

## **List predsedu Predstavenstva mBank S.A. akcionárom**

Vážení akcionári,

aj napriek nepriaznivému vývoju externého prostredia, bol rok 2015 pre skupinu mBank veľmi úspešným rokom. Zisk po zdanení pripadajúci akcionárom mBank bol vo výške 1,301.2 miliónov PLN, čo predstavuje medziročný nárast o 1,1%. Tento uspokojivý výsledok bol dosiahnutý napriek silnému tlaku jednak faktorov, ktoré ovplyvňujú výnosy finančných inštitúcií, a taktiež nepriaznivým jednorazovým akciám, ktorým čelil poľský bankový sektor. V nadväznosti na zníženie úrokových sadzieb v októbri 2014 sa Výbor pre menovú politiku (RPP) rozhodol pokračovať a znížil referenčnú sadzbu o ďalších 50 bazických bodov na historické minimum na úrovni 1,5%. Výsledkom bol ďalší pokles čistej úrokovej marže v 1. polroku 2015. Ďalším faktorom, ktorý nepriaznivo vplýval na výnosy bankového odvetvia bolo zníženie výmenného poplatku za bezhotovostné transakcie vykonané platobnými kartami v Poľsku na jednu z najnižších úrovní v Európe. Dňa 29. januára bol výmenný poplatok znížený z 0,5% na 0,2% pri debetných kartách a na 0,3% pri kreditných kartách. Avšak, vďaka dynamickej obchodnej expanzii, ktorá bola navyše podporená vysokým ekonomickým rastom, vrátane prebiehajúceho oživenia spotreby a investícií, vytvorila skupina mBank historicky najvyšší základný príjem vo výške 3 408,5 miliónov PLN. Čistý úrokový výnos narástol o 0,8% hlavne kvôli zvýšenému objemu poskytnutých úverov v kľúčových segmentoch. Čistý výnos z poplatkov a provízií medziročne poklesol o 0,5%, nakoľko rastúce transakčné aktivity klientov nestačili v tak krátkom časovom horizonte na pokrytie výpadku, vzniknutého z dôvodu zníženia výmenného poplatku.

V roku 2015 poľský bankový sektor zaznamenal svoj prvý bankrot počas 15 rokov. V nadväznosti na platobnú neschopnosť Spółdzielczy Bank Rzemiosła aj Rolnictwa w Wołominie museli banky prispieť do Bankového záručného fondu (Bank Guarantee Fund - BFG) na vyplatenie poistených vkladov ďalšie 2,0 miliardy PLN. Celkový príspevok mBank a mBank Hipoteczna dosiahol 141,7 miliónov PLN. Ďalším významným nákladom v 4. štvrtroku 2015 bol príspevok do Podporného fondu pre dlžníkov (Borrower Support Fund), vytvoreného Bank Gospodarstwa Krajowego, pre klientov v ťažkej finančnej situácii. Príspevky boli stanovené rovnomerne podľa objemu hypoték na bývanie, ktoré sú viac ako 90 dní po splatnosti. Príspevok vyplatený skupinou mBank predstavoval 52,1 milióna PLN.

Tieto nepredvídané náklady boli v roku 2015 kompenzované predajom dcérskej spoločnosti BRE Ubezpieczenia TUiR skupine AXA a predajom podielu banky v PZU. V dňoch 27. a 30. marca 2015, po získaní potrebných súhlasov od regulačných orgánov, sa tento predaj strategickému poistnému partnerovi uzavrel. Zároveň boli uzatvorené dohody o dlhodobej spolupráci medzi skupinou mBank a skupinou AXA v oblasti poskytovania produktov životného a neživotného poistenia. Klienti mBank tým získali prístup k širokej škále poistných produktov ponúkaných prostredníctvom on-line a mobilnej platformy ako aj kamenných pobočiek. Skupina mBank zaznamenala v 1. štvrtroku 2015 jednorazový pozitívny dopad na zisk pred zdanením z tohto predaja vo výške 194,3 miliónov PLN. Začiatkom decembra sa Predstavenstvo mBank rozhodlo predať svoj 0,55% podiel na základnom imaní spoločnosti PZU. Predajná cena bola stanovená na 37,75 PLN za akciu a po odpočítaní nákladov na predaj bol dosiahnutý výnos vo výške 125,0 miliónov PLN.

