

# Wyniki Grupy mBanku II kw. 2015 r.

**Dochody podstawowe odbiciem wysokich dynamik biznesu**

Zarząd mBanku S.A.

Prezentacja dla inwestorów  
30 lipca 2015 r.



# Kluczowe osiągnięcia w II kw. 2015 r.

## Dochody podstawowe w górę QoQ pomimo presji rynkowej

- NII: 605,5 mln zł (+3,1% QoQ), w otoczeniu niskich stóp procentowych
- NFC: 230,3 mln zł (+18,8% QoQ), pomimo niższych opłat interchange

## Strategiczne inwestycje ważą na poziomie kosztów

- Koszty/dochody: 46,8% YtD

Rachunek zysków i strat

## Wskaźniki kapitałowe powyżej wymogów regulacyjnych

- Współczynnik CET1: 13,5%
- Łączny współczynnik kapitałowy: 16,4%

## Listy zastawne dodatkowym źródłem finansowania

## Lepszy profil płynnościowy

- Kredyty/depozyty: 105,7%

Kapitał i płynność

Wolumeny

## Wysoka dynamika wolumenów

- Kredyty brutto: 80,3 mld zł (+4,1% QoQ, +13,3% YoY)<sup>1</sup>
- Depozyty klientów: 73,1 mld zł (+7,9% QoQ, +20,3% YoY)<sup>1</sup>

## Akseleracja kredytów detalicznych

- Rekordowa sprzedaż NML<sup>2</sup> w wys. 1,2 mld zł (+6,7% YoY) i 1,0 mld zł udzielonych hipotek (+24,9% YoY)

Rozwój biznesu

## Możliwości dalszego wzrostu dzięki aliansom strategicznym

- Współpraca z Grupą AXA, Orange i Allegro

## Skupienie na segmencie MSP Dynamiczna akwizycja klientów

- 4 924 tys. klientów detalicznych (+121 tys. QoQ) oraz 18 654 klientów korporacyjnych (+521 QoQ)

**Dochody ogółem na poziomie 884,9 mln zł**

**Zysk netto 221,3 mln zł,  
-31,9% wobec II kw./14**

<sup>1</sup> Dynamiki wolumenów prezentowane odpowiednio z wyłączeniem transakcji reverse repo / buy-sell-back oraz transakcji repo; <sup>2</sup> Kredyty nie-hipoteczne

# Agenda



## Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

Kluczowe dane finansowe

Akwizycja klientów i udziały rynkowe

Rozwój biznesu: Bankowość Detaliczna i Korporacyjna

## Analiza wyników finansowych za II kw. 2015 r.

Dynamika kredytów i depozytów

Dochody i koszty

Jakość portfela kredytowego

Struktura finansowania

Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe

## Sytuacja makroekonomiczna

## Załącznik

Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe

Szczegółowe wyniki linii biznesowych

# Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku












Kluczowe dane finansowe: Rachunek zysków i strat

w mln zł	II kw./15	II kw./14	Zmiana r/r	I kw./15
Wynik z tytułu odsetek	605,5	617,2	↓ -1,9%	587,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	230,3	243,7	↓ -5,5%	193,9
<b>Dochody ogółem</b>	<b>884,9</b>	<b>1 023,8</b>	↓ -13,6%	<b>1 118,1<sup>1</sup></b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(485,3)</b>	<b>(455,3)</b>	↑ +6,6%	<b>(452,8)</b>
Odpisy netto	(107,7)	(155,9)	↓ -30,9%	(100,0)
<b>Zysk brutto</b>	<b>291,9</b>	<b>412,6</b>	↓ -29,3%	<b>565,3</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>221,3</b>	<b>324,8</b>	↓ -31,9%	<b>450,9</b>
Marża odsetkowa netto (NIM)	2,11%	2,30%	↓ -0,19 p.p.	2,06%
NIM z wył. portfela CHF	2,49%	2,70%	↓ -0,21 p.p.	2,38%
Wskaźnik koszty/dochody	54,8%	44,5%	↑ +10,3 p.p.	40,5%
Koszty ryzyka	0,55%	0,88%	↓ -0,33 p.p.	0,52%
Zwrot na kapitale (ROE)	8,1%	13,6%	↓ -5,5 p.p.	16,2%
Zwrot na aktywach (ROA)	0,73%	1,16%	↓ -0,43 p.p.	1,46%

<sup>1</sup> W tym jednorazowy zysk ze sprzedaży akcji spółki BRE Ubezpieczenia TUiR (194,3 mln zł)

# Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

## Kluczowe dane finansowe: Bilans

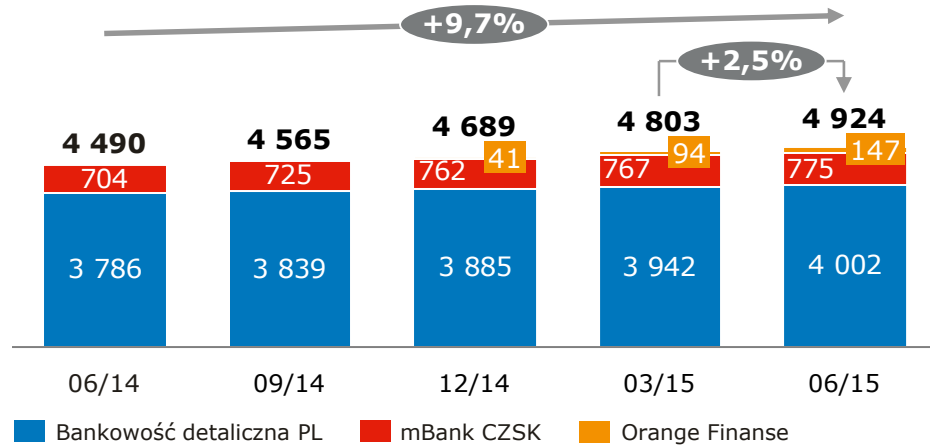
w mln zł	II kw./15	II kw./14	Zmiana r/r	I kw./15
<b>Kredyty brutto</b>	<b>80 261</b>	<b>72 732</b>	 <b>+10,4%</b>	<b>81 883</b>
Kredyty detaliczne	45 329	39 664	 +14,3%	43 788
Kredyty korporacyjne <sup>1</sup>	31 384	27 912	 +12,4%	29 728
<b>Depozyty klientów</b>	<b>73 058</b>	<b>63 294</b>	 <b>+15,4%</b>	<b>71 861</b>
Depozyty detaliczne	41 411	35 726	 +15,9%	39 693
Depozyty korporacyjne <sup>1</sup>	28 663	23 200	 +23,5%	25 743
Wskaźnik kredyty/depozyty	105,7%	110,8%	 -5,1 p.p.	109,9%
Wskaźnik NPL	6,0%	6,4%	 -0,3 p.p.	6,1%
Wskaźnik pokrycia rezerwami	56,9%	50,1%	 +6,8 p.p.	53,7%
Współczynnik CET 1	13,5%	13,2%	 +0,3 p.p.	12,9%
Łączny współczynnik kapitałowy	16,4%	15,8%	 +0,6 p.p.	16,3%

<sup>1</sup> Wyłączając transakcje reverse repo / buy-sell-back dla kredytów oraz transakcje repo dla depozytów

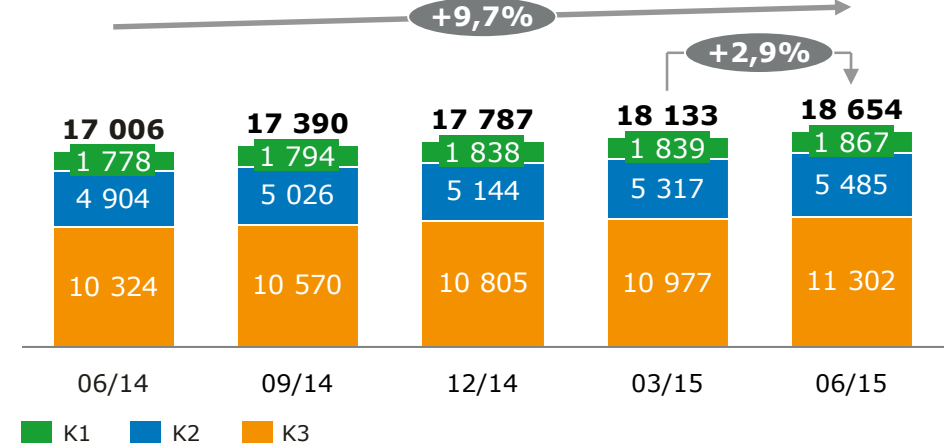
# Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

## Rozwój działalności: akwizycja klientów i udziały rynkowe

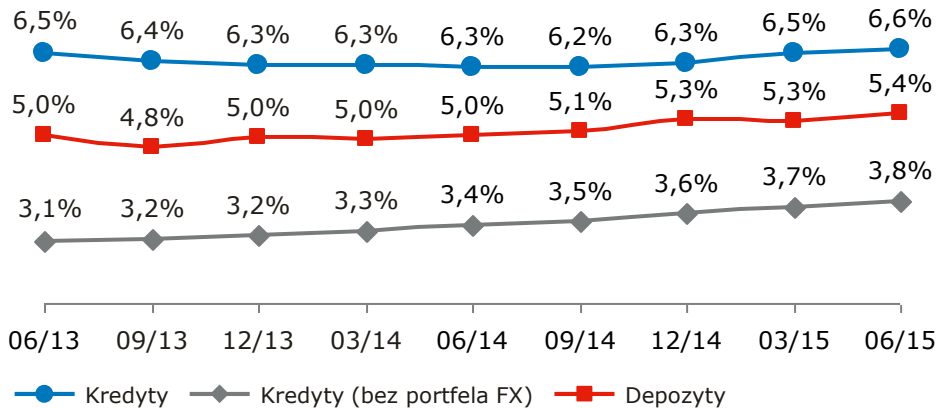
Liczba klientów detalicznych (tys.)



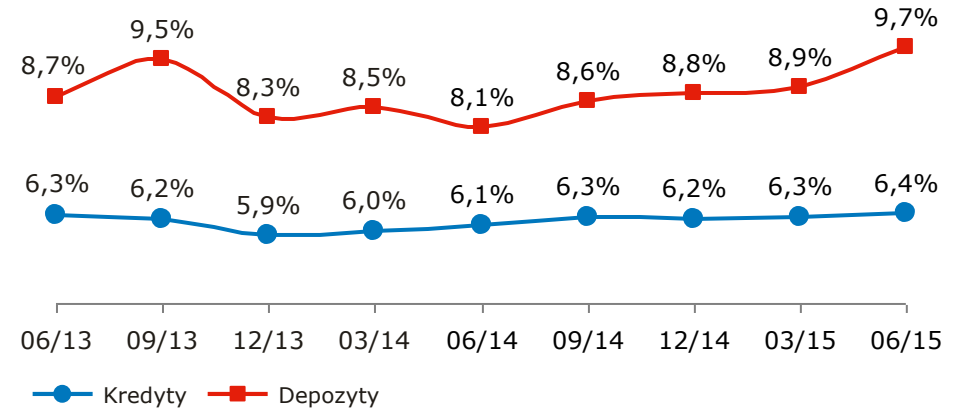
Liczba klientów korporacyjnych



Udziały rynkowe w segmencie Bankowości Detalicznej



Udziały rynkowe w segmencie Bankowości Korporacyjnej

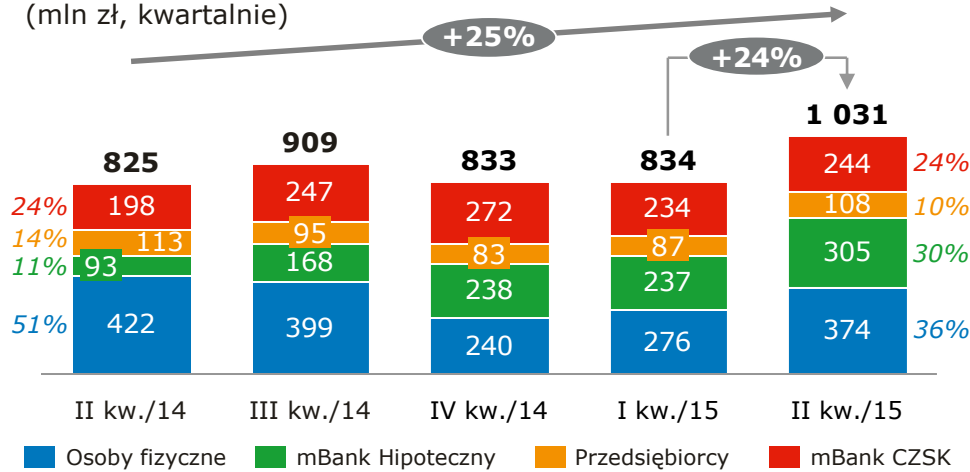


Podział klientów: K1 – roczne obroty powyżej 500 mln zł i nie-bankowe instytucje finansowe; K2 – roczne obroty od 30 mln zł do 500 mln zł; K3 – roczne obroty poniżej 30 mln zł.

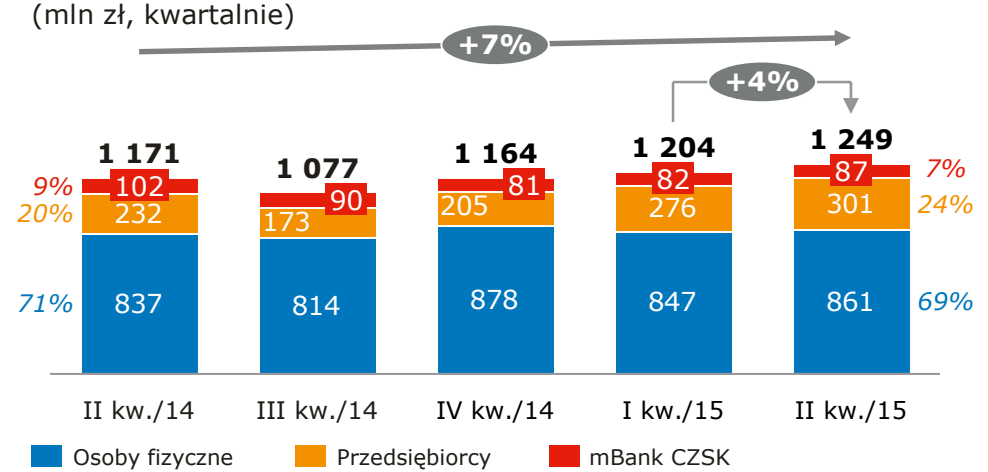
# Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

## Rozwój biznesu: Bankowość Detaliczna i Korporacyjna

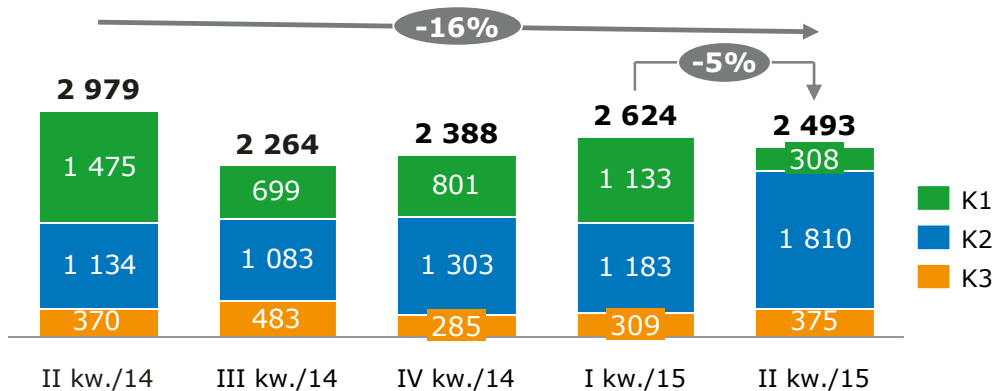
Sprzedaż kredytów hipotecznych  
(mln zł, kwartalnie)



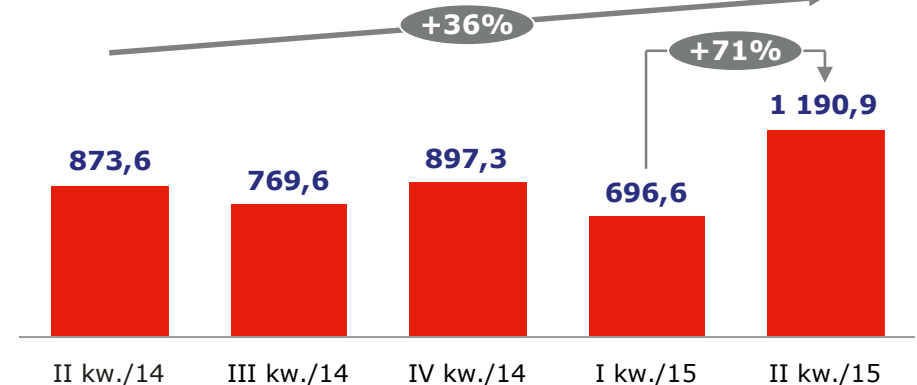
Sprzedaż kredytów nie-hipotecznych  
(mln zł, kwartalnie)



Sprzedaż kredytów korporacyjnych  
(mln zł, kwartalnie)



Nowe kontrakty leasingowe  
(mln zł, kwartalnie)

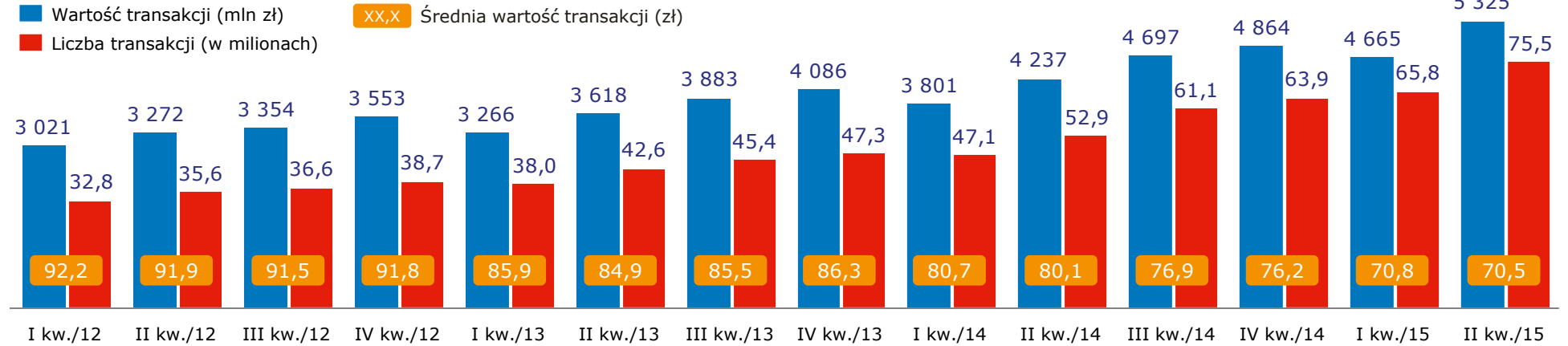


Podział klientów: K1 – roczne obroty powyżej 500 mln zł i nie-bankowe instytucje finansowe; K2 – roczne obroty od 30 mln zł do 500 mln zł; K3 – roczne obroty poniżej 30 mln zł.

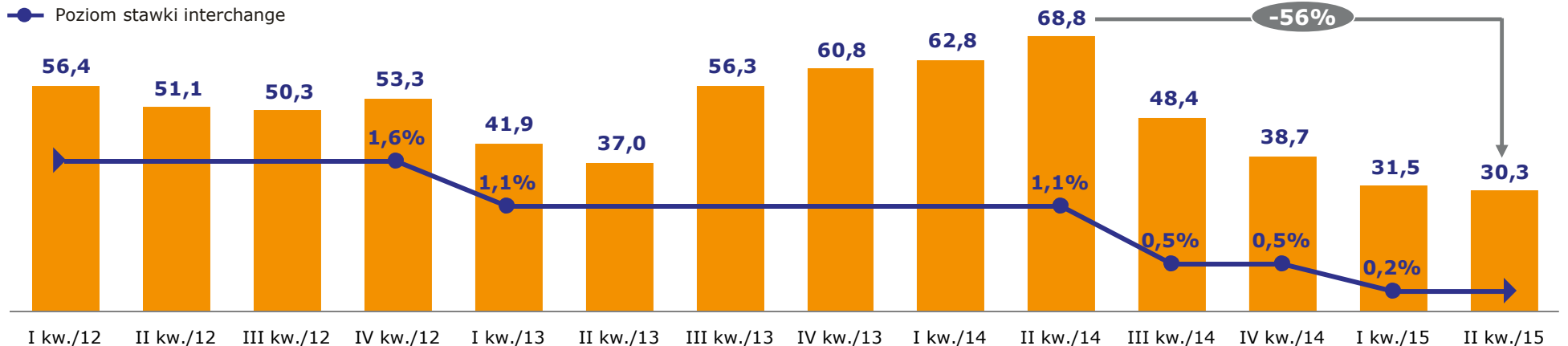
# Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

Wzrost transakcyjności klientów, przychody z tytułu interchange blisko odbicia

Wartość i liczba transakcji bezgotówkowych kartami płatniczymi mBanku



Provizje netto za obsługę kart płatniczych (mln zł) i średnia stawka interchange dla transakcji kartami debetowymi





# Agenda

## Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

Kluczowe dane finansowe

Akwizycja klientów i udziały rynkowe

Rozwój biznesu: Bankowość Detaliczna i Korporacyjna



## Analiza wyników finansowych za II kw. 2015 r.

Dynamika kredytów i depozytów

Dochody i koszty

Jakość portfela kredytowego

Struktura finansowania

Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe

## Sytuacja makroekonomiczna

## Załącznik

Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe

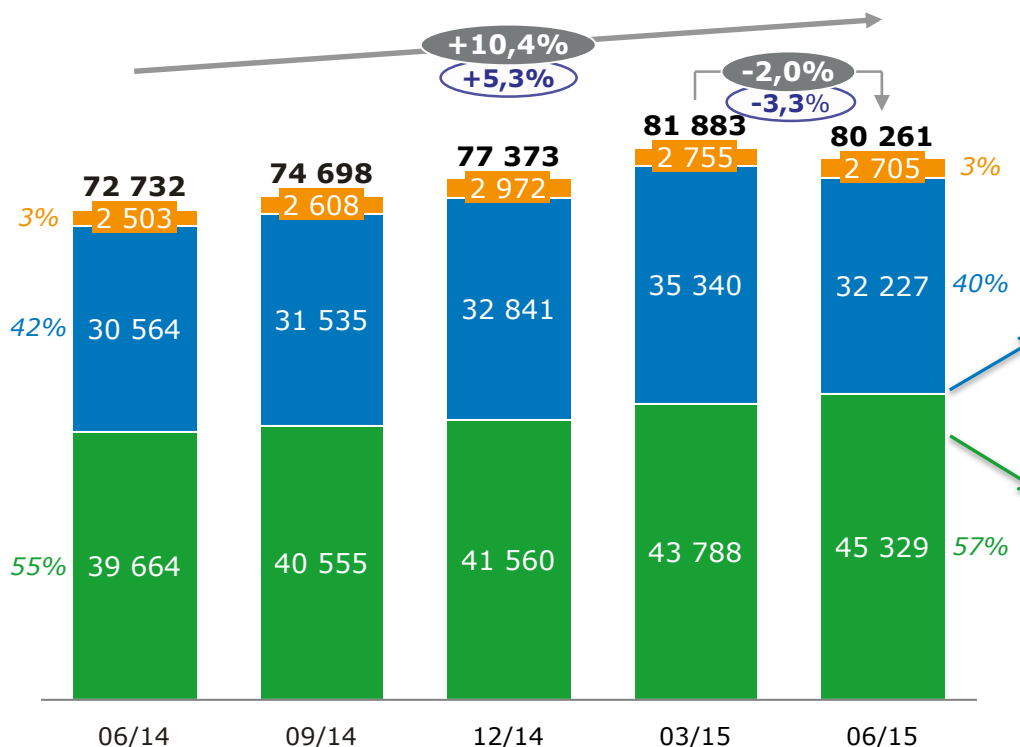
Szczegółowe wyniki linii biznesowych

# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

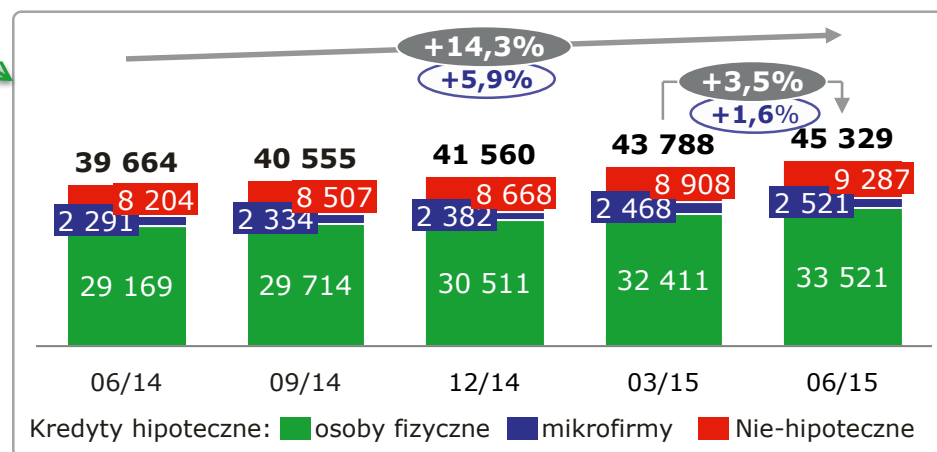
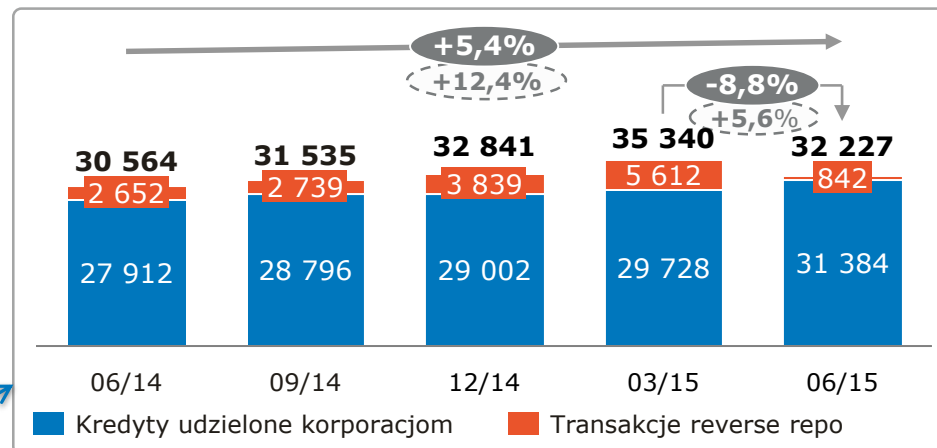
## Dynamika kredytów

