



**Sprawozdanie opisowe Zarządu z  
działalności Grupy Kapitałowej  
Banku Millennium S.A. za okres 6-  
ciu miesięcy zakończony 30  
czerwca 2025 r.**

## Spis treści

<b>1. BANK MILLENNIUM I UWARUNKOWANIA RYNKOWE</b>	4
1.1. KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY BANKU MILLENNIUM	4
1.2. WYNIKI FINANSOWE W SKRÓCIE	8
1.3. REALIZACJA STRATEGII	20
1.4. INFORMACJA O AKCJACH I RATINGACH	21
1.5. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	24
1.6. CZYNNIKI NIEPEWNOŚCI DLA GOSPODARKI I GRUPY BANKU MILLENNIUM	27
1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z PORTFELEM KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH OBCYCH	28
<b>2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BM</b>	31
2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY	31
2.2. BILANS	35
<b>3. OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ</b>	40
3.1. NAJWYŻSZEJ JAKOŚCI POZYTYWNE DOŚWIADCZENIE KLIENTA	40
3.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA	41
3.3. KANAŁY ELEKTRONICZNE	44
3.4. BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW	45
<b>4. DZIAŁALNOŚĆ KLUCZOWYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W 1-SZEJ POŁOWIE 2025 R.</b>	48
<b>5. NAJWAŻNIEJSZE NAGRODY I OSIĄGNIĘCIA W 1-SZEJ POŁOWIE 2025 ROKU</b>	53
<b>6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM</b>	55
6.1. PRZEGLĄD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	55
6.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	58
6.3. RYZYKO KREDYTOWE	64
6.4. POZOSTAŁE RODZAJE RYZYKA	66
<b>7. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO I ODPOWIEDZIALNEGO BIZNESU</b>	73
7.1. WALNE ZGROMADZENIE BANKU MILLENNIUM S.A.	73
7.2. ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU BANKU MILLENNIUM S.A.	73
7.3. DZIAŁANIA Z OBSZARU ESG: ŚRODOWISKO, SPOŁECZEŃSTWO I ŁAD KORPORACYJNY	74
<b>8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU</b>	78
8.1. PREZENTACJA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	78
8.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	78
<b>TERMINY I SKRÓTY UŻYWANE W RAPORCIE</b>	79

Następujące informacje są przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Banku Millennium za 1-sze półrocze 2025 r.:

1. Zestawienie stanu posiadania akcji Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące Bank (rozdział 7.4)
2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Banku (rozdział 9)
3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi (rozdział 7.1-7.2).

## GRUPA BANKU MILLENNIUM W 1-SZEJ POŁOWIE 2025 R.

### Podstawowe wskaźniki finansowe



#### ZYSK NETTO / ROE

511 mln zł  
ROE 13,8%



#### KOSZTY/DOCHODY

37,2% (raportowany)  
34,2% (skorygowany)



#### AKTYWA OGÓŁEM

146 mld zł



#### WSPÓLCZ. KAPITAŁ.

T1 13,8%  
TCR 15,6%

### Podstawowe wskaźniki operacyjne



#### NASI KLIENCI

3,2 mln aktywnych  
klientów detalicznych  
38 tys. aktyw. klient.  
korpo



#### NASI PRACOWNICY

6 786  
osób (etatów)



#### KLIENCI ONLINE

~3,0 mln  
aktywnych klientów  
cyfrowych



#### TRANSAKCJE

Udział trans.  
cyfrowych:  
86% w kredyt. gotówk.  
95% w depozyt. termin.

### Podstawowe dane dla inwestorów



#### KAPITALIZACJA RYNKOWA\*

17,2 mld zł  
(4,1 mld EUR)



#### KURS AKCJI\*

14,3 zł  
+61% od początku roku  
+52% r/r



#### INDEKSY

WIG  
mWIG40  
WIG Banks  
MSCI Poland



#### RATINGI

Moodys: Baa2  
(adjusted BCA:  
ba1) perspektywa  
pozytywna  
Fitch: BBB- (VR:  
bbb-) perspektywa  
stabilna

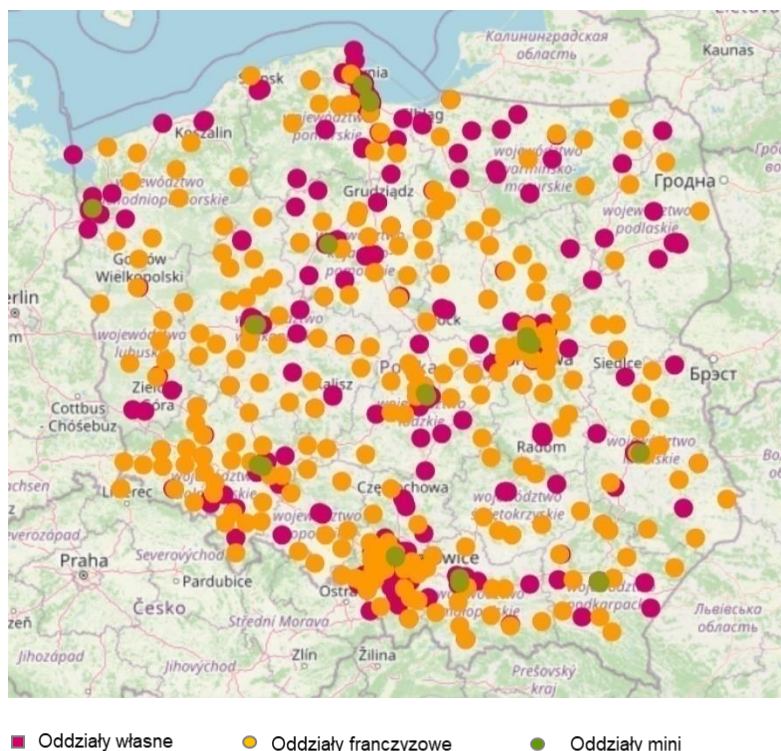
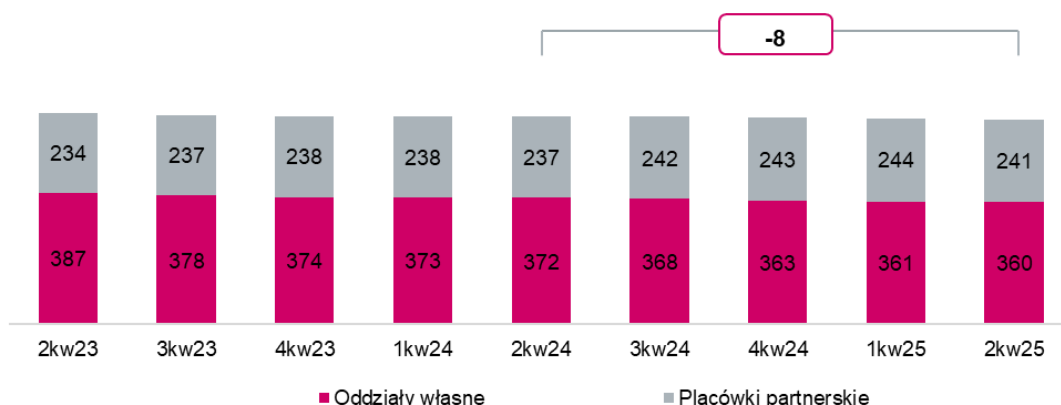
(\*) na dzień 30.06.2025

## 1. BANK MILLENNIUM I UWARUNKOWANIA RYNKOWE

### 1.1. KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY BANKU MILLENNIUM

Bank Millennium S.A. („Bank Millennium”, „Bank”) powstał w 1989 roku jako jeden z pierwszych polskich banków komercyjnych. Obecnie jest jednym z siedmiu największych pod względem aktywów w Polsce banków komercyjnych kierującym swoje usługi do wszystkich segmentów rynku poprzez sieć 601 oddziałów (w tym 360 oddziałów własnych i 241 franczyzowych), sieci indywidualnych doradców oraz bankowość elektroniczną i mobilną.

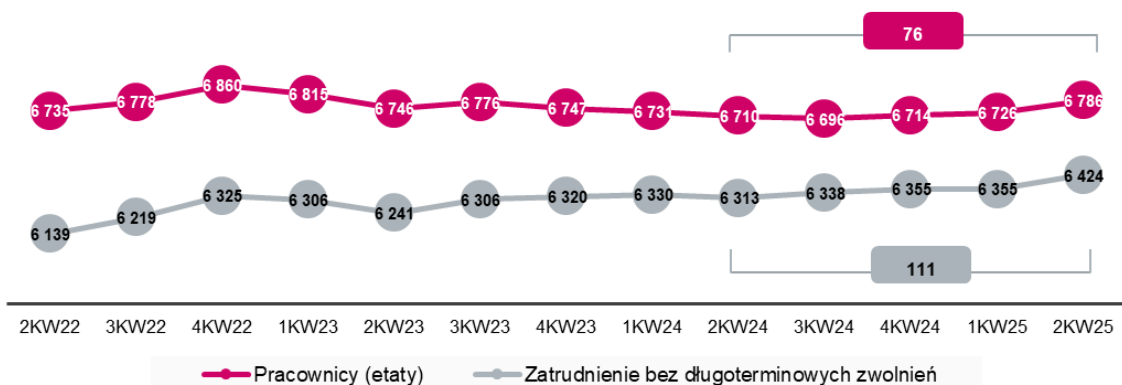
Sieć dystrybucji Banku Millennium



Od początku swojej działalności wyznacza trendy w polskiej bankowości, na przykład był pierwszym bankiem notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz wydawcą pierwszej na polskim rynku karty płatniczej. Bank spełnia najwyższe standardy ładu korporacyjnego, realizuje programy społeczne wspierające rozwój kultury oraz edukację młodzieży.

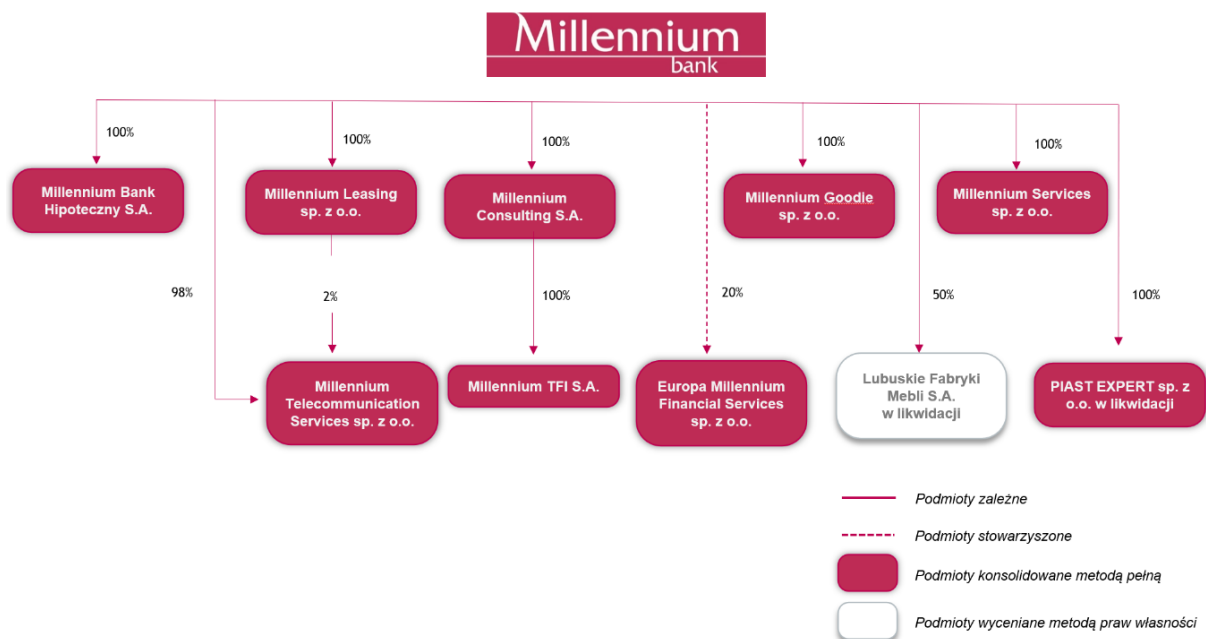
Bank Millennium jest liderem rynku w obszarze innowacji rozumianych jako nowości technologiczne i udogodnienia procesowe. Innowacyjność w Banku Millennium jest częścią jego strategii biznesowej. Bank Millennium, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, tworzy Grupę Banku Millennium („Grupa BM”, „Grupa”) jedną z najbardziej nowoczesnych i najbardziej kompleksowo rozwijających się grup finansowych w Polsce – zatrudniającą łącznie 6 786 osób (FTE).

### Zatrudnienie w Grupie Banku Millennium



### Struktura Grupy Banku Millennium (30.06.2025)

#### Podmioty zależne i stowarzyszone



Najważniejszymi jej spółkami są: Millennium Bank Hipoteczny S.A. (pozyskiwanie długoterminowego finansowania poprzez emisję listów zastawnych), Millennium Leasing Sp. z o.o. (działalność leasingowa), oraz Millennium TFI S.A. (fundusze inwestycyjne). Od roku 2016 roku Millennium Goodie Sp. z o.o. prowadzi wraz z Bankiem innowacyjną, opartą na zaawansowanej technologii platformę smartshoppingową.

Oferta wyżej wymienionych spółek stanowi uzupełnienie usług i produktów oferowanych przez Bank. Bank posiada 20 % udziałów Europa Financial Services sp. z o.o. W kooperacji z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. i Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Bank oferuje produkty bancassurance.

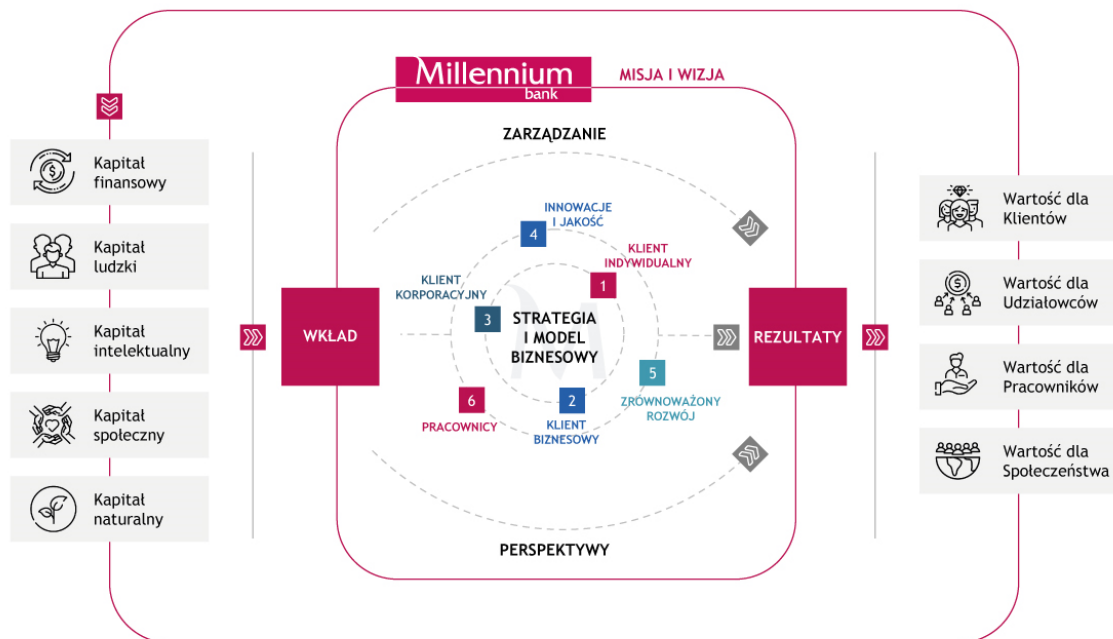


## Model biznesowy

Model biznesowy Banku Millennium oparty jest na 6 filarach:

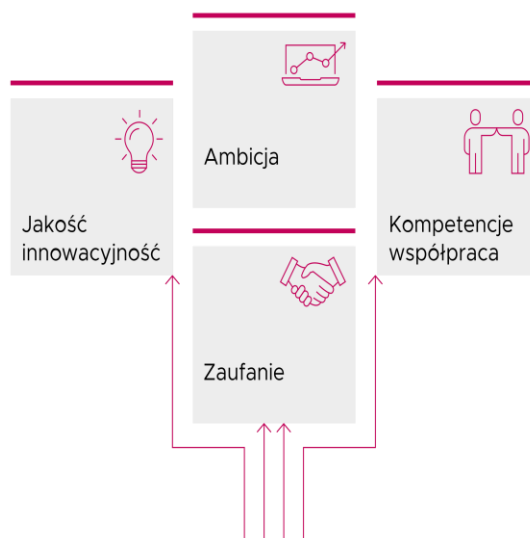
- Najwyższa jakość obsługi i **szeroka oferta dla klienta indywidualnego** – ciągle poszerzamy i wzmacniamy zakres usług oferowanych naszym klientom, dążąc do zapewnienia najlepszych w swojej klasie doświadczeń (Customer Experience) we wszystkich kanałach, co pozwala nam być w czołówce banków pozyskujących najbardziej lojalnych klientów;
- **Bank pierwszego wyboru dla klientów biznesowych (mikrofirm)** – opierając się na fundamentach i czerpiąc z doświadczeń naszego modelu dla segmentu bankowości detalicznej, tworzymy wysoce innowacyjny i wydajny model sprzedaży i obsługi dla mikrofirm;
- Strategiczny **partner w rozwoju klientów korporacyjnych** – rozwijamy segment bankowości przedsiębiorstw bazując na długoterminowych partnerstwach oferując im możliwie spersonalizowane i zautomatyzowane w kanałach elektronicznych usługi, a także profesjonalne doradztwo w zakresie wyzwań przyszłości, w tym dotyczące „zielonej” transformacji;
- **Innowacyjne rozwiązania z wiodącym User Experience** w kanałach elektronicznych (z wiodącą rolą aplikacji mobilnej) – jesteśmy wśród liderów bankowości elektronicznej osiągając jeden z najwyższych poziomów użycia aplikacji mobilnej wśród klientów oraz wyznaczając trendy w zakresie oferowanie innowacyjnych rozwiązań zarówno w świecie finansów jak i poza nim (tj. usługi dodane), dbając jednocześnie o najlepsze doświadczenia użytkowników (User Experience), hiper-personalizację, a także cyber-bezpieczeństwo;
- **Zrównoważona organizacja** na drodze do neutralności klimatycznej – podtrzymujemy nasze zobowiązania na rzecz środowiska oraz społeczeństwa, podnosząc ich znaczenie w przyjętej w 2022 strategii ESG z jasno wyznaczonymi celami;
- **Przyjazne miejsce pracy** dla obecnych pracowników i talentów – fundamentem i jednocześnie przewaga konkurencyjną są nasi pracownicy oraz kultura organizacyjna, stojące za ciągłym dążeniem do bycia w czołówce pracodawców, nie tylko w sektorze bankowym.

### Model biznesowy Banku Millennium



Fundamentem modelu biznesowego są wartości firmy: budowanie relacji opartych na zaufaniu, pasja do jakości i innowacyjności, rozwój pracowników i promowanie współpracy oraz ambicja, by zawsze mierzyć wyżej.

### Wartości Banku Millennium



## 1.2. WYNIKI FINANSOWE W SKRÓCIE

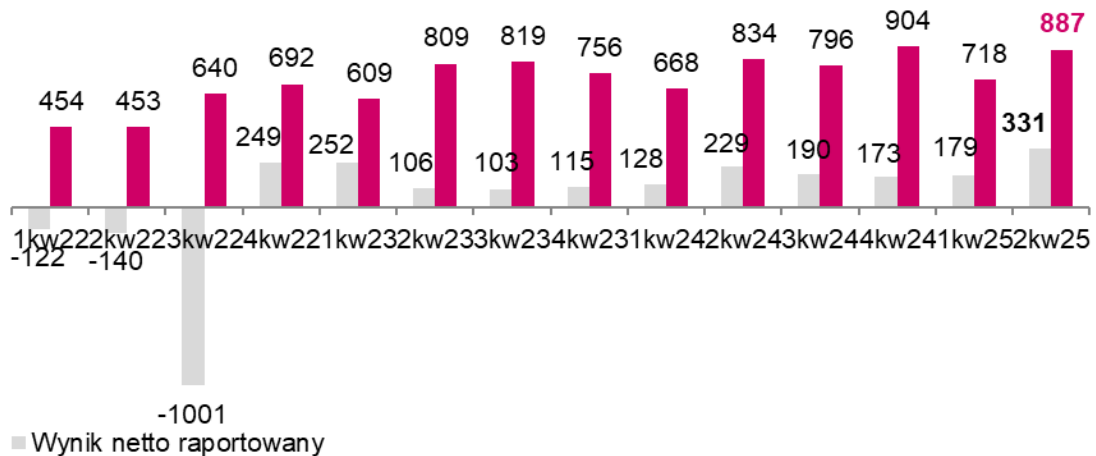
Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A. („Grupa BM”, „Grupa”) wypracowała w drugim kwartale 2025 r. („2kw25”) zysk netto w wysokości 331 mln zł oraz 511 mln zł w pierwszej połowie 2025 r. („1pół25”) (wzrost o 43% r/r), co przekłada się na kwartalny, zannualizowany wskaźnik ROE na poziomie 15,3% oraz 13,8% ROE w 1pół25. 2kw25 charakteryzował się relatywnie istotnym wpływem zarówno pozytywnych, jak i negatywnych zdarzeń jednorazowych (szczegóły w dalszej części raportu) oraz nadal podwyższonym poziomem kosztów związanych z portfelem kredytów hipotecznych walutowych. W 2kw25 koszty te wyniosły 619 mln zł po opodatkowaniu, a w 1pół25 – 1 167 mln zł, co oznacza spadek o 28% r/r.

Podstawowa działalność operacyjna pozostała solidna i stanowiła główne źródło dobrego wyniku kwartalnego. Wzrost portfela kredytowego był umiarkowany (bez zmian kw/kw), jednak dynamika w segmencie korporacyjnym wyraźnie przyspieszyła (+3% kw/kw, +6% r/r), przy czym szczególnie silny wzrost odnotowano w segmencie małych firm. Dla kontrastu, portfel detaliczny wykazał ujemną dynamikę kw/kw i r/r, co było efektem szybkiego spadku portfela kredytów hipotecznych walutowych oraz niskiej sprzedaży nowych kredytów hipotecznych w PLN, która nie zdołała zrównoważyć solidnej sprzedaży kredytów konsumpcyjnych. Nadwyżka płynności dalej rosła (depozyty +2% kw/kw i +4% r/r), a wskaźnik kredyty/depozyty osiągnął nowe minimum na poziomie 61%. Liczba aktywnych klientów detalicznych kontynuowała trend wzrostowy (3,193 mln, +4% r/r), a wartość produktów inwestycyjnych wzrosła o 9% kw/kw, przekraczając 13,0 mld zł.

W zakresie kredytów hipotecznych walutowych kontynuowano systematyczne ograniczanie ryzyka. Liczba nowych ugód z klientami posiadającymi kredyty walutowe w dalszym ciągu przewyższała liczbę nowych pozwów przeciwko Bankowi. Do tej pory zawarto ponad 28 tys. ugód, co stanowi równowartość 46% liczby umów kredytowych aktywnych w momencie pełnego wdrożenia programu ugód. Napływ nowych spraw sądowych dotyczących kredytów walutowych nadal spowalniał (nieco ponad 1 000 w 2kw25 wobec średniej kwartalnej z 2024 roku wynoszącej 1 461), liczba aktywnych pozwów przeciwko Bankowi dalej malała, a wskaźnik rezerw na ryzyko prawne w relacji do brutto portfela aktywnego przekroczył poziom 142%. Zysk netto w 2kw25 po wyłączeniu kosztów związanych z kredytami walutowymi wyniósłby 887 mln zł (+6% r/r), natomiast skorygowany zysk netto za 1pół25 osiągnąłby 1 605 mln zł (+7% r/r).

Wskaźniki kapitałowe obniżyły się w okresie sprawozdawczym, co było efektem uwzględnienia ostatecznych wymogów wynikających z CRR3. Na koniec czerwca 2025 r. łączny współczynnik T1/TCR dla Grupy wyniósł odpowiednio 13,8% / 15,6%, co oznacza poziomy o 5,0 p.p. i 4,8 p.p. powyżej minimalnych wymogów regulacyjnych. Współczynnik T1 byłby na poziomie 15% gdyby zysk netto za 1pół25 był zaliczony do kapitału regulacyjnego. Nadwyżki wskaźników MREL ponad minimalne wymogi były bardziej wyraźne – bufor wyniósł 7 punktów procentowych na poziomie MRELTrea oraz 2,7 punktu procentowego na poziomie MRELtem.



**Kwartałny wynik netto: raportowany oraz skorygowany (mln zł)**


■ Wynik netto bez kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, bez wakacji kredytowych i transakcji bancassurance ale z hipotetycznym podatkiem bankowym m. lipcem'22 a majem'24

RZiS w skrócie (mln zł)	1pół25	1pół24	r/r	2kw25	1kw25	kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	2 872	2 536	13%	1 448	1 423	2%
Wynik z tytułu prowizji	371	390	-5%	188	183	3%
Wynik na działalności podstawowej	3 242	2 926	11%	1 636	1 606	2%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	174	82	113%	112	61	84%
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 416</b>	<b>3 008</b>	<b>14%</b>	<b>1 749</b>	<b>1 667</b>	<b>5%</b>
Koszty osobowe	(669)	(584)	14%	(347)	(322)	8%
Pozostałe koszty administracyjne*	(601)	(519)	16%	(255)	(346)	-26%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(1 270)</b>	<b>(1 103)</b>	<b>15%</b>	<b>(602)</b>	<b>(668)</b>	<b>-10%</b>
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka**	(80)	(190)	-58%	6	(86)	-107%
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(1 085)	(1 433)	-24%	(589)	(497)	19%
Podatek bankowy	(200)	(35)	479%	(101)	(99)	3%
Zysk brutto	781	247	217%	463	318	46%
Podatek dochodowy	(270)	110	-345%	(132)	(138)	-5%
<b>Zysk netto - raportowany</b>	<b>511</b>	<b>357</b>	<b>43%</b>	<b>331</b>	<b>179</b>	<b>85%</b>
<b>Zysk netto - skorygowany***</b>	<b>1 605</b>	<b>1 501</b>	<b>7%</b>	<b>887</b>	<b>718</b>	<b>24%</b>
Marża odsetkowa (NIM)	4,2%	4,3%	-0,1 p.p.	4,1%	4,2%	-0,1 p.p.
Koszty/przychody – raportowane	37,2%	36,7%	0,5 p.p.	34,4%	40,1%	-5,6 p.p.
Koszty/przychody skorygowane****	34,2%	30,4%	3,8 p.p.	33,8%	34,5%	-0,7 p.p.
Koszt ryzyka (pkt.baz.)	21	50	-29	(3)	45	48
ROE*****	13,8%	11,0%	2,8%	15,3%	12,3%	3,0%

(\*) Zawierają amortyzację; (\*\*) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej (0,2 mln zł w 1pół25 i 3,6 mln zł w 1pół24) oraz efekt modyfikacji kredytów (bez modyfikacji wynikającej z dobrowolnych uгод z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych); (\*\*\*) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w kosztach związanych z ryzykiem prawnym, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale jak również efektów podatkowych oraz hipotetycznym podatkiem bankowym do końca maja 2024r. a także negatywnego wpływu wakacji kredytowych (201 mln zł w 1pół24); (\*\*\*\*) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych oraz równomiernym rozłożeniem składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku' (\*\*\*\*\*) Raportowany zysk netto po korekcie o proporcjonalną część rocznej opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG / średnie kapitały w okresie.

<b>Podstawowe wartości bilansowe</b> (mln zł)	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024*</b>	<b>r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Od pocz. roku</b>
Kredyty dla gospodarstw domowych	55 318	56 862	-3%	56 935	-3%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 904	17 783	6%	18 040	5%
<b>Kredyty i pożyczki netto dla klientów ogółem*</b>	<b>74 222</b>	<b>74 645</b>	<b>-1%</b>	<b>74 975</b>	<b>-1%</b>
<b>Aktywa ogółem*</b>	<b>145 956</b>	<b>135 535</b>	<b>8%</b>	<b>138 954</b>	<b>5%</b>
Depozyty klientów indywidualnych	91 266	83 429	9%	87 567	4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	30 468	33 111	-8%	29 690	3%
<b>Depozyty ogółem</b>	<b>121 734</b>	<b>116 540</b>	<b>4%</b>	<b>117 257</b>	<b>4%</b>
Wskaźnik kredytów z utratą wartości**	4,2%	4,5%	-0,3%	4,5%	-0,2%
CET1 = T1	13,8%	14,3%	-0,5%	14,8%	-1,1%
TCR	15,6%	17,1%	-1,5%	17,2%	-1,7%

(\*) W związku ze zmianami prezentacyjnymi danych bilansowych, dane za 30.06.2024. nie były objęte aktualizacją i w związku z tym niektóre pozycje nie są porównywalne z danymi na 30.06.2025. i 31.12.2024. (zaktualizowane). Co się tyczy kredytów, korekta danych za 30.06.2024r. miałaby niematerialny wpływ na prezentowane wartości oraz dynamiki r/r; (\*\*) Wskaźnik kredytów z utratą wartości = kredyty z utratą wartości / kredyty brutto ogółem.

### Istotne i niepowtarzalne pozycje w RZiS

Wyniki 2kw25 były pod wpływem większej niż zwykle liczby istotnych i nadzwyczajnych zdarzeń. Po stronie pozytywnej, w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano zysk przed opodatkowaniem w wysokości 28 mln zł ze sprzedaży nieruchomości, a w wyniku na instrumentach finansowych ujęto przeszacowanie udziałów w jednej z inwestycji kapitałowych (55 mln zł). Sezonowe rozliczenie z organizacją kartową (37 mln zł) obniżyło koszty administracyjne, natomiast sprzedaż portfela NPL (kredyty gotówkowe i hipoteczne w PLN) obniżyła koszt ryzyka łącznie o 86 mln zł.

Po stronie negatywnej, koszty związane z portfelem kredytów hipotecznych walutowych ponownie miały istotny negatywny wpływ na wyniki (szczegóły dotyczące nowego sposobu prezentacji i podziału przedstawiono w osobnej części raportu). Rezerwa w wysokości 37 mln zł na koszty związane z ochroną konsumentów obciążała pozycję pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast w kosztach osobowych ujęto dodatkową rezerwę w wysokości 14 mln zł na niewykorzystane urlopy (oczekuje się, że zostanie ona w dużej mierze rozwiązana do końca 2025 roku).

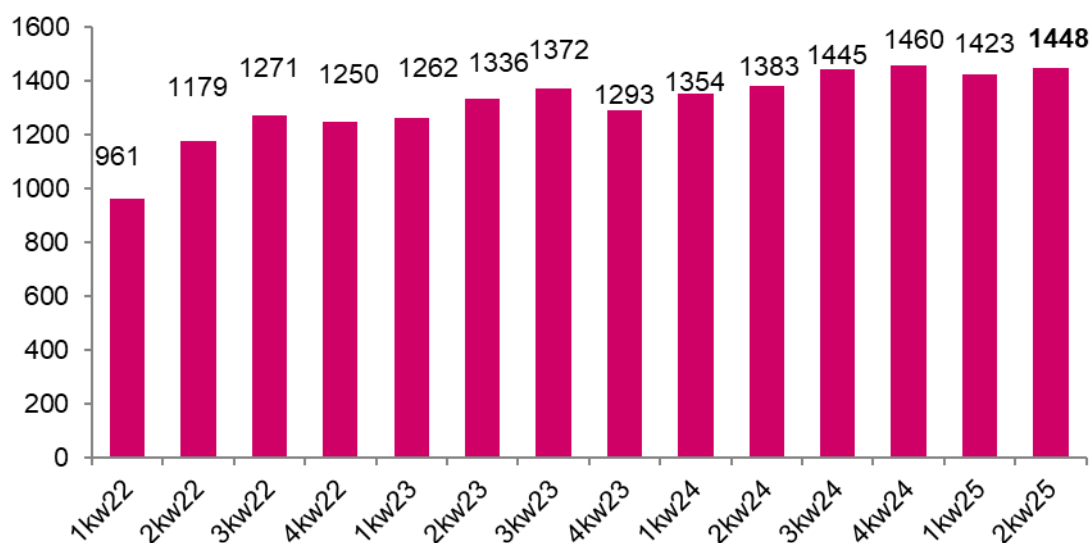
Dodatkowo, w pozycji podatkowej obciążenie podatkiem dochodowym za 1pół25 zostało obliczone na podstawie ważonej średniej rocznej stopy podatku dochodowego (efektywnej stopy podatkowej – ETR), jakiej Bank spodziewa się w całym roku obrotowym. W przypadku zmiany szacowanej ETR, kwoty obciążenia podatkowego zostaną odpowiednio skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym. Szczegóły znajdują się w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za I półrocze 2025 (nota 11 raportu).