Dôsledkom bolo, že skupina mBank získala v roku 2015 celkový príjem takmer 4,1 miliardy PLN, čo predstavuje medziročný nárast o 3,9%. Na základe vykazovaných výsledkov bol pomer nákladov k výnosom 50,2%. Po jeho očistení o jednorazové pozitívne a negatívne položky bol pomer normalizovaných nákladov k výnosom na úrovni 49,3%. Minulý rok to bolo 44,9%. Nadpriemerná efektívnosť je kľúčovým prvkom prevádzkového modelu mBank a jej výhoda, spočívajúca v správnej štruktúre nákladov, umožňuje výnimočné postavenie skupiny vzhľadom na ostatné finančné inštitúcie v Poľsku. Stále administratívne náklady, vrátane odpisov, vzrástli v roku 2015 medziročne o 5,1%, na 1 860,5 miliónov PLN. Bolo to spôsobené najmä takmer dvojnásobnou výškou pravidelného príspevku do BFG. Výška príspevku vrástla z

0,137% v roku 2014 na 0,239% z celkovej rizikovej expozície v roku 2015, čo v peňažnom vyjadrení predstavuje nárast o 65,6 milióna PLN. Počet zamestnancov v skupine počas roka vzrástol o 223 FTEs (prepočítaný počet zamestnancov na plný úväzok), čo spôsobilo mierne zvýšenie nákladov na zamestnancov. V dôsledku zaistenia čo najvyššej kvality a bezpečnosti elektronickej platformy mBank vzrástli aj výdavky na IT, zatiaľ čo iné materiálové náklady zostali na úrovni roku 2014.

Náklady na riziká skupiny mBank v roku 2015 dosiahli úroveň 54 základných bodov. Rezervy na krytie strát z úverov poklesli medziročne o 18,4% na 421,2 miliónov PLN. Vysoký kurz švajčiarskeho franku, pretrvávajúci od januára 2015, nenarušil schopnosť retailových klientov mBank splácať úvery a priaznivé ekonomické podmienky a relatívne nízka nezamestnanosť taktiež prispeli ku kvalite úverového portfólia. Okrem toho správna analýza rizík jednotlivých sektorov zabránila mBank nadmernej expozícii v slabších sektoroch a zabezpečila diverzifikované korporátne portfólio s vhodnou sektorovou štruktúrou. V dôsledku toho ukazovateľ NPL pre skupinu mBank poklesol ku koncu roka 2015 na 5,7% a pomer krytia vzrástol na 58,9%.

Dôsledkom bol pokles návratnosti vlastného imania z 13,1% v roku 2014 na 11,8% v roku 2015. Ukazovateľ ROE skupiny by mal byť posudzovaný z pohľadu neustále sa zlepšujúcej kapitálovej pozície. Tento prístup vyplýva z regulačných iniciatív zameraných na zvýšenie stability a bezpečnosti poľského bankového sektora a jeho odolnosť voči extrémnym trhovým scenárom. Po prvotných oznámeniach na jar vydal poľský Úrad pre dohľad nad finančným trhom (KNF) dňa 23. októbra 2015 jednotlivé odporúčania, ktoré zvyšujú požiadavky na kapitál pre banky s významnými expozíciami bytových hypoték v cudzej mene. Kapitálová rezerva mBank predstavovala 4,39 percentuálnych bodov, z ktorých aspoň 75%, teda 3,29 percentuálneho bodu, musí pozostávať z kapitálu Tier 1. Bola to najvyššia dodatočná požiadavka na zvýšenie zo všetkých poľských bánk, a to predovšetkým kvôli tomu, že mBank vypočítava celkovú rizikovú expozíciu na základe prístupu AIRB (Advanced internal rating-based approach). V dôsledku toho sú rizikové váhy pri hypotekárnych úveroch poskytnutých v cudzej mene v mBank oveľa nižšie ako v rámci štandardizovaného prístupu, ktoré využíva väčšina spoločností v Poľsku. Tento faktor nebol zvažovaný pri stanovovaní spoločnej metodiky platenej pre všetky spoločnosti v bankovom sektore. Napriek vysokým nárokom na kapitál stanovených KNF, kapitálové pomery skupiny mBank sú stále vysoko nad regulačným minimom.

