



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2016 roku**

Spis treści

1. O Grupie mBanku	3
1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku.....	3
1.2. Władze mBanku.....	4
1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności	5
1.4. Spółki z Grupy mBanku	7
1.5. Wartości Grupy mBanku	9
1.6. I półrocze 2016 roku w liczbach	10
1.7. Strategia Grupy mBanku na lata 2016-2020.....	11
1.8. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego	13
1.9. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW.....	15
2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	17
2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2016 roku	17
2.2. Nagrody i wyróżnienia	19
2.3. Bankowość Detaliczna	21
2.4. Korporacje i Rynki Finansowe	27
2.5. Działalność spółek Grupy mBanku.....	35
2.6. Zarządzanie ryzykiem.....	39
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	61
3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2016 roku	61
3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2016 roku.....	68
4. Oświadczenia Zarządu Banku	80

1. O Grupie mBanku

1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku

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

W I połowie 2016 roku polska gospodarka spowolniła w niewielkim stopniu w porównaniu do końca 2015 roku. Główną przyczyną niższego wzrostu jest silne spowolnienie w inwestycjach, napędzane głównie przez wyraźny spadek inwestycji publicznych na początku roku, który jest konsekwencją zakończenia wydatkowania środków w ramach poprzedniej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej (UE) i opóźnionego startu wydatków finansowanych z nowego budżetu. W takich warunkach głównym motorem napędowym wzrostu stała się konsumpcja prywatna, której niezmiennie sprzyja wiele czynników: wysoki wzrost płac realnych (najszybszy od wybuchu kryzysu finansowego), pierwsze wypłaty świadczeń społecznych w ramach programu "Rodzina 500 plus", niezwykle dobry sentyment polskich gospodarstw domowych, spadek stopy bezrobocia do rekordowo niskich poziomów oraz ekspansywna polityka pieniężna i fiskalna.

Ostatnie miesiące upłynęły pod znakiem turbulencji i wzrostu zmienności na rynkach finansowych. Za najważniejsze wydarzenie należy uznać referendum w sprawie członkostwa Wielkiej Brytanii w Unii Europejskiej, które - ku zaskoczeniu zdecydowanej większości obserwatorów i analityków - zakończyło się zwycięstwem zwolenników opuszczenia UE.

Niesprzyjające otoczenie rynkowe w postaci spowalniającej gospodarki, turbulencji na rynkach finansowych, utrzymujących się niskich stóp procentowych oraz zmian regulacyjnych i podatkowych (między innymi wprowadzenie podatku od aktywów instytucji finansowych) spowodowały, że I półrocze 2016 roku okazało się trudne dla polskich banków. W omawianym okresie (dane do maja 2016) skumulowany zysk netto sektora bankowego spadł o 17,0% rok do roku.

Pomimo trudnych warunków rynkowych, Grupa mBanku odnotowała wzrost biznesu we wszystkich segmentach działalności. Dzięki rosnącym dochodom nastąpił wzrost zysku netto w porównaniu z I połową 2015 roku.

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2016 roku należą:

- Wzrost zysku netto Grupy mBanku o 3,6% w porównaniu do zysku wypracowanego w I połowie 2015 roku do 696,3 mln zł.
- Zatwierdzenie nowej strategii Grupy mBanku na lata 2016-2020.
- Wzrost dochodów ogółem o 10,4% rok do roku, głównie dzięki wyższemu wynikowi z tytułu odsetek oraz zaksięgowaniu rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc.
- Wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją) o 3,8% w porównaniu do I półrocza 2015 roku w wyniku wyższej amortyzacji oraz wyższych kosztów pracowniczych w następstwie przyrostu zatrudnienia.
- Wprowadzenie tzw. podatku bankowego – podatek od pozycji bilansowych Grupy w I połowie 2016 roku wyniósł 146,3 mln zł.
- Przyrost wolumenów:
 - Wzrost kredytów brutto o 3,0% w porównaniu do końca 2015 roku, dzięki intensywnym działaniom sprzedażowym zarówno w segmencie Bankowości Detalicznej, jak i Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych kredyty brutto wzrosły o 2,5% w I półroczu 2016 roku.

- Znaczny przyrost depozytów od klientów (o 5,1% w porównaniu do końca 2015 roku), głównie za sprawą zwiększenia bazy depozytowej klientów indywidualnych, przy jednoczesnym wzroście poziomu depozytów klientów korporacyjnych.
- Ekspansja na rynku kredytów detalicznych znalazła odzwierciedlenie w rekordowej sprzedaży kredytów niehipotecyjnych, która wyniosła 3 052,9 mln zł, co stanowi wzrost sprzedaży o 24,2% w stosunku do I półrocza 2015 roku.
- W efekcie szybkiego przyrostu depozytów, wskaźnik kredytów do depozytów zanotował rekordowy poziom 94,7%.
- Lepsza jakość aktywów przy stabilnych kosztach ryzyka (47 punktów bazowych) w porównaniu z I połową 2015 roku (54 punktów bazowych).
- Wysoka jakość bazy kapitałowej - wskaźniki kapitałowe przekraczające wymogi regulacyjne: współczynnik CET 1 na poziomie 15,6%, łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 18,3%.
- Wysoki poziom akwizycji klientów – w 2016 roku pozyskano 199 tysięcy klientów indywidualnych i 658 klientów korporacyjnych.

1.2. Władze mBanku

Rada Nadzorcza mBanku S.A.

W marcu 2016 roku Pan Martin Blessing, Członek Rady Nadzorczej Banku i Komisji Prezydialnej Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z pełnionych funkcji z dniem 30 kwietnia 2016 roku.

W dniu 24 marca 2016 roku, na miejsce ustępującego Pana Martina Blessinga z dniem 1 maja 2016 roku został powołany Pan Michael Mandel na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Rady Nadzorczej.

Pan Michael Mandel od 2010 roku pełnił funkcję Członka Zarządu w linii biznesowej Klientów Prywatnych w Commerzbank AG. Od maja 2016 roku Pan Michael Mandel objął funkcję Członka Zarządu Commerzbank AG odpowiedzialnego za segment biznesowy Klientów prywatnych.

W związku z powyższą zmianą skład Rady Nadzorczej mBanku S.A. przedstawia się następująco:

1. Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Martin Zielke – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Andre Carls – Członek Rady Nadzorczej
4. Marcus Chromik – Członek Rady Nadzorczej
5. Stephan Engels – Członek Rady Nadzorczej
6. Thorsten Kanzler – Członek Rady Nadzorczej
7. Michael Mandel – Członek Rady Nadzorczej (od 1 maja zastąpił Martina Blessinga)
8. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
9. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Członek Rady Nadzorczej
10. Waldemar Stawski – Członek Rady Nadzorczej
11. Wiesław Thor – Członek Rady Nadzorczej
12. Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej.

W Radzie Nadzorczej jest pięciu członków niezależnych: Maciej Leśny, Teresa Mokrysz, Agnieszka Słomka-Gołębiowska, Waldemar Stawski i Marek Wierzbowski.

Życiorysy wszystkich członków władz mBanku znajdują się na stronie internetowej www.mBank.pl

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

W ramach Rady Nadzorczej działają cztery komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń. Poniżej przedstawiony jest skład poszczególnych komisji (na pierwszych miejscach – przewodniczący komisji).

Komisja Prezydialna	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu	Komisja ds. Wynagrodzeń
<u>Maciej Leśny</u>	<u>Marcus Chromik</u>	<u>Stephan Engels</u>	<u>Andre Carls</u>
Martin Zielke	Thorsten Kanzler	Andre Carls	Maciej Leśny
Andre Carls	Maciej Leśny	Maciej Leśny	Marek Wierzbowski
Teresa Mokrysz	Agnieszka Słomka-Gołębiowska	Waldemar Stawski	Martin Zielke

Zarząd mBanku S.A.

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Bank otrzymał od Pana Joerga Hessenmuellera informację o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu mBanku S.A. do spraw Finansów z dniem 30 czerwca 2016 roku. Przyczyną złożenia rezygnacji było przejście od lipca 2016 roku obowiązków dyrektora ds. strategii i rozwoju Grupy Commerzbanku.

Na miejsce ustępującego z funkcji Pana Joerga Hessenmuellera Rada Nadzorcza mBanku w dniu 10 czerwca 2016 roku powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów z dniem 1 lipca 2016 roku na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu Pana Christopha Heinsa. Przed objęciem stanowiska w mBanku, Christoph Heins był Dyrektorem Controllingu Segmentowego w Commerzbanku. Wcześniej pełnił szereg funkcji w Grupie Commerzbanku, zarówno w Niemczech, jak i za granicą. W latach 2008-2012 był dyrektorem finansowym (CFO) oddziału Commerzbanku w Nowym Jorku.

Według stanu na 30 czerwca 2016 roku, czyli w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządu, skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Przemysław Gdański - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej
3. Jörg Hessenmüller – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów (do 30 czerwca 2016 roku)
4. Lidia Jabłonowska-Luba - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem
5. Hans-Dieter Kemler - Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych
6. Cezary Kocik - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej
7. Jarosław Mastalerz - Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki.

Od 1 lipca bieżącego roku Wiceprezesem Zarządu ds. Finansów jest Pan Christoph Heins.

Życiorysy wszystkich członków władz mBanku znajdują się na stronie internetowej www.mBank.pl

1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności

W maju 2016 roku został sfinalizowany proces integracji działalności maklerskiej wykonywanej przez mBank S.A., Dom Maklerski mBanku S.A (mDM) oraz mWealth Management S.A. (mWm) w ramach rozszerzonego biura maklerskiego mBanku. W celu dokonania integracji dokonano podziału spółek mDM i mWM.

Podział mDM został przeprowadzony w trybie art. 529 §1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie na mBank: części majątku mDM w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mDM związanej ze świadczeniem usług maklerskich oraz na mCentrum Operacji Sp. z o.o. części majątku mDM w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mDM związanej z obsługą oraz świadczeniem usług kadrowych oraz płacowych. Podział mWM został dokonany w trybie art. 529 §1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie na: Bank części majątku mWM w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mWM związanej ze świadczeniem usług maklerskich, a także pozostałej działalności niestanowiącej Działalności Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych oraz poprzez przeniesienie na BRE Property Partner Sp. z o.o. (spółka nie

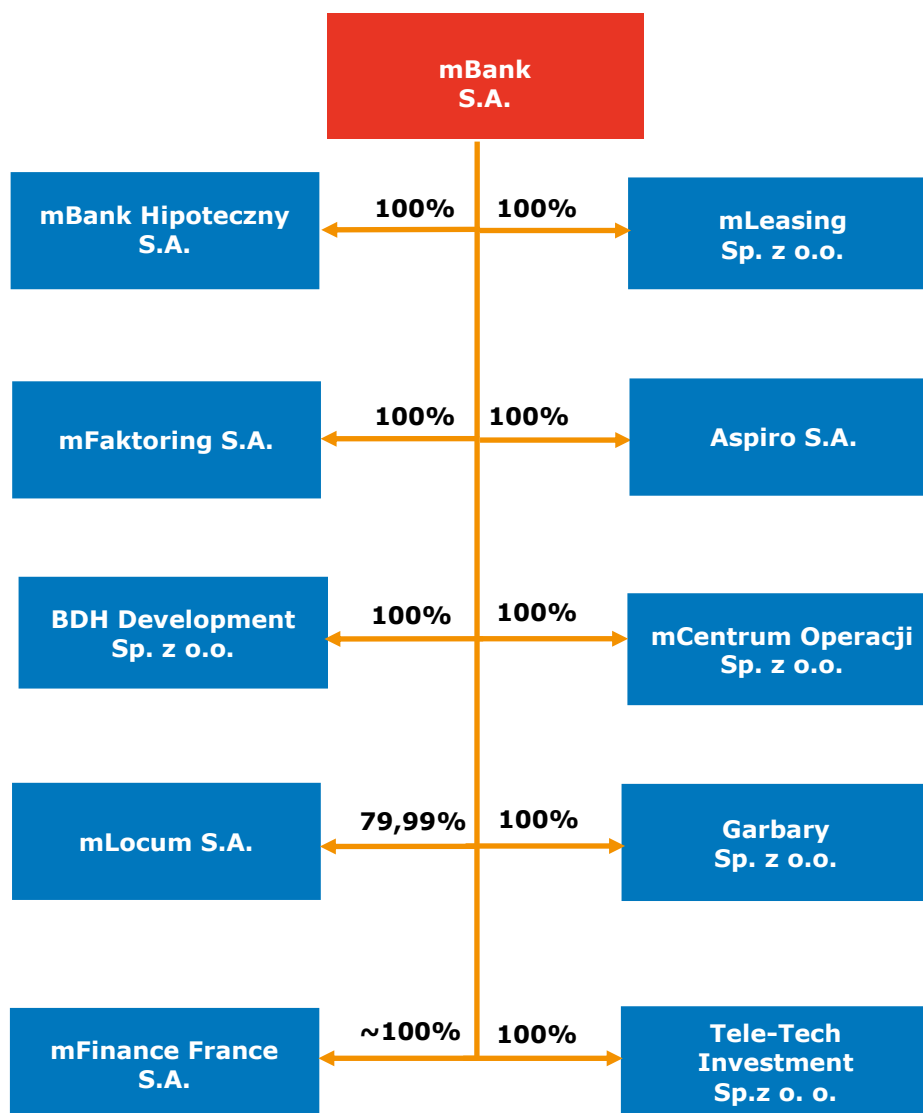
Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

podlegająca konsolidacji) części majątku mWM w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mWM związanej z doradztwem oraz pośrednictwem w zakresie nabywania oraz inwestowania w nieruchomości oraz inne inwestycje alternatywne na rzecz osób fizycznych, jak również wykonywaniem analiz w zakresie rynku nieruchomości. W dniu 20 maja 2016 roku mDM i mWM zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

Integracja w jednej strukturze podmiotów maklerskich funkcjonujących w grupie mBanku ma doprowadzić do optymalizacji oferty usług maklerskich dla wszystkich obsługiwanych grup klientów, zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Pozwoli również na lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów i potencjału, zwiększając tym samym pozycję konkurencyjną grupy mBank na rynku usług maklerskich.

W związku z powyższymi zmianami skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na 30 czerwca 2016 przedstawiał się jak na poniższym schemacie.



Poniższy schemat przedstawia podział działalności Grupy mBanku z punktu widzenia segmentów i obszarów biznesowych:

Skład Grupy mBanku

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

1.4. Spółki z Grupy mBanku

mBank Hipoteczny S.A.



mBank Hipoteczny (mBH) jest największym bankiem hipotecznym w Polsce, zarówno pod kątem finansowania rynku nieruchomości, jak i emisji listów zastawnych.

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

W segmencie detalicznym mBH udziela kredytów hipotecznych dla osób fizycznych, oferowanych we współpracy z mBankiem. Ofertę kredytową mBH uzupełniają analizy rynku i usługi doradcze, adresowane do inwestorów i podmiotów działających w branży nieruchomości komercyjnych.

Spółka jest także największym na rynku emitentem listów zastawnych, będących podstawowym źródłem refinansowania jej działalności. Listy zastawne emitowane przez mBH należą do najbezpieczniejszych instrumentów inwestycyjnych na polskim rynku kapitałowym. Wartość wyemitowanych listów zastawnych znajdujących się obecnie w obrocie wynosi blisko 4,6 mld zł, co daje około 66% udziału w rynku.

Według agencji Fitch Ratings długoterminowy rating mBH wynosi „BBB”, natomiast krótkoterminowy „F2”. Hipoteczne listy zastawne emitowane przez spółkę posiadają natomiast rating „A”. Więcej o ratingach mBH w rozdziale 1.8 Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.

Aspiro S.A.



Aspiro działa na rynku pośrednictwa jako otwarta platforma sprzedaży produktów podmiotów finansowych, z uwzględnieniem produktów mBanku. Oferta obejmuje kredyty, rachunki, ubezpieczenia, produkty inwestycyjne i oszczędnościowe zarówno dla osób fizycznych, jak i firm. Spółka oferuje produkty 25 podmiotów finansowych, za pośrednictwem ponad 100 punktów sprzedaży w całej Polsce z udziałem 600 doradców klienta.

mLeasing S.A.



mLeasing jest jedną z większych firm leasingowych w Polsce, zajmując II miejsce na rynku leasingu nieruchomości oraz II na rynku leasingu.

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

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

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

Według danych Polskiego Związku Leasingu, na 30 czerwca 2016 roku udział Grupy w polskim rynku wyniósł 7,4% i plasował ją na drugiej pozycji pod względem nowej sprzedaży umów leasingowych, przy ogólnej wartości portfela leasingowego około 7 227 mln zł.

mFaktoring S.A.

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

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

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

W okresie zakończonym 31 czerwca 2016 roku udział Grupy w polskim rynku wyniósł 7,4% przy łącznej wartości obrotów z faktoringu wynoszącej 5.451 mln zł.

mCentrum Operacji S.A.

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

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

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

mLocum S.A.



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

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

Do tej pory mLocum wybudowało ponad 4,1 tys. mieszkań w 33 projektach. Spółka była jednym z założycieli Polskiego Związku Firm Deweloperskich, skupiającego największych deweloperów działających na rzecz rozwoju polskiego rynku mieszkaniowego.

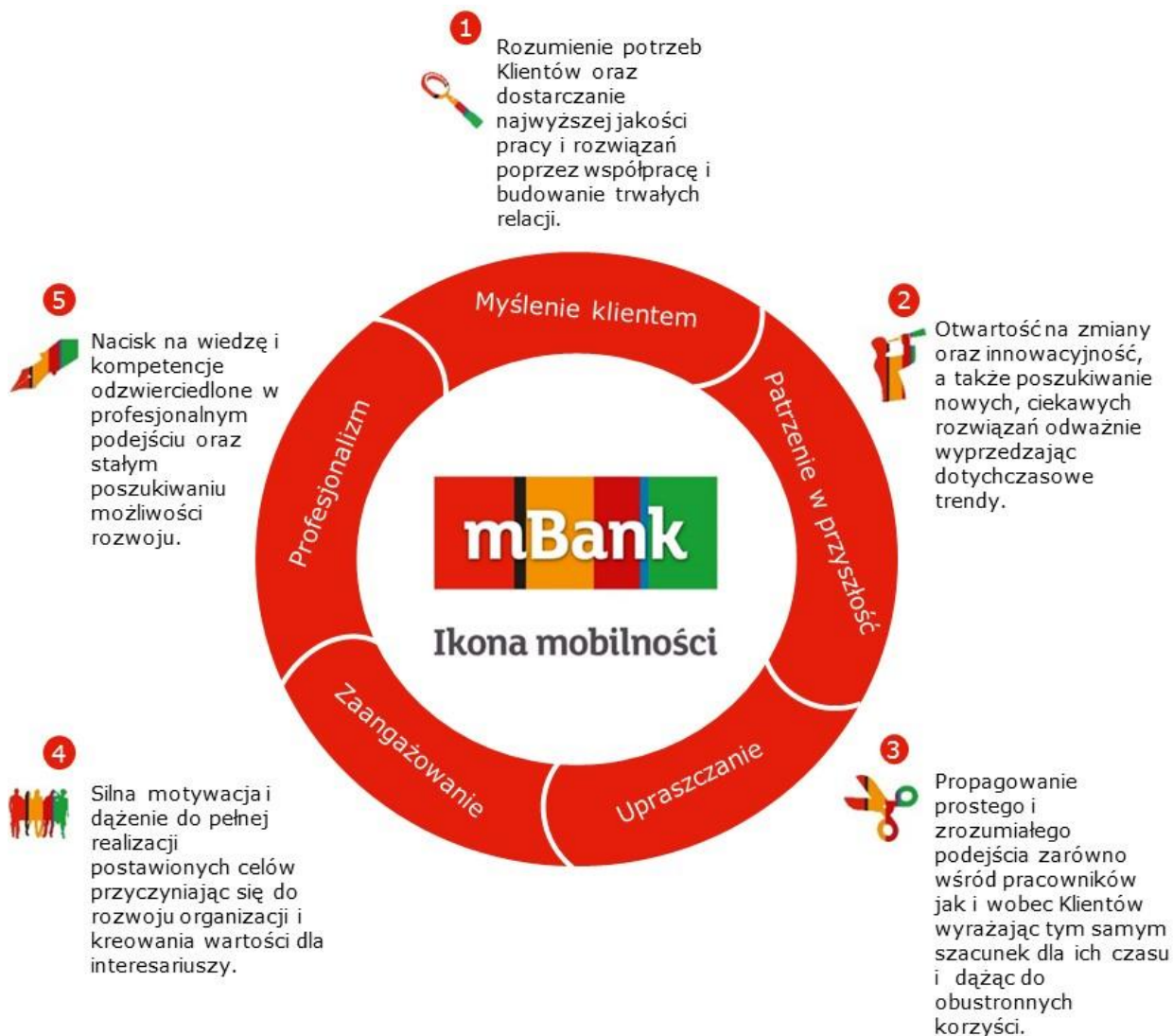
1.5. Wartości Grupy mBanku

mBank od lat jest synonimem innowacyjnych, wiedzionych wygodą klienta rozwiązań w bankowości. Jako pierwszy w pełni internetowy bank w Polsce wyznacza również dzisiaj standardy rozwoju bankowości mobilnej i internetowej. Misja mBanku koncentruje się na klientach. Ambicją mBanku jest być bankiem, który celnie odczytuje i przewiduje potrzeby swoich klientów oraz potrafi precyzyjnie na nie odpowiadać.

W rezultacie zapoczątkowanej w 2013 roku unifikacji polityki brandingowej, obecnie wszyscy klienci obsługiwani są pod wspólnym szyldem mBanku. Jednocześnie zespół mBanku, wewnętrznie wypracował kanon wartości i zachowań, charakteryzujących pracowników mBanku - orientujących działania Grupy na rzecz misji tworzenia lepszego banku dla swoich klientów.

Wyspecjalizowane usługi bankowe dedykowane różnym grupom klientów są stale doskonalone, dostosowywane do zmieniających się zachowań klientów. Organizacja wokół wspólnych, współdzielonych przez pracowników wartości pomaga skutecznie mierzyć się z wyzwaniami rynku, a klientom dostarczać satysfakcjonujące doświadczenie współpracy z bankiem.

mBank to przede wszystkim ludzie, których łączy współpraca zorientowana na zrozumienie i celne odpowiadanie na potrzeby klientów oraz odpowiedzialność za ich zadowolenie. Wspólne wartości stanowią podstawę rozwoju organizacji oraz budowania zaufania w relacjach z klientami. Jasno określony model wartości (schemat poniżej) jest wyrazem wewnętrznej spójności organizacji ukierunkowanej na oferowania najwyższych standardów obsługi, a także wyznaczania właściwych kierunków działania w warunkach coraz bardziej wymagającego otoczenia bankowego.



1.6. I półrocze 2016 roku w liczbach

Wysoka zyskowność w trudnym otoczeniu rynkowym	<ul style="list-style-type: none"> 907,8 mln zł zysku brutto w porównaniu do 857,2 mln zł w I półroczu 2015 roku (+5,9%) 696,3 mln zł zysku netto przypadającego na akcjonariuszy mBanku, co oznacza wzrost o 3,6% w stosunku do I półrocza 2015 roku
Dochody wspierane przez transakcję przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc.	<ul style="list-style-type: none"> Dochody ogółem na poziomie 2 211,9 mln zł, co oznacza wzrost o 10,4% w ujęciu rocznym Rozliczenie transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc, gwarantujące dodatkowy przychód przed opodatkowaniem w wysokości 251,7 milionów złotych
Utrzymanie wysokiej efektywności kosztowej	<ul style="list-style-type: none"> Koszty działalności (łącznie z amortyzacją) wynoszące 971,5 mln zł, co oznacza wzrost o 3,8% w ujęciu rocznym w związku ze wzrostem skali działalności i wyższą amortyzacją Wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 43,9% (wobec 46,7% przed rokiem)

<p>Koszt ryzyka odzwierciedlający wysoką jakość aktywów</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów na poziomie 186,3 mln zł w porównaniu do 207,6 mln zł w I półroczu 2015 roku ■ Koszt ryzyka w wysokości 0,47% wobec 0,54% przed rokiem
<p>Wzrost bazy klientowskiej</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Liczba klientów indywidualnych: 5 146 tys. (+199 tys. klientów od początku roku) ■ Baza klientów korporacyjnych: 20 220 (+658 od początku roku)
<p>Przyrost wartości kredytów i pożyczek netto</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Wartość kredytów i pożyczek netto równa 80 774,8 mln zł, co oznacza wzrost o 3,0% od początku 2016 roku
<p>Dynamiczny rozwój bazy depozytowej</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Zobowiązania wobec klientów na poziomie 85 302,3 mln zł, wzrost o 5,1% od początku 2016 roku
<p>Solidna rentowność kapitału</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ ROE brutto: 14,9% (15,7% na koniec I półrocza 2015 roku) ■ ROE netto: 11,5% (12,3% na koniec I półrocza 2015 roku) ■ Spadek ROE w stosunku do I półrocza 2015 roku w związku ze wzrostem średniego poziomu kapitału własnego
<p>Wskaźniki kapitałowe i płynność na bezpiecznym poziomie</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 18,3% ■ Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 równy 15,6% ■ Wskaźnik kredytów do depozytów na poziomie 94,7%

1.7. Strategia Grupy mBanku na lata 2016-2020

Strategia na lata 2016-2020 - „mobilny Bank”

Strategia Grupy mBanku do 2020 roku, zatytułowana **mobilny Bank**, została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą mBanku 10 czerwca 2016 roku. Strategia ta wyznacza najważniejsze kierunki aktywności Grupy mBanku. Opiera się na następujących filarach, tworzących kanwę dla realizacji inicjatyw biznesowych oraz działań operacyjnych na kolejne lata: koncentracja na kliencie, rozwój przewagi konkurencyjnej w sferze mobilnej oraz regularna poprawa efektywności. Strategia „mobilny Bank” definiuje ponadto podstawowe czynniki jej realizacji, w tym zaangażowanie zespołu mBanku, zasady rozwoju organizacji, jak również zwraca uwagę na krytyczną w dzisiejszych czasach biegłość technologiczną.

Misja: „Pomagać. Nie wkurzać. Zachwycać... Gdziekolwiek.”

Misja mBanku odzwierciedla erę klienta i mobilności, czyli dwa najważniejsze czynniki, które będą kształtować modele biznesowe instytucji finansowych.

„Pomagać. Nie wkurzać. Zachwycać...”

Definitywnie skończyła się era koncentracji na kreowaniu i udoskonalaniu kolejnych produktów bankowych. Dziś to klient jest w centrum uwagi, a bankowość, tak jak inne branże, weszła w erę klienta. Zwinni, oferujący przełomowe rozwiązania gracze (*market disruptors*, obecnie np. Uber, Airbnb) obsesyjnie skupiają się na spełnieniu potrzeb i rozwiązaniu największych problemów konsumentów, którzy coraz bardziej chcą być równie wyjątkowo traktowani przez mBank.

„Gdziekolwiek”

Smartfon, uznawany za pierwszy prawdziwie osobisty komputer, stopniowo staje się centrum zarządzania życiem klientów. Efektywni dostawcy usług (*lean market disruptors*), rewolucjonizujący dotychczasowy układ sił na rynkach (np. transport, podróże, rozrywka), oferują aplikacje zapewniające prawdziwie mobilne doświadczenie klienta i najwyższą wygodę (np. Uber, Airbnb, Spotify, Netflix).

Filary Strategii „mobilny Bank”:

- 1. Empatia wobec klientów** - we wszystkich działaniach pracownicy mBanku kierują się indywidualnymi potrzebami, preferencjami i zachowaniami klientów. Ambicją mBanku jest sprawić, aby klienci wybierali mBank na zawsze, a zadowoleni ze współpracy z bankiem klienci byli skłonni go polecać. Zdefiniowane w randze nowej misji mBanku cele filaru Empatia to:
 - **Pomagać.** Oferować to, czego klienci naprawdę potrzebują i kiedy tego potrzebują. Konstruować ofertę tak, aby zaspokajała rzeczywiste potrzeby klientów mBanku. Upraszczać ofertę tak, aby jej zrozumienie i dokonanie właściwego wyboru zajmowało klientom minimum czasu.
 - **Nie wkurzać** klientów, ułatwiając im współpracę z bankiem oraz minimalizować wysiłek i trudności po stronie klienta. Sprawy klientów załatwiać przy pierwszym kontakcie klienta z bankiem, niezależnie od kanału tego kontaktu.
 - **Zachwycać** klientów, sprawiając, że czują się wyjątkowo i w ten sposób tworzyć najbardziej wartościowych ambasadorów marki. Naturalnymi ambasadorami usług mBanku są również zadowoleni pracownicy, dlatego mBank będzie silniej rekomendować i promować wśród nich korzystanie z własnej oferty, w szczególności z innowacyjnych rozwiązań bankowości mobilnej.
- 2. Mobilność** - ambicją mBanku jest być synonimem bankowości mobilnej, przy czym priorytetami będą: wygoda, użyteczność i prostota z punktu widzenia klienta. W konsekwencji, rozwój nowych funkcji mobilnych mBanku będzie koncentrować na trzech głównych założeniach:
 - *Mobile Hub*: brama w wielokanałowej strategii kontaktu z klientem - niezależnie od miejsca rozpoczęcia interakcji, każdy kanał dystrybucji będzie oddalony od klienta o maksymalnie jedno kliknięcie w aplikacji mobilnej lub na smartfonie. Podejście mBanku zakłada, że w perspektywie 2020 większość kontaktów będzie inicjowana na smartfonie, a sam telefon będzie dla klienta „bramą” dla płynnego, swobodnego przełączania się między kanałami;
 - *Wzmocnienie roli bankowości mobilnej jako kanału kontaktu*: minimalizacja luki funkcjonalnej względem możliwości bankowości internetowej - mBank zapewni większą niezależność kanału mobilnego i ograniczy lukę funkcjonalną w porównaniu do innych kanałów dystrybucji;
 - *Customer engagement*: tj. poprzez użycie innowacyjnych, unikalnych funkcji angażujących klienta- mBank będzie kreował i wzmacniał nawyki korzystania z bankowości mobilnej, co w rezultacie stwarzać będzie dodatkowe możliwości dotarcia do klienta z adekwatną ofertą.
- 3. Efektywność** - koncentracja na efektywności wspiera rentowność mBanku w czasach, w których stopy zwrotu w bankowości w Polsce są pod coraz większą presją. Rozwój biznesu w odniesieniu do rodzajów aktywów, ich zapadalności i źródeł finansowania, oraz koncentracja aktywności biznesowej (wokół grup produktów, segmentów klientów, decyzji o obecności na rynkach zagranicznych) będą realizowane przy uwzględnieniu zasad optymalnej efektywności kosztowej i cyfryzacji procesów, efektywnej alokacji kapitału i stabilnego finansowania.