## Kluczowe elementy wyników Grupy w okresie

Kluczowe osiągnięcia w 2kw25 były następujące:

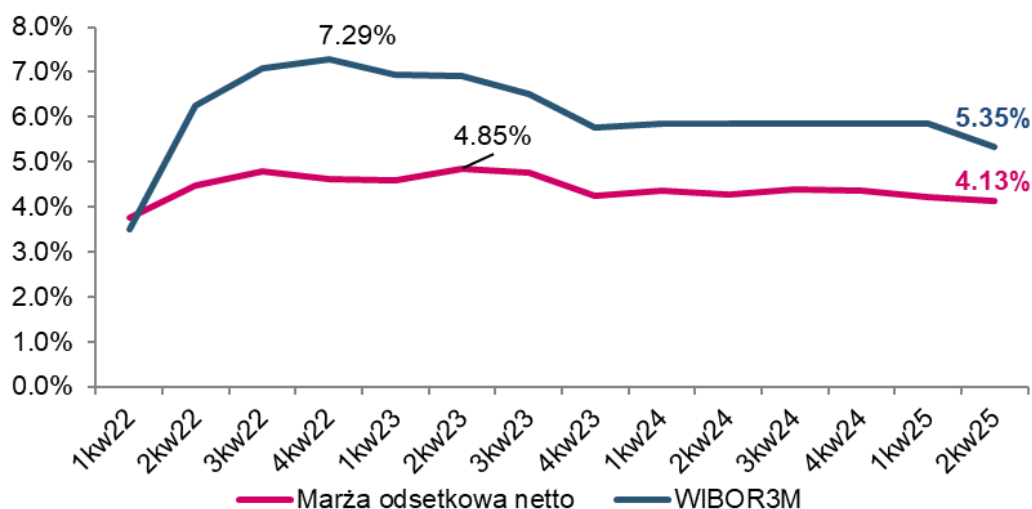
- **w 2kw25 wynik odsetkowy (NII) wzrósł o 23% r/r oraz o 2% kw/kw w ujęciu raportowanym**, natomiast w ujęciu porównywalnym (z uwzględnieniem kosztu wakacji kredytowych w 2kw24) wzrost wyniósł 5% r/r; wzrost r/r był efektem wyższych przychodów odsetkowych, które z kolei wynikały z wyższej wartości aktywów dochodowych (IEA), poprawy rentowności portfela obligacji oraz niższego kosztu depozytów; wzrost kw/kw wyniku odsetkowego był głównie efektem większej liczby dni kalendarzowych w kwartale;

### Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)

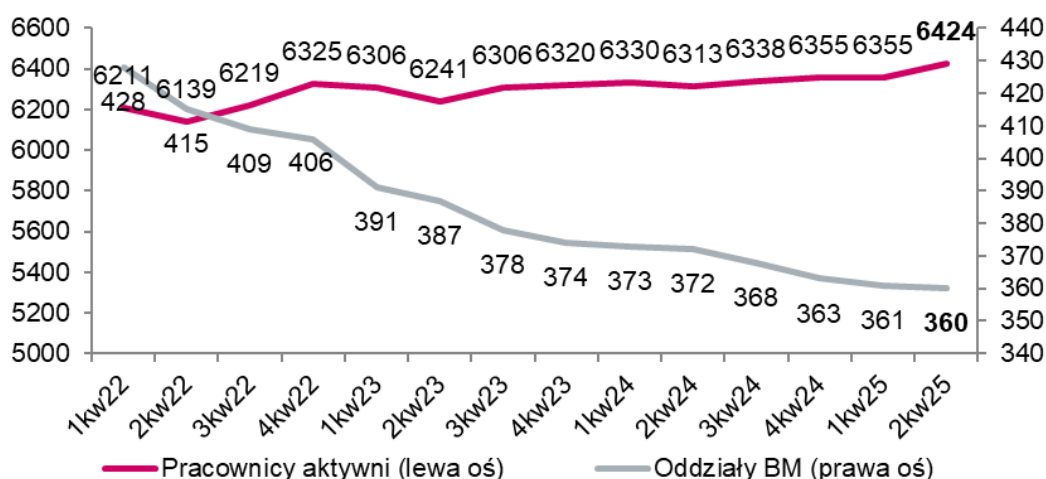


- **marża odsetkowa netto (NIM) w ujęciu kwartalnym obniżyła się o 10 pb do poziomu 413 pb**, co odzwierciedla m.in. wczesny wpływ obniżki stopy bazowej o 50 pb w maju, wzrost wartości aktywów dochodowych (IEA, +2% kw/kw) oraz zmieniającą się strukturę aktywów; rentowność kredytów oraz koszt depozytów nieznacznie się obniżyły, natomiast rentowność portfela obligacji wzrosła;

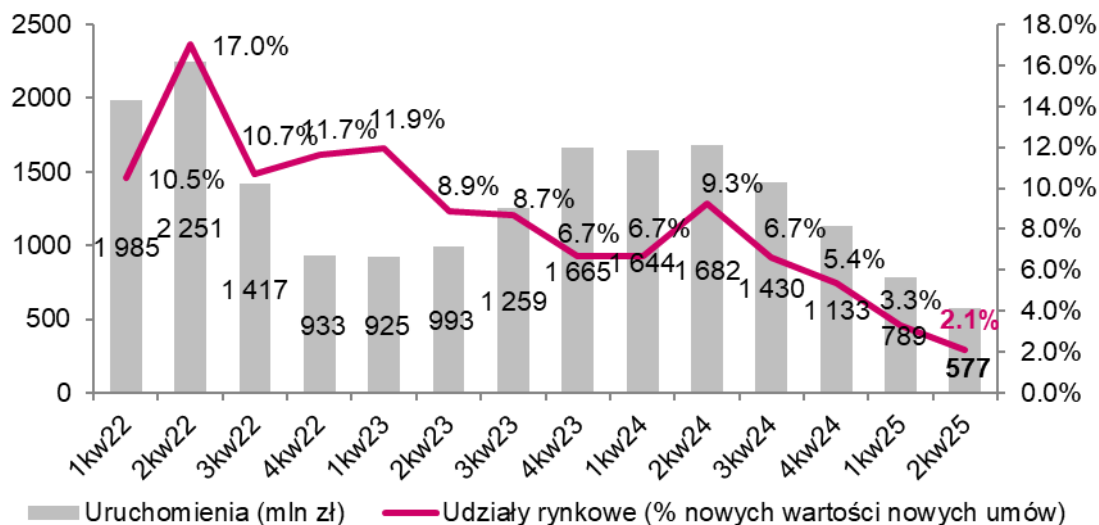
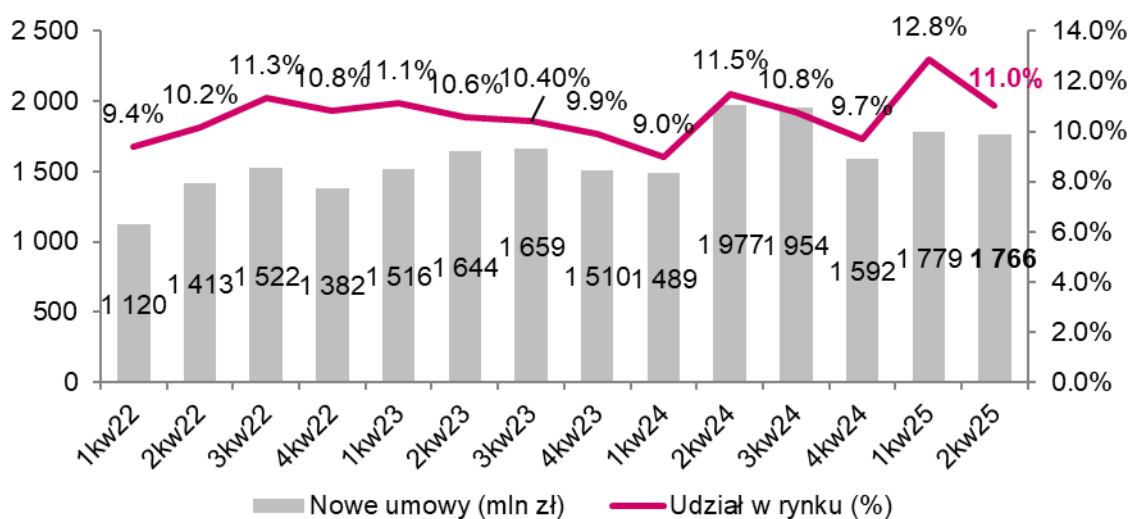
### Marża odsetkowa netto (NIM)



- wzrost kosztów r/r w 2kw25 utrzymał się na dwucyfrowym poziomie** (łącznie raportowane koszty operacyjne oraz amortyzacja wzrosły o 19% r/r) a głównymi czynnikami wzrostu kosztów administracyjnych o 29% r/r były koszty regulacyjne (opłata na rzecz systemu gwarantowania depozytów oraz wyższa opłata na fundusz przymusowej restrukturyzacji), IT oraz marketing; po wyłączeniu kosztów BFG, całkowite koszty wzrosłyby o 16% r/r; w ujęciu kw/kw łączne raportowane koszty spadły o 10%, głównie z uwagi na sezonowe ujęcie opłat BFG w 1kw25; wzrost kosztów osobowych wyhamował do 18%, przy istotnym wpływie rezerwy w wysokości 14 mln zł na niewykorzystane urlopy; po jej wyłączeniu wzrost wyniósłby 13% r/r. Poza tym wzrosła liczba etatów (FTE) oraz poziom wynagrodzeń; liczba aktywnych pracowników zwiększyła się o 111 w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy, podczas gdy optymalizacja fizycznej sieci dystrybucji była kontynuowana (liczba własnych oddziałów spadła o 12 jednostek, tj. o 3% r/r), wspierając rosnący udział kanałów cyfrowych (liczba klientów cyfrowych: 2,97 mln, +5% r/r; liczba aktywnych klientów mobilnych: 2,76 mln, +8% r/r); w 1pół25 raportowane koszty operacyjne wzrosły o 15% r/r, natomiast po wyłączeniu kosztów regulacyjnych (głównie opłat BFG) wzrost wyniósłby 11% r/r;

**Zatrudnienie i oddziały własne BM (#)**


- łączny portfel kredytowy pozostał stabilny w ujęciu kwartalnym, jednak wzrost w segmencie korporacyjnym wyraźnie przyspieszył do 3% kw/kw i 6% r/r**, napędzany znaczącym wzrostem nowej sprzedaży; szczególnie silny wzrost odnotowano w zakresie kredytów dla małych firm – nowa sprzedaż wzrosła o 70% kw/kw; portfel leasingowy wzrósł o 2% kw/kw (nowa sprzedaż +15% kw/kw) oraz o 4% r/r, natomiast kredyty korporacyjne wzrosły o 5% kw/kw i 10% r/r; dla kontrastu, portfel detaliczny obniżył się zarówno w ujęciu kw/kw, jak i r/r, co było efektem szybkiego spadku portfela kredytów hipotecznych walutowych oraz niskiej sprzedaży nowych kredytów hipotecznych w PLN; te dwa czynniki przeważały nad solidną sprzedażą kredytów konsumpcyjnych; portfel kredytów hipotecznych walutowych nadal szybko się kurczył – w ujęciu raportowanym spadł o 18% kw/kw i 52% r/r – co było wynikiem kombinacji zmian kursowych, spłat, tworzenia rezerw (zgodnie z MSSF 9 część rezerw na ryzyko prawne ujmowana jest jako pomniejszenie wartości brutto kredytów objętych postępowaniami sądowymi), odpisów oraz ugód; w rezultacie udział wszystkich kredytów hipotecznych walutowych w łącznym portfelu brutto spadł do 1,3% (dla kredytów udzielonych wyłącznie przez BM: 1,1%) z poziomu odpowiednio 2,8% (2,4%) w analogicznym okresie ubiegłego roku;
- portfel kredytów bez hipotek walutowych pozostał stabilny kw/kw i wzrósł o 1% r/r**, natomiast kredyty detaliczne inne niż hipoteczne wzrosły o 1% kw/kw i 5% r/r. Głównym źródłem wzrostu pozostawały kredyty gotówkowe – sprzedaż w 2kw25 wyniosła 1,8 mld zł (bez zmian kw/kw); udział rynkowy Banku Millennium w sprzedaży kredytów gotówkowych w 2kw25 wyniósł 11,0%, nieco poniżej poziomu 11,5% w 2kw24; sprzedaż (wypłaty) kredytów hipotecznych w PLN spadła zarówno kw/kw, jak i r/r do poziomu 0,6 mld zł, co przełożyło się na udział rynkowy na poziomie 2,1%;

**Kredyty hipoteczne: uruchomienia i udział rynkowy w sprzedaży**

**Kredyty gotówkowe: nowe umowy i udział rynkowy**


- **jakość portfela kredytowego dalej się poprawiała w 2kw25, a łączny wskaźnik NPL wyniósł 4,2%**, co odzwierciedla m.in. sprzedaż detalicznych NPL oraz spadek wskaźnika NPL w segmencie detalicznym do 4,3% z 4,5% na koniec marca 2025 r.; dalsza poprawa wskaźnika NPL w segmencie korporacyjnym (do 4,1% z 4,3%) również miała pozytywny wpływ na ten trend; wskaźnik pokrycia NPL wzrósł do 76% (z 74% na koniec marca 2025 r.); kwartalny koszt ryzyka był dodatni i wyniósł 3 pb (w 1pół25: -21 pb), co było efektem większej niż zwykle sprzedaży portfela NPL (zarówno kredyty konsumpcyjne, jak i hipoteczne w PLN); w rezultacie koszt ryzyka kredytowego w segmencie detalicznym wyniósł +31 pb, natomiast w segmencie korporacyjnym odnotowano ujemną zmianę ryzyka na poziomie -98 pb (w 1pół25: detaliczny -6 pb, korporacyjny -74 pb);
- **depozyty klientów wzrosły o 2% kw/kw oraz o 4% r/r**, przy czym depozyty detaliczne wzrosły o 1% kw/kw, a depozyty korporacyjne o 5% kw/kw (głównie za sprawą wzrostu depozytów terminowych, podczas gdy środki na rachunkach bieżących nieznacznie spadły); udział depozytów terminowych w całości depozytów nieznacznie obniżył się do poziomu 34%; płynność Banku



pozostała na bardzo komfortowym poziomie, a wskaźnik kredyty/depozyty (L/D) spadł do nowego minimum na poziomie 61%;

- **aktywa pod zarządzaniem (AuM) Millennium TFI oraz funduszy zewnętrznych ponownie rosły w solidnym tempie – wzrost o 9% kw/kw, a w ujęciu r/r o 34%, co przełożyło się na łączną wartość AuM przekraczającą 13,0 mld zł;**
- **wskaźniki kapitałowe obniżyły się w wyniku wdrożenia regulacyjnych standardów technicznych CRR3;** przy wskaźniku TCR Grupy na poziomie 15,6% oraz T1 na poziomie 13,8%, nadwyżki ponad wymagane poziomy regulacyjne pozostały solidne i wyniosły odpowiednio 4,8 p.p. oraz 5,0 p.p.; **włączenie zysku netto za 1pół25 do funduszy własnych, po uzyskaniu zgody organu nadzoru, zwiększyłaby wskaźniki kapitałowe o ponad 1 p.p.;**
- **nadwyżki wskaźników MREL ponad wymagane minima pozostały komfortowe – ponad 7 p.p. dla MREL<sub>trea</sub> oraz 2,7 p.p. dla MREL<sub>tem</sub>; wskaźnik długoterminowego finansowania (WFD) wyniósł 34% na koniec czerwca 2025 r. (wobec 28% na koniec 2024 r.) i – jak wcześniej wskazano – Grupa zamierza domknąć lukę do poziomu 40% rekomendowanego na 31 grudnia 2026 r. głównie poprzez emisję listów zastawnych przez swoją spółkę hipoteczną – Millennium Bank Hipoteczny („MBH”). Po emisjach listów zastawnych o wartości 800 mln zł w 2024 r., w pierwszej połowie 2025 r. MBH uplasował już emisję o wartości 800 mln zł (szczegóły w odpowiedniej sekcji raportu).**

## Portfel walutowych kredytów hipotecznych i koszty z nim związane

### Zmiany prezentacyjne

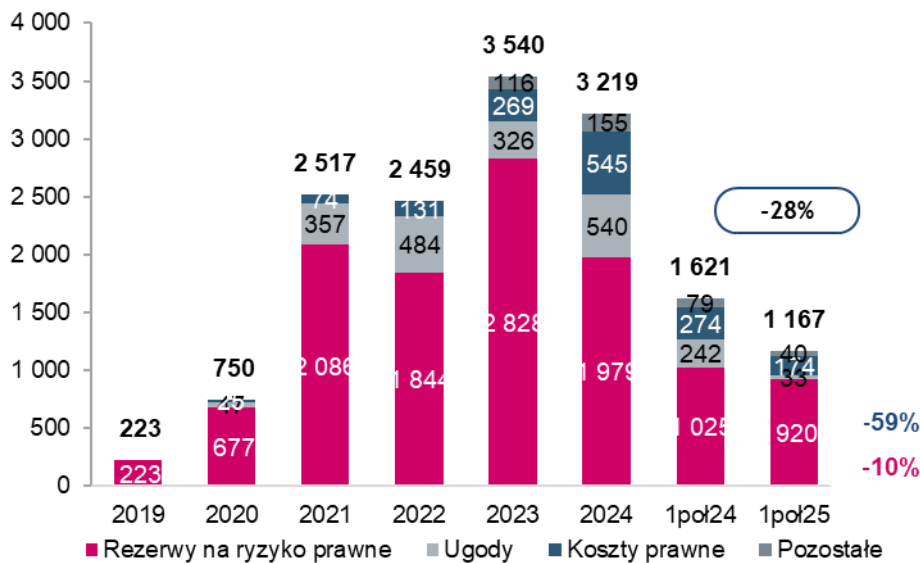
W sprawozdaniu finansowym za 1półowe 2025 r. Bank wprowadził zmiany w prezentacji danych finansowych w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej treści prezentowanych pozycji, z uwzględnieniem aktualnej praktyki rynkowej.

W szczególności, wyodrębniono dedykowaną pozycję „Koszty ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi”, w której ujmowane są oprócz kosztów utworzonych rezerw które były dotychczas prezentowane w pozycji „Koszty rezerw na ryzyko prawne” i obejmowały kwoty rozpoznanej korekty wartości bilansowej brutto kredytów walutowych oraz kwot ujętych w pozycji „Rezerwy”, również koszty okresu związane z zawieraniem umów na warunkach banku (dotychczas prezentowane w „Wyniku pozycji wymiany”), koszty okresu związane z umowami zawieranymi na warunkach KNF (dotychczas ujmowane jako „Wynik z tytułu modyfikacji”) oraz koszty zastępstwa procesowego (reprezentacji prawnej) i odsetek ustawowych (dotychczas prezentowane jako składowe „Pozostałych kosztów operacyjnych”).

Warto zaznaczyć, że niezależnie od tej zmiany prezentacyjnej Bank już wcześniej regularnie, w ujęciu kwartalnym, zapewniał odpowiedni poziom ujawnienia informacji w raportach zarządczych oraz prezentacjach rynkowych.

### Całkowite koszty związane z portfelem kredytów hipotecznych walutowych

Całkowite kwartalne koszty ujęte w rachunku zysków i strat, związane z portfelem kredytów hipotecznych walutowych udzielonych przez Bank Millennium (obejmujące rezerwy na ryzyko prawne, koszty umów oraz m.in. koszty postępowań sądowych, odsetek ustawowych i zastępstwa procesowego) wzrosły o 13% kw/kw do poziomu 619 mln zł przed opodatkowaniem (555 mln zł po opodatkowaniu) i nadal stanowiły istotne obciążenie dla podstawowej działalności Grupy. W 1pół25 koszty te wyniosły 1 167 mln zł przed opodatkowaniem (1 094 mln zł po opodatkowaniu) i były niższe o 28% r/r. Wszystkie składowe tych kosztów były wyraźnie niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

**Koszty związane z walutowymi kredytami hipot. (mln przed podatkiem)\***


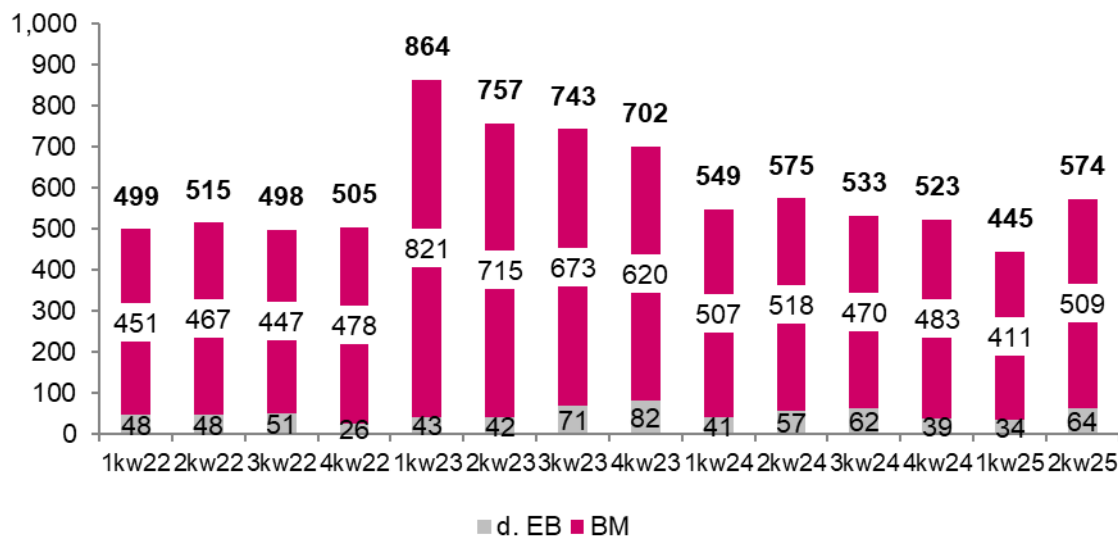
(\*) koszty danego okresu ujęte w RZiS bez kosztów ryzyka prawnego związanymi z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. EB

**Rezerwy na ryzyko prawne**

Łączny koszt rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych („kredyty walutowe” i odpowiednio „rezerwy na kredyty walutowe”) wyniósł w 2kw25 574 mln zł przed opodatkowaniem, z czego 509 mln zł (spadek o 2% r/r) dotyczyło kredytów walutowych udzielonych przez Bank Millennium. Koszt po opodatkowaniu rezerw na kredyty walutowe dotyczących portfela udzielonego przez Bank Millennium wyniósł 466 mln zł w 2kw25 wobec 283 mln zł w 2kw24, przy czym wzrost r/r wynikał z rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego (DTA) w 2kw24.

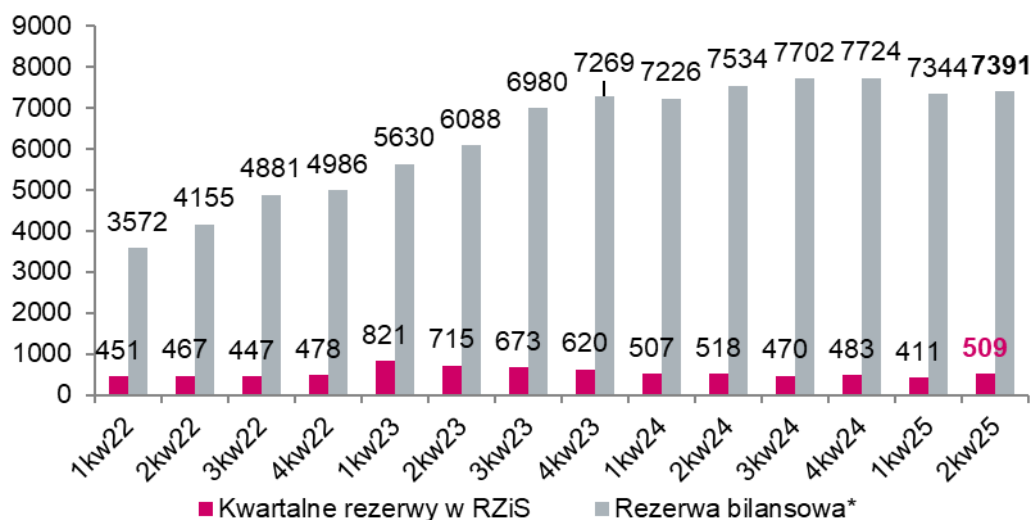
W 1pół25 koszt rezerw na kredyty walutowe dotyczących portfela udzielonego przez Bank Millennium wyniósł łącznie 920 mln zł przed opodatkowaniem (894 mln zł po opodatkowaniu).

W 1pół25 dalsze tworzenie rezerw było efektem aktualizacji założeń w modelu rezerwowym Banku, odzwierciedlających czynniki niezwiązane z napływem nowych pozwów sądowych, takie jak dodatkowe koszty ponoszone w przypadku unieważnienia umów kredytowych i zmiany wartości bieżącej przyszłych strat.

**Kwartalne rezerwy na ryzyko prawne walutowego portfela kredyt. hipotecznych (mln zł)**


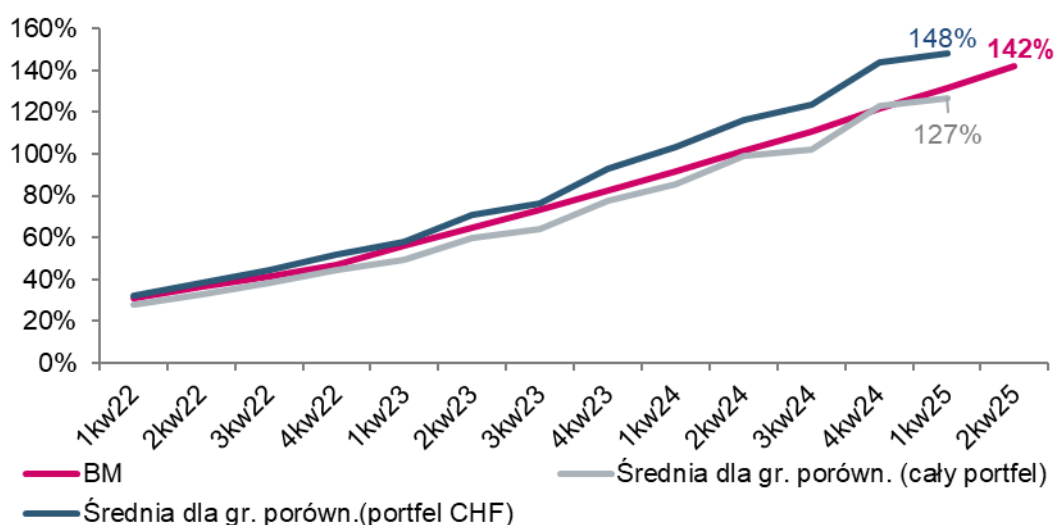
Na koniec czerwca 2025 r. wartość bilansowa rezerw dotyczących portfela kredytów walutowych udzielonych przez Bank Millennium wyniosła 7 391 mln zł (co odpowiada 142% wartości brutto aktywnego portfela kredytów walutowych), natomiast dla portfela przejętego po byłym Euro Banku wyniosła 778 mln zł. Zmiana r/r salda rezerw dla kredytów udzielonych przez Bank Millennium (spadek o 143 mln zł) kontrastowała z odpowiednim 12-miesięcznym obciążeniem rachunku zysków i strat w wysokości 1 874 mln zł. Wynikało to głównie z znacznie zwiększonego wykorzystania tych rezerw – w ostatnich 12 miesiącach wykorzystano 2 101 mln zł. Rezerwy alokowane, tj. pomniejszające wartość brutto odpowiednich portfeli kredytowych w bilansie, wyniosły 4 344 mln zł dla portfela Banku Millennium oraz 475 mln zł dla portfela byłego Euro Banku.

### Rezerwy na ryzyko prawne (portfel BM, mln zł)



(\*) bilansowa wartość rezerw nie równa się sumie obciążeń w RZiS; Uwaga: dane bez rezerw na ryzyko prawne związanymi z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. EB

### Rezerwa na ryzyko prawne/aktywne kredyty brutto



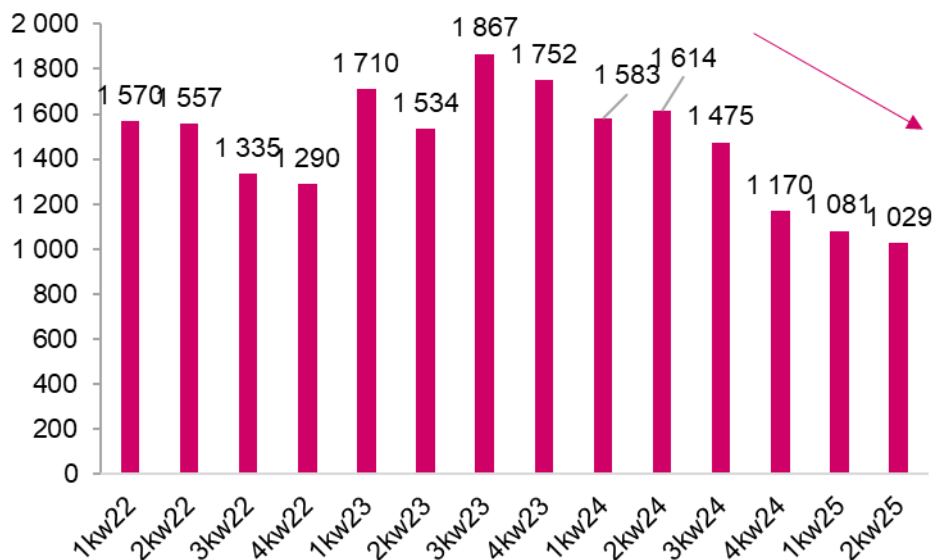
Uwaga: rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne/walutowe kredyty hipoteczne brutto (po korekcie IFRS9 tam gdzie standard stosowany); bez portfela d. EB;

### Pozwy przeciwko Bankowi/Grupie

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Bank posiadał 20 294 umowy kredytowe oraz dodatkowo 2 305 umów kredytowych po byłym Euro Banku objętych indywidualnymi postępowaniami sądowymi (z wyłączeniem spraw, w których to Bank występuje jako powód, tj. spraw windykacyjnych), dotyczącymi klauzul indeksacyjnych w kredytach hipotecznych walutowych. Stosunkowo niewielka część tych spraw (~20,0%) została wniesiona przez kredytobiorców, którzy w momencie złożenia pozwu całkowicie spłacili kredyt walutowy lub przewalutowali go na PLN (~25% na koniec czerwca 2025 r.), choć stanowią oni znacznie większy udział wśród najnowszych pozwów.

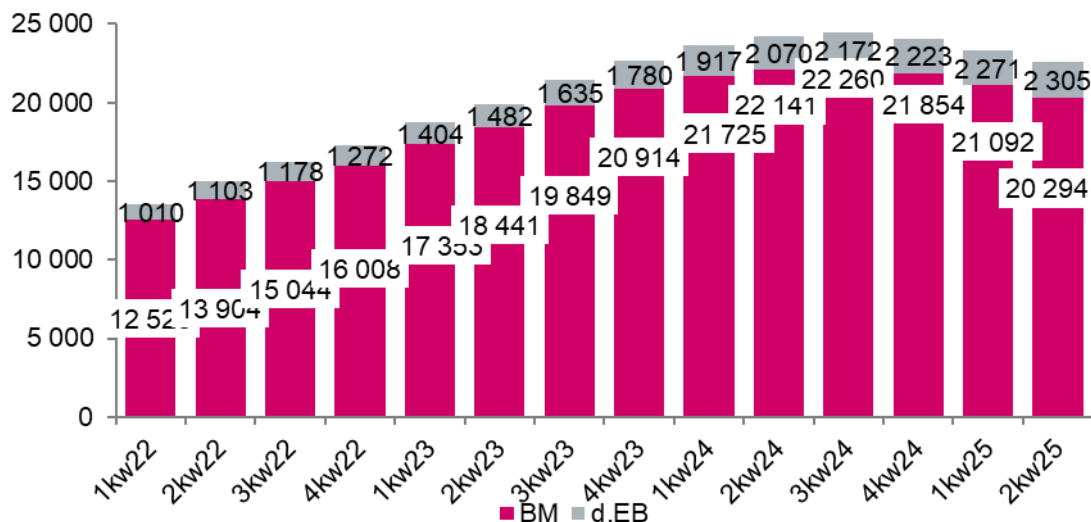
2kw25 był kolejnym kwartałem, w którym liczba aktywnych pozwów przeciwko Bankowi spadła kw/kw, co odzwierciedlało spowolnienie napływu nowych spraw, większą liczbę prawomocnych wyroków oraz – co istotne – wpływ ugód zawieranych w trakcie trwających już postępowań sądowych. Warto również odnotować, że liczba nowych pozwów przeciwko Bankowi w 2kw25 wyniosła 1 029, co oznacza średni poziom poniżej kwartalnej średniej z 2024 roku (~1 500) i znacznie poniżej poziomu ponad 1 700 kwartalnie w 2023 roku. Co więcej, od 3kw23 (szczytowy kwartał z niemal 1 900 pozwami) liczba nowych spraw sądowych wykazuje systematyczny spadek, podobnie jak obserwowane trendy rynkowe oraz wśród części banków porównywalnych. Niemniej jednak potrzeba więcej czasu, aby potwierdzić trwałość tego trendu.

**Nowe pozwy przeciwko Bankowi Millennium\* (#)**



(\*) bez pozwów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. EB

Uwaga: Liczba pozwów może się różnić od poprzednio prezentowanej z powodu rekasyfikacji około 150 pozwów.

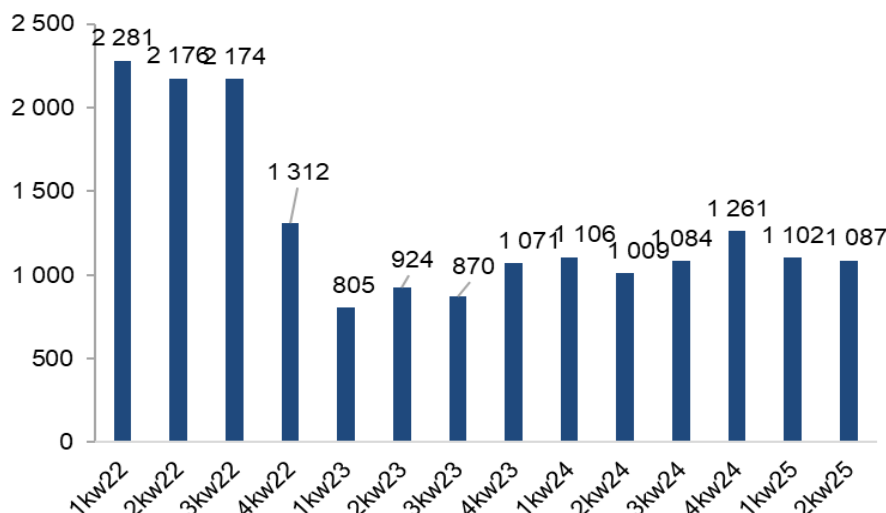
**Aktywne indywidualne sprawy sądowe przeciwko Grupie BM (walut. kredyty hipot.)**

**Ugody z kredytobiorcami**

Bank koncentruje się na ograniczaniu portfela kredytów hipotecznych walutowych oraz związanego z nim ryzyka, dlatego aktywnie oferuje klientom polubowne rozwiązania (m.in. przewalutowania na złote, wcześniejsze spłaty, nadpłaty – łącznie określane jako „ugody”) dotyczące kredytów walutowych na warunkach negocjowanych.

Liczba zawartych ugód w 2kw25 wyniosła 1 087 (1kw25: 1 102; cały 2024 rok: 4 460), co oznacza poziom zbliżony do poprzedniego kwartału oraz 1kw24 i ponownie przewyższyło liczbę nowych pozwów sądowych przeciwko Bankowi. Od początku 2020 roku, kiedy zintensyfikowano działania ugodowe, zawarto ponad 28 000 ugód, co stanowi blisko 46% liczby aktywnych umów kredytowych walutowych na początku programu.

W wyniku tych negocjacji, prawomocnych wyroków sądowych oraz innych naturalnych czynników, w 2kw25 liczba aktywnych kredytów hipotecznych walutowych spadła o 2 245 do poziomu 20 256, po spadku o 2 072 w 1kw25 i 7 852 w całym 2024 roku.

Liczba oraz udział ugód zawieranych w toku postępowań sądowych utrzymały się na wysokim poziomie. W 2kw25 zawarto 579 takich ugód, co stanowiło 53% wszystkich ugód w okresie, wobec 514 w 1kw25 (47%) oraz 1 565 w całym 2024 roku (35%).

**Ugody pozasądowe oraz sądowe (liczba)**


Uwaga: niektóre wartości mogły ulec zmianie w porównaniu z poprzednio podanymi

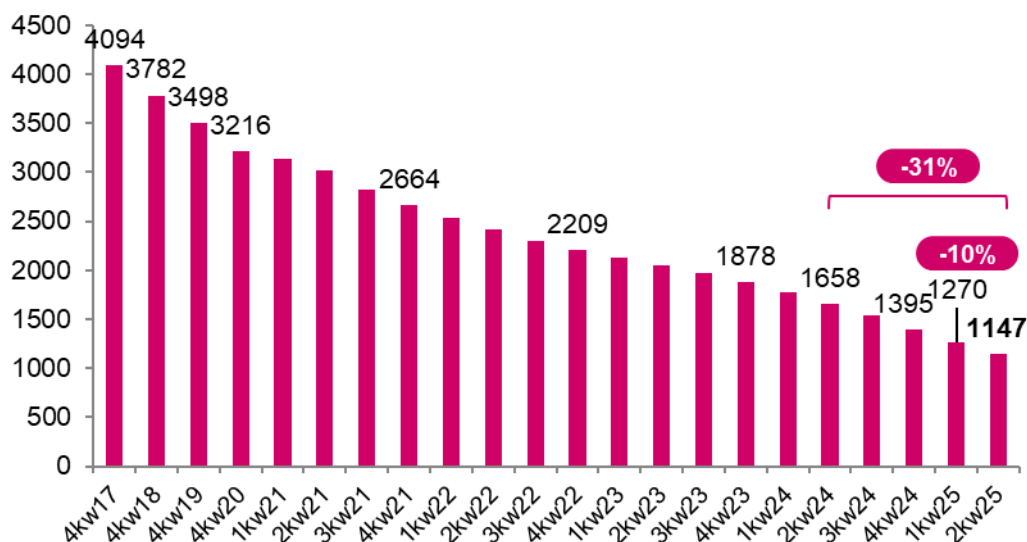


### Portfel kredytów hipotecznych walutowych

W wyniku opisanych trendów tempo spadku portfela kredytów hipotecznych walutowych Banku Millennium utrzymało się na wysokim poziomie – spadek wyniósł 10% kw/kw oraz 31% r/r (w ujęciu brutto, w CHF, bez wpływu rezerw na ryzyko prawne ujmowanych jako pomniejszenie wartości bilansowej).