Je potrebné poznamenať, že objemy a predaj nových úverov dynamicky vzrástli. Objem všetkých úverov skupiny mBank sa v roku 2015 zvýšil medziročne o 5,2% na 81,4 miliardy PLN. Objem nových hypotekárnych úverov sa v roku 2015 medziročne zvýšil o 41,8%. Dôležité tiež je, že 42,3% hypotekárnych úverov poskytnutých v Poľsku boli vyplatené prostredníctvom mBank Hipoteczna, čím sa zvýšil objem aktív, ktoré môžu byť využité na krytie emisie zabezpečených dlhopisov. Objem predaja spotrebiteľských úverov medziročne vzrástol o 8,5%, čo prispelo k zvýšeniu čistej úrokovej marže. Je potrebné zdôrazniť, že firemné pôžičky, s výnimkou reverzných repo obchodov, vzrástli v roku 2015 medziročne o 11,8%, hlavne vďaka termínovaným úverom poskytnutým pre malé a stredné podniky.

mBank úspešne pokračovala v budovaní vlastnej základne vkladov, ktorá na konci roku 2015 dosiahla 81,1 miliardy PLN, čo predstavuje medziročný nárast o 12,0%. Zostatky na bežných účtoch retailových klientov, ktoré zahŕňajú bežné účty a sporiace účty, vzrástli o významných 16,1%. Vklady korporácií rástli ešte rýchlejšie, pričom zostatky na firemných bežných účtoch vzrástli v roku 2015 o 24,3%. Dôležité je, že toto tempo rastu bolo vyššie ako nárast nových klientov, čo naznačuje vyššiu transakčnú aktivitu, ktorá je hlavným cieľom mBank, zameriavajúcej sa na ponuku najvhodnejších on-line a mobilných transakčných bankových systémov. Tento nárast prispel k ďalšiemu zlepšeniu pomeru úverov k vkladom, ktorý ku koncu roku 2015 predstavoval 96,7% v porovnaní so 103,0% v predchádzajúcom roku. Pomer, ktorý sa po mnohých rokoch znížil na menej ako 100%, dokazuje úspešnú dlhodobú reštrukturalizáciu našej súvahy a rastúcu nezávislosť od finančných prostriedkov poskytovaných Commerzbank.

Jedným z kľúčových faktorov, ktorý odlišuje mBank v rámci poľského bankového sektora je potenciál organického rastu, ktorý sa stal našou kľúčovou konkurenčnou výhodou. Výsledky získavania klientov v roku 2015 boli opäť viac ako uspokojujivé. Naša firemná klientská základňa sa zvýšila o 1 775 spoločností a predstavovala ku konci roka 19 562 spoločností. Počet retailových klientov mBank sa v Poľsku zvýšil o 177,6 tisíc a o 57,6 tisíc v Českej republike a na Slovensku. Pridali sme 160,7 tisíc účtov do klientskej základne „Orange Finance“. Celkovo mBank teraz slúži 4 947,3 tisíc klientom na troch trhoch. Kľúčovým projektom v roku 2015 bola migrácia bývalých používateľov transakčných služieb Multibank na platformu mBank, ktorá bol úspešne ukončená v októbri. Pokračovali sme tiež v rozvíjaní a zlepšovaní našej mobilnej aplikácie, aby sme zabezpečili pre klientov pohodlnejšie spravovanie svojich financií bez ohľadu na to, kde sa nachádzajú.