Fundamenty strategii

Realizacja konkretnych inicjatyw strategicznych, definiowanych na bieżąco przez mBank będzie wymagała silnego zaangażowania pracowników całej Grupy, jak również ukierunkowanej i elastycznej strategii IT. Fundamentami realizacji strategii są zatem:

- **Zaangażowani ludzie:** mBank będzie tworzył warunki dla pełnego zaangażowania swoich pracowników w przyjaznym środowisku pracy umożliwiającym realizację ich ambicji. Priorytetem strategii HR będzie przyciąganie z rynku i zatrzymywanie w banku najlepszych i zmotywowanych specjalistów i menedżerów.

- **Przewaga technologiczna** – mBank będzie umiejętnie budował światowej klasy, myślącą klientem banku organizację IT, co stanie się źródłem jego przewagi konkurencyjnej.

Cele finansowe Grupy mBanku

W sytuacji dynamicznej ewolucji otoczenia biznesowego, regulacyjnego i technologicznego rzetelne formułowanie celów finansowych w horyzoncie pięcioletnim stanowi istotne wyzwanie. mBank, wykorzystując swoje główne mocne strony, był w przeszłości w stanie generować lepsze niż konkurencja wyniki finansowe. Strategicznym celem mBanku jest pozostanie w gronie czołowych banków w Polsce pod względem kluczowych miar finansowych.

Wyznaczając swoje cele finansowe na lata 2016-20 mBank przyjął ambitne założenia dotyczące przede wszystkim efektywności kosztowej oraz rentowności aktywów i kapitału. Ponadto, intencją mBanku jest coroczna wypłata dywidendy w wysokości co najmniej 50% zysku, o ile będzie to zgodne z oczekiwaniami Komisji Nadzoru Finansowego w tym zakresie, jak również wzmocnienie bezpieczeństwa finansowania działalności.

Poniższa tabela prezentuje aspiracje finansowe Grupy mBanku:

Lp.	Miara finansowa	Pozycja docelowa
1	Efektywność kosztowa, Koszty/dochody (C/I)	Top 3 w Polsce, rokrocznie tzn. być w gronie trzech najbardziej efektywnych banków giełdowych w Polsce
2	Zwrot z kapitału, RoE netto	Top 3 w Polsce, rokrocznie tzn. być w gronie trzech najbardziej rentownych banków giełdowych w Polsce, przy założeniu RoE uwzględniającego wypłatę dywidendy
3	Rentowność aktywów, RoA netto	Top 3 w Polsce, w 2020 tzn. być w gronie trzech banków giełdowych w Polsce z najwyższym zwrotem z aktywów
4	Pozycja kapitałowa, adekwatność dot. kapitału podstawowego CET1 (<i>Common Equity Tier1</i>)	Utrzymywać zdolność wypłaty dywidendy pod względem wskaźnika CET1, rokrocznie - utrzymywać wskaźnik minimum 1,5 pp. powyżej wymogu kapitałowego dla mBanku
5	Stabilność finansowania, Kredyty/Depozyty (L/D)	Utrzymywać wskaźnik L/D na poziomie co najwyżej nieznacznie przekraczającym 100%, rokrocznie

1.8. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

Rating przyznany przez agencję Fitch Ratings

W dniu 7 marca 2016 roku agencja Fitch Ratings podwyższyła długoterminowy rating mBanku dla waluty zagranicznej z „BBB-” do „BBB” oraz krótkoterminowy rating dla waluty zagranicznej (short-term foreign currency IDR) z poziomu „F3” do „F2”. Perspektywa dla ratingu długoterminowego jest stabilna. Poprawa ratingu mBanku była związana z podwyższeniem ratingu długookresowego Commerzbanku z poziomu „BBB” do „BBB+”. W ocenie agencji Fitch istnieje wysokie prawdopodobieństwo wsparcia mBanku ze strony Commerzbanku w razie ewentualnej potrzeby.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

Samodzielny rating mBanku, czyli viability rating, będący oceną wiarygodności finansowej mBanku na podstawie takich czynników jak profil biznesowy, zarządzanie i strategia, profil ryzyka, wyniki finansowe i otoczenie zewnętrzne, nie uległ zmianie i pozostaje na poziomie „bbb-”.

Fitch Ratings – oceny mBanku

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

Akcja ratingowa w dniu 7 marca 2016 roku objęła również mBank Hipoteczny. Rating długoterminowy mBanku Hipotecznego został podwyższony z „BBB-” do „BBB” a rating krótkoterminowy z „F3” do „F2”. Ratingi publicznych i hipotecznych listów zastawnych emitowanych przez mBank Hipoteczny zostały podniesione z „BBB” do „BBB+”. W dniu 1 lipca 2016 roku rating agencja Fitch podniosła rating hipotecznych listów zastawnych do poziomu „A” z perspektywą pozytywną.

Rating mBanku Hipotecznego odpowiada ratingowi mBanku, co świadczy o roli tej spółki dla mBanku.

Fitch Ratings – oceny mBanku Hipotecznego

Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F2
Rating wsparcia	2
Ratingi hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny	A (od 1 lipca 2016 r.)

Rating przyznany przez agencję Standard & Poor's

W dniu 3 lutego 2016 roku agencja S&P Global Ratings (S&P) potwierdziła oceny ratingowe mBanku na poziomie „BBB” dla ratingu długoterminowego (long-term counterparty credit rating) i „A2” dla ratingu krótkoterminowego (short-term counterparty credit rating), zmieniając perspektywę ratingu ze stabilnej na negatywną, w związku z analogiczną zmianą perspektywy ryzyka sektora bankowego na negatywną. W opinii agencji, zdolność sektora bankowego do absorpcji strat i jego odporność na wstrząsy może się zmniejszyć w ciągu najbliższych dwóch lat. Według S&P warunki działania dla polskich banków będą trudne w związku z wprowadzeniem podatku bankowego, wzrostem kosztów regulacyjnych, a także potencjalnymi kosztami związanymi z rozważanym przewalutowaniem kredytów walutowych, co zwiększy presję na rentowność sektora bankowego w otoczeniu niskich stóp procentowych. Agencja uznała wówczas, że w takiej sytuacji zdolność do generowania dochodu przez mBank może nie skompensować potencjalnego osłabienia oceny zdolności wsparcia mBanku ze strony Commerzbanku w przypadku obniżenia ratingu Commerzbanku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

W dniu 11 marca 2016 roku agencja S&P zmieniła perspektywę ratingu mBanku z negatywnej na stabilną w związku z analogiczną zmianą perspektywy ratingu dla Commerzbanku AG.

Standard & Poor's – oceny mBanku

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

Rating przyznany przez agencję Moody's oparty na publicznie dostępnych informacjach

Oceny agencji Moody's dla mBanku oparte są wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach, a Bank nie bierze udziału w procesie ratingowym, posiadając status „non-participating issuer”. W I półroczu 2016 roku, zarówno poziom ocen ratingowych, jak i perspektywa ratingu nie uległy zmianie.

Moody's – oceny mBanku na podstawie publicznie dostępnych informacji

Długookresowa ocena depozytów	Baa2 (perspektywa stabilna)*
Rating krótkoterminowy	Prime-2
Rating dla długu niezabezpieczonego	Baa3
Ocena ryzyka kontrahenta	Baa1 (cr)/ P-2 (cr)

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

Zestawienie ratingów Polski, mBanku i Commerzbanku

Poniższe zestawienie pokazuje porównanie ratingów długoterminowych dla Polski, mBanku i Commerzbanku na dzień 30 czerwca 2016 roku.

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

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

1.9. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

Informacja o akcjach mBanku na koniec czerwca 2016 roku

Na dzień 30 czerwca 2016 roku akcje mBanku charakteryzowały następujące parametry:

- Wartość nominalna 1 akcji: 4,00 zł
- Zarejestrowany kapitał akcyjny: 168 956 tys. zł, w całości opłacony
- Akcje mBanku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) od 1992 roku.
- Akcje Banku są składową indeksów GPW: WIG, WIG-Poland, WIG20, WIG30 i WIG-Banki; ponadto akcje wchodzi w skład indeksów pochodnych opartych na WIG20.

W I półroczu 2016 roku liczba akcji mBanku nie uległa zmianie.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który posiada pakiet akcji stanowiący 69,49% kapitału akcyjnego i głosów na WZA. Ponadto, na koniec czerwca 2016 roku, 5-procentowy próg akcji i głosów na walnym zgromadzeniu przekraczał Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.

W dniu 24 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie mBanku S.A. podjęło uchwałę, zgodnie z którą zysk netto Banku za 2015 rok w kwocie 1 271 449 406,95 złotych zostanie przeznaczony w kwocie 30 000 000,00 zł na fundusz ogólnego ryzyka mBanku, natomiast kwota w wysokości 1 241 449 406,95 zł pozostała niepodzielona.

Notowania kursu akcji mBanku na GPW

W I półroczu 2016 roku notowania akcji na warszawskiej giełdzie znajdowały się pod wpływem koniunktury międzynarodowej i obaw inwestorów dotyczących skutków niektórych kierunków polityki gospodarczej prowadzonej przez polski rząd. Z jednej strony na decyzje inwestorów wpływały czynniki globalne, m.in. rosnący kurs dolara, tanie surowce, niepewność co do rozwoju sytuacji ekonomicznej na rynkach wschodzących, w szczególności w Chinach, a także obawy inwestorów przed czerwcowym referendum w Wlk. Brytanii w sprawie wyjścia z UE, a po referendum obawy o skutki Brexitu. Z drugiej strony na notowania spółek negatywnie wpłynął wprowadzany od lutego podatek bankowy ograniczający zyski banków, niezniesiony podatek od kopalni, a także plany dotyczące pomocy zadłużonym kopalniom przez sektor energetyczny. Na nastrojach inwestorów odbiły się również akcje ratingowe - obniżenie ratingu Polski przez agencję S&P i zmiana perspektywy ratingu przez Moody's, a także sparaliżowanie działalności Trybunału Konstytucyjnego. Napięcia w polityce i obawy o długoterminowe skutki polityki gospodarczej powodowały odpływ części kapitału zagranicznego z warszawskiego parkietu.

Notowania akcji banków pozostawały pod silnym wpływem ryzyka związanego z kwestią przewalutowania kredytów mieszkaniowych denominowanych we frankach szwajcarskich. Propozycje ustawowego rozwiązania kwestii restrukturyzacji walutowych kredytów mieszkaniowych przewidywały przerzucenie potężnych kosztów na banki. W związku z tym, iż banki stanowią około 25% kapitalizacji spółek z indeksu WIG-20, spadek ich kursu istotnie przełożył się na indeks blue chipów.

Kurs zamknięcia akcji mBanku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2016 roku (30 czerwca) wyniósł 308,95 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2015 roku (30 grudnia) spadł o 1,6%. W tym samym okresie odnotowano spadek indeksu WIG-Banki o 6,6%. Dla porównania EURO STOXX Banks Index spadł o 34,9%, w znaczącym stopniu jako skutek rozstrzygnięcia referendum w sprawie Brexitu 24 czerwca 2016 roku.

Indeks WIG-20 w I półroczu 2016 roku obniżył się o 5,8%, a indeksu szerokiego rynku WIG - o 3,7%.

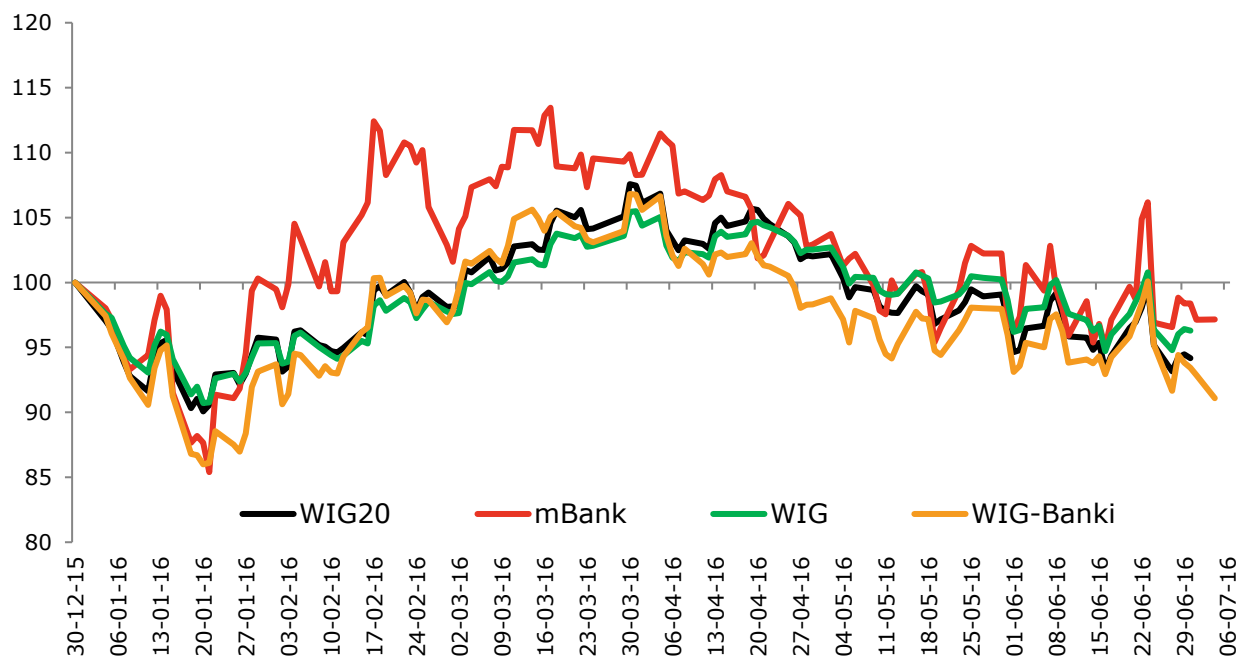
Ryzyko przyjęcia niekorzystnych rozwiązań dla sektora bankowego dotyczących kredytów mieszkaniowych w walucie wpływa na wycenę akcji (target price) i rekomendacje analityków dla akcji mBanku. Na koniec czerwca przeważały rekomendacje „sprzedaj” (53%) i „trzymaj” (31%), natomiast rekomendacje „kupuj” stanowiły 16% ogółu rekomendacji.

Wskaźnik P/BV (cena / wartość księgową) dla Grupy mBanku na koniec czerwca 2016 roku wyniósł 1,0 wobec 1,5 przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2016 roku wyniósł 9,4 wobec 13,0 po I półroczu 2015 roku.

Kapitalizacja Spółki według stanu na 30 czerwca 2016 roku wyniosła 13,0 mld zł (2,9 mld EUR) wobec 17,4 mld zł (4,2 mld EUR) przed rokiem i 13,3 mld zł (3,1 mld EUR) na koniec 2015 roku.

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

Relatywne zmiany notowań akcji mBanku oraz indeksów giełdowych



2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia

2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2016 roku

Strategiczne partnerstwo z Orange

Wspólne przedsięwzięcie mBanku oraz Orange, wiodącej firmy na polskim rynku telefonii stacjonarnej, komórkowej, internetu i transmisji danych – Orange Finance - wystartowało w dniu 2 października 2014 roku.



Dzięki nowatorskiej ofercie, po półtora roku od wdrożenia, Orange Finance stał się kluczowym kanałem akwizycji nowych klientów w mBanku. Do połowy 2016 roku w Orange Finance otwartych zostało blisko 320 tys. rachunków, z czego ponad 60 tys. w I półroczu 2016 roku.

Pierwsze miesiące 2016 roku obfitowały w interesujące zmiany w aplikacji mobilnej oraz bankowości internetowej. Klienci używający systemu Windows Phone zyskali możliwość korzystania w swoich telefonach z Orange Finance, a korzystający z systemu iOS - możliwość logowania za pomocą odcisku palca. Na wszystkich platformach dodana została też unikalna na rynku funkcjonalność połączenia z konsultantem infolinii po jednym kliknięciu w aplikacji mobilnej. Od czerwca 2016 roku rozbudowana została również oferta kredytowa.

Zmiany w strukturze finansowania Grupy

Emisje listów zastawnych

mBank we współpracy z mBankiem Hipotecznym realizuje strategię, której celem jest emisja listów zastawnych zabezpieczonych wierzytelnościami z tytułu kredytów hipotecznych, co pozwala na zmniejszenie niedopasowania terminów zapadalności pasywów oraz wymagalności aktywów oraz pozwala na obniżenie kosztów pozyskiwanego finansowania.

W I półroczu 2016 roku mBank Hipoteczny wyemitował listy zastawne o łącznej wartości 450 mln zł i 50 mln EUR o terminach zapadalności od 4 do 5,2 lat. Emisje listów zastawnych w złotych uplasowane w kwietniu i w maju 2016 roku to pierwsze w Polsce emisje listów zastawnych o stałym oprocentowaniu.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie emisji hipotecznych listów zastawnych w I półroczu 2016 roku.

Waluta	Kwota	Data emisji	Data wykupu	Termin (lata)	Marża
PLN	300 000 000	2016-03-09	2021-03-05	5,0	WIBOR 3m+120 bps
EUR	50 000 000	2016-03-23	2021-06-21	5,2	EURIBOR 3m+87 bps
PLN	50 000 000	2016-04-28	2020-04-28	4,0	Stała (2.91%)
PLN	100 000 000	2016-05-11	2020-04-28	4,0	Stała (2.91%)

Program Emisji Euroobligacji

W I kwartale 2016 roku został zaktualizowany Prospekt Emisyjny dotyczący Programu Emisji Euroobligacji mBanku do kwoty 3 mld euro (Euro Medium Term Notes – EMTN). W dniu 23 marca 2016 roku zaktualizowany Prospekt został zatwierdzony przez Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) w Luksemburgu. Celem Programu jest emisja papierów dłużnych przez spółkę mFinance France, w wielu transzach i walutach, o różnej strukturze odsetkowej. Przeprowadzenie ewentualnej emisji w II półroczu 2016 roku uzależnione będzie od warunków rynkowych.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie wyemitowanych transz pozostałych do spłaty.

Waluta	Kwota	Data emisji	Data wykupu	Termin (lata)	Kupon
CHF	200 000 000	08.10.2013	08.10.2018	5,0	2,500%
CZK	500 000 000 ¹⁾	06.12.2013	06.12.2018	5,0	2,320%
EUR	500 000 000	01.04.2014	01.04.2019	5.0	2,375%
EUR	500 000 000	26.11.2021	26.11.2021	7.0	2,000%

¹⁾ emisja prywatna (private placement)

Finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI)

W czerwcu 2016 roku mBank pozyskał kolejne finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego – kredyt w wysokości 100 mln EUR z terminem zapadalności 8 lat. Łączne zadłużenie mBanku w EBI z tytułu kredytów zaciągniętych w euro na 30 czerwca 2016 roku wyniosło 946 mln EUR. Kredyty z linii EBI przeznaczone są na finansowanie przedsięwzięć realizowanych przez mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa w których zatrudnienie jest mniejsze niż 250 etatów i na finansowanie przedsięwzięć realizowanych przez przedsiębiorstwa posiadające zatrudnienie min 250 etatów, ale nieprzekraczające 3 000 etatów (tzw. mid-cap).

Umowa bilateralna z Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)

W maju 2016 roku mBank podpisał z Industrial and Commercial Bank of China (Europe) umowę na mocy której ICBC udzielił mBankowi 3 letniego kredytu w wysokości 130 mln EUR. Jest to pierwszy kredyt udzielony przez ICBC bankowi polskiemu.

2.2. Nagrody i wyróżnienia

Od początku 2016 roku Grupie mBanku przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, spośród których najważniejsze to:

	<p>Bankowość prywatna mBanku po raz ósmy została uznana za najlepszą w Polsce przez brytyjski magazyn finansowy Euromoney. mBank został również doceniony w sześciu dodatkowych podkategoriach konkursowych, m.in. za najlepsze specjalistyczne usługi dla najzamożniejszych klientów, zarządzanie aktywami czy sukcesję międzypokoleniową.</p>
<p>★★★★★ w ratingu Forbes Private Banking 2016</p>	<p>Private Banking mBanku po raz piąty z rzędu otrzymał najwyższe, 5-gwiazdkowe wyróżnienie przyznawane co roku przez magazyn Forbes. Autorzy zestawienia docenili bank za ustalanie standardów bankowości prywatnej w Polsce, szeroką, zindywidualizowaną ofertę oraz rozwój bankowości mobilnej.</p>
	<p>Aplikacja mobilna mBanku zdobyła 2 statuetki w konkursie Mobile Trends Awards: I miejsce w kategorii Bankowość mobilna (werdykt jury) i I miejsce w kategorii Nagroda specjalna Mobile Trends Awards (głosowanie Internautów). mTransfer mobilny zdobył natomiast kolejne 2 nagrody zajmując: I miejsce w kategorii Firma wspierająca popularyzację mobilnych technik i technologii (werdykt jury) oraz II miejsce w kategorii Nagroda specjalna Mobile Trends Awards (głosowanie Internautów).</p>
	<p>mBank został uhonorowany przez Global Finance nagrodą Best Trade Finance Bank in Poland. Nagroda przyznawana jest w kategorii: Country Winners, Regional Winners i Global Winners. Oceniane były następujące obszary: zrealizowane wolumeny trade finance, kompleksowość i innowacyjność oferty produktowej, kompetencje i doświadczenie transakcyjne, a także skala prowadzonego biznesu.</p>
	<p>W plebiscycie „Złoty Bankier” mBank zajął drugie miejsce w kategorii głównej „Złoty Bank” za najwyższą jakość obsługi oraz zwyciężył w kategoriach „Spot reklamowy” i „Bank wrażliwy społecznie”. Ponadto mBank otrzymał nagrodę Specjalną „Najlepsze praktyki w zakresie bezpieczeństwa systemów”.</p>
	<p>mBank nagrodzony został Gwiazdą Jakości Obsługi 2016 w kategorii „Banki” za najbardziej polecane konto osobiste w 2016 roku. Nagrody za jakość obsługi przyznawane są na podstawie ocen i opinii konsumentów umieszczanych na portalu www.jakoscobslugi.pl oraz przez aplikację Premia360 na smartfony. Wybrano marki, które wyróżniają się wysokim wskaźnikiem CSI (Customer Satisfaction Index) zarówno na tle konkurentów, jak i w porównaniu do polskiego wskaźnika satysfakcji konsumentów PCSI (Polish Customer Satisfaction Index).</p>

	<p>mBank w Czechach otrzymał trzy nagrody w prestiżowym konkursie i głosowaniu „Złata koruna” – jedną złotą i dwie srebrne. Nagrodzone zostały: mKonto Business w kategorii przedsiębiorców (pierwsza nagroda), mKonto w kategorii publiczności (druga nagroda) oraz serwis transakcyjny w kategorii aplikacji on-line (druga nagroda). Konkurs „Złata koruna” odbywa się pod patronatem ministra finansów Republiki Czeskiej i co rok wyłania najlepsze finansowe produkty na czeskim rynku.</p>
	<p>W maju 2016 roku uczestnicy rynku kapitałowego otrzymali nagrody GPW, BondSpot i KDPW za 2015 rok. Dom Maklerski mBanku został uhonorowany nagrodami za największą łączną wartość pierwszych ofert publicznych na GPW zorganizowanych w 2015 rok oraz najwyższą wartość obrotów sesyjnych obligacjami nieskarbowymi na wszystkich rynkach w ramach Catalyst oraz za najwyższy udział animatora w obrotach akcjami na rynku głównym. Ponadto mBank został wyróżniony przez GPW Catalyst w kategorii „największa wartość emisji nieskarbowych instrumentów dłużnych wprowadzonych na rynek Catalyst w 2015 roku” oraz otrzymał nagrodę KDPW za największy wolumen i największą wartość transakcji OTC rozliczonych w KDPW w 2015 roku, a także za najwyższy udział animatora w obrotach akcjami na rynku głównym.</p>
	<p>mBank został Laureatem nagrody „Diamenty Private Equity” w kategorii Bank Roku. Diamenty zostały przyznane przez Executive Club, zrzeszający przedstawicieli top managementu, reprezentujących najważniejsze polskie i międzynarodowe przedsiębiorstwa oraz przez Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych zrzeszające inwestorów private equity/venture Capital.</p>
	<p>mBank został zwycięzcą w kategorii innowacyjności w rankingu „Gwiazdy Bankowości” zorganizowanym przez Dziennik Gazeta Prawna i PwC w roli partnera merytorycznego. Ponadto mBank uplasował się na drugim miejscu w tym konkursie za całokształt działalności.</p>

2.3. Bankowość Detaliczna

Bankowość Detaliczna w Polsce

Wyniki finansowe segmentu Bankowości Detalicznej

W I półroczu 2016 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 592,7 mln zł, co oznacza spadek o 28,8 mln zł, tj. 4,6% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	765,2	838,5	73,3	9,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	232,9	238,8	5,9	2,5%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	47,7	50,5	2,8	5,9%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	194,3	230,5	36,2	18,6%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	15,4	2,9	-12,5	-81,2%
Dochody łącznie	1 255,5	1 361,2	105,7	8,4%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-116,4	-140,3	-23,9	20,5%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-515,9	-548,8	-32,9	6,4%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-1,8	-79,4	-77,6	4311,1%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	621,5	592,7	-28,8	-4,6%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I półroczu 2016 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost dochodów** w porównaniu do I półrocza 2015 roku o 105,7 mln zł, tj. 8,4%, do poziomu 1 361,2 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów podstawowych: wynik z tytułu odsetek wzrósł o 73,3 mln zł (efekt wzrostu wolumenów i zmian w polityce cenowej po stronie kredytów i depozytów) oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji o 5,9 mln zł (głównie dzięki prowizjom z działalności kredytowej i ubezpieczeniowej). Ponadto, na wzrost dochodów miała wpływ poprawa wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone o 36,2 mln zł dzięki zaksięgowaniu rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. (w I półroczu 2015 roku zaksięgowano zysk na sprzedaży spółki BRE Ubezpieczenia TUIR i podpisaniu umów powiązanych ze sprzedażą z podmiotami z Grupy AXA).
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do I półrocza 2015 roku o 32,9 mln zł, tj. 6,4%, na co wpływ miał przede wszystkim wzrost amortyzacji.
- **Wyższy poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 23,9 mln zł, tj. 20,5% w związku ze wzrostem wolumenu kredytów, wyższym kursem złotego oraz rosnącym udziałem kredytów niezabezpieczonych w portfelu kredytów detalicznych.
- **Podatek od wartości bilansowych Grupy** w wysokości 79,4 mln zł.

Działalność w obszarze segmentu Bankowości Detalicznej (Bank)

tys.	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych	4 742,9	4 947,3	5 146,3	4,0%	8,5%
Polska	3 968,1	4 127,7	4 280,4	3,7%	7,9%
Oddziały zagraniczne	774,8	819,7	865,9	5,6%	11,8%
Czechy	541,9	573,1	607,4	6,0%	12,1%
Słowacja	232,9	246,5	258,4	4,8%	10,9%
mln zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	45 187,2	46 168,7	48 220,8	4,4%	6,7%
Polska	41 890,6	42 344,7	43 962,3	3,8%	4,9%
Kredyty hipoteczne	33 328,0	33 473,4	34 156,7	2,0%	2,5%
Kredyty niehipoteczne	8 562,6	8 871,3	9 805,6	10,5%	14,5%
Oddziały zagraniczne	3 296,6	3 824,0	4 258,5	11,4%	29,2%
Czechy	2 549,9	2 899,6	3 261,5	12,5%	27,9%
Słowacja	746,8	924,4	997,0	7,8%	33,5%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	40 901,6	45 645,4	49 546,0	8,5%	21,1%
Polska	34 933,7	39 273,6	42 222,1	7,5%	20,9%
Oddziały zagraniczne	5 967,9	6 371,8	7 323,9	14,9%	22,7%
Czechy	4 140,8	4 488,0	5 246,0	16,9%	26,7%
Słowacja	1 827,1	1 883,7	2 077,9	10,3%	13,7%
Fundusze inwestycyjne (z uwzgl. FIZ, Polska)	6 098,1	5 736,2	5 510,1	-3,9%	-9,6%
tys.					
Karty kredytowe	331,7	332,4	335,7	1,0%	1,2%
Polska	303,1	303,6	304,4	0,3%	0,4%
Oddziały zagraniczne	28,6	28,8	31,3	8,5%	9,4%
Karty debetowe	3 166,6	3 242,7	3 283,9	1,3%	3,7%
Polska	2 617,0	2 701,0	2 739,5	1,4%	4,7%
Oddziały zagraniczne	549,625	541,75	544,4	0,5%	-1,0%

	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
Sieć dystrybucji			
"lekkie" placówki (Jedna sieć)	4	9	12
Centrum doradcze	2	4	4
mBank (dawny Multibank)	128	123	121
mKioski (w tym kioski partnerskie)	76	83	84
Centra Finansowe Aspiro	23	23	22
Czechy i Słowacja	35	36	36

W I półroczu 2016 roku liczba klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce wzrosła o 152,8 tys., głównie dzięki aktywnym działaniom akwizycyjnym, marketingowym, rozwojowi oferty produktowej oraz efektywnemu stosowaniu sprzedaży łączonej.

Oferta produktowa, działania akwizycyjne i marketingowe

Początek 2016 roku to okres, w którym w znacznym stopniu uproszczona została oferta rachunków indywidualnych. Zmiany polegały na wycofaniu ze sprzedaży produktów: eKonto, eKonto mobilne, eKonto mobilne plus oraz mKonto Multi. Zamiast wyżej wymienionych kont wprowadzone zostało jedno eKonto w dwóch odsłonach: eKonto z taryfą standard oraz eKonto z taryfą plus. Oba rachunki wyróżnia mechanizm zwalniający z opłaty za kartę debetową w sytuacji, kiedy klient w ciągu miesiąca dokona za jej pośrednictwem minimum pięciu transakcji bezgotówkowych.

Intensyfikując działania marketingowe, mBank, jako pierwszy bank na rynku, stworzył kompleksowy poradnik kredytowy „ABC Kredytu”, poruszający wszystkie aspekty związane z zaciągnięciem kredytu, od pierwszych formalności po jego spłatę. Skupiono się również na udzielaniu merytorycznego wsparcia w przypadku odrzucenia wniosku kredytowego. Dzięki tym zmianom, kredytowanie w mBanku staje się dla klientów jeszcze prostsze, co zostało podkreślone w uruchomionej w maju kampanii marketingowej.

Dodatkowo, w czerwcu 2016 roku rozpoczęła się 3. edycja promocji skierowanej do bazy klientów zachęcająca do korzystania z aplikacji mobilnej (Mobilni Mają Lepiej – 3. Edycja).

Bank umożliwił również klientom detalicznym składanie wniosków o wypłatę funduszy w ramach Programu Rodzina 500+. Dotychczas otrzymano 96 tysięcy wniosków, wypłacając 186 milionów złotych świadczeń, co zagwarantowało Bankowi 2. pozycję na rynku.

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

W obszarze małych i średnich przedsiębiorstw (SME) jednym z głównych osiągnięć I półrocza 2016 roku było wdrożenie funkcjonalności mKsięgowość, która powstała przy współpracy mBanku i firmy SuperKsięgowo (Extor S.A.). Dzięki możliwości wymiany podstawowych danych pomiędzy bankowością a księgowością, klient SME otrzymuje korzyści do tej pory dostępne jedynie dla klienta korporacyjnego, m.in. automatyczny monitoring płatności, szybką fakturę, uproszczone opłacanie faktur, analizę kontrahentów, elektroniczne rozliczanie deklaracji podatkowych czy zawsze aktualne dane podatkowe.