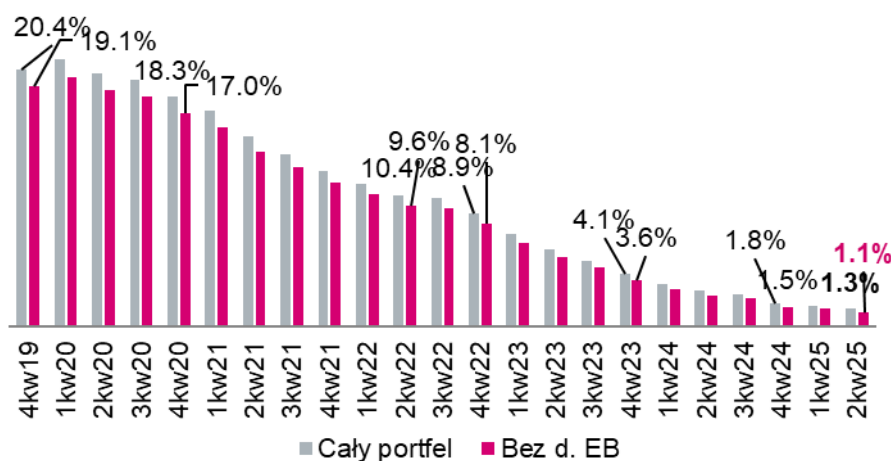
Udział całego portfela kredytów hipotecznych walutowych (wartość brutto pomniejszona o rezerwy alokowane) w łącznym portfelu kredytowym brutto Grupy spadł do poziomu 1,3% na koniec czerwca 2025 r., natomiast udział kredytów walutowych udzielonych przez Bank Millennium spadł do 1,1%.

### Portfel kredytów hipot. w walutach obcych bez rezerwy na ryzyko prawne (mln CHF)\*



(\*) Kredyty udzielone przez Bank Millennium oraz bez korekty o alokowaną rezerwę na ryzyko prawne

### Hipoteki walutowe jako % skonsolidowanego portfela kredyt. brutto



### Koszty prawne i sądowe

Koszty prawne, sądowe oraz dodatkowe koszty związane z prawomocnymi wyrokami, ujmowane w kosztach administracyjnych, pozostałych kosztach operacyjnych oraz częściowo w nowo wprowadzonej pozycji RZiS, wyniosły w tym kwartale 99 mln zł (w 1pół25: 174 mln zł) i były niższe niż w analogicznym okresie 2kw24.

### Wyniki skorygowane o koszty związane z kredytami walutowymi

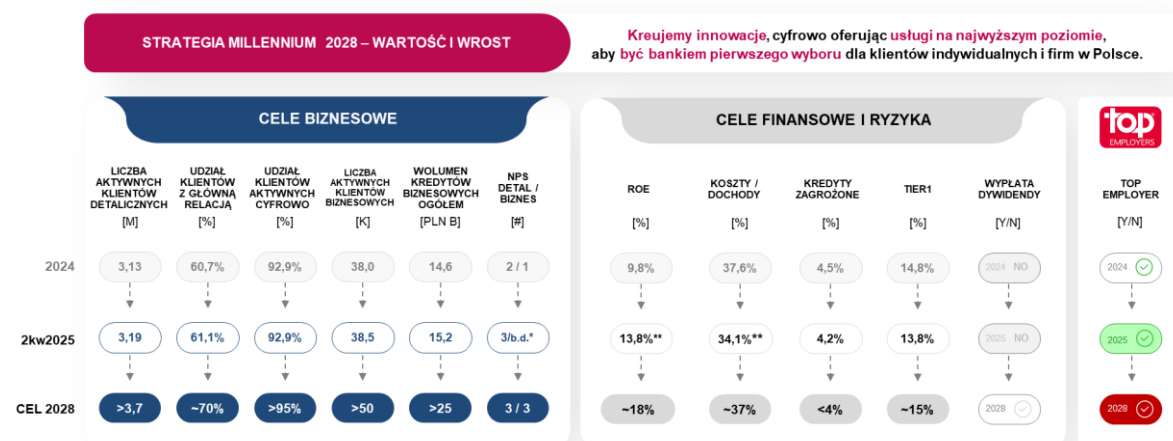
Podsumowując, po wyłączeniu wszystkich kosztów związanych z portfelem kredytów hipotecznych walutowych w 2kw25 (619 mln zł przed opodatkowaniem / 555 mln zł po opodatkowaniu), Grupa BM osiągnęłaby zysk netto za 2kw25 w wysokości 887 mln zł, a skorygowany zysk netto za 1pół25 wyniósłby 1 605 mln zł. Dla porównania, skorygowany zysk netto za 2kw24 wyniósł 834 mln zł, a za 1pół24 – 1 501 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z portfelem kredytów hipotecznych walutowych znajdują się w dalszej części raportu, w sekcji „Ryzyko prawne związane z kredytami hipotecznymi w walucie obcej”.

## 1.3. REALIZACJA STRATEGII

Strategia Banku i Grupy Banku Millennium „Strategia 2028 - Wartość i Wzrost” to plan rozwoju w nadchodzących latach, który zakłada nieprzerwany rozwój w segmencie detalicznym, wzmocnienie pozycji banku w segmencie średnich i dużych przedsiębiorstw oraz poprawę rentowności. Bank stawia na cyfryzację, rozwój oferty, w tym produktów inwestycyjnych i oszczędnościowych, a także na konsekwentne doskonalenie obsługi klienta.

W 2kw25 Bank kontynuował działania mające na celu realizację założeń strategicznych i monitorował kluczowe wskaźniki.

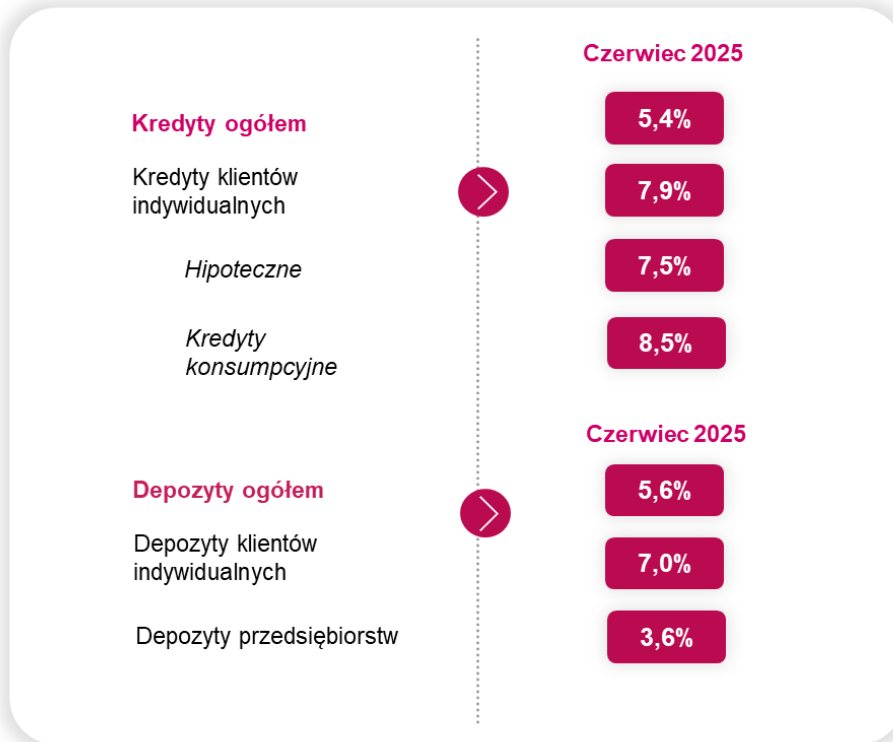


(\*) NPS dla bankowości detalicznej mierzony jest w cyklach kwartalnych, natomiast dla bankowości przedsiębiorstw w cyklach rocznych. (\*\*) Wskaźniki finansowe raportowane są w wielkościach narastających mierzonych od początku roku (rozliczeniowego), w porównaniu do wyników za cały 2024 r.

W raportowanym okresie Bank Millennium wdrożył m.in. potwierdzenie tożsamości w aplikacji mObywatel w procesie otwierania konta online, a także wprowadził promocję EKO dla kredytu hipotecznego, dzięki której osoby kupujące nieruchomość z niskim zapotrzebowaniem na energię skorzystają z obniżonego oprocentowania.

Realizowano również działania mające na celu digitalizację procesów związanych z kartami płatniczymi i kredytami hipotecznymi, a także wdrożenia adresujące wymogi Ustawy o dostępności. W segmencie bankowości przedsiębiorstw, Millennium jako pierwszy bank na rynku, udostępnił klientom firmowym usługę Millenet Link Lite, która pozwala na automatyczną wymianę plików z bankiem za pośrednictwem chmury. Ponadto bank we współpracy z KUKE wprowadził ofertę zielonych gwarancji i rozpoczął pilotaż tzw. prostej pożyczki z nieokreślonym celem finansowania dla klientów segmentu przedsiębiorstw.

### Udział w rynku Bank Millennium w głównych produktach



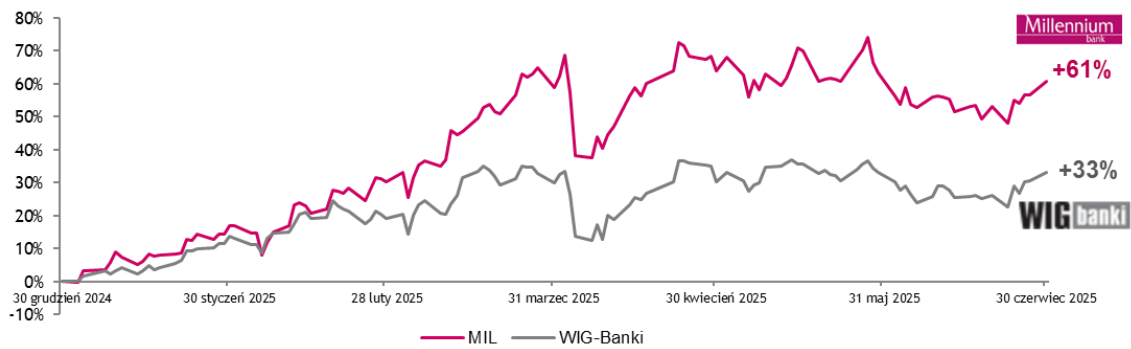
Źródło: NBP, Bank Millennium

## 1.4. INFORMACJA O AKCJACH I RATINGACH

W pierwszej połowie 2025 roku zmienny sentyment inwestorów ostatecznie przyniósł wyraźne zyski dla światowych rynków akcji, co znalazło także swoje odzwierciedlenie na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Pomimo globalnych wyprzedaży związanych z niepewnością odnośnie „wojny celnej” w kwietniu, pozostała część okresu przyniosła pozytywne zwroty dla inwestorów na GPW, szczególnie w sektorze bankowym.

Podsumowując, w pierwszej połowie 2025 roku szeroki indeks rynkowy WIG wzrósł o 32%, indeks WIG Banki urósł o 33%, a akcje Banku Millennium zyskały 61%, co dało im najlepszy wynik w sektorze.

W okresie 12 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2025 roku, szeroki indeks rynkowy WIG wzrósł o 18%, indeks WIG20 największych spółek o 11%, a indeks WIG Banki marginalnie przewyższył wynik rynku, zyskując 19%. W tym samym okresie cena akcji Banku Millennium odnotowała znaczny wzrost 53%.

**Zmiana kursu akcji Banku Millennium w stosunku do indeksu WIG Banki**


W 1 poł. 2025 r. średni, dzienny obrót akcjami Banku Millennium był o 189% wyższy w porównaniu do tego samego okresu w ubiegłym roku.

Wskaźniki rynkowe	30.06.2025	30.12.2024*	Zmiana (%) narast.	28.06.2024**	Zmiana (%) r/r
Liczba akcji Banku (tys.)	1 213 117	1 213 117	0,00%	1 213 117	0,00%
Średni obrót dzienny (tys. zł)	27 188	7 725	251,9%	9 422	188,5%
Kurs akcji Banku (zł)	14,30	8,9	60,7%	9,38	52,5%
Kapitalizacja (mln zł)	17 348	10 797	60,7%	11 379	52,5%
WIG Banki	16 432	12 346	33,1%	13 818	18,9%
WIG20	2 845	2 192	29,8%	2 561	11,1%
WIG30	3 698	2 806	31,8%	3 199	15,6%
WIG - indeks główny	104 692	79 577	31,6%	88 614	18,1%

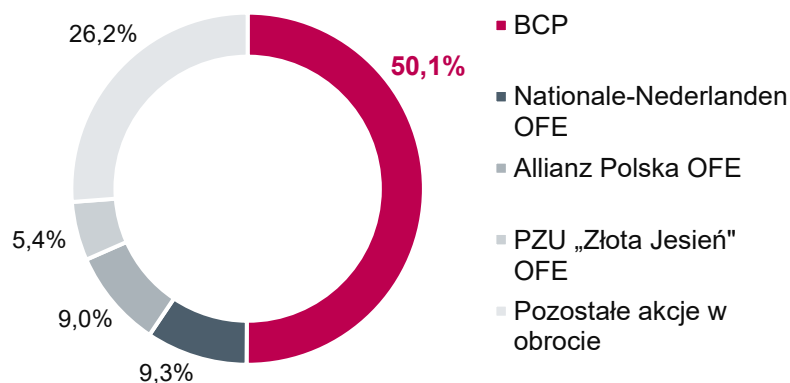
(\*) ostatni dzień notowania w 2024 roku, (\*\*) ostatni dzień notowania w czerwcu 2024 roku.

Akcje Banku Millennium są uwzględniane w następujących indeksach WGPW: WIG, WIG Banki, mWIG40, WIG Poland. Dodatkowo akcje Banku Millennium zostały ponownie wprowadzone do indeksu MSCI Poland.

Symbole giełdowe Banku Millennium: ISIN PLBIG0000016, Bloomberg MIL PW, Reuters MILP.WA.

Akcjonariuszem strategicznym Banku jest Banco Comercial Portugues – największy prywatny bank w Portugalii, który posiada 50,1% akcji Banku Millennium. Akcjonariuszami są również największe polskie Otwarte Fundusze Emerytalne: Nationale-Nederlanden OFE, Allianz Polska OFE i OFE PZU „Złota Jesień”, które posiadają więcej niż 5% kapitału akcyjnego.

### Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2024 r.



### Ratingi Banku Millennium

W dniu 10 kwietnia 2025 roku agencja ratingowa Moody's („Moody's”), podwyższyła długo- oraz krótkoterminowe ratingi depozytowe Banku do poziomu Baa2/P-2 z poziomu Baa3/P-3 oraz utrzymała pozytywną perspektywę długoterminowego ratingu depozytowego Banku.

Dodatkowo Moody's podniósł ocenę indywidualną BCA Banku do poziomu ba2 z ba3, skorygowaną ocenę Adjusted BCA do poziomu ba1 z ba2, rating obligacji niezabezpieczonych i niepodporządkowanych w programie EMTN do poziomu Ba1 z poziomu Ba2, samego programu do poziomu (P)Ba1 z poziomu (P)Ba2 oraz podniósł długoterminowy Counterparty Risk Ratings (CRR) Banku do poziomu Baa1 z Baa2 a jego długoterminowy Counterparty Risk (CR) Assessment do poziomu Baa1(cr) z Baa2(cr). Krótkookresowe oceny CRRs i CR Assesment zostały utrzymane na poziomie P-2 i P-2(cr).

W dniu 28 maja 2025 roku agencja ratingowa Fitch Ratings („Fitch”), podwyższyła ratingi Long-Term Foreign Currency Issuer Default Rating (LT IDR) oraz Long-Term Local Currency IDR (LC LT IDR) dla Banku do poziomu 'BBB-' z BB+, a także zmieniła perspektywę dla tych ratingów na 'stabilną'. Dodatkowo, Fitch podwyższył Viability Rating (VR) dla Banku do poziomu 'bbb-' z 'bb+' oraz podwyższył rating dla wyemitowanych przez Bank obligacji nieuprzywilejowanych senioralnych do 'BBB-' z 'BB+'.

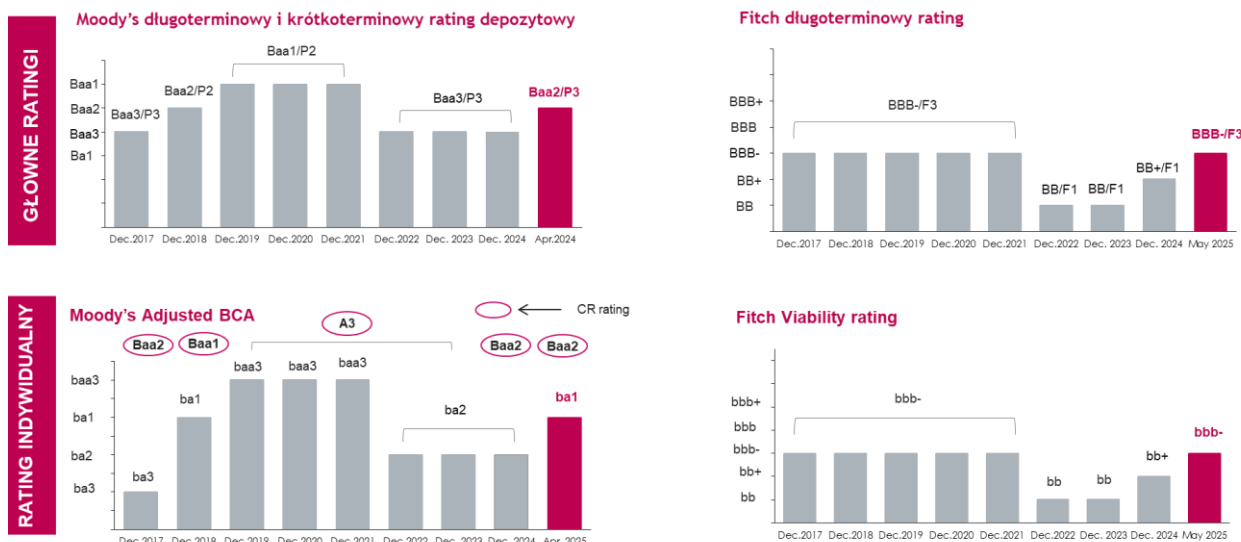
Na dzień publikacji niniejszego raportu, ratingi Banku kształtowały się następująco:

Rating	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy	Baa2
Krótkoterminowy rating depozytowy	Prime-2
Podstawowa Ocena Kredytowa (BCA)/skorygowana BCA	ba2/ba1
Długoterminowy Counterparty Risk Assessment (CRA)/Krótkoterminowy CRA	Baa1(cr)/Prime-2(cr)
Perspektywa ratingu	Pozytywna
Rating obligacji SNP MREL	Ba1



Rating	FITCH
Długoterminowy rating emitenta (IDR)	BBB-
Narodowy rating długoterminowy	A- (pol)
Krótkoterminowy rating emitenta (IDR)	F3
Viability (VR)	bbb-
Shareholder Support Rating (SSR)	b+
Perspektywa ratingu	Stabilna
Rating obligacji SNP MREL	BBB-

### Historia ratingów Banku Millennium



Źródło: Moody's i Fitch

## 1.5. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

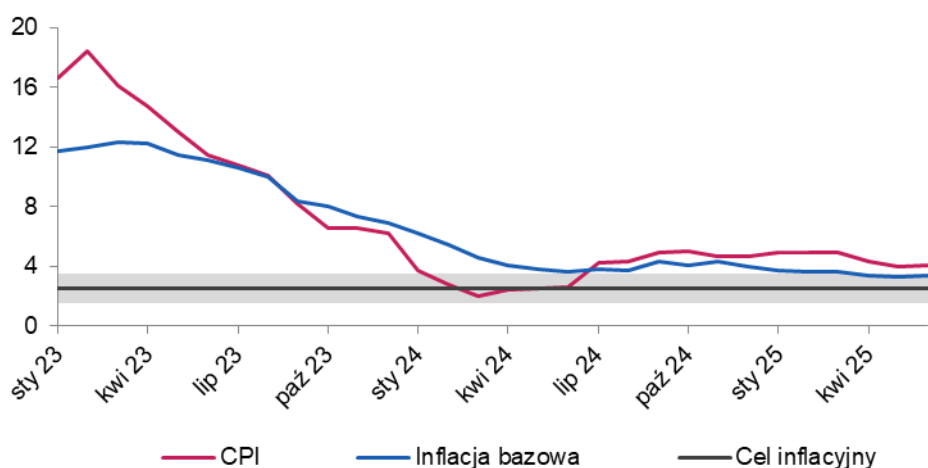
2 kw. 2025 r. charakteryzował się silniejszym niż oczekiwano materializowaniem się wcześniej sygnalizowanych czynników ryzyka oraz utrzymującą się podwyższoną niepewnością. Kluczowym elementem pozostawały reformy polityki handlowej wdrażane przez administrację prezydenta Stanów Zjednoczonych D. Trumpa. Obejmowały ona znaczące podwyżki cel na importowane towary, przy czym były one zróżnicowane pod względem geograficznym oraz rodzajowym, np. oddzielne regulacje dla stali, aluminium oraz pojazdów mechanicznych. Działania te spotkały się z odpowiedzią niektórych gospodarek, a wstępne porozumienia osiągnięto z władzami tylko kilku istotnych krajów.

Pomimo zmian w globalnej polityce celnej oraz przejściowego zaostrzenia sytuacji geopolitycznej na Bliskim Wschodzie w czerwcu, tempo wzrostu gospodarczego na świecie w 2 kw. 2025 r. jedynie nieznacznie spowolniło. Tendencje regionalne pozostawały jednak zróżnicowane. Strefa euro znajdowała się najpewniej w stagnacji, po wzroście PKB o 0,4% kw/kw w poprzednim kwartale. W przypadku Stanów Zjednoczonych szacunki są bardziej optymistyczne, gdyż wskazują na powrót w 2

kw. do wzrostu PKB po spadku kwartał wcześniej. Natomiast w Chinach wzrost gospodarczy w 2 kw. spowolnił tylko nieznacznie, choć w części wspierany był przejściowym wzrostem produkcji po ogłoszeniu zmian w amerykańskiej polityce celnej.

Dane z przełomu 2 i 3 kw. 2025 r. wskazują, że wpływ nasilającego się protekcjonizmu w handlu na gospodarkę światową okazał się mniejszy od oczekiwań, a przedsiębiorstwa i konsumenci zaczęli stopniowo adaptować się do nowych warunków. Niemniej, niepewność dotycząca trwałości przyszłych układów handlowych nadal utrzymuje się. Ponadto, poziom stawek celnych po osiągnięciu nowych porozumień będzie wyższy niż przed objęciem urzędu przez D.Trumpa. W takich warunkach trudno oczekiwać, aby globalna koniunktura w bieżącym i przyszłym roku była lepsza niż sprzed redefinicji amerykańskiej polityki handlowej. Z oceną tą korespondują najnowsze prognozy Banku Światowego z czerwca br. wskazujące na wyhamowanie wzrostu globalnego PKB z 2,8% w 2024 r. do 2,3% w 2025 r. i do 2,4% w 2026 r. W przypadku strefy euro – największego partnera handlowego Polski – prognozowany wzrost w 2025 r. ma być zbliżony do tego z 2024 r., kiedy wyniósł tylko 0,9%. Wskazuje to, że otoczenie zewnętrzne nie będzie pomagało przyspieszeniu wzrostu krajowej gospodarki.

### Inflacja CPI, bazowa i inflacja cen usług (% r/r)



Źródło: Macrobond, NBP

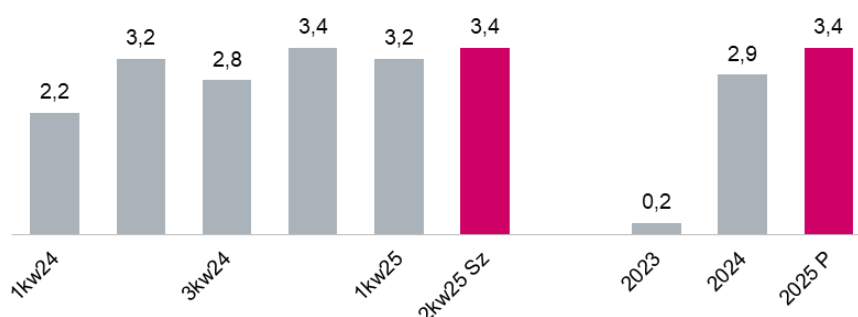
Aktywność ekonomiczna w Polsce, posiadającej relatywnie mniejsze powiązania z gospodarkami najsilniej dotkniętymi protekcjonizmem w międzynarodowym handlu, pozostawała w 2 kw. 2025 r. stabilna. Według szacunków Banku, PKB wzrósł w okresie kwiecień-czerwiec o 3,4% r/r po wzroście o 3,2% r/r w 1 kw. 2025 r. Głównym motorem wzrostu była zapewne konsumpcja gospodarstw domowych, która odreagowała po rozczarującym 1 kw. 2025 r. Wsparciem były lepsze nastroje konsumenckie, nadal dynamiczny wzrost płac w ujęciu realnym oraz niskie bezrobocie. Czynnikiem hamującym wzrost były natomiast inwestycje przedsiębiorstw, których słabość wiąże się z niepewnością co do przyszłych zysków oraz wolniejszą niż oczekiwano realizacją projektów współfinansowanych ze środków unijnych. Jak szacuje Bank, negatywny wpływ miał również eksport netto – dynamika eksportu była niższa niż importu.

Poprawa nastrojów konsumenckich wynikała prawdopodobnie z mniejszych obaw o wpływ zagranicy na krajową gospodarkę oraz z niższej inflacji. Wskaźnik CPI wyniósł w 2 kw. 2025 r. 4,1% r/r, co oznacza spowolnienie względem 1 kw. 2025 r. Spadła zarówno inflacja cen żywności i energii, jak i inflacja bazowa. Wyniosła ona 3,4% r/r wobec 3,6% r/r w 1 kw. 2025 r., powracając tym samym do przedziału dopuszczalnych odchyłeń od celu inflacyjnego NBP. Poprawiające się perspektywy inflacyjne skłoniły Radę Polityki Pieniężnej do obniżek stóp procentowych: w maju o 50 pkt baz., a w lipcu o kolejne 25 pkt

baz. Bank zakłada, że stopa referencyjna zostanie obniżona z obecnego poziomu 5,00% do 4,50% do końca 2025 r. oraz do 3,50% do końca 2026 r.

Dodatknie realne stopy procentowe sprzyjały dalszemu dynamicznemu wzrostowi depozytów w sektorze bankowym w 2 kw. 2025 r. Wartość depozytów w czerwcu była o 45,5 mld Zł wyższa niż na koniec marca, co oznacza wzrost o 10,2% r/r. W warunkach spadających stóp procentowych NBP oraz lepszych nastrojów konsumenckich, w okresie kwiecień–maj 2025 r. odnotowano wzrost wartości nowo udzielonych kredytów – zarówno dla przedsiębiorstw niefinansowych, jak i gospodarstw domowych. Łączna wartość nowo udzielonych w kwietniu i w maju kredytów była o 17,8% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

#### PKB i jego prognozy (% r/r)



Macrobond, Bank Millennium, Sz - szacunek, P - prognoza

Zgodnie z prognozami Banku, wzrost PKB w 2025 r. wyniesie 3,4% wobec 2,9% w 2024 r. napędzany głównie konsumpcją gospodarstw domowych. Będą jej sprzyjać rosnące realnie wynagrodzenia oraz zgromadzone wcześniej oszczędności. Dodatni wpływ na PKB powinny mieć również inwestycje w środki trwałe, w tym współfinansowane ze środków unijnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy oraz polityki spójności Unii Europejskiej. Ożywienie inwestycji opóźnia się jednak i kulminacja będzie zapewne widoczna dopiero w 2026 r. Z kolei słabe ożywienie w strefie euro – podobnie jak w 2024 r. – prawdopodobnie nadal będzie ograniczać potencjał wzrostowy polskiej gospodarki. Prognoza wzrostu PKB na 2025 r. nie uległa istotnym zmianom w 2 kw. 2025 r., co Bank wiąże z solidnymi fundamentami krajowej gospodarki: stabilnym rynkiem pracy, napływem środków unijnych oraz konkurencyjnością i zdywersyfikowaniem eksportu. Na 2026 r. Bank zakłada wzrost PKB o 3,4%, tak samo jak dla 2025 r.

W ocenie Banku, dezinflacja w Polsce będzie kontynuowana w II poł. 2025 r. oraz w 2026 r. Prognozy wskazują, że średnioroczna inflacja CPI wyniesie odpowiednio 3,7% r/r w 2025 r. oraz 2,8% r/r w 2026 r. Oczekiwane jest dalsze spowolnienie wzrostu cen żywności i energii, a także kontynuacja trendu spadkowego inflacji bazowej. Tempo jej obniżania może być jednak powolne, z uwagi na przewidywany wzrost płac powyżej średniej wieloletniej, niskie bezrobocie oraz uporczywy charakter inflacji cen usług, częściowo wynikający z czynników demograficznych. Ponadto, utrzymują się oczekiwania jedynie ograniczonej konsolidacji fiskalnej w 2026 r. Nadchodzące kwartały będą zapewne nadal okresem podwyższonej niepewności, wynikającej głównie z czynników geopolitycznych.

## 1.6. CZYNNIKI NIEPEWNOŚCI DLA GOSPODARKI I GRUPY BANKU MILLENNIUM

W 2 kw. 2025 r. zmaterializowały się wcześniej wskazywane czynniki ryzyka dotyczące nasilenia protekcyjizmu w handlu międzynarodowym oraz wyniku wyborów prezydenckich w Polsce. Poniżej przedstawiono kluczowe negatywne czynniki ryzyka dla Grupy Banku Millennium w kontekście sytuacji makroekonomicznej i międzynarodowej w II poł. 2025 r.

- **Sytuacja geopolityczna i militarna na świecie**

Obejmuje ona m.in. niepokoje społeczne, możliwość eskalacji działań wojennych pomiędzy Rosją a Ukrainą, długotrwałe napięcia na Bliskim Wschodzie oraz w Azji. Pogorszenie sytuacji geopolitycznej mogłoby prowadzić do negatywnych szoków podażyowych, wzrostu niepewności i awersji do ryzyka, zakłóceń w handlu międzynarodowym, a także wzrostu zadłużenia publicznego i prywatnego. W efekcie mogłoby dojść do pogorszenia nastrojów konsumenckich i biznesowych, prowadząc do spowolnienia wzrostu gospodarczego.

- **Brak porozumień handlowych lub długotrwałe utrzymywanie się wysokich cel importowych na świecie**

Taki scenariusz skutkowałby utrzymującą się podwyższoną niepewnością utrudniającą planowanie gospodarcze, zakłóceniami w produkcji, zatorami w łańcuchach dostaw oraz spadkiem efektywności gospodarczej. W konsekwencji mogłoby dojść do osłabienia wzrostu gospodarczego przede wszystkim za granicą, ale również w mniejszym stopniu w Polsce. Taka sytuacja ograniczałaby wyniki finansowe przedsiębiorstw, zwiększając ryzyko kredytowe i zmniejszając popyt na produkty Banku. Dodatkowo, eskalacja działań protekcyjnych przez największe gospodarki mogłaby prowadzić do wzrostu awersji do ryzyka oraz osłabienia walut rynków wschodzących, w tym złotego. Długotrwały protekcyjizm i spowolnienie globalnego wzrostu mogłyby również skutkować niższą inflacją oraz głębszymi niż oczekiwano obniżkami stóp procentowych, co negatywnie wpłynęłoby na wyniki finansowe Banku.

- **Wzrost ryzyka politycznego i instytucjonalnego w Polsce**

Wynikałby on z braku współpracy lub konfliktu między prezydentem i rządem oraz z ewentualnych przedterminowych wyborów parlamentarnych. Taki rozwój sytuacji mógłby skutkować zakłóceniami w realizacji polityki gospodarczej, w tym opóźnieniami we wdrażaniu programów współfinansowanych ze środków unijnych. Czynniki te oraz niestabilność polityczna mogłaby prowadzić do pogorszenia sytuacji fiskalnej, obniżenia ratingów kredytowych, wzrostu premii za ryzyko, osłabienia złotego, spadku wartości obligacji skarbowych oraz zwiększenia zmienności na rynkach finansowych. Różne propozycje polityczne dotyczące dodatkowych podatków lub opłat nakładanych na banki mogą mieć negatywny wpływ na rentowność banków oraz Grupy Banku Millennium.

- **Problemy zadłużeniowe w niektórych gospodarkach**

Czynnikiem ryzyka dla koniunktury na świecie mogą być ewentualne problemy zadłużeniowe sektora publicznego i prywatnego w niektórych gospodarkach. Rosnące koszty obsługi długu oraz brak wysiłków w kierunku konsolidacji fiskalnej mogłyby skutkować znaczącym spadkiem apetytu na ryzyko, co wpłynęłoby także na globalny sentyment inwestycyjny. W środowisku wysokiej premii za ryzyko kapitał portfelowy mógłby odpływać również z polskiego rynku finansowego zwiększając niepewność, osłabiając złotego, podnosząc rentowności obligacji krajowych oraz oddziałując na wycenę Grupy Banku Millennium.

Istnieje również możliwość realizacji korzystniejszego niż zakładany w scenariuszu bazowym wariantu rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce. Taki scenariusz mógłby realizować się w przypadku szybkiego

zawarcia porozumień handlowych na świecie i spadku niepewności związanej z protekcjonizmem. Dodatkowo, poprawie koniunktury sprzyjałoby zakończenie działań zbrojnych na Ukrainie, poprawa nastrojów gospodarczych, zwiększenie popytu inwestycyjnego firm, spadek skłonności do oszczędzania wśród gospodarstw domowych oraz szybsza absorpcja środków unijnych.

## **1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z PORTFELEM KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH OBCYCH**

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Bank miał 20 294 umowy kredytowe i dodatkowo 2 305 umów kredytowych z byłego Euro Banku będących przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych (46% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 54% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 4 266,5 mln PLN oraz 339,8 mln CHF (portfel Banku Millennium: 3 772,8 mln PLN i 327,8 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 493,7 mln PLN i 11,9 mln CHF). Pierwotna wartość portfela udzielonych umów CHF (suma wypłaconych klientom transz) z uwzględnieniem kursu z dnia wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,4 mld PLN dla 109,0 tys. umów kredytowych (portfel Banku Millennium: 18,3 mld PLN dla 103,8 tys. umów oraz portfel byłego Euro Banku: 1,1 mld PLN dla 5,2 tys. umów). Spośród 20 294 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 468 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 4 140, czyli 20%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy już w sposób naturalny lub przedterminowy całkowicie spłacili kredyt lub posiadali kredyt przeliczony na złote w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 860 spraw dotyczy kredytów, które zostały w pełni spłacone w trakcie trwania postępowania (postępowania sądowe są długotrwałe).

Roszczenia zgłaszane przez klientów w postępowaniach indywidualnych dotyczą przede wszystkim stwierdzenia nieważności umowy i zwrotu zapłaconych rat kapitałowo-odsetkowych jako nienależnego świadczenia z uwagi na abuzywny charakter klauzul indeksacyjnych, lub też utrzymania umowy w PLN z oprocentowaniem indeksowanym do CHF Libor.

Bank jest poza tym stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest ustalenie odpowiedzialności Banku z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z zawartymi walutowymi kredytami hipotecznymi. Nie jest to spór o zapłatę. Orzeczenie w tym postępowaniu nie przyzna bezpośrednio członkom grupy żadnych kwot. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 559. Spośród 1 559 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 468 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 52 ugody oraz zapadło 36 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W dniu 24 maja 2022 r. sąd wydał wyrok co do istoty sprawy oddalający powództwo w całości. W dniu 13 grudnia 2022 r. powód złożył apelację od wyroku z dnia 24 maja 2022 r. Dnia 25 czerwca 2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Bank wniósł wniosek o zmianę składu grupy i wyłączenie tych członków grupy, którzy zawarli z Bankiem porozumienie. Sąd zobowiązał pełnomocników powoda, do zajęcia na piśmie stanowiska w przedmiocie aktualnego składu grupy. W dniu 31 stycznia 2025 r. a następnie: 25 marca 2025 r., 8 maja 2025 r. i 6 czerwca 2025 r., sąd wydał postanowienia o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody. Na podstawie tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 559.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 980 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. liczba ta wzrosła o 3 002 (265), w 2021 r. wzrosła o 6 152 (422), w 2022 r. wzrosła o 5 755 (407), w 2023 r. wzrosła o 6 863 (645), w 2024 r. wzrosła o 5 842 (656), natomiast w pierwszej połowie 2025 r. wzrosła o 2 110 (253).