### Silny wzrost kredytów w obydwu segmentach

Dynamika kredytów i pożyczek brutto od klientów  
(mln zł)



- Klienci indywidualni
  - Klienci korporacyjni
  - Sektor budżetowy i inne należności
- +X,X% Wyluczając efekt kursu walutowego  
 +X,X% Wyluczając transakcje reverse repo / buy-sell-back

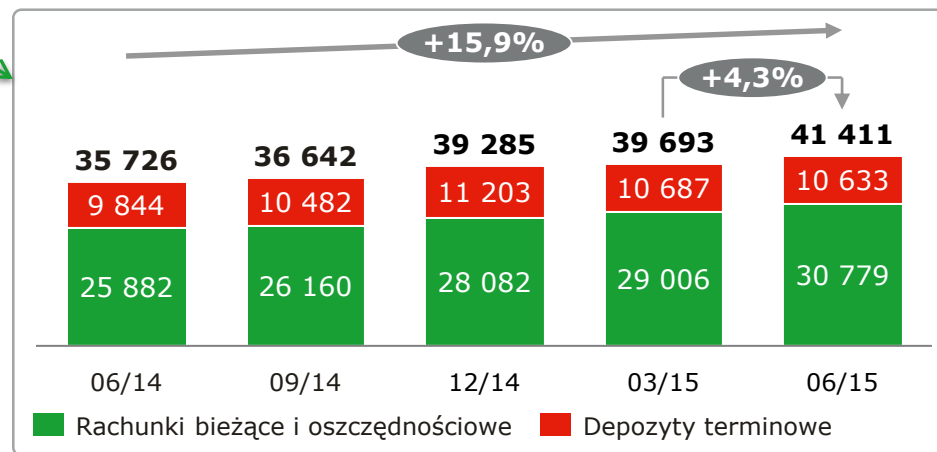
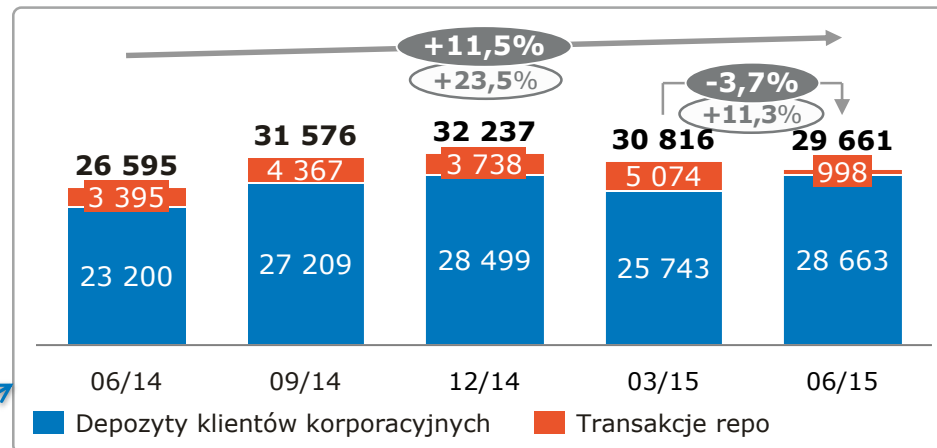
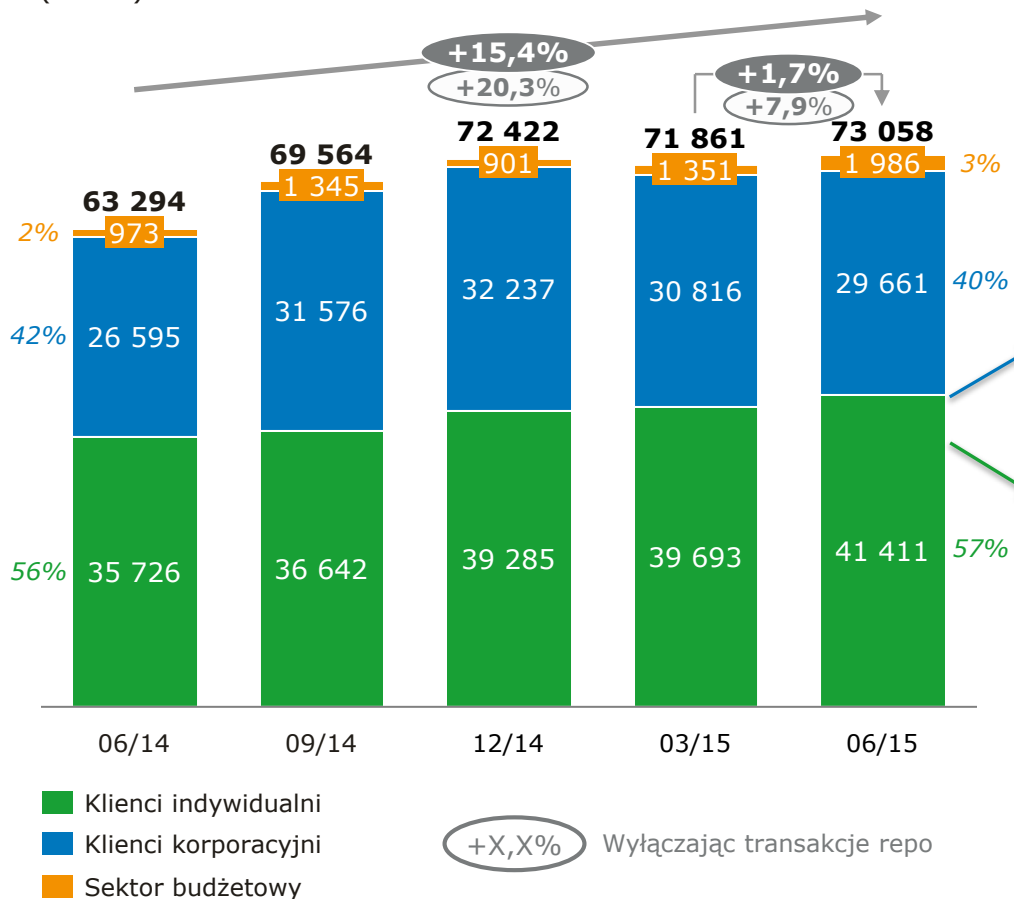


# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

Dynamika bazy depozytowej

## Przyspieszenie wolumenów na rachunkach bieżących i oszczędnościowych

Dynamika zobowiązań wobec klientów  
(mln zł)

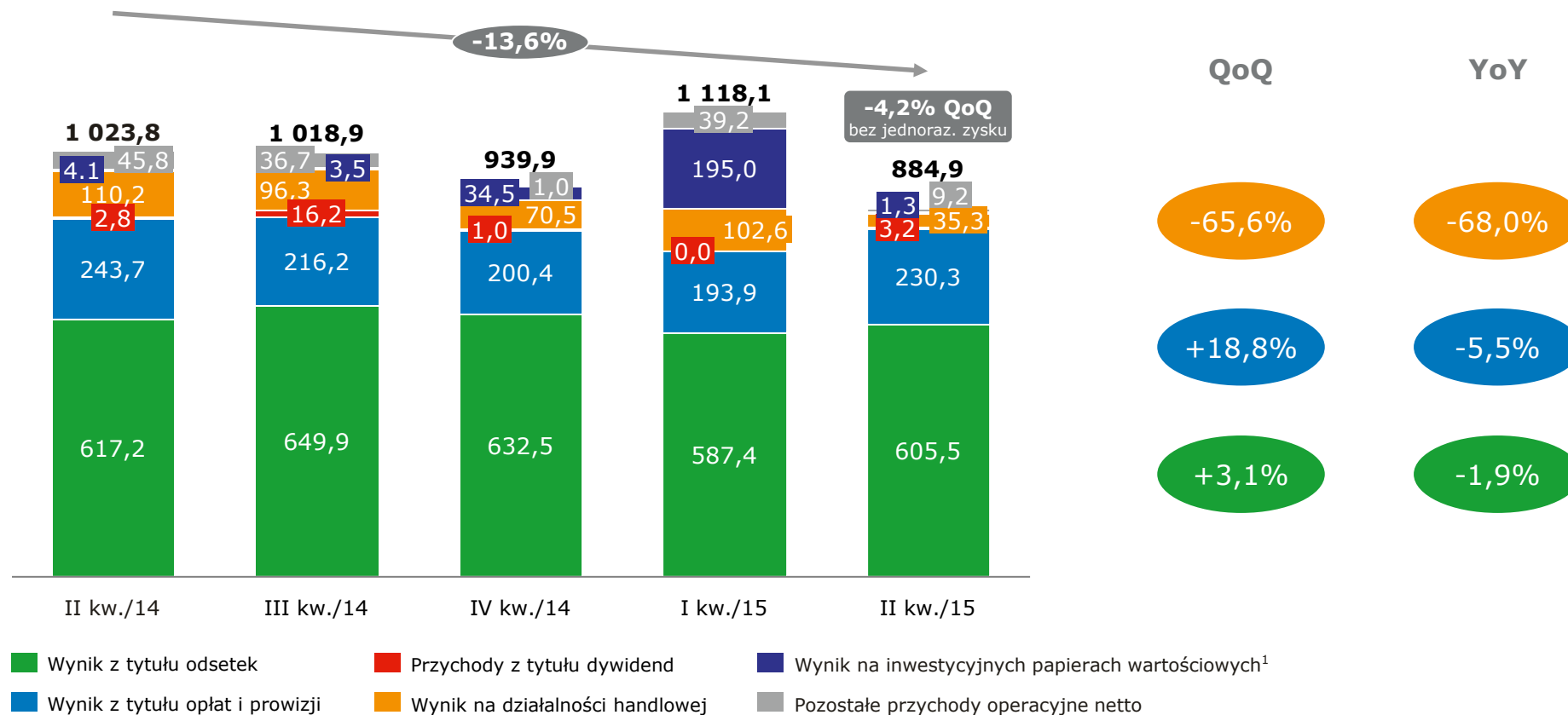


# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

Dochody Grupy mBanku

## Solidne dochody podstawowe pomimo kontynuacji presji rynkowej

Dynamika dochodów Grupy mBanku  
(mln zł)



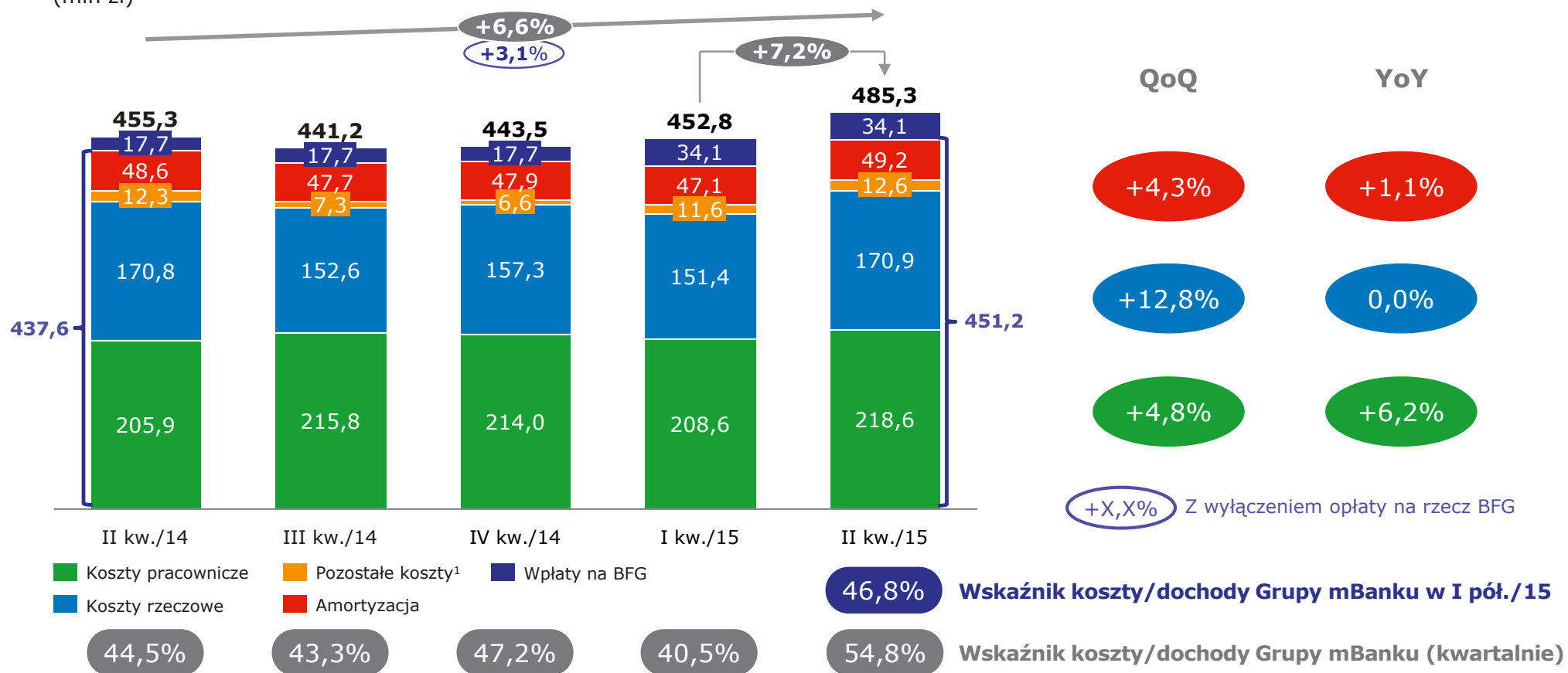
<sup>1</sup> W tym jednorazowy zysk ze sprzedaży akcji spółki BRE Ubezpieczenia TUIR (194,3 mln zł)

# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

Koszty Grupy mBanku

## Baza kosztowa odzwierciedlająca strategiczne inwestycje

Dynamika kosztów Grupy mBanku  
(mln zł)

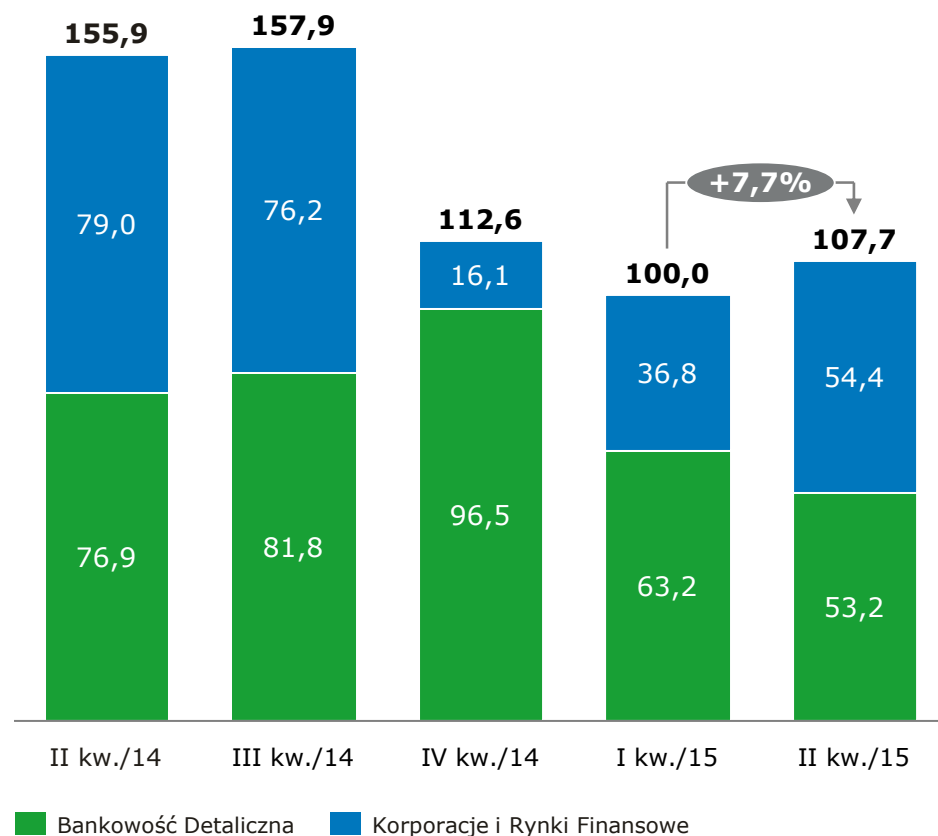


# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

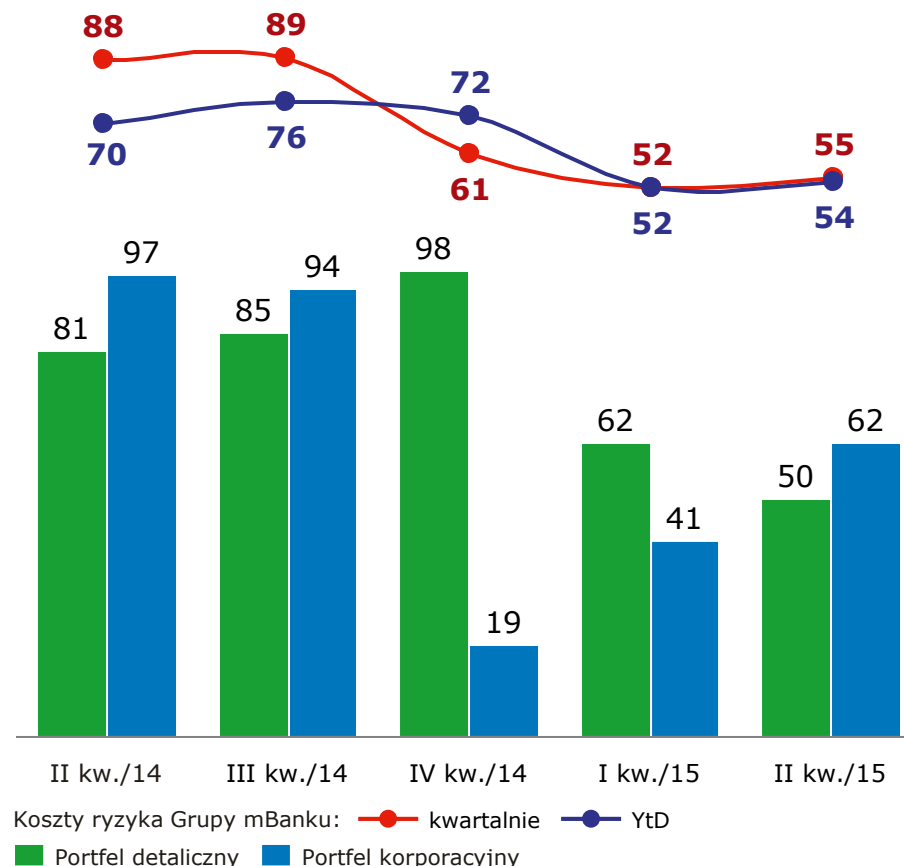
Rezerwy na kredyty i koszty ryzyka

## Stabilny poziom kosztów ryzyka

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (mln zł)



Koszty ryzyka w podziale na segmenty (pb)



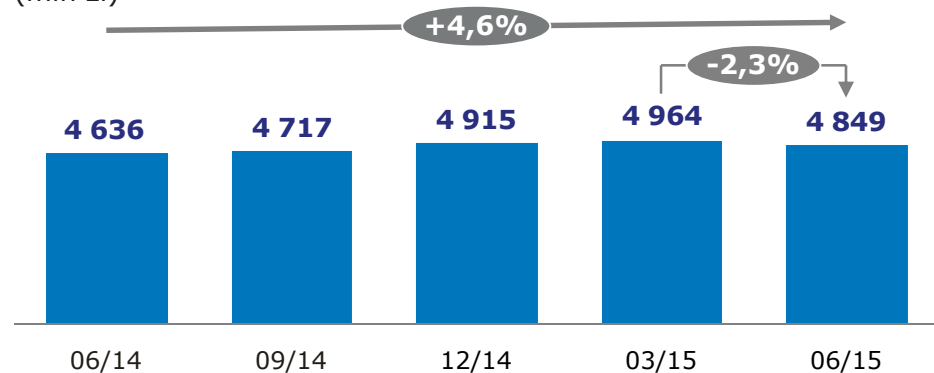
Uwaga: Dane segmentowe za II-IV kw. 2014 r. zostały przekształcone z powodu wprowadzenia podziału wyników wybranych spółek Grupy mBanku na odpowiednie linie biznesowe.

# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

Jakość portfela kredytowego

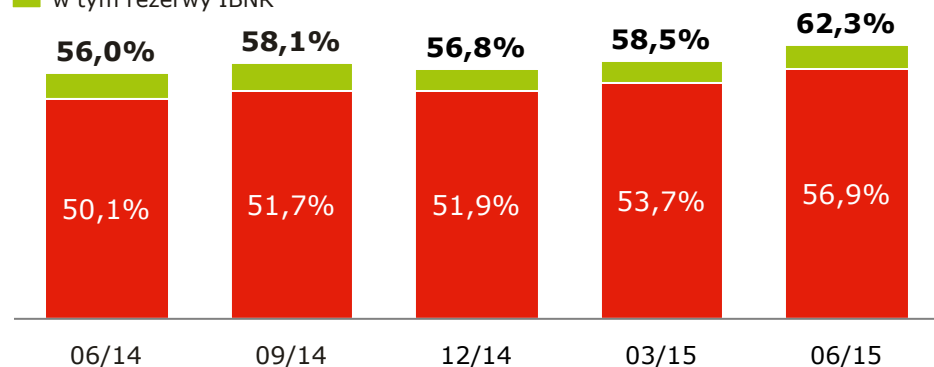
## Poprawa wskaźnika pokrycia rezerwami i miar ryzyka

Portfel kredytów z utratą wartości  
(mln zł)

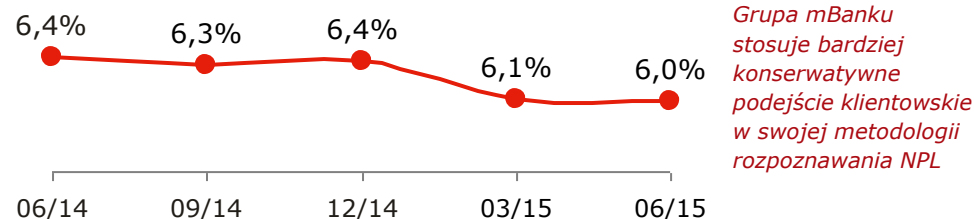


Wskaźnik pokrycia rezerwami

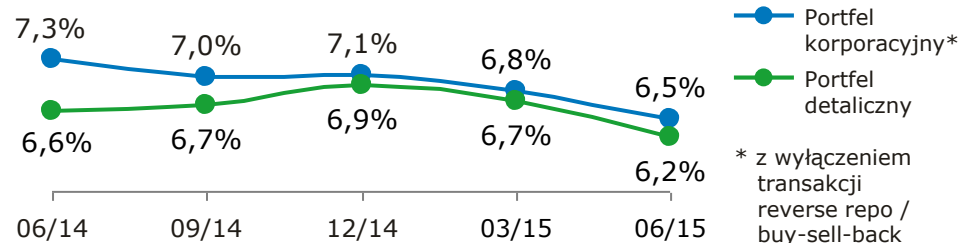
■ w tym rezerwy IBNR



Wskaźnik NPL Grupy mBanku

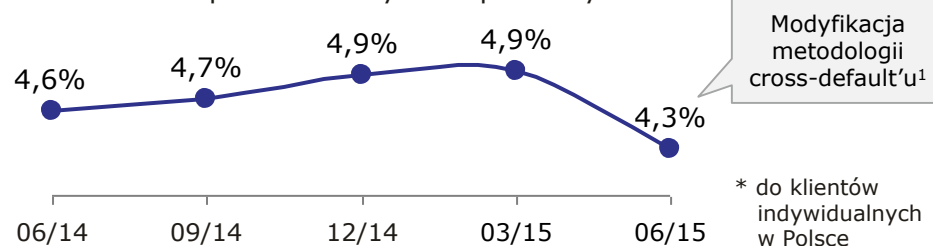


Wskaźnik NPL Grupy mBanku według segmentów



\* z wyłączeniem transakcji reverse repo / buy-sell-back

Wskaźnik NPL portfela kredytów hipotecznych\*



\* do klientów indywidualnych w Polsce

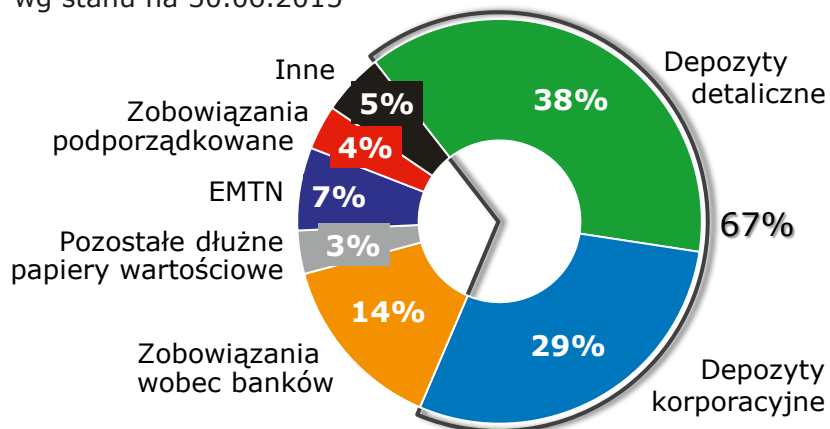
<sup>1</sup> Od II kw./15 zaległe opłaty od rachunków bieżących i kart płatniczych zostały wyłączone z cross-default'u ze względu na brak istotności dla zdolności obsługi innych zobowiązań przez kredytobiorców

# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

## Szczegóły profilu finansowania

### Dobrze zdywersyfikowany profil finansowania

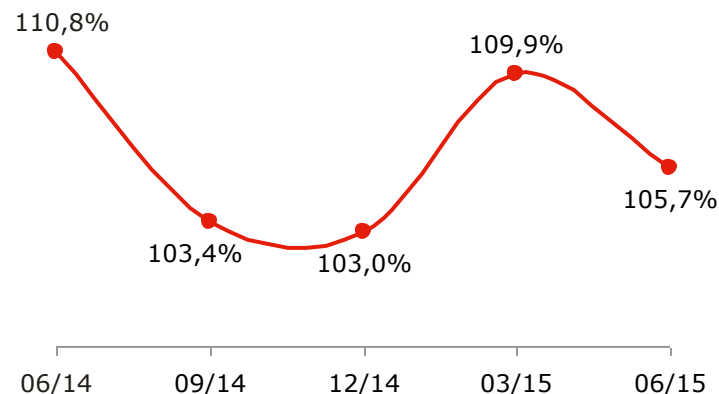
Struktura finansowania Grupy mBanku  
wg stanu na 30.06.2015



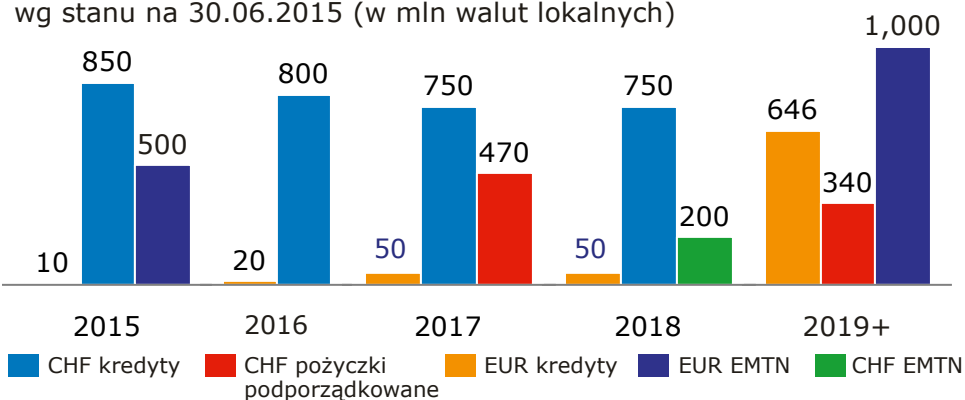
Ratingi mBanku

Fitch	
Rating długotermin.	<b>BBB-</b>
Rating krótkotermin.	<b>F3</b>
Standard & Poor's	
Rating kredytowy długotermin.	<b>BBB</b>
Rating kredytowy krótkotermin.	<b>A-2</b>

Wskaźnik kredyty/depozyty



Zapadalność instrumentów finansowania długoterminowego,  
wg stanu na 30.06.2015 (w mln walut lokalnych)



Podsumowanie emisji w ramach programu EMTN

Wartość	Data emisji	Data wykupu	Tenor	Kupon
500 mln EUR	12-10-2012	12-10-2015	3,0 lata	2,750%
200 mln CHF	08-10-2013	08-10-2018	5,0 lat	2,500%
500 mln EUR	01-04-2014	01-04-2019	<b>5,0 lat</b>	<b>2,375%</b>
500 mln EUR	26-11-2014	26-11-2021	<b>7,0 lat</b>	<b>2,000%</b>

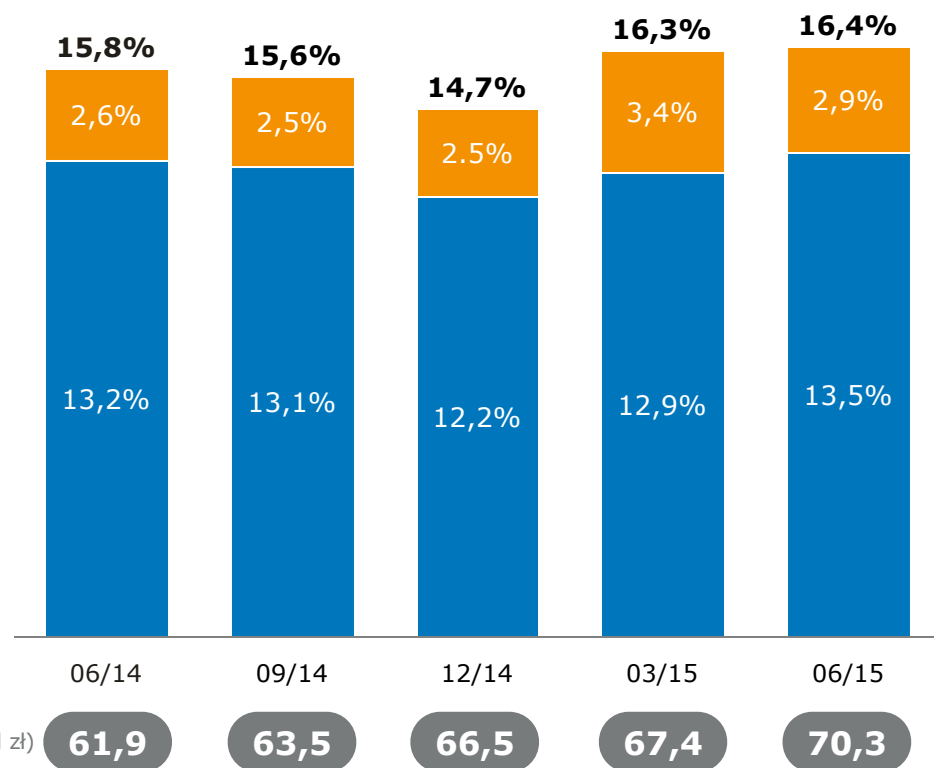


# Analiza wyników za II kw. 2015 r.

Kluczowe wskaźniki regulacyjne

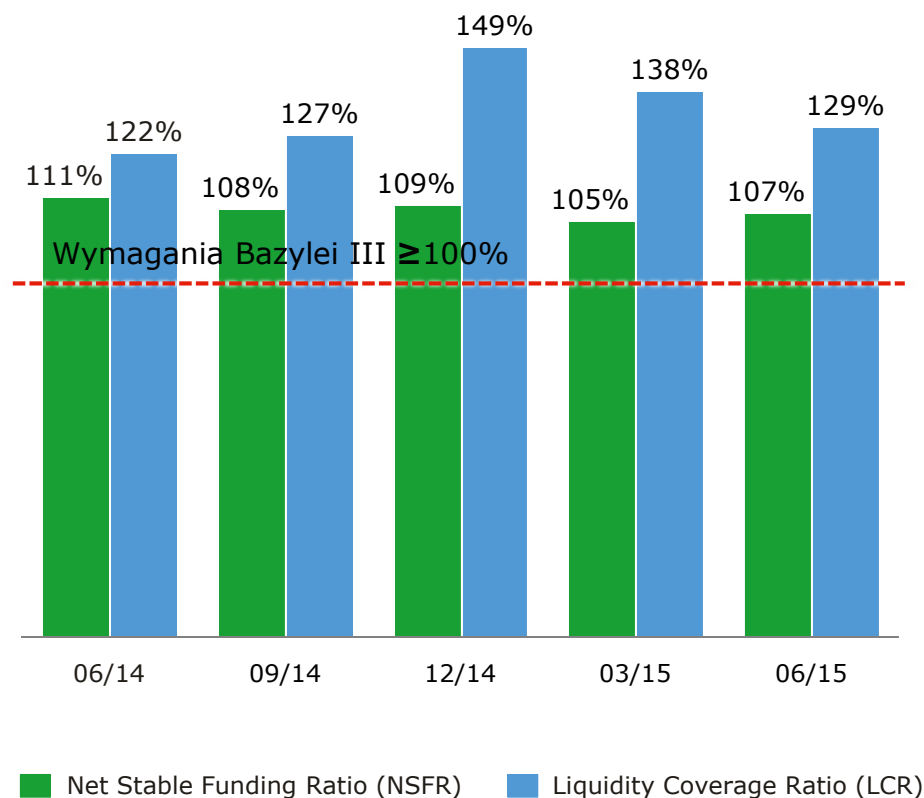
## Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe powyżej wymogów regulacyjnych

Łączny współczynnik kapitałowy Grupy mBanku



■ Współczynnik CET 1   ■ Tier 2   xx,x Łączna kwota ekspozycji na ryzyko

NSFR i LCR dla mBanku



# Agenda

## Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

Kluczowe dane finansowe

Akwizycja klientów i udziały rynkowe

Rozwój biznesu: Bankowość Detaliczna i Korporacyjna

## Analiza wyników finansowych za II kw. 2015 r.

Dynamika kredytów i depozytów

Dochody i koszty

Jakość portfela kredytowego

Struktura finansowania

Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe



## Sytuacja makroekonomiczna

## Załącznik

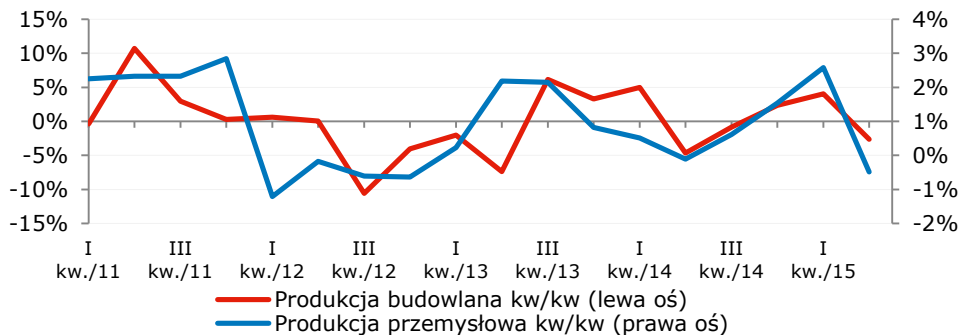
Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe

Szczegółowe wyniki linii biznesowych

# Sytuacja makroekonomiczna (1/2)

## Kontynuacja solidnego wzrostu gospodarczego przy bardzo niskiej inflacji

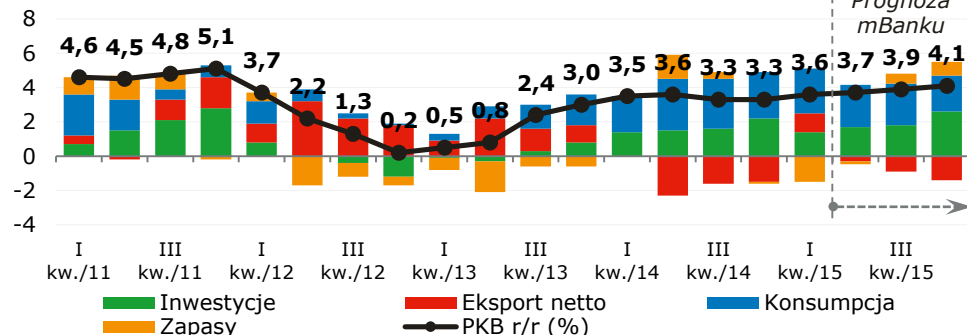
Utrata momentum w II kw., ale roczne dynamiki pozostają wysokie



- Produkcja przemysłowa i budowlana spowołniły w II kwartale 2015 roku, ale utrata momentum w gospodarce niewielka. Dzięki temu gospodarka przyspieszy w ujęciu rocznym w kolejnych kwartałach.

Źródło: GUS, NBP

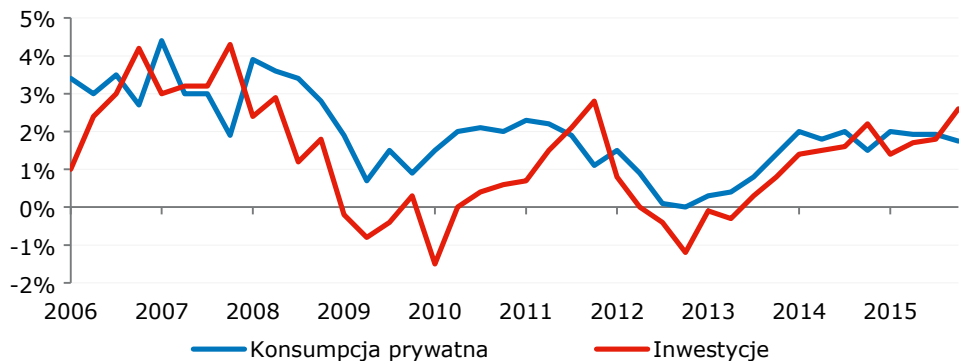
Dynamika PKB – prognoza mBanku (% r/r)



- Wzrost zwiększył się do ok. 3,7% w I połowie 2015 roku. W kolejnych kwartałach wzrost przyspieszy dzięki konsumpcji i inwestycjom.

Źródło: GUS, NBP

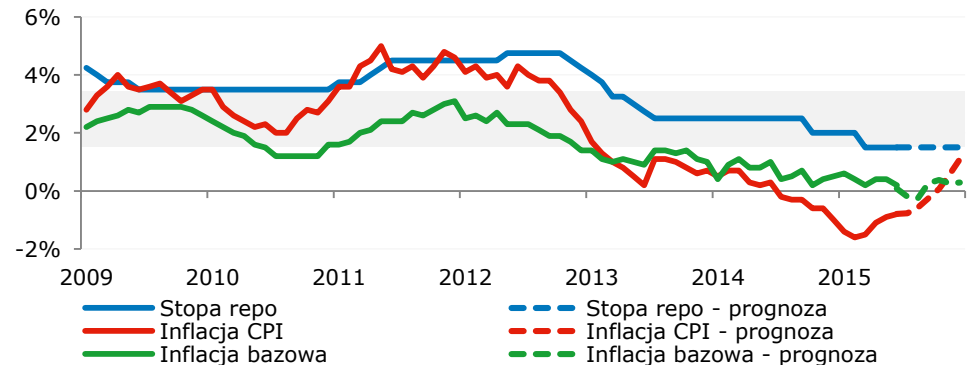
Obecny miks konsumpcji i inwestycji nie jest pro-inflacyjny



- Obecny cykl w większym stopniu niż poprzedni opiera się na inwestycjach. Oznacza to niższą inflację (inwestycje -> kapitał -> wyższy produkt potencjalny -> niższa luka popytowa).

Źródło: GUS, NBP

Inflacja ciągle ujemna, nie ma powodów do podwyżek stóp



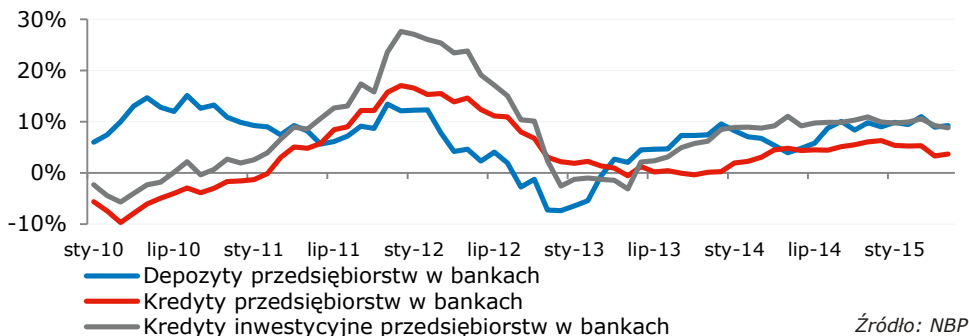
- Deflacja pozostaje głęboka i uparta. Inflacja powróci powyżej zera pod koniec 2015 roku. Ryzyka w dół z uwagi na rynki surowców rolnych, ceny paliw i wciąż dużą lukę popytową.

Źródło: GUS

# Sytuacja makroekonomiczna (2/2)

## Ożywienie na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, gospodarstwa domowe ostrożne

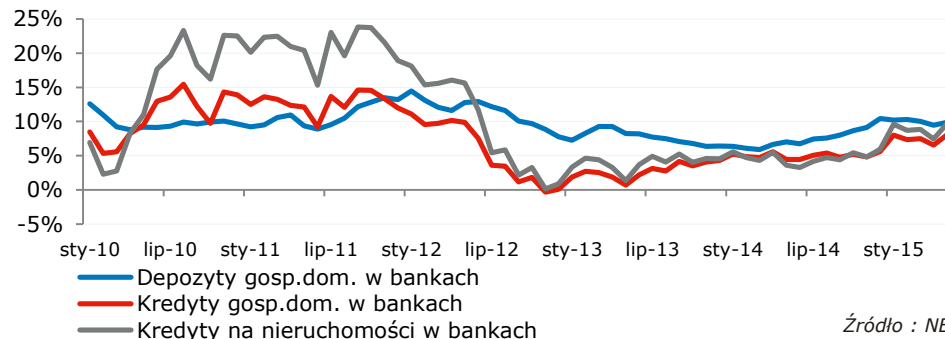
### Kredyty i depozyty przedsiębiorstw (% r/r)



Źródło: NBP

- Dynamika depozytów korporacyjnych przyspieszyła, prawdopodobnie dzięki dyscyplinie kosztowej. Akcja kredytowa napędzana przez kredyty inwestycyjne.

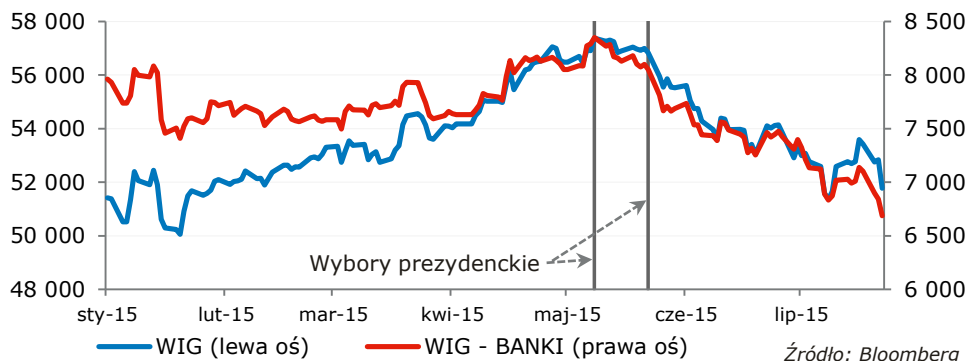
### Kredyty i depozyty gospodarstw domowych (% r/r)



Źródło: NBP

- Kontynuacja solidnego wzrostu depozytów gospodarstw domowych. Ostrożność w zadłużaniu się oznacza niskie przyrosty wolumenów. Brak przełomu w kredytach na nieruchomości.

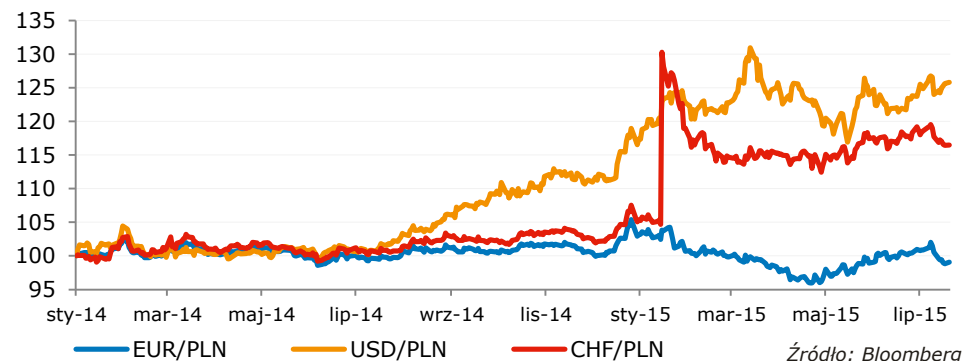
### Polska giełda pod presją



Źródło: Bloomberg

- Niepewność polityczna wpływa negatywnie na polskie aktywa. Szczególnie dotyczy to giełdy (w tym banków, którym szkodzi niepewność odnośnie rozwiązania kwestii kredytów w CHF i opodatkowania aktywów).

### Złoty w trendzie aprecjacyjnym przerywanym awersją do ryzyka



Źródło: Bloomberg

- Złoty wciąż w łagodnym trendzie aprecjacyjnym, przerywanym przez epizody awersji do ryzyka. Ostatnia wyprzedaż napędzana przez Grecję i polskie wybory.