W ramach działań akwizycyjnych mBank wdrożył do oferty rachunków firmowych promocję „Na dobry start z mBankiem”. Klient podczas zakładania rachunku firmowego wnioskuje o pieczętkę, wizytownik i wizytówki z danymi swojej firmy. Oferta jest obecnie dostępna w placówkach mBanku, natomiast od sierpnia 2016 klienci będą mieli również możliwość skorzystania z niej za pośrednictwem kanałów zdalnych – w internecie i w call centre.

Dodatkowo, rozwijając ofertę dla małych i średnich przedsiębiorstw, Bank wraz z Akademickimi Inkubatorami Przedsiębiorczości (właścicielem sieci biur Business Link) wdrożył do oferty promocję „mBiznes konto z biurem”.

Wszyscy klienci, którzy otworzą rachunek firmowy otrzymają jednocześnie na okres 6 miesięcy bezpłatny dostęp do infrastruktury Business Link. Business Link to 11 centrów działających 24/7 i wspierających rozwój biznesu – największa tego typu sieć w Polsce. Biura zlokalizowane są w 10 największych miastach w Polsce. W ramach ekosystemu Partnera Klienci będą mogli korzystać z nielimitowanego dostępu do powierzchni biurowych w największych polskich miastach, będą mogli spotykać się z mentorami/doświadczonymi przedsiębiorcami, którzy wskażą właściwą ścieżkę rozwoju dla ich firmy, pozwolą na nawiązanie cennych kontaktów biznesowych z innymi przedsiębiorcami a w przypadku branż innowacyjnych pomogą w znalezieniu inwestora.

I półrocze 2016 roku było kolejnym okresem, w którym mBank potwierdził swoją wiodącą rolę w obszarze transakcyjności e-Commerce i m-Commerce. Rozwiązanie mTransferu Mobilnego - rozszerzenia usługi mTransfer o kanał mobilny, po raz kolejny zostało docenione na rynku i otrzymało wyróżnienie w kategorii „Debiut Roku” na gali Ekomersy 2015. Dodatkowo mTransfer mobilny został wyróżniony na Mobile Trend Awards 2016, gdzie zyskał dwa wyróżnienia - I w kategorii „Firma wspierająca popularyzację mobilnych technik i technologii” oraz Nagrodę Specjalną - II miejsce w głosowaniu internautów. Więcej o nagrodach przyznanych Grupie mBanku w I półroczu 2016 roku w sekcji „Nagrody i wyróżnienia”.

Na początku 2016 roku mBank rozszerzył usługę mPlatformy Walutowej (przeznaczonej dla małych i średnich przedsiębiorstw) o segment klientów indywidualnych, oferując im mKantor. mKantor zachowuje wszystkie zalety mPlatformy: dokonanie transakcji w dwóch kliknięciach, bardzo atrakcyjne kursy walutowe, możliwość dokonania transakcji w aplikacji mobilnej.

W obszarze finansowania przedsiębiorstw nastąpiło rozszerzenie oferty produktowej o kredyt w rachunku bieżącym z gwarancją COSME (program Unii Europejskiej na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw), dzięki której klienci zyskują wyższą kwotę kredytu z atrakcyjnymi warunkami finansowania. Natomiast w kredycie inwestycyjnym z gwarancją de minimis i zastawem rejestrowym rozszerzono katalog zabezpieczeń i zrezygnowano z hipoteki jako głównego zabezpieczenia kredytu.

W marcu 2016 roku mBank uzyskał zgodę Ministra Cyfryzacji na utworzenie punktu potwierdzania profili zaufanych ePUAP, rozpoczynając proces integracji banku z usługami elektronicznej administracji publicznej. Jednocześnie Bank rozpoczął również prowadzenie rachunków dla spółek komandytowych, stowarzyszeń, szkół i placówek oświatowych.

Współpraca z Grupą AXA

W I półroczu 2016 roku rozwijano również relacje z partnerem strategicznym w ubezpieczeniach, Grupą AXA. W zakresie tej współpracy trwają obecnie prace nad zintensyfikowaniem sprzedaży łączonej i sprzedaży stand-alone w ramach portfela klientów Banku.

W ramach oferty ubezpieczeniowej, w I półroczu 2016 roku uruchomiono sprzedaż ubezpieczenia turystycznego w kanale mobilnym oraz ubezpieczeń OC/AC dla średnich i małych przedsiębiorstw.

Współpraca z Orange

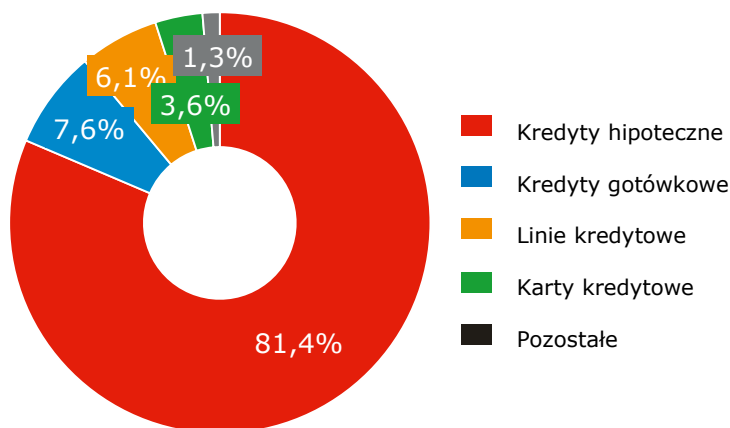
W I półroczu 2016 roku kontynuowano współpracę z Orange i w dalszym stopniu rozbudowywano ofertę produktową w ramach projektu Orange Finance. Począwszy od startu projektu w październiku 2014 roku, w ramach Orange Finance otwarto ponad 320 tys. rachunków, z czego ponad 60 tys. w I półroczu 2016 roku.

I półrocze 2016 roku to również okres zmian w ofercie produktowej wspartych kampaniami marketingowymi promującymi markę Orange Finance wśród istniejących i nowych klientów Orange. Kluczowym komponentem nowej oferty jest możliwość obniżenia wysokości miesięcznego abonamentu telekomunikacyjnego w zamian za aktywne korzystanie z Banku przez okres do 24 miesięcy. Od czerwca 2016 roku istotnie rozbudowana została oferta kredytowa. Istniejący Klienci Orange Finance uzyskali możliwość skorzystania z oferty kredytu gotówkowego we wszystkich salonach Orange do kwoty 150 tys. zł.

Więcej o strategicznej współpracy z Orange w rozdziale 2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2016 roku.

Rozwój oferty bankowości detalicznej w Polsce***Kredyty***

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej (z uwzględnieniem mBanku Hipotecznego) w Polsce na koniec I półrocza 2016 roku przedstawiała się następująco:



Wartość nowej sprzedaży kredytów niehipotecznych w I półroczu 2016 roku wyniosła 2 799,1 mln zł, co oznacza wzrost o 22,2% rok do roku. Sprzedaż kredytów hipotecznych w I połowie 2016 roku (z uwzględnieniem sprzedaży mBanku Hipotecznego) spadła o 26,5% wobec wartości odnotowanych w I półroczu 2015 roku i wyniosła 1 019,8 mln zł na koniec czerwca 2016 roku. Spadek był spowodowany zmianami w polityce cenowej Grupy.

I półrocze 2016 roku było kolejnym okresem, w którym portfel kredytów niehipotecznych dla gospodarstw domowych dynamicznie rósł – o 1 243,0 mln zł, tj. 14,5% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2016 roku. Portfel kredytów hipotecznych wyniósł 34 156,7 mln zł, ze wzrostem wynoszącym 828,7 rok do roku.

Wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecznych pozostawał na stabilnym poziomie rok do roku i wyniósł 3,8% na koniec czerwca 2016 roku.

Depozyty i fundusze inwestycyjne

W I półroczu 2016 roku utrzymująca się zmienna sytuacja na rynkach kapitałowych sprawiła, że w grupie klientów detalicznych utrzymywało się zjawisko zamiany aktywów inwestycyjnych na produkty depozytowe, tj. rachunki oszczędnościowe oraz lokaty terminowe.

Największym zainteresowaniem w tym okresie cieszyły się produkty bezpieczne, o znanej i pewnej stopie zwrotu (depozyty terminowe o stałej stopie procentowej) oraz produkty łączące aspekt bezpieczeństwa i wysokiej płynności (rachunki oszczędnościowe). W zakresie produktów inwestycyjnych zainteresowanie klientów również kierowało się głównie w stronę rozwiązań oferujących ochronę kapitału (np. produkty strukturyzowane) lub funduszy inwestycyjnych o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego (np. fundusze rynku pieniężnego lub fundusze obligacji).

W pierwszym półroczu 2016 roku działania banku w obszarze oszczędności nakierowane były na aspekt wzmocnienia długofalowej relacji z klientami poprzez dbałość o zapadające depozyty terminowe klientów oraz konwertowane środki z aktywów inwestycyjnych klientów. Natomiast w obszarze produktów inwestycyjnych bank koncentrował się głównie na rozwiązaniach bezpiecznych (np. subskrypcje produktów strukturyzowanych).

Na koniec czerwca 2016 roku wartość depozytów bankowości detalicznej wyniosła 42 222,1 mln zł, w porównaniu do 39 933,7 mln zł na koniec czerwca 2015 roku, odnotowując wzrost w I półroczu 2016 roku o 2 288,4 mln zł, tj. 20,9%.

Karty

W pierwszym półroczu 2016 roku wartość zakupów kartami płatniczymi klientów bankowości detalicznej mBanku przekroczyła 12 mld zł, co stanowi wzrost o 21,5% rok do roku. Wzrost liczby transakcji klientów mBanku osiągnął poziom około 28,8% rok do roku. Karty kredytowe mBanku charakteryzują się także bardzo wysoką średnią transakcyjnością osiągającą wyniki ponad 2-krotnie wyższe niż średnia na rynku.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W I półroczu 2016 roku mBank w Czechach i na Słowacji pozyskał 46,2 tysięcy klientów (spośród których 11,9 tysięcy klientów pozyskano na Słowacji, natomiast 34,3 tysięcy w Czechach).

Aktywność mBanku w Czechach i na Słowacji w I półroczu 2016 roku skupiona była zarówno na intensyfikacji działań akwizycyjnych, jak i na dalszym budowaniu pozycji Banku mobilnego.

Przebiega również modernizacja sieci oddziałów: w maju 2016 roku w Żilinie na Słowacji otwarto drugie centrum finansowe w formie „lekkiej placówki” w kraju.

Dodatkowo, mBank w Czechach i na Słowacji rozszerzył swoją ofertę o trzy nowe karty debetowe: złotą kartę debetową, debetową nalepkę na telefon oraz kartę debetową dla przedsiębiorców.

Działalność mBanku w Czechach i na Słowacji w I półroczu 2016 roku została wyróżniona w konkursie Złata Koruna: oferta rachunku dla przedsiębiorców została oceniona jako najlepsza na rynku, natomiast mKonto oraz bankowość internetowa otrzymały drugą nagrodę. Co więcej, kredyt hipoteczny na refinansowanie nieruchomości zdobył trzecią nagrodę w konkursie tygodnika Trend.

Kredyty i depozyty

Według stanu na 30 czerwca 2016 roku portfel kredytów klientów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniósł 4 258,5 mln zł, wzrastając o 961,9 mln zł, t.j. 29,2% w porównaniu do 30 czerwca 2015 roku.

Bank prowadził zintensyfikowane działania mające na celu zwiększenie sprzedaży kredytów niehipotecyjnych. Wartość sprzedaży kredytów niehipotecyjnych w I półroczu 2016 roku wyniosła 253,8 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 50,1%. Sprzedaż kredytów niehipotecyjnych w Czechach osiągnęła poziom 188,6 mln zł, co oznacza wzrost o 40,0% rok do roku. Jednocześnie, sprzedaż kredytów niehipotecyjnych na Słowacji wzrosła o 89,8% i wyniosła 65,3 mln zł.

Sprzedaż kredytów hipotecyjnych nieznacznie spadła rok do roku (-3,1%) i wyniosła 462,7 mln zł w I półroczu 2016 roku. Sprzedaż kredytów hipotecyjnych w Czechach wyniosła 365,9 mln zł w porównaniu do 361,2 mln zł w I półroczu 2015 roku (wzrost o 1,3%), podczas gdy na Słowacji znalazła się na poziomie 96,7 mln zł (spadek o 16,8% rok do roku).

Baza depozytowa Banku w Czechach i na Słowacji w stosunku do czerwca 2015 roku wzrosła o 1 356,0 mln zł, tj. 22,7%.

2.4. Korporacje i Rynki Finansowe

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna (mBank)

Wyniki finansowe segmentu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

W I półroczu 2016 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 242,5 mln zł, co oznacza wzrost o 5,3 mln zł, tj. 2,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mIn zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	362,5	363,2	0,7	0,2%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	183,9	177,9	-6,0	-3,3%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	0,0	-
Wynik na działalności handlowej	107,7	125,9	18,2	16,9%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	2,1	21,0	18,9	900,0%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	15,3	8,6	-6,7	-43,8%
Dochody łącznie	671,5	696,6	25,1	3,7%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-84,8	-47,3	37,5	-44,2%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-349,5	-352,8	-3,3	0,9%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	0,0	-54,0	-54,0	-
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	237,2	242,5	5,3	2,2%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej w I półroczu 2016 roku miały wpływ następujące czynniki:

- **Wzrost dochodów** w porównaniu do poprzedniego roku o 25,1 mln zł. Wzrost zanotowano głównie w wyniku na działalności handlowej (+18,2 mln zł, +16,9%), co było spowodowane podwyższoną zmiennością na rynkach finansowych, a także wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone (+18,9 mln zł, 900,0%) w związku z rozliczeniem transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc.
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** w omawianym okresie o 3,3 mln zł, tj. 0,9%.
- **Niższy poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** o 37,5 mln zł, tj. 44,2%, w porównaniu do I półrocza 2015 roku z powodu niższych rezerw w segmencie klientów K3 oraz w spółkach mLeasing, mBank Hipoteczny i mFaktoring.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 54 mln zł.

Działalność w obszarze segmentu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (Bank)

	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	18 654	19 562	20 220	3,4%	8,4%
K1	1 867	1 983	2 138	7,8%	14,5%
K2	5 485	5 748	5 883	2,3%	7,3%
K3	11 302	11 831	12 199	3,1%	7,9%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	21 075,6	21 071,8	21 460,8	1,8%	1,8%
K1	6 329,4	6 162,6	5 603,7	-9,1%	-11,5%
K2	11 899,7	11 837,6	12 650,5	6,9%	6,3%
K3	2 823,8	3 049,6	2 946,3	-3,4%	4,3%
Transakcje reverse repo/buy sell back	0,0	0,0	131,6	-	-
Pozostałe	22,6	22,0	128,8	486,7%	468,8%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	27 098,0	30 202,7	29 892,6	-1,0%	10,3%
K1	13 488,1	14 019,2	13 328,8	-4,9%	-1,2%
K2	9 214,6	11 259,6	10 769,0	-4,4%	16,9%
K3	4 343,1	4 855,9	5 219,3	7,5%	20,2%
Transakcje repo	0,0	0,0	111,4	-	-
Pozostałe	52,2	67,9	464,1	583,1%	788,8%
Sieć dystrybucji	47	47	45		
Oddziały korporacyjne	29	29	29		
Biura korporacyjne	18	18	16		

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

I półroczne 2016 było okresem niższego tempa wzrostu PKB. Główną przyczyną spowolnienia były niższe nakłady inwestycyjne, związane przede wszystkim z powolnym wdrażaniem projektów z nowej perspektywy unijnej 2014-2020.

Banki zmuszone były do prowadzenia swojej działalności w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych, obniżonych opłat *interchange* oraz zwiększonych obciążeń związanych z wprowadzeniem podatku bankowego i opłatami na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Dodatkowe wyzwania stojące przed instytucjami finansowymi to wciąż nierozwiązana kwestia tzw. kredytów frankowych, zaostrene regulacje nadzorcze oraz optymalizacja bazy kapitałowej.

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł w I półroczu 2016 roku o 3,6% w porównaniu do końca grudnia 2015 roku oraz o 6,7% rok do roku, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw spadł o 1,9% w

porównaniu do końca 2015 roku oraz wzrósł o 9,3% rok do roku. Na tym rynku mBank osiągnął zbliżone dynamiki wolumenów kredytowych oraz znacznie wyższe dynamiki wolumenów depozytowych. Wartość kredytów dla przedsiębiorstw w I półroczu 2016 roku wzrosła o 3,2% w stosunku do końca 2015 roku oraz o 5,5% rok do roku. Depozyty dla przedsiębiorstw była stabilne w stosunku do końca 2015 roku, natomiast rok do roku wzrosły o 12,7%. Na koniec I półrocza 2016 roku udziały mBanku na rynku depozytów i kredytów dla przedsiębiorstw wyniosły odpowiednio 10,0% oraz 6,3%.

W I półroczu 2016 roku Bank prowadził zintensyfikowane działania sprzedażowe, które przełożyły się na rekordową akwizycję klientów korporacyjnych - baza klientów korporacyjnych zwiększyła się o 658 firm w porównaniu do końca 2015 roku.

Akwizycja wpłynęła pozytywnie na wartość zgromadzonych środków na rachunkach bieżących Banku, która na koniec czerwca 2016 roku osiągnęła poziom 9 065,0 mln zł, co oznacza 7,1% wzrost w stosunku do końca 2015 roku oraz 14,5% wzrost rok do roku. Wysoki wolumen depozytów bieżących stanowi bazę dla rozwoju bankowości transakcyjnej, mającej szczególne znaczenie dla Banku z uwagi na potencjał dochodowy, niskie zapotrzebowanie na kapitał, oraz zacieśnianie współpracy z klientami.

W I półroczu 2016 roku Bank kontynuował strategię wzrostu udziału w sektorze małych i średnich firm (MSP). Podjęte inicjatywy, mające na celu umocnienie pozycji Banku na rynku MSP, przełożyły się na wysoką akwizycję klientów w tym sektorze (baza klientów z segmentu K3 wzrosła o 368 firm w porównaniu z końcem 2015 roku). Klienci mBanku coraz częściej korzystają z wdrożonych rozwiązań nastawionych na usprawnienie procesu otwarcia rachunku oraz przyspieszenie dostępności i poprawę elastyczności finansowania. Liczba klientów korzystających z oferty pakietowej wzrosła z 1 497 na koniec czerwca 2015 roku do 2 964 na koniec czerwca 2016 roku. W ramach Pakietu elastycznego dostępne są 4 moduły: transakcyjny, finansowy, walutowy oraz dla grup. Elastyczność pakietu to nie tylko możliwość zbudowania różnych wariantów oferty z modułów, ale i zastosowanie elastyczności cenowej – bardziej korzystne dla klienta warunki realizacji przelewów przy rosnącej transakcyjności oraz korzystniejsze warunki prowadzenia rachunków przy zakontraktowanym określonym poziomie aktywności.

Na koniec czerwca 2016 roku Bank posiadał 10,9% udział na rynku obligacji dla przedsiębiorstw, osiągając tym samym 5. pozycję na rynku.

Oferowane produkty i usługi

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec I półrocza 2016 roku osiągnęła poziom 21 329,3 mln zł i była o 1,2% wyższa od poziomu z końca grudnia 2015 roku (21 071,8 mln zł) i o 1,2% w porównaniu z poziomem z końca I półrocza 2015 roku (19 027,8 mln zł).

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw (kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego) na koniec I półrocza 2016 roku wyniosła 20 069,5 mln i była wyższa o 3,2% w porównaniu z poziomem z końca grudnia 2015 roku (19 442,2 mln zł) i o 5,5% wyższa od poziomu z końca I półrocza 2015 roku (17 235,6 mln zł).

W tym samym czasie rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł odpowiednio o 3,6% i 6,7%. Udział akcji kredytowej mBanku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec czerwca 2016 roku wyniósł 6,3% wobec tej samej wartości na koniec 2015 roku i 6,4% na koniec czerwca 2015 roku. Wskaźnik kredytów do depozytów dla przedsiębiorstw w Banku na koniec I półrocza 2016 roku wyniósł 78,3% i był znacząco niższy od poziomu rynkowego, który wyniósł 124,8%.

Wartość kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego na koniec czerwca 2016 roku wyniosła 810,6 mln zł w porównaniu z 913,6 mln zł na koniec 2015 roku i 1 092,58 mln zł w porównaniu z I półroczem 2015 roku.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2016 roku wyniosła 29 781,2 mln zł i była o 1,4% niższa od poziomu z końca grudnia 2015 roku (30 202,7 mln zł) i o 9,9% wyższa w porównaniu z poziomem z końca I półrocza 2015 roku (27 098,0 mln zł).

Wartość depozytów bieżących klientów korporacyjnych mBanku na koniec I półrocza 2016 roku wyniosła 9 065,0 mln zł i była o 7,1% wyższa od wartości z końca grudnia 2015 roku (8 467,1 mln zł) i o 14,5% wyższa od poziomu z końca I półrocza 2015 roku (7 917,1 mln zł).

Wartość depozytów dla przedsiębiorstw na koniec czerwca 2016 roku wyniosła 25 638,7 mln zł i utrzymała się na stabilnym poziomie w stosunku do końca grudnia 2015 roku (25 629,2 mln zł) oraz wzrosła o 12,7% w stosunku do poziomu z końca I półrocza 2015 roku (22 743,8 mln zł).

Rynek depozytów dla przedsiębiorstw spadł o 1,9% w porównaniu do końca 2015 roku i wzrósł o 9,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Udział depozytów przedsiębiorstw w Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec czerwca 2016 roku wyniósł 10,0% wobec 9,8% na koniec grudnia 2015 roku oraz 9,7% na koniec czerwca 2015 roku.

Wartość depozytów jednostek samorządu terytorialnego na koniec czerwca 2016 roku wyniosła 193,2 mln zł w porównaniu z 212,2 mln zł na koniec 2015 roku i 1 309,3 mln zł na koniec czerwca 2015 roku.

Finansowanie ze środków Unii Europejskiej

W dniu 16 marca 2016 roku Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) kolejną umowę dotyczącą uruchomienia nowej linii kredytowej w wysokości 100 mln euro na finansowanie przedsięwzięć lub pokrycie zobowiązań związanych z cyklem produkcyjnym przedsiębiorstw MID CAP (podmioty zatrudniające powyżej 250 osób, ale mniej niż 3 tys. pracowników).

Gwarancje de minimis

Bank kontynuował realizację umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD), w ramach rządowego programu „Wspieranie Przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, na mocy której przyznany mBankowi limit gwarancji wynosi 1 630 mln zł (aneks zwiększający limit o 330 mln zł – z dnia 16.02.2016).

Ponadto w dniu 22 lutego 2016 roku mBank podpisał umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na mocy której może oferować innowacyjnym przedsiębiorstwom z sektora MSP kredyty zabezpieczone gwarancjami. Gwarancje udzielane będą ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Pula dostępnych środków w ramach Programu wynosi 250 mln zł. Udzielony przez BGK limit gwarancji dla mBanku wynosi 15 mln zł. Gwarancje umożliwią mikro-, małym i średnim firmom finansowanie działalności innowacyjnej.

mBank kontynuował również realizację portfelowej linii gwarancyjnej z regwarancją Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach programu COSME. Udzielony przez BGK limit gwarancji dla mBanku wynosi 120 mln zł. COSME jest programem Unii Europejskiej na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw w latach 2014–2020. Budżet Programu wynosi 2,3 mld euro i jego głównym celem jest pobudzenie akcji kredytowej i inwestycji kapitałowych w MSP.

Emisja papierów dłużnych dla klientów korporacyjnych

W I półroczu 2016 roku mBank organizował bądź współorganizował wiele programów emisji obligacji na rynku krajowym, zarówno dla emitentów korporacyjnych, jak i banków.

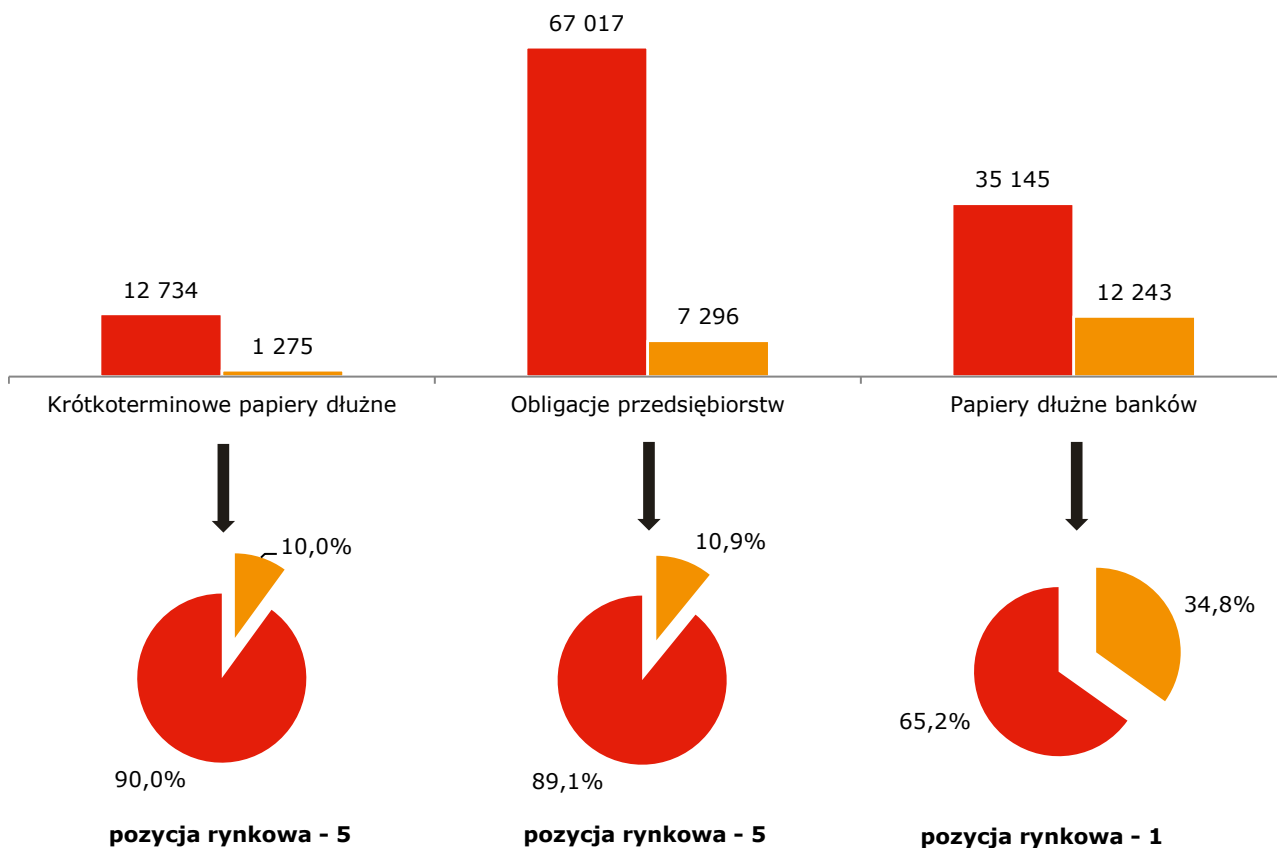
Udział mBanku w rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec czerwca 2016 roku przedstawia poniższy wykres.

mBank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych

wg stanu na 30.06.2016

■ Rynek ■ mBank

mln zł



mBank, od wielu lat zajmuje pierwszą pozycję na rynku papierów bankowych. Największymi emisjami w I półroczu 2016 roku było plasowanie obligacji o łącznej wartości 437 mln zł dla Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz 125 mln zł dla Eurobanku, aranżowane przez mBank. Inne duże transakcje, w których Bank brał udział, to emisje listów zastawnych mBanku Hipotecznego o wartości 50 mln euro oraz 450 mln zł.

Na rosnącym rynku obligacji przedsiębiorstw Bank uplasował się na piątej pozycji z udziałem 10,9% w rynku. Zrealizowano szereg nowych emisji o znacznej wartości, tj. Kruk S.A. (150 mln zł), Best S.A. (90 mln zł), Griffin Real Estate Invest (53 mln zł), LC Corp SA (50 mln zł), Magellan SA (44 mln zł i 7,6 mln euro), EGB Investment (18 mln zł).

Rozwój bankowości transakcyjnej

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

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

- liczba przelewów krajowych wysłanych przez klientów korporacyjnych w I półroczu 2016 roku wzrosła o 13,8 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego;

- liczba przelewów zagranicznych wysłanych w I półroczu 2016 roku wzrosła o 12,7% w porównaniu do I półrocza 2015 roku; liczba przelewów otrzymanych wzrosła o 20,2%; liczba przelewów SEPA (ang. Single Euro Payments Area), w omawianym okresie zwiększyła się o 22,4 %;
- liczba operacji polecenia zapłaty wrosła w I półroczu 2016 roku o 17% w porównaniu do półrocza 2015 roku
- liczba wszystkich wydanych kart korporacyjnych na koniec czerwca 2016 roku była większa o 13,1% w porównaniu z czerwcem 2015 roku
- według stanu na koniec czerwca 2016 roku wydanych było 306,7 tys. korporacyjnych przedpłaconych kart płatniczych, o 80% więcej niż na koniec I półrocza 2015 r.
- liczba klientów systemu mBank CompanyNet wzrosła o 11,1% w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Obecnie w systemie zarejestrowanych jest 91,1 tys. aktywnych dostępow, umożliwiających współpracę uprawnionych pracowników klientów z mBankiem.

Rozwój oferty Bankowości Korporacyjnej

Obsługa terminali POS

W I półroczu 2016 roku mBank rozpoczął współpracę z IT Card oraz Planet Pay w zakresie świadczenie obsługi kart płatniczych w terminalach. Uruchomienie usługi i podpisanie umowy outsourcingowej z IT Card, wzbogaciło ofertę bankowości transakcyjnej.

W czerwcu 2016 roku, wspólnie z IT Card oraz Planet Pay, mBank podpisał pierwszą na rynku polskim umowę na wydanie i obsługę terminali płatniczych dla kurierów w spółce DPD Polska Sp. z o.o. W ramach umowy zostanie wydanych 4,5 tys. terminali. Transakcja ta kreuje nową jakość i kierunek rozliczeń na rynku e-commerce w zakresie rozliczania przesyłek pobraniowych.