Z danych ZBP (Związek Banków Polskich) zebranych od wszystkich banków posiadających walutowe kredyty hipoteczne wynika, że znaczna większość sporów została prawomocnie rozstrzygnięta niekorzystnie dla banków. Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca pierwszej połowy 2025 r. ostatecznie rozstrzygnięto 12 303 sprawy (12 182 w roszczeniach klientów wobec Banku i 121 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 3 732 ugody, 110 spraw umorzono, 81 zostało rozstrzygniętych korzystnie dla Banku, a 8 380 zakończyło się wyrokiem niekorzystnym



dotyczącym zarówno unieważnienia umów kredytowych, jak i konwersji na PLN+LIBOR. Bank podejmuje odpowiednie działania prawne celem zabezpieczenia zwrotu kwot udostępnionych na podstawie umów kredytu.

Wartość brutto umów i pożyczek w ramach indywidualnych spraw sądowych i pozwów grupowych wniesionych przeciwko Bankowi (włącznie z portfelem byłego Euro Banku) na dzień 30.06.2025 r. wynosiła 1 047 mln CHF (w tym pozostająca do spłaty kwota kapitału umów kredytowych w ramach pozwu zbiorowego wyniosła 70 mln CHF).

Gdyby wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Bank Millennium, będące obecnie w postępowaniach sądowych indywidualnych i grupowych zostały uznane za nieważne bez żadnego wynagrodzenia za wykorzystanie kapitału, koszt przed opodatkowaniem mógłby wynieść 6 951 mln zł. Końcowe straty mogą być niższe lub wyższe w zależności od ostatecznej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie oraz uwzględnienia dodatkowych kosztów w orzeczeniach sądowych.

W pierwszym półroczu 2025 r. Bank utworzył 920,4 mln zł rezerw na portfel Banku Millennium oraz 98,2 mln zł na portfel byłego Euro Banku. Wartość bilansowa rezerw dla portfela Banku Millennium na koniec czerwca 2025 r. ukształtowała się na poziomie 7 391,1 mln zł, a dla portfela byłego Euro Banku 777,9 mln zł.

Opracowana przez Bank metodyka liczenia rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami indeksowanymi opiera się na następujących głównych parametrach wynikających z obserwacji historycznych lub założeń eksperckich:

(i) liczbie bieżących spraw (w tym umów w ramach pozwu zbiorowego) i potencjalnych przyszłych spraw sądowych;

(ii) jeśli chodzi o liczbę przyszłych spraw sądowych, Bank monitoruje zachowania klientów analizuje ich skłonność pozwania Banku, w tym z uwagi na czynniki ekonomiczne

i przyjmuje następujące założenia:

a. w zakresie kredytów aktywnych (tj. kredytów z niespłaconym saldem) Bank zakłada, że ok. 13% klientów posiadających aktywny kredyt według stanu na 30 czerwca 2025 (odpowiednio na 31 grudnia 2024 odsetek ten wynosił 12%), nie podpisze ugody pozasądowej i nie zdecyduje się na pozew sądowy.

b. w przypadku kredytów już w pełni spłaconych lub przeliczonych na złote, Bank przypisuje znacznie mniejsze prawdopodobieństwo, że staną się przedmiotem sprawy sądowej. Bank zakłada, że około 2,5 tysiąca klientów zdecyduje się pozwać Bank w przyszłości.

(iii) wysokości potencjalnej straty Banku w przypadku wydania konkretnego wyroku sądu w tym szacunkowych odsetek ustawowych, dla których Bank przyjmuje wartości na podstawie historycznych obserwacji. W związku jednak ze zmianami między innymi w orzecznictwie (w tym w np. w efekcie wyroku TSUE z 19 czerwca 2025) oraz w strategiach procesowych klientów i Banku, Bank spodziewa się, że założenie może generować zmienność w kolejnych okresach );

(iv) prawdopodobieństwie uzyskania określonego wyroku sądowego obliczanego na podstawie statystyk orzeczeń w sprawach, w których Bank jest stroną;

(v) szacunkach związanych z polubownymi ugodami z klientami zawieranymi na drodze sądowej lub pozasądowej:

a. Bank zakłada 12% prawdopodobieństwo powodzenia zawarcia ugody w ramach negocjacji prowadzonych z klientami w toku postępowania sądowego,

b. w związku ze znaczącymi wysiłkami negocjacyjnymi podjętymi już w przeszłości, prawdopodobieństwo powodzenia tych negocjacji w przyszłości maleje, a jednocześnie większość klientów kontaktowała się już z Bankiem w sprawie ewentualnej przewalutowania kredytów na złote.

Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie warunków przedterminowej spłaty lub przewalutowania kredytów na PLN. W wyniku tych negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 28 069. Na koniec pierwszej połowy 2025 roku Bank posiadał 20 256 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych. Koszty poniesione w związku z tymi negocjacjami wyniosły 2 701,6 mln zł.

Ryzyko prawne portfela byłego Euro Banku jest w pełni pokryte Umową w przedmiocie Zwolnienia z Odpowiedzialności i Gwarancji Dotyczącą Portfela CHF, zawartą z Société Générale S.A.

Można racjonalnie założyć, że kwestie prawne odnoszące się do walutowych kredytów hipotecznych będą dalej badane przez sądy krajowe w ramach rozpatrywanych sporów oraz TSUE, co może doprowadzić do pojawienia się dalszych interpretacji, które będą istotne dla oceny ryzyka związanego z przedmiotowymi postępowaniami.

Obszarem, który może podlegać dalszej analizie w orzecznictwie sądów polskich pozostają zagadnienia związane z okresem przedawnienia roszczeń restytucyjnych Banku oraz klienta będących następstwem nieważności umowy kredytowej. Interpretacje prawne w tych sprawach mogą mieć wpływ na wysokość rezerw w przyszłości.

Istnieje potrzeba stałej analizy spraw spornych. Bank będzie musiał regularnie dokonywać oceny i być może konieczne będzie dalsze tworzenie rezerw na ryzyko związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, biorąc pod uwagę nie tylko wyżej wymienione aspekty, ale także negatywne wyroki sądów w sprawie kredytów hipotecznych w walutach obcych oraz ważne parametry, takie jak liczba nowych roszczeń klientów, w tym tych związanych ze spłaconymi umowami kredytowymi.

Na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji został opublikowany projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego.

01.07.2025r Ministerstwo Sprawiedliwości opublikowało zmieniony projekt ustawy. Projekt ten będzie przedmiotem dalszych prac legislacyjnych.

Projekt ma na celu stworzenie nowych uregulowań umożliwiających sądom szybsze i bardziej efektywne rozpatrywanie spraw frankowych. Jego podstawowym zadaniem jest odciążenie wymiaru sprawiedliwości a co za tym idzie zwiększenie efektywności wymiaru sprawiedliwości i przyspieszenie rozpoznawania spraw frankowych.

Z informacji przekazanych do publicznej wiadomości wynika, że intencją Ministerstwa Sprawiedliwości jest wejście w życie regulacji do końca 2025 roku.

W chwili obecnej Bank nie jest w stanie oszacować wpływu prowadzonych obecnie prac legislacyjnych na Sprawozdanie Finansowe Banku, ale nie zmieniają one strategicznego podejścia Banku, które nadal koncentruje się na polubownym rozwiązywaniu sporów z klientami poprzez zawieranie ugód.

Więcej szczegółów dotyczących powyższego ryzyka oraz innych czynników ryzyka jest dostępnych w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za 1 półrocze 2025 r.

## 2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BM

### 2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Przychody operacyjne Grupy (mln zł)	1pół25	1pół24	Zmiana r/r	2kw25	1kw25	Zmiana kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	2 872	2 536	13%	1 448	1 423	2%
Wpływ wakacji kredytowych na wynik z tyt. odsetek	0	(201)	-	0	0	-
Wynik z tytułu odsetek skorygowany	2 872	2 737	5%	1 448	1 423	2%
Wynik z tytułu prowizji	371	390	-5%	188	183	3%
<b>Wynik na działalności podstawowej</b>	<b>3 242</b>	<b>2 926</b>	<b>11%</b>	<b>1 636</b>	<b>1 606</b>	<b>2%</b>
<b>Wynik na działaln. podstaw. bez wakacji kredyt.</b>	<b>3 242</b>	<b>3 127</b>	<b>4%</b>	<b>1 636</b>	<b>1 606</b>	<b>2%</b>
Pozostałe przychody pozaodsetkowe*	174	82	113%	112	61	84%
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 416</b>	<b>3 008</b>	<b>14%</b>	<b>1 749</b>	<b>1 667</b>	<b>5%</b>
<b>Przychody operacyjne bez pozycji nadzwyczajnych **</b>	<b>3 442</b>	<b>3 338</b>	<b>3%</b>	<b>1 750</b>	<b>1 691</b>	<b>3%</b>

(\*) Bez korekty portfela kredytów wg. wartości godziwej (0,2 mln zł w 1pół25 i 3,6 mln zł w 1pół24), która jest włączona do pozycji „koszt ryzyka”

(\*\*) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale) oraz bez negatywnego wpływu wakacji kredytowych (201 mln zł w 1pół24)

**Wynik z tytułu odsetek netto** (NII) w 1pół25 osiągnął 2 872 mln zł na bazie raportowanej i wzrósł o 13% r/r, co częściowo odzwierciedla wpływ wakacji kredytowych dla kredytobiorców hipotecznych w złotych, wykazany w 2kw24 (negatywny wpływ wynoszący 201 mln zł). NII bez tego efektu był o 5% wyższy w ujęciu rocznym (+2% kw/kw), głównie napędzany wzrostem papierów dłużnych (wzrost o 11,2 mld zł w ciągu 12 miesięcy) oraz niższym kosztem depozytów klientów. Czynniki negatywnie wpływającymi na koszty odsetek były koszty obligacji MREL (emisja o wartości 500 mln EUR we wrześniu 2023 r. oraz 500 mln EUR we wrześniu 2024 r.) oraz koszty sekurytyzacji aktywów. Ponadto w maju 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła referencyjną stopę procentową o 50 punktów bazowych, co miało wpływ na niższe stawki rynkowe oraz niższą rentowność kredytów udzielonych przez Bank (o około 0,1 pkt. procentowego w porównaniu do 1kw25).

**Marża odsetkowa netto** (obliczana w stosunku do średnich aktywów przynoszących przychody odsetkowe) (NIM) wyniosła średnio 4,13% w 2kw25, co oznacza spadek o 10 punktów bazowych w porównaniu do poprzedniego kwartału. NIM w I półroczu 2025 roku wyniosła 4,18%, co oznacza spadek o 14 punktów bazowych w porównaniu do 4,32% w I półroczu 2024 roku. Wyżej wymienione czynniki (obniżki stóp procentowych oraz koszty obligacji MREL i transakcji sekurytyzacji aktywów), a także rosnący udział obligacji w aktywach miały niekorzystny wpływ na NIM, podczas gdy malejące koszty depozytów o 17 punktów bazowych w ciągu 12 miesięcy (do 2,18% w 2kw25) oraz pewna poprawa rentowności obligacji, miały pozytywny wpływ, częściowo równoważąc wcześniej wymienione czynniki.

**Wynik z tytułu prowizji** w 1pół25 wyniósł 371 mln zł i spadł o 5% r/r (wzrost o 3% kw/kw), głównie w wyniku spadku przychodów z działalności bancassurance (spadek o 59% w ujęciu rocznym), po tym jak bank sprzedał większościowy pakiet w swoim biznesie bancassurance zewnętrznemu partnerowi w 2023 roku. Prowizje i opłaty bez tej pozycji wzrosły o 5% r/r. Prowizje od kredytów również odnotowały spadek. Z drugiej strony prowizje i opłaty z tytułu obsługi rachunków, z kart płatniczych (wzrost o 18% r/r) oraz prowizje z działalności maklerskiej i depozytowej, zarządzania funduszami oraz dystrybucji

funduszy inwestycyjnych i innych produktów inwestycyjnych (wzrost o 31% r/r) znacznie wzrosły, częściowo równoważąc wcześniejsze spadki.

Raportowany **wynik z działalności podstawowej**, definiowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, wyniósł 3 242 mln zł w 1pół25 i wzrósł o 11% r/r (wskaźnik wzrostu zawyżony z powodu wpływu wakacji kredytowych w 2024 roku: wzrost skorygowany wyniósł 4% r/r i 2% kw/kw).

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe**, obejmujące wynik z pozycji wymiany, wyniki na aktywach i zobowiązaniach finansowych (bez korekty wartości godziwej portfela kredytowego) oraz inne przychody i koszty operacyjne, wyniosły 174 mln zł w 1pół25 i wzrosły o 113% r/r, włączając pozytywny efekt sprzedaży nieruchomości i przeszacowania wartości udziałów w jednej ze spółek. Niektóre koszty związane z postępowaniami sądowymi przeciwko kredytobiorcom walutowych kredytów hipotecznych (84 mln zł w 1pół25) zostały zaksięgowane w pozostałych kosztach operacyjnych i nadal miały negatywny wpływ na wynik tej linii.

**Całkowite przychody operacyjne** Grupy wyniosły 3 416 mln zł w 1pół25 i wzrosły o 14% r/r. Bez nadzwyczajnych przychodów i kosztów wymienionych powyżej, skorygowana wartość przychodów operacyjnych byłaby wyższa, tj. 3 442 mln zł, co oznacza wzrost o 3% r/r (wzrost o 3% kw/kw).

**Całkowite koszty operacyjne** wyniosły 1 270 mln zł w 1pół25, co przekłada się na wzrost o 15% r/r. Całkowite koszty, wyłączając opłaty BFG, wzrosły o 11% w ujęciu rocznym, ale spadły o 6% w porównaniu do poprzedniego kwartału z powodu czynników sezonowych.

<b>Koszty operacyjne</b> (mln zł)	<b>1 pół25</b>	<b>1 pół24</b>	<b>Zmiana r/r</b>	<b>2 kw25</b>	<b>1 kw25</b>	<b>Zmiana kw/kw</b>
Koszty osobowe	(669)	(584)	14%	(347)	(322)	8%
Pozostałe koszty administracyjne*	(601)	(519)	16%	(255)	(346)	-26%
<i>w tym wpłaty na Bankowy     Fundusz Gwarancyjny (BFG)</i>	<i>(113)</i>	<i>(61)</i>	<i>85%</i>	<i>(18)</i>	<i>(94)</i>	<i>-81%</i>
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(1 270)</b>	<b>(1 103)</b>	<b>15%</b>	<b>(602)</b>	<b>(668)</b>	<b>-10%</b>
<b>Całkowite koszty bez BFG</b>	<b>(1 157)</b>	<b>(1 042)</b>	<b>11%</b>	<b>(584)</b>	<b>(574)</b>	<b>2%</b>
Koszty/przychody – raportowane	37.2%	36.7%	0.5 p.p.	34.4%	40.1%	-5.6 p.p.
<i>Koszty/przychody skorygowane*</i>	<i>34.2%</i>	<i>30.4%</i>	<i>3.8 p.p.</i>	<i>33.8%</i>	<i>34.5%</i>	<i>-0.7 p.p.</i>

(\*) W tym amortyzacja

(\*\*) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych oraz równomiernym rozłożeniem składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku

**Koszty osobowe** wyniosły 669 mln zł w 1pół25 i wzrosły o 14% r/r (wzrost o 8% kw/kw), głównie w wyniku inflacji płacowej, która przejawia się w wyższych wynagrodzeniach zasadniczych, rezerwach na premie, urlopy wypoczynkowe itp. Grupa kontynuowała dostosowywanie liczby swoich oddziałów i personelu do bieżących potrzeb, co odzwierciedla postępującą digitalizację sektora bankowego oraz rosnące znaczenie kanałów online, jednocześnie utrzymując silną obecność geograficzną poprzez tradycyjne placówki. Na koniec czerwca 2025 r. całkowita liczba oddziałów wyniosła 601 i zmniejszyła się o 8 placówek w porównaniu do końca czerwca 2024 r. Liczba pracowników Grupy wyniosła 6 786 etatów na koniec czerwca 2025 r., była o 1% wyższa w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2024 r. Bez uwzględnienia pracowników nieobecnych z powodu długoterminowych zwolnień ("aktywne etaty"), liczba zatrudnionych była niższa i wyniosła 6 424.

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) osiągnęły 601 mln zł w 1pół25 i wzrosły o 16% r/r. Kluczowym powodem wyższego wzrostu tej grupy kosztów były wyższe koszty związane ze składkami na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG). Na początku roku wznowiono wpłaty na Fundusz Gwarancji Depozytów (zawieszone od 2pół22), które wyniosły 37 mln zł. Ponadto składka na Fundusz Restrukturyzacji Banków w 1kw25 była wyższa o 15 mln zł niż w 1kw24 i wyniosła 76 mln zł. Wzrost pozostałych kosztów administracyjnych bez uwzględnienia BFG wyniósłby 7% r/r. Wśród kluczowych grup kosztów, najwyższy roczny wzrost zaobserwowano w kosztach informatyki i telekomunikacji. Koszty prawne i doradcze nadal stanowiły istotną pozycję wśród pozostałych kosztów

administracyjnych. Koszty prawne wynikające z negocjacji oraz sporów sądowych z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych były tutaj znacznym obciążeniem (56 mln zł w 1pół25).

Zatrudnienie (etaty)	30.06.2025	30.06.2024	Zmiana r/r	31.03.2025	Zmiana kw/kw
Bank Millennium S.A.	6 509	6 411	2%	6 457	1%
Podmioty zależne	277	299	-7%	270	3%
Grupa Banku Millennium razem	6 786	6 710	1%	6 726	1%
Grupa BM razem (aktywne* etaty)	6 424	6 313	2%	6 355	1%

(\*) liczba aktywnych etatów oznacza liczbę pracowników, którzy nie są na długotrwałych zwolnieniach

**Wskaźnik kosztów do dochodów** za 1pół25 wyniósł 37,2% i był wyższy o 0,5 punktu procentowego w porównaniu do poziomu z 1pół24 (36,7%). Wskaźnik kosztów do dochodów bez nadzwyczajnych pozycji wymienionych powyżej (głównie kosztów wakacji kredytowych i kosztów prawnych związanych ze sprawami sądowymi/ugodami z kredytobiorcami hipotecznymi w walutach obcych) osiągnął relatywnie niski poziom 34,2% w 1pół25 i był wyższy o 3,8 punktu proc. niż w 1pół24, co odzwierciedla wyższy wkład do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz wciąż znaczny wzrost innych kosztów w okresie sprawozdawczym.

Zysk netto (mln zł)	1 poł. 25	1 poł. 24	Zmiana r/r	2 kw. 25	1 kw. 25	Zmiana kw/kw
Przychody operacyjne	3 416	3 008	14%	1 749	1 667	5%
Koszty operacyjne	(1 270)	(1 103)	15%	(602)	(668)	-10%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka*	(80)	(190)	-58%	6	(86)	-
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	(1 085)	(1 433)	-24%	(589)	(497)	19%
Podatek bankowy	(200)	(35)	479%	(101)	(99)	3%
Zysk brutto	781	247	217%	463	318	46%
Podatek dochodowy	(270)	110	-345%	(132)	(138)	-5%
<b>Zysk netto - raportowany</b>	511	357	43%	331	179	85%
<b>Zysk netto - skorygowany**</b>	1 605	1 501	7%	887	718	24%

(\*) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej (0,2 mln zł w 1pół25 i 3,6 mln zł w 1pół24) oraz efekt modyfikacji kredytów

(\*\*) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w kosztach związanych z na ryzykiem prawnym, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale jak również efektów podatkowych oraz hipotetycznym podatkiem bankowym do końca maja 2024r. a także negatywnego wpływu wakacji kredytowych (201 mln zł w 1pół24)

**Całkowity koszt ryzyka**, który obejmuje odpisy na utratę wartości, korektę wartości godziwej związane z określonymi portfelami kredytowymi oraz część wyniku z modyfikacji poniesiony przez Grupę w 1pół25 był wyjątkowo niski i wyniósł 80 mln zł, czyli o 58% niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego z powodu znacznie niższych rezerw na kredyty dla osób fizycznych, przy wsparciu pozytywnego wyniku ze sprzedaży kredytów zagrożonych w 2kw25 (kredyty konsumenckie i hipoteczne złotowe). W 1pół25 koszty ryzyka dla segmentu detalicznego (w tym kredytów hipotecznych w walutach



obcych) wyniosły 19 mln zł, natomiast koszty ryzyka dla segmentu korporacyjnego i innych segmentów wyniosły 61 mln zł. W ujęciu względnym koszt ryzyka (tj. netto obciążenia w stosunku do średnich kredytów brutto) w 1pół25 osiągnął 21 punktów bazowych (annualizowany) i był o 29 pkt. baz. niższy niż w 1pół24 (50 pkt. baz.).

W 1pół25 **rezerwy na ryzyko prawne portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych oraz inne koszty związane z postępowaniami sądowymi i ugodami z kredytobiorcami hipotecznymi w walutach obcych** nadal stanowiły istotne obciążenie dla Banku, mając negatywny wpływ na jego rachunek zysków i strat, który osiągnął 1 085 mln zł (987 mln zł z wyłączeniem kredytów udzielonych przez byłego Euro Bank, które podlegają klauzulom ubezpieczeniowym i gwarancjom od Societe Generale). Koszty te były o 31% niższe w porównaniu z poniesionymi w 1pół24 (wzrost o 5% kw/kw). Od 2kw25 roku, w wyniku zmiany sposobu prezentacji tych kosztów, koszty bezpośrednio związane z negocjacjami ugód i wyrokami sądowymi z kredytobiorcami kredytów hipotecznych w walutach obcych są prezentowane w tej pozycji, łącznie z rezerwą na związane z nimi ryzyko prawne. Pod koniec czerwca 2025 roku rezerwy na portfel kredytów udzielonych przez Bank Millennium wyniosły 7 391 mln zł (równowartość 142% ubruttowionego portfela walutowych kredytów hipotecznych) i 778 mln zł dla portfela wygenerowanego przez byłego Euro Bank.

**Zysk przed opodatkowaniem** w 1pół25 wyniósł 781 mln zł i był znacząco wyższy (o 217%) niż w 1pół24, przede wszystkim z powodu znacznie niższych kosztów ryzyka prawnego związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych w 1pół25, mimo że Bank w analizowanym okresie był zobowiązany do uiszczania podatku bankowego (200 mln zł w porównaniu z niską kwotą w 1pół24). Bank nie był zobowiązany do płacenia podatku bankowego od 15 lipca 2022 roku, daty decyzji Banku o rozpoczęciu wdrażania Planu Naprawy. 19 czerwca 2024 roku Bank podjął decyzję o zakończeniu realizacji Planu Naprawy i zaczął płacić podatek bankowy od 24 czerwca.

W 1pół25 Grupa wykazała **zysk netto** w wysokości 511 mln zł, który był znacząco wyższy (o 43%) niż zysk w 1pół24, pomimo wspomnianego podatku bankowego i znacznie wyższego podatku dochodowego od osób prawnych. Pozytywna wartość podatku dochodowego w 1pół24 wynikała z wpływu DTA oraz korekt CIT dotyczących przychodów odsetkowych i różnic kursowych związanych z niektórymi walutowymi kredytami hipotecznymi uznanymi przez sądy za nieważne. Po skorygowaniu o wymienione powyżej pozycje nadzwyczajne (np. koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi oraz związane z nimi efekty podatkowe) Grupa osiągnęłaby zysk netto znacznie wyższy, wynoszący 1 605 mln zł w 1pół25, tj. o 7% w porównaniu do skorygowanego zysku netto w wysokości 1 501 mln zł w 1pół24.



## 2.2. BILANS

### Aktywa

**Aktywa Grupy** na dzień 30 czerwca 2025 r. osiągnęły wartość 145 956 mln zł, odnotowując wzrost o 5% w porównaniu do ich stanu na koniec grudnia 2024 r. Strukturę aktywów Grupy oraz zmiany ich poszczególnych składowych zostały przedstawione w poniższej tabeli:

<b>Aktywa Grupy</b> (mln zł)	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2024*</b>	<b>Zmiana r/r</b>	<b>Zmiana od pocz. roku</b>
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	5 293	5 179	5 857	-10%	2%
Należności od pozostałych banków	545	435	488	12%	25%
<b>Kredyty i pożyczki dla klientów*</b>	<b>74 222</b>	<b>74 975</b>	<b>74 645</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
Należności z transakcji reverse repo	407	194	198	106%	110%
Dłużne papiery wartościowe	61 397	54 207	50 180	22%	13%
Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)*	224	256	635	-65%	-12%
Akcje i inne instrumenty finansowe**	203	147	143	41%	37%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne*/***	1 127	1 067	1 057	7%	6%
Aktywa pozostałe	2 539	2 494	2 331	9%	2%
<b>Aktywa ogółem*</b>	<b>145 956</b>	<b>138 954</b>	<b>135 535</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>

(\*) W związku ze zmianami sposobu prezentacji danych bilansowych dane za 30.06.2024. nie były objęte aktualizacją i w związku z tym niektóre pozycje nie są porównywalne z danymi na 30.06.2025. i 31.12.2024. (zaktualizowane). Co się tyczy kredytów, korekta danych za 30.06.2024r. miałyby niematerialny wpływ na prezentowane wartości oraz dynamiki r/r.

(\*\*) w tym inwestycje w podmioty stowarzyszone

(\*\*\*) z wyjątkiem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Najbardziej istotne zmiany w ramach aktywów w okresie ostatnich 12 miesięcy (pod względem wartości) to wzrost dłużnych papierów wartościowych (o 11,2 mld zł). Podobnie w okresie 6 miesięcy, czyli od końca grudnia 2024r., przyrost papierów wartościowych jest najbardziej widoczny – o 7,2 mld zł.

### Kredyty i pożyczki dla klientów

**Kredyty netto** ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły 74 222 mln zł na 30 czerwca 2025 r. i nieznacznie spadły o 1% r/r (spadek o 1% od początku roku). Kredyty bez walutowych kredytów hipotecznych wzrosły o 1% r/r. Walutowe kredyty hipoteczne, netto po uwzględnieniu odpisów, obniżyły się wyraźnie w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy (spadek o 52%), a udział walutowych kredytów hipotecznych (bez kredytów przejętych z Euro Bank) w kredytach brutto ogółem spadł w sposób istotny w ciągu roku do 1,1% z poziomu 2,4% rok wcześniej. Wynikało to m.in. z faktu, że większość rezerw na ryzyko prawne obniża wartość brutto kredytów, poza regularną amortyzacją, wcześniejszymi spłatami, przewalutowaniem na PLN oraz wykonaniem wyroków sądów.

Wartość netto kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 55 318 mln zł na 30 czerwca 2025 r., wykazując spadek o 3% r/r (spadek o 3% od początku roku). Niższa wartość tego portfela wynikała przede wszystkim ze spadku wartości kredytów hipotecznych, zarówno walutowych jak i złotych. W ramach linii kredytów dla gospodarstw domowych, kredyty hipoteczne w złotych wyniosły 35 832 mln zł i skurczył się o 4% r/r (spadek o 4% od początku roku), przy widocznym wyhamowaniu w nowo udzielanych kredytach: wypłaty tych kredytów w 1pół25 osiągnęły 1,4 mld zł i spadły o 59% r/r.

Kolejny komponent kredytów detalicznych, kredyty konsumpcyjne, kształtowały się korzystnie. Wartość netto kredytów konsumpcyjnych wyniosła 18 506 mln zł na 30 czerwca 2025 r., i wzrosła o 5% r/r (wzrost o 1% od początku roku). Wartość nowych pożyczek gotówkowych wypłaconych w 1pół25 wyniosła 3,55 mld zł, co oznacza wzrost o 2% w porównaniu do pierwszej połowy poprzedniego roku.

Wartość netto kredytów dla przedsiębiorstw wyniosła 18 904 mln zł na 30 czerwca 2025 r. i wzrosła o 6% r/r (wzrost o 5% od początku roku). Wzrost portfela kredytowego widoczny był zarówno w portfelu leasingowym (o 4% r/r), jak i w pozostałych kredytach, które znacząco przyspieszyły do 8% r/r.

Strukturę i dynamikę kredytów dla klientów w Grupie przedstawia poniższa tabela:

<b>Kredyty i pożyczki dla klientów*</b> (mln zł)	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024*</b>	<b>Zmiana r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Zmiana od pocz. roku</b>
Kredyty dla gospodarstw domowych	55 318	56 862	-3%	56 935	-3%
- <i>złotowe kredyty hipoteczne</i>	35 832	37 195	-4%	37 321	-4%
- <i>walutowe kredyty hipoteczne</i>	980	2 041	-52%	1 314	-25%
- <i>w tym kredyty Banku Millennium</i>	829	1 793	-54%	1 127	-26%
- <i>w tym kredyty byłego Euro Banku</i>	151	248	-39%	187	-19%
- <i>kredyty konsumpcyjne</i>	18 506	17 626	5%	18 301	1%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 904	17 783	6%	18 040	5%
- <i>leasing</i>	7 063	6 808	4%	6 948	2%
- <i>pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring</i>	11 840	10 975	8%	11 092	7%
<b>Kredyty i pożyczki netto dla klientów</b>	<b>74 222</b>	<b>74 645</b>	<b>-1%</b>	<b>74 975</b>	<b>-1%</b>
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów bez walutowych kredytów hipotecznych</i>	<i>73 242</i>	<i>72 605</i>	<i>1%</i>	<i>73 661</i>	<i>-1%</i>
Odpisy na utratę wartości	2 457	2 601	-6%	2 514	-2%
<b>Kredyty i pożyczki dla klientów brutto**</b>	<b>76 679</b>	<b>77 246</b>	<b>-1%</b>	<b>77 490</b>	<b>-1%</b>

(\*) W związku ze zmianami sposobu prezentacji danych bilansowych dane za 30.06.2024. nie były objęte aktualizacją i w związku z tym niektóre pozycje nie są porównywalne z danymi na 30.06.2025. i 31.12.2024. (zaktualizowane). Co się tyczy kredytów, korekta danych za 30.06.2024r. miałaby niematerialny wpływ na prezentowane wartości oraz dynamiki r/r.

(\*\*) W tym, poza rezerwami na ryzyko kredytowe, także korekta wg wartości godziwej portfela kredytów, ujmowanego wg wartości godziwej, oraz modyfikacja. Uwzględnia także początkową korektę MSSF9. W tym przypadku portfel kredytów brutto przedstawia wartość kredytów i pożyczek przed wspomnianymi rezerwami i korektami.

### **Dłużne papiery wartościowe**

Wartość dłużnych papierów wartościowych osiągnęła 61 397 mln zł na 30 czerwca 2025 r., co przekłada się na znaczny wzrost o 22% r/r (wzrost o 13% od początku roku).

Dominującą część portfela dłużnych papierów wartościowych (95%) stanowiły obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa, inne rządy UE i Narodowy Bank Polski (bank centralny). Wzrost portfela papierów dłużnych był konsekwencją polityki zarządzania aktywami/pasywami oraz marżą odsetkową i był skorelowany ze znacznie silniej rosnącymi depozytami w stosunku do kredytów. Udział tej grupy dłużnych papierów wartościowych w aktywach razem Grupy wynosił 40% na koniec czerwca 2025 r., co wskazywało na silną pozycję płynności Grupy.

Więcej informacji na temat dłużnych papierów wartościowych i zarządzania płynnością Banku znajduje się w rozdziale 6.4. niniejszego dokumentu oraz w rozdziale 5.4. "Ryzyko płynności" Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

### Należności od banków

Należności od banków (w tym depozyty międzybankowe) osiągnęły poziom 545 mln zł na koniec czerwca 2025 r., co oznacza wzrost o 12% r/r (wzrost o 25% od początku roku), głównie lokat terminowych.

### Zobowiązania

Strukturę pasywów (zobowiązań i kapitału) Grupy oraz zmiany w poszczególnych składowych pasywów przedstawiono w poniższej tabeli:

<b>Pasywa Grupy</b> (mln zł)	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2024*</b>	<b>Zmiana r/r</b>	<b>Zmiana od pocz. roku</b>
Depozyty banków*	135	204	585	-77%	-34%
<b>Depozyty klientów</b>	<b>121 734</b>	<b>117 257</b>	<b>116 540</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>
Zobowiązania z tytułu transakcji repo	1	194	3	-80%	-100%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz zabezpiecz. instrumenty pochodne*	682	519	645	6%	32%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 025	6 125	3 596	95%	15%
Rezerwy*	3 545	2 952	2 264	57%	20%
Zobowiązania podporządkowane	1 561	1 562	1 562	0%	0%
Pozostałe zobowiązania*/**	2 868	2 369	2 997	-4%	21%
<b>Zobowiązania ogółem*</b>	<b>137 551</b>	<b>131 182</b>	<b>128 191</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>8 405</b>	<b>7 772</b>	<b>7 344</b>	<b>14%</b>	<b>8%</b>
<b>Pasywa ogółem*</b>	<b>145 956</b>	<b>138 954</b>	<b>135 535</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>

(\*) W związku ze zmianami sposobu prezentacji danych bilansowych dane za 30.06.2024. nie były objęte aktualizacją i w związku z tym niektóre pozycje nie są porównywalne z danymi na 30.06.2025. i 31.12.2024. (zaktualizowane). Co się tyczy kredytów, korekta danych za 30.06.2024r. miałaby niematerialny wpływ na prezentowane wartości oraz dynamiki r/r.

(\*\*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec czerwca 2025 r. zobowiązania stanowiły 94,2%, podczas gdy kapitały własne Grupy stanowiły 5,8% zobowiązań i kapitałów własnych ogółem.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. zobowiązania ogółem Grupy wyniosły 137 551 mln zł i były wyższe o 5% w stosunku do ich wartości na dzień 31 grudnia 2024 r. Główna zmiana zobowiązań wynikała z istotnego wzrostu depozytów o 4,8 mld zł w okresie półrocza i o 5,2 mld zł w okresie 12 miesięcy oraz emisji papierów dłużnych (saldo wyższe o 0.9 mld względem 31 grudnia 2024 r. zł o 3,4 mld zł względem 30 czerwca 2024).

### Depozyty klientów

Depozyty klientów były główną pozycją zobowiązań Grupy stanowiąc na dzień 30 czerwca 2025 roku 89% zobowiązań ogółem. Depozyty klientów są głównym źródłem finansowania działalności Grupy i obejmują przede wszystkim środki klientów na rachunkach bieżących, oszczędnościowych i na rachunkach lokat terminowych.

**Depozyty ogółem** wyniosły 121 734 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 r. i wzrosły o 4% r/r (wzrost o 4% od początku roku). Depozyty klientów indywidualnych osiągnęły 91 266 mln zł wg stanu na 30 czerwca 2025 r., wykazując wysoki wzrost o 9% r/r (wzrost o 4% od początku roku). Wzrost ten bardzo korzystnie kształtował się pod względem struktury: lokaty terminowe klientów detalicznych wzrosły o 1% r/r, podczas gdy środki na rachunkach bieżących i oszczędnościowych tych klientów wzrosły o aż 14% r/r.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego, które osiągnęły 30 468 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 r., spadły o 8% r/r w wyniku znacznego spadku depozytów terminowych przedsiębiorstw, spowodowanego przez bardziej rygorystyczne zarządzanie cenowe, podczas gdy środki na rachunkach bieżących wzrosły o 3% r/r. Niemniej depozyty tego segmentu ogółem odnotowały wzrost o 3% od początku roku.