# Agenda

## Podsumowanie II kw. 2015 r. w Grupie mBanku

Kluczowe dane finansowe

Akwizycja klientów i udziały rynkowe

Rozwój biznesu: Bankowość Detaliczna i Korporacyjna

## Analiza wyników finansowych za II kw. 2015 r.

Dynamika kredytów i depozytów

Dochody i koszty

Jakość portfela kredytowego

Struktura finansowania

Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe

## Sytuacja makroekonomiczna



## Załącznik

Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe

Szczegółowe wyniki linii biznesowych

# Załącznik

<b>Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe</b>	<b>Nr str.</b>
Skonsolidowany rachunek wyników wg MSSF	23
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	24
Wskaźniki Grupy mBanku	25
Dane historyczne Grupy mBanku	26-28
Wynik odsetkowy i marża	29
Wynik z opłat i prowizji	30
Wynik na działalności handlowej i inne przychody	31
Analiza bilansu: Aktywa i Pasywa	32
Analiza bilansu: Struktura walutowa	33
Analiza bilansu: Struktura kredytów i depozytów	34
Analiza bilansu: Struktura portfela kredytowego	35
Analiza bilansu: Szczegóły zmian wskaźników kapitałowych	36
Aktywność na rynku listów zastawnych	37

<b>Szczegółowe wyniki linii biznesowych</b>	<b>Nr str.</b>
<b>Bankowość Detaliczna</b>	<b>38-43</b>
Podsumowanie II kw./15: Wyniki finansowe i Wolumeny	39-40
Kredyty hipoteczne: struktura i parametry portfela	41
mBank w Czechach i na Słowacji	42-43
<b>Korporacje i Rynki Finansowe</b>	<b>44-47</b>
Podsumowanie II kw./15: Wyniki finansowe i Wolumeny	45-46
Aktywność na rynkach finansowych: udziały rynkowe	47
<b>Spółki zależne Grupy mBanku</b>	<b>48-52</b>
Wyniki spółek Grupy mBanku	49
mBank Hipoteczny (mBH)	50
Leasing i faktoring	51
Dom Maklerski mBanku (mDM)	52
<b>Analyzer mBanku</b>	<b>53</b>
<b>Dane kontaktowe</b>	<b>54</b>

Wyniki kwartalne (w tys. zł)	II kw./14	III kw./14	IV kw./14	I kw./15	II kw./15
Wynik z tytułu odsetek	617 232	649 880	632 532	587 439	605 548
Wynik z tytułu opłat i prowizji	243 685	216 234	200 365	193 857	230 336
Przychody z tytułu dywidend	2 811	16 195	986	31	3 158
Wynik na działalności handlowej	110 202	96 324	70 512	102 618	35 312
<i>w tym: Wynik z pozycji wymiany</i>	<i>69 742</i>	<i>53 539</i>	<i>44 616</i>	<i>78 687</i>	<i>66 000</i>
Wynik na inwestycyjnych pap. wartościowych	4 041	3 545	34 495	195 008	1 342
Pozostałe przychody operacyjne netto	45 793	36 699	1 017	39 175	9 168
<b>Dochody ogółem</b>	<b>1 023 764</b>	<b>1 018 877</b>	<b>939 907</b>	<b>1 118 128</b>	<b>884 864</b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(455 277)</b>	<b>(441 203)</b>	<b>(443 468)</b>	<b>(452 839)</b>	<b>(485 300)</b>
<i>Ogólne koszty administracyjne</i>	<i>(406 665)</i>	<i>(393 523)</i>	<i>(395 570)</i>	<i>(405 708)</i>	<i>(436 133)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(48 612)</i>	<i>(47 680)</i>	<i>(47 898)</i>	<i>(47 131)</i>	<i>(49 167)</i>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(155 860)	(157 917)	(112 639)	(99 971)	(107 666)
<b>Zysk brutto</b>	<b>412 627</b>	<b>419 757</b>	<b>383 800</b>	<b>565 318</b>	<b>291 883</b>
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku</b>	<b>324 827</b>	<b>315 454</b>	<b>308 617</b>	<b>450 936</b>	<b>221 323</b>

## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>Aktywa (w tys. zł)</b>	<b>II kw./14</b>	<b>III kw./14</b>	<b>IV kw./14</b>	<b>I kw./15</b>	<b>II kw./15</b>
Kasa i operacje z bankiem centralnym	1 418 016	4 176 981	3 054 549	2 406 938	3 187 463
Należności od banków	4 933 231	3 721 009	3 751 415	4 052 272	2 071 953
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 812 471	2 637 559	1 163 944	2 043 083	2 597 284
Pochodne instrumenty finansowe	3 017 875	4 073 025	4 865 517	4 824 571	3 345 943
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>70 137 177</b>	<b>71 958 401</b>	<b>74 582 350</b>	<b>78 977 052</b>	<b>77 241 598</b>
Inwestycyjne papiery wartościowe	27 128 055	28 154 394	27 678 614	28 442 073	29 515 812
Wartości niematerialne	460 135	448 246	465 626	458 185	469 853
Rzeczowe aktywa trwałe	710 505	700 870	717 377	706 458	691 833
Inne aktywa	1 329 980	1 456 810	1 706 430	1 383 256	1 482 376
<b>Aktywa razem</b>	<b>111 947 445</b>	<b>117 327 295</b>	<b>117 985 822</b>	<b>123 293 888</b>	<b>120 604 115</b>
<b>Zobowiązania (w tys. zł)</b>	<b>II kw./14</b>	<b>III kw./14</b>	<b>IV kw./14</b>	<b>I kw./15</b>	<b>II kw./15</b>
Zobowiązania wobec innych banków	22 297 031	19 777 664	13 383 829	17 839 429	15 675 919
Pochodne instrumenty finansowe	2 915 003	3 969 956	4 719 056	4 838 248	3 302 248
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>63 293 721</b>	<b>69 563 534</b>	<b>72 422 479</b>	<b>71 861 014</b>	73 058 259
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	7 696 154	8 009 714	10 341 742	10 382 134	11 013 855
Zobowiązania podporządkowane	3 278 869	3 312 935	4 127 724	4 436 572	3 896 612
Pozostałe zobowiązania	2 147 252	1 913 576	1 918 012	2 336 627	2 109 689
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>101 628 030</b>	<b>106 547 379</b>	<b>106 912 842</b>	<b>111 694 024</b>	<b>109 056 582</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>10 319 415</b>	<b>10 779 916</b>	<b>11 072 980</b>	<b>11 599 864</b>	<b>11 547 533</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>111 947 445</b>	<b>117 327 295</b>	<b>117 985 822</b>	<b>123 293 888</b>	<b>120 604 115</b>



# Załącznik

## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Wskaźniki Grupy mBanku

<b>Podsumowanie</b>
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
Spółki zależne

<b>Wskaźniki finansowe</b>	<b>II kw./14</b>	<b>III kw./14</b>	<b>IV kw./14</b>	<b>I kw./15</b>	<b>II kw./15</b>
Marża odsetkowa ( <i>kwartalnie</i> )	2,30%	2,32%	2,27%	2,06%	2,11%
Marża odsetkowa YtD	2,30%	2,31%	2,30%	2,06%	2,08%
Marża odsetkowa YtD (bez portfela CHF)	2,72%	2,72%	2,70%	2,38%	2,43%
Wskaźnik koszty/dochody ( <i>kwartalnie</i> )	44,5%	43,3%	47,2%	40,5%	54,8%
Wskaźnik koszty/dochody YtD	44,7%	44,2%	44,9%	40,5%	46,8%
Koszty ryzyka ( <i>kwartalnie</i> )	0,88%	0,89%	0,61%	0,52%	0,55%
Koszty ryzyka YtD	0,70%	0,76%	0,72%	0,52%	0,54%
ROE netto ( <i>kwartalnie</i> )	13,55%	12,84%	12,43%	16,40%	8,12%
ROE netto YtD	13,64%	13,37%	13,13%	16,40%	12,28%
ROA netto YtD	1,21%	1,16%	1,13%	1,48%	1,10%
Wskaźnik kredyty/depozyty	110,8%	103,4%	103,0%	109,9%	105,7%
Łączny współczynnik kapitałowy	15,79%	15,57%	14,66%	16,26%	16,38%
Współczynnik Common Equity Tier 1	13,20%	13,05%	12,24%	12,88%	13,45%
Kapitał / Aktywa	9,2%	9,2%	9,4%	9,4%	9,6%
RWA / Aktywa	55,3%	54,2%	56,4%	54,7%	58,3%
Wskaźnik NPL	6,4%	6,3%	6,4%	6,1%	6,0%
Wskaźnik pokrycia rezerwami NPL	50,1%	51,7%	51,9%	53,7%	56,9%
Wskaźnik pokrycia wraz z rezerwami ogólnymi	56,0%	58,1%	56,8%	58,5%	62,3%

# Załącznik

## Dane historyczne Grupy mBanku (1/3)



mBank  
Analityzer

Podsumowanie

Dane historyczne

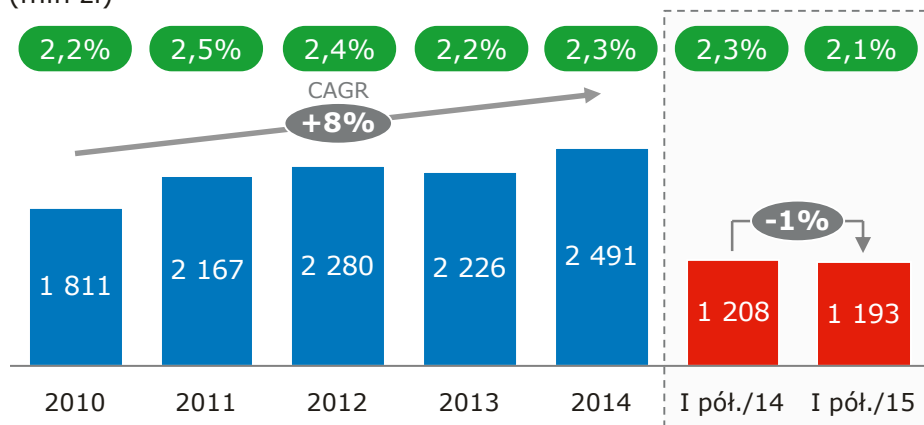
Rachunek wyników

Bilans

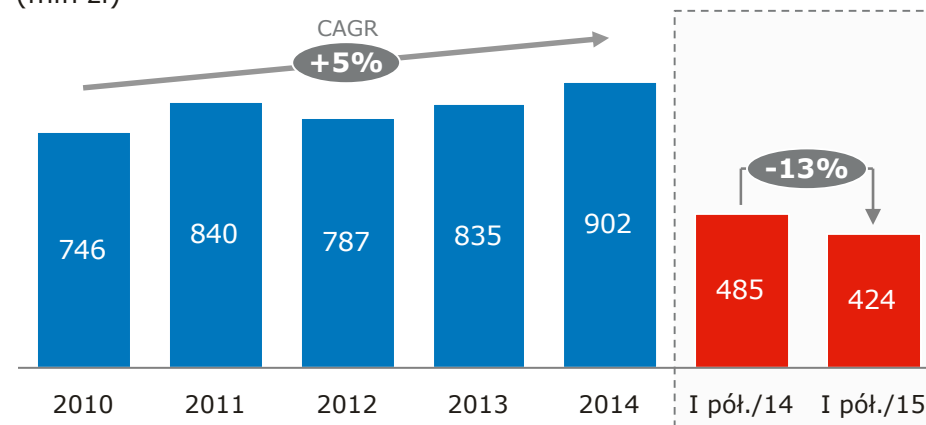
Linie biznesowe

Spółki zależne

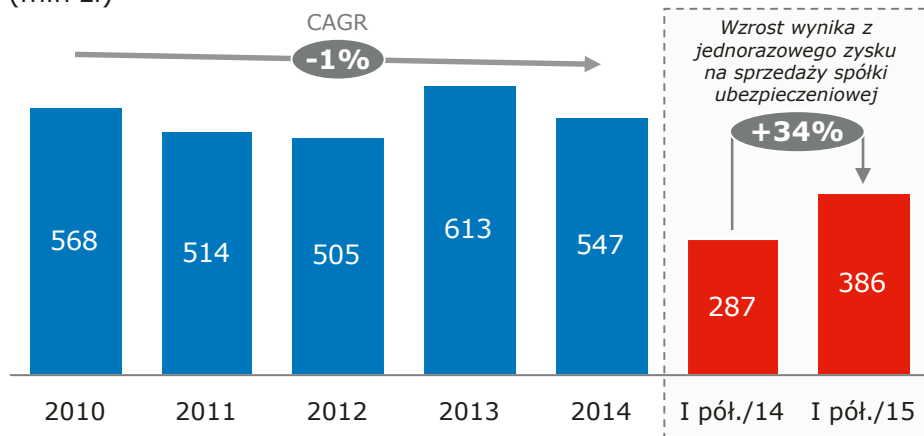
Wynik z tytułu odsetek i marża  
(mln zł)



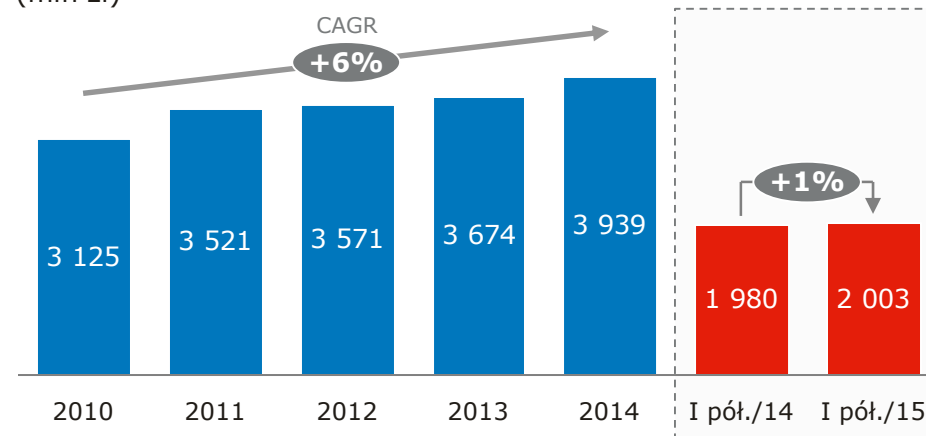
Wynik z tytułu opłat i prowizji  
(mln zł)



Wynik na działalności handlowej i pozostałe przychody  
(mln zł)



Dochody ogółem  
(mln zł)



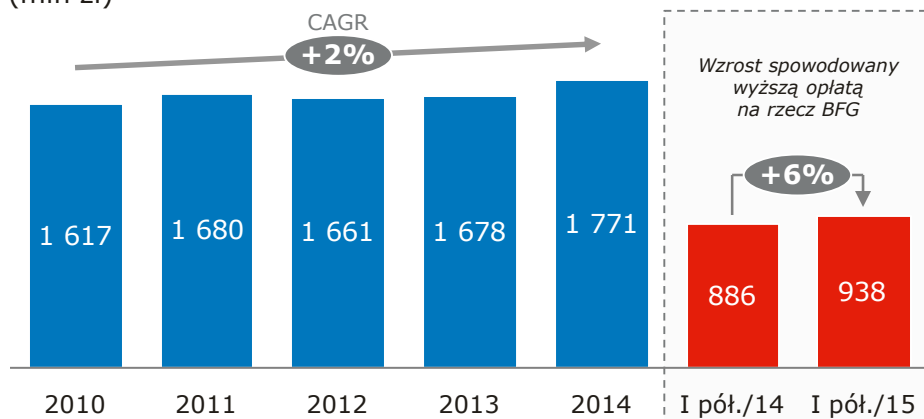
# Załącznik

## Dane historyczne Grupy mBanku (2/3)

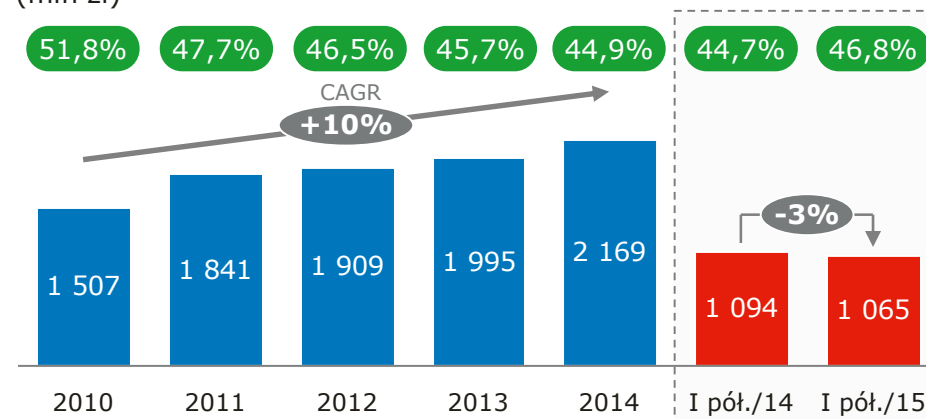


Podsumowanie
<b>Dane historyczne</b>
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
Spółki zależne

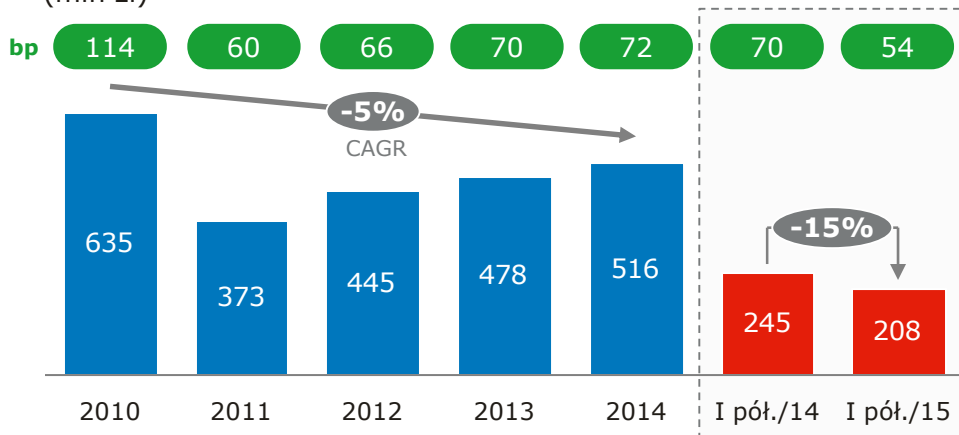
Koszty ogółem  
(mln zł)



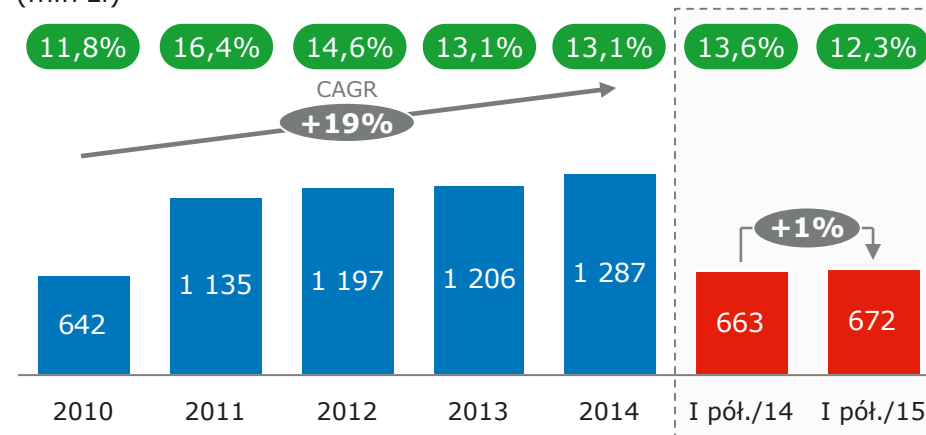
Wynik operacyjny przed kosztami rezerw i wskaźnik C/I  
(mln zł)



Odpisy netto na kredyty i koszty ryzyka  
(mln zł)



Zysk netto i zwrot na kapitale (ROE)  
(mln zł)



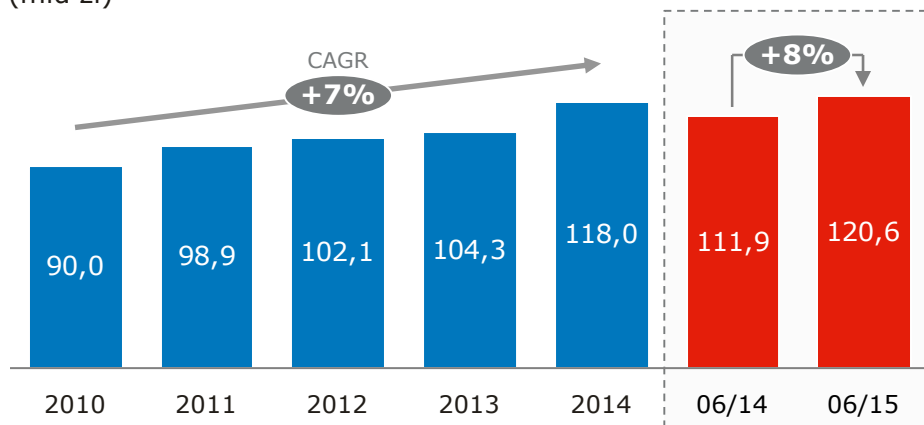
# Załącznik

## Dane historyczne Grupy mBanku (3/3)

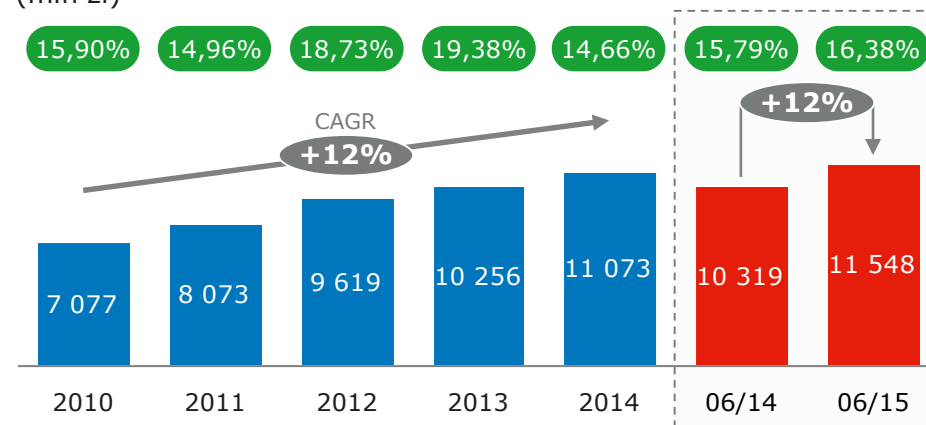


Podsumowanie
<b>Dane historyczne</b>
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
Spółki zależne

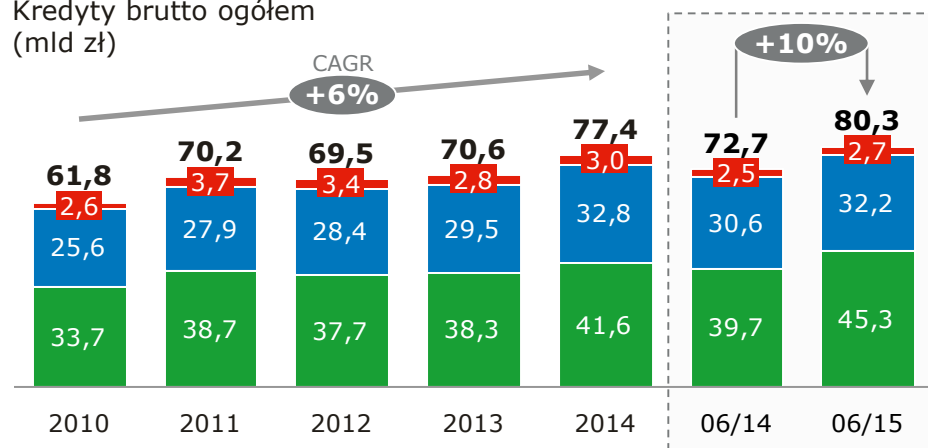
Aktywa ogółem  
(mld zł)



Kapitały razem i łączny współczynnik kapitałowy  
(mln zł)

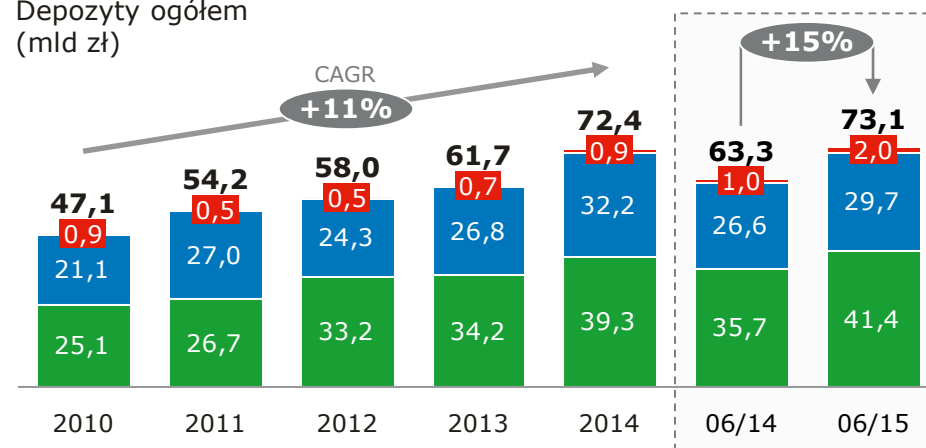


Kredyty brutto ogółem  
(mld zł)



■ Klienci indywidualni ■ Klienci korporacyjni ■ Sektor budżetowy i inne

Depozyty ogółem  
(mld zł)



■ Klienci indywidualni ■ Klienci korporacyjni ■ Sektor budżetowy

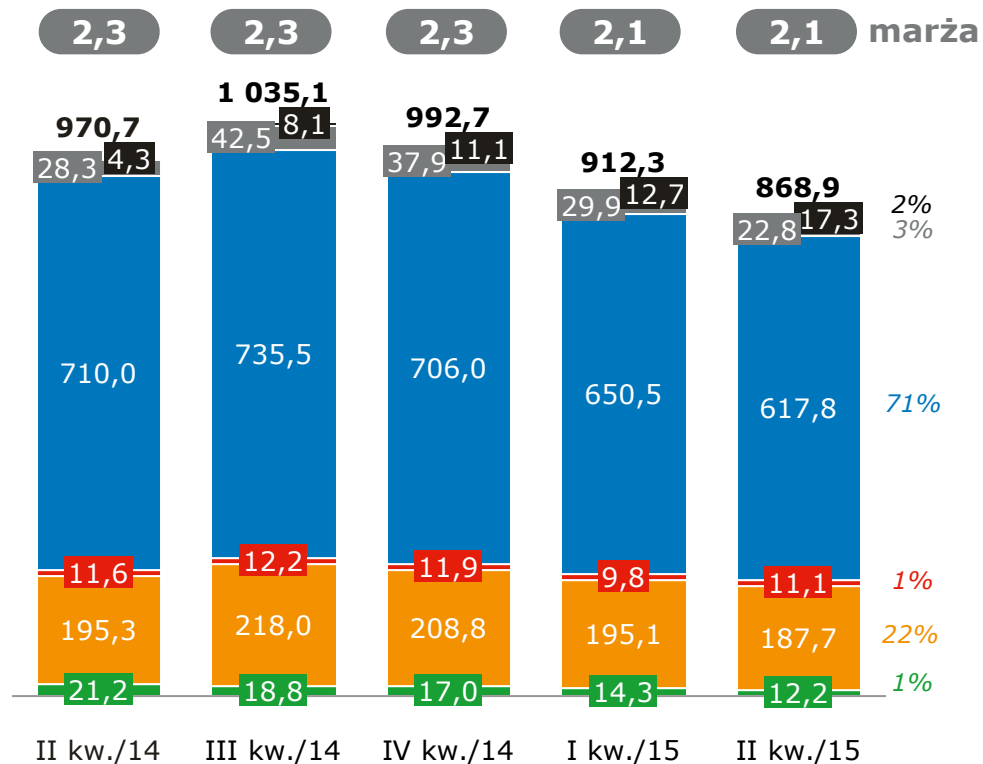
# Załącznik

## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Wynik z tytułu odsetek i marża