Výsledky retailového bankovníctva sa z roka na rok zlepšujú a jeho zisk pred zdanením predstavoval 1 060,7 miliónov PLN. Zlepšenie bolo spôsobené jednorazovým výnosom z predaja poisťovacej dcérskej spoločnosti, pričom základný príjem zostal pod tlakom kvôli zníženiu úrokovej sadzby a zníženiu výmenného poplatku pri transakciách platobnou kartou. Zahraničné pobočky mBank v Českej republike a na Slovensku tiež zlepšili svoje výsledky a viac prispeli k výsledkom retailového bankovníctva, a to nielen v oblasti získavania klientov a vkladov, ale tiež v oblasti neustáleho zvyšovania objemu úverov a výnosov. Zvýšenie predajnej iniciatívy a zmena v ponuke dopomohli do značnej miery k zvýšeniu pôžičiek v oboch krajinách, keď došlo k nárastu hrubého bilančného objemu o 31,0%. Na druhej strane, Korporátne bankovníctvo a finančné trhy vykázali v roku 2015 zisk pred zdanením vo výške 617,6 miliónov PLN, čo predstavuje medziročne pokles o 8,2%, hlavne v dôsledku oveľa nižšieho čistého výnosu z obchodovania a ziskov z investičných cenných papierov. V roku 2015 skupina rozšírila svoju ponuku pre malé a stredné podniky, čím si postupne mBank buduje stabilnú pozíciu v tomto trhovom segmente, ktorý má sľubný potenciál rastu.

V roku 2015 bola skupina mBank veľmi aktívna pri implementácii strategických iniciatív. mBank Hipoteczna vydala kryté dlhopisy v hodnote viac ako 1,5 miliardy PLN, čo je rekord na poľskom trhu. Vytvorením divízií, mLeasing posilnil základy svojej obchodnej expanzie v korporátnom a retailovom segmente a vykázal významný rast v segmente malých a stredných podnikov. Táto dcérska spoločnosť sa posunula na druhé miesto medzi lízingovými spoločnosťami pôsobiacimi na poľskom trhu v roku 2015. Dom Maklerski mBanku bol taktiež aktívny v hlavných transakciách na Varšavskej burze cenných papierov. V apríli 2015 ukončil IPO nemeckého výrobcu hliníkových kolies Uniwheels AG, pričom jeho finančným poradcom bol mCorporate finance a upisovateľom mBank. IPO v hodnote 504 miliónov PLN bola najväčšia prvotná verejná ponuka akcií na poľskom trhu od konca roku 2013. mBank Private Banking oslávilo v roku 2015 20. výročie svojho založenia, spojené s obchodnými úspechmi. mBank Private Banking zvýšilo takmer o 21% objem celkových spravovaných aktív a spolu s mWealth Management na konci roka 2015 presiahli 12,0 miliardy PLN spravovaných aktív.

Aby sme to zhrnuli, aj napriek mnohým novým nepriaznivým regulačným vývojom, ktorým budú banky čeliť aj v roku 2016, vrátane bankových daní a zvýšenia kapitálových požiadaviek, som si istý, že nárast obchodných výsledkov skupiny, založený na vzťahoch s klientami, bude naďalej pokračovať. mBank má konkurenčné výhody, ktoré jej umožňujú rast vo svojich strategických segmentoch za akýchkoľvek podmienok na trhu. Naše vynikajúce obchodné a poradenské kompetencie, profesionalita a výnimočné technológie nám umožňujú získavať nových klientov v troch krajinách a poskytovať im vysoko kvalitné služby. Spolu s rýchlo sa rozvíjajúcimi distribučnými kanálmi, ďalším nárastom transakčných aktivít a aktívnym krízovým predajom nám zaisťujú trvalý rast výnosov mBank.

Rád by som poďakoval vám, našim akcionárom, za dôveru a podporu. Dovoľte mi uistiť vás, že naša spoločnosť má kľúčové výhody, ktoré nám umožnia v najbližších rokoch úspešne rozvíjať náš obchodný model a prinášať uspokojujivé výsledky, a to aj napriek mnohým výzvam a nákladom.

Ďakujem Dozornej rade za jej blízku spoluprácu a neochvejnú podporu.

Ďakujem aj našim zamestnancom, ktorých oddanosť a aktivita prispeli k úspechu skupiny mBank v roku 2015. Verím, že sú relatívne dobre pripravení využiť naše silné stránky a úspešne čeliť trhovým podmienkam v roku 2016.

S pozdravom,

Cezary Stypulkowski