Dynamikę depozytów klientów przedstawia poniższa tabela:

<b>Depozyty klientów (mln zł)</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>Zmiana r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Zmiana od pocz. roku</b>
Depozyty klientów indywidualnych	91 266	83 429	9%	87 567	4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	30 468	33 111	-8%	29 690	3%
<b>Depozyty ogółem</b>	<b>121 734</b>	<b>116 540</b>	<b>4%</b>	<b>117 257</b>	<b>4%</b>

#### *Depozyty banków*

Depozyty banków, w tym otrzymane kredyty, na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły 135 mln zł. Wartość tej pozycji spadła o 34% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r., głównie w efekcie spadku salda depozytów terminowych od instytucji finansowych (nieznaczące kwoty w ujęciu bezwzględny), natomiast Grupa nie posiadała kredytów od instytucji finansowych.

#### *Rezerwy*

Wartość rezerw na 30 czerwca 2025 r. wyniosła 3 545 mln zł. Dominującym składnikiem rezerw są rezerwy na spory prawne, w szczególności roszczenia związane z umowami walutowych kredytów hipotecznych (bez uwzględnienia wartości rezerw zaalokowanych bezpośrednio do portfela kredytowego) których wartość stanowiła 3 438 mln zł. Pozycja ta odnotowała znaczący wzrost o 1 214 mln zł, tj. o 55% r/r (wzrost o 21% od początku roku). W ciągu 1pół25 utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych wyniosło 1 064 mln zł.

#### *Wyemitowane dłużne papiery wartościowe*

Papiery wartościowe wyemitowane przez Grupę wyniosły 7 025 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 r., co oznacza istotny wzrost o 3 430 mln zł (lub o 95%) w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. (wzrost o 8% od początku roku). Wzrost wynikał z emisji obligacji przez Bank a także listów zastawnych wyemitowanych przez spółkę zależną Banku - Millennium Bank Hipoteczny.

W grudniu 2022 roku Bank wyemitował obligacje powiązane z ryzykiem kredytowym (*Credit Link Notes* lub *CLNs*) na kwotę 242,5 mln zł w ramach syntetycznej transakcji sekurytyzacyjnej związanej z kredytami korporacyjnymi. Dodatkowo, w 2023 r. Bank wyemitował *CLNs* na kwotę 489 mln zł a Millennium Leasing (spółka zależna Banku) wyemitował takie obligacje w kwocie 280 mln zł, obie emisje w ramach transakcji syntetycznej sekurytyzacji. W 2024 r. i w 1pół25 Bank umorzył część wcześniej wyemitowanych *CLNs* w łącznej kwocie 155mln zł. Łączna wartość obligacji powiązanych z ryzykiem kredytowym wyemitowanych przez Grupę na 30 czerwca 2025 r. wynosiła 857 mln zł.

W celu spełnienia wymogów MREL Bank we wrześniu 2023 roku wyemitował obligacje nieuprzywilejowane senioralne o łącznej wartości 500 mln EUR, a we wrześniu 2024 r. wyemitował takie

obligacje o łącznej wartości również 500 mln EUR, obie emisje w ramach Programu Emisji Średnioterminowych Euro Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3 mld EUR.

W 2024 r. spółka zależna Banku - Millennium Bank Hipoteczny (MBH) wyemitowała listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł, a w 1pół25 MBH wyemitował takie instrumenty na kwotę 800 mln zł.

#### *Zobowiązania podporządkowane*

Wartość długu podporządkowanego wyniosła 1 561 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku i pozostała na niemal tym samym poziomie w stosunku do 30 czerwca 2024 roku (niewielka różnica wynika z naliczonych i zapłaconych odsetek). Pozycja „zobowiązania podporządkowane” obejmuje dziesięcioletnie obligacje podporządkowane w złotych o całkowitej wartości nominalnej 830 mln zł, zapadające w styczniu 2029 r. oraz dziesięcioletnie obligacje w złotych o całkowitej wartości nominalnej 700 mln zł, zapadające w grudniu 2027 r.

#### *Kapitał własny*

Na dzień 30 czerwca 2025 r., kapitały własne Grupy wyniosły 8 405 mln zł i odnotowały wzrost o 1 061 mln zł, czyli o 14% r/r (wzrost o 8% od początku roku). Oprócz wypracowanego zysku netto w okresie 12 miesięcy (873 mln zł), wzrost kapitałów własnych był wspierany przez pozytywny wpływ pozostałych pozycji całkowitych dochodów (188 mln zł), głównie wyceny obligacji i, w mniejszym stopniu, akcji i instrumentów zabezpieczających.

Informacja o adekwatności kapitałowej została przedstawiona w Rozdziale 6.2 niniejszego dokumentu oraz w Rozdziale 5.6 "Zarządzanie Kapitałowe" Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

### 3. OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ

#### 3.1. NAJWYŻSZEJ JAKOŚCI POZYTYWNE DOŚWIADCZENIE KLIENTA

**Bank Millennium dba o budowanie pozytywnych doświadczeń klienta na każdym etapie jego współpracy z bankiem.** Jakość doświadczeń jest podstawowym założeniem przy projektowaniu produktów i usług oraz obsłudze posprzedażowej – we wszystkich kanałach kontaktu.

**Celem zapisanym w strategii Banku Millennium jest umacnianie pozycji w TOP3 najlepszych banków w Polsce pod względem jakości, mierzonej wskaźnikiem NPS – zarówno w segmencie bankowości detalicznej, jak i korporacyjnej.**

Działania w pierwszym półroczu 2025 skupione były wokół realizacji celu jakościowego zapisanego w Strategii banku. Przeprowadzone pomiary NPS za ten okres potwierdzają jego osiągnięcie.

**Bank Millennium od lat konsekwentnie dąży, by przechodzenie klienta do obsługi elektronicznej wspierało jakość relacji z bankiem.** Łączymy obsługę przez aplikację mobilną z dostępem do wykwalifikowanych doradców telefonicznych oraz oddziałowych - we wszystkich liniach biznesowych. Obsługa doradców zdalnych zwiększyła wygodę w dostępie do usług i produktów banku. Dbamy o to, żeby zarówno klienci, jak i pracownicy, byli przygotowani do nowych rozwiązań digitalowych. Bank realizuje projekty skupione na perspektywie klienta w obszarze edukacji i bezpieczeństwa.

**Bank Millennium korzystał z badań oraz jakościowo-ilościowego monitoringu do wsparcia projektów biznesowych.** Kluczowe obszary poprawy doświadczeń klientów, mierzonych m.in. wskaźnikiem NPS są diagnozowane, priorytetyzowane i przekazywane do wdrożeń w trybie ciągłym.

Badania z klientami i pracownikami zaplanowaliśmy dla wszystkich linii produktów, linii biznesowych, kanałów i segmentów. Ankiety dotyczyły:

- monitoringu satysfakcji i lojalności,
- świadomości marki wśród klientów,
- oceny conceptów produktowych,
- perspektywy pracowników.

Ważnym źródłem informacji w działaniach jakościowych jest realizowane przez bank badanie Tajemniczego Klienta. W pierwszej połowie 2025 roku przeprowadziliśmy 1457 audytów w placówkach własnych i franczyzowych.

**Bank Millennium prowadził działania, które bezpośrednio wpływają na satysfakcję klienta.** Wykorzystujemy model pracy z głosem klienta w sieci placówek detalicznych, który obejmuje:

- wyniki badania Tajemniczego Klienta,
- CSAT,
- opinie Google,
- analizę reklamacji zawinionych przez placówkę.

Zebrany głos klienta analizujemy i pracujemy nad eliminowaniem przyczyn niezadowolenia, by jeszcze lepiej wpływać na poprawę doświadczeń klientów.

**W Banku Millennium menedżerowie są wspierani w zarządzaniu głosem klienta przez terenowy zespół CX Liderów.** CX Liderzy współpracują także z doradcami i zwracają uwagę na elementy, które wpływają negatywnie na współpracę z klientem. Dzięki wzmożonej pracy z głosem klienta, w 2025 roku widzimy spadek liczby reklamacji zawinionych przez placówki, stabilny poziom satysfakcji klienta w badaniu CSAT oraz trend spadkowy negatywnych opinii Google.



**Bank Millennium kontynuuje prace nad uproszczeniem języka komunikacji i treści dokumentów.** Zmieniamy teksty przekazywane klientom od momentu otwarcia konta, po informacje dotyczące obsługi ich produktów.

**Bank Millennium kontynuował prace nad zwiększeniem dostępności swoich produktów i usług dla osób z niepełnosprawnościami i szczególnymi potrzebami.** Bank intensywnie współpracuje ze Związkiem Banków Polskich nad wypracowaniem wspólnych standardów w obszarze dostępności. Ważnym elementem prac jest dostosowanie dokumentów bankowych do odpowiedniego formatu, który umożliwi ich odczyt osobom ze szczególnymi potrzebami. Bank Millennium zrealizował szkolenia, na których pracownicy mogli zapoznać się z tematem dostępności oraz wytycznymi, którymi mają się kierować w trakcie obsługi klienta i przy tworzeniu dokumentów.

**Bank Millennium w 2025 roku został wyróżniony w najważniejszych rankingach jakości.**

W rankingu Złoty Bankier uzyskaliśmy:

- tytuł Złoty Bank 2025 za najlepszą wielokanałową jakość obsługi,
- pierwsze miejsce za najwyższą jakość obsługi na infolinii,
- podium za najwyższą jakość obsługi na czacie i w mejlu.

W rankingu Instytucja Roku zostaliśmy nagrodzeni w siedmiu kategoriach:

- Najlepsza obsługa w kanałach zdalnych,
- Najlepszy proces otwarcia konta w placówce,
- Najlepsza obsługa hipoteczna w placówce,
- Najlepszy bank dla firm,
- Najlepsza aplikacja mobilna,
- Najlepsza bankowość internetowa,
- Najlepsza obsługa w placówce.

Bank Millennium w rankingu Instytucji Roku otrzymał także nagrodę indywidualną Lidera CX.

## 3.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA

Bankowość detaliczna stanowi ważny obszar w działalności Banku Millennium. Bank posiada szeroki katalog produktów i usług bankowości uniwersalnej skierowanych do klientów indywidualnych, zamożnych klientów indywidualnych (Prestige), Bankowości Prywatnej oraz klientów biznesowych. Klienci mają dostęp do produktów i usług za pośrednictwem sieci oddziałów, bankowości internetowej, mobilnej i telefonicznej oraz sieci bankomatów, dzięki czemu mają możliwość wygodnego i bezpiecznego zarządzania swoimi finansami. W pierwszym półroczu Bank powiększył bazę aktywnych klientów o ponad 67 tys. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Bank obsługiwał ponad 3,19 mln aktywnych klientów detalicznych.

### Konto osobiste

Sprzedaż rachunków bieżących dla klientów indywidualnych w 1 półroczu 2025 r. wyniosła ponad 190 tys. Kluczowym produktem wspierającym pozyskiwanie nowych klientów jest konto Millennium 360°. Konto Millennium 360° odpowiada na cyfrowe i technologiczne potrzeby klientów oraz oferuje szereg możliwości dla osób, które cenią sobie wysoką jakość usług i możliwość korzystania z jednej z najlepszych i najszybciej rozwijających się aplikacji mobilnych na rynku. Dzięki temu cieszy się coraz większym zainteresowaniem, a jego udział w portfelu banku przekroczył 25%.

Prowadzenie konta Millennium 360° jest bezwarunkowo bezpłatne. Dodatkowo po spełnieniu prostego warunku za 0 zł jest również obsługa karty debetowej, płatności zbliżeniowych BLIK oraz wypłaty ze

wszystkich bankomatów w Polsce i za granicą. Usługa „Zwroty za zakupy” pomaga klientom oszczędzać podczas zakupów e-commerce. Klient przez aplikację mobilną banku lub Millenet, ma dostęp do około 800 sklepów internetowych, w których może otrzymać zwrot nawet do 25% wartości zakupu. Na koniec 1 połowy 2025 r. liczba kont osobistych w portfelu banku wyniosła ponad 3,7 mln. Akwizycja konta Millennium 360° w omawianym okresie wspierana była działaniami promocyjno-reklamowymi obejmującymi m.in.:

- promocje z premią za bycie bardzo aktywnym klientem oraz współpraca z zewnętrznymi portalami internetowymi – prawie 50% kont osobistych założono online;
- kontynuację programu poleceń „Lubię to polecam”, w ramach którego polecane były konta Millennium 360° z możliwością otrzymania atrakcyjnej nagrody;
- kampanię reklamową w telewizji i internecie ze szczególnym wykorzystaniem różnych platform mediów społecznościowych jako nowoczesnego kanału dotarcia do młodych Klientów.

### **Produkty oszczędnościowe**

Pierwsze cztery miesiące 2025 roku były nadal okresem stabilnych stóp procentowych banku centralnego oraz dynamicznych zmian w zakresie depozytów detalicznych. Na rynku, w okresie styczeń - maj 2025 r. wolumen depozytów detalicznych wzrósł o 54,1 mld zł, co było efektem rosnących wynagrodzeń i transferów socjalnych. Wysokie stopy procentowe powodowały dalsze utrzymywanie atrakcyjności kont oszczędnościowych i lokat terminowych a konkurencja na rynku pomimo optymalizacji kosztów odsetkowych przez banki utrzymywała relatywnie wysokie stawki oferowane na lokatach terminowych. Wolumen rachunków bieżących i oszczędnościowych w sektorze bankowym wzrósł w okresie styczeń-maj'25 o 45,4 mld zł, natomiast depozyty terminowe wzrosły o 8,8 mld zł. Bank koncentrował się na optymalizacji oferty depozytowej zarówno na rachunkach oszczędnościowych, jak i na lokatach terminowych oraz przygotował liczne kampanie marketingowe, przy zachowaniu dbałości o utrzymanie rentowności portfela depozytowego. W 1 półroczu 2025 roku, Bank kontynuował pozyskiwanie nowych wolumenów w oparciu o Konto Oszczędnościowe Profit, ale także o lokaty terminowe z atrakcyjnym oprocentowaniem nowych środków oraz oferty retencyjne adresowane do wybranych grup klientów. Depozyty detaliczne ogółem w 1pół25 wzrosły o 3,6 mld zł, przy czym w 1kw25 wzrost wyniósł 2,5 mld zł, a w 2kw24 nastąpił wzrost o 1,1 mld zł. Na koniec 1pół25 depozyty detaliczne wraz z lokatami strukturyzowanymi wyniosły 94,3 mld zł, a udział Banku w rynku na koniec maja 2024 roku wyniósł 6,98%.

### **Produkty inwestycyjne**

Pierwsza połowa 2025 roku była okresem dobrej, choć zmiennej sytuacji na globalnych rynkach kapitałowych. Klienci stopniowo zwiększali zaangażowanie w funduszach inwestycyjnych. Bank kontynuował strategię oferowania zdywersyfikowanego portfela produktów inwestycyjnych obejmującego zarówno rozwiązania własne, jak i produkty oferowane przez partnerów zewnętrznych. W zależności od segmentu klientów, oferta obejmowała produkty strukturyzowane, fundusze inwestycyjne i obligacje. Bank kontynuował regularne kampanie promocyjne funduszy inwestycyjnych, koncentrując się na opłacie manipulacyjnej za nabycie, zwłaszcza w kanałach zdalnych, które stale zyskują na znaczeniu. W 1 połowie 2025 roku Bank konsekwentnie rozwijał usługę doradztwa inwestycyjnego opartą na wyselekcjonowanych i dostosowanych funduszach Millennium TFI, która w łatwy i wygodny sposób umożliwia klientom dostęp do produktów inwestycyjnych, zwłaszcza poprzez regularne inwestowanie nawet niewielkich kwot. Bank kontynuował ofertę lokat strukturyzowanych z pełną ochroną kapitału i gwarantowanym minimalnym zyskiem niezależnie od sytuacji rynkowej. Wolumen produktów inwestycyjnych (bez lokat strukturyzowanych) wzrósł w 1 półroczu 2025 r. o rekordowe 1,8 mld zł i osiągnął poziom 12,6 mld zł.

### **Kredyty gotówkowe**

W pierwszej połowie 2025 roku Bank osiągnął rekordową sprzedaż pożyczek gotówkowych w wysokości 3,55 mld zł, co oznacza wzrost o ok.2,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wysoki wynik został osiągnięty dzięki aktywnej sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji oraz skutecznemu dotarciu z ofertą do klientów posiadających w Banku kredyty ratalne lub konta osobiste. W osiągnięciu dobrych wyników pomogła też elastyczna oferta produktowa i atrakcyjna komunikacja

marketingowa promocji obejmującej pożyczki bez prowizji. Bank nadal intensywnie rozwija wygodne i efektywne kosztowo kanały sprzedaży cyfrowej; już ponad 87% umów kredytowych zostało sfinalizowanych w kanałach elektronicznych. Portfel kredytów gotówkowych wzrósł z 15,1 mld zł na koniec 2024 roku do 15,3 mld zł na koniec II kwartału 2025 roku. W zakresie limitów w koncie Bank utrzymał stabilny udział rynkowy na poziomie 13,5%, z saldem wynoszącym 1,1 mld zł.

### **Karty płatnicze**

W 1 półroczu 2025 roku nastąpił dalszy wzrost portfela kart płatniczych banku wspierany przez nowe rozwiązania produktowe i intensywne działania marketingowe.

Bank zwiększył portfel kart płatniczych do 4,11 mln kart (+2,7% r/r), w tym portfel kart kredytowych osiągnął 530 tys. kart (+2,1% r/r). Jednocześnie znacznie wzrosła aktywność portfela kart, z wolumenem transakcji na poziomie 47,1 mld zł (+8,6% r/r).

Od 27 czerwca 2025 r. udostępniłmy posiadaczom kont osobistych nowy proces zamawiania karty debetowej bezpośrednio z Aplikacji Mobilnej banku.

W czerwcu 2025 wdrożyliśmy proces zmiany typu karty kredytowej. Oferta przeznaczona jest dla klientów, którzy poszukują wyższych limitów kredytowych oraz lepszej oferty. Nie muszą wnioskować o nową kartę, mogą w łatwy i prosty sposób wymienić obecną kartę na inną z aktualnej oferty.

W lipcu 2025 udostępniłmy klientom płatności powtarzalne BLIK. Jest to nowa metoda płatności, która umożliwia opłacanie cyklicznych zobowiązań klienta. Może zostać zastosowana w stosunku do usług, które mają powtarzalny charakter i które wiążą się z powtarzalnymi płatnościami za nie np. usługi opłacane w ramach subskrypcji, rachunki za abonamenty, media, opłaty za przejazdy.

### **Bankowość hipoteczna**

W pierwszym półroczu 2025 r., w ciągu sześciu miesięcy, Bank zawarł łącznie blisko 3200 nowych umów o łącznej wartości ponad 1,3 mld zł. Łączny wynik za okres styczeń-maj uplasował Bank na 8. pozycji na rynku z udziałem rynkowym na poziomie blisko 2,8%. W ofercie pozostają kredyty hipoteczne z okresowo stałym oprocentowaniem przez pierwsze 5 lat, a w maju 2025 r. uruchomiona została nowa oferta „Eko Promocja” mająca na celu zwiększenie sprzedaży kredytów hipotecznych na nieruchomości spełniające kryteria ekologiczności oraz wynikające z regulacji prawnych. Akcja kredytowa Banku opierała się, podobnie jak w poprzednim roku, na ofercie bezwarunkowej 0% prowizji za udzielenie kredytu oraz 0% prowizji za wcześniejszą i całkowitą spłatę kredytu.

### **Segment klientów Prestige i Bankowości Prywatnej – oferta dla klientów zamożnych**

W styczniu 2025 r. Bank wdrożył konto Millennium 360 Prestige - nowy produkt dla klientów zamożnych. Został on przygotowany tak, aby zapewniać jak najwyższy komfort zarządzania finansami. Wartością dodaną są wygodne płatności walutowe (bez marży banku), jak i dedykowany pakiet ubezpieczeniowy. W pierwszym półroczu 2025 r. z nowej oferty konta dla klientów zamożnych skorzystało 8,6 tys. klientów.

Liczba klientów zamożnych na koniec czerwca 2025 osiągnęła poziom 174,8k, co stanowi przyrost o 11% w stosunku do końca 2024 roku.

Niezmiennie kontynuowana jest strategia promowania modelu usług zdalnych dla zamożnych klientów.

### **Segment klientów Biznes – oferta dla klientów firmowych**

Oferta jest dedykowana przedsiębiorcom prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą i osiągającym roczne obroty do 10 mln zł.

W pierwszej połowie 2025 roku liczba nowo otwartych rachunków bieżących dla klientów biznesowych wyniosła 21,2 tysięcy. W tym okresie 84% rachunków firmowych zostało otwartych online.

Bank oferuje szeroki zakres produktów transakcyjnych, bankowych i kredytowych dla klientów biznesowych, w szczególności atrakcyjną ofertę Millennium Księgowość, terminale płatnicze, leasing oraz nowoczesne usługi bankowości cyfrowej i mobilnej.

Pozyskiwanie rachunków firmowych było wspierane intensywnymi działaniami promocyjnymi i reklamowymi, w tym: spotami telewizyjnymi, radiowymi, kampanią display oraz aktywnościami w mediach społecznościowych. Kampania była emitowana w styczniu i lutym 2025 roku. Dodatkowo, ulotka dla klientów biznesowych została rozszerzona o informacje na temat usług dodanych (VAS). W drugim kwartale odświeżono również wideo na ekranach digital signage – dodano treści dotyczące usług dodanych (VAS) i zwiększono widoczność oferty promocyjnej.

Wartość kredytów udzielonych klientom segmentu Micro Biznes w pierwszej połowie 2025 roku wzrosła o 21% w porównaniu do pierwszej połowy 2024 roku i osiągnęła poziom 570 mln zł. W tym okresie 61 % wszystkich umów kredytowych zostało zawartych w Millenecie lub aplikacji mobilnej banku, a 95% udzielonych kredytów zostało zabezpieczonych gwarancją de minimis.

### 3.3. KANAŁY ELEKTRONICZNE

Pierwszą połowę 2025 roku zakończyliśmy z wynikiem 2,97 mln (+5% r/r) aktywnych użytkowników kanałów cyfrowych. Z tego 2,76 mln (+8 proc. r/r) to użytkownicy aplikacji mobilnej, a 2,10 mln (+17% r/r) to klienci, którzy korzystają wyłącznie w aplikacji mobilnej. Użytkownicy „mobile only” stanowią już 70% wszystkich aktywnych użytkowników cyfrowych. W pierwszej połowie roku aż 2,25 mln klientów przynajmniej raz skorzystało z BLIKA (wzrost o 11% r/r).

#### Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży i akwizycji

Stabilny jest udział kanałów cyfrowych w sprzedaży. Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży pożyczki gotówkowej w 1 poł. 2025 w ilości sprzedanych pożyczek wyniósł 86 proc. (+2 p.p. w porównaniu do 2 poł. 2024). Na niezmiennym poziomie plasuje się udział kanałów cyfrowych w sprzedaży lokat terminowych – wyniósł on 95% w 1 poł. 2025. Widać wyraźny wzrost roli kanałów cyfrowych w akwizycji kont bieżących, w 1 poł. 2025 wyniósł 50% (+8 p.p. w porównaniu do 2 poł. 2024). W przypadku konta dla dzieci kanały cyfrowe odpowiadają aż za 67% nowych kont i tu widać też największy postęp (+13 p.p. w porównaniu do 2 poł. 2024).

#### Nowości w kanałach elektronicznych

- Płatności powtarzalne BLIK. Nowa usługa BLIK została udostępniona 1 kwietnia 2025. Jest to nowa metoda płatności za stałe zobowiązania (rachunki, abonamenty, subskrypcje). Bank Millennium ma obecnie najszerszy zakres usług BLIK na rynku.
- Nowy odcinek w usłudze Autostrady. W maju udostępniliśmy w aplikacji mobilnej płatności automatyczne za przejazd autostradą A2 na odcinku Poznań-Konin. Tym samym poszerzyliśmy zakres usługi dostępnej
- w aplikacji. Usługa udostępniona we współpracy z Autopay Sp. z o. o.
- Nowy proces otwierania konta z aplikacją mObywatel. W czerwcu udostępniliśmy nową metodę weryfikacji tożsamości w procesie otwierania konta w aplikacji mobilnej. Obecnie oferujemy 3 metody potwierdzenia tożsamości w zdalnych procesach otwierania konta.
- Karty eSIM. Na początku wakacji udostępniliśmy możliwość zakupu kart eSIM z planami internetu za granicą. Klienci mogą kupić w aplikacji banku pakiety danych, których zasięg obejmuje niemal cały świat. Usługa udostępniona we współpracy z Autopay Sp. z o. o. Bank Millennium jest pierwszym bankiem w Polsce, który oferuje tę usługę w swojej aplikacji mobilnej.
- Kredyt hipoteczny – nowe opcje w aplikacji mobilnej. W 1 poł. 2025 klienci banku zyskali dodatkowe możliwości zarządzania swoim kredytem w aplikacji, w tym opcję nadpłaty kredytu, zmiany daty spłaty comiesięcznej raty kredytu, wnioski o wakacje kredytowe, informację o spełnieniu warunków obniżonego oprocentowania oraz historię spełnienia warunków w poprzednich okresach.

### 3.4. BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW

W obszarze bankowości przedsiębiorstw koncentrujemy się na profesjonalnej i kompleksowej obsłudze firm o rocznych przychodach przekraczających 5 mln zł, a także instytucji sektora publicznego.

Realizując założenia naszej strategii na lata 2025–2028, ukierunkowanej na dynamiczny wzrost portfela kredytowego oraz zwiększenie udziału w rynku obsługi podmiotów gospodarczych, dokonaliśmy wyodrębnienia dedykowanej linii produktowej dla segmentu małych firm (small business). Pierwsze półrocze 2025 roku upłynęło pod znakiem intensywnych prac nad ofertą produktową i modelem obsługi tej grupy klientów.

Równolegle kontynuowaliśmy rozwój usług dla średnich i dużych przedsiębiorstw, usprawniając procesy operacyjne, rozszerzając ofertę produktową i wdrażając rozwiązania odpowiadające na zmieniające się potrzeby rynku.

Stawiamy na elastyczność i innowacyjność – dostarczamy rozwiązania oparte na nowoczesnych technologiach, wspierające automatyzację i optymalizację pracy działów finansowych. Wspieramy projekty zrównoważonego rozwoju, finansując inicjatywy z zakresu energetyki odnawialnej, innowacji produktowych, technologicznych i operacyjnych, a także efektywnego gospodarowania zasobami.

Równocześnie jednym z naszych priorytetów jest zapewnienie bezpieczeństwa informacji i transakcji naszych klientów. W stale zmieniającym się otoczeniu technologicznym i regulacyjnym, nieustannie wzmacniamy nasze systemy ochrony danych oraz podnosimy standardy cyberbezpieczeństwa, dbając o stabilność, ciągłość działania i bezpieczeństwa systemów, które udostępniamy naszym klientom.

Każdy klient naszej Bankowości Przedsiębiorstw może liczyć na dedykowany zespół ekspertów, obejmujący doradców bankowych, analityków kredytowych, specjalistów ds. bankowości transakcyjnej, faktoringu, produktów skarbowych, finansowania handlu, leasingu, fuzji i przejęć, a także ekspertów w zakresie funduszy unijnych. W obszarze operacyjnym wsparcie zapewniają dedykowani konsultanci oraz eksperci systemów transakcyjnych.

#### WYNIKI BANKOWOŚCI PRZEDSIĘBIORSTW

W pierwszym półroczu 2025 roku nowa produkcja kredytowa wzrosła aż o 66% w ujęciu rok do roku, głównie za sprawą dynamicznych wzrostów w obszarze nowych kredytów inwestycyjnych.

Dzięki temu, na koniec pierwszego półrocza wartość portfela kredytowego w segmencie bankowości przedsiębiorstw wyniosła 14,2 mld zł, co oznacza wzrost o 0,4 mld (tj. 2,8%) w ujęciu rok do roku. Na tę wartość składają się następujące grupy produktowe:

- leasing 5,1 mld zł
- kredyty w rachunku bieżącym 3,2 mld zł
- faktoring 2,4 mld zł
- pozostałe kredyty 3,5 mld zł.

Na koniec raportowanego okresu wartość środków zgromadzonych przez klientów bankowości przedsiębiorstw na rachunkach i lokatach osiągnęła wartość 23,5 mld zł, z czego: 11,8 mld zł stanowiły środki na rachunkach bieżących, a 11,7 mld zł depozyty terminowe.

W obszarze małych firm odnotowaliśmy wzrost wolumenu kredytowego o 9,5% do poziomu 814 mln zł a wolumenu depozytowego o 6% do poziomu 3,8 mld zł.



## **BANKOWOŚĆ TRANSAKCYJNA I ELEKTRONICZNA**

Kontynuowaliśmy rozwój naszych systemów bankowości elektronicznej, koncentrując się na wygodzie, intuicyjności i bezpieczeństwie obsługi dla klientów biznesowych. Naszym celem jest dostarczanie rozwiązań, które realnie wspierają codzienne operacje przedsiębiorstw – niezależnie od ich skali i branży. W projektowanie nowych funkcjonalności aktywnie angażujemy klientów, zapraszając ich do udziału w badaniach, testach i konsultacjach. Dzięki temu wdrażane rozwiązania odpowiadają na rzeczywiste potrzeby użytkowników i są dostosowane do dynamicznie zmieniającego się otoczenia biznesowego. Szczególny nacisk kładziemy na efektywny on-boarding – uproszczony proces wdrożenia i aktywacji usług, który pozwala firmom szybko rozpocząć korzystanie z pełni możliwości naszej platformy.

**Wprowadziliśmy szereg usprawnień w systemie Millenet dla Przedsiębiorstw oraz aplikacji mobilnej Millennium dla Firm.**

### **Nowa usługa Millenet Link Lite**

Udostępniliśmy usługę Millenet Link Lite, która umożliwia automatyzację procesów realizacji płatności, dzięki integracji systemów finansowo-księgowych klientów z naszym systemem transakcyjnym opartej o wykorzystanie chmury klienta. Rozwiązanie nie wymaga od firmy instalacji żadnego dodatkowego oprogramowania, klient konfiguruje usługę w bankowości elektronicznej Millenet dla Przedsiębiorstw, a wymiana danych o płatnościach następuje online.

### **Nowe funkcjonalności aplikacji mobilnej Millennium dla Firm**

Udostępniliśmy funkcję umożliwiającą szybkie ponowienie zrealizowanego przelewu wychodzącego – niezależnie od jego typu. Użytkownicy mogą teraz wygodniej wykonywać powtarzalne operacje bez konieczności ponownego wpisywania danych odbiorcy czy parametrów transakcji.

Wprowadziliśmy także kolejne usprawnienia dla użytkowników kart m.in. zmiany dotyczące powiadomień oraz w zakresie przeglądania historii operacji zrealizowanych kartą. Udostępniliśmy także ułatwienie dla klientów słabowidzących – tryb wysokiego kontrastu.

### **Kantor w aplikacji mobilnej Millennium dla Firm**

W pierwszym kwartale wzbogaciliśmy aplikację dla przedsiębiorstw o Kantor wymiany walut dla małych firm. Dzięki tej funkcji użytkownicy mogą wykonywać transakcje kupna i sprzedaży walut po atrakcyjnych kursach.

Kantor dla klientów z sektora małych firm umożliwia kupno i sprzedaż walut: EUR, USD, GBP i CHF z rachunku PLN. Dodatkową funkcją jest możliwość ustawienia powiadomienia o interesującym użytkownika kursie.

Przez pierwsze trzy miesiące od uruchomienia kantoru klienci wykonali w nim ponad 4 tysiące transakcji.

### **Pieczęć kwalifikowana**

Wprowadziliśmy pieczętowanie dokumentów przy użyciu pieczęci kwalifikowanej w procesach obsługiwanych w Millenecie dla Przedsiębiorstw. Przy zastosowaniu pieczęci kwalifikowanej, walidacja będzie przeprowadzana pomyślnie zarówno w procesie walidacji pieczęci elektronicznych realizowanych przez zaufane strony trzecie, jak i w aplikacji Adobe Acrobat Reader.



**Digitalizacja procesów obsługi klientów**

Klienci biznesowi coraz chętniej korzystają z cyfrowych kanałów obsługi, wybierając rozwiązania, które zapewniają szybkość, wygodę i pełną dostępność usług niezależnie od miejsca i czasu. Dane z ostatniego półrocza potwierdzają rosnącą popularność elektronicznych form kontaktu, składania wniosków oraz realizacji transakcji:

- 68% umów o charakterze kredytowym zostało podpisanych z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego,
- 77% transakcji wymiany walut klienci zrealizowali za pośrednictwem platformy Millennium Forex Trader,
- 86% gwarancji wystawiliśmy w formie e-gwarancji,
- otworzyliśmy 94% dodatkowych rachunków oraz wydaliśmy 80% kart płatniczych na podstawie elektronicznych wniosków złożonych w systemie Millenet dla Przedsiębiorstw.
- do 58% wzrósł udział wypłat otwartych zamawianych w Millenecie dla Przedsiębiorstw,
- 95% klientów leasingowych korzystało z eBOK-a Millennium Leasingowa,
- 74% wniosków leasingowych (dotyczących obsługi umów i przedmiotów leasingu) zostało złożonych elektronicznie.

**PRODUKTY KREDYTOWE, W TYM ZIELONEGO FINANSOWANIA**

W pierwszym półroczu 2025 roku konsekwentnie rozwijaliśmy ofertę finansowania dla przedsiębiorstw, odpowiadając na zróżnicowane potrzeby firm – od bieżącego wsparcia płynności, przez inwestycje rozwojowe, po projekty związane z transformacją energetyczną. Szczególny nacisk położyliśmy na rozwiązania wspierające zrównoważony rozwój, w tym finansowanie zielonych inwestycji oraz wdrażanie narzędzi umożliwiających ocenę ryzyk ESG. Równolegle prowadziliśmy działania edukacyjne i informacyjne, pomagając klientom lepiej zrozumieć dostępne instrumenty wsparcia oraz przygotować się do nadchodzących zmian regulacyjnych.

#### 4. DZIAŁALNOŚĆ KLUCZOWYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W 1-SZEJ POŁOWIE 2025 R.

W 1pół25 skonsolidowany zysk netto spółek zależnych Grupy Banku Millennium wyniósł 84 mln zł. Oznacza to wzrost o 62% r/r. Poprawa była w głównej mierze efektem wzrostu zysku netto Millennium Banku Hipotecznego oraz Millennium TFI.

Struktura zysku netto Grupy według spółek Grupy została przedstawiona w tabeli poniżej:

<b>Struktura zysku netto Grupy</b> (mln zł)	<b>1półowa 2025 r.</b>	<b>1półowa 2024r.</b>
<b>Bank Millennium</b>	<b>491</b>	<b>345</b>
<b>Spółki zależne łącznie</b>	<b>84</b>	<b>52</b>
Millennium Bank Hipoteczny	17	3
Millennium Leasing	5	8
Millennium TFI	20	12
Millennium Service	10	11
Pozostałe spółki podlegające konsolidacji	32	18
<b>Zyski łącznie</b>	<b>573</b>	<b>399</b>
Eliminacje w wyniku konsolidacji	-63	-42
<b>Skonsolidowany zysk netto Grupy</b>	<b>511</b>	<b>357</b>

##### Millennium Bank Hipoteczny

Millennium Bank Hipoteczny S.A. („MBH”) rozpoczął działalność 14 czerwca 2021 r. z kapitałem zakładowym w wysokości 120 mln zł, w całości objętym przez Bank Millennium S.A. Celem powołania i misją MBH jest zapewnienie Grupie stabilnego i długoterminowego finansowania kredytów hipotecznych w formie listów zastawnych zabezpieczonych wierzytelnościami hipotecznymi.

