

**Millennium**  
bank

# Grupa Banku Millennium

## PREZENTACJA FIRMY

Kwiecień 2026



# Zastrzeżenia prawne

*Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Bank Millennium dla jego interesariuszy, wyłącznie w celach informacyjnych. Informacje, prezentowane w niniejszej prezentacji, należy odczytywać wraz z innymi informacjami, publikowanymi przez Bank (na [www.bankmillennium.pl](http://www.bankmillennium.pl)), w szczególności sprawozdania finansowe i raporty bieżące.*

*Prezentowane dane finansowe są na skonsolidowanym poziomie Grupy Banku Millennium. Prezentowane dane finansowe są oparte na danych rachunkowości zarządczej stąd mogą się różnić od tych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.*

*W sprawozdaniu finansowym za 1-szą połowę 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”).*

*W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Bank wprowadził zmianę sposobu kalkulacji efektywnej stopy procentowej (EIR) stosowanej do wyceny kredytów hipotecznych o okresowo stałym oprocentowaniu. Celem wprowadzonej zmiany było zapewnienie lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej istoty transakcji oraz zwiększenie spójności między podejściem księgowym a podejściem do zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz metodologii stosowanych w ramach Grupy BCP.*

*Niniejszej prezentacji nie należy traktować, jako rekomendacji zakupu papierów wartościowych, oferty, zaproszenia, lub zachęcania do oferty zakupu, inwestycji, lub zawarcia jakiegokolwiek transakcji na papierach wartościowych, w szczególności w zakresie papierów wartościowych Banku Millennium.*



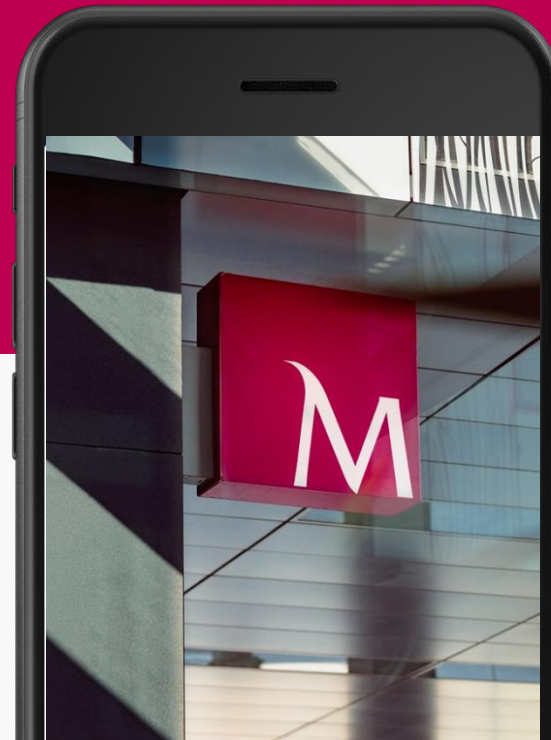
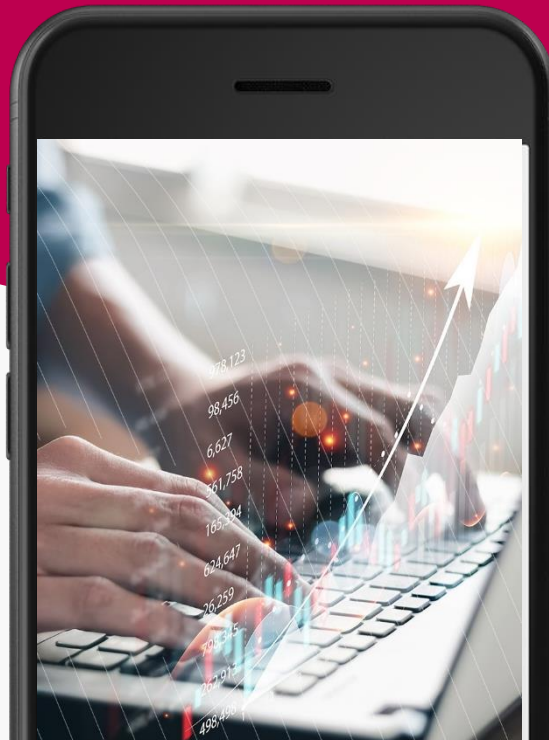
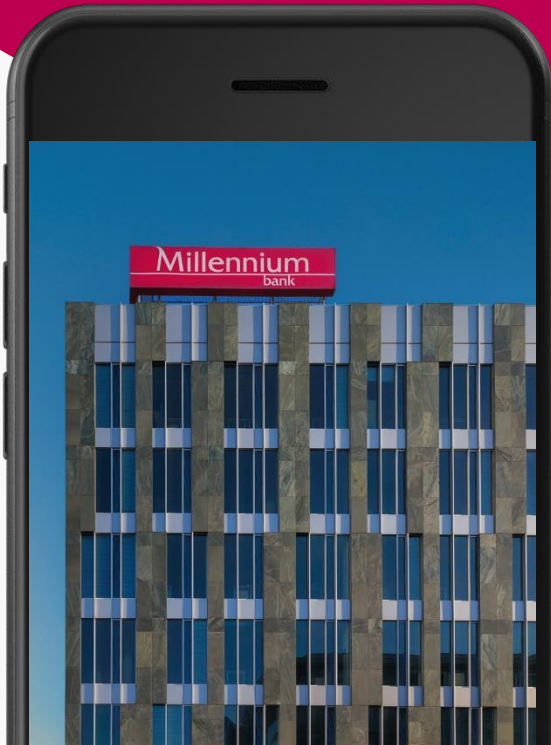
# AGENDA

1. Bank Millennium -  
informacje ogólne i  
strategia

2. Warunki  
makroekonomiczne w  
Polsce

3. Sektor bankowy  
w Polsce

4. Wyniki  
finansowe



1

# Bank Millennium - informacje ogólne i strategia

Prezentacja Banku

M



# Bank Millennium in brief

Średniej wielkości bank z silnym ukierunkowaniem na segment detaliczny. Rentowność i kapitały na ścieżce wzrostowej.

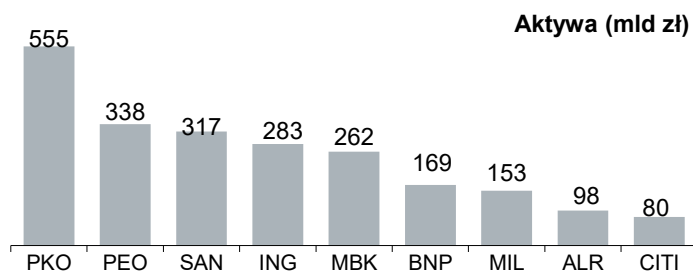
- Założony w 1989 roku, obecnie **7. największy bank w Polsce pod względem aktywów**.
- **Bank uniwersalny** oferujący szeroki zakres produktów i usług, w tym leasing, zarządzanie aktywami, działalność maklerską oraz faktoring.
- **~5-6% Średni udział w rynku na poziomie**, z udziałem 7-9% segmencie detalicznym i ~4% w segmencie korporacyjnym.
- **Silne ukierunkowanie na segment detaliczny** (72% kredytów, 75% depozytów), z ponad 4,0 mln kont osobistych oraz ~3,3 mln aktywnych klientów detalicznych. > 39 tys. aktywnych klientów z sektora małych firm i korporacji.
- **Dobrze rozwinięta i nowoczesna platforma bankowa** z >3,1 mln aktywnych klientów online oraz >2,9 mln aktywnych klientów mobilnych, z czego 78% korzysta z aplikacji.
- **Wysoka i rosnąca cyfryzacja sprzedaży produktów** detalicznych z 95% udziałem kanałów cyfrowych w przyroście depozytów terminowych, 88% w pożyczkach gotówkowych oraz 56% w pozyskaniu rachunków bieżących. W segmencie korporacyjnym wskaźniki cyfryzacji są niższe (np. 75% umów faktoringowych podpisywanych elektronicznie; 38% klientów korzystających z aplikacji mobilnej), ale rosną dynamicznie.
- **Rentowność na ścieżce wzrostowej** z zyskiem netto za 2025 r. wyższym o 67% r/r oraz ROE na poziomie 14,3% vs. 9,8% w 2025 r.
- **Banco Comercial Portugues** – akcjonariusz od 1998 roku, z niezmiennym udziałem 50,1% od 2015 roku

**Zysk netto: 1,202 mln zł (+67% r/r)**  
**Koszty/Dochody: 35,8%**  
**ROE: 14,3%**

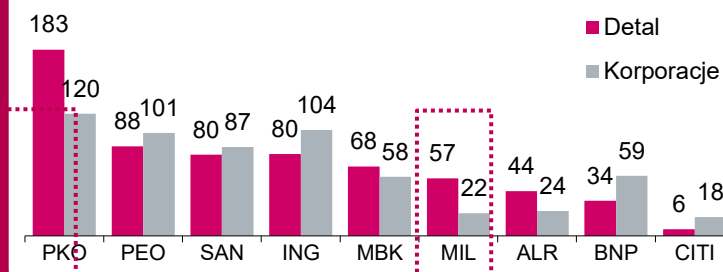
**NII: 5.756 mln zł (+4%)**  
**NIM: 4,1%**  
**CoR: 30bps**

**T1: 13,7%**  
**TCR: 15,1%**  
**Kredyty/Depozyty: 58,4%**

## Jesteśmy siódmym bankiem pod względem aktywów



## Koncentrujemy się na sprzedaży detalicznej i jesteśmy na 6 miejscu pod względem kredytów detalicznych



## Udziały rynkowe (grudzień 2025)

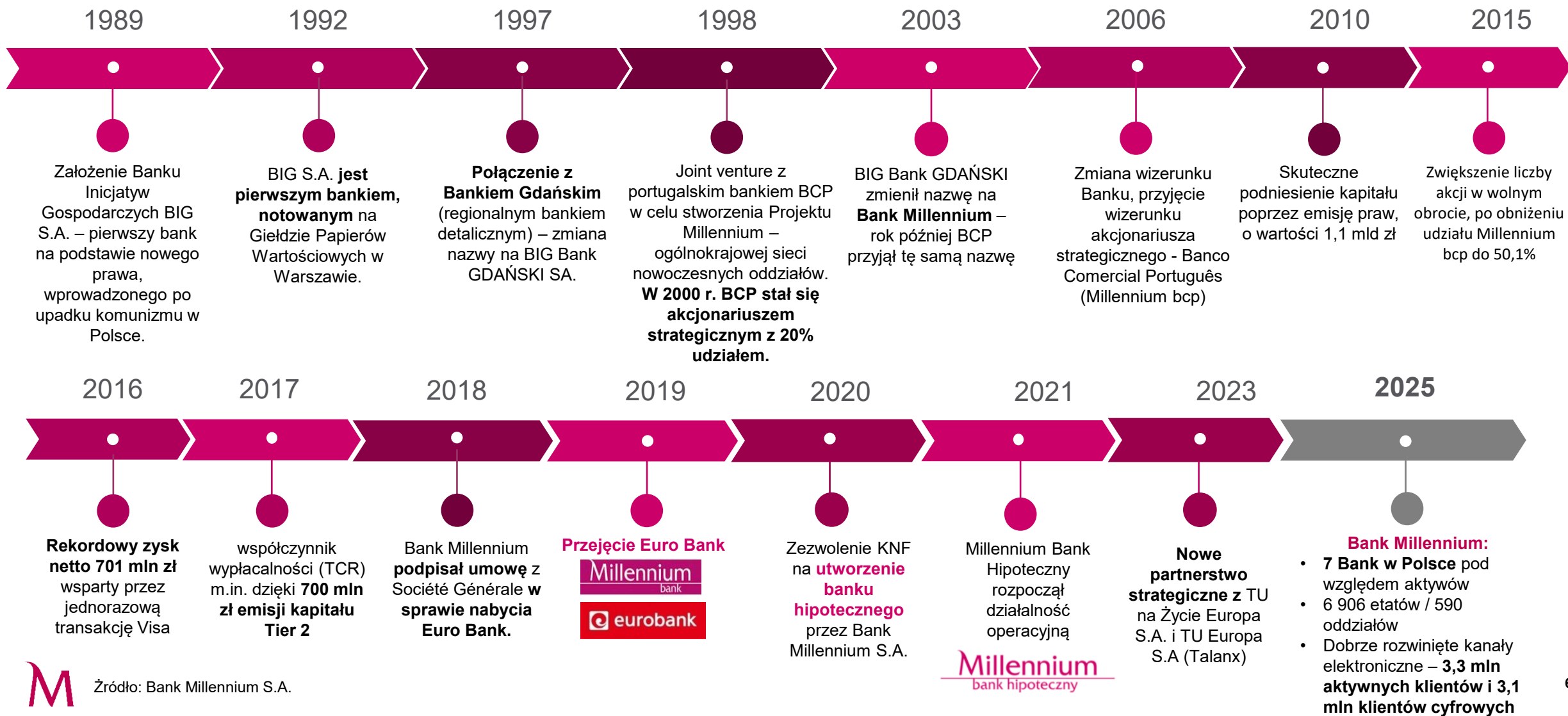
<b>KREDYTY OGÓŁEM</b>	<b>5,4%</b>
<b>Kredyty dla klientów indywidualnych</b>	<b>8,5%</b>
<i>Kredyty hipoteczne</i>	<b>7,0%</b>
<i>Kredyty w kartach</i>	<b>10,1%</b>
<i>Pozostałe konsumpcyjne</i>	<b>8,2%</b>
<b>Kredyty dla firm</b>	<b>4,1%</b>
<i>Sprzedaż leasingu</i>	<b>3,9%**</b>
<i>Sprzedaż faktoringu (*)</i>	<b>5,7%**</b>