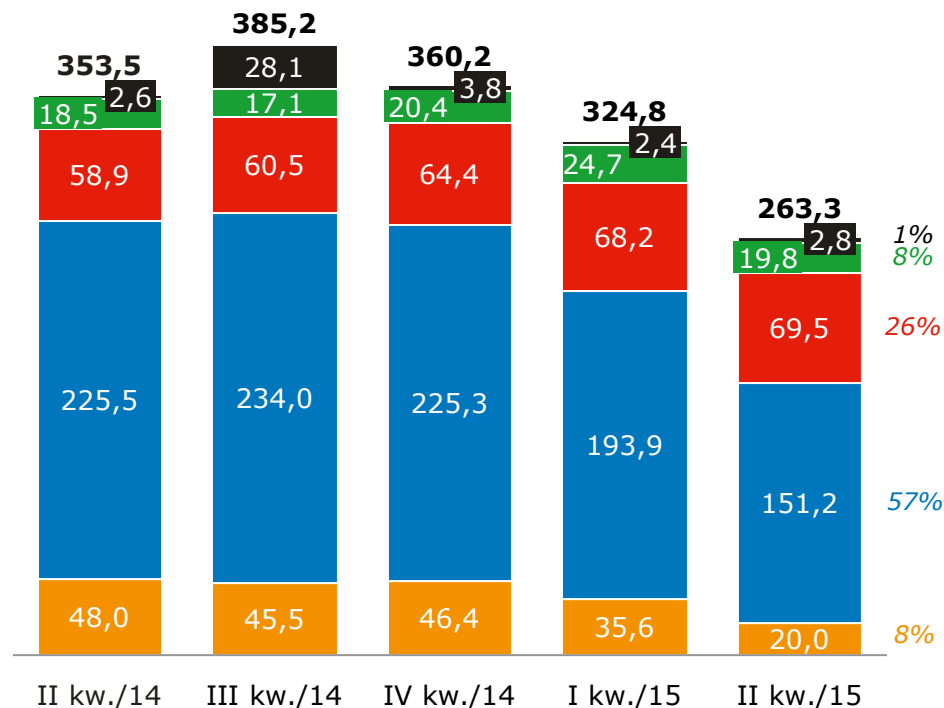


Podsumowanie
Dane historyczne
<b>Rachunek wyników</b>
Bilans
Linie biznesowe
Spółki zależne

Struktura przychodów odsetkowych  
(mln zł)

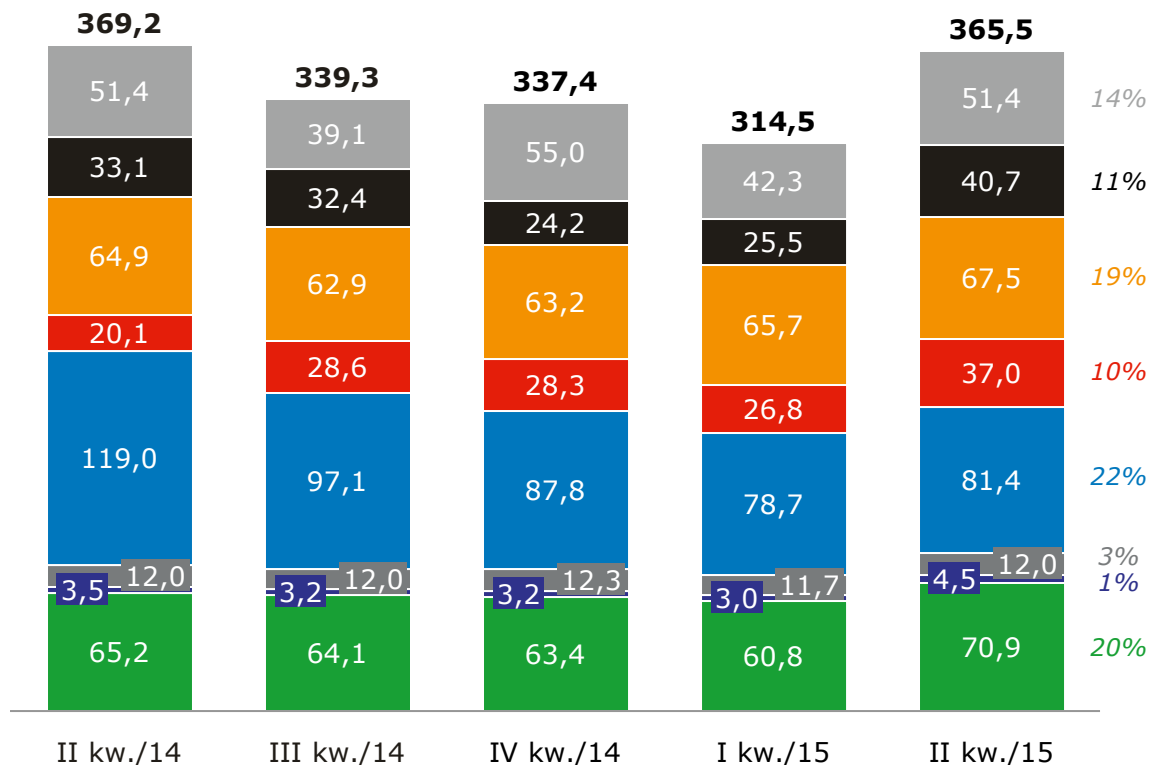


Struktura kosztów odsetkowych  
(mln zł)



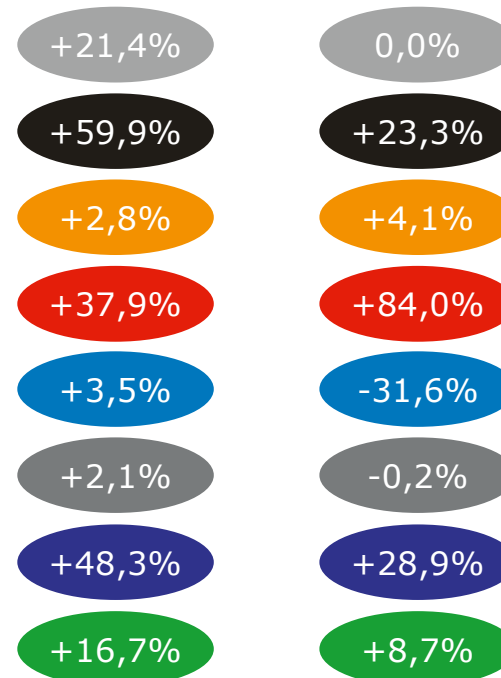
## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Wynik z tytułu opłat i prowizji

Struktura przychodów z tytułu opłat i prowizji  
(mln zł)



QoQ

YoY



Z działalności kredytowej

Prowizje od kart płatniczych

Prowizje z działalności ubezpieczeniowej

Opłaty związane z zarządzaniem portfelem

Opłaty z działalności maklerskiej i za organizację emisji

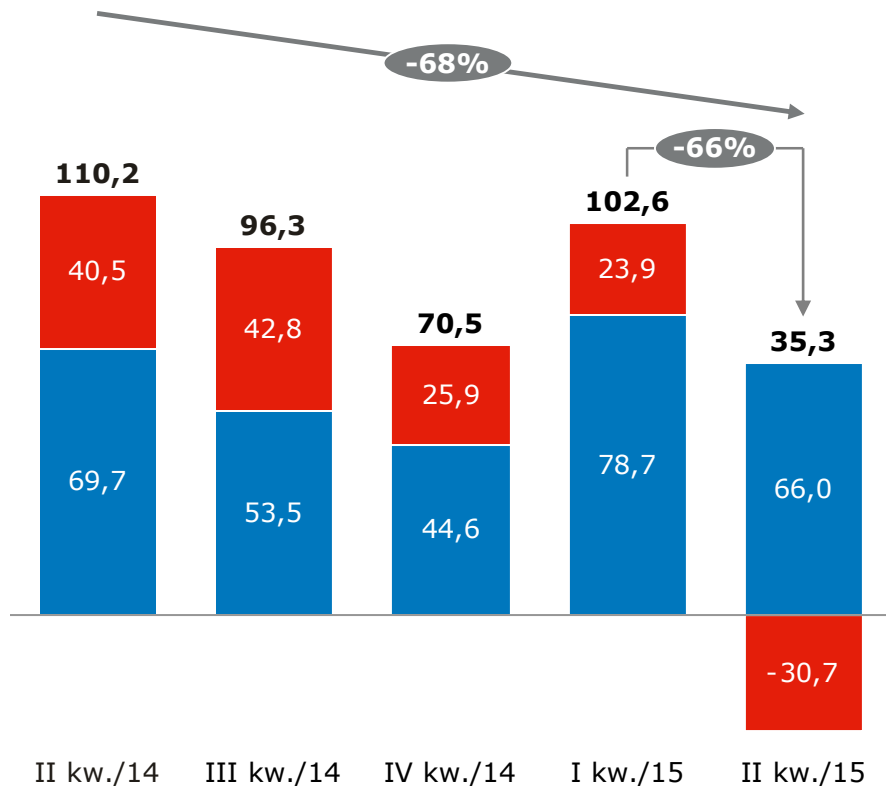
Pozostałe (w tym działalność powiernicza)

Gwarancje i operacje dokumentowe

Prowadzenie rachunków i prowizje za realizację przelewów

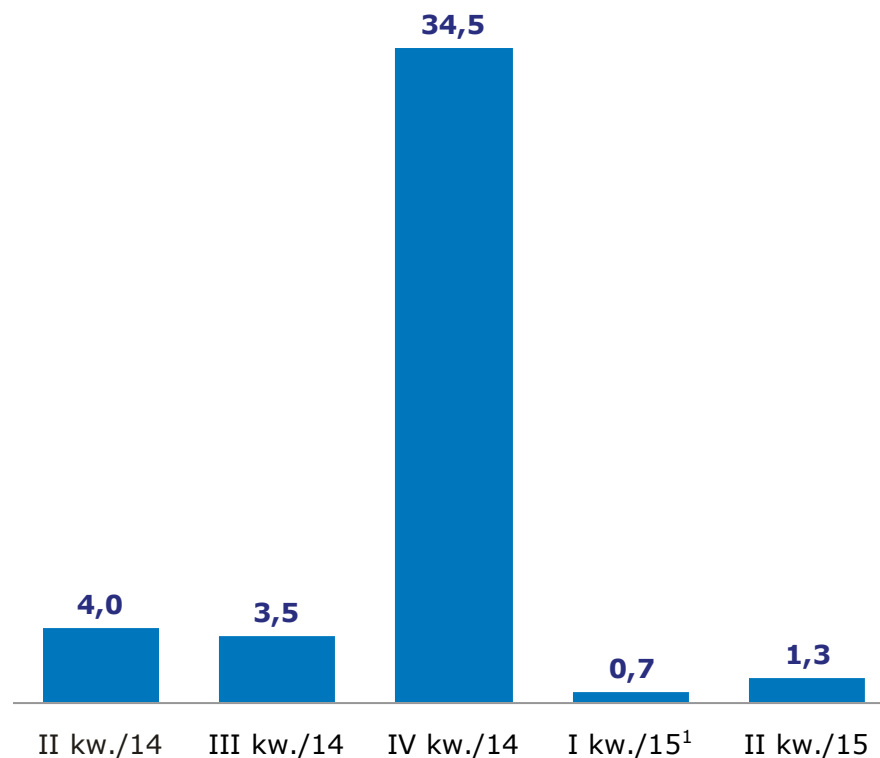
## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Wynik na działalności handlowej i inne przychody

Struktura wyniku na działalności handlowej  
(mln zł)



■ Wynik z pozycji wymiany   ■ Wynik na pozostałej działalności handlowej

Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych  
(mln zł)

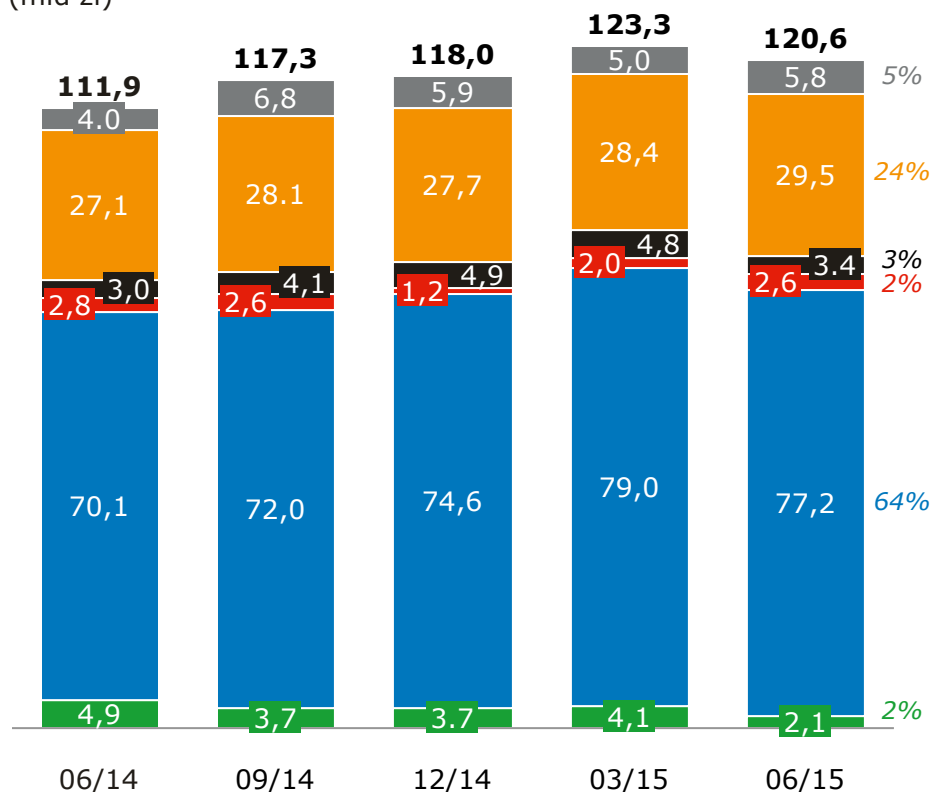


<sup>1</sup> Z wyłączeniem jednorazowego zysku na sprzedaży BRE Ubezpieczenia TUIR (194,3 mln zł)

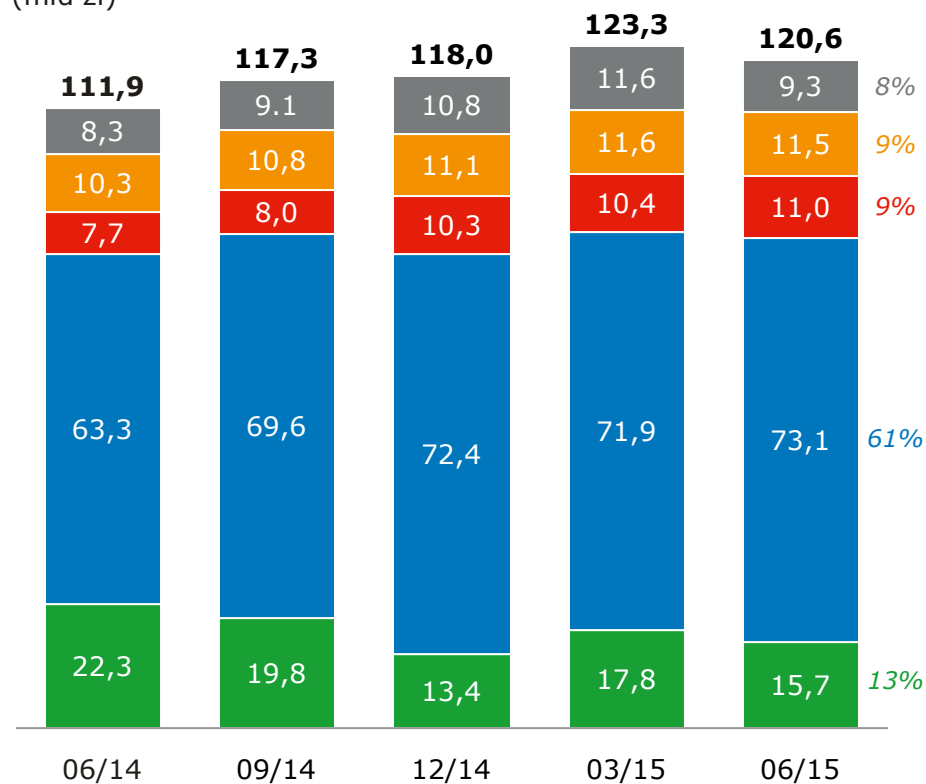
## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe

### Analiza bilansu: Aktywa i Pasywa

Struktura aktywów  
(mld zł)



Struktura pasywów  
(mld zł)



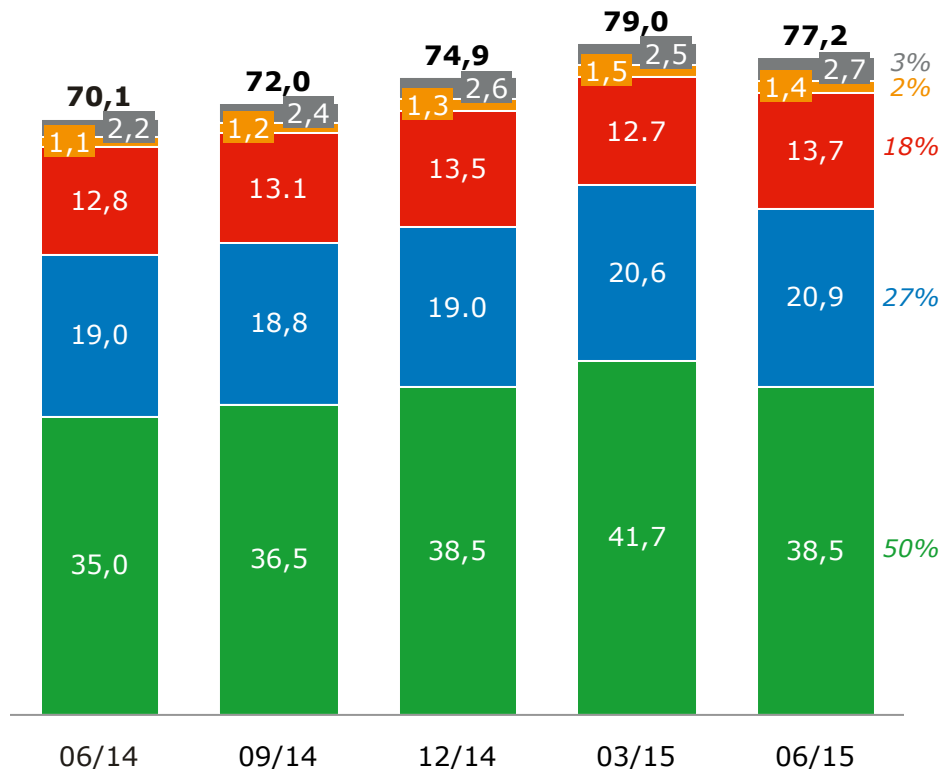
■ Należności od banków      ■ Pochodne instrumenty finansowe  
■ Kredyty i pożyczki udzielone klientom      ■ Lokacyjne papiery inwestycyjne  
■ Papiery wartościowe PDO      ■ Inne

■ Zobowiązania wobec banków      ■ Kapitał własny  
■ Zobowiązania wobec klientów      ■ Inne  
■ Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych pap. wart.



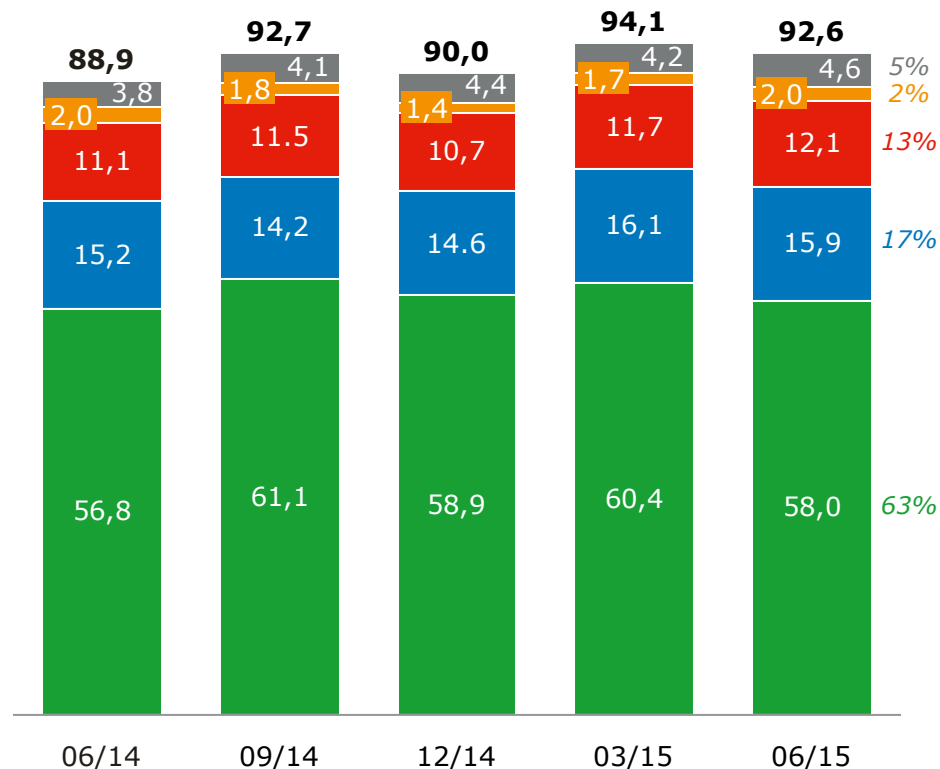
## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Analiza bilansu: Struktura walutowa

Struktura walutowa kredytów (netto)  
(mld zł)



■ PLN ■ CHF ■ EUR ■ USD ■ Pozostałe (głównie CZK)

Struktura walutowa zobowiązań wobec innych banków i klientów<sup>1</sup>  
(mld zł)

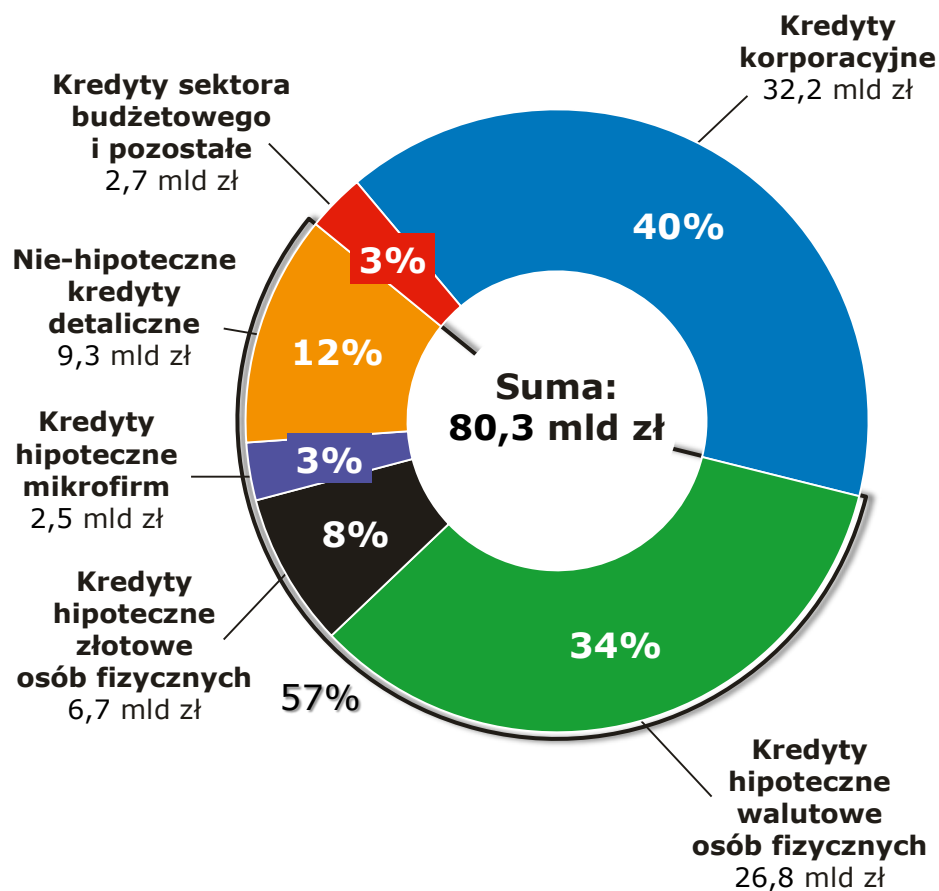


■ PLN ■ CHF ■ EUR ■ USD ■ Pozostałe (głównie CZK)