ŚKUP

Śląska Karta Usług Publicznych (ŚKUP) jest jednym z największym w Polsce projektem dotyczącym kart miejskich. Projekt został zrealizowany na podstawie przetargu publicznego na dostawę kompleksowego systemu karty miejskiej z funkcją płatniczą. Zamawiającym jest Komunikacyjny Związek Komunalny Górnośląskiego Okręgu Przemysłowego (KZK GOP) a Wykonawcą – konsorcjum firm Asseco Poland S.A. (Lider) i mBank S.A. Projekt współfinansowany jest ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Od uruchomienia systemu ŚKUP w październiku 2015 roku:

- wydano mieszkańcom aglomeracji śląskiej blisko 125 tys. spersonalizowanych kart ŚKUP oraz blisko 5 tys. niespersonalizowanych kart ŚKUP,
- dostarczono do 958 punktów sieci sprzedaży ŚKUP 105 tys. kart niespersonalizowanych w celu ich wydania mieszkańcom aglomeracji,
- sprzedano blisko 4 mln sztuk różnego rodzaju biletów, które zostały zakodowane na kartach ŚKUP, na łączną wartość około 23 mln złotych,
- użytkownicy posiadający Kartę ŚKUP dokonali ponad 55 tys. transakcji zasileniowych pieniądza elektronicznego na kartę ŚKUP, na łączną wartość około 2,1 mln złotych.

Rynki Finansowe**Podsumowanie wyników segmentu Rynków Finansowych**

Segment Rynków Finansowych w I półroczu 2016 wypracował zysk brutto w wysokości 61,1 mln zł w porównaniu do 1,8 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	67,0	156,4	89,4	133,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	-0,9	-1,7	-0,8	88,9%
Przychody z tytułu dywidend	0,1	0,0	-0,1	-100,0%
Wynik na działalności handlowej	-16,9	-36,5	-19,6	116,0%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	3,8	4,4	0,6	15,8%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	0,1	0,4	0,3	300,0%
Dochody łącznie	53,2	123,0	69,8	131,2%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-0,5	0,3	0,8	-/+
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-51,0	-50,4	0,6	-1,2%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	0,0	-11,7	-11,7	-
Zysk brutto segmentu Rynków Finansowych	1,8	61,1	59,3	3294,4%

Na wynik brutto segmentu Rynków Finansowych w I półroczu 2016 roku miały wpływ następujące czynniki:

- **Wzrost dochodów** porównaniu do poprzedniego roku o 69,8 mln zł. Wyższe dochody były konsekwencją zdecydowanie wyższego wyniku z tytułu odsetek, głównie w związku z wyższą stopą procentową na instrumentach pochodnych na stopę procentową. Równocześnie zanotowano niższy o 19,6 mln zł wynik z działalności handlowej, co było konsekwencją wyceny instrumentów CIRS.
- **Stabilne koszty działania i amortyzacji** na poziomie 50,4 mln zł.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 11,7 mln zł.

Działalność w obszarze segmentu Rynków Finansowych***Program zwiększenia sprzedaży produktów rynku finansowego***

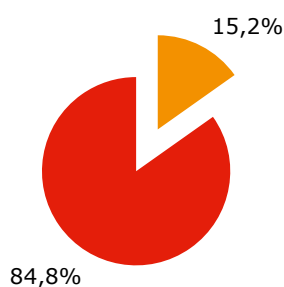
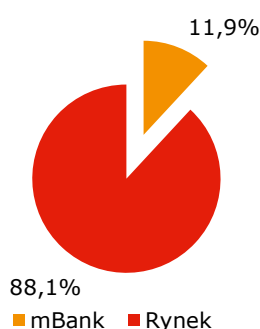
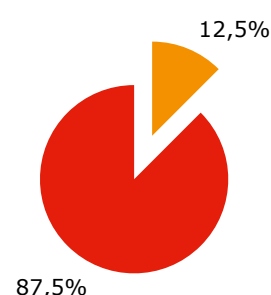
Począwszy od stycznia 2016 roku działania segmentu sprzedaży produktów rynku finansowego skierowane były na aktywizację nowych klientów oraz zwiększenie udziałów w rynku produktów FX, rynku pochodnych transakcji surowcowych, rynku transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej przy dużych projektach finansowania oraz na sprzedaż papierów komercyjnych.

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

- Działania mające na celu wykorzystywanie zmienności rynku do zwiększenia transakcyjności klientów. Główny nacisk położony został na aktywny kontakt telefoniczny zarówno z obecnymi klientami jak i nowo pozyskanymi. Dzięki podjętym działaniom zanotowano wzrost liczby klientów aktywnych, obrotów i marż.
- W obszarze przedsiębiorców obsługiwanych przez część Detaliczną mBanku podjęto aktywne działania onboardingowe dla nowych klientów oraz aktywizacyjne klientów obsługiwanych, wykonujących transakcje w kantorach internetowych.

- W Wydziale Instrumentów Pochodnych, który prowadzi sprzedaż pochodnych transakcji surowcowych do klientów, dostosowano zakresy obowiązków sprzedawców, tak by efektywniej docierać do większej liczby klientów w akwizycji i maksymalizować realizowane marże.
- W obszarze transakcji projektowych przeprowadzone zostały intensywne działania sprzedażowe we współpracy z mLeasing i mBH, które przyniosły wiele nowych mniejszych transakcji.
- Kontynuacja działań mających na celu zwiększenie obrotów oraz marż w zakresie transakcji skarbowych z klientami z segmentu K0 (klienci globalni) i K1, które przyniosły zdecydowany wzrost marż i obrotów w szczególności na rynku walutowych transakcji pochodnych.

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

Bony i obligacje skarbowe**IRS/FRA****FX Spot & Forward**

Instytucje Finansowe

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

Według stanu na 30 czerwca 2016 roku mBank posiadał dziewiętnaście otrzymanych czynnych kredytów na równowartość 23 264,3 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 14 334,2 mln zł.

W ciągu I półrocza 2016 roku spłacono w terminie kredyt w EUR na łączną kwotę 88,2 mln zł. Dodatkowo zaciągnięto dwa nowe kredyty w euro na łączną kwotę 1018 mln zł. Per saldo, poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 2 290,8 mln zł niższy niż na koniec I półrocza 2015 roku.

Zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na koniec czerwca 2016 roku wyniosło łącznie równowartość 146,9 mln zł. W portfelu mBanku znajdowało się trzydzieści dziewięć krótko- i średnioterminowych czynnych kredytów udzielonych instytucjom finansowym z Polski oraz zagranicy.

W pierwszym półroczu 2016 roku mBank aktywnie wspierał transakcje handlowe zawierane przez polskich eksporterów poprzez oferowanie finansowania krótkoterminowego instytucjom finansowym, a także udzielał finansowania w ramach kredytów konsorcjalnych. Jednocześnie kontynuował obsługę i oferowanie bankom z krajów WNP kredytów średnioterminowych zabezpieczonych polisą KUKKE.

Usługi powiernicze w mBanku

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.

mBank S.A. świadczy usługi polegające m.in. na rozliczaniu transakcji na papierach wartościowych ewidencjonowanych na rynkach krajowych i zagranicznych, przechowywaniu aktywów klientów, prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów w obrocie niepublicznym,

prowadzeniu rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz kontroli wyceny ich aktywów, a także obsłudze pożyczek z papierów wartościowych.

I półrocze 2016 roku było dla mBanku kolejnym bardzo dobrym okresem pod względem działalności powierniczej. Na koniec I półrocza 2016 roku ilość obsługiwanych funduszy inwestycyjnych i emerytalnych wzrosła o 62,0% i wyniosła 346, natomiast łączna wartość ich aktywów zwiększyła się o 47,0% w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza 2015 r.

2.5. Działalność spółek Grupy mBanku

Podsumowanie wyników finansowych spółek Grupy mBanku

W I półroczu 2016 roku spółki Grupy mBanku odnotowały 172,2 mln zł zysku brutto wobec 187,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W omawianym okresie swoje wyniki poprawiły m.in. mLeasing, mLocum, mBank Hipoteczny i mFaktoring.

Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2016 roku w porównaniu z I półroczem 2015 roku.

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	zmiana w %
Aspiro	110,0#	78,3	-28,9%
mLeasing	27,8	41,2	48,5%
mLocum	11,1	15,1	35,7%
mBank Hipoteczny	8,3	13,4	61,2%
mFaktoring	2,8	11,2	298,1%
mCentrum Operacji	1,1	-1,0	+/-
Dom Maklerski mBanku	16,0	2,9*	-82,2%
mWealth Management	13,2	9,0*	-31,8%
Pozostałe ¹	-2,4	2,2	-/+
Zysk brutto spółek razem	187,8	172,2	-8,3%

¹ uwzgl. mFinance France, BDH Development, Garbary i Tele-Tech Investments

uwzgl. zysk jednorazowy ze sprzedaży BRE Ubezpieczenia TUIR w I kwartale 2015

* Spółki zostały włączone w strukturę organizacyjną mBanku w dniu 20.05.2016

Działalność biznesowa wybranych spółek



Otwarta platforma sprzedaży produktów finansowych na rynku pośrednictwa

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

Prawie 600 doświadczonych doradców klienta

W I półroczu 2016 roku Aspiro oferowało produkty 25 różnych podmiotów finansowych, w tym również produkty mBanku i mBanku Hipotecznego. Oferta obejmowała łącznie 38 produktów, w tym między innymi kredyty hipoteczne, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe, leasing i faktoring.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

W I półroczu 2016 roku Aspiro odnotowało spadek sprzedaży kredytów hipotecznych o 33,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego roku. Spadek wolumenów kredytów hipotecznych jest mocno skorelowany ze zmianą polityki cenowej mBanku, jednego z kluczowych partnerów Aspiro.

Pomimo ograniczenia wolumenów sprzedaży kredytów hipotecznych w mBanku, Aspiro nadal rozwija sprzedaż oferty mBanku Hipotecznego oraz ofert pozostałych partnerów.

W I półroczu 2016 roku spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 78,3 mln zł w porównaniu z 110,0 mln zł (kwota uwzględnia jednorazowy zysk ze sprzedaży spółki BRE Ubezpieczenia TUIR w wysokości 72,5 mln zł w I kwartale 2015 roku) w I półroczu 2015 roku. Na wynik brutto wygenerowany przez spółkę wpływ ma w dużej mierze obszar ubezpieczeń, w którym spółka pełni rolę agenta ubezpieczeniowego.

Leasing

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

II miejsce na rynku leasingu nieruchomości

II miejsce na rynku leasingu w Polsce

Łączna wartość umów zawartych w I połowie 2016 roku w spółce wyniosła 2,1 mld zł, w porównaniu do 1,9 mld zł w I połowie ubiegłego roku (+ 10,0% wzrost rok do roku, przy wzroście rynku o 18%). Wartość umów na ruchomości wzrosła o 23,0% (2,0 mld zł w I połowie 2016 w stosunku do 1,6 mld zł w I połowie 2015 roku).

W I połowie roku 2016 roku, w ramach realizacji Strategii „Jednego Banku” i tworzenia kompleksowej oferty dla klientów, kontynuowano program „Leasing w Detalu”, przeznaczony dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, które mogą zawrzeć umowę leasingową na pojazdy do 3,5 tony.

W I połowie 2016 roku spółka wypracowała zysk brutto na poziomie 41,2 mln zł, w porównaniu do 27,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza 48,5% wzrost rok do roku, co było spowodowane spadkiem kosztów odsetkowych w omawianym okresie.

Bank Hipoteczny

Największy bank hipoteczny w Polsce

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

Największy w kraju emitent listów zastawnych - 66% udział w rynku. Wartość papierów w obrocie - 4,6 mld zł

Portfel kredytowy brutto mBanku Hipotecznego (mBH) w I półroczu 2016 roku wyniósł 8,5 mld zł (tj. +34% w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 roku). Zmiana wynika głównie z systematycznego wzrostu portfela detalicznego. W pierwszym półroczu, sprzedaż w tym segmencie wyniosła ponad 605 mln zł. Dodatkowo, w ramach realizacji strategii, mBank Hipoteczny nabył od mBanku wierzytelności detaliczne (w trzech transzach) o łącznej wartości nominalnej ponad 371,6 mln zł. Na uwagę zasługuje wynik efektywnej sprzedaży kredytów komercyjnych. W I półroczu 2016 roku łączna wartość podpisanych umów wyniosła ponad 1,2 mld zł, co oznacza dynamikę w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku na poziomie 116%.

W I półroczu 2016 roku, pomimo dodatkowego obciążenia z tytułu podatku bankowego (6,4 mln zł), jednostkowy wynik brutto spółki był wyższy o 61,2% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik brutto wg stanu na 30 czerwca b.r. wyniósł 13,4 mln zł, (półroczny wynik roku ubiegłego to 8,3 mln zł).

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

Istotny wpływ na przyrost wyniku Banku w porównaniu do roku ubiegłego, miał stały rozwój portfela kredytowego, głównie w linii bankowość detaliczna. W analizowanym okresie mBank Hipoteczny zrealizował ponad 17% przyrost wyniku odsetkowego. Bank odnotował również znaczny wzrost wyniku na działalności handlowej, na co wpłynęły lepsze dopasowanie instrumentów w ramach rachunkowości zabezpieczeń oraz duży dodatni wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych. Ponadto, w I półroczu 2016 roku, w odniesieniu do roku ubiegłego, wartość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów jest niższa o 3,3 mln zł, co jest efektem korzystnej w tym przypadku zmiany parametrów impairmentowych.

W pierwszym półroczu mBH po raz kolejny wykazał się wysoką aktywnością na rynku papierów dłużnych plasując na rynku cztery emisje hipotecznych listów zastawnych na łączną kwotę 671,3 mln zł. Emisje objęte zostały zarówno przez krajowych (450 mln zł), jak i zagranicznych (50 mln euro) inwestorów instytucjonalnych. Dwie spośród wyemitowanych serii hipotecznych listów zastawnych cechowało oprocentowanie stałe, czyniąc przedmiotowe emisje pierwszymi transakcjami na stałą stopę w historii współczesnej bankowości hipotecznej w Polsce. Bank tym samym konsekwentnie realizuje cel emisji hipotecznych listów zastawnych o wartości 1,75 mld w 2016 r., zabezpieczonych rosnącą pulą detalicznych kredytów hipotecznych (udział niemal 40% w rejestrze zabezpieczenia). Więcej o emisji listów zastawnych przez mBank Hipoteczny w rozdziale 1.2. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2016 roku.



Wiodący na rynku deweloper posiadający tytuł „Dewelopera roku 2015”

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

Członek Polskiego Związku Firm Deweloperskich

W I półroczu 2016 roku spółka sprzedała umowami ostatecznymi 189 lokali, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku było to 141 lokali. Miało to bezpośredni wpływ na zyski Spółki. Obecnie mLocum prowadzi projekty w Krakowie, Łodzi, Wrocławiu, Warszawie, Poznaniu i Sopocie.

Zysk brutto spółki za I półrocze 2016 roku wyniósł 15,1 mln zł wobec 11,1 mln zł w I półroczu 2015 roku.



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

Największa liczba rachunków maklerskich na polskim rynku - blisko 300 tys. klientów

Na koniec I półrocza 2016 roku liczba klientów Domu Maklerskiego mBanku (mDM) wyniosła 295,0 tys. i była o 1,0 tys. wyższa w porównaniu z końcem 2015 roku.

W pierwszej połowie 2016 roku mDM przeprowadził w roli globalnego współkoordynatora IPO spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. – transakcja miała wartość 54,6 mln zł. mDM przeprowadził także w roli oferującego dwie publiczne emisje obligacji spółki BEST SA (transze 40 mln zł i 50 mln zł).

20 maja 2016 roku zakończył się proces integracji Domu Maklerskiego mBanku (oraz mWealth Management) w strukturze Grupy. Nowy model świadczenia usług maklerskich w Grupie mBanku pozwala na lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów i potencjału, zwiększając tym samym pozycję konkurencyjną na rynku usług maklerskich.

Wealth Management

Usługi Private Banking & Wealth Management

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

W pierwszym półroczu 2016 roku spółka koncentrowała się na rozwijaniu usługi kompleksowego zarządzania majątkiem, w tym doradztwa inwestycyjnego i asset management. Aktywa zarządzane przez spółkę na dzień 20 maja 2016 roku wyniosły 5,3 mld zł i nie zmieniły się w stosunku do końca 2015 roku.

20 maja 2016 roku sfinalizowany został projekt strategii Grupy mBanku w obszarze usług maklerskich, bankowości prywatnej i zarządzania majątkiem: mWealth Management S.A. oraz Dom Maklerski mBanku S.A. – świadczące specjalistyczne usługi maklerskie i zarządzania majątkiem – zostały włączone w struktury organizacyjne banku. Głównym celem inicjatywy jest stworzenie pod jedną marką kompleksowej oferty inwestycyjnej dla najbardziej wymagających klientów. Usługi świadczone obecnie przez mDM i mWM są oferowane na tych samych warunkach przez bankowe biuro maklerskie, działające pod nazwą Dom Maklerski mBanku.

Faktoring

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

VIII pozycja na rynku usług faktoringowych z 7,4% udziałem w obrotach

W I półroczu 2016 roku spółka zrealizowała obroty o wartości 5,5 mld zł, co oznacza wzrost o 9,0% w stosunku od I półrocza 2015 roku i uzyskała ósmą pozycję wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów.

Wynik brutto w I półroczu 2016 roku wyniósł 11,2 mln zł wobec 2,8 mln zł w I półroczu 2015 roku, co oznacza wzrost o 298,1%, co było spowodowane niższym poziomem odpisów na utracone wartości kredytów i pożyczek w I półroczu 2016 roku.

Centrum Operacji

Obsługa procesów back-office w ramach Grupy mBanku

Świadczenie usług z zakresu rozliczeń i zarządzania bazą danych

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

Spółka w I półroczu 2016 roku kontynuowała współpracę w zakresie dotychczasowych usług dla obecnych klientów tj. mBanku, Orange Finanse i mBanku Hipotecznego.

I półrocze 2016 roku zakończyło się stratą na poziomie 1,0 mln. zł, w porównaniu do 1,1 mln. zł zysku brutto w I półroczu 2015 roku.

Na ujemny wynik finansowy za pierwsze półrocze 2016 roku miały wpływ przede wszystkim odpisy aktualizacyjne dotyczące wartości nieruchomości posiadanych przez spółkę.

2.6. Zarządzanie ryzykiem

Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2016 roku

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

Linie obrony

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

- Pierwszą linią obrony stanowi **Biznes** (linie biznesowe), odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem i kapitałem. Zadaniem Biznesu jest uwzględnianie aspektów związanych z ryzykiem i kapitałem przy podejmowaniu wszystkich decyzji i w granicach apetytu na ryzyko określonego dla Grupy.
- Druga linia obrony, przede wszystkim **Ryzyko** (obszar zarządzania ryzykiem), **IT, Bezpieczeństwo oraz funkcja Compliance**, wspiera Biznes, tworząc strategię zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz odpowiednie polityki określające wytyczne dla Biznesu odnoszące się do decyzji związanych z podejmowaniem ryzyka przez Biznes. Głównym celem drugiej linii obrony jest wspieranie Biznesu we wdrażaniu strategii i polityk oraz nadzorowanie funkcji kontrolnych w Grupie i ekspozycji na ryzyko.
- Trzecią linią obrony jest **Audyt Wewnętrzny**, dokonujący niezależnych ocen zarówno pierwszej, jak i drugiej linii obrony.

Filary zarządzania ryzykiem

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

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

Obszar zarządzania ryzykiem jest kluczowym partnerem dla Biznesu i Zarządu w tworzeniu trwałej wartości Banku poprzez zapewnianie, w perspektywie długoterminowej, równowagi pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu dla inwestorów, a bezpieczeństwem Grupy. Realizacja tych celów strategicznych wymaga zintegrowanego podejścia do ryzyka, kapitału, finansowania i zarządzania rentownością.

Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku

W procesie zarządzania ryzykiem Bank przykłada bardzo dużą wagę do komunikacji pomiędzy obszarem zarządzania ryzykiem oraz liniami biznesowymi. Oficjalną platformą decyzyjno-informacyjną dla obszaru zarządzania ryzykiem i linii biznesowych jest Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku.

Forum tworzą następujące Komitety:

1. Komitet Ryzyka Bankowości Detalicznej (KRD),
2. Komitet Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (KRK),
3. Komitet Ryzyka Rynków Finansowych (KRF).

W skład Komitetów wchodzi przedstawiciele linii biznesowych i właściwych departamentów obszaru zarządzania ryzykiem.

Każdy Komitet jest odpowiedzialny za wszystkie rodzaje ryzyka powstające wskutek prowadzenia działalności przez daną linię biznesową oraz wykonuje następujące zadania:

- **podejmowanie decyzji/wydawanie rekomendacji** dotyczących:
 - wprowadzania nowych produktów/instrumentów do oferty Banku,

- zasad zarządzania ryzykiem dla: produktów/instrumentów, które są lub mają się znaleźć w ofercie linii biznesowych, poszczególnych segmentów klientów specyficznych dla danej linii biznesowej oraz poszczególnych portfeli,
- apetytu na ryzyko linii biznesowych, w tym limitów ryzyka określonych dla danej linii biznesowej,
- zatwierdzania polityk ryzyka dla poszczególnych segmentów klientów,
- segmentów klientów pożądaných z punktu widzenia oczekiwanej struktury portfela ryzyka,
- priorytetów i kierunków zmian organizacji procesów i narzędzi oceny ryzyka,
- **wzajemna wymiana informacji** o realizowanych i planowanych działaniach i projektach, w tym planach sprzedażowych i ich realizacji, kampaniach sprzedażowych,
- **monitorowanie, na podstawie przedkładanych raportów i informacji:**
 - jakości i efektywności portfeli linii biznesowych obciążonych ryzykiem,
 - ryzyka operacyjnego i innych rodzajów ryzyka niefinansowego,
 - jakości danych wykorzystywanych w procesach zarządzania ryzykiem,
 - wczesnych symptomów ryzyka *oraz*
 - uzgadnianie środków prewencyjnych lub naprawczych.

Główne zmiany w obszarze zarządzania ryzykiem w I połowie 2016 roku:

- Po zaktualizowaniu pod koniec 2015 roku Strategii Zarządzania Ryzykiem Grupy mBanku oraz Strategii Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym w Grupie mBanku, w I połowie 2016 roku dokonano cyklicznej aktualizacji pozostałych strategii dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, to jest:
 - Strategii Zarządzania Detalicznym Ryzykiem Kredytowym Grupy mBanku,
 - Strategii Zarządzania Korporacyjnym Ryzykiem Kredytowym Grupy mBanku,
 - Strategii Zarządzania Ryzykiem Rynkowym Grupy mBanku,
 - Strategii Zarządzania Ryzykiem Płynności Grupy mBanku,
 - Strategii Zarządzania Ryzykiem Reputacji w Grupie mBanku.

Wszystkie powyższe strategie, uwzględniające nowe wyzwania, które stoją przed obszarem zarządzania ryzykiem w roku 2016, zostały zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku.

- Przyjęto „Politykę kredytową finansowania deweloperskich projektów mieszkaniowych przez Grupę mBanku S.A.”, która jest kolejną, po polityce dotyczącej finansowania nieruchomości przychodowych, wspólną polityką na poziomie Grupy mBanku. W formie dialogu z Biznesem ustalone zostały ramy apetytu na ryzyko i rozwoju akwizycji Grupy mBanku na tym rynku, wypracowana została definicja deweloperskiego projektu mieszkaniowego, zostały zidentyfikowane ryzyka i określone mitygantę tych ryzyk, a także wprowadzony został limit koncentracji dla portfela deweloperskich projektów mieszkaniowych.
- Zakończono wdrażanie procesu Samooceny Efektywności Zarządzania Ryzykiem w Spółkach Grupy. W 2015 roku zakończył się proces wdrażania procesu Samooceny w Banku. Tym samym proces Samooceny został wdrożony w całej Grupie mBanku. Proces Samooceny wykonywany jest w cyklu rocznym i ma na celu kompleksową ocenę ryzyka operacyjnego poprzez: identyfikację istotnych ryzyk operacyjnych, inwentaryzację mechanizmów kontrolnych służących do ograniczania tych ryzyk, ocenę adekwatności i efektywności mechanizmów kontrolnych, a następnie ocenę poziomu ryzyka oraz opracowanie i wdrożenie niezbędnych planów działań naprawczych.
- Zakończono prace dostosowawcze do wymogów Rekomendacji W dotyczącej zarządzania ryzykiem modeli w bankach (opublikowanej przez KNF w lipcu 2015 roku). Ich głównym celem było:
 - opracowanie zasad klasyfikacji modeli oraz pomiaru i monitoringu ryzyka modeli, zgodnych z wymogami Nadzoru,

- wdrożenie wymaganego systemu raportowego, dotyczącego ryzyka modeli na różnych szczeblach organizacji,
- uzupełnienie dotychczasowego procesu zarządzania modelami, w szczególności w zakresie kwestii dokumentacyjnych, o elementy wskazane w Rekomendacji.

W rezultacie powyższych prac dokonano między innymi aktualizacji Polityki Zarządzania Modelami, uzupełniając jej zapisy o wymogi wynikające z Rekomendacji W. Zaktualizowana Polityka została zatwierdzona przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku.

Ponadto w mBanku został powołany Komitet Ryzyka Modeli, funkcjonujący jako dedykowany organ odpowiedzialny za nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem modeli, pełniący funkcje: informacyjną, dyskusyjną, decyzyjną oraz legislacyjną. W szczególności Komitet:

- zatwierdza nowe i przebudowane modele, a także wprowadzane do nich zmiany, decydując również o ewentualnej rezygnacji ze stosowania modelu,
- podejmuje decyzje odnośnie zakresu stosowania modeli grupowych oraz zewnętrznych, w tym modeli centralnych w procesach bankowych,
- rekomenduje poziom tolerancji na ryzyko modeli i przekazuje swoje ustalenia do decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- podejmuje finalną decyzję w zakresie zatwierdzenia istotności przypisanej danemu modelowi,
- aprobuje działania zaradcze i naprawcze wskazane w ramach wyników monitoringu,
- akceptuje harmonogram walidacji modeli oraz wyniki poszczególnych walidacji modeli.

Funkcjonowanie Komitetu zapewnia adekwatny poziom niezależności między poszczególnymi uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem modeli oraz pozwala uniknąć konfliktu interesów między nimi. Ponadto gwarantuje jednostce walidacyjnej możliwość wydawania wiążących zaleceń o adekwatnym priorytecie.

- Kontynuowano rozpoczęty w 2015 roku program stałego zwiększania efektywności pracy w obszarze zarządzania ryzykiem opartego na zasadach Lean Management, ze szczególnym naciskiem na wdrożenie kultury odpowiedzialności i mechanizmów ciągłego doskonalenia procesów. Celem programu jest umożliwienie absorpcji rosnącej liczby zadań wynikających z rozwoju biznesu i ze zwiększających się wymagań regulacyjnych, bez konieczności znacznego powiększania zasobów.
- Rozpoczęto prace dostosowawcze do wymogów znowelizowanej Rekomendacji C dotyczącej zarządzania ryzykiem koncentracji, opublikowanej przez KNF w maju 2016 roku (która zastąpiła Rekomendację C dotyczącą zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań wydaną przez nadzór bankowy w 2002 roku). KNF oczekuje że znowelizowana Rekomendacja C zostanie wdrożona przez banki nie później niż do 1 stycznia 2017 r. Prace w tym zakresie będą kontynuowane w Banku w drugim półroczu 2016 roku.
- W Banku prowadzono projekt wdrożeniowy MSSF 9. W ramach projektu prowadzono m.in. prace analityczne w zakresie oceny wpływu standardu MSSF 9 na metodykę kalkulacji rezerw w Grupie oraz rozpoczęto wdrażanie niezbędnych zmian. MSSF 9 zmienia wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz wprowadza model utraty wartości oparty na oczekiwanych stratach, liczonych dla określonych instrumentów w całym okresie życia danego składnika aktywów. MSSF 9 będzie obowiązywać począwszy od stycznia 2018 r.

W związku z zatwierdzeniem przez Zarząd i Radę Nadzorczą Strategii Grupy mBanku na lata 2016-2020 „mobilny Bank” obszar zarządzania ryzykiem będzie aktywnie uczestniczył w realizacji inicjatyw i działań podejmowanych w ramach trzech filarów nowej strategii, którymi są: empatia wobec klientów, mobilność i efektywność.

Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku

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

W ramach funkcjonującego w Grupie procesu inwentaryzacji ryzyka, realizowanego na podstawie zasad określonych w ICAAP (ang. Internal Capital Adequacy Assessment Process, proces oceny adekwatności

kapitału wewnętrznego), na dzień 30 czerwca 2016 roku za istotne w działalności Grupy mBanku uznawane były następujące rodzaje ryzyka:

1. ryzyko kredytowe,
2. ryzyko operacyjne,
3. ryzyko rynkowe,
4. ryzyko biznesowe (w tym ryzyko strategiczne),
5. ryzyko płynności,
6. ryzyko reputacji,
7. ryzyko modeli,
8. ryzyko kapitałowe (w tym ryzyko nadmiernej dźwigni).

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

Ryzyko kredytowe

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

Narzędzia i miary

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

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

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

- PD (ang. Probability of Default) – prawdopodobieństwo zdarzenia default (%)
- LGD (ang. Loss Given Default) – względna strata w przypadku zdarzenia default (%)
- EAD (ang. Exposure at Default) – ekspozycja w momencie wystąpienia zdarzenia default (kwota)
- EL (ang. Expected Loss) – oczekiwana strata w wyniku zdarzenia default (w ujęciu kwotowym), a także miary pokrewne, takie jak:
- RD (ang. Risk Density) – względna oczekiwana strata, stosunek EL do EAD (%)
- LAD (ang. Loss at Default) – oczekiwana strata w przypadku wystąpienia zdarzenia default (kwotowa wartość LGD).

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

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank przywiązuje dużą wagę do oceny ryzyka straty nieoczekiwanej. Oszacowania kapitału niezbędnego na pokrycie strat nieoczekiwanych wykonywane są przy założeniu poziomu ufności równego 99,91%. W tym celu Bank wykorzystuje miarę:

- RWA (ang. Risk Weighted Assets) t.j. 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, dla różnych typów nieruchomości i rodzajów produktów, Grupa wykorzystuje wskaźnik LtV (ang. Loan to Value), określający relację kwoty kredytu do wartości rynkowej (lub bankowo-hipotecznej) nieruchomości stanowiącej jego zabezpieczenie.

Miara ta, ze względu na jej prostotę, jest powszechnie wykorzystywana w komunikacji z klientami oraz przy konstrukcji „siatek cenowych” dla produktów kredytowych.

Dodatkowym narzędziem oceny ryzyka kredytowego są testy warunków skrajnych, które uzupełniają pomiar ryzyka straty nieoczekiwanej metodą kredytowej wartości zagrożonej. Analizy wpływu warunków skrajnych na wartość kapitału ekonomicznego na pokrycie ryzyka kredytowego przeprowadzane są w cyklu kwartalnym.

Testy warunków skrajnych dla ryzyka kredytowego mają dwa niezależne wymiary analizowane zarówno oddzielnie, jak i łącznie:

- Analizę wrażliwości wskazań modelu ECVaR na założenia dotyczące zjawisk kredytowych (np. korelacja) – są to tzw. testy parametryczne.
- Analizę skrajnych wielkości strat kredytowych przy założeniu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej – są to tzw. testy makroekonomiczne, w których model ekonometryczny prognozuje wielkości parametrów wsadowych do modelu kapitału ekonomicznego (PD, LGD) na bazie założeń Głównego Ekonomisty odnośnie kształtowania się parametrów makroekonomicznych w przypadku scenariusza negatywnego rozwoju sytuacji gospodarczej. Parametry ryzyka skonstruowane według powyższego scenariusza są podstawą wyliczeń kapitału ekonomicznego zarówno przed, jak i po uwzględnieniu założeń testów parametrycznych.