## Udziały rynkowe (grudzień 2025)

<b>DEPOZYTY OGÓŁEM</b>	<b>5,7%</b>
<b>Depozyty dla klientów indywidualnych</b>	<b>7,3%</b>
<i>Depozyty bieżące(*)</i>	<b>7,3%</b>
<b>Depozyty dla firm</b>	<b>4,0%</b>
<i>Depozyty bieżące</i>	<b>3,3%</b>
<b>Fundusze inwestycyjne</b> (z uwzględnieniem podmiotów trzecich)	<b>4,7%</b>

(\*) z uwzględnieniem rachunków oszczędnościowych; (\*\*) dane za wrzesień 2025; Źródło: NBP, Bank Millennium

# Historia Banku Millennium w skrócie



Źródło: Bank Millennium S.A.

# Udziały rynkowe w głównych produktach

	Grudzień 2023	Grudzień 2024	Grudzień 2025	Styczeń 2026
<b>Kredyty ogółem</b>	5.7%	5.6%	5.4%	5,3%
<b>Kredyty klientów indywidualnych</b>	8.5%	8.2%	8.5%	7,5%
<i>hipoteczne</i>	8.3%	7.9%	7.0%	7,0%
• <i>nowa sprzedaż kredytów hipotecznych</i>	8,2%	7,0%	4,3%	7,6%
<i>na kartach kredytowych</i>	9,1%	9,5%	10,1%	10,1%
<i>pozostałe konsumpcyjne</i>	8,9%	8,8%	8,2%	8,1%
<b>Kredyty dla przedsiębiorstw</b>	3.7%	3.7%	4.1%	4,1%
<i>sprzedaż leasingu</i>	3,4%	3,7%	3,9%	3,9%
<i>sprzedaż faktoringu (*)</i>	5,7%	5,6%	5,7%	5,7%

	Grudzień 2023	Grudzień 2024	Grudzień 2025	Styczeń 2026
<b>Depozyty ogółem</b>	5,6%	5,6%	5,7%	5,7%
<b>Depozyty klientów indywidualnych</b>	6,8%	7,0%	7,3%	7,2%
<i>depozyty na żądanie (**)</i>	6,7%	6,8%	7,3%	7,3%
<b>Depozyty przedsiębiorstw</b>	4,3%	3,5%	4,0%	4,1%
<i>depozyty na żądanie</i>	3,2%	3,2%	3,3%	3,4%
<b>Fundusze inwestycyjne</b> (w tym obce)	4,7%	4,7%	4,7%	5,0%



(\*) wśród członków Polskiego Związku Faktorów; (\*\*) W tym konta oszczędnościowe; ;  
Źródło: NBP, Bank Millennium

# Nowa strategia 2025-2028. Uwalniając potencjał: Nasza wizja ambitnego wzrostu



Ambicja

Kreujemy innowacje, cyfrowo oferując usługi na najwyższym poziomie, aby być bankiem pierwszego wyboru dla klientów indywidualnych i firm w Polsce.



Cele 2028

<b>LIDER</b>	<b>3,7 mln</b>	<b>70%</b>	<b>&gt;95%</b>	<b>~2x</b>	<b>&lt;4%</b>	<b>~15%</b>	<b>~37%</b>	<b>~18%</b>	<b>DYWIDENDA</b>	<b>TOP Employer</b>
NPS w bankowości detalicznej i przedsiębiorstw	aktywnych klientów detalicznych	Klientów z główną relacją z Bankiem <sup>1</sup>	Klientów aktywnych cyfrowo	Wolumen kredytów dla przedsiębiorstw	Kredyty zagrożone (NPL)	Współczynnik Tier 1	Koszty-do-dochodów (C/I)	ROE (raportowany)	Powrót do wypłaty dywidendy od 2027 roku <sup>2</sup>	Utrzymanie pozycji najlepszego pracodawcy



Gdzie grać

## Bankowość detaliczna

## Bankowość przedsiębiorstw

### Klienci indywidualni

Budowanie głównych relacji w oparciu o codzienną bankowość, aktywa klientów i selektywne kredytowane, z naciskiem na jakość i rozwiązania cyfrowe



### Klienci zamożni

Upsell do klientów detalicznych, oferta usług cyfrowych ze zdalnym wsparciem doradców specjalizujących się w oszczędzaniu i inwestycjach



### Klienci SOHO<sup>3</sup>

Pozyskiwanie klientów i budowanie głównych relacji poprzez ofertę usług cyfrowych ze zdalnym wsparciem i sprzedażą



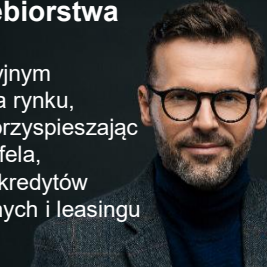
### Małe przedsiębiorstwa

Pozyskiwanie i budowanie relacji z małymi firmami poprzez cyfrową, wystandaryzowaną ofertę kredytową i codzienną bankowość ze zdalnym wsparciem doradców



### Przedsiębiorstwa

Stanie się konkurencyjnym graczem na rynku, znacząco przyspieszając wzrost portfela, zwłaszcza kredytów inwestycyjnych i leasingu



Czynniki sukcesu

- Rozwój talentów i kultury org.** Zapewnienie wiodącej na rynku oferty dla talentów i dalsze budowanie najlepszego środowiska pracy
- Technologia i odporność** Wdrażanie nowoczesnych technologii, w tym sztucznej inteligencji, w odpowiedzi na potrzeby klientów i dbanie o najwyższe bezpieczeństwo cyfrowe
- Doskonałość cyfrowa i operacyjna** Dalsze usprawnianie cyfryzacji i modelu operacyjnego z odpowiednią alokacją zasobów aby zapewnić dalsze budowanie wartości
- Zarządzanie ryzykiem i zgodnością** Odpowiedzialne zarządzanie ryzykiem poparte ciągłą analizą otoczenia regulacyjnego, pozwalające na alokację kapitału na wzrost biznesu
- Zrównoważony rozwój** Dalsze wdrażanie inicjatyw na rzecz zrównoważonego rozwoju i wykorzystanie możliwości biznesowych związanych z ESG i transformacją energetyczną



1) Klienci z główną relacją z bankiem zdefiniowani jako klienci, którzy korzystają z banku Millennium jako swojego głównego banku i spełniają określone progi transakcyjne, penetracji produktów i wartości portfela  
 2) Dywidenda planowana do dystrybucji na podstawie zysku za rok 2026, uzależniona od warunków regulacyjnych  
 3) SOHO (Small Office/Home Office) - przedsiębiorcy z przychodami rocznymi poniżej 10 mln zł

# Nowa strategia 2025-2028: kluczowe zagadnienia

## Kluczowe ryzyka w Polsce

## Opis



Ryzyko prawne i zgodność z regulacjami

- **Dynamiczne i wymagające otoczenie prawne** sektora bankowego w Polsce **wymaga ciągłego monitorowania zmian regulacyjnych i szybkiego dostosowywania się do nowych regulacji**



Walutowe kredyty hipoteczne

- Ryzyko związane z dalszymi sporami dotyczącymi **walutowych kredytów hipotecznych**, choć maleje, wciąż stanowi wyzwanie **prawne, finansowe i reputacyjne**, wymagając aktywnego podejścia w celu osiągnięcia **rozwiązania poprzez kontynuację negocjacji z kredytobiorcami**



Reforma wskaźnika referencyjnego (WIBOR)

- **Reforma WIBOR** stwarza **ryzyko prawne, finansowe i operacyjne**, wymagające starannego **zarządzania transformacją** i kompleksowej **komunikacji z interesariuszami** w celu złagodzenia potencjalnych zakłóceń



Ochrona konsumenta

- **Zwiększona ochrona konsumenta** wynikająca z działań regulatora na rynku lokalnym i europejskim, generuje **ryzyko zgodności, finansowe i reputacyjne**, wymagające sektorowego proaktywnego **dialogu z regulatorem** oraz wczesnej **identyfikacji potencjalnych skutków nowych wymagań**



Wskaźniki kapitałowe i długoterminowego finansowania

- Potencjalny **wzrost wymogów kapitałowych**, wynikający z lokalnych i europejskich wytycznych, wraz z potrzebą **dotatkowej emisji obligacji** w celu spełnienia nowych wymogów długoterminowego finansowania do końca 2026 r.

# Strategia: Na początku drogi do Millennium 2028

## STRATEGIA MILLENNIUM 2028 – WARTOŚĆ I WROST

Kreujemy innowacje, cyfrowo oferując usługi na najwyższym poziomie, aby być bankiem pierwszego wyboru dla klientów indywidualnych i firm w Polsce.

### CELE BIZNESOWE

	LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW DETALICZNYCH [MLN]	UDZIAŁ KLIENTÓW Z GŁÓWNA RELACJĄ [%]	UDZIAŁ KLIENTÓW AKTYWNYCH CYFROWO [%]	LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW BIZNESOWYCH [TYS.]	WOLUMEN KREDYTÓW BIZNESOWYCH OGÓŁEM [MLD PLN]	NPS DETAL / BIZNES [#]
2024	3,13	60,7%	92,9%	38,0	14,6	2 / 1
4kw2025	3,27	61,6%	93,7%	39,3	17,5	2 / 1*
CEL 2028	>3,7	~70%	>95%	>50	>25	3 / 3

### CELE FINANSOWE I RYZYKA

	ROE [%]	KOSZTY / DOCHODY [%]	KREDYTY ZAGROŻONE [%]	TIER1 [%]	WYPŁATA DYWIDENDY [TAK/NIE]	TOP EMPLOYER [TAK/NIE]
2024	9,8%	37,6%	4,5%	14,8%	2024 NO	2024 ✓
4kw2025	14,3%**	35,8%**	3,8%	13,7%	2025 NO	2025 ✓
CEL 2028	~18%	~37%	<4%	~15%	2028 ✓	2028 ✓



(\* 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.

# Cyfryzacja biznesu

Wzrost sprzedaży dzięki uczestnictwu kanałów cyfrowych oraz modelowi end-to-end (E2E) dla prostych procesów sprzedażowych

## Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży – kluczowe obszary

Inwestycje

97,8%

Lokaty terminowe

95,7%

Kredyty gotówkowe

90,2%

Karty kredytowe

83,6%

Limit w rachunku

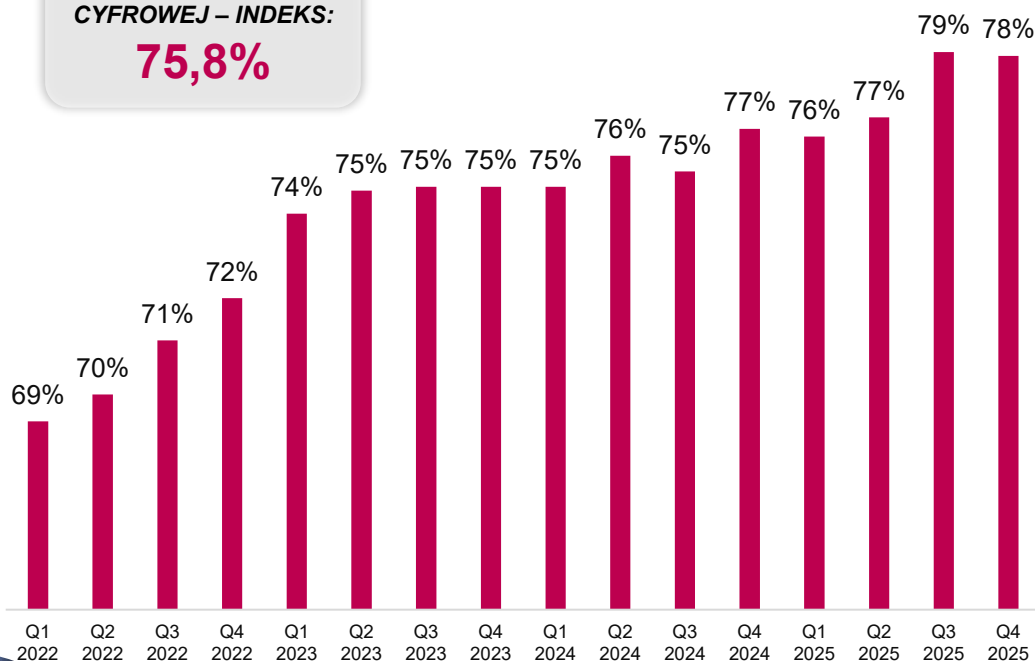
54,7%

Rachunki bieżąca

62,0%

% SPRZEDAŻY  
CYFROWEJ – INDEKS:

75,8%



### CZYNNIK LUDZKI

Zaangażowanie pracowników w promowanie samoobsługi oraz zapewnianie natychmiastowego wsparcia w procesach cyfrowych.



