

**Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej
Banku Millennium S.A.
za 3 kwartał 2026 r.**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01.2026 – 30.09.2026	1.01.2025 – 30.09.2025	1.01.2026 – 30.09.2026	1.01.2025 – 30.09.2025
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	6 574 514	6 847 929	1 536 101	1 616 412
Przychody z tytułu opłat i prowizji	894 181	795 160	208 921	187 693
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	1 847 358	1 204 345	431 626	284 278
Wynik finansowy po opodatkowaniu	1 108 746	855 252	259 053	201 877
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	787 615	1 036 299	184 022	244 612
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 874 830	12 852 872	1 839 914	3 033 842
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 030 018)	(11 615 299)	(3 044 397)	(2 741 721)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	880 372	76 879	205 694	18 147
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 274 816)	1 314 452	(998 789)	310 268
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,91	0,71	0,21	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,91	0,71	0,21	0,17
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa razem	169 220 367	155 673 331	38 748 023	36 830 939
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	150 191	103 113	34 391	24 396
Zobowiązania wobec klientów	142 107 697	130 807 491	32 539 773	30 947 900
Kapitał własny	11 338 851	9 125 614	2 596 366	2 159 040
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	277 779	287 013
Liczba akcji (w szt.)	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,35	7,52	2,14	1,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,35	7,52	2,14	1,78
Współczynnik wypłacalności	20,59%	15,11%	20,59%	15,11%
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EUR

dla pozycji na dzień bilansowy	-	-	4,3672	4,2267
dla pozycji za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	-	-	4,2800	4,2365

GRUPA BANKU MILLENNIUM W 9-CIU MIESIĄCACH 2026 R.
Podstawowe wskaźniki finansowe

ZYSK NETTO / ROE

1 109 mln zł
ROE 14,0%*


KOSZTY/PRZYCHODY

40,6% (raportowany)
37,6% (skorygowany)


AKTYWA OGÓŁEM

169 mld zł


WSPÓŁCZ. KAPITAŁ.

T1 16,1%
TCR 20,6%

Podstawowe wskaźniki operacyjne

NASI KLIENCI

3,39 mln aktywnych
klientów detalicznych;
niemal 40 tys. aktyw.
klient. korpo/SME


NASI PRACOWNICY

6 792
osób (etatów)


KLIENCI ONLINE

3,2 mln aktywnych
klientów cyfrowych
3.0 mln aktywnych
użytkowników aplikacji
mobilnej


TRANSAKcje

**Udział trans.
cyfrowych:**
89% w kredyt. gotówk.
92% w depozyt. termin.

Podstawowe dane dla inwestorów

**KAPITALIZACJA
RYNKOWA****

28,0 mld zł
(6,4mld EUR)


KURS AKCJI**

23,11 zł
+39% r/r


INDEKSY

WIG
WIG30
mWIG40
WIG Banks
MSCI Poland


RATINGI

Moodys: Baa1
(adjusted BCA:
baa3) perspektywa
stabilna
Fitch: BBB (VR:
bbb-) perspektywa
stabilna

(*) ROE skorygowany o proporcjonalne rozliczenie w ciągu roku składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG

(**) na dzień 30.09.2026

INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI BANKU MILLENNIUM I GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. W 3-CIM KWARTALE 2026 r. i w 9-CIU MIESIĄCACH 2026 r.

WYNIKI FINANSOWE W SKRÓCIE

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A. („Grupa BM”, „Grupa”) wypracowała zysk netto w wysokości 400 mln zł w trzecim kwartale 2026 r. („3kw26”), utrzymując wynik na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału i zwiększając zysk netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2026 r. („9M26”) do 1 109 mln zł, co oznacza wzrost o 30% r/r. Raportowany wskaźnik ROE pozostał na solidnym poziomie, osiągając 14,2% w 3kw26 oraz 13,8% w 9M26. Tak mocny wynik r/r został osiągnięty pomimo niższych rynkowych stóp procentowych (raportowany NII za 9M26 był niższy jedynie o 1% r/r, podczas gdy marża odsetkowa netto odbiła w 3kw26) oraz wyższej ustawowej stawki CIT. Wyniki były wspierane przez solidny wynik z tytułu prowizji (+9% r/r w 9M26), zdyscyplinowany wzrost kosztów (+7% r/r w 9M26, ale tylko +3% r/r w 3kw26) oraz wyraźnie niższe obciążenie związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (-56% po opodatkowaniu w 9M26).

Po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych związanych przede wszystkim z walutowymi kredytami hipotecznymi oraz kredytami konsumpcyjnymi, zysk netto w 3kw26 wyniósłby 710 mln zł (1 922 mln zł w 9M26).