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

W obszarze korporacyjnego ryzyka kredytowego przy szacowaniu poziomu maksymalnego zaangażowania na klienta/grupę podmiotów powiązanych, Grupa korzysta z miar ograniczających ryzyko kredytowania:

- MBPZO (Maksymalny Bezpieczny Poziom Zaangażowania Ogółem), określający pułap zadłużenia finansowego podmiotu w instytucjach finansowych, wyliczony na podstawie stosowanej przez Bank metodologii, zatwierdzony przez właściwy organ decyzyjny Banku.
- LG (Limit Generalny), określający akceptowalny z punktu widzenia Grupy poziom obciążonego ryzykiem kredytowym zaangażowania finansowego na klienta/grupę podmiotów powiązanych, zatwierdzany przez właściwy organ decyzyjny Banku. LG obejmuje limit strukturyzowany oraz produkty udzielone poza limitem strukturyzowanym – uwzględniając ekspozycje zarówno Banku, jak i spółek Grupy.

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

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

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

- DtI (ang. Debt-to-Income) – relacja miesięcznych obciążeń kredytowych do dochodu netto gospodarstwa domowego (wskaźnik stosowany dla klientów indywidualnych).

- DPD (ang. Days-Past-Due) – rodzina portfelowych miar ryzyka, opartych na okresie opóźnienia w spłacie (np. sztukowy/kwotowy udział w portfelu kontraktów z opóźnieniem w zakresie 31-90 dni).
- Wskaźniki typu „vintage”, pokazujące jakość określonych grup kredytów uruchomionych w różnych fazach ich dojrzałości, według daty uruchomienia (np. w kolejnych kwartałach), wybranych charakterystyk klienta itp. – wskaźniki te bazują na okresie DPD.
- RC LLP (ang. Risk Cost LLP) – koszt ryzyka dla (segmentu) portfela kredytowego tj. stosunek przyrostu odpisów i rezerw na straty kredytowe do salda pracującego portfela.
- Wskaźniki „roll-rates”, wykorzystywane do pomiaru migracji kontraktów pomiędzy różnymi przedziałami opóźnień (1-30, 31-60, 61-90 DPD etc.).

Strategia

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

W marcu 2016 nastąpiła aktualizacja Strategii zarządzania korporacyjnym ryzykiem kredytowym Grupy mBanku. Głównym celem Grupy mBanku w obszarze korporacyjnego ryzyka kredytowego jest wykorzystanie synergii Grupy poprzez integrację oferty Banku i spółek Grupy w zakresie sprzedaży produktów obciążonych ryzykiem klientom Grupy mBanku, zacieśnienie współpracy w obszarze pomiaru i zarządzania ryzykiem kredytowym, określenie bezpiecznego poziomu apetytu na ryzyko. Postanowienia Strategii są realizowane poprzez polityki branżowe, księgę limitów ryzyka (limit book), zasady funkcjonowania procesu kredytowego, kompetencje decyzyjne oraz szczegółowe procedury wewnętrzne stosowane zarówno w Banku, jak i w spółkach Grupy generujących ryzyko kredytowe. Implementacja jednolitych miar ryzyka i procesów kontroli ryzyka na poziomie Grupy odbywa się ze szczególnym uwzględnieniem specyfiki działalności poszczególnych spółek Grupy. Bank dba by proces ten nie miał negatywnego wpływu na relacje z klientami. Dodatkowo aktualizacja Strategii wprowadza dalszą harmonizację parametrów zarządzania korporacyjnym ryzykiem kredytowym pomiędzy mBankiem i Commerzbankiem, czego odzwierciedleniem jest zmiana macierzy sterującej (Steering Matrix) wykorzystywanej do bieżącego zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań (rozszerzenie przedziału High Attention Part (HAP)).

W I półroczu 2016 roku została opracowana i zatwierdzona „Polityka kredytowa finansowania deweloperskich projektów mieszkaniowych przez Grupę mBanku S.A”. Ustalono jednolite podejście w zakresie oceny ryzyka kredytowego do finansowania deweloperów, zarówno w mBanku, jak i spółkach Grupy mBanku. Określone zostały ramy dla bezpiecznego budowania portfela ekspozycji finansujących deweloperskie projekty mieszkaniowe poprzez zdefiniowanie preferowanego rynku dla akwizycji i wskazanie zalecanych warunków finansowania.

W uzupełnieniu przyjętej w maju 2015 roku przez Komitet Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej „Polityki mBanku SA finansowania klientów z sektora rolno-spożywczego (F&A)”, na początku 2016 r. zakończone zostało systemowe wdrożenie procesu dla sektora F&A, w tym dla rolników indywidualnych obsługiwanych w obszarze korporacyjnym Banku.

Zróżnicowane podejście do klientów korporacyjnych jest uzależnione od poziomu ryzyka klienta mierzonego wartością PD i stopniem koncentracji ryzyka kredytowego mierzonym wartością LAD ustalanych dla klienta lub grupy podmiotów powiązanych, z uwzględnieniem zaangażowania spółek Grupy.

System podejmowania decyzji kredytowych jest zgodny ze Strategią Zarządzania Korporacyjnym Ryzykiem Kredytowym oraz przyjętymi zasadami polityki ryzyka kredytowego. Poziom kompetencji decyzyjnych określony jest w postaci macierzy decyzyjnej. Na jej podstawie, w zależności od EL-ratingu oraz łącznego zaangażowania wobec klienta/podmiotów powiązanych kapitałowo, ustalany jest szczebel organu decyzyjnego odpowiedzialnego za decyzję kredytową.

W mBanku funkcjonuje uproszczony tryb podejmowania decyzji kredytowych dla zdefiniowanej grupy klientów i transakcji, w szczególności dla transakcji procesowanych w ramach szybkich ścieżek kredytowych (tzw. FCP) zapewniając znacznie wyższą efektywność, przy zachowaniu wszystkich rygorów prawnych, wymogów nadzorczych oraz dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym.

Przebudowany proces obejmuje również etapowe wdrożenie mechanizmu kontroli anty-wyłudzeniowej. Efektem nowej strategii jest nie tylko nowa platforma workflow, ale także przełożona na praktykę strategia myślenia klientem obejmująca zoptymalizowaną dokumentację pozyskiwaną i dostarczaną klientowi oraz jej digitalizację w procesie kredytowym. Grupa aktywnie zarządza ryzykiem kredytowym mając na celu optymalizację poziomu zysku uwzględniającą koszt ponoszonego ryzyka. Analiza ryzyka występującego w funkcjonowaniu Grupy ma charakter ciągły. Wsparciem w zarządzaniu ryzykiem jest analiza struktury portfela kredytowego Grupy i wynikające z niej limity, zalecenia i rekomendacje dotyczące angażowania się Grupy w wybrane podmioty, sektory gospodarki i rynki geograficzne. Dla celów bieżącego zarządzania ryzykiem kredytowym i określenia ryzyka koncentracji Bank kwartalnie dokonuje analizy portfelowej z wykorzystaniem macierzy sterującej, uwzględniającej PD rating oraz LAD.

W celu ograniczenia ryzyka wynikającego z działalności kredytowo-gwarancyjnej, Bank dokonuje klasyfikacji i prowadzi monitoring produktów obciążonych ryzykiem kredytowym. W Grupie tworzone są odpisy aktualizujące i rezerwy celowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Bank dokonuje również kwartalnego monitoringu portfela kredytowego z uwzględnieniem analizy dynamiki zmian wielkości i segmentacji (branże) portfela kredytowego, ryzyka klienta (analiza PD ratingu), jakości zabezpieczenia ekspozycji kredytowych, skali zmian EL, Risk Density oraz ekspozycji w kategorii default.

W obszarze korporacyjnym, Grupa dąży do unikania koncentracji w branżach i sektorach, w których ryzyko kredytowe uznawane jest za zbyt wysokie. Przy określaniu akceptowalnego poziomu ryzyka uwzględniana jest segmentacja rynku i limity koncentracji na branże. Stosując się do Rekomendacji S wydanej przez KNF, Bank wyodrębnił portfel ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, nie tylko w obszarze bankowości detalicznej, ale także korporacyjnej. W zakresie zarządzania ryzykiem portfela ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie (EKZH) Bank koncentruje się na jak najlepszym ukształtowaniu struktury tego portfela pod względem jakości (ratingu), walut, regionów kraju, terminów zapadalności i rodzajów nieruchomości. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem EKZH w obszarze bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, profil ryzyka, podział odpowiedzialności, zasady wyznaczania limitów wewnętrznych i zasady raportowania są określone w „Polityce zarządzania ryzykiem ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie w mBanku S.A.”.

Grupa mBanku dąży do szerszego wykorzystania efektów synergii z Commerzbankiem w zakresie konsorcjalnego finansowania wybranych klientów Grupy. W przypadku koncernów międzynarodowych i niebankowych instytucji finansowych oraz największych korporacji, Grupa mBanku promuje innowacyjne produkty o niskiej konsumpcji kapitału, zwłaszcza produkty z zakresu bankowości inwestycyjnej (ECM, DCM, M&A), jak i bankowości transakcyjnej i obszaru rynków finansowych oraz aranżację konsorcjalnego finansowania dla wybranych klientów tzw. „big tickets”, co zapewni satysfakcjonujący poziom dochodowości i ograniczy ryzyko wysokiej koncentracji na pojedynczego klienta/grupy podmiotów powiązanych.

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

Bankowość Detaliczna

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

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

Oprócz rynku polskiego, produkty kredytowe Bankowości Detalicznej oferowane są (od 2007 roku) za pośrednictwem oddziałów zagranicznych Banku (OZ) w Republice Czeskiej oraz na Słowacji, w ramach modelu bankowości internetowej, analogicznego do funkcjonującego w Polsce od 2000 roku. Udział portfela ekspozycji oddziałów zagranicznych stanowił na koniec czerwca 2016 roku (w ujęciu wartościowym) ponad 9% całego portfela detalicznego. Bank zachowuje spójność polityki zarządzania ryzykiem kredytowym

między rynkami, a różnice w konkretnych regułach lub wartościach parametrów wynikają bądź ze specyfiki lokalnego rynku, bądź z innych założeń strategii biznesowych i są każdorazowo przedmiotem decyzji Komitetu Ryzyka Bankowości Detalicznej.

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

Ponadto zarządzanie ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym charakteryzuje się następującymi cechami:

- 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),
- dostosowaniem systemu kompetencji decyzyjnych do masowego charakteru akwizycji, w tym dopuszczeniem dla wybranych transakcji decyzji automatycznych,
- rozbudowanym systemem raportowania ryzyka, wykorzystującym portfelowe techniki analizy jakości ekspozycji kredytowych, w tym analizy koszykowe (*vintage*) oraz analizy przepływów ekspozycji pomiędzy pasmami opóźnień (*roll-rates*).

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

- zapewnia właściwe przyporządkowanie metod oceny ryzyka (modeli, procedur, wymagań dokumentowych) do profilu ryzyka klienta, poziomu ekspozycji oraz wymogów biznesowych,
- definiuje homogeniczne podportfele transakcji, co pozwala na ocenę ich jakości w kontekście realizowanej marży przychodowej.

Głównym punktem odniesienia w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym jest apetyt na ryzyko zdefiniowany w powiązaniu ze strategią Banku, która zakłada:

- optymalizację struktury bilansu pod kątem dochodowości i finansowania, poprzez ograniczenie tempa wzrostu (niskomarżowych) portfeli kredytowych o długich terminach zapadalności, przy jednoczesnym wsparciu wzrostu (wysokomarżowych) kredytów krótkoterminowych,
- rozwój długoterminowych źródeł finansowania działalności kredytowej Grupy poprzez emisje listów zastawnych na bazie detalicznych kredytów hipotecznych.

Uwzględniając powyższe założenia, ogólna zasada stanowiąca podłoże strategii Grupy dotyczącej sprzedaży kredytów to adresowanie oferty do klientów posiadających ugruntowane relacje z Bankiem albo adresowanie jej do nowych klientów, dla których kredyt jest produktem otwierającym długoterminową relację charakteryzującą się wysokim poziomem transakcyjności. Tym samym w obszarze kredytów NML Bank będzie nadal koncentrował się na kredytowaniu klientów wewnętrznych, charakteryzujących się wysoką wiarygodnością kredytową, równoległe podejmując systematyczne działania w kierunku zwiększenia akwizycji klientów zewnętrznych.

Jedną z takich inicjatyw jest kredytowanie klientów w ramach wspólnego przedsięwzięcia mBanku oraz jednego z największych operatorów telekomunikacyjnych (projekt Orange Finance). Ponadto Bank w coraz większym zakresie uczestniczy w finansowaniu klientów dokonujących zakupów za pośrednictwem Internetu. W celu redukcji ryzyka związanego z otwieraniem się na nowych klientów, w kształtowaniu

polityki kredytowej Bank stosuje m. in. technikę testów kredytowych, a także intensywnie rozwija system prewencji przeciw-wyłudzeniowej.

Bank podjął decyzję o zaprzestaniu – z dniem 1 lipca 2016 – akwizycji produktów hipotecznych dla osób fizycznych. W ramach Grupy kapitałowej sprzedaż kredytów przeznaczonych na finansowanie nieruchomości mieszkalnych będzie prowadzona przez mBank Hipoteczny. Nowa akwizycja zostanie zawężona do produktów kwalifikujących się do emisji listów zastawnych – z oferty wycofane będą pożyczki hipoteczne oraz kredyty na finansowanie spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu. W obszarze detalicznym mBanku pozostanie jedynie oferta kredytów hipotecznych dla klientów segmentu Private Banking. Utrzymane zostaną dotychczasowe konserwatywne zasady oceny wiarygodności i zdolności kredytowej kredytobiorców, m.in. mając na uwadze obecne, historycznie najniższe poziomy stóp procentowych, Grupa przykłada szczególną wagę do stosowania w ocenie zdolności kredytowej długookresowych szacunków stopy procentowej.

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

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank przykłada bardzo dużą wagę do komunikacji pomiędzy obszarami: zarządzania ryzykiem oraz bankowości detalicznej. Komitet Ryzyka Bankowości Detalicznej pełni rolę platformy podejmowania decyzji oraz dialogu pomiędzy obydwoma obszarami. Swoim zakresem Komitet obejmuje nie tylko ryzyko kredytowe, ale również wszelkie ryzyka wtórne wynikające z podejmowania ryzyka kredytowego (ryzyko reputacyjne, prawne, operacyjne, jakości danych itp.).

Jakość portfela kredytowego

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, należności z utratą wartości utrzymały się na poziomie z końca roku - 5,8%.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 2 975,9 mln zł na koniec grudnia 2015 roku do 3 087,4 mln zł na koniec czerwca 2016 roku w tym nastąpił również wzrost rezerwy na poniesione nieujawnione straty (Incurred but Not Identified - IBNI) z 247,2 mln zł do 253,3 mln zł w omawianym okresie.

Poziom pokrycia należności, które utraciły wartość rezerwami pozostał w omawianym okresie na poziomie 58,5%.

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

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

Na koniec czerwca 2016 roku kredyty i pożyczki (netto) od klientów zwiększyły się o 3,0%, przy czym wzrost ten jest w połowie efektem wzrostu zaangażowania z tytułu kredytów hipotecznych i mieszkaniowych. W portfelu korporacyjnym wzrosły kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom zaś zmniejszyło się zaangażowanie z tytułu kredytów udzielonych dużym klientom.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

Poniższe zestawienie przedstawia jakość portfela kredytowego Grupy mBanku na koniec czerwca 2016 roku w porównaniu z końcem 2015 roku i końcem czerwca 2015 roku.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku	30.06.2016 (w tys. PLN)	31.12.2015 (w tys. PLN)	30.06.2015 (w tys. PLN)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:	48 272 191	46 258 683	45 328 730
- należności bieżące	6 276 593	5 897 129	5 800 143
- kredyty terminowe, w tym:	41 995 598	40 361 554	39 528 587
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	35 220 185	34 184 208	33 521 442
- pozostałe	-	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:	33 936 902	33 446 644	32 226 547
- należności bieżące	4 725 577	3 976 187	4 218 458
- kredyty terminowe:	27 424 522	26 976 422	25 752 358
- udzielone dużym klientom	5 293 658	5 825 318	5 843 425
- udzielone średnim i małym klientom	22 130 864	21 151 104	19 908 933
- transakcje reverse repo/buy sell back	131 734	1 031 029	842 093
- pozostałe	1 655 069	1 463 006	1 413 638
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 357 033	1 520 728	1 661 475
Inne należności	296 038	183 355	1 043 880
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	83 862 164	81 409 410	80 260 632
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(3 087 355)	(2 975 864)	(3 019 034)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	80 774 809	78 433 546	77 241 598
Krótkoterminowe (do 1 roku)	26 897 267	26 169 938	23 185 351
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	53 877 542	52 263 608	54 056 247
Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty			
Zaangażowanie bilansowe brutto	79 016 656	76 777 938	75 411 743
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	(253 341)	(247 198)	(261 858)
Zaangażowanie bilansowe netto	78 763 315	76 530 740	75 149 885
Należności, które utraciły wartość			
Zaangażowanie bilansowe brutto	4 845 508	4 631 472	4 848 889
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	(2 834 014)	(2 728 666)	(2 757 176)
Zaangażowanie bilansowe netto	2 011 494	1 902 806	2 091 713

Ryzyko rynkowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem rynkowym Bank przestrzega wymogów wynikających z przepisów prawa oraz uwzględnia wydane przez organy nadzoru rekomendacje nadzorcze, w szczególności Rekomendacje KNF (m.in. A, 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 dla Banku zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Banku, następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego - stóp procentowych, kursów walutowych, cen papierów wartościowych, zmienności implikowanych instrumentów opcyjnych oraz spreadów kredytowych. W zakresie księgi bankowej Bank wyróżnia ryzyko stopy procentowej, które definiuje jako ryzyko niekorzystnej zmiany zarówno bieżącej wyceny pozycji księgi bankowej, jak i wyniku odsetkowego na skutek niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych.

Bank identyfikuje ryzyko rynkowe na pozycjach zaliczanych do księgi handlowej wycenianych do wartości godziwej (metodą wyceny bezpośredniej lub metodą wyceny z modelu), które może się zmaterializować w

postaci strat mających swoje odzwierciedlenie w wyniku finansowym Banku. Ponadto, Bank przypisuje ryzyko rynkowe pozycjom księgi bankowej, niezależnie od zasad kalkulacji wyniku na tych pozycjach, stosowanych na potrzeby sprawozdawczości rachunkowej. W szczególności, w celu odwzorowania ryzyka stóp procentowych produktów obszaru bankowości detalicznej i korporacyjnej o nieokreślonym terminie przeszacowania odsetek lub o stopach administrowanych przez Bank, stosuje się modele tak zwanych portfeli replikujących. Od 2013 roku Bank dokonuje modelowania kapitału, co znajduje odwzorowanie w pomiarze ryzyka rynkowego na poziomie wewnętrznych struktur organizacyjnych Banku. Miary ryzyka rynkowego pozycji odsetkowych księgi bankowej są wyznaczane modelami wartości bieżącej (ang. NPV – Net Present Value). Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (ang. VaR - Value at Risk), pomiar oczekiwanej straty pod warunkiem, że strata przekracza wartość zagrożoną (ES – Expected Shortfall), a także wyznaczanie wartości testów warunków skrajnych.

Testy warunków skrajnych odzwierciedlają hipotetyczną zmianę bieżącej wyceny portfeli Banku, która nastąpiłaby wskutek wystąpienia tzw. scenariuszy stress testowych, czyli przyjęcia przez czynniki ryzyka wyszczególnionych skrajnych wartości w horyzoncie jednodniowym.

W testach warunków skrajnych wyodrębniony jest standardowy test warunków skrajnych wyznaczony dla standardowych czynników ryzyka: kursy wymiany walut, stopy procentowe, ceny akcji oraz ich zmienności, a także test warunków skrajnych, który obejmuje zmiany spreadów kredytowych. W ten sposób określona została m.in. potrzeba pokrycia w analizach stress testowych niezależnego wpływu ryzyka bazowego (spreadu pomiędzy stopami obligacji rządowych oraz stopami IRS), na które wyeksponowany jest Bank z tytułu utrzymywania portfela obligacji Skarbu Państwa.

Wartość zagrożona mierzy potencjalną stratę wartości rynkowej (instrumentu finansowego, portfela, instytucji) taką, że prawdopodobieństwo jej osiągnięcia lub przekroczenia w zadanym horyzoncie czasowym jest równe zadanemu poziomowi tolerancji (ufności) przy założeniu utrzymywania niezmiennego struktury portfela przez określony okres czasu. W mBanku obliczana i limitowana jest jednodniowa wartość zagrożona przy 97,5% poziomie ufności. Ponadto wartość zagrożona obliczana jest dla następujących czynników ryzyka: stopy procentowej, kursów wymiany walut i ich zmienności, cen akcji i ich zmienności oraz spreadów kredytowych. Dodatkowo, od września 2015 roku wprowadzona została jako miara obserwowana wartość zagrożona w niekorzystnych warunkach rynkowych. Jest to miara potencjalnej straty portfela w niekorzystnych warunkach rynkowych odbiegających od typowego zachowania rynku. „Stressed VaR” jest wariantem miary VaR w zadanych warunkach stresowych.

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

Bank ograniczył apetyt na ryzyko stopy procentowej w długich tenorach poprzez ustanowienie limitu BPV (+1bp) dla całkowitej ekspozycji Grupy mBanku na stopę procentową w tenorach powyżej 20 lat oraz powyżej 30 lat, a także określił dopuszczalny apetyt na ryzyko spreadu kredytowego poprzez ustanowienie limitu CS BPV (+1bp) w strukturze opisanej przez kategorie ratingowe dla wszystkich papierów skarbowych, komercyjnych oraz mających status należności własnych na poziomie Grupy mBanku od 1 stycznia 2016 roku.

Strategia

Realizacja strategii zarządzania ryzykiem rynkowym polega na zarządzaniu pozycjami Banku w taki sposób, aby utrzymać profil ryzyka rynkowego w ramach zdefiniowanego przez Bank apetytu na ryzyko. Bank koncentruje się na spełnieniu potrzeb biznesowych klientów, przy jednoczesnym ograniczeniu obrotu handlowego instrumentami pochodnymi w zakresie walut, par walutowych, nominałów i tenorów transakcji, a także stosowaniu zasady braku otwartych pozycji towarowych. Bank prowadzi działalność handlową na dobrze rozpoznanych rynkach z wykorzystaniem instrumentów finansowych, w zakresie których dysponuje odpowiednią wiedzą i które zostały dopuszczone do obrotu.

Profil ryzyka rynkowego jest wypadkową celów strategicznych jednostek biznesowych, Komitetu odpowiedzialnego za kształtowanie struktury aktywów i pasywów Banku (Komitet ALCO) oraz limitów ekspozycji na ryzyko rynkowe ustanawianych przez Komitet Ryzyka Rynków Finansowych (KRF) na poziomie jednostek Banku, a także Zarząd Banku oraz Radę Nadzorczą - w przypadku limitów na poziomie Grupy oraz spółek Grupy. System limitów odzwierciedla w sposób ilościowy zdefiniowany apetyt na ryzyko.

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

Funkcje monitoringu i kontroli ryzyka rynkowego (przypisane do drugiej linii obrony) są realizowane przez Departament Ryzyka Rynków Finansowych (DRR) w obszarze zarządzania ryzykiem Banku, który jest nadzorowany przez Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem, podczas gdy operacyjne zarządzanie pozycjami ryzyka rynkowego (przypisane do pierwszej linii obrony) odbywa się w Departamencie Rynków Finansowych (DFM) i w Departamencie Skarbu (DS), które podlegają Wiceprezesowi Zarządu ds. Rynków Finansowych, w Departamencie Emisji Papierów Dłużnych (DCM) i Departamencie Finansowania Strukturalnego i Mezzanine, które podlegają Wiceprezesowi Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej oraz w Departamencie Transakcji Własnych w Biurze Maklerskim (BM_DTW), który podlega Wiceprezesowi Zarządu ds. Bankowości Detalicznej.

W I półroczu 2016 roku Dom Maklerski mBanku włączony został do mBanku. W wyniku połączenia wyodrębniony został Departament Transakcji Własnych w Biurze Maklerskim (BM_DTW), który zastąpił Biuro Maklerskie. BM_DTW prowadzi działalność operacyjną, koncentrując swoją aktywność na instrumentach finansowych podlegających obrotowi na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW). Departament Emisji Papierów Dłużnych (DCM) jest jednostką organizacyjną odpowiedzialną za emisję instrumentów dłużnych oraz zarządzanie pozycjami nieskarbowych papierów dłużnych pozostających w księdze bankowej, natomiast pozycje inwestycyjne wrażliwe na czynniki ryzyka są zarządzane w Departamencie Finansowania Strukturalnego i Mezzanine (DFS).

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

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko rynkowe decyzjami Zarządu Banku (w odniesieniu do portfela Banku) oraz Komitetu Ryzyka Rynków Finansowych działającego w ramach Forum Biznesu i Ryzyka (w odniesieniu do portfeli jednostek biznesowych) ustanawiane są limity VaR, limity dotyczące wyników testów warunków skrajnych oraz limity (mające charakter liczb kontrolnych) dotyczące wielkości niedopasowania terminów przeszacowania. Limity te kaskadowane są na niższe poziomy zgodnie z zasadami zarządzania określonymi rodzajami ryzyka rynkowego oraz wewnętrznymi procedurami obowiązującymi w jednostkach *front-office* i dedykowanymi poszczególnym portfelom lub pozycjom ryzyka. Służy to świadomemu kształtowaniu pożądanej struktury ryzyka rynkowego i dopuszczalnego poziomu ekspozycji na dany rodzaj ryzyka rynkowego.

W I kwartale 2016 roku Bank sfinalizował proces przeglądu Strategii Zarządzania Ryzykiem Rynkowym Grupy mBanku, której modyfikacja została przyjęta przez Zarząd Banku w dniu 9 lutego 2016 roku, a następnie pozytywnie zaopiniowana przez Komisję ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz finalnie zaaprobowana przez Radę Nadzorczą w dniu 24 marca 2016 roku.

Pomiar ryzyka Banku

Wartość zagrożona

W I półroczu 2016 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. Średnie wykorzystanie limitów wartości zagrożonej dla portfela Departamentu Rynków Finansowych (DFM), składającego się z pozycji portfela handlowego wyniosło 40% (2,2 mln zł), dla portfela Departamentu Transakcji Własnych w Biurze Maklerskim (BM_DTW) 15% (0,15 mln zł), natomiast dla portfela Departamentu Skarbu (DS), którego pozycje są klasyfikowane wyłącznie do portfela bankowego wyniosło 81% (34,2 mln) w przypadku portfela bez modelowania kapitału oraz 63% (26,3 mln zł) w przypadku portfela z modelowaniem kapitału. Limit wartości zagrożonej dla pozycji Departamentu Emisji Papierów Dłużnych (DCM) średnio wykorzystany został w 44% (0,8 mln PLN). W I półroczu 2016 roku na wysokość wartości zagrożonej (VaR) portfela Banku miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową oraz na wyodrębniony spread kredytowy – portfele skarbowych papierów dłużnych zarządzane przez DS na księdze bankowej oraz zarządzane przez DFM na

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

pozycjach księgi handlowej łącznie z pozycjami wynikającymi z transakcji wymiany stóp procentowych. Portfele DFM instrumentów wrażliwych na zmiany kursów walutowych, takich jak transakcje wymiany walut oraz opcje walutowe, a także ekspozycja portfeli BM_DTW na ryzyko cen akcji oraz na ryzyko zmienności implikowanych opcji giełdowych obracanych na GPW miały relatywnie mniejszy wpływ na profil ryzyka Banku. W I półroczu 2016 roku mDom Maklerski włączony został do mBanku. W wyniku połączenia jednostek prowadzących działalność operacyjną skoncentrowaną na instrumentach finansowych podlegających obrotowi na giełdach papierów wartościowych z obu podmiotów wyodrębniony został Departament Transakcji Własnych w Biurze Maklerskim, który zastąpił w mBanku dotychczasowe Biuro Maklerskie. Wzrost miar ryzyka rynkowego z tego powodu był nieznaczny.