### NOWE PRODUKTY I USŁUGI

Rosnąca liczba produktów i usług dostępnych w kanałach cyfrowych, eksplorowanie nowych obszarów (np. wymiana walut, BNPL)



### SPERSONALIZOWANE KAMPANIE

Oparte na badaniach i analizie danych, również z wykorzystaniem danych bankowych, uwzględniające różne grupy i segmenty klientów



### CIĄGŁE DOSKONALENIE

Oparte na satysfakcji klientów (szerokie wykorzystanie badań ankietowych oraz pogłębionej analizy opinii i feedbacku)



### NARZĘDZIA AI

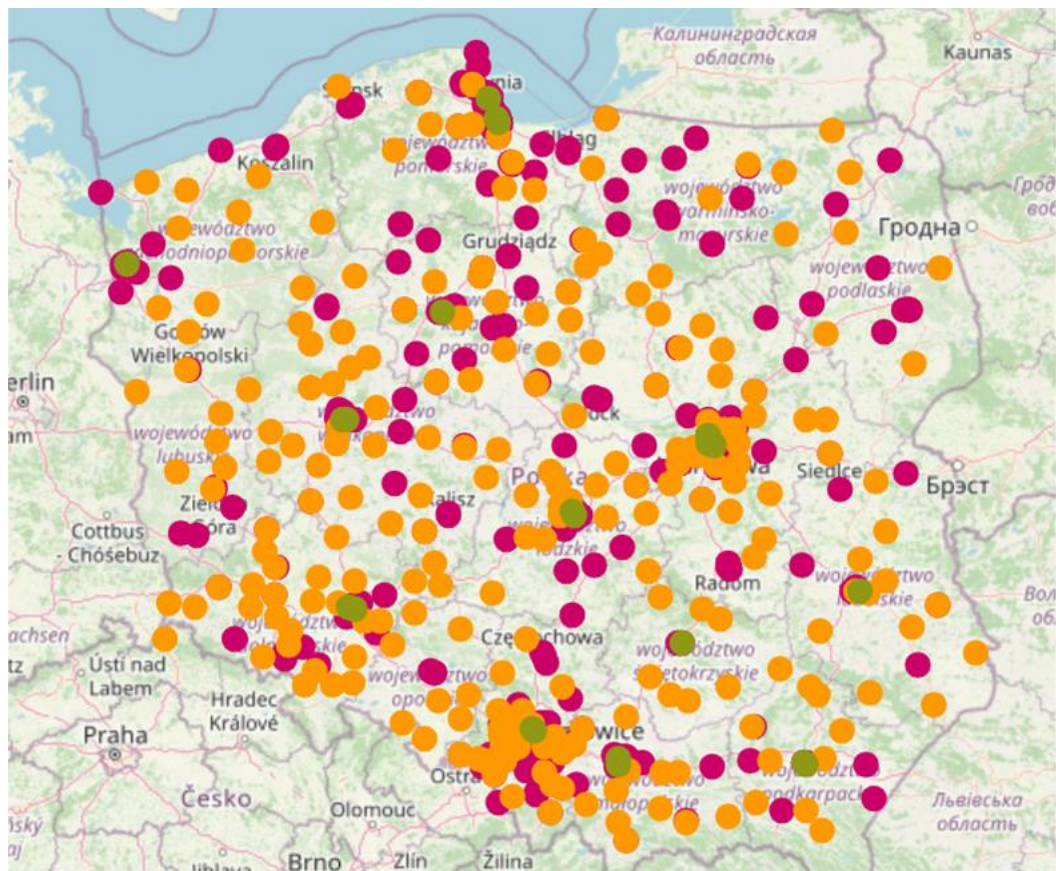
Wprowadzanie nowych narzędzi, które przenoszą doświadczenie klienta na kolejny poziom



# Sieć dystrybucji i zatrudnienie

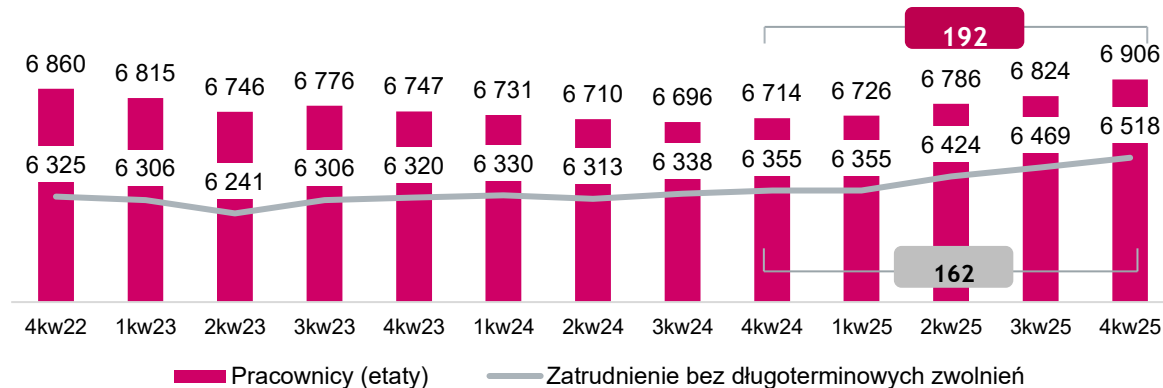
(na dzień 31 grudnia 2025 r.)

## Sieć dystrybucji: 590 oddziałów

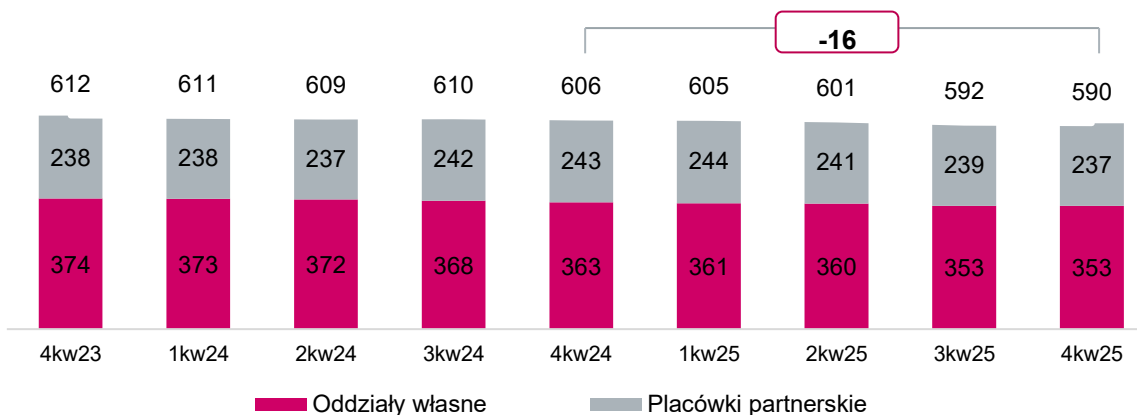


■ Oddziały własne    ● Oddziały franczyzowe    ● Oddziały mini

## Pracownicy



## Sieć dystrybucji

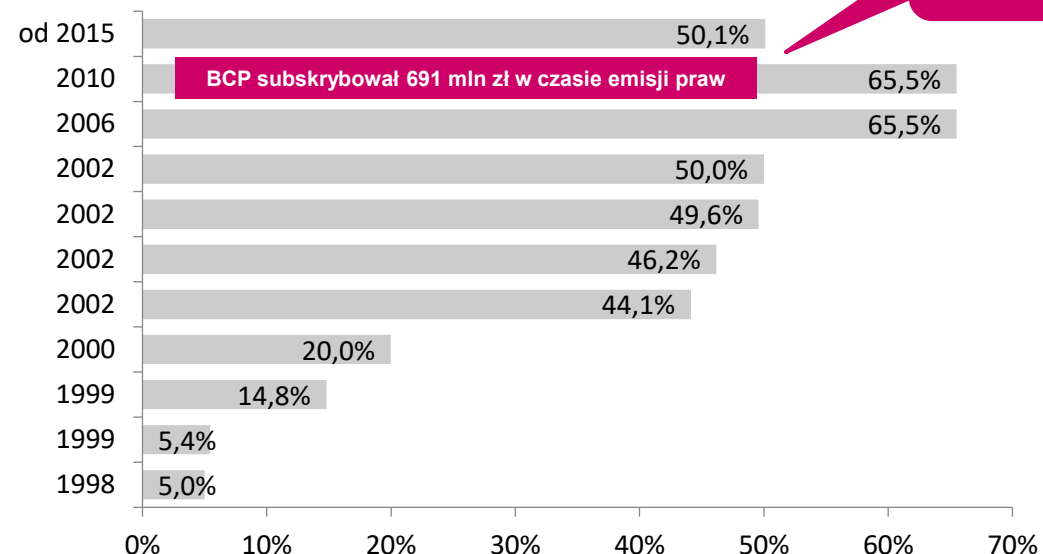


# Relacje z BCP i skład zarządu Banku Millennium



- BCP w przeszłości okazywał silne wsparcie dla Banku Millennium w Polsce; zaangażowanie kapitałowe pokazano w czasie dokapitalizowania, zrealizowanego w lutym 2010 r. BCP również wspomógł płynność, zwłaszcza w latach 2009-2010 (bilateralna linia kredytowa, która zapadła w IV 2011 oraz linia na rynek pieniężny – do VII 2010)
- Obecnie brak uzależnienia od finansowania z BCP oraz brak zaangażowania w BCP lub w portugalskim długu publicznym
- 7 managerów z Portugalii, zatrudnionych na stałe, w tym 3 członków Zarządu Banku

Kształtowanie się udziału BCP od 1998 r.



Sprzedaż  
15,4% przez  
ABB w III'15



**Joao Bras Jorge**  
CEO  
Od 2006



**Fernando Bicho**  
Deputy CEO, CFO  
Od 2002



**Wojciech Haase**  
CRO  
Od 1997



**Jarosław Hermann**  
IT, Operacje i  
Bezpieczeństwo  
Od 2018



**Halina Karpińska**  
Biznes detaliczny  
Od 2025



**Antonio Pinto**  
Marketing, Procesy i  
Jakość  
Od 2018



**Magdalena Zmitrowicz**  
Biznes korporacyjny  
Od 2025

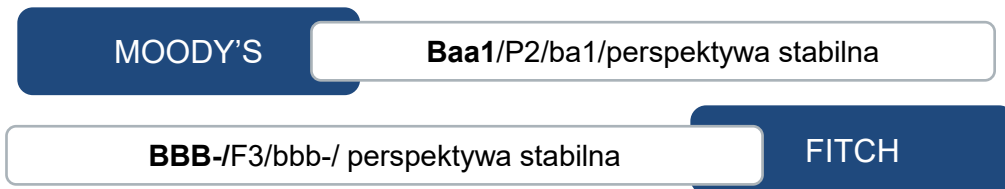


# Solidne fundamenty cenione przez inwestorów

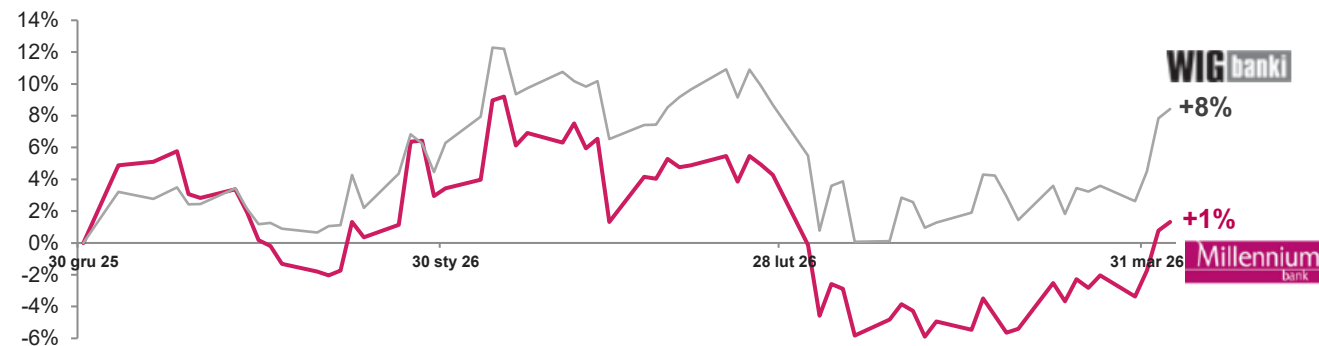
Struktura akcjonariatu Bank Millennium (31.12.2025 r.)