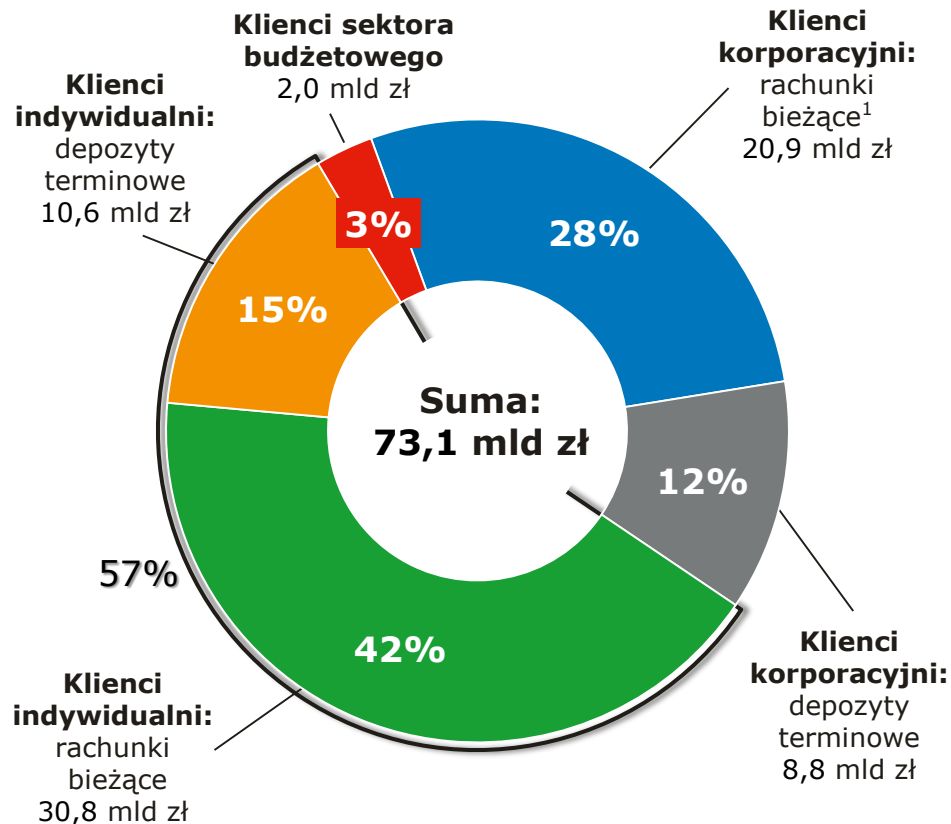
<sup>1</sup> Obejmuje zobowiązania wobec innych banków i klientów oraz zobowiązania podporządkowane

## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Analiza bilansu: Struktura kredytów i depozytów

Struktura kredytów brutto Grupy mBanku  
wg stanu na 30.06.2015

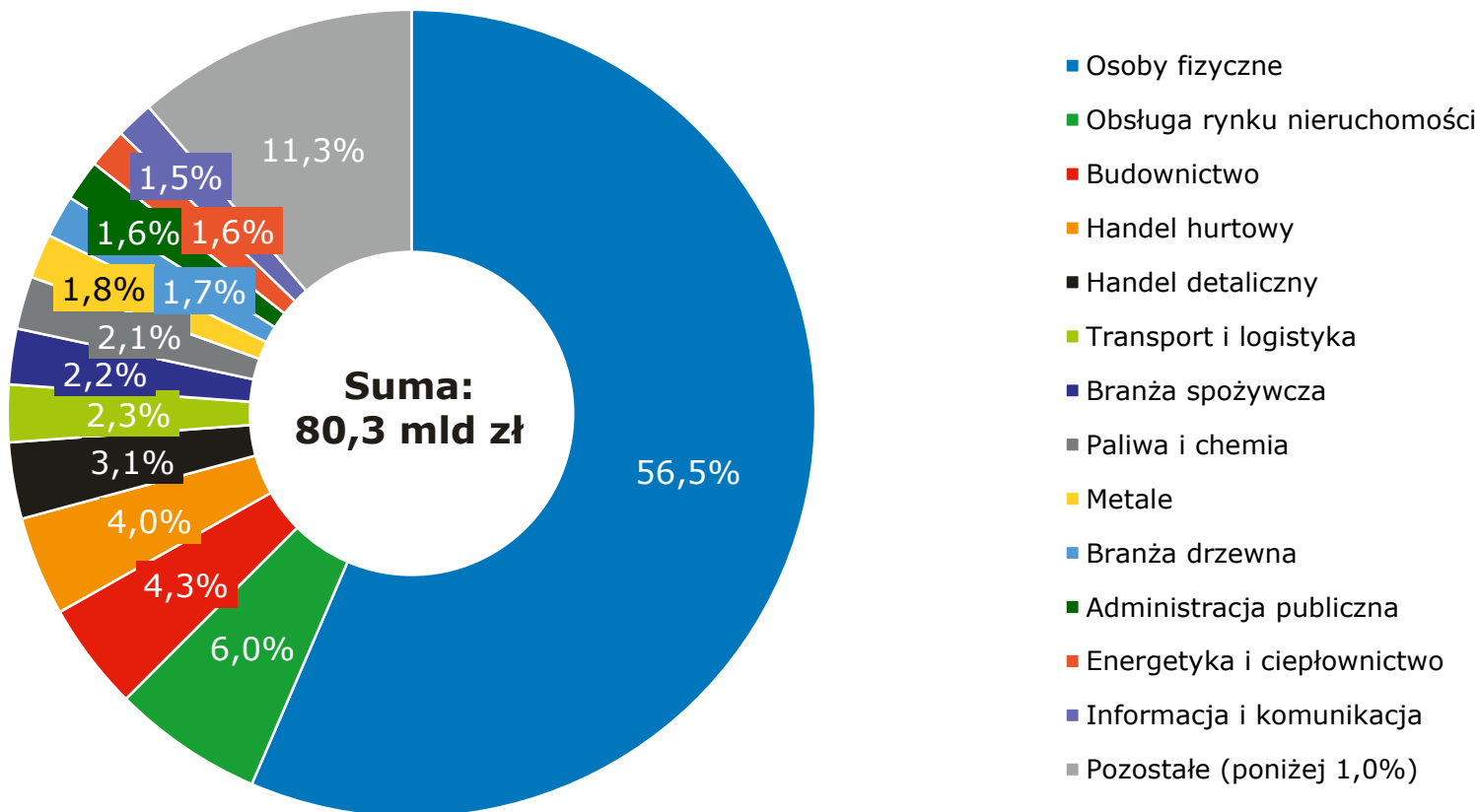


Struktura depozytów Grupy mBanku  
wg stanu na 30.06.2015



<sup>1</sup> Zawiera transakcje repo, kredyty i pożyczki otrzymane, inne zobowiązania

Ekspozycja sektorowa Grupy mBanku w poszczególne branże  
wg stanu na 30.06.2015



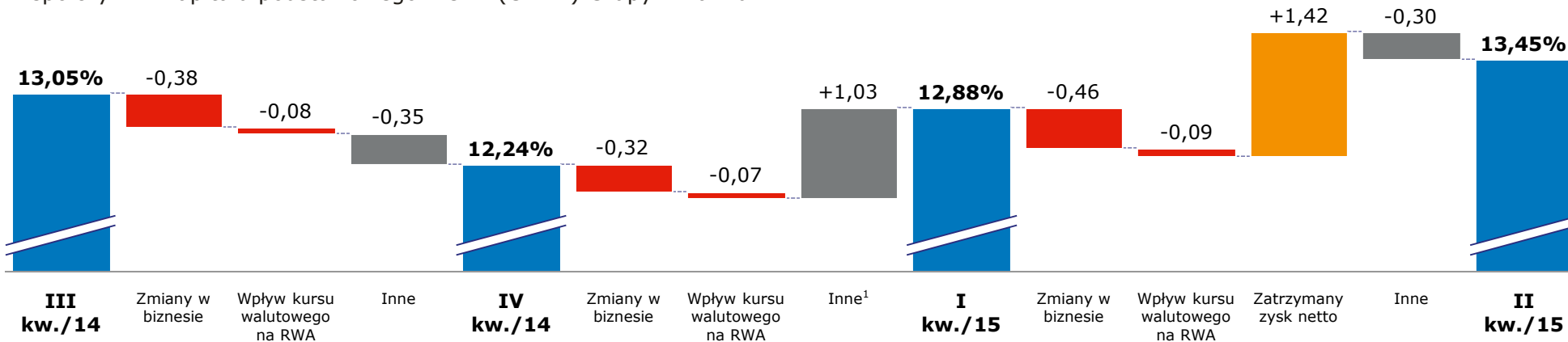
**Dobrze zdywersyfikowany portfel kredytowy z rozproszoną strukturą**

# Załącznik

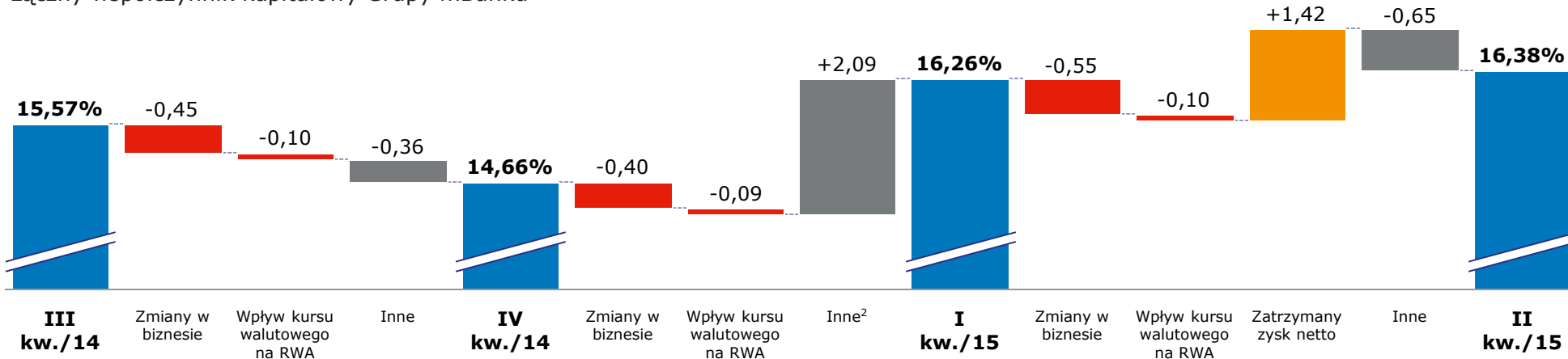
## Dodatkowe informacje: Wybrane dane finansowe Analiza bilansu: Szczegóły zmian wskaźników kapitałowych

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
<b>Bilans</b>
Linie biznesowe
Spółki zależne

Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET 1) Grupy mBanku



Łączny współczynnik kapitałowy Grupy mBanku

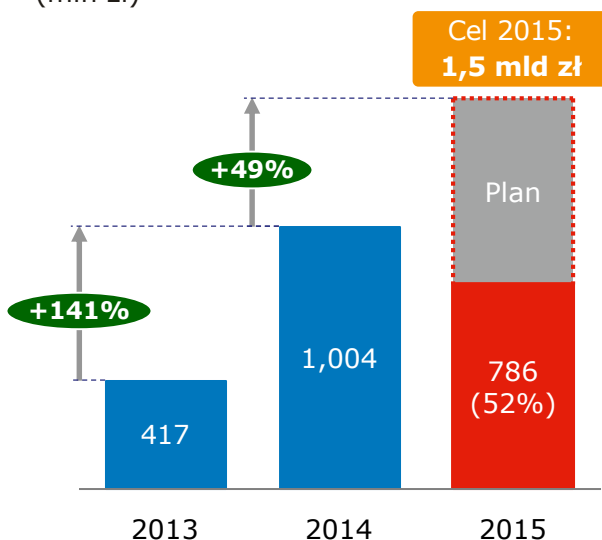


<sup>1</sup> Włączenie do kapitału Common Equity Tier 1: (i) 40% niezrealizowanych zysków na podstawie rekomendacji KNF oraz (ii) kapitału Aspiro po sprzedaży spółki ubezpieczeniowej

<sup>2</sup> Zaliczenie 750 mln zł długu podporządkowanego Tier 2 wyemitowanego w grudniu 2014 r. po otrzymaniu zgody KNF

## Aktywność na rynku listów zastawnych Detaliczne kredyty hipoteczne poszerzą pulę zabezpieczenia listów

Emisje listów zastawnych  
 (mln zł)



- W 2014 roku mBank Hipoteczny wyemitował listy zastawne o planowanej łącznej wartości 1 mld zł i celem na rok 2015 jest kwota 1,5 mld zł
- Listy zastawne staną się dominującym źródłem finansowania kredytów hipotecznych w mBanku i będą stanowić przewagę konkurencyjną w coraz bardziej wymagającym otoczeniu regulacyjnym

Hipoteczne listy zastawne wyemitowane w 2014 i 2015 r.

Wielkość	Waluta	Data emisji	Zapadalność	Tenor (lata)	Kupon
7,5 mln	EUR	17-02-2014	15-02-2018	4,0	EURIBOR 6M + 80bp
8,0 mln	EUR	28-02-2014	28-02-2029	15,0	Stały (3,50%)
15,0 mln	EUR	17-03-2014	15-03-2029	15,0	Stały (3,50%)
20,0 mln	EUR	30-05-2014	30-05-2029	15,0	Stały (3,20%)
300,0 mln	PLN	28-07-2014	28-07-2022	8,0	WIBOR 6M + 93bp
200,0 mln	PLN	04-08-2014	20-02-2023	8,5	WIBOR 6M + 93bp
20,0 mln	EUR	22-10-2014	22-10-2018	4,0	Stały (1,115%)
50,0 mln	EUR	28-11-2014	15-10-2019	4,9	EURIBOR 3M + 87bp
200,0 mln	PLN	20-02-2015	28-04-2022	7,2	WIBOR 6M + 78bp
20,0 mln	EUR	25-02-2015	25-02-2022	7,0	Stały (1,135%)
250,0 mln	PLN	15-04-2015	16-10-2023	8,5	WIBOR 6M + 87bp
11,0 mln	EUR	24-04-2015	24-04-2025	10,0	Stały (1,285%)
50,0 mln	EUR	24-06-2015	24-06-2020	5,0	EURIBOR 3M + 69bp

## Szczegółowe wyniki działalności pionów biznesowych w II kw./15

---

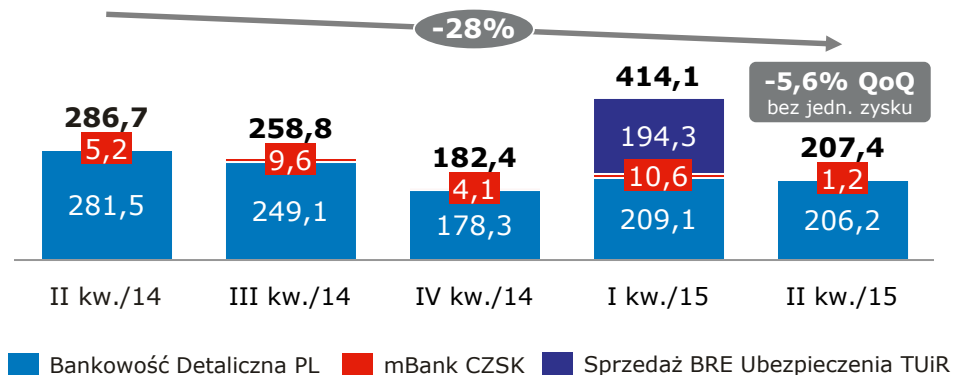
# Bankowość Detaliczna

# Załącznik

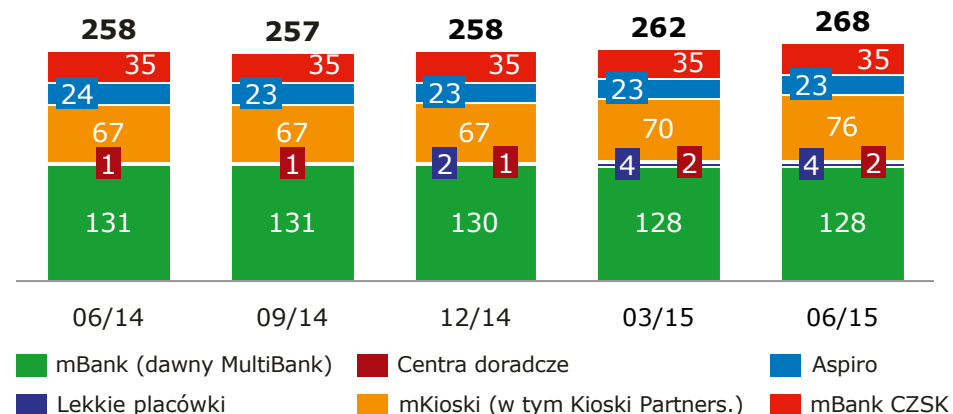
## Bankowość Detaliczna Podsumowanie II kw./15: Wyniki finansowe

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

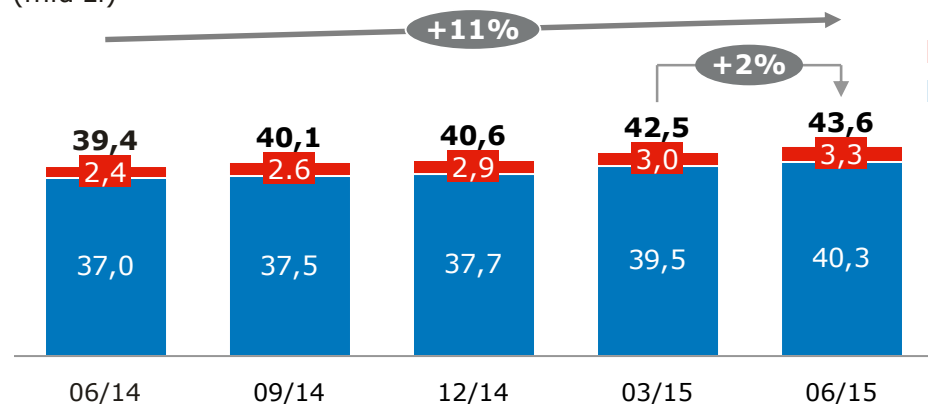
Zysk brutto pionu Bankowości Detalicznej  
(mln zł, kwartalnie)



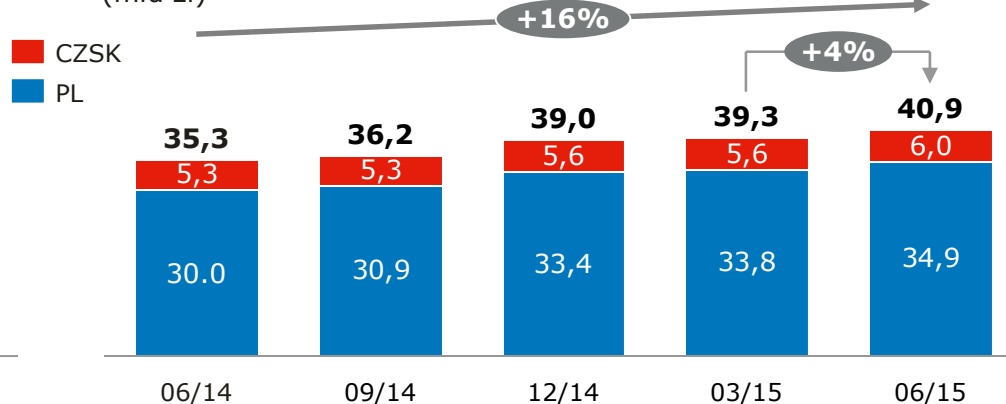
Liczba punktów obsługi detalicznej



Kredyty detaliczne brutto ogółem<sup>1</sup>  
(mld zł)



Depozyty detaliczne ogółem<sup>1</sup>  
(mld zł)



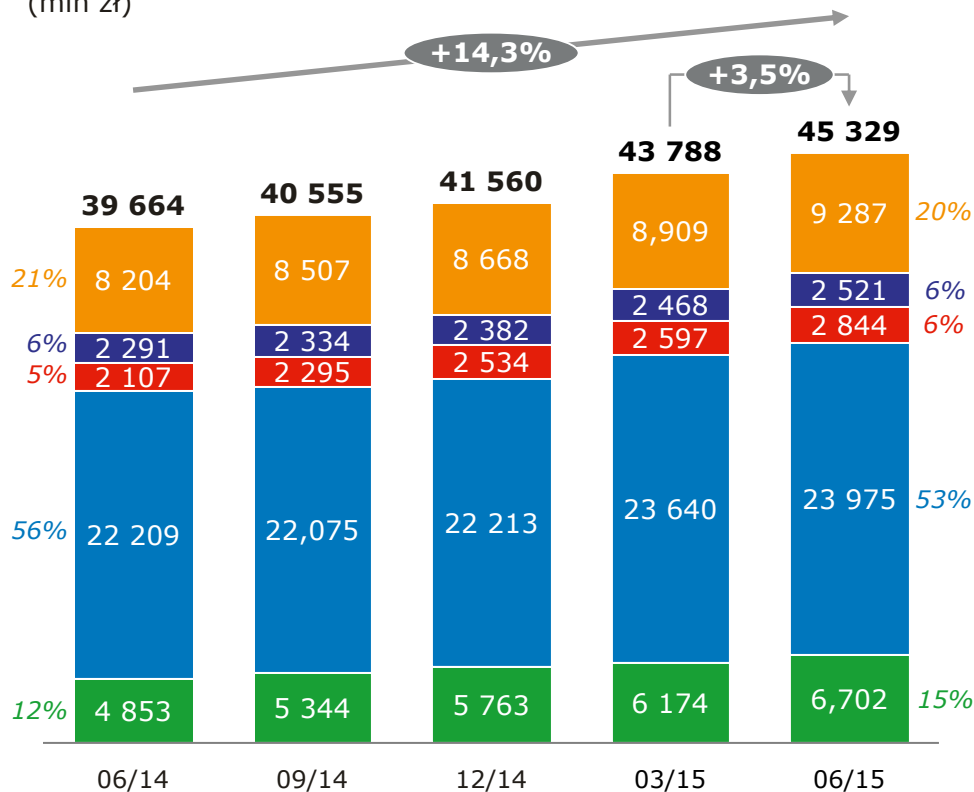
<sup>1</sup> Na podstawie informacji zarządczej

# Załącznik

## Bankowość Detaliczna Podsumowanie II kw./15: Kredyty i Depozyty

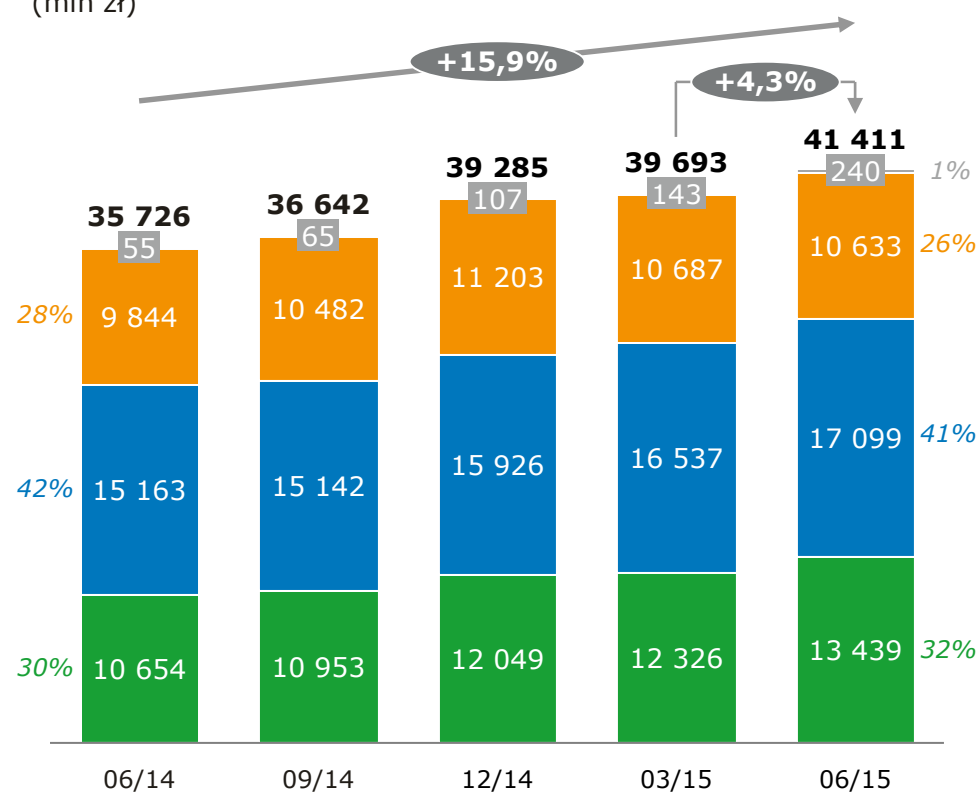
Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

Kredyty brutto udzielone klientom Bankowości Detalicznej<sup>1</sup>  
(mln zł)



- Złotowe kredyty hipoteczne udzielone osobom fizycznym
- Walutowe kredyty hipoteczne udzielone osobom fizycznym w Polsce
- Kredyty hipoteczne udzielone w CZ/SK
- Kredyty hipoteczne udzielone mikrofirmom
- Kredyty nie-hipoteczne

Depozyty od klientów Bankowości Detalicznej  
(mln zł)



- Rachunki bieżące
- Rachunki oszczędnościowe
- Depozyty terminowe
- Pozostałe

<sup>1</sup> Walutowy i geograficzny podział portfela na podstawie informacji zarządczej