W poniższych tabelach przedstawione zostały statystyki poziomów miar wartości zagrożonej za I półrocze 2016 roku dla portfela mBanku:

w tys. zł	I półrocze 2016				2015			
	30.06.16	średnia	maks.	min.	31.12.2015	średnia	maks.	min.
VaR IR	12 274	14 097	18 454	11 042	13 688	16 085	23 329	12 739
VaR FX	561	518	794	351	496	685	1 096	453
VaR EQ	188	150	424	62	79	5 170	6 588	67
VaR CS	27 734	27 844	29 622	26 058	26 320	23 916	26 345	20 426
VaR	33 452	35 981	40 726	29 334	29 943	27 877	34 881	21 266

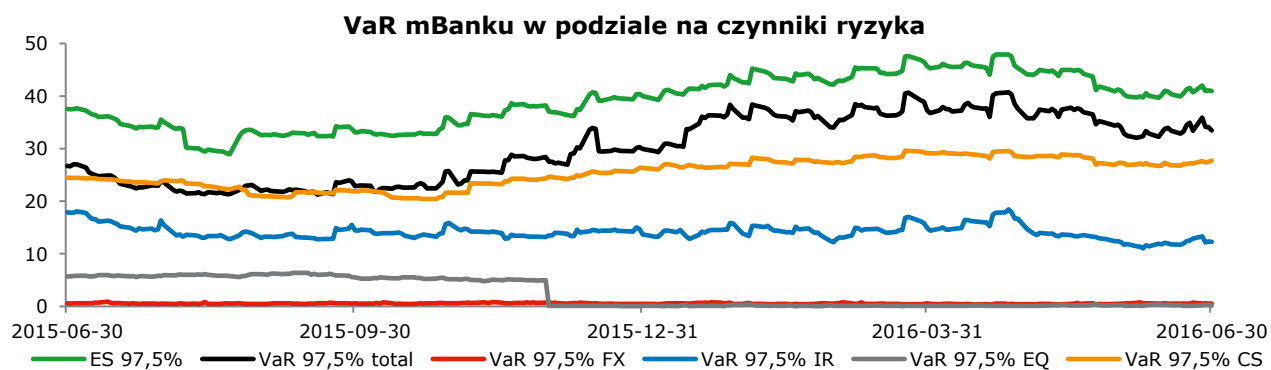
VaR IR – ryzyko stopy procentowej

VaR FX – ryzyko walutowe

VaR EQ – ryzyko akcyjne

VaR CS – ryzyko spreadu kredytowego

Kształtowanie powyżej opisanych miar dla mBanku w ciągu 12 miesięcy do 30.06.2016 roku przedstawione zostało na poniższym wykresie (mln zł):



Wartość zagrożona w niekorzystnych warunkach

Od września 2015 roku wprowadzona została nowa miara wartości zagrożonej w niekorzystnych warunkach (jest to miara obserwowana). Poniższa tabela przedstawia statystyki tej miary dla mBanku za I półrocze 2016 roku w porównaniu ze statystykami tej miary za ostatni kwartał 2015 roku:

W tys. zł	I półrocze 2016				IV kwartał 2015			
	30.06.2016	średnia	maksimum	minimum	31.12.2015	średnia	maksimum	minimum
Stressed VaR IR	40 836	42 497	48 483	36 890	37 742	35 742	39 293	31 053
Stressed VaR FX	1 134	1 202	2 655	576	1 338	1 376	2 933	516
Stressed VaR EQ	230	180	519	2	4	8 721	13 074	4
Stressed VaR CS	89 770	85 549	91 729	74 731	73 992	75 255	77 899	73 530
Stressed VaR	119 956	117 252	126 171	105 462	103 060	111 038	116 945	102 035

Testy warunków skrajnych

Poniższa tabela przedstawia wykorzystanie testów warunków skrajnych dla mBanku w I półroczu 2016 roku:

w mln zł	I półrocze 2016				2015			
	30.06.2016	średnia	maks.	min.	31.12.2015	średnia	maks.	min.
Base stress test	51	90	120	51	74	107	134	68
CS stress test	683	687	724	636	640	689	770	611
Total stress test	734	776	841	703	714	796	900	699

Base stress test – standardowy test warunków skrajnych

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

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

Średnie wykorzystanie limitów na wyniki testów warunków skrajnych dla Banku wyniosło w I półroczu 2016 roku 60% (776,4 mln zł) dla portfela bez modelowania kapitału. Średnie wykorzystanie limitów na wyniki testów warunków skrajnych wyniosło na portfelu DS bez modelowania kapitału 69% (659,1 mln zł), w przypadku z modelowaniem kapitału także 69% (658,9 mln zł). Z kolei na portfelu DFM średnie wykorzystanie limitu wyniosło 37% (93,2 mln zł), a na portfelu BM_DTW 11% (0,8 mln zł), natomiast na portfelu DCM 55% (33,6 mln PLN). Największą część prezentowanych wyników testów warunków skrajnych stanowi wartość testu z tytułu zmiany spreadu kredytowego dla portfeli obligacji skarbowych, ponieważ w scenariuszach stresowych uwzględniony został przeciętnie wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W pierwszym półroczu 2016 roku poziom ryzyka stopy procentowej portfela bankowego, mierzony wartością EaR - potencjalnym spadkiem dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, który nastąpiłby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w niekorzystnym kierunku (równoległe przesunięcie krzywej o 100 punktów bazowych) i przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie kształtował się na poziomie wartości zaprezentowanych w poniższej tabeli:

PLN M	I półrocze 2016				2015			
	30.06.16	średnia	maksimum	minimum	31.12.15	średnia	maksimum	minimum
PLN	109,5	71,5	117,3	34,7	99,4	55,4	122,2	8,4
USD	7,5	6	13	1,2	3,7	2,4	7,5	0,7
EUR	69,2	62,5	128,7	50,2	52,5	37,3	63,1	0,0
CHF	2,3	4,2	12,2	0	2,4	8,1	38,8	0,0
CZK	3,1	3,2	6,3	2,4	2,7	2,3	4,8	1,3

Pomiar ryzyka rynkowego Grupy

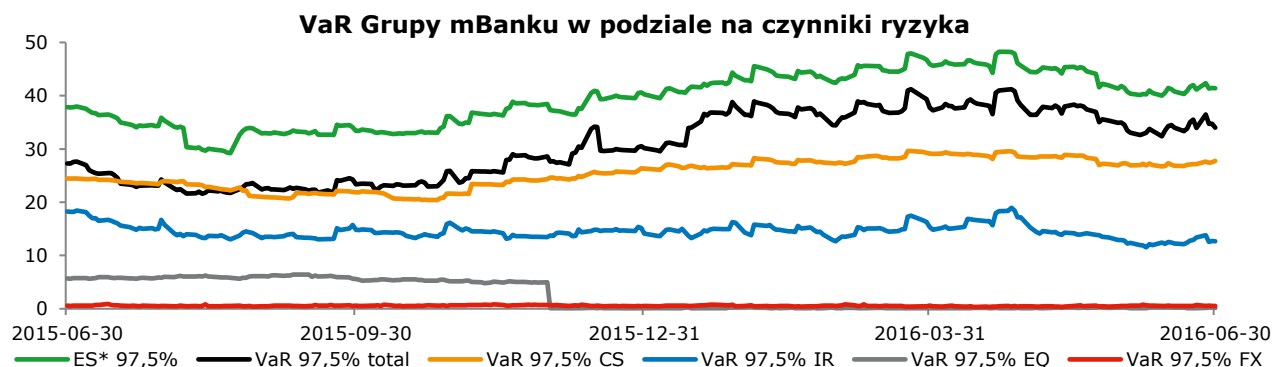
Zasadnicze źródło ryzyka rynkowego Grupy stanowią pozycje zajmowane przez Bank. Poniższa tabela przedstawia statystyki poziomów miar wartości zagrożonej (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) Grupy mBanku w I półroczu 2016 roku dla poszczególnych podmiotów należących do Grupy, w których zidentyfikowano pozycje ryzyka rynkowego (tj. portfeli mBanku, mBanku Hipotecznego, mLeasingu) oraz w rozbiciu na wartości zagrożone odpowiadające poszczególnym głównym rodzajom ryzyka – ryzyka stóp procentowych (VaR IR), ryzyka kursów walutowych (VaR FX), ryzyka cen akcji/wartości indeksów (VaR EQ) oraz ryzyka spreadu kredytowego (VaR CS).

Statystyki wartości miar VaR w I półroczu 2016 roku prezentowane są w poniższej tabeli:

W tys. zł	Grupa mBanku	mBank	mBH	mLeasing
VaR IR średni	14 557	14 097	184	292
VaR FX średni	531	518	33	19
VaR EQ średni	170	150	0	0
VaR CS średni	27 844	27 844	0	0
VaR średni	36 473	35 981	195	294
VaR max	41 221	40 726	302	339
VaR min	29 551	29 334	100	261
VaR 30.06.2016	34 008	33 452	198	298

Dla porównania wartość zagrożona VaR na koniec roku 2015 na poziomie Grupy mBanku wyniosła 30 158 tys. zł, w tym dla mBanku – 29 943 tys. zł, dla mBanku Hipotecznego – 99 tys. zł oraz dla mLeasingu – 273 tys. zł.

Kształtowanie powyżej opisanych miar dla Grupy mBanku w ciągu 12 miesięcy do 30 czerwca 2016 roku przedstawione zostało na poniższym wykresie (mln zł):



Testy warunków skrajnych

Poniższa tabela przedstawia wykorzystanie testów warunków skrajnych dla Grupy mBanku w I półroczu 2016 roku:

w mln zł	I półrocze 2016				2015			
	30.06.2016	średnia	maks.	min.	31.12.2015	średnia	maks.	min.
Base stress test	56	95	125	56	78	111	139	72
CS stress test	700	701	742	642	647	691	772	613
Total stress test	756	796	864	714	725	802	905	705

Base stress test – standardowy test warunków skrajnych

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

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

Średnie wykorzystanie limitów na wyniki testów warunków skrajnych dla Grupy mBanku wyniosło w I półroczu 2016 roku 59% (796,1 mln zł) dla portfela bez modelowania kapitału i 56% (756,2 mln zł) dla portfela z modelowaniem kapitału.

Ryzyko płynności

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

Narzędzia i miary

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

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

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

analitycznych miara NSFR. Miara ANL odzwierciedla prognozowaną lukę niedopasowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu pozycji aktywów, pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych Banku, a tym samym obrazuje potencjalne ryzyko braku możliwości realizacji swoich zobowiązań w określonym horyzoncie czasowym i przyjętym scenariuszu. Scenariusze ANL zostały zmodyfikowane pod kątem dostosowania do wymagań nowelizacji Rekomendacji P w IV kwartale 2015 i weszły do operacyjnego użycia w I kwartale 2016 roku. Miary te obejmują scenariusz bazowy (ANL Base) oraz trzy scenariusze warunków skrajnych ryzyka płynności: wewnętrzny (ANL Stress), systemowy (ANL Stress Market) i kombinację powyższych (ANL Stress Combined). Miary te stanowią projekcje przepływów i uwzględniają wystąpienie scenariuszy kryzysowych obejmujących m.in. wycofywanie środków przez klientów Banku oraz brak możliwości upłynnienia części aktywów na skutek kryzysu zewnętrznego występującego w różnym stopniu nasilenia w zależności od przyjętego scenariusza. Dodatkowo w Banku działa proces raportowania i monitorowania pozycji płynności śróddziennej.

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem płynności w Banku funkcjonuje system wskaźników wczesnego ostrzegania (EWI). Składa się on ze wskaźników monitorujących poziom wykorzystania limitów regulacyjnych i wewnętrznych oraz dodatkowo wskaźników monitorujących istotne zmiany czynników rynkowych, a także zmiany struktury bilansu Banku.

W październiku 2015 roku zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE)2015/61 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013. Począwszy od sprawozdania wg stanu na 31 października 2015 kalkulacja LCR z zastosowaniem zmian wynikających z treści wspomnianego rozporządzenia delegowanego przekazywana jest do KNF w formie specjalnie przygotowanych przez KNF ankiet. Oprócz tego Bank raportuje do NBP według dotychczasowych standardów. Gotowość obsługi raportów wg nowych standardów NBP i EBA ogłosiły na październik 2016 roku, a obowiązek raportowania rozpoczyna się od sprawozdania na datę 30 września 2016 roku, co oznacza że co najmniej do 30 września 2016 roku będą obowiązywać dwa standardy kalkulacji. W zakresie NSFR przeprowadzone zostały zmiany dostosowujące do wytycznych określonych w dokumencie BIS Basel III: the net stable funding.

Strategia

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

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

Limitowaniu ryzyka płynności podlegają miary nadzorcze oraz miary wewnętrzne.

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

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

W Banku funkcjonuje scentralizowane podejście do zarządzania finansowaniem Grupy w celu zwiększenia efektywności wykorzystywanych zasobów płynnościowych. Zgodnie z jego zasadami mBank Hipoteczny pozyskuje dodatkowe środki na rynku przez emisję listów zastawnych oraz z mBanku, podczas gdy mLeasing i inne spółki zależne pozyskują środki finansowe niemal wyłącznie z mBanku. Finansowanie spółek zależnych odbywa się za pośrednictwem DS.

Scentralizowane podejście do finansowania spółek Grupy umożliwia lepsze dopasowanie terminowe finansowania oraz jednolite traktowanie poszczególnych spółek w ramach ujednoczonego systemu stawek transakcyjnych.

W I kwartale 2016 roku Bank sfinalizował proces przeglądu Strategii Zarządzania Ryzykiem Płynności Grupy mBanku, której modyfikacja została przyjęta przez Zarząd Banku w dniu 26 stycznia 2016 roku, a następnie pozytywnie zaopiniowana przez Komisję ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz finalnie zaaprobowana przez Radę Nadzorczą w dniu 24 marca 2016 roku.

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

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

W związku z trwającymi pracami nad kwestią dotyczącą przewalutowania kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych, Bank utrzymuje w mocy przyjętą w 2015 roku strategię zwiększonego udziału w finansowaniu portfeli kredytów walutowych za pośrednictwem transakcji fx-swap i CIRS. Przyjęta strategia wiąże się ze zwiększonym ryzykiem koncentracji transakcji krótkoterminowych i ich częstszym odnawianiem. W tym celu prowadzone jest monitorowanie koncentracji w transakcjach fx-swap z terminem do 12 miesięcy wraz z liczbami kontrolnymi MAT na koncentrację w poszczególnych terminach. Dodatkowo w luce płynności ujęty jest wpływ odzwierciedlający potencjalne zapotrzebowanie na depozyty zabezpieczające wynikające z niekorzystnych zmian czynników rynkowych wpływających na wycenę transakcji fx-swap i CIRS.

Pomiar ryzyka płynności mBanku

W I połowie 2016 roku płynność Banku kształtowała się na bezpiecznym poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miar ANL oraz w poziomach miar regulacyjnych. Od dnia 21 maja 2016 roku dane uwzględniają Dom Maklerski mBanku, który z tym dniem został włączony do struktur mBanku S.A.

Niedopasowanie luki ANL w terminach do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne M1, M2, M3, M4 oraz LCR w I połowie 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Miara*	I półrocze 2016			
	30.06.2016	średnia	maksimum	minimum
ANL Base 1M**	16 583	15 263	18 470	12 252
ANL Base 1Y**	15 356	14 835	17 127	12 392
ANL Stress 1M**	14 283	12 996	16 172	10 377
ANL Stress 1Y**	12 808	12 922	14 656	10 458
ANL Stress Market 1M**	13 201	11 549	13 538	9 650
ANL Stress Combined 1M**	12 417	10 788	12 761	8 913
M1	14 544	12 581	16 182	7 681
M2	1,47	1,40	1,54	1,26
M3	4,74	4,57	4,98	4,03
M4	1,36	1,31	1,36	1,28
LCR mBank	149%	138%	149%	126%

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

** Średnie, maksima i minima są obliczone za okres począwszy od dnia 1 lutego 2016 r.

Pomiar ryzyka płynności Grupy

W pomiarze ryzyka płynności na poziomie Grupy uwzględnione są mBank Hipoteczny, mLeasing i do 20 maja 2016 r. Dom Maklerski mBanku, który od 21 maja 2016 został włączony do mBanku S.A. Bank monitoruje poziom ryzyka płynności w tych spółkach w terminach miary ANL Stress, tak aby móc zabezpieczyć poziom płynności także na poziomie Grupy, w sytuacji wystąpienia zdarzeń niekorzystnych (kryzysowych).

Płynność Grupy w I połowie 2016 roku kształtowała się na bezpiecznym poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miary ANL Stress kalkulowanych na poziomie Grupy.

Niedopasowanie luki ANL Stress w terminach do 1M oraz do 1 roku na poziomie Grupy przedstawia poniższa tabela:

Miara*	I półrocze 2016			
	30.06.2016	średnia	maksimum	minimum
ANL Stress 1M**	15 410	14 519	17 441	12 214
ANL Stress 1Y**	13 713	14 458	15 893	12 176

* Miary ANL Stress są wyrażone w mln zł.

** Średnie, maksima i minima są obliczone za okres począwszy od dnia 1 lutego 2016 r.

Ryzyko operacyjne

Organizując proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, Bank kieruje się zasadami i wymaganiami zawartymi w Uchwale KNF Nr 76/2010 z dnia 10 marca 2010 oraz Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. Wspomniane uchwały, a także rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego (w tym zwłaszcza Rekomendacja M, H oraz D) stanowią punkt wyjścia dla przygotowania ram systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie mBanku.

Narzędzia i miary

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

Ryzyko operacyjne towarzyszy wszystkim procesom w bankach (nieadekwatne lub wadliwe wewnętrzne procesy, systemy, błędy ludzkie oraz zdarzenia zewnętrzne), a jego skutki mogą być bardzo dotkliwe. Charakteryzuje się asymetrycznym rozkładem strat – pod względem liczby przeważają straty o niewielkiej wartości. Duże straty występują rzadko, jednakże wielkość takiej straty może przewyższyć sumę pozostałych strat operacyjnych w danym okresie raportowym.

Bank w celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym (identyfikacja, monitorowanie, pomiar, ocenę, raportowanie, a także redukcję, unikanie, transfer lub akceptację ryzyka operacyjnego) stosuje metody oraz narzędzia ilościowe i jakościowe. Narzędzia stosowane przez Bank zmierzają do ukierunkowanego na przyczynę zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Podstawowym narzędziem jakościowym jest Samoocena Efektywności Zarządzania Ryzykiem wykonywana raz w roku przez jednostki organizacyjne Banku. Proces Samooceny ma na celu zwiększenie świadomości ryzyka operacyjnego, stworzenie platformy komunikacji o konieczności zmian i usprawnień procesów kontrolnych, a tym samym bardziej aktywne podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym. Efektem końcowym Samooceny jest identyfikacja i ocena kluczowych ryzyk i mechanizmów kontrolnych oraz stworzenie planów naprawczych nakierowanych na zmianę struktury lub optymalizację mechanizmów kontrolnych w celu zwiększenia adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej. Wdrożenie procesu Samooceny w Banku zostało zakończone we wrześniu 2015. Proces zastąpił funkcjonujący wcześniej proces kontroli funkcjonalnych oraz Ankiety Oceny Środowiska Biznesowego. Wdrożenie procesu Samooceny w Spółkach Grupy mBank oraz w Oddziałach Zagranicznych zostało zakończone w 1 połowie 2016r.

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

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

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

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

Zaimplementowanie elementów jakościowych i kompleksowego zbierania danych o stratach operacyjnych jest wymagane zarówno dla metody standardowej, jak i dla metody zaawansowanego pomiaru (AMA), dla kalkulacji kapitału regulacyjnego zgodnie z wymaganiami Nowej Umowy Kapitałowej oraz w celu wypełnienia odpowiednich wymagań Filaru II.

Strategia

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

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

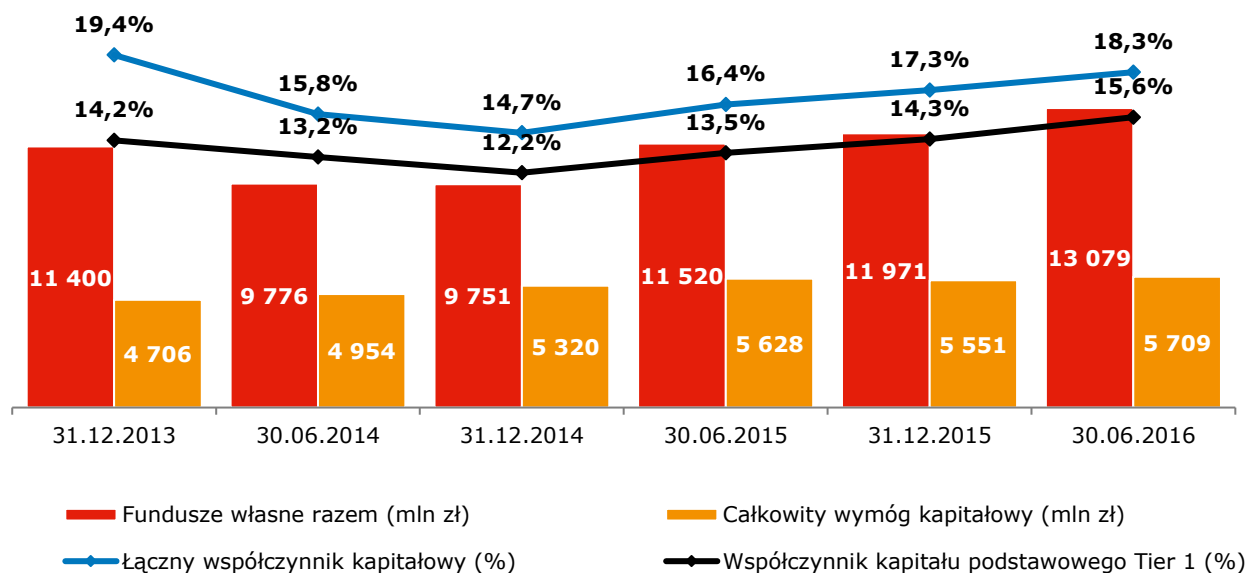
Adekwatność kapitałowa

Jedno z głównych zadań zarządzania bilansem Banku polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. Zarząd Banku zapewnia spójność procesu zarządzania kapitałem i ryzykiem poprzez system strategii, polityk, procedur oraz limitów dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, które stanowią architekturę funkcjonującego procesu ICAAP. Ponadto, zgodnie z obowiązującą w mBanku Polityką Zarządzania Kapitałem, Bank utrzymuje optymalny poziom i strukturę funduszy własnych, zapewniając utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie wyższym niż ustawowe minimum, przy jednoczesnym zabezpieczeniu wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Banku i ich kluczowych koncentracji wynikających z przyjętej strategii biznesowej. W procesie ich oceny ustalany jest odpowiedni zapas kapitału na pokrycie ewentualnej straty wynikającej z potencjalnej materializacji wybranych czynników ryzyka, dotyczących istniejących portfeli oraz planowanej działalności. Uwzględniane są także nowe wymagania regulacyjne, jak również potencjalne niekorzystne zmiany makroekonomiczne.

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

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

Adekwatność kapitałowa Grupy mBanku



Na poziom współczynników kapitałowych Grupy Kapitałowej mBanku w pierwszej połowie 2016 roku miały wpływ następujące czynniki:

- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier 1 zysku netto Grupy mBanku za 2015 rok, pomniejszonego o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy;
- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier 1 zweryfikowanego zysku netto Grupy mBanku za I kwartał 2016 roku, pomniejszonego o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, na podstawie zgody KNF z dnia 21 czerwca 2016 roku;
- zmiana limitu uwzględniania w kalkulacji funduszy własnych instrumentów podporządkowanych podlegających zasadzie praw nabytych;
- uwzględnienie w kalkulacji funduszy własnych niezrealizowanych zysków wycenianych według wartości godziwej w wysokości 60% ich wartości;
- zmiana metody kalkulacji dodatkowych korekt wartości odliczanych od kapitału podstawowego Tier I;
- zmiana metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach w jednostkowych sprawozdaniach finansowych;
- rekalkulacja modeli wewnętrznych AIRB;
- rozwój działalności biznesowej Grupy mBanku;
- osłabienie się złotego względem walut obcych na przestrzeni pierwszej połowy 2016 roku.

W związku z wejściem w życie w 2015 roku Ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, która transponuje przepisy Dyrektywy CRD IV do polskiego porządku prawnego, od stycznia 2016 roku banki zobowiązane są dodatkowo utrzymywać fundusze własne na poziomie, który pozwoli pokryć wyznaczony na mocy przepisów ustawy bufor zabezpieczający w wysokości 1,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

Obradujący w grudniu 2015 roku Komitet Stabilności Finansowej ustalił wskaźnik bufora antycyklicznego na poziomie 0%, który będzie obowiązywać od stycznia 2016 roku do dnia poprzedzającego dzień, od którego bank będzie obowiązany stosować wskaźnik określony przez Ministra Finansów w drodze rozporządzenia.

Minimalne wymogi dotyczące współczynników kapitałowych wyznaczone dla banków przez KNF na rok 2016 wynoszą 13,25% dla łącznego współczynnika kapitałowego i odpowiednio 10,25 dla współczynnika kapitału Tier 1, z uwzględnieniem bufora zabezpieczającego na 2016 rok.

W wyniku przeprowadzonej przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (komitet nadzoru makroostrożnościowego) w 2015 roku oceny ryzyka w ramach procesu przeglądu i oceny nadzorczej, w szczególności oceny ryzyka związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, otrzymał indywidualne zalecenie aby utrzymywać fundusze własne na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie skonsolidowanym w wysokości 3,72 p.p. na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego oraz 2,79 p.p. na poziomie współczynnika kapitału Tier 1 (na poziomie jednostkowym odpowiednio 4,39 p.p. i 3,29 p.p.)

Współczynniki kapitałowe w ujęciu skonsolidowanym znajdowały się znacznie powyżej wartości docelowych, tj. odpowiednio 16,97% na poziomie funduszy własnych oraz 13,04% na poziomie kapitału Tier 1.

Współczynniki kapitałowe na poziomie jednostkowym również znajdowały się powyżej wartości docelowych, tj. odpowiednio 17,64% na poziomie funduszy własnych oraz 13,54% na poziomie kapitału Tier 1.

Dla Grupy mBanku skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosił 18,33%, a skonsolidowany współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wynosił 15,61%.

Dla Banku w ujęciu jednostkowym łączny współczynnik kapitałowy na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosił 21,82%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wynosił 18,62%.

Skonsolidowany wskaźnik dźwigni finansowej, liczony według przepisów Rozporządzenia CRR, wyniósł 7,59%.

Testy warunków skrajnych

Dla zapewnienia przestrzegania wymogów regulacyjnych zarówno w sytuacji normalnej, jak i w warunkach skrajnych, Bank przeprowadza tzw. odwrócone testy warunków skrajnych, których celem jest identyfikacja zdarzeń mogących spowodować zagrożenie dla kontynuacji funkcjonowania Grupy i Banku. Analizy te służą m.in. wyznaczeniu zapasu kapitału na kluczowe koncentracje ryzyka.

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

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

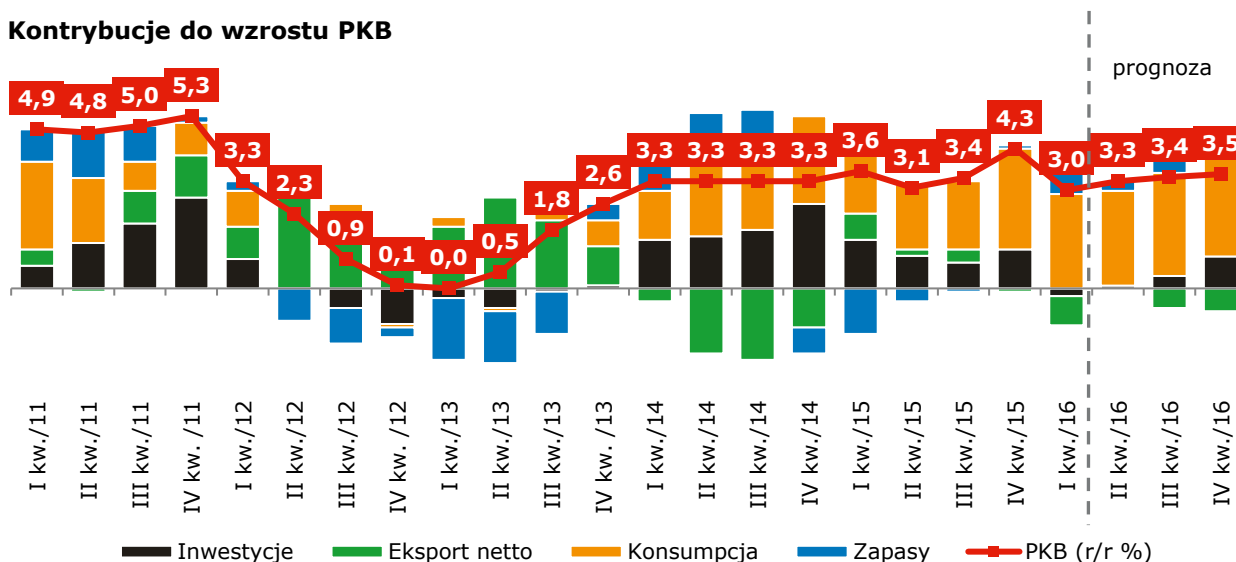
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2016 roku

Płytkie spowolnienie w polskiej gospodarce w I połowie 2016 roku

W I połowie 2016 roku polska gospodarka spowolniła w niewielkim stopniu w porównaniu do końca 2015 roku. Na podstawie szacunku PKB za I kwartał i danych o wyższej częstotliwości z kolejnych miesięcy Bank szacuje, że w I półroczu wzrost PKB wyniósł 3,2% rok do roku wobec 3,9% w okresie od lipca do grudnia 2015 roku.

Kontrybucje do wzrostu PKB



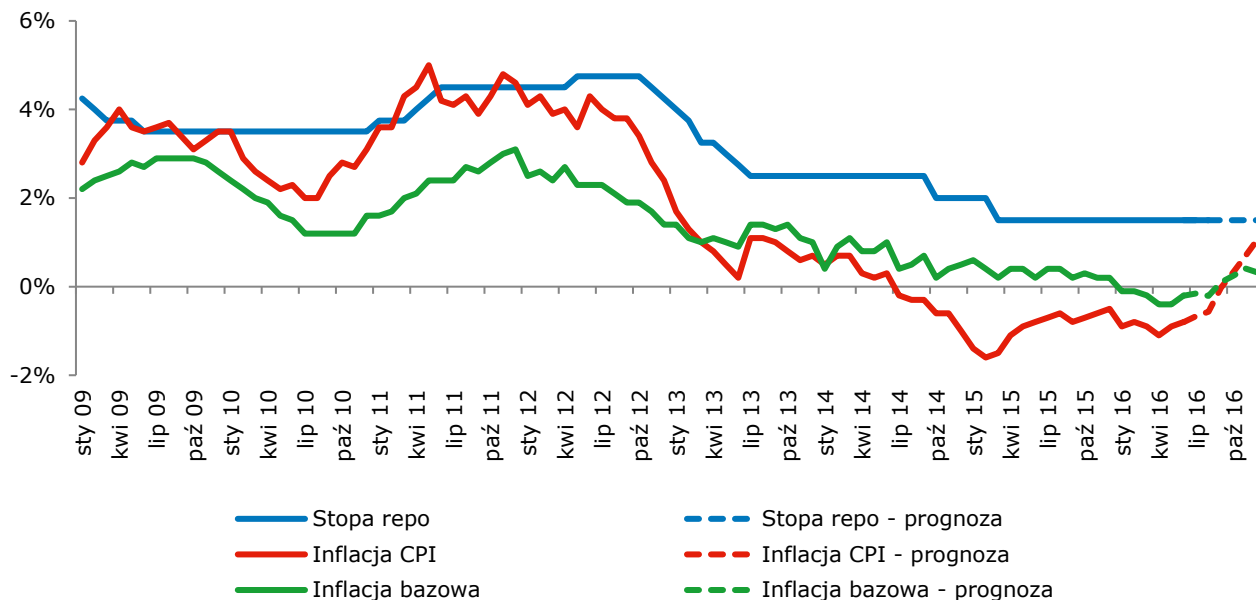
Niższy wzrost gospodarczy w omawianym okresie nie powinien być zaskoczeniem. Jego główną przyczyną jest silne spowolnienie w inwestycjach, napędzane głównie przez wyraźny spadek inwestycji publicznych na początku roku. Ten zaś, w opinii Banku, jest konsekwencją zakończenia wydatkowania środków w ramach poprzedniej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej (UE) i opóźnionego startu wydatków finansowanych z nowego budżetu. To niemal kalka zachowania inwestycji z przełomu 2012 i 2013 roku. Problem ten dotyka szczególnie jednostek samorządu terytorialnego oraz spółek kolejowych – w przypadku tych pierwszych spadek inwestycji wyniósł w samym tylko I kwartale prawie 30% (w ujęciu rocznym). Dostępne dane na temat napływu środków unijnych oraz przetargów organizowanych przez jednostki publiczne wskazują jednoznacznie, że start inwestycji finansowanych z nowego budżetu UE następuje powoli i kontrybucja inwestycji publicznych do wzrostu będzie w tym roku ujemna. Przy delikatnym spowolnieniu inwestycji prywatnych (efekt wzrostu niepewności z przyczyn wewnętrznych i zewnętrznych) oznacza to, że to nie popyt inwestycyjny będzie napędzać polską gospodarkę w tym roku.