Bieżące ratingi Banku



Zmiana kursu akcji Banku Millennium w stos. do indeksu WIG Banki od początku roku (02-04-2026)



Członek indeksów giełdowych



# Działania z obszaru ESG

## Kalkulator śladu węglowego dla firm

Bank Millennium uruchomił bezpłatny kalkulator śladu węglowego dla firm. Narzędzie umożliwia firmom obliczenie emisji gazów cieplarnianych, uporządkowanie danych środowiskowych w zakresie zużycia energii, paliw czy surowców oraz przygotowanie raportu zgodnie z rekomendacjami redukcji emisji i planem dekarbonizacji. Kalkulator powstał we współpracy z Fundacją Climate&Strategy.

## Eko-indeks Millennium – potencjał ekoinnowacyjności regionów

Bank Millennium opublikował najnowszą odsłonę raportu Eko-indeks Millennium - potencjał ekoinnowacyjności regionów. To autorski projekt Banku Millennium, który powstaje we współpracy z partnerami merytorycznymi: Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie, Szkołą Główną Handlową w Warszawie i Urzędem Patentowym RP. Raport analizuje potencjał ekoinnowacyjności polskich województw.

## 35-lecie działalności Fundacji Banku Millennium

Fundacja Banku Millennium w grudniu obchodziła 35-lecie działalności. Od prawie czterech dekad konsekwentnie realizuje ona swoją misję pomnażania kapitału społecznego, angażując się w projekty wspierające kulturę, wolontariat pracowniczy i edukację finansową.

## Wolontariat pracowniczy Our People'25

Tegoroczny program wolontariatu pracowniczego Our People'25 Fundacji Banku Millennium zakończył się rekordowym wynikiem. Pracownicy-wolontariusze zrealizowali łącznie 54 projekty pomocy w całej Polsce, angażując się w działania na rzecz edukacji, ochrony środowiska, wsparcia seniorów, pomocy potrzebującym, opieki nad zwierzętami oraz bezpieczeństwa i zdrowia.

2

# Sytuacja gospodarcza

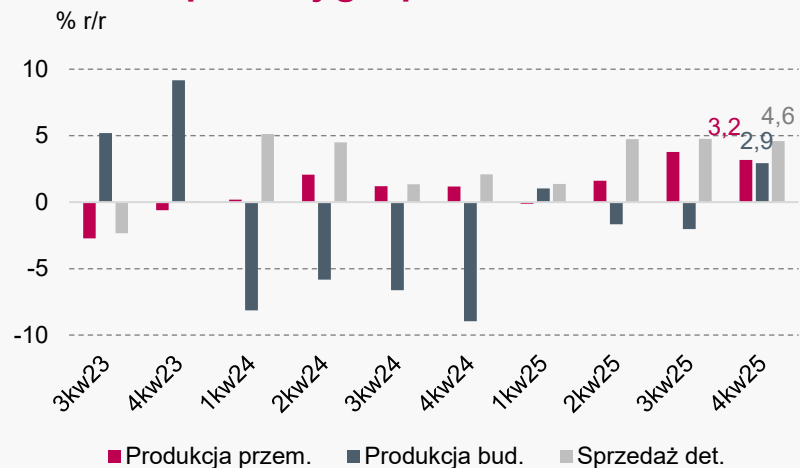
Prezentacja Banku

M

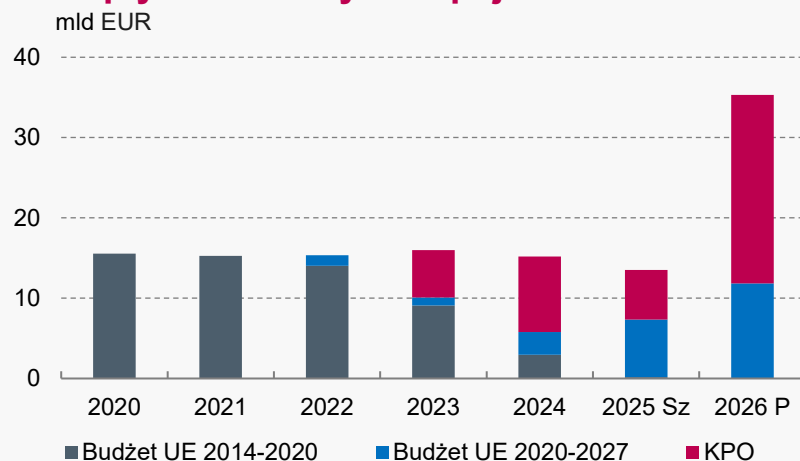


# Otoczenie makroekonomiczne

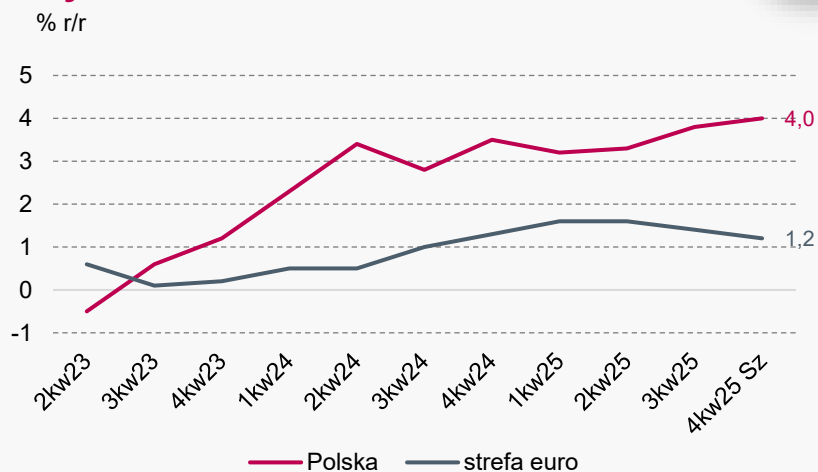
## Dane z polskiej gospodarki



## Napływ funduszy europejskich



## Dynamika PKB w Polsce i strefie euro



”

- Polska gospodarka w 2025 r. wykazała się odpornością na niesprzyjające czynniki w otoczeniu. Wzrost PKB w 2025 r. przyspieszył do 3,6% z 3,0% w 2024 r. W 4 kw. 2025 r. wzrost wyniósł ok. 4,0% r/r według szacunków Banku. Motorem wzrostu była konsumpcja prywatna, wspierana rosnącymi dochodami konsumentów oraz poprawą ich nastrojów.
- Wzrost ograniczała natomiast słabość inwestycji, co można przypisać początkowej fazie wdrażania projektów współfinansowanych z funduszy europejskich. Ponadto saldo obrotów handlowych z zagranicą nie stanowiło wsparcia, choć wzrost eksportu przyspieszył w 2025 r.

## Dynamika eksportu z Polski



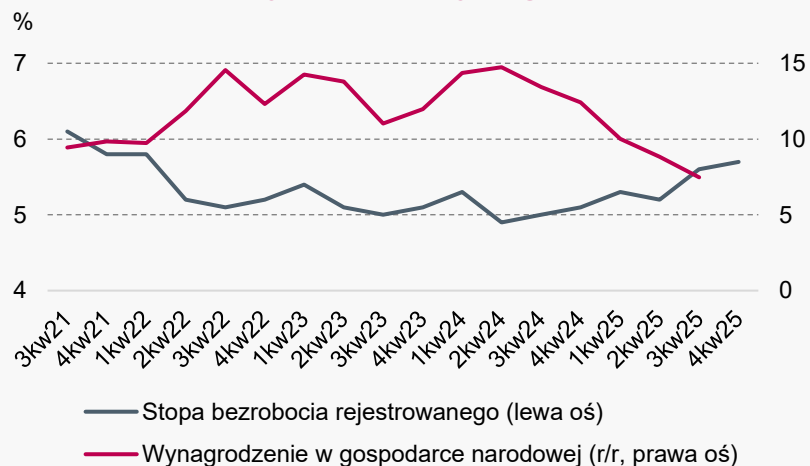
”

- Perspektywy dla polskiej gospodarki pozostają optymistyczne. Bank oczekuje, że wzrost PKB w 2026 r. wyniesie 3,8% r/r i będzie najszybszy od 2022 r.
- Większy wkład we wzrost PKB będą miały inwestycje współfinansowane ze środków polityki spójności UE oraz KPO. Konsumpcja pozostanie wsparciem, choć jej dynamika nieco osłabnie z powodu wolniejszego wzrostu płac. Spodziewane umiarkowane ożywienie w strefie euro nadal nie będzie istotnym czynnikiem wspierającym wzrost polskiej gospodarki.

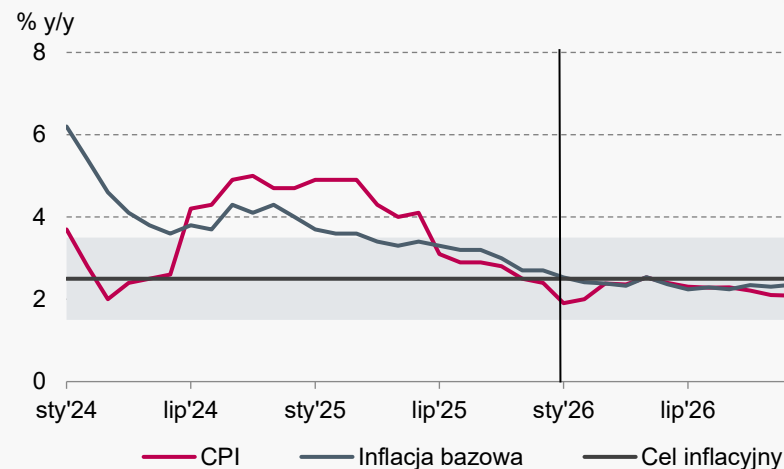


# Otoczenie makroekonomiczne

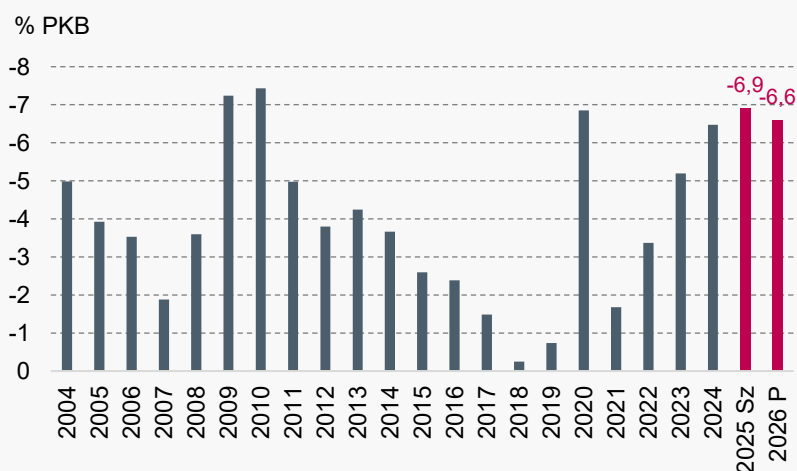
## Bezrobocie i dynamika wynagrodzeń



## Inflacja



## Deficyt sektora finansów publicznych



## Prognozy

		2024	2025	2026 P
PKB	%	3.0	3.6	3.8
Konsumpcja indywidualna	%	2.9	3.7	3.2
Inwestycje	%	-0.9	4.2	9.7
Stopa bezrobocia	% k.o.	5.1	5.7	5.6
Inflacja	%	3.6	3.6	2.4
Stopa referencyjna	% k.o.	5.75	4.00	3.50
EURPLN	k.o.	4.27	4.23	4.27
USDPLN	k.o.	4.10	3.60	3.63

”

- W 2025 r. popyt na pracę pozostawał obniżony względem poziomów z lat 2021–2023, a bezrobocie wzrosło. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła na koniec 2025 r. 5,7% wobec 5,1% na koniec 2024 r., choć część tego wzrostu wynikała ze zmian metodologicznych. W połączeniu z niższą inflacją przekładało się to na wolniejsze tempo wzrostu płac.
- W 2025 r. inflacja obniżała się. W grudniu 2025 r. indeks CPI wyniósł 2,4% r/r, a więc spadł nieco poniżej celu inflacyjnego NBP. W takich warunkach RPP obniżyła stopy procentowe. W grudniu stopa referencyjna osiągnęła poziom 4,00% wobec 5,75% na początku 2025 r.