W 2024 r. MBH rozpoczął realizację swojego głównego celu strategicznego - emisji listów zastawnych. W czerwcu wyemitowano 1. serię listów zastawnych o trzyletnim terminie zapadalności i wartości 300 mln zł, a następnie 2. serię listów o pięcioletnim terminie zapadalności i wartości 500 mln zł, które zostały rozliczone w listopadzie 2024 roku. W marcu 2025 r. MBH przeprowadził emisję 3. serii listów zastawnych o wartości 800 mln zł. Miały one pięcioletni termin zapadalności i zmienny kupon odsetkowy. Wszystkie trzy serie zostały uplasowane na krajowym rynku inwestorów instytucjonalnych, a ich oprocentowanie zostało ustalone w wyniku budowy księgi popytu w postaci stałej marży ponad zmienną stawkę WIBOR 3M. Wszystkie serie listów zastawnych zostały dopuszczone i są notowane na krajowym rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Wg stanu na lipiec 2025 r. listy zastawne MBH posiadają najwyższy możliwy rating AAA uzyskany przez agencję Fitch Ratings.

Listy zastawne MBH są zabezpieczone wierzytelnościami hipotecznymi z tytułu kredytów udzielonych przez Bank. W pierwszej połowie 2025 r. MBH przeprowadził ósmy transfer kredytów hipotecznych i kontynuował prace przygotowawcze do kolejnych transferów. Prace te obejmują przede wszystkim określenie bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości („BHWN”). Wszystkie kredyty przewidziane do przeniesienia spełniają szereg określonych kryteriów, z których najważniejsze to:

- waluta kredytu w PLN,
- przeznaczenie na cele mieszkaniowe,
- prawo własności z ustanowioną hipoteką na rzecz Banku Millennium na pierwszym miejscu,
- brak przesłanek utraty wartości,
- saldo kredytu niższe od BHWN.

Na koniec czerwca 2025 roku MBH posiadał 3,7 mld zł aktywów, w tym 3,4 mld zł wysokiej jakości kredytów hipotecznych - udział kredytów z koszyka 3 stanowił 0,15% wartości całego portfela na koniec okresu sprawozdawczego.

MBH utrzymuje wskaźniki płynności i wypłacalności na bardzo wysokich, bezpiecznych poziomach. Na koniec okresu sprawozdawczego. Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) wyniósł 36,0%.

W pierwszym półroczu 2025 r. MBH osiągnął zysk netto w wysokości 16,7 mln zł oraz zwrot z kapitału własnego (ROE) na poziomie 8,0%. Efektywność kosztowa mierzona wskaźnikiem C/I poprawiła się o 10 p.p. w stosunku do całego 2024 roku i wyniosła 32%.

## **Millennium Leasing**

Millennium Leasing sp. z o.o., spółka zależna Banku Millennium, powstała w 1991 r. i jest jedną z najdłużej funkcjonujących firm leasingowych na polskim rynku. Jej działalność obejmuje finansowanie wszelkich środków trwałych: samochodów osobowych i dostawczych, maszyn oraz urządzeń dla większości branż, środków transportu ciężkiego (w tym: drogowego, kolejowego, wodnego i powietrznego), a także nieruchomości.

W I półroczu 2025 r. wartość uruchomionych przez Millennium Leasing umów leasingowych wyniosła łącznie 1,87 mld zł i była niższa o 1,5% niż w I półroczu 2024 r. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość zaangażowanego kapitału w czynne umowy leasingowe wyniosła 7,1 mld zł i była wyższa o 4,9% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2024 r. Wartość kapitału na koniec czerwca 2025 r. osiągnęła rekordowy poziom w historii Spółki. Na koniec I kwartału 2025 r. (wyniki rynku leasingu za I półrocze 2025 r. nie zostały jeszcze opublikowane) spółka osiągnęła 3,8% udziału w rynku leasingu, w porównaniu do 3,8% w I kwartale 2024 r.

WDB w I półroczu 2025 r. wyniósł 78,5 mln zł w porównaniu do 79,4 mln zł w I półroczu 2024 r., tj. 99,2% realizacji planu.

Wynik finansowy brutto bez uwzględnienia wpływu sekurytyzacji w I półroczu 2025 r. wyniósł 23,7 mln PLN w porównaniu do 28,2 mln zł w I półroczu 2024 r., co stanowi 110,3% realizacji planu.

Łączny wynik finansowy brutto z uwzględnieniem kosztów sekurytyzacji w I półroczu 2025 r. wyniósł 6,0 mln zł, tj. 126,7% planu.

W I półroczu 2025 roku Millennium Leasing kontynuowało oferowanie leasingu z gwarancją de minimis z Banku Gospodarstwa Krajowego. W 2025 roku BGK przyznał spółce możliwość objęcia nowej puli umów leasingowych gwarancjami de minimis o rekordowej wartości 1,1 mld zł. Spółka jest liderem rynku w zakresie realizacji umów z gwarancjami de minimis z Banku Gospodarstwa Krajowego, z ponad 64% udziałem w rynku (stan na maj 2025 roku), biorąc pod uwagę liczbę podpisanych umów z gwarancją de minimis z Banku Gospodarstwa Krajowego. W I półroczu 2025 roku podpisano 582 umowy o łącznej wartości netto 132 mln zł.

Millennium Leasing aktywnie rozwijał swoje „zielone” produkty leasingowe, wprowadzone w kwietniu 2023 roku. Dzięki tej ofercie przedsiębiorcy mogą kompleksowo i na preferencyjnych warunkach finansować zielone aktywa. Oferta obejmuje szeroki wybór aktywów z 57 grup, z których najważniejsze to maszyny i urządzenia. W I półroczu 2025 roku Spółka aktywowała umowy leasingu aktywów zrównoważonych o łącznej wartości netto 68,7 mln zł.

Millennium Leasing w pierwszej połowie roku 2024 kontynuowało obsługę umów leasingu zrealizowanych z dotacją w ramach programu „Mój elektryk”. Po wstrzymaniu przyjmowania wniosków o dotację przez Bank Ochrony Środowiska w sierpniu 2024, program został ostatecznie zakończony. W dniu 3 lutego uruchomiony został przez NFOŚiGW nowy program „NaszEauto” dofinansowania do leasingu samochodów osobowych zeroemisyjnych. W pierwszym półroczu 2025 Millennium Leasing zawarł 29 umów leasingu z Klientami, którzy zadeklarowali wystąpienie o przedmiotowe dotacje. Program ten jest skierowany tylko do Klientów prowadzących JDG (Jednoosobowa Działalność Gospodarcza) i finansujących w formie leasingu fabrycznie nowe zeroemisyjne samochody osobowe.

W dniu 30 maja został uruchomiony program priorytetowy „Poprawa jakości powietrza – Wsparcie zakupu lub leasingu pojazdów zeroemisyjnych kategorii N2 i N3”. Aktualnie trwają konsultacje z NFOŚiGW dotyczące szczegółów realizacji tego programu.

W tym okresie firma promowała Pakiety Korzyści w programie MilleFlota. Klienci mogą korzystać z usług/narzędzi do zarządzania flotą oraz atrakcyjnych rabatów na części i usługi dla pojazdów (do 3,5 tony). W pierwszej połowie 2025 roku sprzedano 1024 Pakiety Korzyści.

Spółka kontynuowała proces digitalizacji swoich usług, aktywnie promując elektroniczną obsługę umów leasingowych za pośrednictwem elektronicznego Biura Obsługi Klienta (eBOK) na platformie Millenet. Na koniec czerwca 2025 roku z eBOK korzystało 95% klientów. Strona internetowa została rozszerzona o możliwość składania wniosków, dzięki którym klient może online zamawiać wszystkie standardowe sprawy dotyczące umów i leasingowanych przedmiotów. W czerwcu 2025 roku prawie 74% takich wniosków zostało złożonych elektronicznie, za pośrednictwem platformy eBOK. Millennium Leasing wdraża również dodatkowe funkcje i usprawnienia, dzięki którym eBOK staje się wygodną platformą kompleksowej współpracy operacyjnej z klientami.

Spółka kontynuowała promocję e-Podpisu, umożliwiającego zdalne podpisywanie umów leasingowych z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego. Liczba umów podpisywanych elektronicznie w segmencie klientów korporacyjnych utrzymywała się na stabilnym poziomie. W I półroczu 2025 roku 53% umów leasingowych zostało podpisanych elektronicznie. Dodatkowo, od III kwartału 2024 roku Spółka kontynuuje pilotażowy program zdalnego podpisywania umów za pośrednictwem platformy Autenti, skierowany do klientów prowadzących działalność gospodarczą, dodając bezpłatny kwalifikowany podpis elektroniczny do zawierania umów leasingowych. Aktualne wyniki wskazują na rosnącą liczbę i udział umów zawieranych zdalnie w tym segmencie klientów.

Usługi Millennium Leasing są sprzedawane przez doradców leasingowych w 57 placówkach w całej Polsce. Ponadto Spółka aktywnie współpracuje z doradcami bankowymi w oddziałach detalicznych oraz w sieci obsługi bankowości przedsiębiorstw Banku Millennium. Dzięki temu Spółka oferuje przedsiębiorcom pełen zakres usług finansowych, obejmujący zarówno produkty leasingowe, jak i bankowe.

## **Fundusze inwestycyjne Millennium TFI**

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A jest licencjonowaną instytucją finansową działającą od 2001 r. jako podmiot zajmujący się tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Na koniec pierwszego półrocza 2025 roku Towarzystwo zarządzało aktywami klientów o wartości 9 mld zł. Liczba Uczestników funduszy Millennium wyniosła ponad 190 tys.

Podstawowym celem działalności Millennium TFI jest dostarczanie klientom atrakcyjnych i skutecznych rozwiązań inwestycyjnych oraz zapewnienie im profesjonalnej obsługi. Zarządzający funduszami to osoby z długoletnią praktyką i doskonałą znajomością rynków finansowych.

W pierwszym półroczu 2025 roku Towarzystwo zarządzając funduszami zanotowało wzrost wartości aktywów o 16,19%. Było to konsekwencją wzrostów indeksów giełdowych w Polsce i na świecie oraz korzystnemu otoczeniu na rynkach obligacji.

W pierwszym półroczu 2025 r. w obliczu niepewności związanej z wpływem polityki celnej na perspektywę wzrostu gospodarczego oraz ścieżki inflacji w Stanach Zjednoczonych FOMC zdecydował się utrzymać parametry polityki monetarnej na niezmiennym poziomie (stopa funduszy federalnych pozostała w przedziale 4,25-4,50%). Z drugiej strony, Europejski Bank Centralny kontynuował cykl luzowania polityki pieniężnej obniżając stopy procentowe czterokrotnie, łącznie o 100 pb. Obligacje skarbowe rynków bazowych podążały w przeciwnych kierunkach – rentowność 10-letniego amerykańskiego benchmarku spadła z poziomu 4,57% do 4,23% w oczekiwaniu na obniżki stóp procentowych w drugiej połowie roku, podczas gdy rentowność 10-letniego niemieckiego benchmarku wzrosła z poziomu 2,36% do 2,61% w wyniku obaw o silne poluzowanie polityki fiskalnej przez rząd niemiecki.

W Polsce Rada Polityki Pieniężnej niespodziewanie obniżyła stopy procentowe o 50 pb w maju (stopa referencyjna została zredukowana z poziomu 5,75% do 5,25%). Spadające odczyty CPI oraz projekcje wskazujące na powrót inflacji do celu już w drugiej połowie 2025 r. skłoniły Radę Polityki Pieniężnej do złagodzenia polityki pieniężnej oraz wsparły lokalny rynek obligacji skarbowych, doprowadzając do spadków rentowności na całej krzywej dochodowości. W rezultacie, wyniki funduszy dłużnych w pierwszej połowie 2025 roku były pozytywne jednak różniły się w zależności od przyjętej strategii oraz ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

Globalne rynki akcji (MSCI ACWI) wzrosły w pierwszym półroczu o 7% przy lepszym zachowaniu rynków wschodzących. Akcje amerykańskie zanotowały podwyższoną zmienność. 2 kwietnia po ogłoszeniu nowych celów S&P500 spadł o 12% w ciągu tygodnia. Zawieszenie celów oraz rozpoczęcie rozmów handlowych z Chinami poprawiło sentyment i akcje z nawiązką odrobiły straty. Parkiety europejskie również rosły (MSCI Europe 8,55%) wspierane przez poprawę globalnego sentymentu i ograniczoną ekspozycję na napięcia na Bliskim Wschodzie.

W pierwszym półroczu polski rynek akcji odnotował silny wzrost. Indeks szerokiego rynku (WIG) w opisywanym okresie urósł o nieco ponad 30% napędzany głównie przez spółki o dużej i średniej kapitalizacji. Warto podkreślić, że po słabym 2024 roku w pierwszym półroczu 2025 polska giełda była jedną z najmocniejszych na świecie. Na dobre zachowanie naszego parkietu wpływ miał napływ środków od inwestorów zagranicznych, którzy ponownie zainteresowali się giełdami w naszym regionie. Świadczą o tym również duże wzrosty giełd w Czechach czy na Węgrzech.

Podsumowując, zachowanie rynków kapitałowych w I połowie 2025 roku, zarówno w Polsce jak i na świecie, nie tylko wsparło wzrost wartości zgromadzonych aktywów, ale przyczyniło się również do dynamicznego wzrostu skali nabyć jednostek funduszy, szczególnie wśród strategii dłużnych.

Millennium TFI S.A. zarządza obecnie trzema funduszami parasolowymi: Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonymi 6 subfunduszami inwestującymi na rynku Polskim (Millennium FIO), Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z 6 wydzielonymi subfunduszami inwestującymi na rynkach globalnych (Millennium SFIO) oraz Millennium PPK Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym z 9 wydzielonymi subfunduszami docelowej daty. W ramach funduszy otwartych Towarzystwo w pierwszej połowie 2025 roku oferowało więc jednostki uczestnictwa 21 subfunduszy inwestycyjnych dających możliwość lokowania środków w strategiach inwestycyjnych o różnych poziomach ryzyka.

W bogatej ofercie Towarzystwa dostępne są również różnego typu produkty oszczędnościowe tworzone w oparciu o zarządzane fundusze inwestycyjne. Do najchętniej wybieranych przez klientów zaliczają się produkty emerytalne, w tym Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK) oraz Indywidualne Konto Emerytalne (IKE). Obecnie Millennium TFI zarządza programami IKE dla 24 tys. klientów o łącznej wartości aktywów 440 mln zł. Na koniec pierwszego półrocza 2025 r. łączna wartość aktywów ulokowanych w funduszach PPK, prowadzonych dla ponad 31 tys. uczestników, wyniosła 272 mln zł.

## **Millennium Goodie**

Drugi kwartał 2025 roku był czasem intensywnych prac związanych z uruchomieniem w goodie porównywarke cenowej produktów. Dzięki temu rozwiązaniu Użytkownicy platformy mają możliwość wyszukiwania produktów i porównania cen w sklepach uczestniczących w programie goodie cashback oraz uzyskania od razu informacji jaki cashback zyskają.

Korzystanie z porównywarke cenowej jest bardzo proste. Wystarczy wejść na goodie i w pasku wyszukiwania wpisać nazwę lub opis produktu. Aby zyskać dodatkowo cashback, należy się zarejestrować lub zalogować na platformie. Wynikiem są oferty różnych sklepów wraz z cenami oraz wysokością cashbacku. Po przejściu do sklepu, użytkownik dokonuje zakupu jak zwykle a na jego konto w goodie naliczany jest cashback. Porównywarke cenowa goodie pozwala podejmować użytkownikom bardziej świadome decyzje zakupowe. Z punktu widzenia sklepów partnerskich, rozwiązanie oferuje dodatkową ekspozycję produktów, a cashback zachęca użytkowników goodie do zakupów. Tym samym goodie łączy cele sklepów oraz użytkowników.

Ponadto w 2kw25 goodie odnotowała wzrost liczby transakcji realizowanych z jej wykorzystaniem o 26% r/r, co odzwierciedla rosnące zainteresowanie użytkowników usługą cashback. Równocześnie również wartość tych transakcji zwiększyła się proporcjonalnie o 26% r/r.

Dodatkowo, w 2kw25 odnotowano wzrost sprzedaży kart podarunkowych goodie o 37% r/r.



## 5. NAJWAŻNIEJSZE NAGRODY I OSIĄGNIĘCIA W 1-SZEJ POŁOWIE 2025 ROKU



### Bank Millennium Złotym Bankiem 2025

Bank Millennium wygrał ranking Złoty Bankier 2025, zdobywając tytuł Złoty Bank 2025 za najlepszą wielokanałową jakość obsługi. Po raz piąty bank zajął pierwsze miejsce za najwyższą jakość obsługi na infolinii, a po raz trzeci z rzędu stanął na podium za najwyższą jakość obsługi na czacie i w mailu.



### Bank Millennium jednym z najlepszych pracodawców w Polsce

Bank Millennium został wyróżniony tytułem Top Employer Polska 2025. To prestiżowe wyróżnienie, zdobyte drugi rok z rzędu, potwierdza zaangażowanie banku w tworzenie coraz lepszego środowiska pracy poprzez wdrażanie wysokich standardów z zakresu zarządzania zasobami ludzkimi i praktyk HR.



### Bank Millennium ponownie najlepszym bankiem w Polsce wg magazynu Global Finance

Bank otrzymał tytuł The Best Bank in Poland for 2025. Doroczne nagrody Global Finance honorują instytucje finansowe, które dbają o potrzeby swoich klientów, wyróżniają się różnorodnością oferty, długoterminową stabilnością i innowacyjnością technologiczną.



### Gwiazda relacji z klientem

Bank zajął 2. miejsce w kategorii Gwiazda relacji z klientem w prestiżowym konkursie, organizowanym przez Dziennik Gazetę Prawną. W tym roku wzięło w nim udział 12 instytucji. To 11. edycja rankingu, w którym kapituła ocenia działalność funkcjonujących na naszym rynku banków komercyjnych.



### Nagroda dla Najlepszej Aplikacji Bankowości Mobilnej dla MŚP

Bank otrzymał nagrodę dla Najlepszej Aplikacji Bankowości Mobilnej dla MŚP w rankingu Global Retail Banking Innovation Awards 2024. Konkurs organizuje międzynarodowy magazyn finansowy The Digital Banker, który zajmuje się głównie tematami bankowości i gospodarki. Prowadzi również badania na rzecz instytucji finansowych.

**Bank Millennium z tytułem Solidny Pracodawca 2024**

Już po raz jedenasty z rzędu bank został uhonorowany tym tytułem. Nagroda przyznawana jest przedsiębiorstwom, które kierują się dbałością o bezpieczeństwo i warunki pracy oraz rozwój pracowników. W programie wyłaniany są najlepsi pracodawcy w Polsce, cechujący się wzorcową polityką personalną. Głównym kryterium wyboru jest szeroko rozumiana polityka zatrudnienia.

**Gwiazda Jakości Obsługi 2025**

Bank Millennium po raz dwunasty znalazł się w gronie firm uhonorowanych tytułem Gwiazdy Jakości Obsługi. Wyróżnienie przyznawane jest na podstawie pogłębionego badania satysfakcji konsumentów instytucjom, które reprezentują najwyższe standardy obsługi. Polski Program Jakości Obsługi już od 18 lat monitoruje poziom zadowolenia Polaków.

**Wyróżnienie w Polish Contact Center Awards**

W tegorocznej edycji Polish Contact Center Awards Bank Millennium został wyróżniony za najwyższą jakość obsługi, otrzymując Srebrne Grand Prix. To ogromne uznanie dla pracy całego zespołu Contact Center, który w sumie zdobył 10 nagród. PCCA jest najważniejszym konkursem polskiej branży contact center i customer care/service.

**Bank wśród liderów różnorodności**

Bank Millennium znalazł się wśród liderów różnorodności w Polsce według Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Bank jest w gronie pracodawców, którzy w sposób systemowy i strategiczny wspierają różnorodność, budują inkluzywne środowisko pracy i dążą do osiągnięcia spójności społecznej. Lista pracodawców powstała na podstawie badania Diversity IN Check, które przeprowadziło Forum Odpowiedzialnego Biznesu.

**Bank został nagrodzony w siedmiu kategoriach rankingu Instytucja Roku**

Zdobył trzecie miejsce w głównej kategorii Najlepszy bank w Polsce i pierwsze miejsce w dwóch obszarach związanych ze zdalną obsługą klienta i procesem otwarcia konta w placówce. Dyrektorka Departamentu Jakości Magdalena Suchanek otrzymała nagrodę indywidualną w kategorii Lider CX, a 30 placówek banku zostało uznanych za najlepsze w Polsce.

## 6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

### 6.1. PRZEGLĄD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Misją zarządzania ryzykiem w Grupie Banku Millennium jest zapewnienie, aby wszystkie rodzaje ryzyka, finansowego i niefinansowego, były zarządzane, monitorowane i kontrolowane odpowiednio do przyjętego profilu ryzyka (apetytu na ryzyko) oraz charakteru i skali działania Grupy. Ważną zasadą zarządzania ryzykiem jest optymalizacja relacji ryzyka i rentowności - w Grupie zwraca się szczególną uwagę na to, aby podejmowane decyzje biznesowe brały pod uwagę (równoważyły) ryzyko i zysk.

Cele misji zarządzania ryzykiem osiągnięte są poprzez realizację następujących działań:

- Opracowanie strategii zarządzania ryzykiem, polityki kredytowej, procesów i procedur określających zasady akceptacji dopuszczalnego poziomu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- Wdrażanie, w coraz szerszym zakresie, narzędzi informatycznych służących identyfikacji, kontroli i pomiarowi ryzyka,
- Zwiększanie wśród pracowników świadomości odpowiedzialności za właściwe zarządzanie ryzykiem na każdym poziomie struktury organizacyjnej Grupy.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie jest scentralizowane i uwzględnia potrzebę osiągnięcia założonej rentowności jak również utrzymania odpowiedniej relacji ryzyko – kapitał, w kontekście posiadania odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie ryzyka. W ramach zarządzania ryzykiem wykorzystuje się także szeroki zakres metod – zarówno jakościowych jak i ilościowych, w tym, zaawansowane narzędzia matematyczno-statystyczne, wspomagane przez odpowiednie systemy informatyczne.

Grupa, określając cele biznesowe, bierze pod uwagę zdefiniowane ramy ryzyka (apetyt na ryzyko) w celu zapewnienia, aby struktura i rozwój biznesu odpowiadały zakładanemu profilowi ryzyka charakteryzującego się szeregiem parametrów takich jak:

- Wzrost kredytowania wg produktów / segmentów,
- Struktura portfela kredytowego,
- Wskaźniki jakości portfela,
- Koszt ryzyka,
- Wymogi kapitałowe / kapitał ekonomiczny,
- Wymagana wielkość i struktura płynności.

Model zarządzania i kontroli ryzyka na poziomie Grupy opiera się na następujących podstawowych zasadach:

- zapewnienie kompleksowej kwantyfikacji i parametryzacji różnych rodzajów ryzyka pod kątem optymalizacji struktury bilansu i pozycji pozabilansowych Grupy, przy uwzględnieniu założonego poziomu rentowności prowadzonej działalności biznesowej. Główne obszary analizy obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności oraz ryzyko operacyjne,
- wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych. Wyniki pomiarów ryzyka są regularnie raportowane w ramach systemu informacji zarządczej,
- rozdzielenie obowiązków w zakresie powstania ryzyka, zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem w Grupie przedstawia poniższy schemat:



Podział kompetencji w zakresie zarządzania ryzykiem przedstawia się następująco:

- Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie zgodności polityki podejmowania ryzyka przez Grupę ze strategią Grupy oraz jego planem finansowym. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet ds. Ryzyka, który wspiera ją w realizacji tych zadań m.in. opiniując strategię ryzyka Grupy, w tym apetyt Grupy do ponoszenia ryzyka;
- Zarząd odpowiada za efektywność systemu zarządzania ryzykiem, procesu szacowania kapitału wewnętrznego, dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz systemu kontroli wewnętrznej;
- Komitet Kredytowy, Komitet Kapitałów, Aktywów i Pasywów oraz Komitet Należności Zagrożonych są odpowiedzialne za bieżące zarządzanie różnymi rodzajami ryzyka bankowego w ramach modelu ustalonego przez Zarząd;
- Komitet Ryzyka oraz Komitet Procesów i Ryzyka Operacyjnego są odpowiedzialne za definiowanie polityki oraz za monitorowanie i kontrolowanie różnych rodzajów ryzyka bankowego w ramach modelu ustalonego przez Zarząd;
- Komitet Produktowy rozpatruje propozycje wprowadzenia i wycofania produktów i usług z oferty banku;
- Komitet ds. AML odpowiada za nadzór nad procesem przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w Banku i współpracę w zakresie obszaru zwalczania przestępczości finansowej;
- Komitet Walidacyjny odpowiedzialny jest za akceptację wyników walidacji modeli ryzyka oraz nadzór nad wdrażaniem zaleceń określonych przez Biuro Walidacji Modeli;
- Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju jest odpowiedzialny za podejmowanie kluczowych decyzji w zakresie zrównoważonego rozwoju w Grupie Banku Millennium S.A., w zakresie czynników środowiskowych, społecznych i dotyczących zarządzania („governance”);
- Podkomitet do spraw sądowych jest odpowiedzialny za opiniowanie i podejmowanie decyzji w sprawach z zakresu postępowań sądowych, w których wartość przedmiotu sporu lub bezpośredni skutek dla wartości majątku, w wyniku orzeczenia sądu przekracza 1 mln zł lub w wyniku kilku spraw o tym samym charakterze, z wyłączeniem większości spraw należących do portfela restrukturyzacji i windykacji wierzytelności Banku zarządzanych przez Departament Windykacji Korporacyjnej oraz Departament Restrukturyzacji Detalicznej i Windykacji;
- Departament Ryzyka odpowiada za zarządzanie ryzykiem, w tym za identyfikację, pomiar, analizę, monitorowanie i raportowanie ryzyka w Grupie. Departament Ryzyka przygotowuje również zasady zarządzania ryzykiem i odpowiednie procedury, a także przedstawia informacje i proponuje kierunki działania niezbędne do podejmowania decyzji przez Komitet Kapitałów, Aktywów i Pasywów, Komitet Ryzyka i Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- Departament Ratingu odpowiedzialny jest przede wszystkim za nadawanie ratingów ryzyka (ocena wiarygodności kredytowej) dla klientów korporacyjnych Banku oraz monitoring i ewentualną zmianę ratingów w okresie ich obowiązywania. Proces nadawania ratingów jest niezależny od procesu podejmowania decyzji kredytowej;
- Departament Decyzji Kredytowych Przedsiębiorstw, Departament Hipotecznych Decyzji Kredytowych i Departament Decyzji Kredytowych Consumer Finance są odpowiedzialne, odpowiednio w ramach Segmentu Klientów Korporacyjnych i Segmentu Klientów Detalicznych, za proces podejmowania decyzji kredytowych, w tym analizowanie sytuacji finansowej klientów, sporządzanie projektów decyzji kredytowych dla poszczególnych szczebli decyzyjnych i podejmowanie decyzji kredytowych w ramach określonych limitów;

- Departament Monitorowania i Dochodzenia Należności Detalicznych oraz Departament Restrukturyzacji i Windykacji Należności Detalicznych są odpowiedzialne za monitorowanie spłat i proces dochodzenia należności przeterminowanych od osób fizycznych;
- Departament Zagrożonych Należności Gospodarczych opracowuje określone strategie dla każdego klienta ze swojego portfela, w celu jak najszybszej maksymalizacji odzysku i ograniczenia ryzyka ponoszonego przez Grupę. Podejście w poszczególnych sprawach jest stale aktualizowane przy wykorzystaniu bieżących informacji, najlepszych praktyk i doświadczeń w zakresie odzyskiwania należności;
- Biuro Kontroli i Analiz Skarbu jest odpowiedzialne za monitorowanie i wykorzystywanie niektórych limitów Grupy, takich jak limity kontrahenta i limity typu stop-loss, monitorowanie pozycji walutowej Grupy i wyników aktywnego „tradingu” oraz kontrolę operacji Departamentu Skarbu;
- Biuro Walidacji Modeli jest odpowiedzialne za jakościową oraz ilościową analizę i walidację modeli, niezależną od funkcji budowy modeli; przygotowywanie metodyki walidacji i monitorowania modeli; podejmowanie działań związanych z wydawaniem opinii w zakresie adekwatności nowych modeli dla obszaru, którego dotyczą oraz przygotowywanie raportów na potrzeby Komitetu Walidacyjnego;
- Departament ds. Zrównoważonego Rozwoju jest odpowiedzialne za nadzór i koordynację procesu wdrażania zasad zrównoważonego rozwoju w Banku i Grupie Kapitałowej.
- Wydział Zarządzania Nadużyciami jest odpowiedzialny za tworzenie, implementację oraz monitorowanie realizacji polityki Banku w zakresie zarządzania ryzykiem nadużyć we współpracy z innymi jednostkami organizacyjnymi Banku. Wydział stanowi centrum kompetencji dla procesu zapobiegania nadużyciom;
- Departament Zapewnienia Zgodności jest odpowiedzialny za zapewnienie przestrzegania przepisów prawa, związanych z nimi standardów regulacyjnych, zasad i standardów rynkowych oraz wewnętrznych regulacji organizacji oraz kodeksów postępowania.
- Departament Prawny odpowiada za prowadzenie spraw spornych Banku, w razie potrzeby przy wsparciu zewnętrznych kancelarii prawnych i ekspertów prawnych.

Grupa opracowała kompleksowy dokument o charakterze wytycznych dotyczących polityki/strategii w zakresie zarządzania ryzykiem „Strategia ryzyka na lata 2025-2028”. Dokument ten jest opracowany w horyzoncie czteroletnim zgodnie z całościową Strategią Banku i podlega corocznemu przeglądowi i uaktualnieniu. Jest on zatwierdzany przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku. Strategia ryzyka jest nierozdzielnie związana z innymi dokumentami strategicznymi, takimi jak: Budżet, Plan Płynności, Plan Kapitałowy.

Strategia Ryzyka opiera się na zdefiniowanych przez Grupę dwóch podstawowych pojęciach:

1. Profil ryzyka: aktualny poziom ryzyka wyrażony kwotą lub rodzajem ryzyka, na które Grupa jest obecnie narażona. Grupa również przewiduje, jak profil ryzyka może się zmieniać w przyszłości uwzględniając zarówno oczekiwane jak i skrajne scenariusze ekonomiczne, zgodnie z apetytem na ryzyko;
2. Apetyt na ryzyko: maksymalny poziom lub rodzaj ryzyka, jakie Grupa jest w stanie zaakceptować / tolerować dla osiągnięcia swoich celów finansowych i strategicznych. W tym celu zdefiniowano trzy strefy, określające poziomy ostrzegawcze i wymagające podjęcia działań.

Strategia Ryzyka jest jednym z podstawowych czynników determinujących profil ryzyka Banku/Grupy.

Apetyt na ryzyko ma zapewniać, że profil działalności biznesowej i skala jej wzrostu będą odpowiadać przyszłemu Profilowi Ryzyka. Apetyt na ryzyko został odzwierciedlony w określonych wskaźnikach, w kluczowych obszarach, takich jak:

- Wypłacalność
- Płynność i finansowanie
- Zmienność wyników finansowych i struktura produktowa
- Działalność operacyjna i reputacja.



Bank i Grupa posiadają jasno określoną strategię ryzyka obejmującą kredyty detaliczne, korporacyjne, działalność rynkową i płynność oraz zarządzanie ryzykiem operacyjnym i kapitałem. Dla każdego ryzyka indywidualnie i ogółem, Grupa jasno określa apetyt na ryzyko.

Zarządzanie ryzykiem jest definiowana głównie przez zasady i cele określone w Strategii Ryzyka i dodatkowo uzupełnione bardziej szczegółowo zasadami i jakościowymi wytycznymi przedstawionymi w następujących dokumentach:

- a. Zasady zarządzania i planowania kapitałowego
- b. Zasady i wytyczne kredytowe
- c. Zasady zarządzania ryzykiem koncentracji
- d. Zasady i reguły zarządzania ryzykiem płynności
- e. Zasady i reguły dotyczące zarządzania ryzykiem rynkowym na rynkach finansowych
- f. Zasady i reguły dotyczące zarządzania ryzykiem rynkowym w Księdze Bankowej
- g. Polityka inwestycyjna
- h. Zasady i wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym
- i. Polityka i zasady dotyczące zarządzania ryzykiem modeli
- j. Polityka w zakresie testów warunków skrajnych
- k. Polityka zrównoważonego rozwoju
- l. Polityka przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu w Banku Millennium SA.

W ramach apetytu na ryzyko, Grupa określiła strefy dla mierników tego apetytu (zbudowane na zasadzie „świeł drogowych”). Dla stref apetytu na ryzyko określono:

- Status apetytu na ryzyko – strefa zielona oznacza, że miernik mieści się w ramach apetytu na ryzyko, strefa żółta oznacza zwiększone ryzyko przekroczenia apetytu na ryzyko, strefa czerwona oznacza przekroczenie tego apetytu
- proces eskalacji podejmowanych działań / decyzji - jednostki organizacyjne / organy Banku odpowiedzialne za decyzje i wykonanie działań w poszczególnych strefach
- procedury monitorowania apetytu na ryzyko.

Grupa szczególną wagę przykładą do ciągłego doskonalenia procesu zarządzania ryzykiem. Jednym z wymiennych tego efektów jest sukces polegający na zezwoleniu na zastosowanie w szerszym zakresie metody wewnętrznych modeli ryzyka (IRB) w procesie wyliczania wymogów w zakresie funduszy własnych.

## 6.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

### Zarządzanie i planowanie kapitałowe

Zarządzanie kapitałowe odnosi się do dwóch obszarów: zarządzania adekwatnością kapitałową i alokacji kapitału. Dla obydwu z tych obszarów określone zostały cele zarządcze.

Celami zarządzania adekwatnością kapitałową są: (a) spełnienie wymagań określonych w przepisach zewnętrznych (regulacyjna adekwatność kapitałowa) oraz (b) zapewnienie wypłacalności w warunkach normalnych i w warunkach skrajnych (ekonomiczna adekwatność kapitałowa/kapitał wewnętrzny). Realizując te cele, Grupa dąży do osiągnięcia wewnętrznych długookresowych limitów (celów) kapitałowych, określonych w Strategii Ryzyka.

Celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustalony apetyt na ryzyko.



W ramach zarządzania kapitałowego realizowany jest również proces planowania kapitału. Celem tego procesu jest określenie funduszy własnych (baza kapitałowa określająca możliwość podjęcia ryzyka) i wykorzystania kapitału (wymogi kapitału regulacyjnego i kapitału ekonomicznego) w taki sposób, aby zapewnić spełnienie limitów (celów) kapitałowych, przy założeniu realizacji przewidywanej strategii biznesowej i profilu ryzyka – w normalnych i skrajnych warunkach ekonomicznych.

### **Regulacyjna adekwatność kapitałowa**

Bank i Grupa są zobowiązane na mocy prawa do spełnienia minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych i dźwigni, określonych w art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych ze zmianami oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR III). Jednocześnie przy ustalaniu limitów/celów kapitałowych uwzględniono następujące poziomy, rekomendacje i bufory:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – decyzje KNF ze stycznia i lutego b.r. ustanawiające ten bufor na poziomie 0,0%;
- Wymóg połączonego bufora – określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym – który składa się z:
  - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%;
  - Bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
  - Bufora ryzyka systemowego w wysokości 0% obowiązujący od marca 2020 roku, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów i Rozwoju;
  - Bufora antycyklicznego w wysokości 0%. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, bufor antycykliczny w wysokości 1% zostanie wprowadzony od 25 września 2025 r. i zostanie podwyższony do 2% od 25 września 2026 r

W grudniu 2024 roku Bank otrzymał list z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego informujący o nienakładaniu dodatkowego narzutu kapitałowego ("P2G").

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) są osiągane na koniec 2 kwartału 2025 roku.