W takich warunkach głównym motorem napędowym wzrostu stała się konsumpcja prywatna, której niezmiennie sprzyja wiele czynników: wysoki wzrost płac realnych (najszybszy od wybuchu kryzysu finansowego), pierwsze wypłaty świadczeń społecznych w ramach programu "Rodzina 500 plus", niezwykle dobry sentyment polskich gospodarstw domowych, spadek stopy bezrobocia do rekordowo niskich poziomów i ekspansywna polityka pieniężna i fiskalna. Nie jest zatem zaskoczeniem, że wzrost konsumpcji systematycznie przyspiesza: w II kwartale mógł zdaniem Banku wynieść nawet 3,5%, a na ten temat można wnioskować również pośrednio, tj. na podstawie wyników sprzedaży detalicznej i przychodów przedsiębiorstw działających w segmencie konsumenckim. W obecnych warunkach konsumpcja będzie przyspieszać również w II połowie roku i w roku 2017.

Druaga rocznica deflacji. Nowa, ostrożna RPP.

Pierwsze półrocze b.r. upłynęło pod znakiem deflacji - indeks cen konsumenckich spadał w tym okresie średnio o 0,9% rok do roku, a więc w tempie równym średniej z 2015 roku. W porównaniu z poprzednim rokiem zmieniła się nieco struktura deflacji: już nie odpowiadają za nią niskie ceny żywności (dynamika roczna cen w tej kategorii jest w pobliżu zera), wyhamowały też spadki cen paliw, pogłębiły się za to tendencje dezinflacyjne w pozostałej części koszyka konsumenckiego. W I połowie roku inflacja bazowa wyniosła -0,2% rok do roku (w kwietniu i maju -0,4%), istotnie poniżej średniej z 2015 roku, wynoszącej

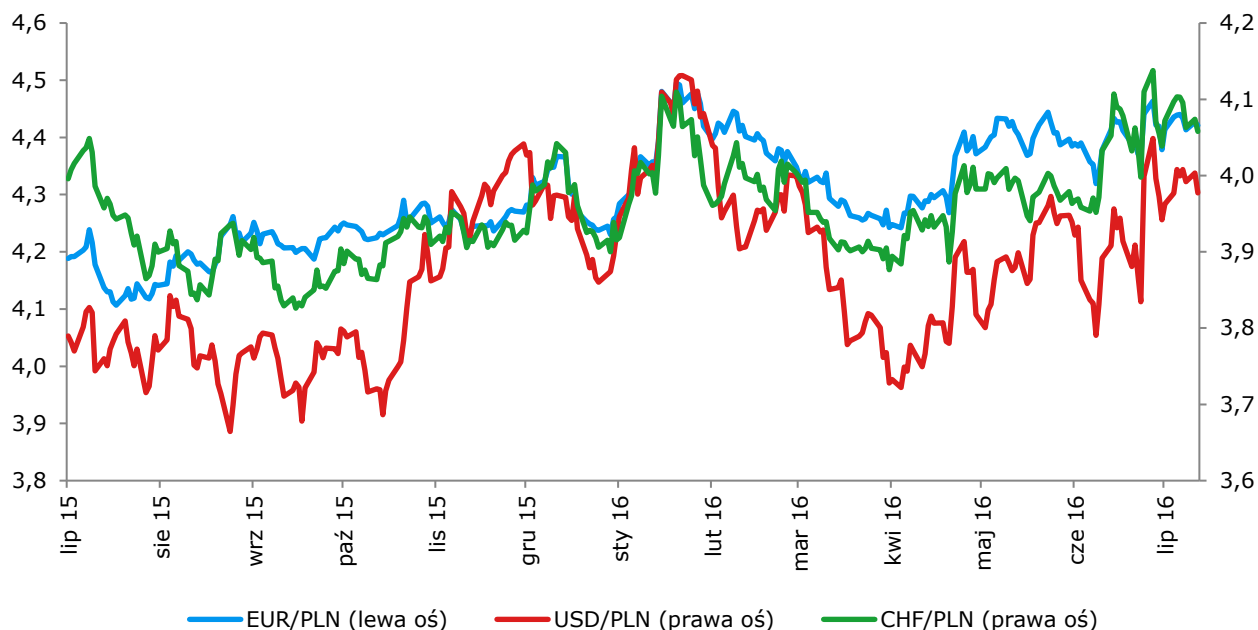
0,3%. W opinii Banku to właśnie inflacja bazowa obrazuje skalę zakorzenienia i uporczywości deflacji w Polsce, która wynika nie tylko z czynników zewnętrznych, ale również z wysokiej konkurencji w sektorze przedsiębiorstw i dynamicznego spadku oczekiwań konsumentów i przedsiębiorców. W kolejnych miesiącach należy spodziewać się powolnego wzrostu inflacji, związanego jednak głównie z efektami bazowymi, nie zaś z narastaniem presji płacowej i cenowej w gospodarce.



Pomimo pogłębienia i przedłużania deflacji, Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymała neutralne nastawienie w polityce pieniężnej - zmiana składu RPP i zastąpienie profesora Belki przez profesora Glapińskiego na stanowisku prezesa Narodowego Banku Polskiego nie wpłynęły przy tym na retorykę RPP. Konsekwentne zapowiedzi stabilizacji stóp procentowych w najbliższych latach doprowadziły do stonowania oczekiwań uczestników rynku w odniesieniu do polityki pieniężnej - zdecydowana większość analityków nie oczekuje dalszego łagodzenia polityki pieniężnej, a rynki stopy procentowej wyceniają jedynie pewne ryzyko cięć. W opinii Banku wycofywanie się z przewidywań wznowienia cięć stóp procentowych należy uznać za przedwczesne. W otoczeniu niskiego wzrostu i niskich stóp procentowych, przy pogorszeniu perspektyw wzrostu na świecie, złagodzenie polityki pieniężnej może okazać się w najbliższych kwartałach konieczne.

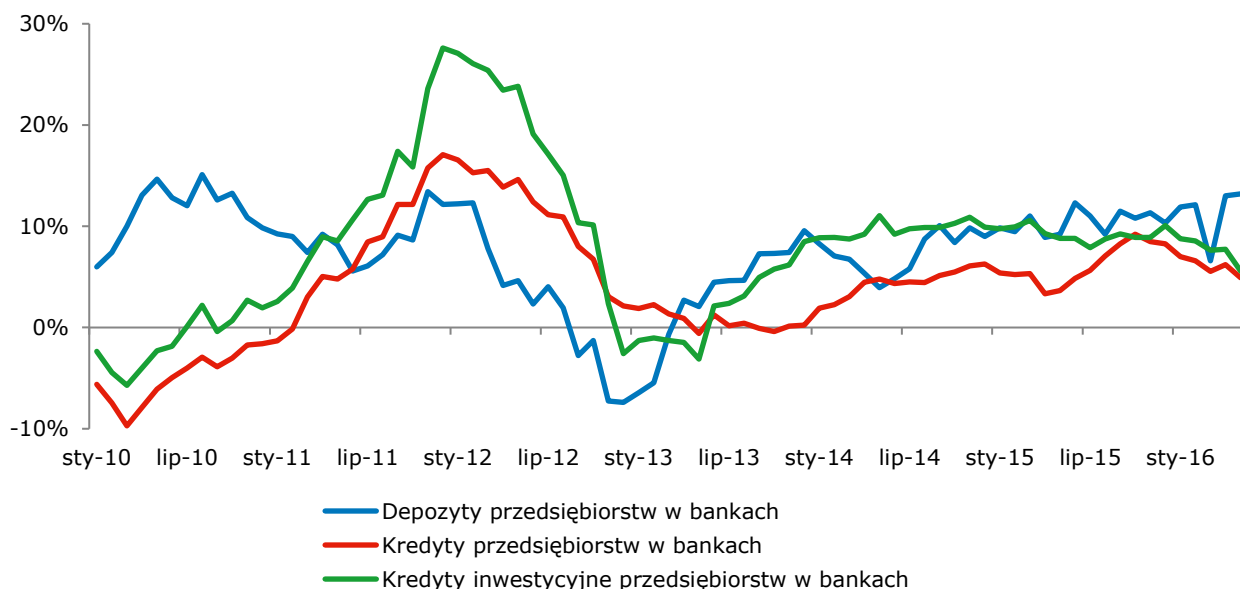
Turbulencje na rynkach finansowych

Ostatnie miesiące upłynęły pod znakiem turbulencji i wzrostu zmienności na rynkach finansowych. Za najważniejsze wydarzenie należy uznać referendum w sprawie członkostwa Wielkiej Brytanii w Unii Europejskiej, które - ku zaskoczeniu zdecydowanej większości obserwatorów i analityków - zakończyło się zwycięstwem zwolenników opuszczenia UE. Spowodowało to gwałtowny wzrost awersji do ryzyka i przekraczające 10% osłabienie brytyjskiego funta (przejściowo stracił również na wartości polski złoty). W opinii Banku krótkookresowe skutki tego wydarzenia są mało znaczące, natomiast ostateczny bilans korzyści i kosztów jest obciążony ogromną niepewnością, wynikającą chociażby z długości procesu opuszczania UE i wyników negocjacji pomiędzy Wielką Brytanią a Unią. Był to jednak jedynie ostatni element w długiej serii zaburzeń, związanych między innymi z obawami o wzrost gospodarczy na świecie, słabość europejskich banków, zmianą oczekiwań dotyczących polityki pieniężnej w USA, obcięciem ratingu kredytowego Polski przez agencję S&P, czy też niepewnością dotyczącą kształtu i kosztów planowanej ustawy o pomocy dla kredytobiorców zadłużonych w walutach obcych. W efekcie, I półrocze można scharakteryzować jako okres dużej zmienności wszystkich klas polskich aktywów: za 1 euro należało płacić 4,22 zł na początku roku i na przełomie marca i kwietnia, ale już w połowie stycznia i bezpośrednio po brytyjskim referendum - ponad 4,50 zł; rentowności 10-letnich obligacji wahały się między 2,80 a 3,30% (po cięciu ratingu i ponownie po brytyjskim referendum); indeks WIG20 poruszał się w około 20% zakresie wahań.

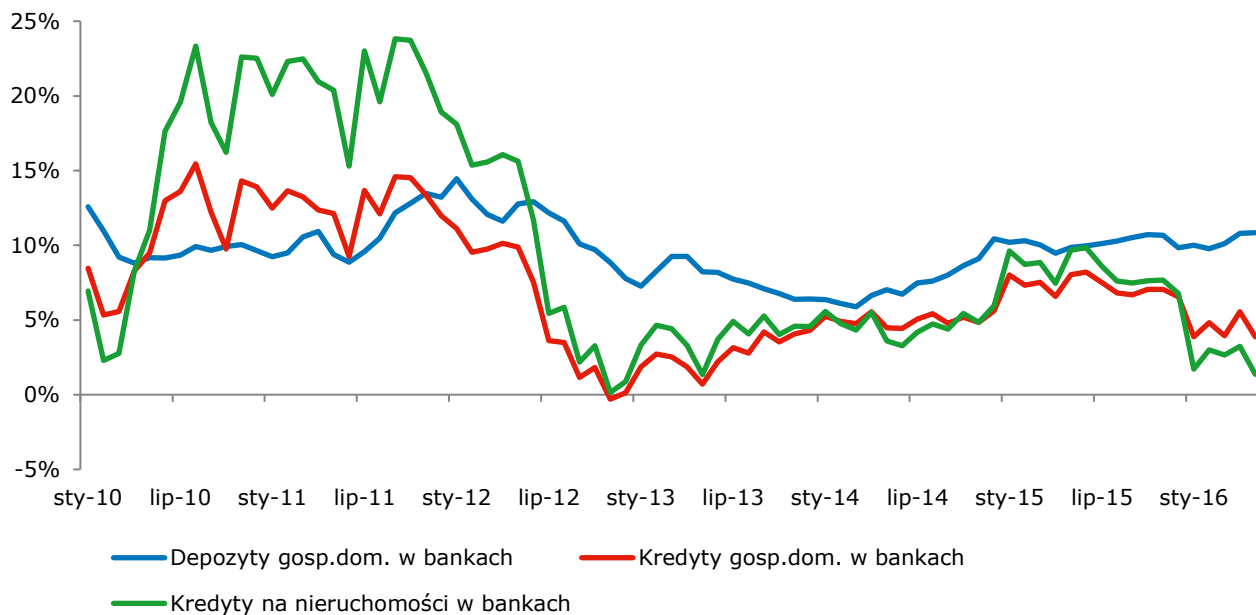


Podaż pieniądza i sektor bankowy jako lustro gospodarki

Wbrew obawom, zmiany w otoczeniu regulacyjnym i podatkowym sektora bankowego (między innymi wprowadzenie podatku od aktywów instytucji finansowych) nie wpłynęły w sposób istotny na dynamikę kredytów udzielanych sektorowi prywatnemu: według obliczeń Banku wartość kredytów dla przedsiębiorstw była na koniec maja bieżącego roku wyższa o 7,4% rok do roku (na koniec 2015 roku wzrost w tej kategorii wyniósł 8,6%); wartość kredytów dla gospodarstw domowych przyrosła w tym samym okresie o 4% rok do roku (na koniec 2015 roku spadła o 4%).



Omawiany okres charakteryzował również wzrost bazy depozytowej - wartość depozytów gospodarstw domowych (dane na koniec maja) wzrosła o 10,8% rok do roku, w przypadku przedsiębiorstw wzrost wyniósł 13,2% rok do roku, a solidne, dodatnie dynamiki zanotowano również w przypadku instytucji samorządowych, niemonetarnych instytucji finansowych i organizacji pozarządowych. I półrocze było zatem kolejnym okresem, w którym stosunek wartości kredytów do depozytów w sektorze bankowym malał.



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

Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych

1 lutego 2016 roku weszła w życie ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych, wprowadzająca tzw. podatek bankowy. Podatkiem zostały objęte banki krajowe, oddziały banków zagranicznych, oddziały instytucji kredytowych, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, krajowe zakłady ubezpieczeń oraz reasekuracji, oddziały oraz główne oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, a także instytucje pożyczkowe. W zakresie dotyczącym banków ustawa wprowadziła miesięczny podatek (0,0366% miesięcznie, czyli 0,4400% rocznie) płacony w oparciu o aktywa na koniec miesiąca ponad kwotę 4 mld zł, pomniejszoną o wartość funduszy własnych i skarbowych papierów wartościowych.

Ustawa o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym

Choć ustawa weszła w życie 1 listopada 2015 roku, dopiero od 1 stycznia 2016 roku zaczęły obowiązywać jej przepisy w zakresie obowiązku utrzymywania buforów kapitałowych (m.in. bufora zabezpieczającego w wysokości 1,25%) oraz ograniczeń wypłat z zysków (MDA – Maximum Distributable Amount). Poziom funduszy własnych utrzymywany w instytucjach będzie determinował ich zdolność do wypłaty dywidendy oraz zmiennych składników wynagrodzenia. 8 czerwca 2016 roku KNF opublikowała *Skrócony opis metod służących ocenie nadzorczej przy identyfikacji innych instytucji o znaczeniu systemowym*, który posłuży wyznaczeniu poziomów bufora O-SII przez KNF w ramach kompetencji nadanych ustawą.

Ustawa o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym

23 marca 2016 roku weszła w życie Ustawa zmieniająca zapisy Ustawy o BFG m.in. w zakresie obowiązku odprowadzania składek na BFG przez banki. Jednorazowa składka płatna rocznie została zmieniona na system kwartalny. Wprowadzona zmiana umożliwia rozpoznawanie składek w kosztach poprzez proporcjonalne rozłożenie ich w czasie.

Kompleksowa nowelizacja ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji została podpisana przez Prezydenta 30 czerwca 2016 roku. Jej celem jest transpozycja przepisów Dyrektywy 2014/59/UE dotyczącej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz dyrektywy 2014/49/UE w sprawie systemów gwarancji depozytów do prawa polskiego. Do najważniejszych zmian wprowadzanych ustawą należy umocowanie prawne BFG do prowadzenia postępowania przymusowej restrukturyzacji wobec instytucji finansowych, obowiązek przygotowania indywidualnego planu przymusowej restrukturyzacji przez BFG dla każdego podmiotu przy jego współpracy oraz nałożenie indywidualnych wymogów utrzymywania minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL). Uprawnienia KNF również zostały

poszerzone o działania w ramach procedury wczesnej interwencji. Instytucje finansowe zostały zobowiązane do samodzielnego przygotowania planów naprawy (w ciągu 3 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy), oraz dostosowania systemów do przetwarzania informacji dotyczących depozytów gwarantowanych (na przykład rachunków prowadzonych na rzecz firm inwestycyjnych). Zgodnie z ustawą zmienia się również hierarchia zaspokajania roszczeń w postępowaniu upadłościowym oraz zasady gromadzenia środków w BFG. Dotychczasowe fundusze BFG zostaną zaalokowane na dwa fundusze: fundusz gwarancyjny (docelowy poziom 2,6% środków gwarantowanych powinien zostać osiągnięty do 3 lipca 2030 roku) oraz fundusz przymusowej restrukturyzacji (docelowy poziom 1,2% środków gwarantowanych, wyznaczony na 31 grudnia 2030 roku). Wskazane poziomy docelowe zostaną sfinansowane ze składek kalkulowanych w oparciu o pasywa banków.

Ustawa o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy

19 lutego 2016 roku weszła w życie ustawa o wsparciu kredytobiorców w trudnej sytuacji finansowej, którzy do 31 grudnia 2018 roku, po spełnieniu odpowiednich warunków, będą mogli ubiegać się o nieoprocentowane wsparcie w spłacie kredytu hipotecznego. Comiesięczna spłata, obejmująca równowartość rat kapitałowych i odsetkowych, wynosząca maksymalnie 1500 zł, będzie przekazywana przez Bank Gospodarstwa Krajowego bezpośrednio na rachunek banku udzielającego kredytu przez okres do 18 miesięcy. Zwrot pomocy powinien nastąpić w ciągu 8 lat i rozpocząć się w 2 lata od momentu wypłaty ostatniej raty wsparcia.

Źródłem finansowania będzie Fundusz Wsparcia Kredytobiorców o początkowej wysokości 600 mln zł, utworzony z wpłat kredytodawców proporcjonalnie do udziału rynkowego w kredytach mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. W przypadku gdy wielkość środków w Funduszu spadnie poniżej 100 mln zł, dokonywane będzie jego uzupełnienie do wysokości nie mniejszej niż 300 mln zł, poprzez wniesienie przez banki dalszych środków proporcjonalnie do wielkości wsparcia udzielonego klientom danego kredytodawcy.

Nowelizacja Rekomendacji K (KNF) dotyczącej zasad prowadzenia przez banki hipoteczne rejestru zabezpieczenia listów zastawnych

1 marca 2016 roku weszła w życie uchwała KNF w sprawie rekomendacji K, która dotyczy zaleceń jakościowych w zakresie rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. Jej celem jest dostosowanie brzmienia rekomendacji do nowych uwarunkowań prawnych związanych z nowelizacją ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych, która weszła w życie 1 stycznia 2016 roku. Wskazana ustawa służy zwiększeniu bezpieczeństwa nabywania i obrotu listami zastawnymi, a przez to pośrednio rozwojowi rynku bankowości hipotecznej w Polsce.

„Ustawa antylichwiarska” – Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw

11 marca 2016 roku weszła w życie ustawa z 5 sierpnia 2015 roku, mająca na celu ochronę konsumentów przed nieuczciwymi zapisami umów zawieranych z firmami pożyczkowymi. Podstawowym narzędziem w tym celu jest uregulowanie maksymalnej wysokości kosztów pozaodsetkowych, czyli wszystkich kosztów ponoszonych przez klienta w związku z umową o kredyt konsumencki, z wyłączeniem odsetek. Górny limit tych kosztów nie może przekraczać całkowitej kwoty kredytu. Ograniczono również wysokość opłat i odsetek wynikających z zaległości w spłacie kredytu.

Prawo restrukturyzacyjne

Od 1 stycznia 2016 roku zaczęły obowiązywać przepisy (z wyjątkami przepisów przejściowych wskazanych w Ustawie) ustawy z 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne. Jej celem jest umożliwienie skutecznej restrukturyzacji dłużnika i zapobieżenie jego likwidacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami bądź za pomocą działań sanacyjnych, jeśli są dostępne. Dodatkowo, ustawa wprowadza szereg zmian do innych przepisów, m.in. Prawa upadłościowego i naprawczego, zmieniające klasyfikację należności podlegających zaspokojeniu z funduszy masy upadłości.

Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym

1 stycznia 2016 roku weszły w życie przepisy ustawy z 12 czerwca 2015 roku o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i niektórych innych ustaw, zmieniające system ponoszenia kosztów nadzoru w

tym zakresie. Od tej pory wszystkie podmioty działające na rynku kapitałowym są zobowiązane do odprowadzania rocznych opłat za nadzór, co zmienia proporcje obciążeń dotyczących wcześniej jedynie wybranych uczestników rynku.

Rekomendacja C

24 maja 2016 r. KNF ogłosił nowelizację Rekomendacji C dotyczącej zarządzania ryzykiem koncentracji, która zacznie obowiązywać od 1 stycznia 2017 r. Rekomendacja obejmuje zasady identyfikacji i pomiaru, a także monitorowania i ograniczania ryzyka koncentracji. Wskazane procesy powinny być uwzględnione w ramach systemu kontroli wewnętrznej, obejmując dodatkowo współzależności między ekspozycjami w ramach jednego oraz różnych rodzajów ryzyka.

Ustawa o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw

4 czerwca 2016 roku weszła w życie ustawa z dnia 31 marca 2016 roku o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych. Do głównych zmian, które dotyczą banków depozytariuszy funduszy inwestycyjnych, należy przejście odpowiedzialności za poprawność obliczenia wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego i zapewnienie zgodności z prawem i statutem wykonywania obowiązków funduszu.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 marca 2016 roku w sprawie terminów uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura, zmienione rozporządzeniem MF z 21 kwietnia 2016 roku

Rozporządzenie wydane na podstawie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym z 5 sierpnia 2015 roku precyzuje terminy, wysokość i metodę kalkulacji składek poszczególnych instytucji na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego oraz jego biura.

Dodatkowo, w legislacji znajduje się szereg innych projektów regulacyjnych, które będą w istotny sposób oddziaływać na funkcjonowanie banków, między innymi projekt ustawy o sposobach przywrócenia równości stron niektórych umów kredytu i umów pożyczki, dotyczący umów denominowanych lub indeksowanych.

Czynniki determinujące rozwój sektora bankowego w następnych kwartałach

Wyniki sektora bankowego w kolejnych kwartałach będą kształtowały się pod wpływem różnorodnych czynników.

Stabilne otoczenie makroekonomiczne

Utrzyma się relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego wspomagane przez rosnący popyt wewnętrzny, w związku z pozytywnym wpływem oddziaływania programu Rodzina 500+ na dynamikę konsumpcji. W końcu roku może nastąpić również wzrost dynamiki inwestycji (zarówno publicznych, jak i przedsiębiorstw) wynikający m.in. ze zwiększonej absorpcji środków unijnych. Poprawiająca się sytuacja na rynku pracy (spadek stopy bezrobocia oraz wzrost poziomu wynagrodzeń) przy historycznie niskim poziomie stóp procentowych, dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw oraz niskie ceny surowców będą pozytywnie wpływać na popyt na kredyt oraz jakość portfela kredytowego. Wśród czynników ryzyka należy uwzględnić możliwość głębszego spowolnienia w gospodarkach wschodzących (zwłaszcza w Chinach) oraz obawy o rozwój koniunktury w strefie Euro (między innymi w związku z ewentualnymi konsekwencjami Brexitu) i w USA. W wypadku zrealizowania negatywnych scenariuszy, niekorzystny wpływ na gospodarkę Polski następowałby przez kanał wymiany handlowej, oraz w następstwie pogorszenia nastrojów przedsiębiorstw i konsumentów.

Ryzyko obniżki ratingu Polski

Perspektywa ratingu wiarygodności kredytowej Polski według agencji S&P oraz Moody's jest negatywna. Ewentualna obniżka ratingu wpłynęłaby na podwyższenie kosztów finansowania banków, pogorszenie klimatu inwestycyjnego, dalsze osłabienie kursu złotego, który ucierpiał po referendum w sprawie Brexitu, a także zwiększyłaby wartość portfela kredytów walutowych wyrażoną w złotych. Ponadto, istnieje obawa, że polityka fiskalna rządu zmierzająca do zapewnienia wpływów budżetowych na zaspokojenie rosnących wydatków, może prowadzić do nadmiernych obciążeń podatkowych i w konsekwencji mieć negatywny skutek na dynamikę wzrostu gospodarczego.

Niskie rynkowe stopy procentowe

W ostatnich miesiącach rynkowe oczekiwania obniżek stóp procentowych w Polsce wyraźnie osłabły, ale nie można całkowicie wykluczyć obniżenia stóp procentowych, gdyby pojawiły się symptomy wyhamowania tempa wzrostu gospodarczego. Hipotetyczna obniżka stop procentowych dodatkowo wpłynęłaby negatywnie na marże odsetkowe banków i ich wynik z tytułu odsetek.

Rosnące wymogi kapitałowe dla banków

Zgodnie z Dyrektywą w sprawie wymogów kapitałowych (CRD IV) na banki nakładane są lub mogą zostać nałożone dodatkowe bufory kapitałowe, tj. bufor zabezpieczający, bufor antycykliczny, bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym, bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym oraz bufor ryzyka systemowego, które łącznie tworzą tzw. wymóg połączonego bufora. Kapitał niezbędny do pokrycia wymogów wynikających z tytułu poszczególnych buforów musi mieć charakter kapitału podstawowego Tier 1 i jednocześnie nie może być to kapitał, który jest utrzymywany na potrzeby spełnienia minimalnych wymogów regulacyjnych wynikających z art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR). Dotychczas w Polsce został wprowadzony bufor antycykliczny (wstępnie określony na poziomie 0%) oraz stopniowo wprowadzany jest bufor zabezpieczający (1,25% na lata 2016-2017, w 2018 roku 1,875%, a od 2019 roku ma osiągnąć poziom docelowy 2,5%). W związku z tym banki muszą się liczyć z możliwością ustanowienia dodatkowych buforów przewidzianych Dyrektywą CRD IV. Ponadto, w 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na banki posiadające istotne portfele walutowych kredytów dla gospodarstw domowych zabezpieczonych hipotecznie dodatkowe domiary kapitałowe na pokrycie ryzyka związanego z portfelem tych kredytów. Wysokie wymogi kapitałowe w powiązaniu z innymi obciążeniami banków mogą prowadzić do ograniczenia zdolności i skłonności banków do rozwoju akcji kredytowej.

Propozycje dotyczące rozwiązania kwestii walutowych kredytów mieszkaniowych

W dniu 15 stycznia 2016 roku Kancelaria Prezydenta RP opublikowała projekt ustawy o restrukturyzacji kredytów walutowych kredytów hipotecznych, proponując przewalutowanie walutowych kredytów hipotecznych zaciągniętych przez osoby fizyczne na złote oraz zwrot kredytobiorcom pobranych spreadów walutowych. Propozycja obejmowała trzy mechanizmy restrukturyzacji kredytu. Dwa pierwsze rozwiązania były oparte na konwersji walutowych kredytów hipotecznych przy zastosowaniu „sprawiedliwego” kursu walutowego, obliczanego przez skorygowanie kursu walutowego obowiązującego w dniu zaciągnięcia kredytu o skumulowaną różnicę między kosztami obsługi kredytu hipotecznego denominowanego w walucie i kosztami obsługi podobnego kredytu hipotecznego w złotych. Trzecim rozwiązaniem, jeśli konwersja nie miałaby miejsca, było przeniesienie prawa własności na rzecz banku i zwolnienie dłużnika z obowiązku spłaty zadłużenia. Według szacunków Narodowego Banku Polskiego, prawdopodobny koszt projektu prezydenckiego dla sektora bankowego wyniósłby ok. 44 mld zł, z czego 35 mld zł wynikałoby z zastosowania kursu „sprawiedliwego” i 9 mld zł ze zwrotu spreadów. Komisja Nadzoru Finansowego w oparciu o szczegółowe informacje przekazane przez banki, w najbardziej prawdopodobnym scenariuszu skalkulowała koszt propozycji Kancelarii Prezydenta na 66,9 mld. Prowadziłoby to zachwiania stabilności niektórych banków i utraty zaufania do systemu bankowego. W związku z tym Kancelaria Prezydenta powołała zespół ekspertów w celu zmodyfikowania propozycji.

W dniu 6 czerwca 2016 roku zespół ekspertów utworzonych przez Kancelarię Prezydenta zaproponował swoje rozwiązania problemu walutowych kredytów hipotecznych. Scenariusze przedstawione przez prezydenta ekspertów zawierają między innymi nowe wersje „kursu sprawiedliwego” stosowanego przy przewalutowaniu kredytu. Kancelaria Prezydenta pracuje nadal nad ostatecznym rozwiązaniem.

Ewentualna przymusowa restrukturyzacja walutowych kredytów mieszkaniowych mogłaby doprowadzić do zdecydowanego pogorzenia wyników finansowych banków, osłabienia bazy kapitałowej i innych, negatywnych skutków finansowych w sektorze bankowym.

Podatek bankowy

Wprowadzony od lutego 2016 roku podatek bankowy wywiera dodatkową presję na wyniki banków. Według Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) podatek naliczany od aktywów banku nie tylko znacznie obniża rentowność sektora bankowego, ale wpłynie również na spadek akcji kredytowej banków o trzy do czterech punktów procentowych w stosunku do scenariusza bez podatku. Dane NBP dotyczące

należności od klientów za czerwiec 2016 roku potwierdzają, że następuje spowolnienie dynamiki akcji kredytowej banków. Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła, że wprowadzenie podatku, poza wpływem na rentowność banków, skutkowało zmianą zarządzania bilansem oraz spółkami zależnymi. W następstwie wprowadzenia podatku bankowego część banków planuje jeszcze bardziej obniżyć koszt depozytu, skoncentrować się na produktach wysokomarżowych oraz optymalizować sieć oddziałów.

Obecnie Ministerstwo Finansów analizuje dane dotyczące funkcjonowania podatku bankowego, co może doprowadzić do pewnych zmian w konstrukcji tego podatku.

Ryzyko dodatkowych obciążeń finansowych

Nie można wykluczyć zwiększenia obowiązkowych opłat uiszczanych przez banki, w szczególności wynikających z upadłości podmiotów z sektora banków spółdzielczych i spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych (SKOK). W ciągu ostatnich dwóch lat sytuacja finansowa zarówno w sektorze SKOKów, jak i w bankach spółdzielczych uległa istotnemu pogorszeniu. Kasy w 2015 roku odnotowały stratę netto w wysokości przekraczającej 100 mln zł, a współczynnik wypłacalności sektora SKOK po uwzględnieniu wyników inspekcji KNF był ujemny. W 2016 roku zawieszono już działalność kilku kas, a dwie kasy zostały przejęte przez jeden z banków krajowych. Również szereg banków spółdzielczych, przy utrzymujących się niskich stopach procentowych i nadwyżce depozytów sektora finansowego nad kredytami tego sektora ma trudności z utrzymaniem rentowności. W 2015 roku upadłość największego banku spółdzielczego (SK Banku) spowodowała konieczność wniesienia przez banki dodatkowych wpłat na rzecz BFG w wysokości przekraczającej 2 mld zł.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2016 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych były wyliczane na podstawie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku (w tysiącach zł).