# Załącznik

## Bankowość Detaliczna

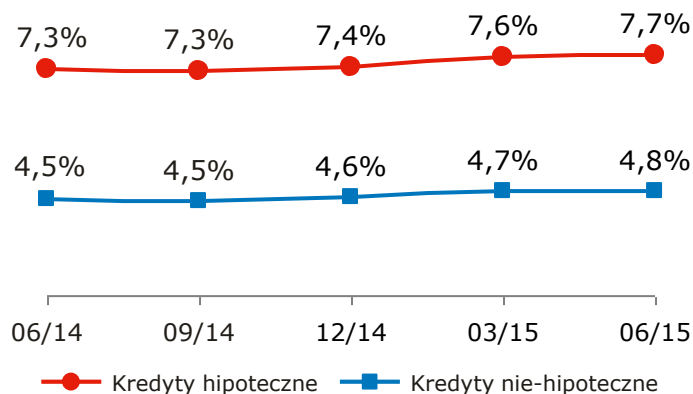
### Kredyty hipoteczne i nie-hipoteczne: Struktura i parametry portfela

Portfel kredytów hipotecznych mBanku  
(kredyty dla osób fizycznych w Polsce)

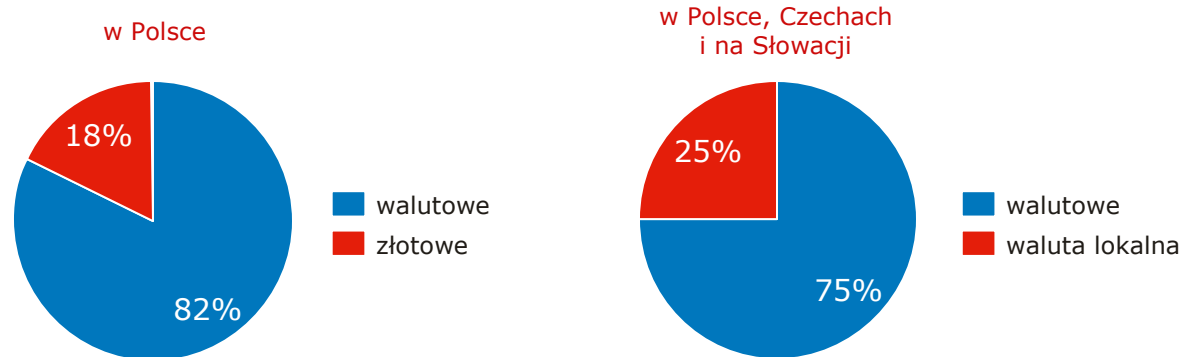
Wartość bilansowa (mld zł)	30,3
Średnia zapadalność kontraktu (lata)	20,1
Średnia wartość kredytu (tys. zł)	294,7
Średnie LTV (%)	85,0
Wskaźnik NPL (%)	4,3

Wg stanu na 30.06.2015

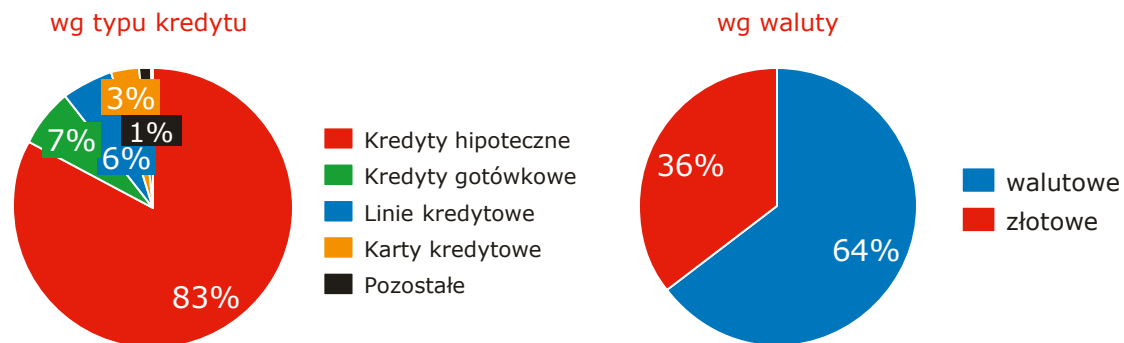
Udziały rynkowe



Struktura walutowa portfela hipotecznego Bankowości Detalicznej  
(dla gospodarstw domowych, tylko mBank) wg stanu na 30.06.2015



Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej  
(dla gospodarstw domowych w Polsce) wg stanu na 30.06.2015

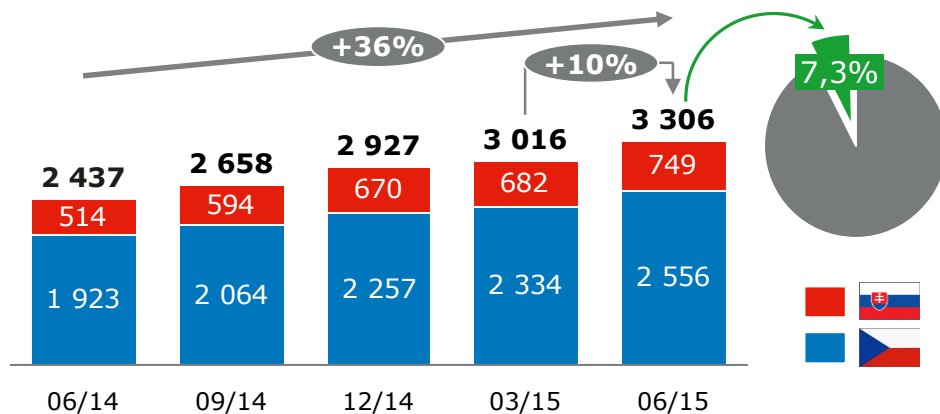


# Załącznik

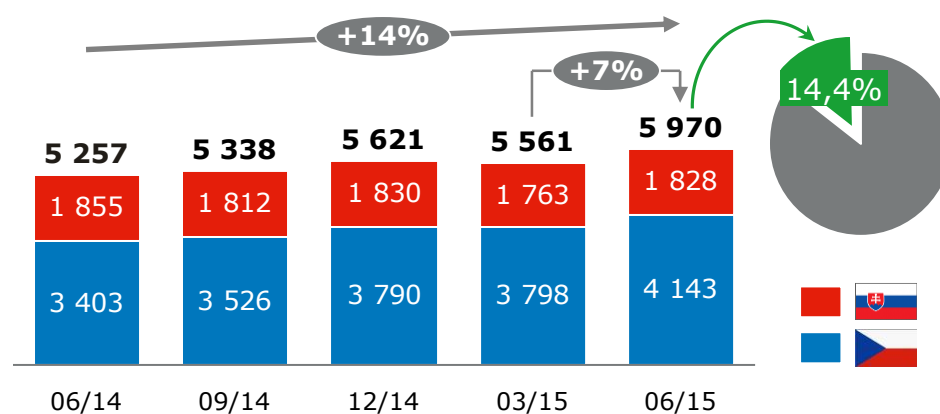
## Bankowość Detaliczna mBank w Czechach i na Słowacji

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

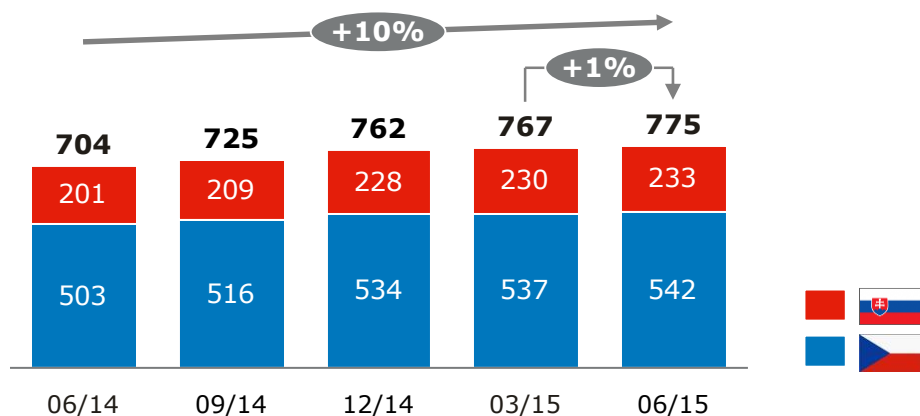
Kredyty brutto (mln zł) i udział w detalicznym wolumenie mBanku



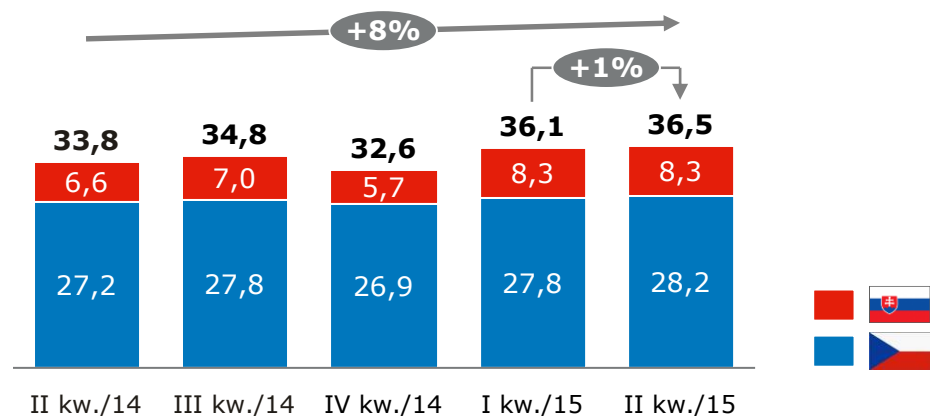
Depozyty (mln zł) i udział w detalicznym wolumenie mBanku



Liczba klientów (tys.)



Dochody ogółem (mln zł)



Uwaga: Wolumeny na podstawie informacji zarządczej.

# Załącznik

## Bankowość Detaliczna mBank w Czechach i na Słowacji

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

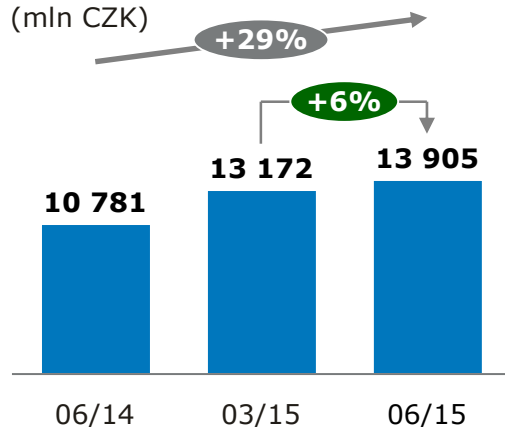


### Czechy

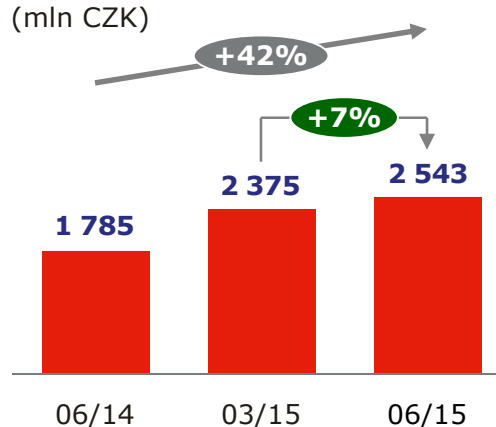
Klienci:  
**541,9 tys.**

**9** centrów  
finansowych i  
**17** mKiosków

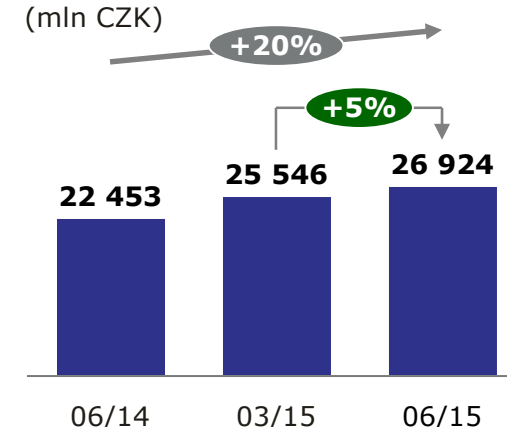
Kredyty hipoteczne  
(mln CZK)



Kredyty nie-hipoteczne  
(mln CZK)



Depozyty klientów  
(mln CZK)

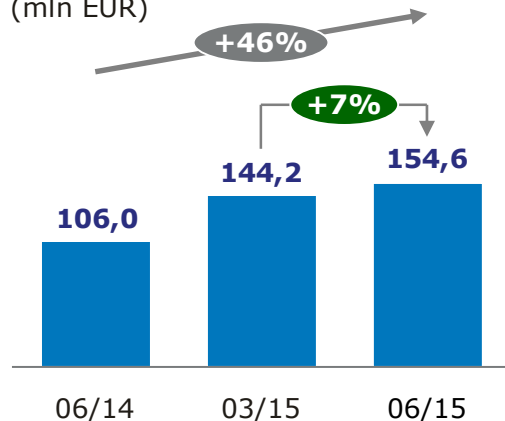


### Słowacja

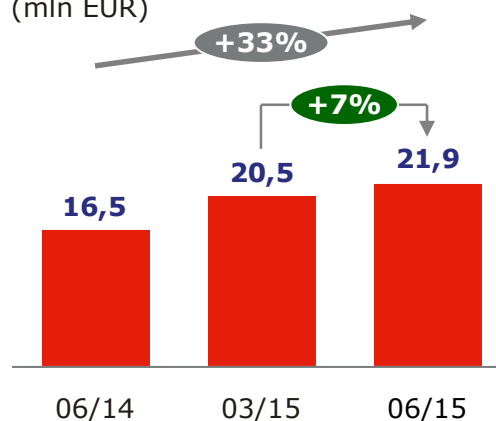
Klienci:  
**232,9 tys.**

**4** centrów  
finansowych i  
**5** mKiosków

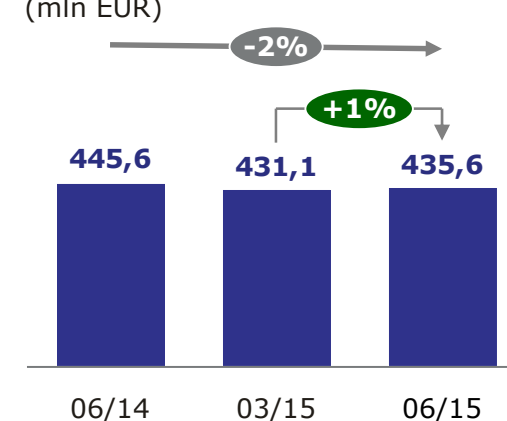
Kredyty hipoteczne  
(mln EUR)



Kredyty nie-hipoteczne  
(mln EUR)



Depozyty klientów  
(mln EUR)



Uwaga: Wolumeny na podstawie informacji zarządczej.

## Szczegółowe wyniki działalności pionów biznesowych w II kw./15

---

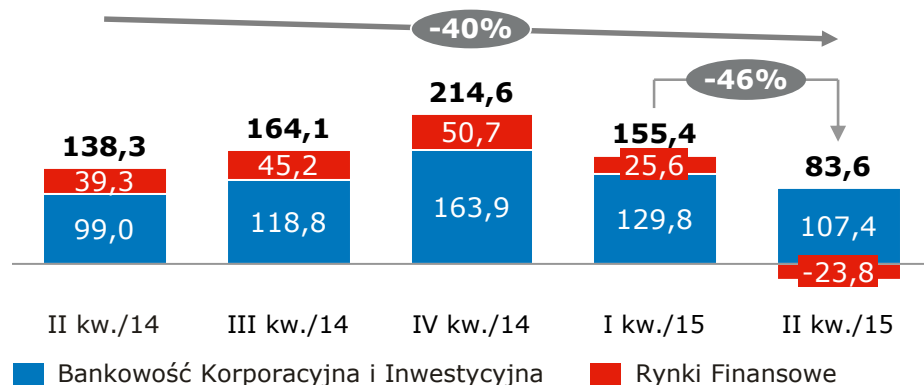
# Korporacje i Rynki Finansowe

# Załącznik

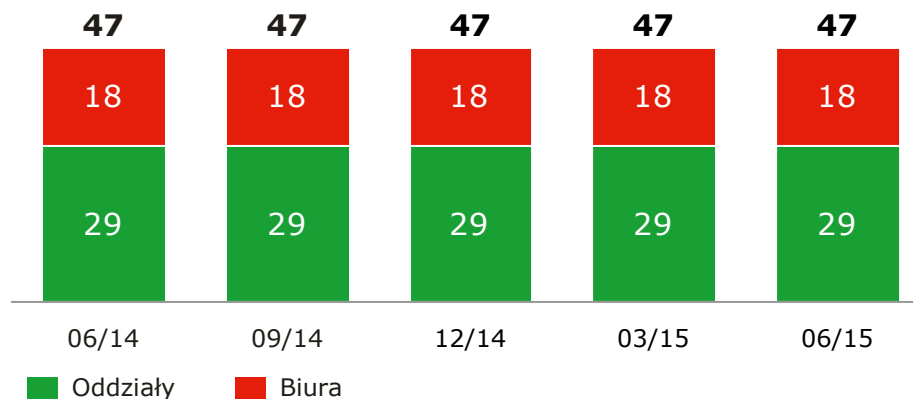
## Korporacje i Rynki Finansowe Podsumowanie II kw./15: Wyniki finansowe

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

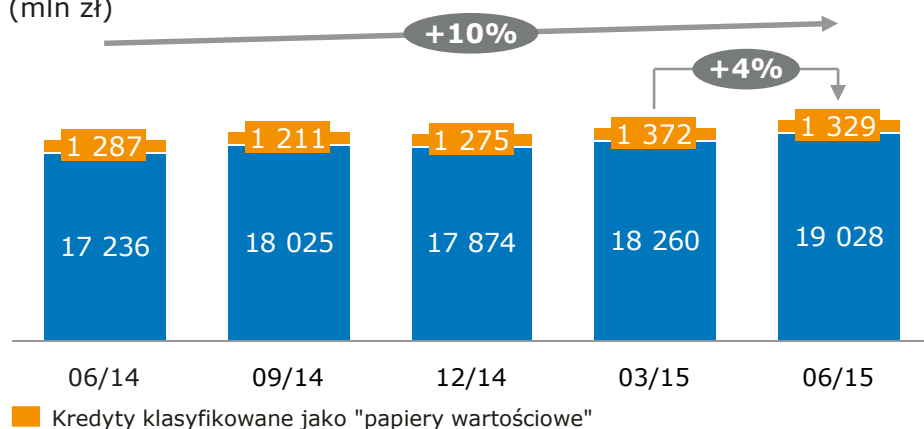
Zysk brutto pionu Korporacje i Rynki Finansowe  
(mln zł, kwartalnie)



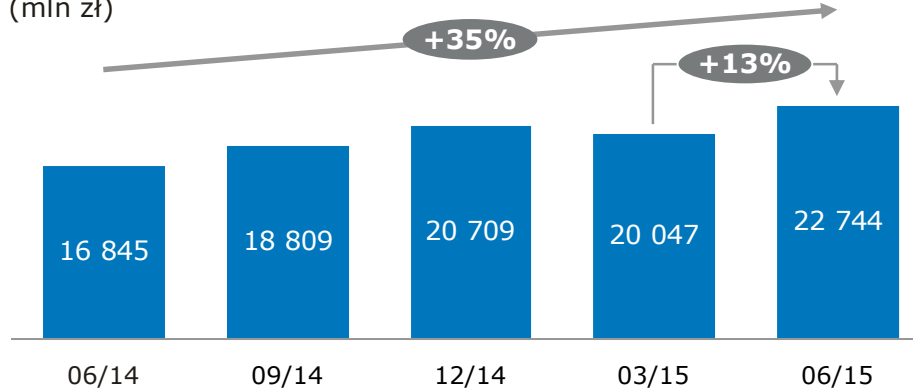
Sieć placówek korporacyjnych



Kredyty przedsiębiorstw<sup>1</sup>  
(mln zł)



Depozyty przedsiębiorstw<sup>1</sup>  
(mln zł)



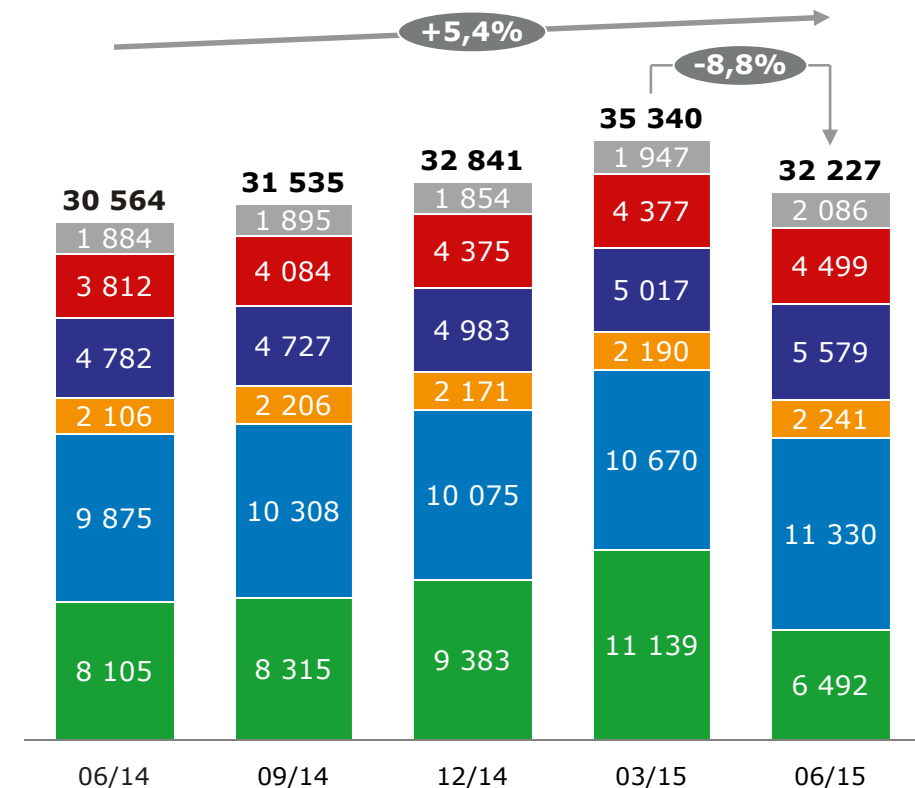
<sup>1</sup> Wolumen kredytów i depozytów według aktualnej klasyfikacji NBP

# Załącznik

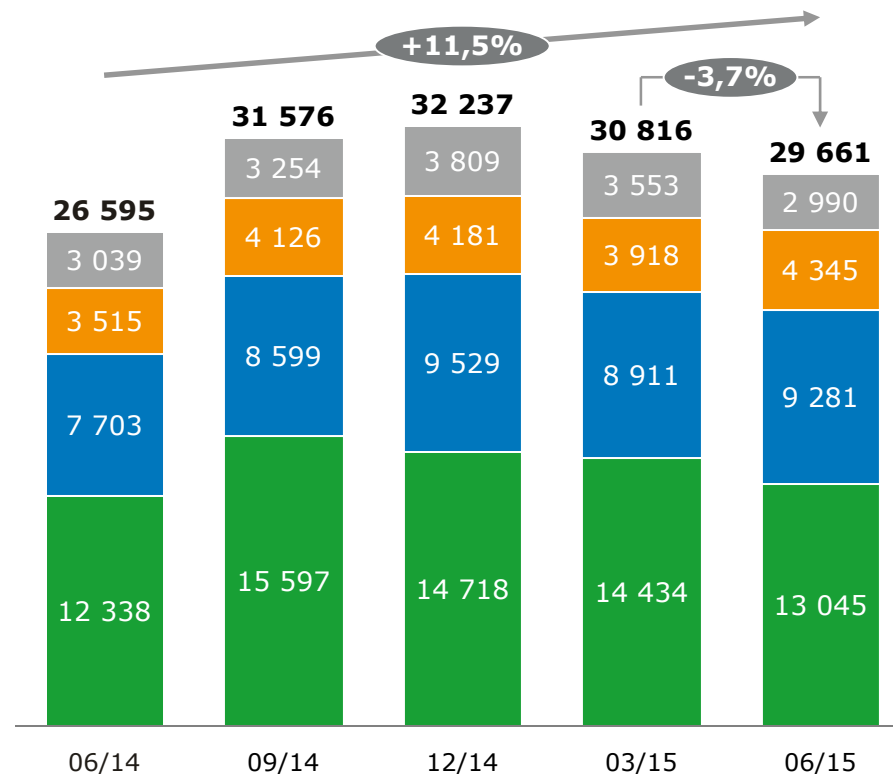
## Korporacje i Rynki Finansowe Podsumowanie II kw./15: Kredyty i Depozyty

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

Kredyty brutto udzielone klientom korporacyjnym  
(mln zł)



Depozyty od klientów korporacyjnych  
(mln zł)



■ K1 ■ K2 ■ K3 ■ mLeasing ■ mBank Hipoteczny ■ Pozostałe

■ K1 ■ K2 ■ K3 ■ Pozostałe

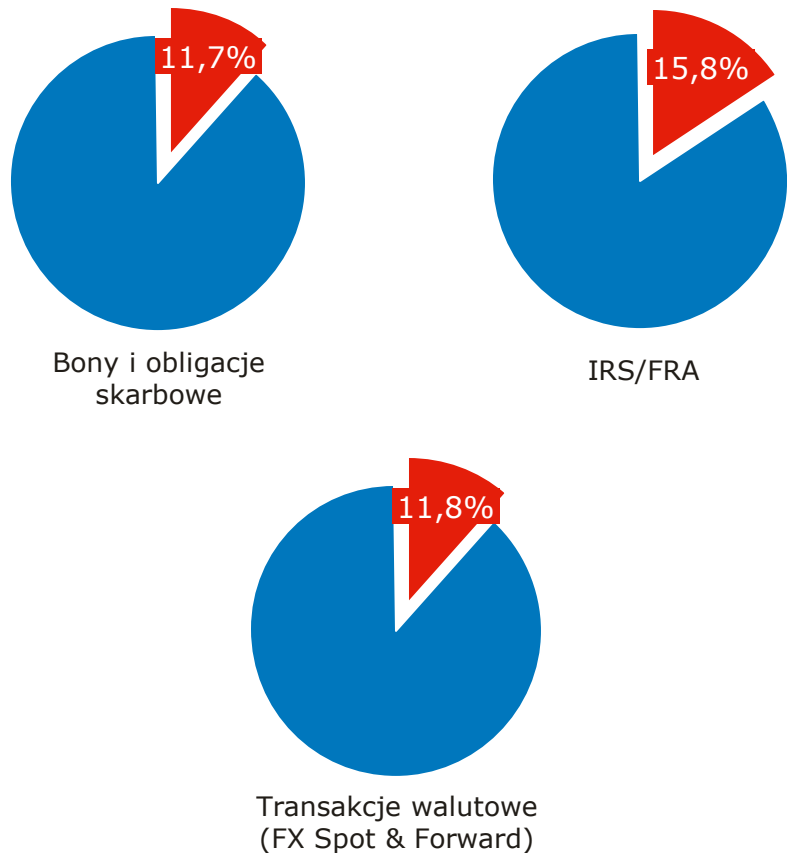
Podział klientów: K1 – roczne obroty powyżej 500 mln zł i nie-bankowe instytucje finansowe; K2 – roczne obroty od 30 mln zł do 500 mln zł; K3 – roczne obroty poniżej 30 mln zł.