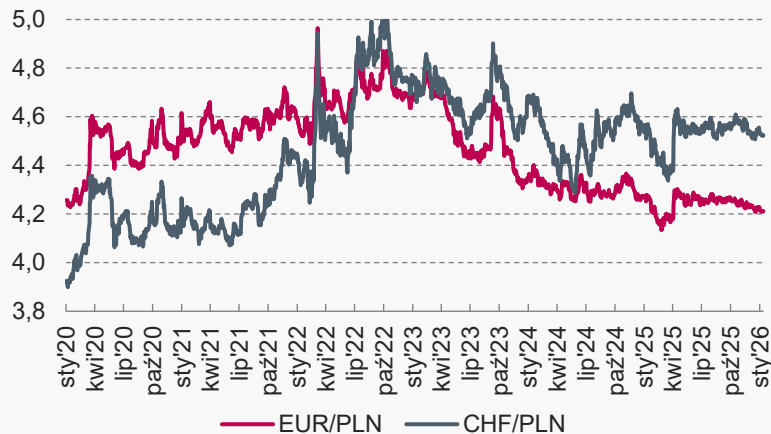
”

- W 2025 r. deficyt sektora finansów publicznych okazał się znacznie głębszy od założeń i wyniósł ok. 6,9% PKB. Agencje Fitch i Moody's obniżyły perspektywę ratingu Polski do negatywnej, choć sam rating pozostał bez zmian. Na 2026 r. rząd założył deficyt w wysokości 6,5% PKB. Polityka fiskalna pozostaje akomodacyjna, a szanse na konsolidację są ograniczone.
- Rok 2025 to czas krystalizowania się zmian w polityce celnej na świecie. Czynniki ten nadal stanowi istotne źródło ryzyka dla globalnej gospodarki. Jednocześnie coraz większe znaczenie zyskują inne czynniki ryzyka, w tym sytuacja geopolityczna, polityka fiskalna oraz stabilność rynków finansowych w największych gospodarkach świata.

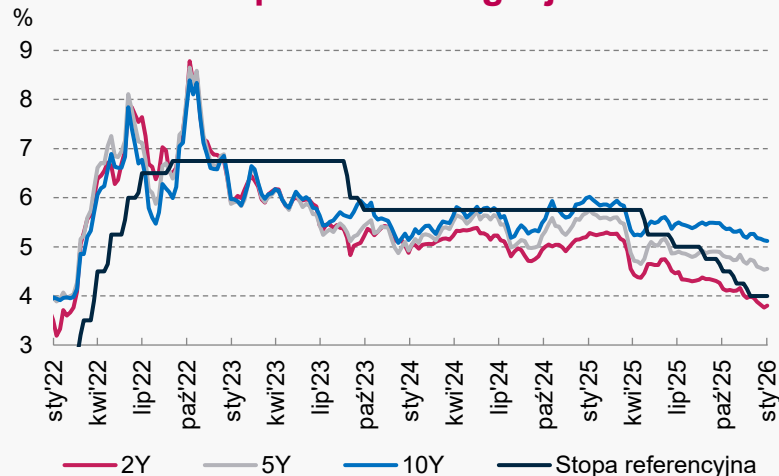


# Otoczenie makroekonomiczne

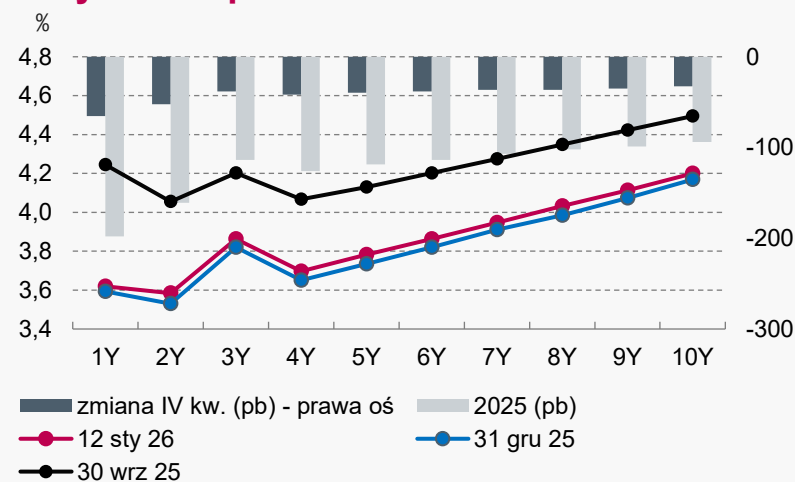
## Kurs złotego



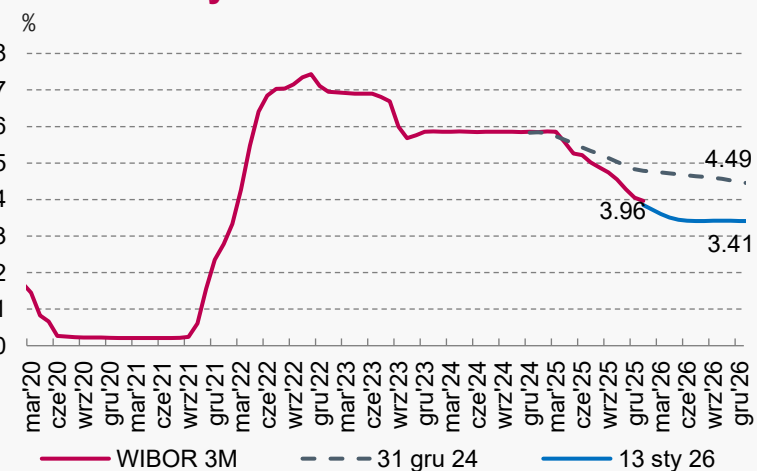
## Rentowności polskich obligacji



## Krzywa swap PLN



## WIBOR 3M i rynkowe oczekiwania



”

- W 4 kw. 2025 r. złoty wobec euro był stabilny (4,20–4,28), umacniając się do 4,20. Kurs EURUSD utrzymywał się w przedziale 1,148–1,179, kończąc kwartał na 1,174, częściowo wspierany przez złagodzenie napięć handlowych. W 2025 r. złoty należał do najmocniejszych walut względem euro z marginalnym wpływem wyborów prezydenckich i obniżenia perspektyw ratingu. W 2026 r. Bank oczekuje lekkiego osłabienia z powodu łagodzenia polityki NBP, korekty wysokiego realnego kursu i słabszego salda rachunku bieżącego, przy wsparciu silnego PKB.

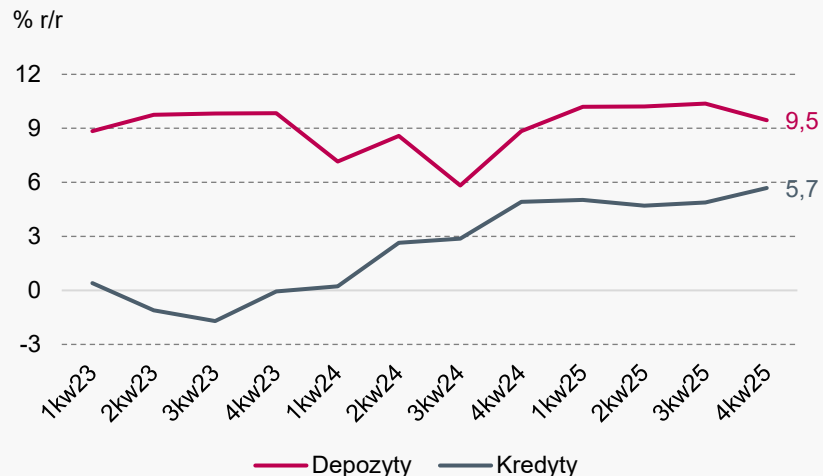
”

- W 4 kw. 2025 r. RPP obniżyła stopy procentowe o łącznie 75 pb po wcześniejszych cięciach o 50 pb w 3 i 2 kw. Główna stopa spadła z 5,75% do 4,00%. Krzywa swap obniżyła się o 35–55 pb, przy większym spadku stóp krótkoterminowych, a zmiana krzywej obligacji była podobna, co skutkowało stopniowym jej stromieniem. Bank zakłada dalsze obniżki o 50 pb do poziomu 3,50% do końca 1-szej połowy 2026 r. Ekspansywna polityka fiskalna i niskie bezrobocie mogą ograniczyć skalę cięć.

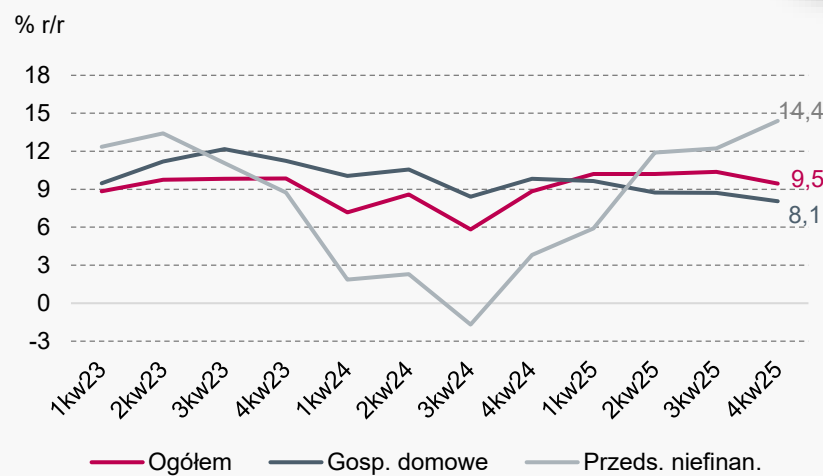


# Otoczenie makroekonomiczne

## Depozyty i kredyty ogółem

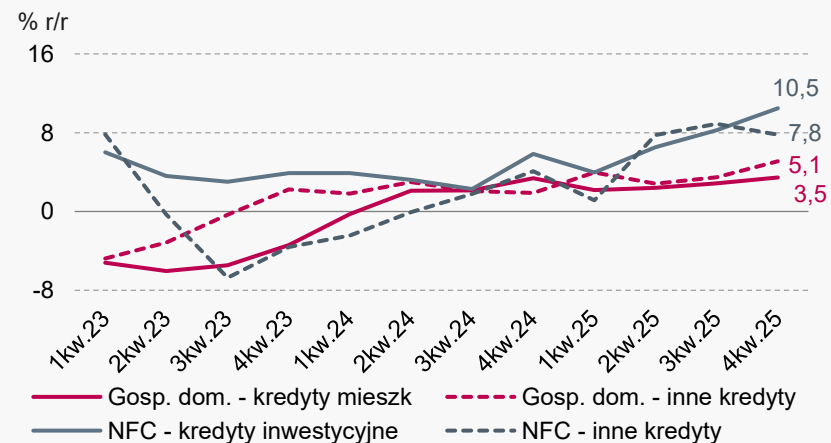


## Dynamika wolumenu depozytów

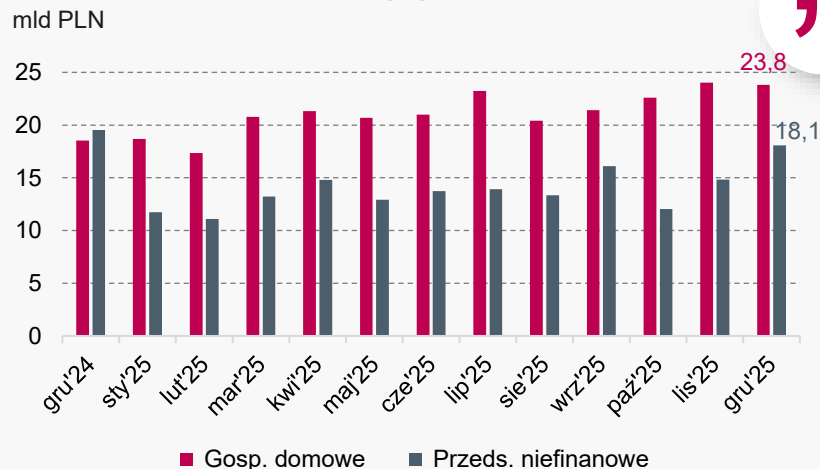


\* dla 3kw. 2025 – dane dla sierpnia

## Dynamika wolumenu kredytów



## Nowo udzielone kredyty



- Dodatkowo realne stopy procentowe sprzyjały utrzymaniu się silnego wzrostu depozytów w sektorze bankowym w 2025 r. Na koniec grudnia 2025 r. wartość depozytów była o 198 mld PLN wyższa niż rok wcześniej, co oznacza wzrost o 9,5% r/r. Wzrost ten dotyczył zarówno depozytów gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw niefinansowych. Dwucyfrowa dynamika depozytów przedsiębiorstw sprzyjała utrzymaniu wysokiej płynności sektora.
- W 2025 r. wzrost wolumenu kredytów nieznacznie przyspieszył. Do końca grudnia 2025 r. wzrost osiągnął 5,7% r/r. Głównym źródłem takiej dynamiki pozostały kredyty dla przedsiębiorstw niefinansowych, które w grudniu 2025 r. odnotowały wzrost o 9,0% r/r.