Trzeba zauważyć, że powyższe poziomy wskaźników kapitałowych Grupy na koniec czerwca 2025 roku nie uwzględniają zysku netto okresu. Jego zaliczenie wymaga uprzedniej zgody UKNF. Gdyby wynik netto za 1-szą połowę 2025 r. był włączony do funduszy własnych, wskaźniki kapitałowe Grupy byłyby wyższe o około 125 p.b.

Wskaźnik dźwigni kształtuje się na bezpiecznym poziomie 4,65%, znacznie przekraczając regulacyjne minimum 3%.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami i zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego, Grupa ustaliła minimalne poziomy współczynników kapitałowych. Są to wielkości łącznych wymogów kapitałowych (OCR) dla poszczególnych wskaźników.

Poniższa tabela prezentuje te wielkości według stanu na 30 czerwca 2025 r. O każdej zmianie poziomów wymaganego kapitału Bank poinformuje zgodnie z przepisami.

<b>Minimalne poziomy wskaźników kapitałowych</b>		<b>30.06.2025</b>	
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)</b>		<b>Bank</b>	<b>Grupa</b>
Minimum		4,50%	4,50%
Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX)		0,00%	0,00%
TSCR CET1 (Łączne wymogi SREP/BION)		4,50%	4,50%
Bufor zabezpieczenia kapitału		2,50%	2,50%
Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII)		0,25%	0,25%
Bufor ryzyka systemowego		0,00%	0,00%
Bufor antycykliczny		0,00%	0,00%
Wymóg połączonego bufora		2,75%	2,75%
OCR CET1 (Łączne wymogi kapitałowe CET1)		7,25%	7,25%
<b>Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)</b>		<b>Bank</b>	<b>Grupa</b>
Minimum		6,00%	6,00%
Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX)		0,00%	0,00%
TSCR T1 (Łączne wymogi SREP/BION)		6,00%	6,00%
Bufor zabezpieczenia kapitału		2,50%	2,50%
Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII)		0,25%	0,25%
Bufor ryzyka systemowego		0,00%	0,00%
Bufor antycykliczny		0,00%	0,00%
Wymóg połączonego bufora		2,75%	2,75%
OCR T1 (Łączne wymogi kapitałowe T1)		8,75%	8,75%
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)</b>		<b>Bank</b>	<b>Grupa</b>
Minimum		8,00%	8,00%
Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX)		0,00%	0,00%
TSCR TCR (Łączne wymogi SREP/BION)		8,00%	8,00%
Bufor zabezpieczenia kapitału		2,50%	2,50%
Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII)		0,25%	0,25%
Bufor ryzyka systemowego		0,00%	0,00%
Bufor antycykliczny		0,00%	0,00%
Wymóg połączonego bufora		2,75%	2,75%
OCR TCR (Łączne wymogi kapitałowe TCR)		10,75%	10,75%

Ryzyko kapitałowe wyrażone powyższymi limitami kapitałowymi, jest przedmiotem regularnego pomiaru i monitoringu. W odniesieniu do wszystkich docelowych wartości kapitału ustalono pewne minimalne zakresy tych wartości. Wskaźniki kapitałowe w danym przedziale determinują konieczność podjęcia odpowiednich decyzji lub działań zarządczych. Regularny monitoring ryzyka kapitałowego opiera się na klasyfikacji wskaźników kapitałowych do odpowiednich przedziałów, a następnie przeprowadza się ocenę trendów i czynników mających wpływ na poziom adekwatności kapitałowej.

### **Wymogi w zakresie funduszy własnych**

Grupa jest w trakcie realizacji projektu wdrażania metody ratingów wewnętrznych (IRB) w celu obliczania minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego i oblicza wymogi w zakresie funduszy własnych przy użyciu metody IRB oraz metody standardowej dla ryzyka kredytowego oraz metod standardowych dla innych rodzajów ryzyka.

Pod koniec 2012 r. Banco de Portugal (będący nadzorcą konsolidującym) we współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego (KNF) udzielił zezwolenia na stosowanie metody IRB w odniesieniu do następujących portfeli kredytowych: (i) ekspozycje detaliczne wobec klientów indywidualnych zabezpieczone na nieruchomościach mieszkalnych (RRE), (ii) odnawialne ekspozycje detaliczne (QRRE). Zgodnie z przedmiotową zgodą, minimalne wymogi w zakresie funduszy własnych obliczone z wykorzystaniem metody IRB musiały być czasowo utrzymane na poziomie nie mniejszym niż 80% (tzw. floor nadzorczy) odpowiednich wymogów kapitałowych obliczonych metodą standardową.

Pod koniec 2014 roku Bank uzyskał kolejną decyzję wydaną przez Organy Nadzoru w zakresie stosowania metody IRB. Zgodnie z jej treścią dla portfeli RRE i QRRE, wymogi kapitałowe w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego powinny być utrzymywane tymczasowo na poziomie nie mniejszym niż 70% (floor nadzorczy) odpowiednich wymogów kapitałowych obliczonych metodą standardową, dopóki Bank nie wypełni dodatkowych warunków zdefiniowanych przez Nadzorcę. W lipcu 2017 r. Bank otrzymał zezwolenie Organów Nadzoru (Europejski Bank Centralny we współpracy z KNF) na zastosowanie istotnych zmian w stosowanych modelach IRB (modele LGD) i zniesienie flooru nadzorczego. W kwietniu 2021 roku Bank otrzymał wspólną decyzję nadzorczą dotyczącą metody IRB, wydaną przez EBC we współpracy z KNF. Decyzja ta dotyczyła głównie zniesienia obowiązku utrzymywania przez Bank mnożnika 1,3 nakładanego na parametry LGD ze względu na pozytywną ocenę realizacji warunków decyzji z 2017 roku.

W roku 2021 wykonano także kalibrację i przebudowę wszystkich modeli ryzyka kredytowego, wchodzących w skład systemu ratingowego objętego aktualną zgodą nadzorczą.

W 2024 roku przeprowadzono rekalkulację tych modeli w związku z modyfikacją definicji default oraz złożono wniosek o zgodę na ich stosowanie do Organu Nadzoru.

Prowadzono również dalsze prace związane z modelami ryzyka kredytowego dotyczącymi pozostałych portfeli kredytowych objętych planem wdrożenia metody IRB: pozostałe ekspozycje detaliczne i ekspozycje wobec przedsiębiorstw.

## **Kapitał wewnętrzny**

Grupa definiuje kapitał wewnętrzny zgodnie z ustawą Prawo bankowe jako kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka w przyszłości.

Kapitał wewnętrzny jest wykorzystywany w zarządzaniu kapitałowym, w procesach zarządzania ekonomiczną adekwatnością kapitałową oraz alokacji kapitału. Grupa zdefiniowała proces wyliczania kapitału wewnętrznego (ekonomicznego). W tym celu dla mierzalnych rodzajów ryzyka wykorzystywane są modele i metody matematyczno-statystyczne.

Utrzymanie ekonomicznej adekwatności kapitałowej oznacza pokrycie (zabezpieczenie) kapitału wewnętrznego (zagregowanej miary ryzyka) przez dostępne zasoby finansowe (fundusze własne). Obowiązek takiego zabezpieczenia ryzyka wynika wprost z ustawy Prawo bankowe, co znalazło odzwierciedlenie w celach/limitach kapitałowych Grupy – buforze kapitału ekonomicznego oraz buforze kapitału ekonomicznego w warunkach skrajnych.

Na koniec czerwca 2025 roku obydwie powyższe cele kapitałowe zostały spełnione.

Równolegle kapitał wewnętrzny jest wykorzystywany w procesie alokacji kapitału, do przydzielenia kapitału wewnętrznego na produkty/linie biznesowe, obliczenia miar efektywności uwzględniających ryzyko, ustalenia limitów na ryzyko i realokacji kapitału wewnętrznego.

## Ocena adekwatności kapitałowej

Adekwatność kapitałowa dla Grupy i dla Banku przedstawiona jest w poniższej tabeli:

<b>Adekwatność kapitałowa (mln zł)</b>	<b>30.06.2025 Grupa</b>	<b>31.12.2024 Grupa</b>	<b>30.06.2025 Bank</b>	<b>31.12.2024 Bank</b>
Aktywa ważone ryzykiem	51 099,26	45 116,23	46 725,63	40 928,26
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:</b>	4 087,94	3 609,30	3 738,05	3 274,26
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 050,13	3 086,63	2 712,73	2 773,83
- z tytułu ryzyka rynkowego	30,37	19,81	30,37	19,81
- z tytułu ryzyka operacyjnego	979,42	500,38	966,60	478,00
- z tytułu korekty wartości godziwej	28,02	2,47	28,36	2,61
<b>Fundusze własne, w tym:</b>	7 963,09	7 776,35	7 608,40	7 352,52
- Kapitał podstawowy Tier 1	7 026,78	6 688,43	6 672,09	6 264,59
- Kapitał Tier 2	936,31	1 087,93	936,31	1 087,93
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)</b>	<b>15,58%</b>	<b>17,24%</b>	<b>16,28%</b>	<b>17,96%</b>
Minimalny wymagany poziom	10,75%	12,21%	10,75%	12,22%
Nadwyżka (+) / Niedobór (-) wsk. TCR (p.p.)	4,83 p.p.	5,03 p.p.	5,53 p.p.	5,74 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału Tier 1</b>	<b>13,75%</b>	<b>14,82%</b>	<b>14,28%</b>	<b>15,31%</b>
Minimalny wymagany poziom	8,75%	9,85%	8,75%	9,85%
Nadwyżka (+) / Niedobór (-) wsk. T1 (p.p.)	5,00 p.p.	4,97 p.p.	5,53 p.p.	5,46 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)</b>	<b>13,75%</b>	<b>14,82%</b>	<b>14,28%</b>	<b>15,31%</b>
Minimalny wymagany poziom	7,25%	8,07%	7,25%	8,07%
Nadwyżka (+) / Niedobór (-) wsk. CET1 (p.p.)	6,50 p.p.	6,75 p.p.	7,03 p.p.	7,24 p.p.
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej</b>	<b>4,65%</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,76%</b>	<b>4,67%</b>
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	1,65 p.p.	1,64 p.p.	1,76 p.p.	1,67 p.p.

Na koniec czerwca 2025 r. wskaźniki kapitałowe były niższe w porównaniu do końca grudnia 2024 r. - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) o 107 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 166 p.b.

W 2 kwartale 2025 r. kapitał T1 (CET1) praktycznie się nie zmienił - spadek o 2 mln zł (o 0,03%). Fundusze własne spadły o 79 mln zł (o 1%), co wynika głównie z obniżenia funduszy własnych Tier 2 o 76 mln zł, co jest związane z normalnym skróceniem terminu zapadalności wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Wymogi kapitałowe wzrosły o 10,1% (o 377 mln zł), przy czym wymogi na ryzyko operacyjne zwiększyły się o 272 mln zł (o 38,5%), a wymogi na ryzyko kredytowe o 87 mln zł. Znaczny wzrost wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne wynikał ze zmian metodycznych spowodowanych wdrożeniem opublikowanego w czerwcu 2025 roku ostatniego projektu regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ryzyka operacyjnego w ramach CRR III. Jak wspomniano powyżej, warto zaznaczyć, że w przypadku uwzględnienia w Funduszach własnych wyników I półrocza 2025 r. wskaźnik Tier 1 poprawiłby się o około 125 p.b.

## MREL

Bank zarządza wskaźnikami wymogów MREL w sposób analogiczny do wskaźników adekwatności kapitałowej.

W maju 2025 r. Bank otrzymał pismo od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego dotyczące wspólnej decyzji Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) i BFG zobowiązującej Bank do spełniania zakomunikowanych wymogów MRELTrea w wysokości 15,36% (poprzednio 18,03% w decyzji otrzymanej w czerwcu 2024 r.) i 14,15% uwzględniając kryterium podporządkowania oraz wymogów MRELtem w wysokości 5,91% (taki jak w decyzji otrzymanej w 2024 roku) i 5,54% uwzględniając kryterium podporządkowania.

Wskaźniki MREL	30.06.2025	31.12.2024
<b>Wskaźnik MRELTrea</b>	<b>25,27%%</b>	<b>28,06%</b>
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	18,03%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	9,91%	10,03pp
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	18,11%	20,78%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	7,16%	7,28pp
<b>Wskaźnik MRELtem</b>	<b>8,56%</b>	<b>8,71%</b>
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	2,65%	2,80%

W odniesieniu do wszystkich wymogów MREL (MRELTrea, MRELTrea po włączeniu CBR i MRELtem) Grupa prezentuje nadwyżkę wobec poziomów wymaganych na datę sprawozdawczą.

### 6.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność dotyczącą wywiązania się przez Klienta z zawartych z Grupą umów z zakresu jego finansowania, czyli spłaty w określonym czasie kapitału i odsetek, co może spowodować stratę finansową Grupy.

Realizowana w Grupie polityka kredytowa opiera się na zbiorze następujących zasad:

- centralizacja procesu decyzji kredytowych;
- wykorzystanie określonych modeli scoringowych/ratingowych dla każdego segmentu Klientów/typu produktów;
- wykorzystanie narzędzi informatycznych (workflows) w celu wspomagania procesu kredytowego na wszystkich etapach;
- istnienie wyspecjalizowanych departamentów decyzji kredytowych dla poszczególnych segmentów Klienta;
- regularny monitoring portfela kredytowego, zarówno na poziomie każdej transakcji z osobną w przypadku istotnych ekspozycji, jak również na poziomie sub-portfela kredytowego (ze względu na segment Klienta, typ produktu, kanał dystrybucji, itd.);
- wykorzystanie struktury limitów i sub-limitów ekspozycji kredytowej w celu uniknięcia koncentracji ryzyka oraz promowania efektu dywersyfikacji portfela kredytowego;
- istnienie odrębnej jednostki odpowiedzialnej za nadawanie ratingu Klientowi korporacyjnemu, oddzielając tym samym badanie oceny zdolności kredytowej Klienta i przyznanie transakcji kredytowej od oceny jego wiarygodności.

W I półroczu 2025 roku Grupa Banku Millennium, zarówno w segmencie korporacyjnym, jaki i detalicznym, koncentrowała się na wprowadzaniu zmian w polityce kredytowej, które miały na celu zapewnienie odpowiedniej jakości portfela w wymagającym otoczeniu gospodarczym.

W obszarze ryzyka kredytowego Grupa skupiła się na dostosowaniu regulacji, procesów kredytowych i monitorowania do zmienionych warunków.

W segmencie detalicznym Grupa koncentrowała się na dostosowywaniu polityki kredytowej do zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego. W obszarze kredytów dla osób fizycznych i mikroprzedsiębiorstw kontynuowano działania rozwojowe mające na celu optymalizację i cyfryzację procesu, przy jednoczesnym dostosowaniu go do zmieniającej się sytuacji rynkowej oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. Jednocześnie Grupa zaczęła koncentrować się na wdrażaniu zmian mających na celu poprawę efektywności procesu oceny ryzyka mikroprzedsiębiorstw zgodnie z aktualną Strategią Banku.

W 1 połowie 2025 r. segment korporacyjny został powiększony o część bazy klientów małych firm, zgodnie z segmentacją wynikającą z nowej Strategii.

W segmencie korporacyjnym Grupa koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu kapitału przy utrzymaniu dotychczasowej dochodowości i zachowaniu dobrego profilu ryzyka. Grupa prowadziła również działania mające na celu usprawnienie i przyspieszenie procesów kredytowych, w tym decyzyjnych. Podobnie jak w poprzednich okresach kontynuowano prace nad doskonaleniem narzędzi informatycznych wspierających proces kredytowy. Realizowany jest kompleksowy projekt mający na celu umożliwienie silniejszej obecności Banku w segmencie korporacyjnym. Grupa kontynuowała również ścisły monitoring portfela kredytowego, jak również indywidualny monitoring największych ekspozycji.

Wszystkie powyższe zmiany zarówno w segmencie detalicznym jak i korporacyjnym pozwoliły Grupie zachować poziom ryzyka na akceptowalnym poziomie zdefiniowanym w Strategii Ryzyka.



## Jakość portfela kredytowego

Na koniec czerwca 2025 kredyty z utratą wartości stanowiły 4,22% całego portfela kredytowego, wobec 4,45% na koniec 2024 roku. Redukcja ta została osiągnięta głównie poprzez sprzedaż i spisania należności zagrożonych i jest zgodna ze strategicznym celem obniżenia wskaźnika NPL poniżej poziomu 4% do końca tego roku. Udział kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni w portfelu ogółem uległ zmniejszeniu z 2,19% w grudniu 2024 roku do 2,10% w czerwcu 2025. Grupa w dalszym ciągu utrzymuje wysoki poziom jakości aktywów na tle polskiego sektora bankowego.

Odpisy na ryzyko pokrywają obecnie 75,90% kredytów z utratą wartości (wzrost z 72,89% w grudniu 2024 r.), pomimo spisania 60 mln zł i sprzedaży 213 mln zł należności zagrożonych. Pokrycie kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni wzrosło z poziomu 148% do 152% na koniec czerwca 2025 r.

W II kwartale 2025 r. Grupa zmodyfikowała metodologię oceny znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego - SICR (ang. Significant Increase of Credit Risk) dla portfeli bez ratingu, przez co udział kredytów w fazie 2 w portfelu pracującym wzrósł z 8,4% do 8,6%. Zmiana najbardziej wpłynęła na ekspozycje korporacyjne, gdzie wskaźnik ten zwiększył się z 7,9% do 12,7%, choć wpływ na poziom odpisów w tym segmencie był minimalny z uwagi na krótką zapadalność zreklasyfikowanych kredytów, a tym samym niewielką różnicę pomiędzy 12-miesięcznymi a dożywotnymi oczekiwanymi stratami kredytowymi.

Dynamikę głównych wskaźników ilustrujących jakość portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela:

<b>Wskaźniki jakości portfela Grupy</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)	3 237	3 450
Rezerwy ogółem (mln zł)	2 457	2 514
Kredyty z utratą wartości do kredytów ogółem (%)	<b>4,22%</b>	<b>4,45%</b>
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni/kredyty ogółem	2,10%	2,19%
<b>Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)</b>	<b>75,90%</b>	<b>72,89%</b>
Rezerwy ogółem/kredyty przeterminowane (>90dni) (%)	152,36%	147,91%

(\*) Alokacja ceny nabycia (PPA) oznaczała konsolidację portfela z utratą wartości Euro Bank (koszyk 3) po wartości netto.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości dla klientów detalicznych spadł z 4,40% do 4,25% (uwzględniając spadek o 0,61 p.p. w portfelu innych produktów detalicznych oraz spadek o 0,02 p.p. w portfelu kredytów hipotecznych), a dla portfela przedsiębiorstw wskaźnik ten spadł z poziomu 4,65% do 4,13% (wzrost w portfelu leasingowym o 0,31 p.p. oraz spadek o 1,15 p.p. w portfelu pozostałych przedsiębiorstw). Wartość walutowych kredytów hipotecznych (pomniejszonych o odpisy) spadła aż o ok. 25,0% (w ujęciu złotowym) zarówno w następstwie amortyzacji tego portfela jak i realizacji wyroków. Walutowy portfel hipoteczny byłego Euro Banku w kwocie ok. 633 mln zł, objęty jest gwarancją i kompensacją ze strony Société Générale. Wyłączając portfel Euro Banku, udział kredytów hipotecznych w walutach obcych w całości portfela kredytowego zmniejszył się z 1,5% do 1,1%.

Jakość portfela kredytowego w poszczególnych rodzajach kredytów:

Rodzaj kredytu	Kredyty przeterminowane powyżej 90 dni		Kredyty z utratą wartości	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Hipoteczne	0,93%	0,95%	2,27%	2,29%
Inne dla Klientów detalicznych*	4,57%	4,65%	7,55%	8,16%
Klienci detaliczni* razem	2,29%	2,28%	4,25%	4,40%
Leasing	1,20%	1,11%	5,17%	4,86%
Pozostałe Przedsiębiorstwa	1,60%	2,43%	3,34%	4,50%
Przedsiębiorstwa razem	1,43%	1,85%	4,13%	4,65%
<b>Portfel kredytów ogółem</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,19%</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,45%</b>

(\*) w tym: Mikrobiznes o obrotach do 5 mln PLN

## 6.4. POZOSTAŁE RODZAJE RYZYKA

### Ryzyko rynkowe i ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej (IRRBB)

Ryzyko rynkowe obejmuje bieżące i potencjalne oddziaływanie, jakie na wynik finansowy lub kapitał mają zmiany wartości bilansu Grupy w wyniku niekorzystnych zmian parametrów (cen) rynkowych.

Ryzyko stopy procentowej z tytułu Księgi Bankowej obejmuje bieżące i potencjalne oddziaływanie, jakie zarówno na wynik finansowy jak i wartość ekonomiczną kapitału mają zmiany wartości bilansu Grupy w wyniku niekorzystnych zmian stóp procentowych, które wpływają na pozycje wrażliwe na zmianę stóp. Ryzyko to obejmuje ryzyko niedopasowania, ryzyko bazowe, ryzyko opcji klienta i ryzyko spreadu kredytowego (CSRBB).

Zasady zarządzania i kontroli ryzyka rynkowego i ryzyka stopy procentowej są określone w sposób scentralizowany, z wykorzystaniem tych samych pojęć i miar, które są stosowane we wszystkich podmiotach Grupy BCP.

Główną miarą stosowaną przez Grupę w celu oceny ryzyka rynkowego jest parametryczny model VaR (Value at Risk) – oczekiwana strata, która może pojawić się w portfelu w określonym okresie (10-dniowy okres utrzymania) z określonym prawdopodobieństwem (99% przedział ufności), w wyniku niekorzystnych zmian na rynku. Pomiar wartości zagrożonej (VaR) odbywa się codziennie (w ciągu dnia i na koniec dnia), zarówno indywidualnie dla każdego z obszarów odpowiedzialnych za podejmowanie ryzyka i zarządzanie nim, jak i na bazie skonsolidowanej dla Banku ogółem, Księgi Bankowej jak i Handlowej, z uwzględnieniem efektu dywersyfikacji istniejącej pomiędzy poszczególnymi portfelami.

W I półroczu 2025, ekspozycja VaR pozostawała średnio na poziomie ok. 219,4 mln zł dla Grupy, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Księgi Bankowej, (38% limitu) oraz ok. 1,7 mln zł dla Księgi Handlowej (8% limitu). Ekspozycja na ryzyko rynkowe na koniec czerwca 2025 wynosiła ok. 174,5 mln zł dla Grupy (30% limitu) oraz ok. 3,3 mln zł dla Księgi Handlowej (16% limitu). Wszystkie przekroczenia limitów na ryzyko rynkowe są raportowane, dokumentowane oraz ratyfikowane na odpowiednim poziomie kompetencji. W I półroczu 2025 nie odnotowano przekroczeń limitów określonych dla ryzyka rynkowego.

Otwarte pozycje obejmowały głównie instrumenty na stopę procentową oraz instrumenty walutowe. Zgodnie ze Strategią Ryzyka przyjętą w Grupie, otwarte pozycje walutowe są dozwolone, ale powinny być utrzymywane na niskim poziomie. W tym celu wprowadzono w Grupie system konserwatywnych limitów na otwartą pozycję walutową (zarówno limity w ciągu dnia jak i na zamknięcie), a otwarte pozycje walutowe dozwolone są jedynie w Księdze Handlowej. W I półroczu 2025 roku całkowita pozycja walutowa (w ciągu dnia, jak również na zamknięcie) pozostawała znacznie poniżej wewnętrznie obowiązujących limitów.

Wahania rynkowych stóp procentowych mają wpływ na wynik odsetkowy netto Grupy, zarówno w krótkim jak i w średnim horyzoncie czasu, wpływając w tym samym czasie również na wartość

ekonomiczną kapitału w perspektywie długoterminowej. Pomiar obydwu wielkości jest komplementarny w rozumieniu pełnego zakresu ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej. Z tego względu, obok codziennego pomiaru ryzyka rynkowego metodą wartości zagrożonej, pomiar ryzyka stopy procentowej obejmuje dodatkowo, zarówno miary dochodowe jak i miary oparte na wartości ekonomicznej, wraz z ich prognozami uwzględniającymi oczekiwany rozwój bilansu, strategię inwestycyjną oraz zabezpieczającą. Wyniki tych pomiarów raportowane są miesięcznie, to jest:

- Wpływ na wynik z tytułu odsetek netto (NII) w horyzoncie następnych 12 miesięcy, wynikający z jednorazowej, równoległej zmiany stóp procentowych o 100 punktów bazowych oraz z testu nadzorczego wartości odstających (SOT NII) obejmującego zestaw dwóch scenariuszy stresowych ryzyka stopy procentowej.
- Wpływ na wartość ekonomiczną kapitału (EVE), wynikający z równoległych przesunięć krzywej dochodowości o 100 i 200 b.p. w górę i dół, a także z testu nadzorczego wartości odstających (SOT EVE) obejmującego zestaw sześciu scenariuszy stresowych ryzyka stopy procentowej.
- Wrażliwość wartości pozycji na zmiany stóp procentowych mierzona za pomocą BPVx100, czyli zmiana wartości portfela spowodowana równoległym przesunięciem krzywej dochodowości o 1 punkt bazowy, pomnożona przez 100.

Pomiaru ryzyka stopy procentowej dokonuje się dla wszystkich obszarów zarządzania ryzykiem w Banku, ze szczególnym naciskiem na Księgę Bankową.

Wyniki powyższych analiz dla wyniku odsetkowego netto (NII), BPV\*100 oraz wartości ekonomicznej kapitału (EVE) są regularnie monitorowane i raportowane do Komitetu Kapitału, Aktywów i Pasywów, Komitetu Ryzyka, Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej wynika przede wszystkim z różnic w częstotliwości i terminach aktualizacji oprocentowania aktywów oraz pasywów jak, a także wykorzystywanych indeksów referencyjnych w umowach lub wrażliwości oprocentowania klienta na zmiany rynkowych stóp procentowych. Szczególnie istotna jest nierównowaga między aktywami i pasywami o stałym oprocentowaniu oraz specyfiki produktów o zmiennym oprocentowaniu, zwłaszcza wynikająca z:

- Pasywów - w przypadku których wrażliwość (tj. współczynnik przeniesienia stopy procentowej) jest ograniczona, ponieważ oferowane Klientowi oprocentowanie nie może spaść poniżej zera. W związku z tym obniżki stóp procentowych skutkują mniejszym zakresem możliwości redukcji odpowiednich kosztów.
- Aktywów - w przypadku kredytów o zmiennym oprocentowaniu przeniesienie zmian rynkowych stóp procentowych jest proporcjonalne i automatyczne przy najbliższej aktualizacji stopy. Dodatkowo, ze względu na specyfikę polskiego systemu prawnego, oprocentowanie kredytów jest ograniczone z góry (nie może ono przekraczać dwukrotności stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego powiększonej o 7 punktów procentowych). W sytuacjach spadku stóp procentowych oraz niektórych kredytów konsumenckich lub o stałym oprocentowaniu wpływ na wynik odsetkowy może być negatywny i może przewyższać nominalne obniżki stóp procentowych ze względu na efekt multiplikacji.

W konsekwencji, wrażliwość wyniku odsetkowego netto na zmiany stóp procentowych jest uzależniona od bezwzględnego poziomu stóp procentowych przyjętego jako punkt odniesienia – w szczególności ma tendencję do wzrostu gdy stopy rynkowe są niskie, ze względu na kompresję marży. Dlatego też, kluczowe znaczenie dla oceny wrażliwości i ryzyka stopy procentowej mają również założenia dotyczące momentu i skali zmiany oprocentowania depozytów oraz automatycznego uruchamiania ustawowego ograniczania z góry dla oprocentowania kredytów w odpowiedzi na zmiany stóp rynkowych.

W zakresie ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej, stosuje się następujące zasady:

- Ryzyko rynkowe wynikające z działalności bankowej podlega comiesięcznemu transferowi do obszarów, które aktywnie zarządzają ryzykiem rynkowym i podlegają pomiarowi w kategoriach ekspozycji na ryzyko oraz rachunku wyników,
- Bank stosuje naturalne zabezpieczenie pomiędzy kredytami i depozytami, uzupełnione również poprzez obligacje stało- i zmiennoprocentowe jak i instrumenty pochodne, do zarządzania

ryzykiem stopy procentowej, przy czym głównym celem jest ochrona wyniku odsetkowego netto, przy jednoczesnym ograniczeniu zmienności wartości rynkowej portfeli ujmowanych w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach (OCI).

Wyniki pomiaru IRRBB na koniec czerwca 2025 r. wskazują, że w perspektywie EVE Grupa jest najbardziej narażona na scenariusz wzrostu stóp procentowych, natomiast w perspektywie NII – na ich spadek. Pomimo że jednoczesne utrzymanie limitów nadzorczych dla wskaźników SOT NII i SOT EVE pozostaje istotnym wyzwaniem zarówno dla Grupy, jak i całego sektora bankowego, to wyniki nadzorczych testów warunków skrajnych (SOT) wg. stanu na czerwiec 2025 r. pokazują, że nawet w najbardziej niekorzystnym scenariuszu testu wartości odstających spadek wartości EVE, jak i NII dla portfela bankowego pozostaje poniżej limitów nadzorczych tj. odpowiednio poniżej 15% i 5% kapitału Tier 1.

W przypadku wewnętrznych metryk dla wrażliwości wyniku odsetkowego netto, tj. wyniki uzyskane w scenariuszu równoległego przesunięcia stóp procentowych o 100 punktów bazowych w horyzoncie następnych 12 miesięcy po 30 czerwca 2025 roku, przedstawiono w tabeli poniżej (dla najgorszego scenariusza – spadku stóp procentowych). Wyniki pozostają w ramach obowiązujących limitów wewnętrznych.

Wrażliwość dochodu odsetkowego dla pozycji w Złotych:

<b>Zmiana stopy procentowej o - 100 p.b. (najgorszy scenariusz)</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
mIn PLN	-44	4
% z ostatnich 12 miesięcy	-0,74%	0,08%

Wrażliwość dochodu odsetkowego dla pozycji we wszystkich walutach znaczących:

<b>Zmiana stopy procentowej o - 100 p.b. (najgorszy scenariusz)</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
mIn PLN	-84	-27
% z ostatnich 12 miesięcy	-1,43%	-0,49%

Przedstawione powyżej wyniki dla wewnętrznie zdefiniowanych metryk wrażliwości wyniku odsetkowego w horyzoncie następnych 12 miesięcy po 30 czerwca 2025 roku oraz dla pozycji w Polskich Złotych, w Księdze Bankowej, przeprowadzane są przy następujących założeniach:

- statycznej struktury bilansu na ten dzień odniesienia (bez zmian w ciągu kolejnych 12 miesięcy),
- poziomu odniesienia wyniku odsetkowego netto przy założeniu, że wszystkie aktywa i pasywa o zmiennej stopie procentowej odzwierciedlają już poziom rynkowych stóp procentowych na dzień 30 czerwca 2025 r. (np. stopa referencyjna NBP została ustalona na poziomie 5,25%, to jest uwzględnia spadek o 50 p.b. w 2 kwartale 2025),
- zastosowania równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o 100 p.b. w górę i w dół jako dodatkowego szoku dla wszystkich poziomów rynkowych stóp procentowych na dzień 30 czerwca 2025 r., który jest ustalany na dzień przeszacowania aktywów i pasywów występujący w ciągu następnych 12 miesięcy.

Poza punktem odniesienia do analizy, który jest już w środowisku niższych stóp procentowych w Polsce (odzwierciedlenie decyzji Rady Polityki Pieniężnej o obniżce stóp procentowych w 2 kwartale 2025), wzrost wrażliwości dochodu odsetkowego na zmiany stóp zaobserwowany w czerwcu 2025 r. w porównaniu do danych opublikowanych na koniec 2024 r. wynika przede wszystkim ze zmiany metodologii dla produktów bez ustalonego terminu zapadalności. W ramach tej zmiany ograniczono m.in. wrażliwość depozytów bez określonej daty zapadalności (NMD) na spadek stóp procentowych, co skutkuje bardziej ograniczonym zakresem dostosowań w przypadku szoków związanych z obniżką stóp procentowych. Oznacza to, że nie cały szok spadku stopy procentowej przekłada się na obniżenie kosztu finansowania. Korekta ta została zastosowana wyłącznie w ramach wewnętrznych metryk (szok +/- 100 p.b.) i ma na celu bardziej konserwatywne i realistyczne odwzorowanie ryzyka stopy procentowej w portfelu bankowym, zgodnie z polityką cenową Banku oraz powszechnie przyjętymi praktykami rynkowymi.

## Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odzwierciedla możliwość poniesienia istotnych strat w wyniku pogorszenia się warunków finansowania (ryzyko finansowania) i/lub sprzedaży aktywów poniżej ich wartości rynkowej (ryzyko płynności rynku) w celu zaspokojenia potrzeb finansowania wynikających ze zobowiązań Grupy.

Proces planowania i budżetowania Banku obejmuje przygotowanie planu płynności w celu zagwarantowania, że wzrost biznesu będzie wspomagany przez odpowiednią strukturę finansowania płynności oraz spełnione zostaną wymagania nadzorcze w zakresie ilościowych miar płynności.

W 1 półroczu 2025 r. grupa w dalszym ciągu charakteryzowała się solidną pozycją płynnościową. Wszystkie nadzorcze i wewnętrzne wskaźniki płynności nadal utrzymywały się znacznie powyżej obowiązujących minimalnych limitów. Kroki podjęte w ramach standardowych i wiążących procedur zarządzania ryzykiem okazały się wystarczające do zarządzania płynnością w obecnym otoczeniu rynkowym

W 1 półroczu 2025 roku, Grupa utrzymała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie znacznie poniżej 100%. Wskaźnik ten wynosił 61% na koniec czerwca 2025 r. (64% na koniec grudnia 2024 r.). Portfel aktywów płynnych jest traktowany przez Grupę jako rezerwa płynności, który pozwoli przetrwać sytuacje kryzysowe. Portfel aktywów płynnych składa się głównie z płynnych, dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez rząd polski, inne rządy UE, Unię Europejską oraz wielostronne banki rozwoju. Dodatkowo, portfel uzupełniony jest gotówką oraz ekspozycjami wobec Narodowego Banku Polskiego. Udział płynnych, dłużnych papierów wartościowych (włączając bony pieniężne NBP) w portfelu papierów wartościowych ogółem wynosił na koniec czerwca 2025 roku ok. 99,9% i osiągnął poziom ok. 61,0 miliarda PLN (42% aktywów ogółem), podczas, gdy na koniec grudnia 2024 poziom ten wynosił 53,9 miliarda PLN (39% aktywów ogółem).

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Wskaźnik Kredyty/Depozyty (w %)	61%	64%
Portfel aktywów płynnych (mln zł)*	60 986	53 646
Wymóg dotyczący pokrycia płynności, LCR (w %)	414%	371%

(\*) Portfel aktywów płynnych: Suma gotówki, salda nostro (pomniejszonego o wymaganą rezerwę obowiązkową), portfela nieobciążonych płynnych obligacji, Bonów NBP oraz krótkoterminowych zobowiązań od Banków (do 1 miesiąca).

Depozyty ogółem klientów Grupy osiągnęły poziom 121,7 mld zł (117,3 mld zł na koniec grudnia 2024 r.). Udział środków pochodzących od osób fizycznych w całości depozytów klientów wyniósł ok. 75,0% na koniec czerwca 2025 r. (74,7% na koniec grudnia 2024 r.). Utrzymanie wysokiego udziału środków od osób fizycznych miało pozytywny wpływ na płynność Grupy i wspierało utrzymanie wskaźników nadzorczych na bezpiecznych poziomach.

Głównym źródłem finansowania Grupy pozostaje własna baza depozytowa, czyli duże, zdywersyfikowane oraz stabilne środki pochodzące od klientów detalicznych i korporacyjnych oraz od sektora publicznego. Źródłem finansowania średnioterminowego jest głównie dług podporządkowany, emisja własnych obligacji w EUR, jak również listy zastawne wyemitowane przez Bank Hipoteczny.