Tempo wzrostu działalności biznesowej pozostało silne w trakcie kwartału. Portfel kredytowy wzrósł o 11% r/r na koniec września 2026 r., wobec 10% na koniec czerwca. Wzrost miał coraz bardziej szeroki charakter, przy wzroście finansowania przedsiębiorstw o 25% r/r (netto), kredytów konsumpcyjnych o 7% oraz złotych kredytów hipotecznych o 5%. Kredyty detaliczne utrzymały solidne tempo wzrostu: w 3kw26 sprzedaż kredytów hipotecznych w PLN wzrosła o 151% r/r (9M26: +224%), natomiast sprzedaż kredytów konsumpcyjnych zwiększyła się o 42% (9M26: +26%). Aktywność w segmencie przedsiębiorstw również pozostała wysoka, przy wzroście nowej produkcji kredytowej o 25% r/r w 9M26, wzroście sprzedaży leasingu o 22% oraz wzroście obrotów faktoringowych o 22%.

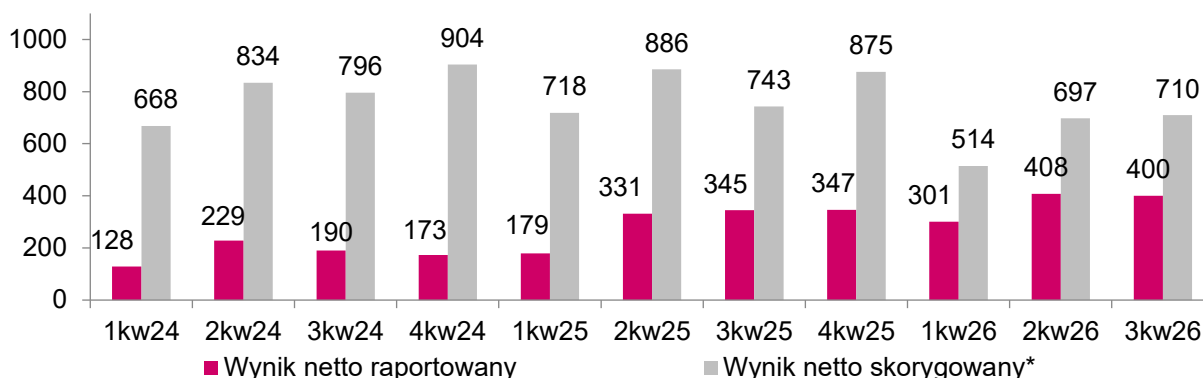
Liczba aktywnych klientów detalicznych wzrosła do 3,39 mln na koniec września 2026 r., tj. o około 160 tys. więcej niż rok wcześniej. Poziom wykorzystania kanałów cyfrowych pozostawał bardzo wysoki - 95% aktywnych klientów korzystało z kanałów cyfrowych, a bankowość mobilna odpowiadała za zdecydowaną większość aktywności cyfrowej.

Płynność oraz finansowanie od klientów pozostawały bardzo silne w 3kw26. Depozyty klientów wzrosły o 11% r/r, podczas gdy wskaźnik kredyty/depozyty utrzymał się na niskim poziomie 58%.

Jakość aktywów pozostała dobra pomimo przyspieszającego wzrostu portfela kredytowego. Wskaźnik NPL wyniósł 3,55% na koniec września 2026 r. Roczny koszt ryzyka wyniósł 37 p.b. w 9M26.

Ryzyko związane z historycznym portfelem walutowych kredytów hipotecznych nadal malało w 3kw26, przy dalszym spadku zarówno liczby aktywnych roszczeń, jak i liczby aktywnych walutowych kredytów hipotecznych. Łączne koszty związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych ujęte w rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem obniżyły się o 64% r/r w 9M26, potwierdzając dalsze ograniczanie ich wpływu na wyniki oraz profil ryzyka Grupy.

Pozycja kapitałowa i finansowanie pozostały solidne, wspierane emisją instrumentów AT1 o wartości 1,5 mld zł przeprowadzoną w styczniu 2026 r., emisją instrumentów Tier II o wartości 500 mln EUR (maj 2026 r.) oraz dalszą organiczną generacją kapitału (uwzględnienie 65% zysku netto Banku za 1pół26 w kapitale regulacyjnym). Na koniec września 2026 r. wskaźniki kapitałowe - TCR na poziomie 20,6%, T1 na poziomie 16,1% oraz CET1 na poziomie 13,70% - zapewniały komfortowe buforę ponad wymogi regulacyjne i wspierały dalszy rozwój działalności biznesowej.

Kwartałny wynik netto: raportowany oraz skorygowany (mln zł)


(*) Wynik netto bez kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, bez wakacji kredytowych, bez kosztów związanych z portfelem kredytów konsumenckich, ale z uwzględnieniem hipotetycznego podatku bankowego do maja 2024 r.