- Spadające stopy procentowe NBP i poprawa nastrojów konsumentów przyczyniły się do wzrostu akcji kredytowej dla gospodarstw domowych w 2025 r. Łączna wartość nowych kredytów konsumenckich udzielonych w całym 2025 r. była o 25,8% wyższa niż w 2024 r. Wzrosła również wartość nowych kredytów mieszkaniowych, która w 2025 r. była o 8,0% wyższa niż w 2024 r. Natomiast wartość nowych kredytów dla przedsiębiorstw niefinansowych pozostała zasadniczo na niezmiennym poziomie w porównaniu z 2024 r., odzwierciedlając stabilny popyt na finansowanie bankowe.

3

# Sektor bankowy w Polsce

Prezentacja Banku



# Polski sektor bankowy\*

**23 w pełni zarejestrowanych banków**, 488 banków spółdzielczych (działających głównie na terenach wiejskich) oraz **35 międzynarodowych banków** działających w Polsce poprzez oddział

**9,5 tys. placówek bankowych (4.9 tys. oddziałów)** i ok. 149 tys. osób zatrudnionych w sektorze

**5 największych banków** w Polsce stanowi **59% aktywów sektora ogółem**, a top 1 - okl 72%, przy czym konsolidacja sektora trwa, ~ 49% udział w aktywach banków kontrolowanych przez Państwo.

Najwyższe standardy we wdrażaniu **nowoczesnych technologii** (np. użytkownicy mobilni, płatności typu pay-pass) i **jakość usług**



**Silna odporność podczas kryzysu pandemicznego** - tylko jeden bank podlegał restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (ze względu na kwestię przedpandemiczną), upadki małych banków spółdzielczych

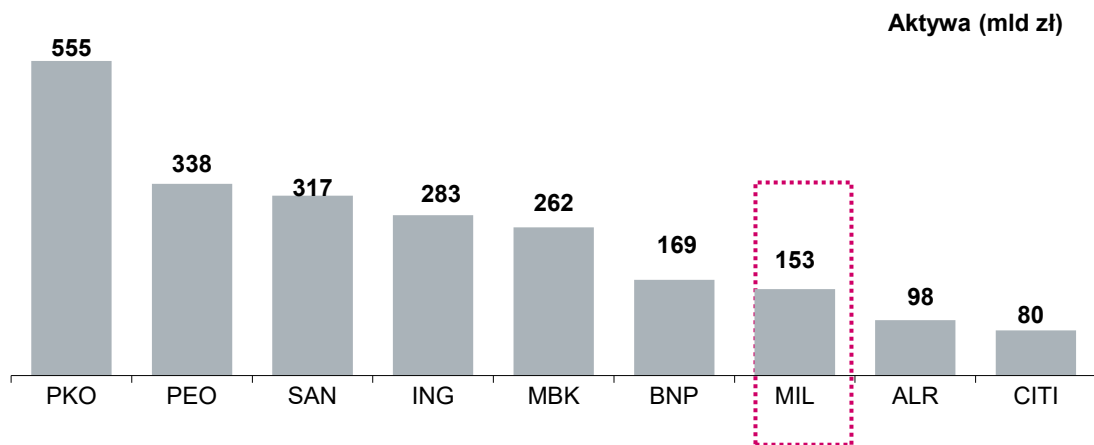
Silny nadzór bankowy i **komfortowy poziom wypłacalności** polskich banków (średni TCR = 21,5%, CET1 = 20,0% \*\*) potwierdzony badaniami Stress tests

**Komfortowa płynność** (L / D = 59,7%) wspierała marże, podczas gdy stopy procentowe na historycznie niskich poziomach

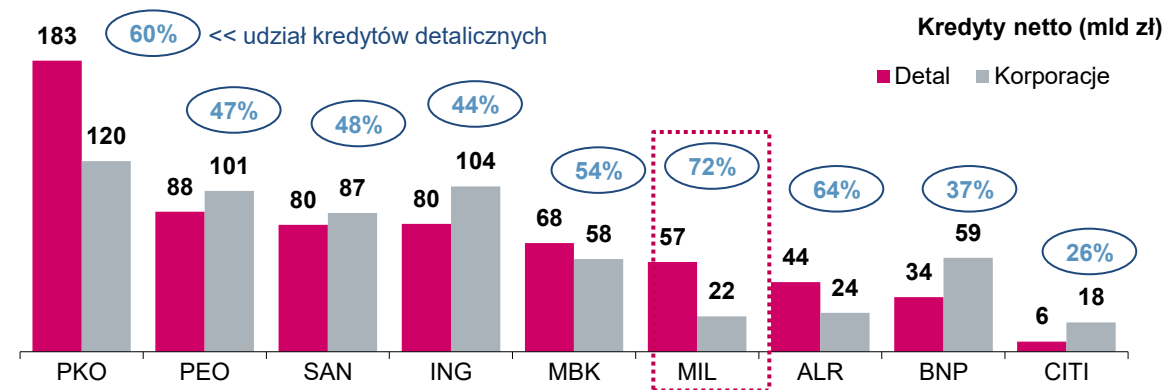
**Rentowność pod presją** z powodu wysokich obciążeń podatkowych i innych: podatek (najwyższy w Europie), opłaty na BFG, limity regulacyjne na wiele opłat (ubezpieczenia, płatności kartowe)

# Bank Millennium na tle rynku\*

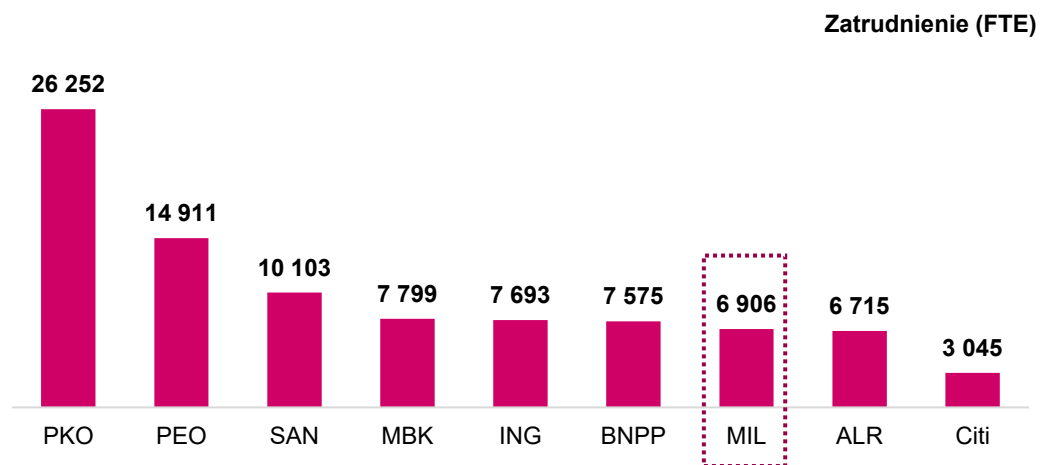
Jesteśmy siódmym bankiem pod względem aktywów



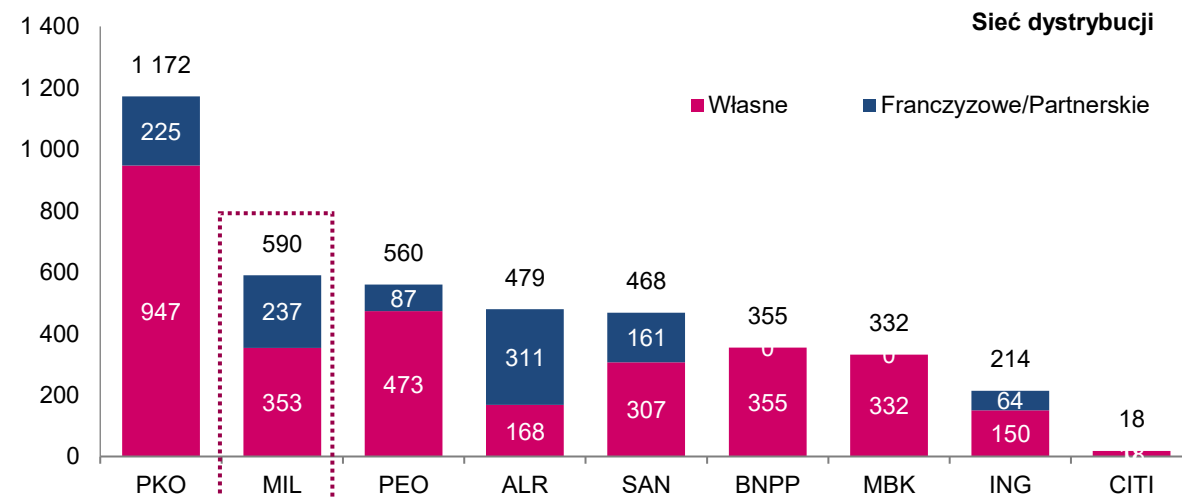
Koncentrujemy się na sprzedaży detalicznej i jesteśmy na 6 miejscu pod względem kredytów detalicznych



Mamy efektywną i niskokosztową platformę operacyjną



Posiadamy trzecią co do wielkości sieć dystrybucyjną



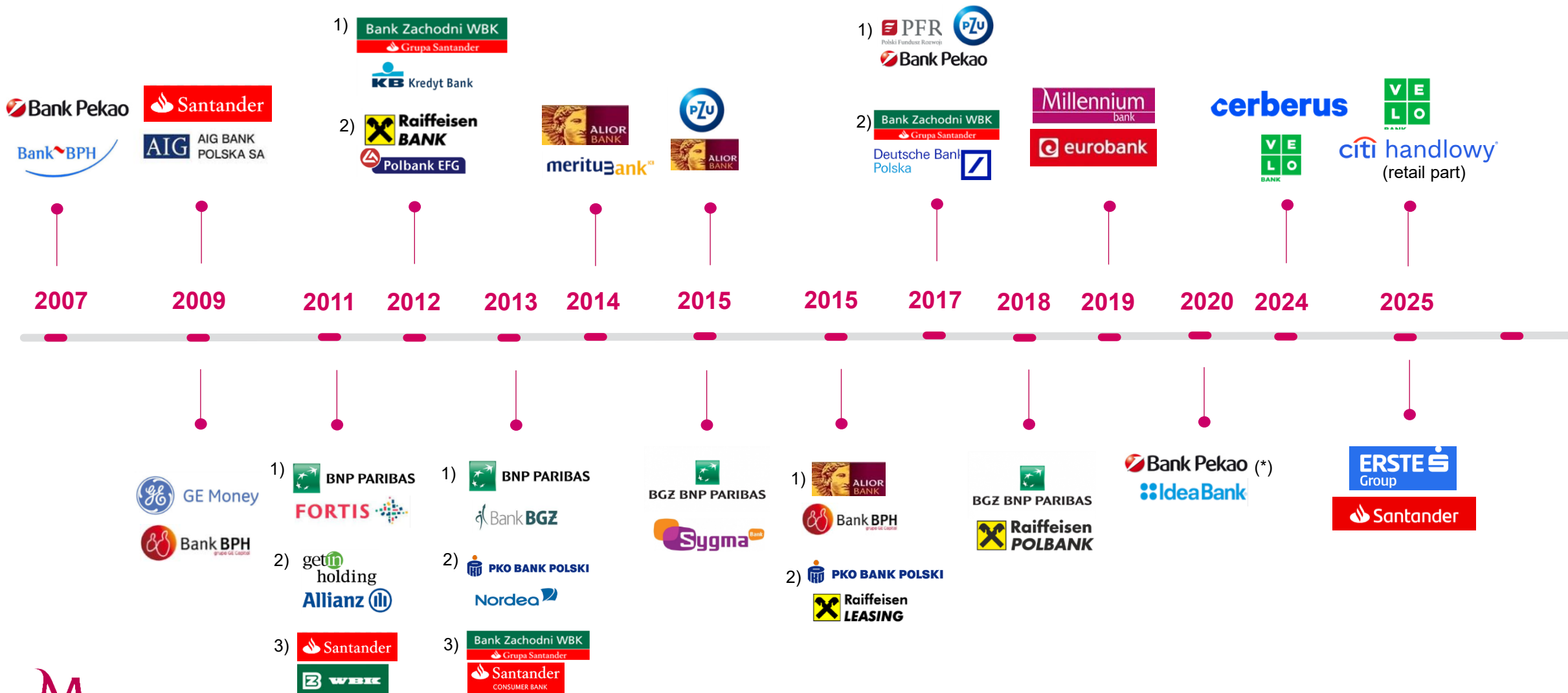
(\* Na koniec grudnia 2025 r.