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2016 roku zyskiem brutto w wysokości 907,8 mln zł, wobec 857,2 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2015 roku (+50,6 mln zł, tj. 5,9%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 696,3 mln zł wobec 672,3 mln zł przed rokiem (+24,0 mln zł, tj. 3,6%).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w I półroczu 2016 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Wzrost dochodów ogółem** o 10,4% w porównaniu do I półrocza 2015 roku, głównie dzięki wyższemu wynikowi z tytułu odsetek oraz zaksięgowaniu rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc.;
- **Wzrost kosztów działalności** (łącznie z amortyzacją) o 3,8% w porównaniu do I półrocza 2015 roku w wyniku wyższej amortyzacji oraz wyższych kosztów pracowniczych w następstwie przyrostu zatrudnienia;
- **Spadek odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** o 10,3% dzięki wysokiej jakości portfela kredytowego, rozsądnej polityce ryzyka w poprzednich okresach i poprawie koniunktury gospodarczej;
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 146,3 mln zł z 1,8 mln zł w I półroczu 2015 roku;
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się w:
 - zwiększeniu bazy klientów indywidualnych w Polsce, Czechach i na Słowacji do 5 146 tys. (+199 tys. od początku roku);
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 20 220 (+658 od początku roku).

W I półroczu 2016 roku wartość pożyczek i kredytów brutto wzrosła o 3,0% (o 2,5% z wyłączeniem transakcji reverse repo i wpływu kursów walut) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku i 4,5% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2015 roku (o 3,9% z wyłączeniem transakcji reverse repo i

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

wpływu kursów walut). Poziom depozytów był, odpowiednio, wyższy o 5,1% (o 5,0% z wyłączeniem operacji repo) i o 16,8% (o 16,6% z wyłączeniem operacji repo). W konsekwencji, wskaźnik kredytów do depozytów ukształtował się na poziomie 94,7% wobec 96,7% na koniec 2015 roku oraz 105,7% na 30 czerwca 2015 roku.

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

- ROE brutto na poziomie 14,9% (wobec 15,7% na koniec I półrocza 2015 roku);
- ROE netto na poziomie 11,5% (wobec 12,3% na koniec I półrocza 2015 roku).

Wzrost funduszy własnych przełożył się na poprawę wskaźników kapitałowych Grupy mBanku. Łączny współczynnik kapitałowy na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł 18,3% wobec 17,3% na koniec 2015 roku i 16,4% na koniec czerwca 2015 roku. Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 osiągnął wartość 15,6% wobec 14,3% na koniec 2015 roku i 13,5% na koniec czerwca 2015 roku.

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

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

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	621,5	592,7	-28,8	-4,6%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	237,2	242,5	5,3	2,2%
Rynki Finansowe	1,8	61,1	59,3	3294,4%
Pozostałe	-3,3	11,5	14,8	-448,5%
Zysk brutto Grupy mBanku	857,2	907,8	50,6	5,9%

Największy wkład w zysk brutto Grupy (65,3%) w I półroczu 2016 roku wniosła Bankowość Detaliczna. Wynik wypracowany w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej stanowił 26,7% zysku Grupy, a wynik segmentu Rynków Finansowych 1,3% zysku brutto Grupy.

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2016 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 2 211,9 mln zł w porównaniu z 2 003,0 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 208,9 mln zł, tj. o 10,4%. Zwiększenie dochodów było skutkiem zdecydowanego wzrostu wyniku z tytułu odsetek oraz zaksięgowania rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. (w I półroczu 2015 roku Grupa mBanku zaksięgowała natomiast zysk ze sprzedaży spółki BRE Ubezpieczenia TUiR do Grupy AXA i podpisania umów powiązanych ze sprzedażą). W tym okresie wynik z tytułu opłat i prowizji zanotował niewielki spadek, związany głównie z niższym wynikiem z prowizji z działalności brokerskiej.

Dochody Grupy mBanku

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	1 781,2	1 892,5	111,3	6,3%
Koszty z tytułu odsetek	-588,2	-531,7	56,5	-9,6%
Wynik z tytułu odsetek	1 193,0	1 360,8	167,8	14,1%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	680,0	717,2	37,2	5,5%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-255,8	-295,7	-39,9	15,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	424,2	421,4	-2,8	-0,6%
Przychody z tytułu dywidend	3,2	2,6	-0,6	-18,9%
Wynik na działalności handlowej	137,9	143,6	5,7	4,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	196,4	248,2	51,8	26,4%
Pozostałe przychody operacyjne	134,3	149,2	14,9	11,1%
Pozostałe koszty operacyjne	-86,0	-113,9	-27,9	32,4%
Dochody łącznie	2 003,0	2 211,9	208,9	10,4%

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2016 roku (61,5% dochodów ogółem). Jego wartość wyniosła 1 360,8 mln zł wobec 1 193,0 mln zł w I półroczu 2015 roku, co oznacza wzrost o 167,8 mln zł, tj. 14,1%. Pomimo środowiska niskich stóp procentowych, odnotowano wzrost przychodów odsetkowych przy równoczesnym spadku kosztów odsetkowych.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2016 roku wzrosły o 111,3 mln zł, tj. o 6,3%, w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku i wyniosły 1 892,5 mln zł. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych z udziałem 70,5%, osiągnęły 1 334,6 mln zł i były wyższe o 66,3 mln zł, tj. o 5,2%, w stosunku do I półrocza 2015 roku. Zostało to osiągnięte dzięki wzrostowi wolumenu kredytów oraz zmianie struktury aktywów w kierunku wzrostu udziału produktów z wyższą marżą, w tym w szczególności kredytów niehipotecyjnych. W omawianym okresie odnotowano także wzrost przychodów na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej o 53,9 mln zł, czyli o 102,2% w stosunku do I półrocza 2015 roku związany ze wzrostem wolumenu tych instrumentów, spowodowanym zmianą struktury finansowania Grupy mBanku. Równocześnie zanotowano spadek przychodów odsetkowych z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych o 28,9 mln zł, tj. 7,6%, spowodowany spadkiem ich rentowności.

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	1 268,3	1 334,6	66,3	5,2%
Inwestycyjne papiery wartościowe	382,8	353,9	-28,9	-7,6%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	26,5	26,4	-0,1	-0,1%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20,8	32,9	12,1	57,7%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	52,8	106,7	53,9	102,2%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	21,4	28,2	6,8	31,9%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	6,2	7,9	1,7	27,5%
Pozostałe	2,3	1,9	-0,4	-20,0%
Przychody z tytułu odsetek, razem	1 781,2	1 892,5	111,3	6,3%

Koszty odsetek w I półroczu 2016 roku spadły o 56,5 mln zł, tj. o 9,6% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowano dalszy spadek kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów o 7,1 mln zł, tj. o 2,1%, w związku z niższym średnim oprocentowaniem depozytów przy równoczesnym wzroście ich wolumenu. Koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych spadły o 20,4 mln zł, tj. 14,9% dzięki niższemu wolumenowi tych papierów (spłata transzy programu EMTN w wysokości 500 mln euro w październiku 2015 roku). Koszty z tytułu rozliczeń z bankami były również niższe i spadły o 17,8 mln zł, czyli 32,0%, co także wiązało się ze spadkiem wolumenu zobowiązań wobec innych banków (spłata kredytów zaciągniętych w Commerzbanku w wysokości 850 mln franków szwajcarskich). Równocześnie spadły koszty z tytułu zobowiązań podporządkowanych o 10,8 mln zł, tj. 24,3%, co było związane ze spadkiem rynkowych stóp procentowych w I kwartale 2015 roku.

(mln zł)	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Z tytułu rozliczeń z bankami	-55,6	-37,8	17,8	-32,0%
Z tytułu rozliczeń z klientami	-345,1	-338,0	7,1	-2,1%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-137,6	-117,2	20,4	-14,9%
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	-44,5	-33,7	10,8	-24,3%
Pozostałe	-5,2	-4,9	0,3	-5,6%
Koszty odsetek, razem	-588,2	-531,7	56,5	-9,6%

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2016 wzrosła do 2,27% wobec 2,08% przed rokiem.

Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2016 roku ukształtował się na poziomie 421,4 mln zł, co oznacza, że był niższy o 2,8 mln zł, tj. o 0,6% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spadek wyniku prowizyjnego wynikał przede wszystkim z niższych prowizji z tytułu działalności brokerskiej.

Przychody z tytułu opłat i prowizji Grupy mBanku

mln zł	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	160,1	168,7	8,6	5,4%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	131,7	138,4	6,7	5,1%
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	66,2	78,1	11,9	17,9%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	63,8	58,0	-5,8	-9,0%
Prowizje za prowadzenie rachunków	82,2	84,5	2,3	2,8%
Prowizje za realizację przelewów	51,0	53,9	2,9	5,7%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	23,7	28,6	4,9	20,7%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	54,0	51,3	-2,7	-5,1%
Prowizje z działalności powierniczej	11,5	12,6	1,1	9,0%
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	7,6	5,7	-1,9	-24,6%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	18,7	23,4	4,7	25,2%
Pozostałe	9,5	14,1	4,6	47,7%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	680,0	717,2	37,2	5,5%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym wzrosły o 37,2 mln zł, tj. 5,5%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, były w omawianym okresie wyższe niż w I półroczu 2015 roku o 8,6 mln zł, tj. o 5,4%, co jest związane ze wzrostem wolumenu i wartości transakcji bezgotówkowych.

Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej wzrosły w stosunku do I półrocza 2015 roku o 5,1%, głównie w wyniku wyższej sprzedaży detalicznych kredytów niehipotecyjnych.

Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych w I półroczu 2016 roku były o 17,9% wyższe niż przed rokiem, co świadczy o pozytywnych efektach współpracy z Grupą AXA, głównie w obszarze leasingu i produktów stand-alone.

Wzrost bazy klientowskiej, rozwój bankowości transakcyjnej oraz wyższa aktywność transakcyjna klientów pozytywnie wpłynęły na prowizje za realizację przelewów, które zwiększyły się o 5,7% oraz prowizje za prowadzenie rachunków, które wzrosły o 2,8%.

Spadek przychodów prowizyjnych o 9,0% odnotowano w przychodach z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji. Przyczyniła się do tego głównie niższa liczba zorganizowanych przez Dom Maklerski mBanku IPO oraz spadek aktywności inwestorów na GPW.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2016 roku były wyższe niż przed rokiem o 39,9 mln zł, tj. 15,6%. Do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych (+12,6 mln zł) oraz koszty obsługi gotówkowej (+8,6 mln zł).

W I półroczu 2016 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 2,6 mln zł wobec 3,2 mln zł przed rokiem. Podobnie jak w I półroczu 2015 roku, w omawianym okresie zaksięgowano wpływy z tytułu dywidend z Biura Informacji Kredytowej (BIK) i Krajowej Izby Rozliczeniowej (KIR), w których Bank posiada udziały mniejszościowe.

Wynik na działalności handlowej w I półroczu 2016 roku wyniósł 143,6 mln zł i był wyższy od wyniku z poprzedniego roku o 5,7 mln zł, tj. 4,1%. Wzrost był konsekwencją wyższego wyniku na pozostałej

działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń (+12,5 mln zł), podczas gdy wynik z pozycji wymiany obniżył się o 6,8 mln zł.

Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone ukształtował się na poziomie 248,2 mln zł, w porównaniu do 196,4 mln zł w I półroczu 2015 roku. W I półroczu 2016 roku Grupa mBanku zaksięgowwała rozliczenie transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. w wysokości 251,7 mln zł obejmujące gotówkę otrzymaną w czerwcu 2016 roku, odroczoną płatność przypadającą na 2019 rok oraz wycenę uprzywilejowanych akcji. Ponadto, zaksięgowano aktualizację wartości jednej ze spółek z portfela inwestycji przeznaczonych do sprzedaży w wysokości -7,7 mln zł. Z kolei w I półroczu 2015 roku Grupa odnotowała zysk na sprzedaży spółki BRE Ubezpieczenia TUiR i podpisania umów powiązanych ze sprzedażą z podmiotami z Grupy AXA w wysokości 194,3 mln zł. Więcej o transakcji przejęcia Visa w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy mBanku za I półrocze 2016 roku, Wybrane dane objaśniające, pkt. 4.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie 35,3 mln zł w porównaniu do 48,3 mln zł w I półroczu 2015 (-13,0 mln zł, czyli -27,0%). Spadek wynika z braku przychodów z działalności ubezpieczeniowej netto w 2016 roku, wynikający ze zmiany struktury przychodów z działalności ubezpieczeniowej po sprzedaży spółki BRE Ubezpieczenia TUiR w I półroczu 2015 roku. W I półroczu 2015 roku przychody te wyniosły 23,9 mln zł. Równocześnie, w I półroczu 2016 roku odnotowano wyższy niż przed rokiem wynik z tytułu sprzedaży mieszkań przez spółkę mLocum (+6,0 mln zł, czyli 28,9%).

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie mBanku w I połowie 2016 roku wyniosły 186,3 mn zł wobec 207,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 21,3 mln zł, tj. 10,3%.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	116,4	140,3	23,9	20,5%
Korporacje i Rynki Finansowe	85,2	47,0	-38,2	-44,8%
Pozostałe	6,0	-1,0	-7,0	+/-
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	207,6	186,3	-21,3	-10,3%

W segmencie Bankowości Detalicznej odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I półroczu 2016 roku wzrosły o 23,9 mln zł w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Wynika to głównie ze zmiany struktury portfela kredytów detalicznych, z rosnącym udziałem kredytów niezabezpieczonych.

Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w pionie Korporacji i Rynków Finansowych w I półroczu 2016 roku obniżyła się o 38,2 mln zł. Niższe rezerwy na kredyty zaksięgowano głównie w segmencie K3 oraz w spółkach: mBanku Hipotecznym, mFaktoringu i mLeasingu. Wskazuje to na coraz lepszą jakość portfela kredytów korporacyjnych dzięki poprawiającemu się otoczeniu makroekonomicznemu, wpływającemu na sytuację finansową klientów korporacyjnych.

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 2016 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 971,5 mln zł, co oznacza wzrost o 35,1 mln zł, tj. 3,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2016 roku

Koszty działalności Grupy mBanku

	I półrocze 2015	I półrocze 2016	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Koszty pracownicze	427,2	436,8	9,6	2,2%
Koszty rzeczowe, w tym:	322,3	319,7	-2,6	-0,8%
- koszty logistyki	168,3	168,8	0,5	0,3%
- koszty IT	60,5	66,1	5,6	9,1%
- koszty marketingu	60,1	57,4	-2,7	-4,5%
- koszty usług konsultingowych	27,7	22,9	-4,8	-17,2%
- pozostałe koszty rzeczowe	5,6	4,5	-1,1	-20,6%
Podatki i opłaty	18,9	20,1	1,2	6,7%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	68,2	74,2	6,0	8,7%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	3,5	3,6	0,1	4,1%
Amortyzacja	96,3	117,1	20,8	21,6%
Koszty działalności Grupy mBanku	936,4	971,5	35,1	3,8%
Wskaźnik Koszty / Dochody	46,7%	43,9%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	6 446	6 529	83	1,0%

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 9,6 mln zł, tj. 2,2%. Wzrost kosztów wynagrodzeń wynikał z przyrostu zatrudnienia w Grupie mBanku. Liczba etatów zwiększyła się z 6 446 na koniec czerwca 2015 roku do 6 529 na koniec czerwca 2016 roku (+83 etaty).

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały niewielki spadek o 2,6 mln zł, tj. 0,8%. W I półroczu 2016 roku Grupa mBanku odnotowała niższe koszty usług konsultingowych oraz niższe koszty marketingu.

Amortyzacja w I półroczu 2016 roku była wyższa niż przed rokiem o 20,8 mln zł, tj. o 21,6%, co było związane z wcześniejszym spisaniem nieużywanych funkcjonalności systemów IT.

Niewielki wzrost wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny z 68,2 mln zł w I półroczu 2015 roku do 74,2 mln zł w I półroczu 2016 roku wynika z podniesienia składki do 0,246% z 0,239% aktywów ważonych ryzykiem.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 43,9% wobec 46,7% przed rokiem. Wskaźnik skorygowany o jednorazowy przychód z rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. ukształtował się na poziomie 49,6%.

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**Zmiany w aktywach Grupy mBanku**

W I półroczu 2016 roku odnotowano wzrost aktywów Grupy o 5 210,5 mln zł, tj. 4,2%. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2016 roku wyniosła 128 733,5 mln zł.

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

mln zł	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kasa, operacje z bankiem centralnym	3 187,5	5 938,1	6 433,2	8,3%	101,8%
Należności od banków	2 072,0	1 897,3	1 680,8	-11,4%	-18,9%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 597,3	557,5	3 233,2	479,9%	24,5%
Pochodne instrumenty finansowe	3 345,9	3 349,3	2 411,5	-28,0%	-27,9%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	77 241,6	78 433,5	80 774,8	3,0%	4,6%
Inwestycyjne papiery wartościowe	29 515,8	30 736,9	31 644,3	3,0%	7,2%
Wartości niematerialne	469,9	519,0	503,6	-3,0%	7,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	691,8	744,5	722,8	-2,9%	4,5%
Pozostałe aktywa	1 482,3	1 346,6	1 329,3	-1,3%	-10,3%
Aktywa Grupy mBanku	120 604,1	123 523,0	128 733,5	4,2%	6,7%

Największy udział w strukturze bilansu Grupy mBanku na koniec I półrocza 2016 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wolumen netto zwiększył się w stosunku do końca 2015 roku o 2 341,3 mln zł, tj. 3,0%. Według stanu na 30 czerwca 2016 roku stanowiły one 62,7% sumy bilansowej wobec 63,5% na koniec 2015 roku.

mln zł	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana półroczna w mln zł	Zmiana półroczna w %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	45 328,7	46 258,7	48 272,2	2 013,5	4,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	32 226,5	33 446,6	33 936,9	490,3	1,5%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 661,5	1 520,7	1 357,0	-163,7	-10,8%
Inne należności	1 043,9	183,4	296,1	112,7	61,5%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	80 260,6	81 409,4	83 862,2	2 452,8	3,0%
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	-3 019,0	-2 975,9	-3 087,4	-111,5	3,7%
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	77 241,6	78 433,5	80 774,8	2 341,3	3,0%

W I półroczu 2016 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 2 013,5 mln zł, tj. 4,4%. Wartość kredytów hipotecznych i mieszkaniowych zwiększyła się o 1 036,0 mln zł, tj. 3,0%. Wynikało to z nowej sprzedaży, która w I półroczu 2016 roku wyniosła 1 482,5 mln zł w porównaniu do 1 864,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, deprecjacji złotego w relacji do franka szwajcarskiego oraz systematycznych spłat kredytów hipotecznych. Jednocześnie w I półroczu 2016 roku Grupa mBanku udzieliła 3 052,9 mln zł kredytów niehipotecznych, co stanowi wzrost sprzedaży o 24,2% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły w I półroczu 2016 roku o 2,4%.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2016 roku wzrósł w stosunku do końca 2015 roku o 490,3 mln zł, tj. 1,5%. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 2,9%.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu spadł w ciągu I półrocza 2016 roku o 163,7 mln zł, tj. 10,8%.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów w bilansie Grupy mBanku (24,6%) stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2016 roku zwiększyła się o 907,4 mln zł, tj. 3,0%. Portfel obligacji rządowych i bonów skarbowych wzrósł w ujęciu półrocznym o 29,5%, zaś portfel papierów dłużnych emitowanych przez bank centralny zmniejszył się o 77,8%.

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wzrosło w I półroczu 2016 roku o 2 675,7 mln zł, przede wszystkim w wyniku zwiększenia portfela obligacji skarbowych.

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2016 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Zobowiązania wobec innych banków	15 675,9	12 019,3	12 058,2	0,3%	-23,1%
Pochodne instrumenty finansowe	3 302,2	3 173,6	2 157,2	-32,0%	-34,7%
Zobowiązania wobec klientów	73 058,3	81 140,9	85 302,3	5,1%	16,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 013,9	8 946,2	10 115,5	13,1%	-8,2%
Zobowiązania podporządkowane	3 896,6	3 827,3	3 910,5	2,2%	0,4%
Pozostałe zobowiązania	2 109,7	2 140,7	2 392,8	11,8%	13,4%
Zobowiązania razem	109 056,6	111 248,0	115 936,5	4,2%	6,3%
Kapitały razem	11 547,5	12 275,0	12 797,0	4,3%	10,8%
Zobowiązania i kapitały własne Grupy mBanku	120 604,1	123 523,0	128 733,5	4,2%	6,7%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku są zobowiązania wobec klientów. Ich udział w strukturze finansowania Grupy systematycznie rośnie. Na koniec czerwca 2016 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły 66,3% zobowiązań i kapitałów własnych Grupy wobec 65,7% na koniec 2015 roku i 60,6% na koniec czerwca 2015 roku.

mln zł	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana półroczna w mln zł	Zmiana półroczna w %
Klienci indywidualni	41 411,3	46 117,1	49 452,5	3 335,4	7,2%
Klienci korporacyjni	29 661,2	34 423,9	35 119,1	695,2	2,0%
Klienci sektora budżetowego	1 985,8	599,9	730,6	130,7	21,8%
Zobowiązania wobec klientów razem	73 058,3	81 140,9	85 302,3	4 161,4	5,1%

Wartość zobowiązań wobec klientów w ciągu I półrocza 2016 roku zwiększyła się o 4 161,4 mln zł, tj. 5,1%, osiągając poziom 85 302,3 mln zł.

Odnotowany wzrost dotyczył głównie zobowiązań wobec klientów indywidualnych, które były wyższe o 3 335,4 mln zł, tj. 7,2% w stosunku do końca 2015 roku. Środki klientów na rachunkach bieżących wzrosły o 8,0%, zaś wolumen depozytów terminowych był wyższy o 5,5%.

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych w ciągu I półrocza wzrosły o 695,2 mln zł, tj. 2,0%. Przyrost wynikał głównie ze wzrostu środków na rachunkach bieżących (+5,2%), kredytów i pożyczek otrzymanych

(+15,8%) oraz transakcji repo/sell buy back (+17,7%). Wyłączając transakcje repo, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wzrosły w stosunku do końca 2015 roku o 1,5%.

Zobowiązania wobec innych banków wzrosły w stosunku do końca 2015 roku o 38,9 mln zł, tj. 0,3% i wyniosły 12 058,2 mln zł. Odnotowano przyrost kredytów i pożyczek otrzymanych. W I półroczu 2016 roku mBank zaciągnął kredyty w euro na kwotę 130 mln EUR oraz spłacił kredyt w wysokości 20 mln EUR. Natomiast zmniejszyła się wartość środków innych banków ulokowanych na rachunkach bieżących w mBanku, wartość depozytów terminowych oraz transakcji repo.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyły swój udział w strukturze finansowania Grupy mBanku z 7,2% na koniec 2015 roku do 7,9% na koniec czerwca 2016 roku. Wartość tych zobowiązań wzrosła w ujęciu półrocznym o 1 169,3 mln zł, tj. 13,1%. Zmiana ta wynika głównie z emisji listów zastawnych przez mBank Hipoteczny w wysokości 450 mln zł i 50 mln EUR, a także deprecjacji złotego w stosunku do euro i franka szwajcarskiego.

W I półroczu 2016 roku zobowiązania podporządkowane wzrosły o 2,2%, głównie w wyniku zmian kursu franka szwajcarskiego w relacji do złotego, jako że zobowiązania podporządkowane wobec Commerzbanku wyrażone są we frankach szwajcarskich.

Kapitały własne w I półroczu 2016 roku wzrosły o 522,0 mln zł, tj. o 4,3% w następstwie powiększenia zysków zatrzymanych, a ich udział w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półrocza 2016 roku wyniósł 9,9%, podobnie jak według stanu na 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie mBanku przedstawia poniższa tabela:

	I półrocze 2015	I półrocze 2016
ROA netto	1,1%	1,1%
ROE brutto	15,7%	14,9%
ROE netto	12,3%	11,5%
Wskaźnik Koszty / Dochody	46,7%	43,9%
Marża odsetkowa netto	2,1%	2,3%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	13,5%	15,6%
Łączny współczynnik kapitałowy	16,4%	18,3%

ROA netto: Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku / Średni stan aktywów

ROE brutto: Zysk brutto / Średni stan kapitału własnego (bez zysku roku bieżącego)

ROE netto: Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku / Średni stan kapitału własnego (bez wyniku roku bieżącego)

Wskaźnik Koszty/Dochody: ogólne koszty administracyjne + amortyzacja / dochody ogółem (w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych)

Marża odsetkowa netto: Wynik z tytułu odsetek / Średni stan aktywów odsetkowych

Łączny współczynnik kapitałowy: Fundusze własne / Łączna kwota ekspozycji na ryzyko

Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1: Kapitał podstawowy Tier 1 / Łączna kwota ekspozycji na ryzyko

Spadek rentowności kapitału brutto i netto (ROE) w I półroczu 2016 roku w stosunku do I półrocza 2015 roku pomimo wzrostu zysku brutto i zysku netto Grupy wynika z przyrostu średniego stanu kapitału własnego Grupy, który w ujęciu rocznym zwiększył się o 10,7%. W przypadku wskaźnika rentowności aktywów, który pozostał na niezmiennym poziomie średni stan aktywów wzrósł w stosunku do stanu z czerwca 2015 roku o 2,3%. Wzrost współczynników kapitałowych wynika przede wszystkim z uwzględnienia w kapitale podstawowym Tier 1 zysku netto Grupy za 2015 rok i części zysku netto za I kwartał 2016 roku.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2016 roku

W II kwartale 2016 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 505,5 mln zł, wobec 402,3 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 388,5 mln zł w porównaniu do 307,8 mln zł w I kwartale 2016 roku.

mln zł	II kw. 2015	I kw. 2016	II kw. 2016	Zmiana kwartalna	Zmiana roczna
Przychody z tytułu odsetek	868,9	945,5	947,1	0,2%	9,0%
Koszty z tytułu odsetek	-263,3	-269,1	-262,6	-2,4%	-0,3%
Wynik z tytułu odsetek	605,5	676,4	684,4	1,2%	13,0%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	365,5	351,9	365,3	3,8%	-0,1%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-135,2	-140,2	-155,6	11,0%	15,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	230,3	211,7	209,7	-1,0%	-9,0%
Przychody z tytułu dywidend	3,2	0,0	2,6	-	-18,1%
Wynik na działalności handlowej	35,3	84,1	59,5	-29,2%	68,5%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	1,3	3,4	244,8	7042,0%	18138,1%
Udział w zyskach (stratach) inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	0,0	0,0	0,0	20,0%	220,0%
Pozostałe przychody operacyjne	45,6	94,1	55,1	-41,5%	20,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-36,5	-60,8	-53,0	-12,8%	45,4%
Dochody łącznie	884,8	1 008,9	1 203,0	19,2%	36,0%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-107,7	-68,5	-117,7	71,8%	9,4%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-484,4	-480,8	-490,7	2,1%	1,3%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-0,9	-57,3	-89,0	55,3%	9923,8%
Zysk brutto	291,9	402,3	505,5	25,7%	73,2%
Podatek dochodowy	-70,2	-92,8	-116,3	25,4%	65,8%
Zysk netto	221,7	309,5	389,2	25,7%	75,5%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	221,3	307,8	388,5	26,2%	75,5%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,4	1,7	0,7	-59,9%	79,0%
ROA netto (YtD)	1,1%	1,0%	1,1%		
ROE brutto (YtD)	15,7%	13,2%	14,9%		
ROE netto (YtD)	12,3%	10,1%	11,5%		
Wskaźnik Koszty / Dochody (YtD)	46,7%	47,7%	43,9%		
Marża odsetkowa (YtD)	2,1%	2,3%	2,3%		
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1	13,5%	16,2%	15,6%		
Łączny współczynnik kapitałowy	16,4%	19,0%	18,3%		

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2016 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Jednorazowy przychód** związany z rozliczeniem transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. w wysokości 251,7 mln zł;
- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 8,0 mln zł, tj. 1,2% wynikający głównie ze spadku kosztów odsetkowych o 2,4%;
- **Spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji** o 2,0 mln zł, tj. 1,0%, związany przede wszystkim ze spadkiem prowizji z tytułu kart płatniczych;
- **Spadek wyniku na działalności handlowej** w ujęciu kwartalnym o 24,6 mln zł, tj. 29,2%, głównie przez słabszy wynik na pozostałej działalności handlowej w związku z ujemną wyceną instrumentów opartych na stopie procentowej;
- **Wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 9,9 mln zł, tj. 2,1%, spowodowany wzrostem kosztów amortyzacji, związanym z wcześniejszym spisaniem nieużywanych funkcjonalności systemów IT;
- **Wyższe obciążenie rezerwami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** (o 49,2 mln zł) spowodowane wyższymi odpisami w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 43,6 mln zł w porównaniu do 3,7 mln zł w poprzednim kwartale. W omawianym okresie w segmencie Bankowości Detalicznej odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły 75,6 mln zł wobec 64,7 mln zł w I kwartale;
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 89,0 mln zł z 57,3 mln zł w I kwartale 2016 roku (o 31,7 mln zł, tj. 55,3%).

Suma bilansowa Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2016 roku osiągnęła poziom 128 733,5 mln zł, wobec 123 268,4 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom wzrosły w II kwartale 2016 roku o 2 834,0 mln zł. Wzrost wartości kredytów zanotowano zarówno w segmencie klientów detalicznych (+1 761,2 mld zł, czyli 3,8%), jak i korporacyjnych (+1 131,5 mln zł, czyli 3,4%; bez transakcji reverse repo / buy sell back, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym w omawianym okresie wzrosła o około 3,1%). Wyłączając wpływ wahań kursów walutowych, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym wzrosła o około 1,5%. W II kwartale 2016 roku Grupa mBank udzieliła 764,4 mln zł kredytów hipotecznych oraz 1 714,5 mln zł kredytów niehipotecznych.

Jednocześnie w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zwiększył się o 4 168,4 mln zł, tj. 5,1%, w tym wśród klientów korporacyjnych odnotowano wzrost o 7,7%, jednak wyłączając wpływ transakcji repo, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wzrosły o 6,5%. Wolumen zobowiązań od klientów indywidualnych również kontynuował trend wzrostowy i był wyższy o 3,4% w ujęciu kwartalnym.

4. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

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

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 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 2016 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy mBanku S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2016 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2016 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
28.07.2016	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
28.07.2016	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	
28.07.2016	Przemysław Gdański	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	
28.07.2016	Christoph Heins	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	
28.07.2016	Hans-Dieter Kemler	Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych	
28.07.2016	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	
28.07.2016	Jarosław Mastalerz	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	