Poziom koncentracji depozytów jest monitorowany na bieżąco i nie miał negatywnego wpływu na stabilność bazy depozytowej w 1 półroczu 2025 roku. W przypadku znacznego wzrostu udziału największych deponentów w bazie depozytowej, dodatkowe środki pozyskane od tych deponentów nie są traktowane jako stabilne. Co więcej, w celu zabezpieczenia przed fluktuacjami bazy depozytowej, Grupa utrzymuje rezerwę płynnych aktywów w postaci portfela papierów wartościowych jak opisano powyżej.

Grupa prowadziła bieżący monitoring oraz raportowanie kluczowych wskaźników płynnościowych wymaganych przez nadzór, w tym codzienne obliczanie wskaźnika pokrycia płynności (LCR) oraz miesięczne obliczanie wskaźnika stabilnego finansowania netto (NSFR).

W pierwszym półroczu 2025 r. Grupa spełniała minimalne wymogi regulacyjne na poziomie 100% zarówno dla miary LCR, jak i NSFR. Wskaźnik LCR wyniósł 414% na koniec czerwca 2025 r. (wobec



371% na koniec grudnia 2024 r.). Pozycja płynnościowa została utrzymana dzięki wzrostowi depozytów od klientów detalicznych, co zapewniło bezpieczny poziom portfela aktywów płynnych. Wskaźnik NSFR pozostawał powyżej minimalnego poziomu 100% w każdym miesiącu okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z Rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotyczącą wskaźnika finansowania długoterminowego (WFD), Grupa monitoruje i raportuje ten wskaźnik w ramach wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem płynności. Grupa uwzględnia oczekiwania nadzorcze dotyczące osiągnięcia minimalnego poziomu wskaźnika WDF na poziomie 40% do grudnia 2026 r. Choć próg ten nie jest jeszcze wiążący, Grupa aktywnie monitoruje możliwości pozyskania finansowania długoterminowego na rynku oraz podejmuje działania mające na celu dostosowanie struktury finansowania w stosunku do przyszłego wymogu. Wskaźnik WFD wykazuje tendencję wzrostową i w czerwcu 2025 r. osiągnął poziom 34% (wobec 28% na koniec grudnia 2024 r.).

Ponadto Grupa stosuje wewnętrzną analizę płynności strukturalnej na bazie skumulowanych urealnionych luk płynności (tj. z założeniem prawdopodobieństwa powstania przepływu środków pieniężnych). W I półroczu 2025 r. wewnętrznie zdefiniowany limit na poziomie 12% całkowitych aktywów nie został przekroczony, a pozycja płynności została potwierdzona jako solidna.

Testy warunków skrajnych w zakresie płynności strukturalnej przeprowadza się przynajmniej raz na kwartał, aby zrozumieć profil ryzyka płynności Banku, upewnić się, że Grupa potrafi wypełnić swoje zobowiązania na wypadek kryzysu płynności oraz wniesienia wkładu do przygotowania planu awaryjnego w zakresie płynności i decyzji zarządczych.

Proces zarządzania ryzykiem płynności jest uregulowany w polityce wewnętrznej, która jest przedmiotem akceptacji Zarządu Banku.

Grupa posiada również nadwyżkę płynności w walutach obcych (w szczególności w EUR i USD), która w ostatnich latach zwiększyła się w związku ze znaczącym spadkiem salda portfela kredytowego w CHF, konwersją części rezerw na ryzyko prawne na CHF oraz emisjami dwóch obligacji senioralnych nieuprzywilejowanych o łącznej wartości 1 mld EUR. W związku z tym, zarządzanie płynnością walutową koncentruje się na efektywnym inwestowaniu nadwyżek i dywersyfikacji ryzyka, co doprowadziło do stworzenia portfela inwestycyjnego w EUR, złożonego głównie z długu państwowego w EUR kilku krajów Europy Zachodniej.

Grupa dysponuje również procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności - Plan Awaryjny Płynności. Plan Awaryjny Płynności ustala koncepcje, priorytety, obowiązki i konkretne środki do podjęcia na wypadek kryzysu płynności. Awaryjny Plan Płynności jest testowany i aktualizowany co najmniej raz w roku.

### **Ryzyko operacyjne**

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym oparte jest o wdrożoną w Grupie strukturę procesową nakładającą się na tradycyjną strukturę organizacyjną. Bieżące zarządzanie poszczególnymi procesami, włączając w to zarządzanie profilem ryzyka operacyjnego procesu, powierzone jest Właścicielom Procesów, którzy raportują do wszystkich pozostałych jednostek uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem i są przez te jednostki wspierani.

W celu zarządzania ryzykiem nadużyć Grupa posiada w swojej strukturze specjalną jednostkę organizacyjną, której celem jest tworzenie, implementacja oraz monitorowanie realizacji polityki Banku w zakresie zarządzania tym ryzykiem we współpracy z innymi jednostkami organizacyjnymi Banku oraz zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. Wydział Zarządzania Ryzykiem Nadużyć stanowi centrum kompetencji dla procesu zapobiegania nadużyciom.

### **Ryzyko braku zgodności**

Brak zgodności regulacji wewnętrznych z obowiązującymi przepisami i wiążące się z tym ryzyko sankcji prawnych lub regulacyjnych, strat rzeczowych lub utraty reputacji, jest jednym z obszarów zagrażających działalności bankowej. Monitorując spełnianie regulacji zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, Bank Millennium za szczególnie istotne uważa:

- przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;



- zapewnienie zgodności wewnętrznych aktów normatywnych Banku Millennium z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, a także z rekomendacjami i wytycznymi wydawanymi przez organy nadzorcze,
- przeciwdziałanie i zarządzanie konfliktami interesów,
- przestrzeganie zasad etycznych,
- monitorowanie transakcji osobistych i ochronę informacji poufnych związanych z Bankiem Millennium, instrumentami finansowymi wydanymi przez Bank, jak również informacji związanych ze sprzedażą/zakupem takich instrumentów,
- monitorowanie i zapewnienie zgodności w zakresie produktów i usług, w tym objętych dyrektywą unijną MiFID II.

Bank Millennium podejmuje odpowiednie działania i stosuje właściwe środki w celu bieżącego i ciągłego śledzenia zmian zachodzących w przepisach powszechnie obowiązującego prawa oraz rekomendacjach i wytycznych wydawanych przez organy nadzorcze, zarówno krajowe jak i Unii Europejskiej. W celu zapewnienia zgodności działania Banku z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, Departament Zapewnienia Zgodności podejmuje szereg działań takich jak:

1. zapewnienie funkcjonowania monitoringu zgodności z regulacjami zewnętrznymi,
2. analizowanie nowych produktów i usług,
3. dokonywanie pomiaru ryzyka braku zgodności w procesach funkcjonujących w Banku,
4. wydawanie opinii,
5. uczestnictwo w kluczowych projektach wdrożeniowych oraz
6. szkolenie pracowników.

Działalność Banku generuje możliwość powstania konfliktu pomiędzy interesami Banku a interesami Klientów. Główną zasadą Banku jest podejmowanie wszystkich racjonalnych działań w celu identyfikacji oraz przeciwdziałania konfliktom interesów pomiędzy Bankiem a jej Klientami, a także pomiędzy poszczególnymi Klientami, jak również ustanowienie zasad zapewniających, że takie konflikty nie będą miały niekorzystnego wpływu na interesy Klientów.

Grupa Banku Millennium podejmuje także odpowiednie działania w celu zapewnienia zgodnego ze standardami i z prawem, postępowania dotyczącego transakcji osobistych. Te działania oraz środki mają, stosownie do okoliczności, ograniczać lub zapobiegać realizacji transakcji osobistych przez Osoby Zaangażowane (Relevant Persons), w sytuacjach mogących spowodować konflikt interesów bądź wiązać się z dostępem do informacji poufnych lub z dostępem do danych o transakcjach Klientów.

Akcje Banku Millennium są dopuszczone do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Status taki wymaga szczególnej uwagi i przestrzegania obowiązku utrzymywania najwyższych standardów w zakresie przejrzystości rynków finansowych. Polityką Banku Millennium jest utrzymywanie ścisłej kontroli w zakresie ochrony przepływu informacji poufnych (w tym zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku, MAR). W Banku obowiązuje zakaz wykorzystywania oraz ujawniania informacji poufnych w jakiegokolwiek formie. Nabywanie oraz zbywanie akcji Banku, praw pochodnych dotyczących akcji Banku oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych jest zakazane w okresach zamkniętych.

Stosowany przez Bank Millennium, program przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/CTF) jest kompleksowym systemem identyfikacji obszarów zagrożenia, jakie niesie ze sobą pranie pieniędzy/finansowanie terroryzmu.

Działania podjęte w ramach realizacji programu obejmują w szczególności:

- stosowanie wobec Klientów środków bezpieczeństwa finansowego uzależnionych od poziomu oceny ryzyka AML oraz w oparciu o podstawową koncepcję programu, jakim jest zasada „Poznaj swojego Klienta” (KYC),
- rejestracje i raportowanie transakcji,
- typowanie transakcji podejrzanых,
- współpracę z Generalnym Inspektorem Informacji Finansowej,
- weryfikację klientów i transakcji pod kątem sankcji.

Bank Millennium cyklicznie dostosowuje scenariusze do analizy transakcji podejrzanych, uwzględniając funkcjonujące w danym okresie schematy i trendy (branże, kierunki przepływu środków finansowych, zachowania Klientów) w celu skutecznej identyfikacji i raportowania transakcji mogących mieć związek z procederem prania pieniędzy. Wprowadzone polityki, procedury wewnętrzne, rozwiązania organizacyjne oraz programy szkoleń dla pracowników, zapewniają sprawne funkcjonowanie programu.

Bank Millennium, mając na uwadze ochronę interesów Klientów lokujących środki w produkty inwestycyjne lub instrumenty finansowe o różnym stopniu ryzyka, ściśle monitoruje zgodność tych produktów oraz procesu ich oferowania i obsługi z regulacjami wewnętrznymi oraz prawem i wytycznymi zewnętrznymi – zarówno krajowymi jak i unijnymi.

W Banku funkcjonują mechanizmy i regulacje wewnętrzne umożliwiające zgłaszanie w sposób anonimowy naruszeń prawa oraz obowiązujących w Banku przepisów wewnętrznych i standardów etycznych (tzw. whistleblowing) do Prezesa Zarządu, a w przypadku zgłoszenia dotyczącego Członka Zarządu - do Rady Nadzorczej. Bank podda weryfikacji każde zgłoszenie, zapewniając jednocześnie zgłaszającemu ochronę przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminującym i niesprawiedliwym.

## 7. WAŻNE WYDARZENIA W OBSZARZE ŁADU KORPORACYJNEGO I ODPOWIEDZIALNEGO BIZNESU

### 7.1. WALNE ZGROMADZENIE BANKU MILLENNIUM S.A.

W dniu 27 marca 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Millennium S.A. („ZWZ”). W obradach uczestniczyli akcjonariusze, którzy reprezentowali 79,62% udziału w kapitale zakładowym Banku, w tym BCP (50,10%), NN OFE (9,70%), Allianz OFE (8,97%) oraz PZU „Złota Jesień” OFE (5,41%).

ZWZ, między innymi (szczegóły: [załącznik do raportu nrrb17\\_2025\\_podjęte\\_uchwały\\_wza\\_2025](#)) zatwierdziło sprawozdanie finansowe i niefinansowe za 2024 r. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2024 oraz z dokonania oceny polityki wynagradzania w Banku Millennium, sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku, zmiany Statutu Banku i upoważnienia Zarządu Banku do podwyższenia kapitału zakładowego Banku w ramach kapitału docelowego bez możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości lub części, ustanowienia programu motywacyjnego i ustalenia zasad jego przeprowadzenia, rozwiązania kapitału rezerwowego.

### 7.2. ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU BANKU MILLENNIUM S.A.

W dniu 27 marca 2025 r. ZWZ dokonało wyboru Rady Nadzorczej Banku na nową trzyletnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej zostały powołane niżej wymienione osoby:

1. Nuno Manuel da Silva Amado
2. Miguel de Campos Pereira de Bragança
3. Olga Grygier - Siddons
4. Alojzy Nowak
5. José Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha
6. Miguel Maya Dias Pinheiro
7. Lingjiang Xu
8. Agnieszka Kłós-Siddiqui
9. Katarzyna Sułkowska
10. Małgorzata Bonikowska
11. Izabela Olszewska
12. Anna Mankiewicz-Rębkowska

Osoby te nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Banku ani jako akcjonariusze, bądź uczestnicy spółek konkurencyjnych, ani jako członkowie władz takich spółek. Nowo powołani członkowie Rady Nadzorczej Banku nie figurują w rejestrze dłużników niewypłacalnych. Informacje o posiadanym przez członków Rady wykształceniu, kwalifikacjach oraz karierze zawodowej, w tym wykonywanej działalności, zawarte są w życiorysach zawodowych umieszczonych na stronie Banku: [Rada Nadzorcza - O Banku - Bank Millennium](#).

Ponadto Zarząd Banku informuje, że w dniu 27 marca 2025 r. odbyło się także posiedzenie Rady Nadzorczej Banku powołanej przez ZWZ. Rada ukonstytuowała się, powołując Panią Olę Grygier - Siddons na Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Pana Nuno Manuel da Silva Amado na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej, Panią Katarzynę Sułkowską na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza ustaliła, że Zarząd Banku nowej, trzyletniej kadencji będzie liczył 7 osób, a także powołała z dniem 27 marca 2025 r.: Pana Joao Bras Jorge na Prezesa Zarządu, Pana Fernando Bicho na Wiceprezesa Zarządu, oraz Pana Wojciecha Haase, Pana Antonio Pinto Junior Pana Jarosława Hermanna, Panią Halinę Karpińską i Panią Magdalenę Zmitrowicz - na członków Zarządu.

Osoby te nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Banku ani jako akcjonariusze, bądź uczestnicy spółek konkurencyjnych, ani jako członkowie władz takich spółek. Nowo powołani członkowie Zarządu Banku nie figurują w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Życiorysy Członków Zarządu dostępne są na stronie Banku: [Zarząd - O Banku - Bank Millennium](#)

### **7.3. DZIAŁANIA Z OBSZARU ESG: ŚRODOWISKO, SPOŁECZEŃSTWO I ŁAD KORPORACYJNY**

Bank Millennium prowadzi biznes w odpowiedzialny i etyczny sposób, z myślą o środowisku oraz lokalnych społecznościach. Zrównoważony rozwój odgrywa ważną rolę w naszej strategii i jest jednym z kluczowych czynników sukcesu, a cele biznesowe i cele ESG stanowią spójną całość.

Bank wspiera realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG – Sustainable Development Goals) oraz jest sygnatariuszem 10 zasad UNGC oraz Karty Różnorodności.

#### **Najważniejsze działania ESG prowadzone w 2. kwartale 2025 roku**

##### **Promocja EKO kredytów hipotecznych na nieruchomości z niskim zapotrzebowaniem na energię**

W maju 2025 roku Bank Millennium wprowadził nową promocję kredytu hipotecznego, której celem jest wspieranie zakupu nieruchomości z niskim zapotrzebowaniem na energię.

Kluczowym warunkiem promocji jest to, aby wysokość wskaźnika EP, czyli rocznego zapotrzebowania na nieodnawialną energię pierwotną dla nabywanej nieruchomości, nie przekraczała:

- 83,9 kWh/(m<sup>2</sup>\*rok) dla domu i mieszkania w budynku do 2 lokali mieszkalnych, jeśli wniosek o pozwolenie na budowę lub zgłoszenie budowy nastąpiły do końca grudnia 2020 roku i 63 kWh/(m<sup>2</sup>\*rok), jeśli wniosek o pozwolenie na budowę lub zgłoszenie budowy nastąpiły od 1 stycznia 2021 roku,
- 81,85 kWh/(m<sup>2</sup>\*rok) dla mieszkania w budynku powyżej 2 lokali mieszkalnych, jeśli wniosek o pozwolenie na budowę lub zgłoszenie budowy nastąpiły do końca grudnia 2020 roku i 58,5 kWh/(m<sup>2</sup>\*rok), jeśli wniosek o pozwolenie na budowę lub zgłoszenie budowy nastąpiły od 1 stycznia 2021 roku.

Klienci spełniający kryteria promocji mogą skorzystać z obniżonego oprocentowania kredytu – niższego o 0,5 punktu procentowego względem oferty standardowej. Promocja obejmuje zarówno rynek pierwotny, jak i wtórny, co czyni ją dostępną dla szerokiego grona odbiorców.

Inicjatywa ta wpisuje się w strategię Banku Millennium na rzecz przeciwdziałania negatywnym skutkom zmiany klimatu.

## 22. Millennium Docs Against Gravity

Bank Millennium po raz 20. był mecenasem Millennium Docs Against Gravity – największego festiwalu filmów dokumentalnych w Polsce i drugiego co do wielkości w Europie. Festiwal stanowi przegląd najlepszych filmów dokumentalnych, jest miejscem spotkań z wybitnymi twórczyniami i twórcami z całego świata, porusza najistotniejsze i najbardziej aktualne tematy i problemy. To najważniejszy projekt kulturalny w ramach mecenatu banku.

Tegoroczna edycja odbyła się pod hasłem „Między nami cały świat” i zgromadziła rekordową frekwencję – łącznie ponad 181 tys. widzów, w tym 108 tys. osób w kinach oraz 73 tys. osób online.

Wielkim wygranym 22. Millennium Docs Against Gravity, zdobywając Grand Prix – Nagrodę Banku Millennium, został film „Yintah”, który dzięki temu uzyskał kwalifikację do ubiegania się o nominację do Oscara® w kategorii Najlepszy pełnometrażowy film dokumentalny. Festiwal od 2024 roku znajduje się na liście wydarzeń kwalifikujących do tej nagrody, co sprawia, że prestiż i znaczenie głównej nagrody festiwalu - Grand Prix - Nagrody Banku Millennium niezwykle wzrosło.

Z okazji 20-lecia mecenatu nad festiwalem Millennium Docs Against Gravity, Bank Millennium przygotował wyjątkowy spot wizerunkowy, w którym mówi o współpracy z festiwalem przez te dwie dekady. Spot dostępny jest pod adresem: <https://www.youtube.com/watch?v=I3FvjRWP-po>.

### Fundacja Banku Millennium udostępnia materiały Finansowego Elementarza z językiem migowym

W ramach zaangażowania w edukację finansową dzieci z niepełnosprawnościami Fundacja przetłumaczyła na język migowy filmy edukacyjne programu Finansowy Elementarz, prowadzonego pod patronatem Rzecznika Praw Dziecka. To pierwszy krok w kierunku inkluzji programu.

Dla Fundacji ważne jest to by każde dziecko, niezależnie od swoich możliwości, mogło mieć swobodny dostęp do wiedzy finansowej. Pierwszym przedsięwzięciem w kierunku inkluzji programu było przetłumaczenie na język migowy bajek animowanych z Panem Sebastianem oraz video-poradników dla rodziców. Dzięki tym działaniom, Fundacja dąży do stworzenia środowiska edukacyjnego, które jest dostępne i przyjazne dla wszystkich dzieci, niezależnie od ich indywidualnych potrzeb.

W ramach programu Finansowy Elementarz Fundacja Banku Millennium od 2016 roku zrealizowała 3 612 warsztatów edukacyjnych w przedszkolach w całej Polsce, w których udział wzięło 88 812 dzieci.

Więcej o Fundacji Banku Millennium: [www.bankmillennium.pl/o-banku/fundacja](http://www.bankmillennium.pl/o-banku/fundacja).

### Program sportowo-wolontariacki Our People '25

W czerwcu zakończyła się sportowa część realizowanego przez bank wyzwania OurPeople'25. Przez dwa miesiące, wykonując różnego rodzaju aktywności fizyczne, pracownicy Banku Millennium zbierali punkty w ramach sportowego wyzwania OurPeople. Na kołach pokonali 201 tys. km, na nogach 196 tys. km oraz wykonali niemal 930 tysięcy minut różnego rodzaju ćwiczeń (fitness, joga, surfowanie, żeglarstwo, siłownia, sporty zespołowe itp.), spalili 24 mln kalorii, zaoszczędzając ponad 9 ton CO2. W akcji uczestniczyła rekordowa liczba niemal 1 800 osób.

Zebrane przez zaangażowany zespół pracowników punkty zostały przeliczone na złotówki, które zasilą konto Fundacji Banku Millennium, w łącznej kwocie 250 tys. zł. Pieniądze zostaną przeznaczone na projekty wolontariackie niosące pomoc społecznościom lokalnym.

Bank realizuje projekt od wielu lat jako inicjatywę, która ma na celu z jednej strony zachęcenie do aktywności fizycznej, z drugiej zwrócenie uwagi na kluczowe problemy społeczne w ramach akcji wolontariatu pracowniczego.

### **Bank Millennium Virtual Vibes**

Bank Millennium Virtual Vibes to pierwszy w Polsce festiwal muzyczny odbywający się w metaverse na platformie Roblox. Bank Millennium został Partnerem głównym drugiej edycji wydarzenia.

Bank Millennium Virtual Vibes łączy muzykę lubianych przez młode pokolenie artystów ze światem gier, czyli dwie pasje przedstawicieli GEN Z. W interaktywnej strefie festiwalowej - za pomocą gier i zabaw - bank pokazywał, jak cyberprzestępcy działają w sieci, a po wykonaniu zadania podpowiadał, jak należy reagować na niebezpieczeństwa i bezpiecznie korzystać z bankowości elektronicznej. W wirtualnym oddziale banku można było przechowywać walutę gry w cyfrowym skarbcu.

Hasło przewodnie „Festiwal, który Cię słucha” podkreślało otwartość na potrzeby społeczności i ideę współtworzenia doświadczenia z odbiorcami.

### **Sponsoring XXXI Bydgoskiego Festiwalu Operowego**

Bank Millennium był sponsorem XXXI Bydgoskiego Festiwalu Operowego, organizowanego przez Operę Nova w Bydgoszczy. Festiwal, odbywający się od 1994 roku, jest jednym z ważniejszych wydarzeń na kulturalnej mapie Polski. To największy w kraju przegląd najciekawszych dokonań teatrów muzycznych - zarówno krajowych, jak i zagranicznych, podczas którego twórcy i ludzie kultury spotykają się z entuzjastami różnorodnych gatunków muzycznych: opery, operetki, musicalu, baletu: klasycznego i nowoczesnego.

### **Se(a)ns sztuki – cykl filmowy o sztuce i społeczeństwie**

Zachęta – Narodowa Galeria Sztuki wraz z Fundacją Banku Millennium zaprosiły widzów na nowy cykl filmowy Se(a)ns sztuki – projekt, który łączy kino z refleksją nad sztuką i kulturą. Program zawierał zarówno pojedyncze seanse kinowych hitów, jak i mniejsze bloki tematyczne – poświęcone m.in. artystom i instytucjom kultury, estetyce codzienności, pamięci wizualnej czy roli sztuki w zmieniającym się społeczeństwie. Pokazom towarzyszyły prelekcje, rozmowy z twórcami i prezentacje dzieł z kolekcji Zachęty.

Projekt jest otwarty i dostępny – skierowany zarówno do miłośników sztuki, jak i tych, dla których seans będzie okazją do pierwszej wizyty w galerii. Wsparcie ze strony Fundacji Banku Millennium umożliwia realizację wydarzeń na wysokim poziomie merytorycznym i organizacyjnym, a jednocześnie wzmacnia dostępność kultury i rozwój kompetencji wizualnych odbiorców w każdym wieku.

### **Mecenat nad Kinooceanami – Tygodniem Filmu Portugalskiego**

Bank Millennium objął mecenatem Kinooceany – Tydzień Filmu Portugalskiego, odbywającego się w czterech polskich miastach: Katowicach, Łodzi, Warszawie i Gdańsku. Wydarzenie miało na celu przybliżenie polskiej publiczności współczesnej i historycznej Portugalii poprzez kino i spotkania z twórcami.

W programie przewidziano kino autorskie, filmy reżyserów z klasycznego panteonu i najważniejszych współczesnych twórców, spotkania z filmowcami, krytykami i badaczami zarówno z Portugalii, jak i z Polski oraz wydarzenia towarzyszące. Obejmując mecenatem Kinooceany, Bank Millennium kontynuuje misję wspierania wartościowych projektów kulturalnych.

### **Partnerstwo z Europejskim Kongresem Gospodarczym 2025**

Bank Millennium został partnerem Europejskiego Kongresu Gospodarczego 2025, który odbył się w kwietniu w Katowicach. Europejski Kongres Gospodarczy (EEC) to największe wydarzenie biznesowe w Europie Centralnej, obejmujące pełne spektrum zagadnień najważniejszych dla rozwoju społeczno-gospodarczego.



Joao Bras Jorge, Prezes Zarządu Banku Millennium, wziął udział w sesjach: Sektor bankowy oraz Europa przyszłości, podczas których dyskutowano m.in. o ewolucji i perspektywach polskiego sektora bankowego na tle innych krajów UE, a także o konkurencyjności i odporności europejskiej gospodarki oraz stojących przed nią wyzwaniach.

Magdalena Zmitrowicz, Członkini Zarządu Banku Millennium, uczestniczyła w sesji pt. Banki i ESG obejmującej m.in. rolę sektora bankowego we wdrażaniu wymogów ESG w firmach, a także szanse i podejście do współpracy i edukacji w tym obszarze.

#### **Udział w konferencji EUIndTech2025**

Bank Millennium był partnerem konferencji EUIndTech2025, która odbyła się w czerwcu w Krakowie w ramach polskiej prezydencji w Radzie UE. EUIndTech2025 jest konferencją organizowaną przez Instytut Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią Polskiej Akademii Nauk oraz Województwo Małopolskie poświęconą dyskusji o obecnym stanie rozwoju wspólnoty, wyzwaniach technologicznych i przyszłych trendach w obszarze zmian w przemyśle. EUIndTech2025 gromadzi szerokie grono przedstawicieli instytucji unijnych, administracji krajowej i samorządowej, organizacji międzynarodowych oraz przedstawicieli nauki i przemysłu.

Grzegorz Maliszewski, główny ekonomista Banku Millennium, przedstawił kluczowe wnioski płynące z raportu "Eko-indeks Millennium. Potencjał ekoinnowacyjności regionów" i moderował panel pt. "Ekoinnowacje w regionach i państwach: Czy Polska może sobie pozwolić na brak ekoinnowacyjności?". Uczestnicy dyskutowali o tym, jak wspierać transformację przemysłową, przełamywać bariery i wzmacniać pozycję państw i regionów. Dyskusja objęła również zagadnienia związane z budowaniem odporności i przewag konkurencyjnych przedsiębiorstw w kontekście wyzwań związanych z bezpieczeństwem, gospodarką, energetyką i zmianami klimatycznymi.

#### **Partnerstwo z Kongresem Edukacji Ekonomicznej**

Fundacja Banku Millennium była partnerem Kongresu Edukacji Ekonomicznej 2025 – ogólnopolskiego forum poświęconego wymianie doświadczeń i współpracy w zakresie edukacji finansowej, cyberbezpieczeństwa i przedsiębiorczości.

Iwona Jarzębska, prezeska Fundacji Banku Millennium wzięła udział w debacie poświęconej roli oszczędzania w edukacji ekonomicznej pt. „Oszczędzanie - evergreen edukacji ekonomicznej, ale czy ciągle znaczy to samo?”

#### **Konferencja "Odpowiedzialny biznes w praktyce - zrównoważony rozwój jako klucz do przyszłości"**

W ramach wydarzenia Magdalena Trzynadłowska, dyrektorka Departamentu Zrównoważonego Rozwoju w Banku Millennium, wzięła udział w debacie eksperckiej „Zrównoważony rozwój – koszt czy przewaga strategiczna?”. Dyskusja koncentrowała się wokół kluczowych zagadnień związanych z ESG jako potencjalnym źródłem przewagi strategicznej i fundamentem długofalowego sukcesu, a nie jedynie obciążeniem dla organizacji. Uczestniczki rozważały, czy konsumenci i inwestorzy rzeczywiście premiuja odpowiedzialne firmy, a także jakie modele biznesowe najlepiej łączą troskę o środowisko z rentownością.

#### **Podcast Klubu CFO i Banku Millennium "Praktyczne aspekty ESG na radarze CFO"**

W najnowszym odcinku serii podcastów Klubu CFO i Banku Millennium zatytułowanym „Rola banków w ESG – dlaczego bank zadaje przedsiębiorcom tyle nowych pytań?” gościem była Kinga Ladachowska, Menedżerka Produktu w Banku Millennium, odpowiedzialna za produkty zrównoważone dla korporacji. Audycja odpowiada m.in. na pytanie, jakie informacje musi udostępniać przedsiębiorca, by móc spełnić kryteria ESG w oczach dostawcy finansowania.

## 8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU

### 8.1. PREZENTACJA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Niniejsze Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Banku Millennium S.A. i Grupy Banku Millennium S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Banku oraz Grupy Kapitałowej, w tym opis głównych ryzyk i zagrożeń.

### 8.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Millennium S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r., - został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

#### PODPISY:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
28.07.2025	Joao Bras Jorge	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
28.07.2025	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
28.07.2025	Wojciech Haase	Członek Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
28.07.2025	Jarosław Hermann	Członek Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
28.07.2025	Halina Karpińska	Członek Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
28.07.2025	António Pinto Júnior	Członek Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
28.07.2025	Magdalena Zmitrowicz	Członek Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## TERMINY I SKRÓTY UŻYWANE W RAPORCIE

**Adjusted BCA** – (*ang. Adjusted Baseline Credit Assessment*) Skorygowana ocena bazowa uwzględniająca potencjalne wsparcie z grupy kapitałowej lub państwa.

**AML** – (*ang. Anti-Money Laundering*) Program przeciwdziałania praniu pieniędzy, obejmujący procedury zapobiegające nielegalnemu obrotowi środkami finansowymi.

**AuM** – (*ang. Assets under Management*) Łączna wartość aktywów zarządzanych w imieniu klientów.

**BCA** – (*ang. Baseline Credit Assessment*) Ocena Moody's odzwierciedlająca wewnętrzną siłę finansową banku, bez wsparcia zewnętrznego.

**BFG** – Bankowy Fundusz Gwarancyjny

**BLIK** – Polski system płatności mobilnych.

**BPV** – (*ang. Basis Point Value*) Miara wrażliwości wartości portfela na zmiany stóp procentowych o 1 punkt bazowy.

**Bufor II Filara (P2R)** – Dodatkowy bufor kapitałowy ustalany przez KNF w celu zwiększenia odporności Banku na straty kredytowe.

**Bufor OSII** – (*ang. Other Systemically Important Institution Buffer*) Bufor kapitałowy o znaczeniu systemowym, ustalany przez KNF.

**CRR / CR Assessment** – (*ang. Counterparty Risk Rating / Assessment*) Ocena ryzyka niewywiązania się z zobowiązań.

**CRR3** – (*ang. Capital Requirements Regulation III*) Trzecia wersja rozporządzenia UE dotyczącego wymogów ostrożnościowych.

**CTF** – (*ang. Counter-Terrorism Financing*) Program przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu.

**DTA** – (*ang. Deferred Tax Asset*) Aktywo z tytułu podatku odroczonego.

**Dyrektywa MiFID II** – (*ang. Markets in Financial Instruments Directive II*) Dyrektywa UE regulująca rynki instrumentów finansowych.

**eBOK** – Elektroniczna Baza Obsługi Klienta

**EMTN** – (*ang. Euro Medium Term Note Programme*) Elastyczny program emisji średnioterminowych euroobligacji.

**ESG** – (*ang. Environmental, Social, Governance*) Strategia zrównoważonego rozwoju uwzględniająca aspekty środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

**ETR** – (*ang. Effective Tax Rate*) Reczywista stawka podatku dochodowego.

**EVE** – (*ang. Economic Value of Equity*) Miernik wartości kapitału Banku uwzględniający przyszłe przepływy pieniężne w kontekście ryzyka stopy procentowej.

**Ekspozycje detaliczne (RRE, QRRE)** – Ekspozycje kredytowe klientów indywidualnych: RRE – zabezpieczone na nieruchomościach, QRRE – odnawialne.

**FOMC** – (*ang. Federal Open Market Committee*) Komitet Rezerwy Federalnej USA odpowiedzialny za politykę monetarną, w tym decyzje o stopach procentowych.

**FTE** – (*ang. Full-Time Equivalent*) Miara zatrudnienia wyrażająca liczbę pełnoetatowych pracowników.

**GPW** – Giełda Papierów Wartościowych.

**IEA** – (*ang. Interest-Earning Assets*) Aktywa generujące przychody odsetkowe.

**IKE** – Indywidualne Konto Emerytalne

**IRRBB** – (*ang. Interest Rate Risk in the Banking Book*) Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej.

**ISIN** – (*ang. International Securities Identification Number*) Unikalny kod identyfikujący instrument finansowy.

**KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego

**KYC** – (*ang. Know Your Customer*) Procedury identyfikacji i weryfikacji tożsamości klientów.

**KUKE** – Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych

**L/D** – (*ang. Loan-to-Deposit ratio*) Relacja wartości udzielonych kredytów do zgromadzonych depozytów.

**LCR** – (*ang. Liquidity Coverage Ratio*) Wskaźnik pokrycia płynności, mierzący zdolność do przetrwania krótkoterminowego kryzysu płynnościowego.

**LGD** – (*ang. Loss Given Default*) Parametr określający potencjalną stratę w przypadku niewypłacalności kredytobiorcy.

**LT IDR / LC LT IDR** – (*ang. Long-Term Issuer Default Rating / Long-Term Local Currency Issuer Default Rating*) Ocena zdolności do wywiązywania się z długoterminowych zobowiązań.

**Metoda IRB** – (*ang. Internal Ratings-Based*) Metoda obliczania wymogów kapitałowych oparta na wewnętrznych modelach oceny ryzyka kredytowego.

**Metoda SICR** – (*ang. Significant Increase in Credit Risk*) Proces identyfikacji znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego zgodny z IFRS 9.

**MREL** – (*ang. Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities*) Minimalny wymóg funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych.

**MRELtem / MRELtrea** – (*ang. MREL temporary / MREL transitional*) Tymczasowe lub przejściowe wskaźniki MREL stosowane w okresie wdrażania wymogów.

**NFOŚiGW** – Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

**NII** – (*ang. Net Interest Income*) Wynik odsetkowy.

**NIM** – (*ang. Net Interest Margin*) Marża odsetkowa netto.

**NPL** – (*ang. Non-Performing Loans*) Kredyty niepracujące, czyli zagrożone niespłaceniem lub z utratą wartości.

**NSFR** – (*ang. Net Stable Funding Ratio*) Wskaźnik stabilnego finansowania netto, oceniający długoterminową stabilność źródeł finansowania.

**OCR** – (*ang. Overall Capital Requirement*) Wymóg połączonego bufora kapitałowego.

**Parametryczny model VaR** – (*ang. Value at Risk*) Metoda szacowania maksymalnej potencjalnej straty w portfelu.

**P2G** – (*ang. Pillar 2 Guidance*) Narzut kapitałowy zalecany przez nadzór w celu zwiększenia odporności Banku na ryzyko.

**PPK** – Pracownicze Plany Kapitałowe

**SICR** – (*ang. Significant Increase in Credit Risk*) Metodologia oceny wzrostu ryzyka kredytowego zgodna z IFRS 9.

**SOT** – (*ang. Supervisory Outlier Test*) Test nadzorczy oceniający odporność na ekstremalne warunki rynkowe.

**T1** – (*ang. Tier 1 Capital Ratio*) Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1.

**TCR** – (*ang. Total Capital Ratio*) Łączny współczynnik kapitałowy.

**VAS** – (*ang. Value-Added Services*) Usługi dodane oferowane klientom poza podstawową ofertą.

**VR** – (*ang. Viability Rating*) Ocena Fitch odzwierciedlająca wewnętrzną siłę finansową Banku.

**WFD** – (*ang. Weighted Funding Duration*) Miara udziału stabilnych źródeł finansowania w strukturze pasywów.