Skróty użyte na wykresie: PKO – PKO BP, PEO – Pekao SA, SAN – Santander BP, ING – ING BSK, MBK – mBank, BNPP – BNP Paribas BP, MIL – Bank Millennium, ALR – Alior, CITI – Citi Handlowy

Źródło: publicznie dostępne raporty banków

# Ostatnie transakcje przejęć w polskim sektorze bankowym\*

Górne logo: Podmiot przejmujący  
Dolne logo: Podmiot przejmowany



(\* ) Większość aktywów/pasywów Idea Banku przejętych w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na przełomie 2020/21 roku

# 4

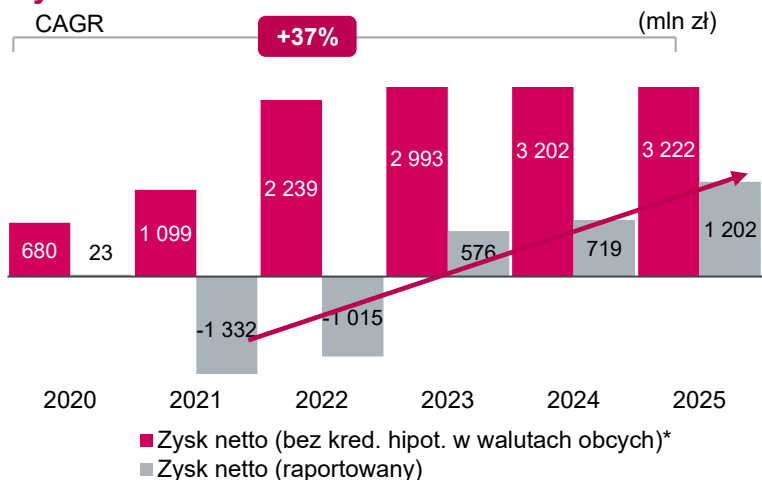
## Wyniki finansowe

Prezentacja Banku

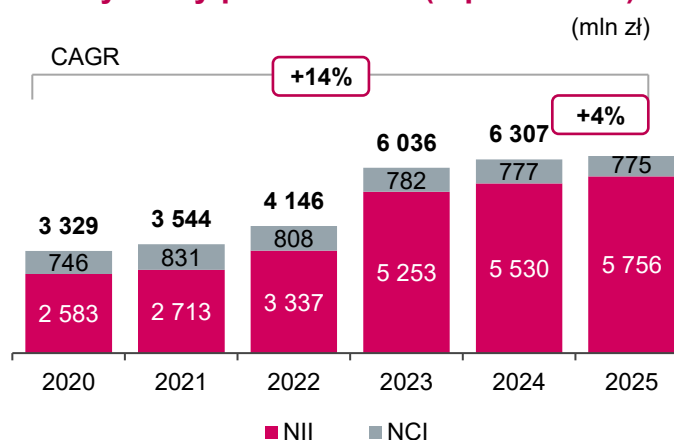


# L-t financial performance: P&L

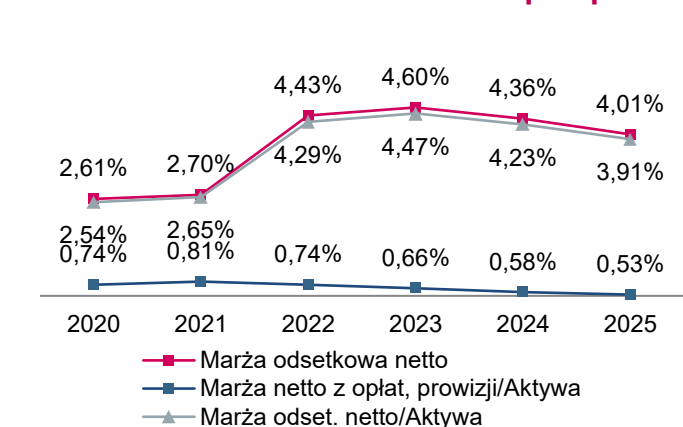
## Zysk netto



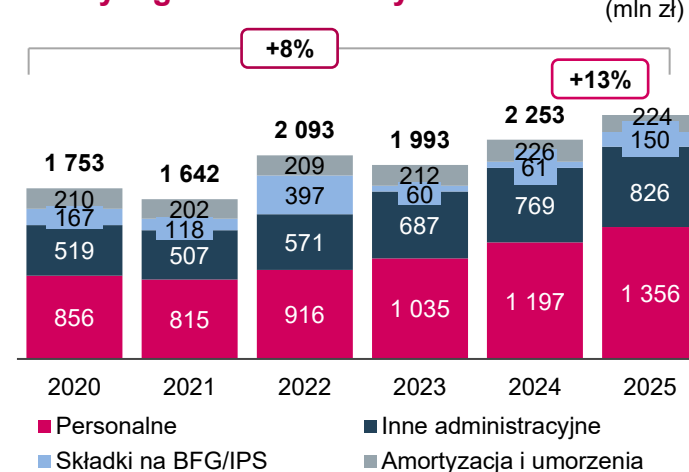
## Przychody podstawowe (raportowane)



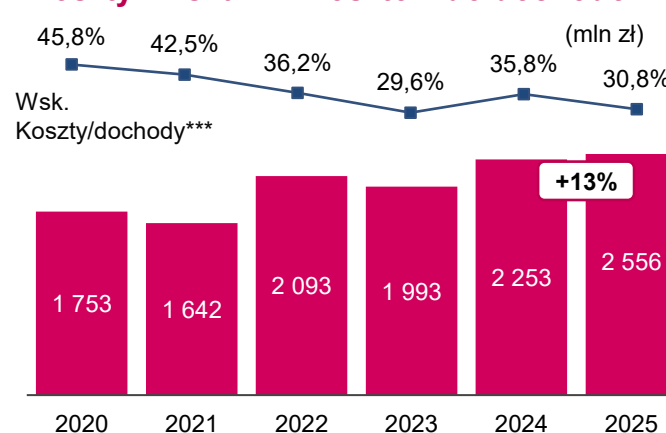
## Marża odsetkowa netto i marża opłat/prowizji



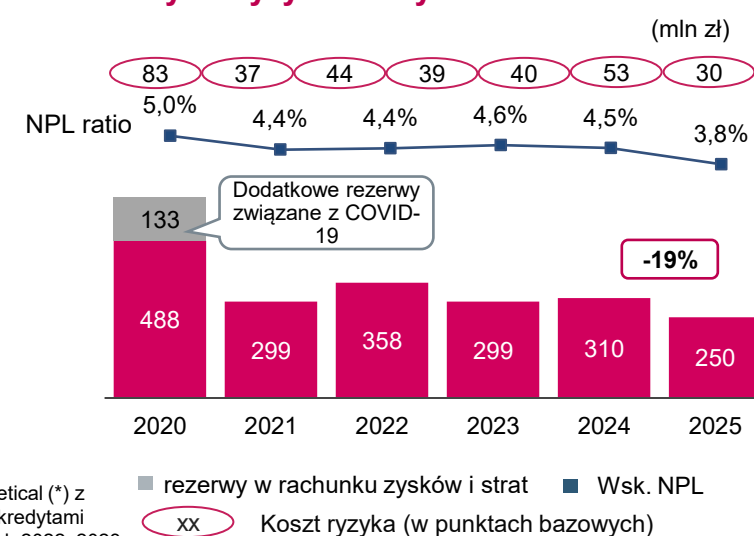
## Koszty – główne elementy



## Koszty i wskaźnik kosztów do dochodów



## Rezerwy na ryzyko kredytowe i wskaźnik NPL

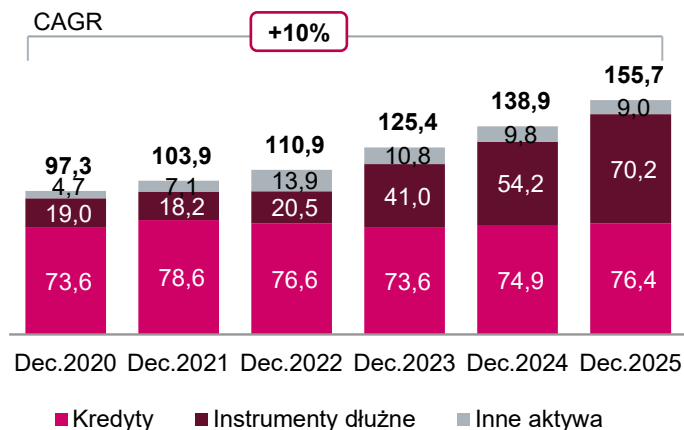


M (\*) without provisions for legal risk of FX-mortgage portfolio (tax adjusted), costs of amicable settlements and legal costs related to FX-mortgages; additionally with hypothetical (\*) z wyłączeniem rezerw na ryzyko prawne portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych (po korekcie podatkowej), kosztów ugod oraz kosztów prawnych związanych z kredytami walutowymi; dodatkowo z uwzględnieniem hipotetycznego podatku bankowego od III kwartału 2022 r. do końca maja 2024 r.; bez istotnych pozycji jednorazowych: w latach 2022, 2023 i 2024 Bank ujął koszty wakacji kredytowych (odpowiednio 1 324 mln zł, 9 mln zł i 113 mln zł); w 2023 r. rozpoznano przychód z transakcji bancassurance w wysokości 652 mln zł przed opodatkowaniem. (\*\*\*) z wyłączeniem wpływu wakacji kredytowych w latach 2022–2024 (\*\*\*) z wyłączeniem jednorazowych przychodów oraz kosztów związanych z kredytami walutowymi (postępowania sądowe i ugody z klientami)

# L-t financial performance: balance sheet

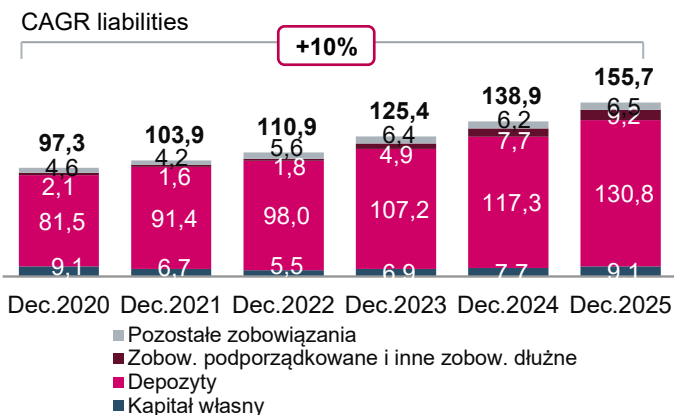
## Struktura aktywów

(mln zł)