# Załącznik

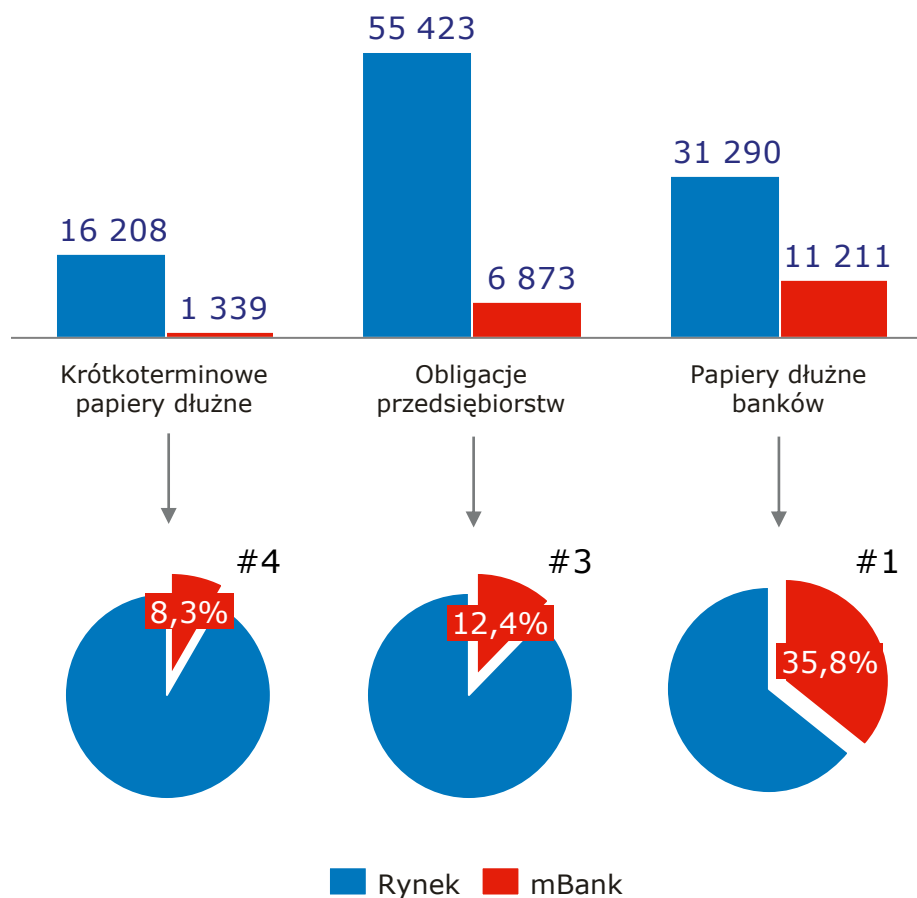
## Korporacje i Rynki Finansowe Udziały rynkowe

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
<b>Linie biznesowe</b>
Spółki zależne

Udziały rynkowe mBanku  
w zakresie usług Bankowości Inwestycyjnej<sup>1</sup>



mBank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych<sup>2</sup>  
wg stanu na 30.06.2015 (mln zł)



<sup>1</sup> Wg stanu na 31.05.2015; wyliczenia w oparciu o dane własne i NBP

<sup>2</sup> Na podstawie Fitch Polska S.A., Rating & Rynek, 30.06.2015 (wyłączając obligacje „drogowe” BGK)

## Szczegółowe wyniki spółek Grupy mBanku w II kw./15

---

## Spółki zależne



# Załącznik

## Spółki zależne Grupy mBanku Podsumowanie zysku brutto spółek konsolidowanych

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
<b>Spółki zależne</b>

w tys. zł	II kw./14	II kw./15	Zmiana r/r	I pół./14	I pół./15	Zmiana r/r
mBank Hipoteczny	6 173	-8 395	+/-	18 589	8 305	-55,3%
mLeasing	9 957	12 130	+21,8%	22 966	27 756	+20,9%
mFactoring	3 987	-2 079	+/-	8 746	2 804	-67,9%
Dom Maklerski mBanku	3 268	13 550	+314,6%	9 506	15 974	+68,0%
mWealth Management	5 051	8 218	+62,7%	9 052	13 165	+45,4%
Aspiro <sup>1</sup>	2 211	36 957	+1571%	3 521	37 526	+965,8%
mLocum	9 121	2 397	-73,7%	15 177	11 107	-26,8%
BRE Ubezpieczenia <sup>2</sup>	19 268	-	-100,0%	30 860	7 069	-77,1%
Pozostałe <sup>3</sup>	-715	-629	-12,0%	-1 017	-1 510	+48,5%
<b>Spółki razem</b>	<b>58 321</b>	<b>62 148</b>	<b>+6,6%</b>	<b>117 400</b>	<b>122 195</b>	<b>+4,1%</b>

<sup>1</sup> Z wyłączeniem wewnętrzgrupowej dywidendy w II kw./14 i jednorazowego zysku na sprzedaży akcji BRE Ubezpieczenia TuIR w I kw./15

<sup>2</sup> Spółka została sprzedana do Grupy AXA na koniec I kw./15

<sup>3</sup> Pozostałe spółki obejmują mFinance France, MLV-45, mCentrum Operacji, BDH Development, Garbary i Transfinance w 2014 r.

# Załącznik

## Spółki zależne Grupy mBanku mBank Hipoteczny (mBH)

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
<b>Spółki zależne</b>

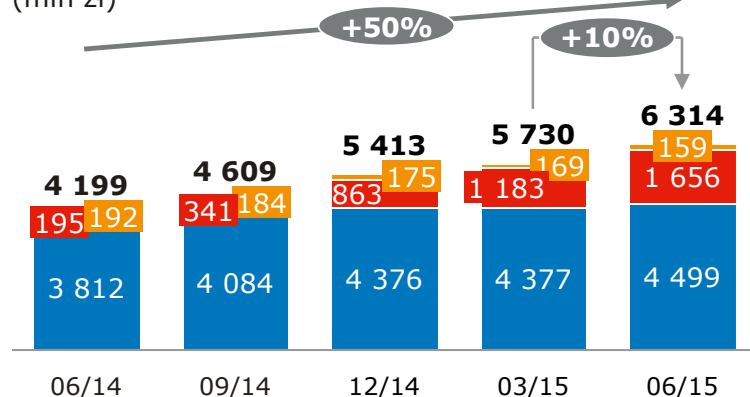
### m Bank Hipoteczny

założony w 1999 r.

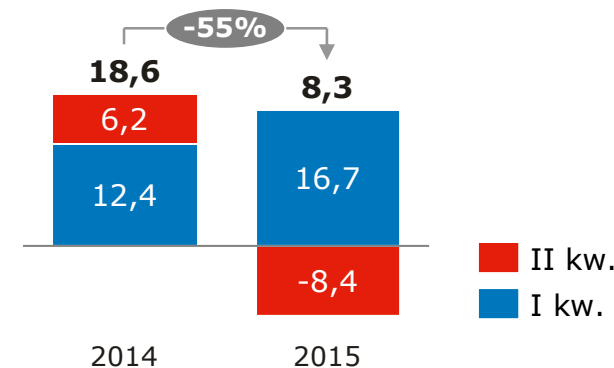
wyspecjalizowany bank hipoteczny  
i największy emitent listów  
zastawnych na polskim rynku

- Kredyty dla sektora publicznego i pozostałe należności
- Kredyty mieszkaniowe dla osób indywidualnych (w tym nowa sprzedaż i transakcje poolingowe)
- Kredyty komercyjne

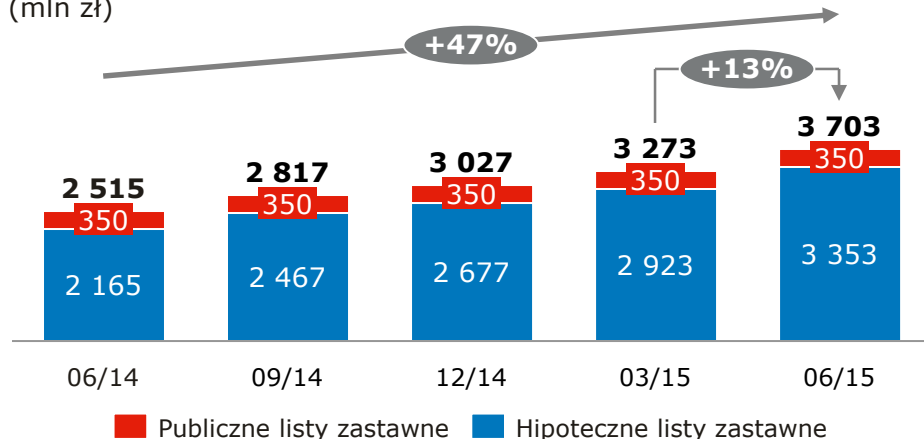
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (mln zł)



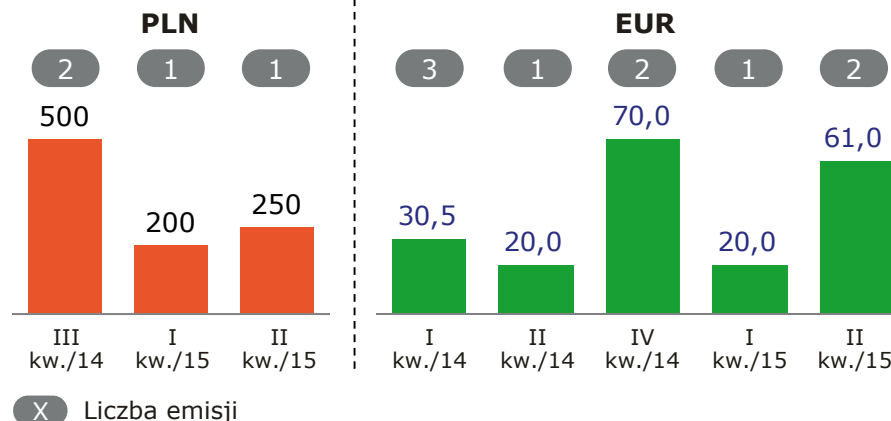
Zysk brutto (mln zł)



Wartość nominalna wyemitowanych listów zastawnych (mln zł)



Emisje listów zastawnych w walutach oryginalnych (mln walut lokalnych, kwartalnie)



# Załącznik

## Spółki zależne Grupy mBanku Leasing i faktoring

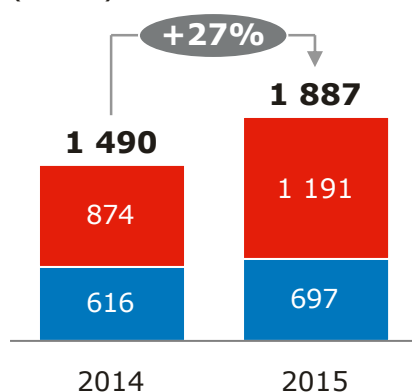
Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
<b>Spółki zależne</b>

### m Leasing

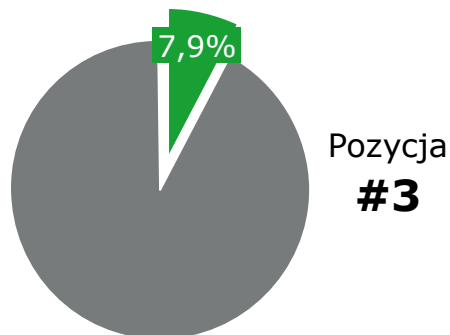
założony  
w 1991 r.

oferuje leasing  
finansowy  
i operacyjny  
samochodów  
osobowych,  
ciężarowych,  
maszyn  
i nieruchomości

Umowy leasingowe  
(mln zł)

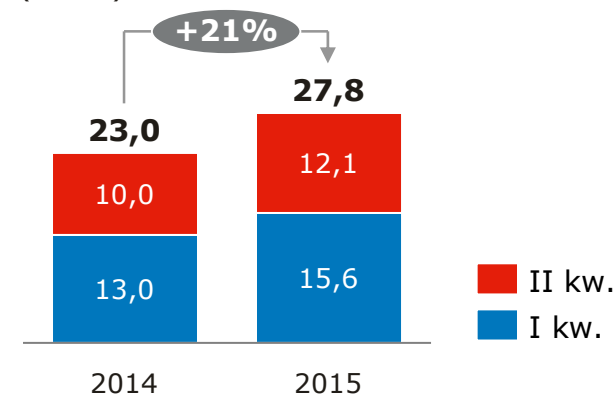


Udział w rynku i pozycja – I pół./15



Źródło: Związek Polskiego Leasingu (ZPL)

Zysk brutto  
(mln zł)

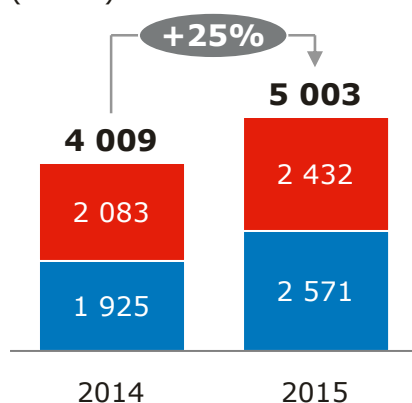


### m Faktoring

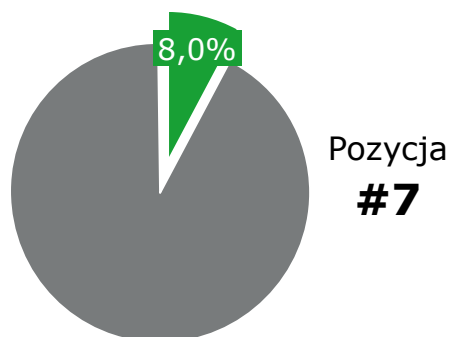
założony  
w 1995 r.

oferuje usługi  
faktoringowe,  
w tym: faktoring  
krajowy i  
eksportowy z  
regresem i bez  
oraz gwarancje  
importowe

Umowy faktoringowe  
(mln zł)

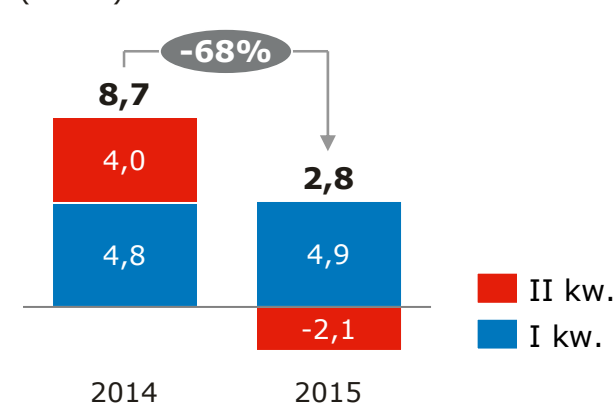


Udział w rynku i pozycja – I pół./15



Źródło: Polski Związek Faktorów (PZF)

Zysk brutto  
(mln zł)



# Załącznik

## Spółki zależne Grupy mBanku Dom Maklerski mBanku (mDM)

Podsumowanie
Dane historyczne
Rachunek wyników
Bilans
Linie biznesowe
<b>Spółki zależne</b>

### Dom Maklerski

założony w 1991 r.

oferuje pełny zakres usług i produktów dla inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, jak również emitentów

Liczba rachunków w II kw./15 (tys.)

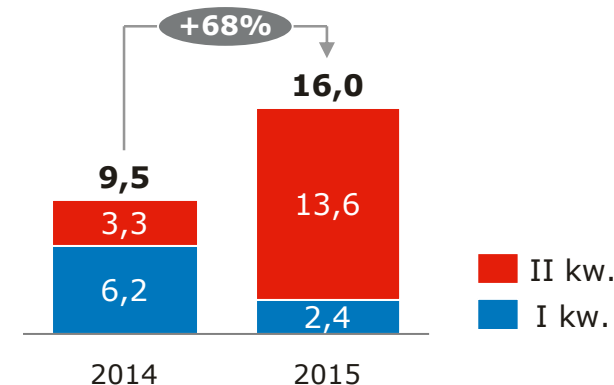
Rachunki w mDM	48,6
Usługa Maklerska w mBanku	246,2
<b>RAZEM</b>	<b>294,8</b>

Udziały rynkowe w II kw./15, wg obrotów

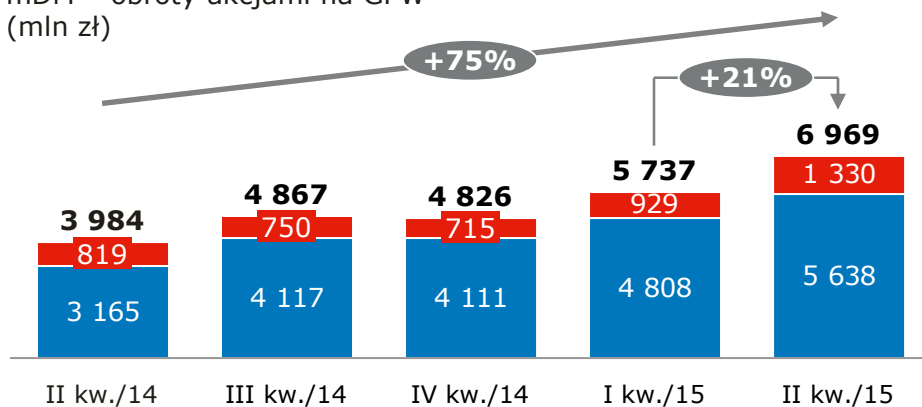
	z transakcjami pakietowymi		transakcje sesyjne	
Akcje	5,98%	#7	6,16%	#7
Obligacje	4,83%	#5	5,00%	#5
Futures	16,87%	#2	16,86%	#2
Opcje	14,71%	#3	15,15%	#3

Źródło: wyliczenia na podstawie danych GPW

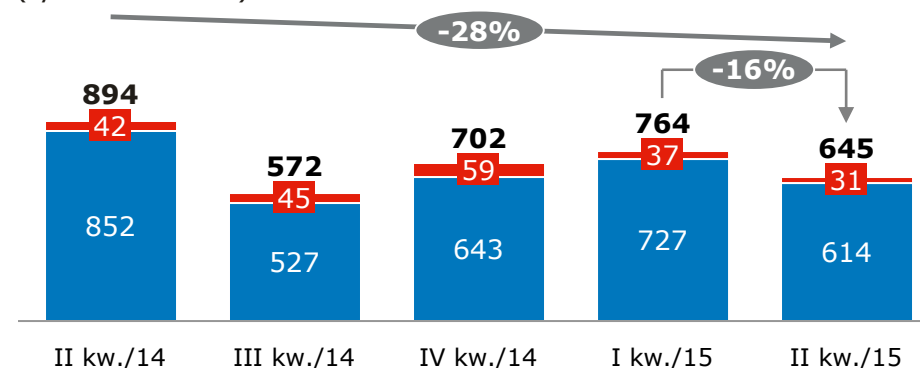
Zysk brutto (mln zł)



mDM – obroty akcjami na GPW (mln zł)



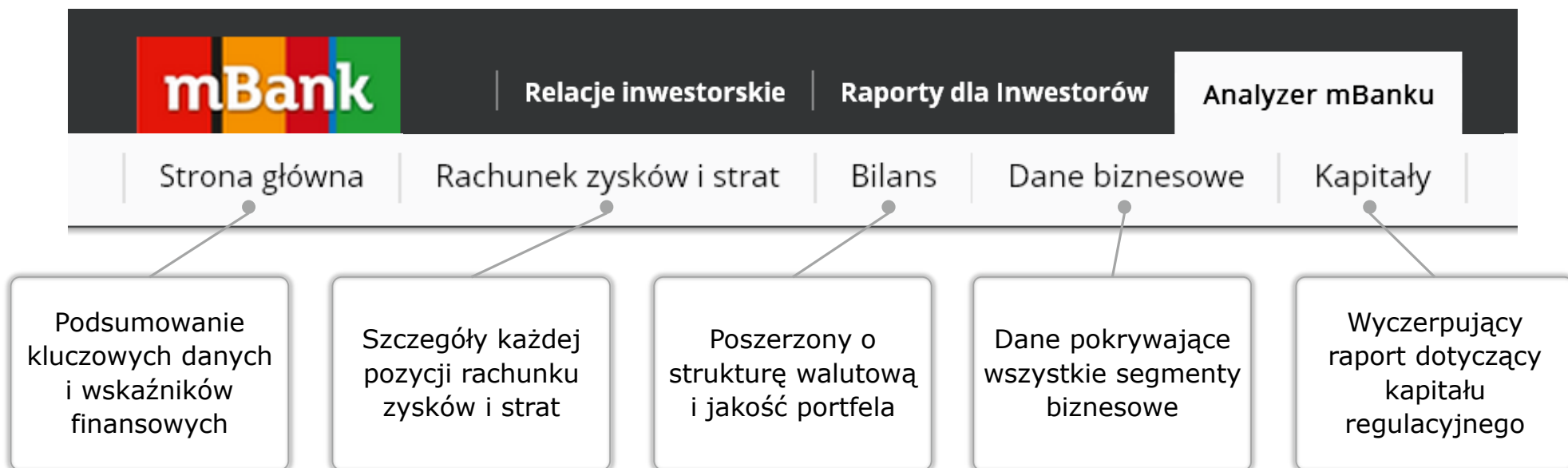
mDM – obroty kontaktami futures na GPW (tys. kontraktów)




 Obroty poprzez Usługę Maklerską mBanku  Obroty bezpośrednie poprzez mDM

## Dalsze ulepszanie naszego raportowania

**Analiza, dostosowanie, pobieranie i drukowanie wybranych danych Grupy mBanku, pokrywających wszystkie okresy od I kw./06, w ujęciu kwartalnym i rocznym**



▶ Kliknięcie na ikonę  w prezentacji umożliwia bezpośredni dostęp do określonych danych w aplikacji **Analyzer mBanku**

# Dane kontaktowe

## Relacje Inwestorskie mBanku do Państwa dyspozycji:

Adres e-mail: [relacje.inwestorskie@mbank.pl](mailto:relacje.inwestorskie@mbank.pl)

### Wojciech Chmielewski

Dyrektor Relacji Inwestorskich i Strategii Grupy

Telefon: +48 22 829 14 34

E-mail: [wojciech.chmielewski@mbank.pl](mailto:wojciech.chmielewski@mbank.pl)

### Paweł Lipiński

Instrumenty dłużne i Ratingi

Telefon: +48 22 829 15 33

E-mail: [pawel.lipinski@mbank.pl](mailto:pawel.lipinski@mbank.pl)

### Marta Polańska

Akcje i Analitycy

Telefon: +48 22 483 31 09

E-mail: [marta.polanska@mbank.pl](mailto:marta.polanska@mbank.pl)

### Piotr Kapitański

Akcje i Analitycy

Telefon: +48 22 829 05 10

E-mail: [piotr.kapitanski@mbank.pl](mailto:piotr.kapitanski@mbank.pl)

Strona Relacji Inwestorskich: [www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/](http://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/)

Analyzer mBanku: [analyzer.mbank.pl](http://analyzer.mbank.pl)

mBank S.A.  
Departament Relacji Inwestorskich i Strategii Grupy  
ul. Senatorska 18  
00-950 Warszawa