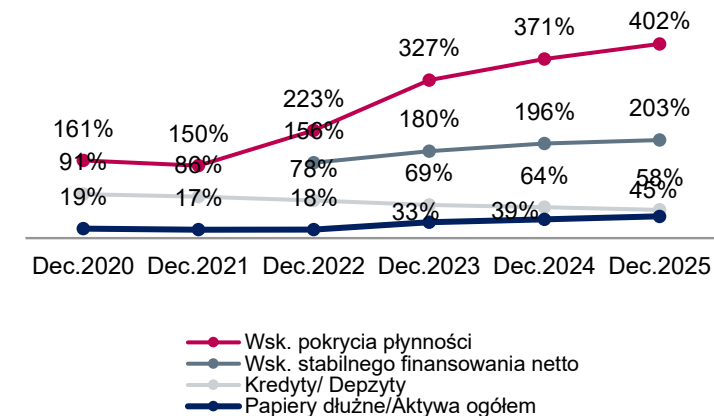


## Struktura pasywów

(mln zł)

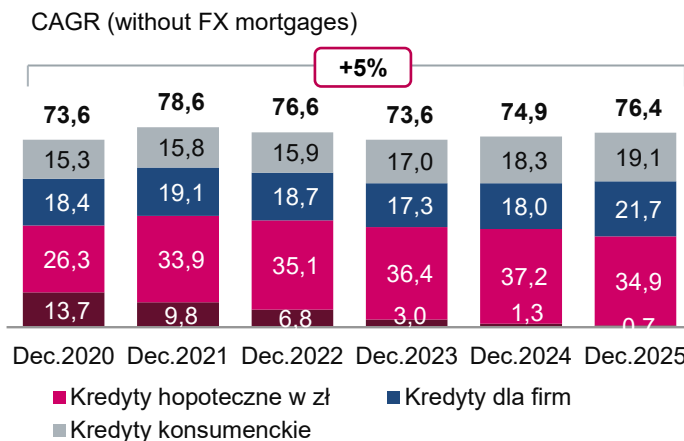


## Liquidity indicators



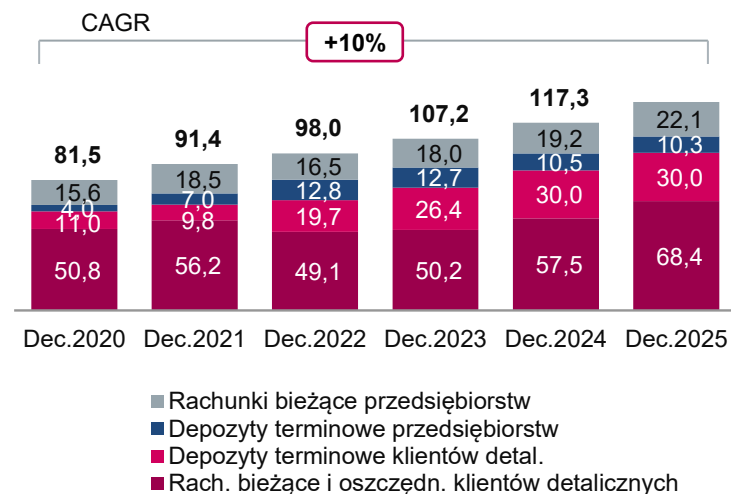
## Wskaźniki płynności

(mln zł)



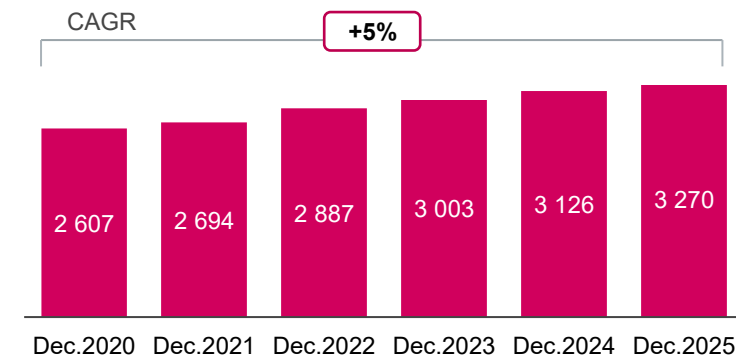
## Struktura depozytów

(mln zł)



## Klienci detaliczni

(tys.)



# Główne osiągnięcia w 2025 r.

Wzrost raportowanego zysku netto o 67% r/r w 2025. Wysoka jakość aktywów, płynność oraz kapitały.




## RENTOWNOŚĆ

- Najwyższy w historii raportowany roczny wynik netto: **1 202 mln zł (+67% r/r)**, zysk netto bez zdarzeń nadzwyczajnych wyniósł 3,222 mln zł (+1% r/r)
- **ROE** na poziomie **14.3%**
- **Stabilny wynik odsetkowy (NII) pomimo niższych stóp procentowych** (5 756 mln zł, +4% r/r raportowany / +2% r/r z wyłączeniem wpływu wakacji kredytowych w 2024r.). **NIM na poziomie 4,01%**, spadek o 34 pb r/r w porównaniu ze spadkiem WIBOR 3M o 80 pb.
- **Wskaźnik koszty/dochody** (skorygowany) na poziomie **35,8%** (raportowany: 36,9%)
- Koszt ryzyka kredytowego na poziomie **30 pb**, najniższy w historii
- **Wskaźnik kredytów zagrożonych (NPL)** po raz pierwszy poniżej poziomu 4%, na poziomie **3,8%**, znacznie wyprzedzając wskaźniki KPI ze strategii na lata 2025-28.



## KAPITAŁ I MREL

- **Solidne współczynniki kapitałowe.** Skonsolidowany wskaźnik **TCR na poziomie 15,1%**, a **współczynnik T1 na poziomie 13,7%** odzwierciedlając pełne wdrożenie CRR3 oraz wzrost RWA napędzany działalnością biznesową, ale bez uwzględnienia zysku netto za drugą połowę 2025 r. Bufory ponad wymogi regulacyjne wynoszą odpowiednio 3,4 pp. oraz 3,9 pp.
- **Utrzymane solidne bufory ponad wymogi MREL** (nadwyżka MREL TREA na poziomie 5,4 pp, MREL TEM na poziomie 2,9 pp.)
- **LTFR na poziomie 33% i na dobrej drodze do obecnego poziomu docelowego w 2026 r.**
- Wskaźnik kredyty/ depozyty na poziomie **58%**.
- Zakończona w styczniu 2026 r. **emisja AT1** po zatwierdzeniu przez KNF dodatkowo **wzmocni wskaźniki Tier 1 / TCR / MREL / WFD**

## Główne osiągnięcia biznesowe w 2025 roku

Wysoki wzrost środków klientów oraz rosnąca liczba nowych klientów. Silna dynamika w segmencie kredytów korporacyjnych, wysoka i stabilna akcja kredytowa w zakresie kredytów konsumenckich, mocno przyspieszająca akcja kredytowa w zakresie kredytów hipotecznych.



### EWOLUCJA WOLUMENÓW BIZNESOWYCH

- Depozyty ogółem wzrosły o **12%** r/r
- Kredyty konsumenckie wzrosły o **4%** r/r
- Portfel korporacyjny wzrósł o **20%** r/r
- Wzrost portfela funduszy inwestycyjnych o **40%** r/r
- Wskaźnik kredyty / depozyty na poziomie **58%**



### NAJWAŻNIEJSZE DANE BIZNESOWE

- **Aktywni klienci detaliczni na poziomie 3 270 tys.;**  
**94%** klientów jest aktywnych cyfrowo

Sprzedaż kredytów w 2025 r.:

- Kredyty gotówkowe **7 259 mln zł** (+4% r/r)
- Kredyty dla firm **10 453 mln zł** (+122% r/r)
- Leasing **3 861 mln zł** (-1% r/r)
- Faktoring (obroty) **28 905 mln zł** (+11% y/y)

# Rachunek zysków i strat uproszczony

[mln zł]

	2024	2025	zmiana r/r	3kw25	4kw25	zmiana kw/kw
Wynik z tyt. odsetek	5 530	5 756	→ 4%	1 446	1 438	→ -1%
Wynik z tyt. prowizji	777	775	→ 0%	204	200	→ -2%
Pozost. przychody pozaodsetkowe	214	406	→ 90%	99	133	→ 34%
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>6 521</b>	<b>6 936</b>	<b>→ 6%</b>	<b>1 749</b>	<b>1 771</b>	<b>→ 1%</b>
Koszty ogólne i administracyjne	-2 026	-2 332	→ 15%	-572	-602	→ 5%
Amortyzacja	-226	-224	→ -1%	-55	-57	→ 4%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>-2 253</b>	<b>-2 556</b>	<b>→ 13%</b>	<b>-627</b>	<b>-659</b>	<b>→ 5%</b>
Koszty ryzyka netto*	-310	-250	→ -19%	-113	-57	→ -
Koszty ryzyka prawnego walut. kredytów hipotecz.	-2 179	-2 037	→ -6%	-485	-534	→ 10%
Zysk operacyjny	1 107	2 025	→ 83%	524	521	→ -1%
Podatek bankowy	-232	-406	→ -	-101	-105	→ 4%
Zysk przed opodatkowaniem	875	1 620	→ 85%	424	415	→ -2%
Podatek dochodowy	-156	-418	→ -	-79	-69	→ -13%
<b>Zysk netto</b>	<b>719</b>	<b>1 202</b>	<b>→ 67%</b>	<b>345</b>	<b>347</b>	<b>→ 1%</b>

(\*) koszty ryzyka obejmują odpisy na utratę wartości (dla wszystkich koszyków), korektę wartości godziwej kredytów, wynik z modyfikacji oraz rezerwy na aktywa niefinansowe

# Uproszczony bilans

[mln zł]

	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2025	zmiana r/r	
<b>AKTYWA</b>	Środki pieniężne w kasie i NBP	5 179	4 941	4 360	-16%
	Kredyty i pożyczki dla banków	435	499	351	-19%
	Kredyty i pożyczki dla klientów	74 865	74 619	76 416	2%
	Należności z transakcji reverse repo	194	583	99	-49%
	Papiery dłużne	54 207	67 774	70 222	30%
	Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)	256	190	155	-39%
	Akcje i inne instrumenty finansowe	147	233	236	60%
	Aktywa trwałe materialne i niematerialne	1 067	1 132	1 167	9%
	Pozostałe aktywa	2 515	2 606	2 667	6%
	<b>Aktywa razem</b>	<b>138 864</b>	<b>152 597</b>	<b>155 673</b>	<b>12%</b>
<b>PASYWA</b>	Depozyty i pożyczki z innych banków	204	193	103	-50%
	Depozyty klientów	117 257	128 186	130 807	12%
	Zobowiązania z transakcji repo	194	133	0	-100%
	Zobowiązania finans. do obrotu i instrum. pochodne zabezpieczające	519	788	271	-48%
	Zobowiązania z emisji papierów wartościowych	6 125	6 764	7 641	25%
	Rezerwy	2 952	3 600	3 747	27%
	Zobowiązania podporządkowane	1 562	1 556	1 558	0%
	Pozostałe pasywa	2 369	2 658	2 421	2%
	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>131 182</b>	<b>143 878</b>	<b>146 548</b>	<b>12%</b>
	<b>Kapitały własne razem</b>	<b>7 682</b>	<b>8 718</b>	<b>9 126</b>	<b>19%</b>
<b>Zobowiązania i kapitał razem</b>	<b>138 864</b>	<b>152 597</b>	<b>155 673</b>	<b>12%</b>	

# Najważniejsze nagrody i osiągnięcia w 4 kwartale 2025

## Najlepszy bank w Polsce wg Newsweeka

Bank ponownie zwyciężył w rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka”. Trzeci rok z rzędu zdobył podwójną koronę, wygrywając w obydwu kategoriach rankingowych „Bankowość tradycyjna” i „Bankowość zdalna”.

## 1. miejsce w rankingu „Najlepszy Bank dla Zamożnych”

Bank Millennium został uznany za najlepszy bank dla klientów zamożnych w rankingu magazynu Forbes.

## 2. miejsce w rankingu „Bank Przyjazny Firmie”

W rankingu „Bank Przyjazny Firmie” magazynu Forbes Bank Millennium awansował na drugą pozycję w stosunku do ubiegłego roku.



# Relacje inwestorskie - kontakt

## Dariusz Górski

Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich  
Relations

kom. **+48 514 509 925**

tel. **+48 22 598 1115**

e-mail **dariusz.gorski@bankmillennium.pl**

## Katarzyna Stawinoga

Relacje inwestorskie

tel. **+48 22 598 1110**

e-mail **katarzyna.stawinoga@bankmillennium.pl**

## Marek Miśków

Relacje inwestorskie

Obserwuj nas:



[www.bankmillennium.pl](http://www.bankmillennium.pl)



[Kanał na YouTube](#)



[@BankMillennium](#)