RZiS w skrócie (mln zł)	9M25	9M26	r/r	2kw26	3kw26	kw/kw
Wynik z tytułu odsetek*	4 318	4 261	-1%	1 387	1 483	7%
Wynik z tytułu prowizji	575	625	9%	207	213	3%
Wynik na działalności podstawowej	4 892	4 886	0%	1 594	1 697	6%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	273	118	-57%	47	-1	-
Przychody operacyjne ogółem	5 165	5 004	-3%	1 642	1 696	3%
Koszty osobowe	-1 008	-1 072	6%	-360	-355	-2%
Pozostałe koszty administracyjne**	-889	-957	8%	-280	-289	3%
Koszty operacyjne ogółem	-1 897	-2 029	7%	-640	-643	1%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka***	-194	-233	20%	-51	-92	81%
Ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych****	-1 570	-583	-63%	-180	-178	-1%
Podatek bankowy	-301	-311	3%	-102	-106	4%
Zysk Brutto	1 204	1 847	53%	668	677	1%
Podatek dochodowy	-349	-739	112%	-261	-276	6%
Zysk netto - raportowany	855	1 109	30%	408	400	-2%
Zysk netto - skorygowany*****	2 347	1 922	-18%	697	710	2%
Marża odsetkowa (NIM)	4,10%	3,54%	-0,6pp	3,43%	3,52%	0,1pp
Koszty/przychody - raportowane	36,7%	40,6%	3,8pp	39,0%	37,9%	-1,1pp
Koszty/przychody skorygowane*****	35,1%	37,6%	2,5pp	37,3%	36,6%	-0,7pp
Koszt ryzyka (pkt.baz.)	32	37	5bp	24	44	19bp
ROE raportowane	14,0%	13,8%	-0,2pp	14,8%	14,2%	-0,7pp

(*) Uwzględnia korektę przyszłych odsetek od kredytów konsumpcyjnych (2kw26: 35 mln zł, 3Q26: 16 mln zł, 9M26: 51 mln zł); (**) Uwzględnia amortyzację i umorzenie, (***) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych, w tym korekta kredytów wg wartości godziwej oraz efekt modyfikacji kredytów; (****) zgodnie z danymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu - pozycja ta obejmuje również rezerwy na ryzyko prawne dotyczące portfela dawnego Euro Banku; rzeczywisty łączny koszt portfela walutowych kredytów hipotecznych ujęty w rachunku wyników wyniósł w analizowanym okresie 168 mln zł w 3kw26 (9M26: 578 mln zł), wobec 442 mln zł w 3kw25 (9M25: 1 609 mln zł); (*****). Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w odpisach na ryzyko prawne, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale, jak również efektów podatkowych), a także bez kosztów i korekt związanych z kredytami konsumenckimi; (*****). skorygowany o proporcjonalne rozliczenie rocznej składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG.

Podstawowe wartości bilansowe <i>(mln zł)</i>	30.09.2025	30.09.2026	r/r	30.06.2026	kw/kw
Kredyty dla gospodarstw domowych	54 493	57 456	5%	56 164	2%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	20 125	25 150	25%	25 034	0%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów ogółem	74 619	82 605	11%	81 198	2%
Aktywa ogółem	152 597	169 220	11%	170 693	-1%
Depozyty klientów indywidualnych	94 178	107 214	14%	107 096	0%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	34 008	34 894	3%	33 661	4%
Depozyty ogółem	128 186	142 108	11%	140 757	1%
Wskaźnik kredytów z utratą wartości*	4,2%	3,6%	-0,6pp	3,4%	0,1pp
CET1	14,3%	13,7%	-0,6pp	13,6%	0,1pp
T1	14,3%	16,1%	1,9pp	16,1%	0,1pp
TCR	15,9%	20,6%	4,7pp	17,1%	3,5pp

(*) Wskaźnik kredytów z utratą wartości = kredyty z utratą wartości / łączna wartość brutto kredytów.

Istotne i nadzwyczajne pozycje w RZiS

Pierwszy kwartał 2026 r. charakteryzował się relatywnie ograniczoną liczbą zdarzeń nadzwyczajnych, w tym sezonową, ale wyższą niż rok wcześniej składką na BFG (117 mln zł wobec 94 mln zł w 1kw25).

W 2kw26 wyniki Grupy pozostawały pod wpływem kilku pozycji sezonowych i nadzwyczajnych. Wynik odsetkowy netto został obciążony korektą przyszłych przychodów odsetkowych z portfela kredytów konsumpcyjnych w wysokości 35 mln zł, odzwierciedlającą wyrok TSUE C-744/24 z 23 kwietnia 2026 r. dotyczący kosztów odsetkowych naliczanych od kredytu konsumenckiego („kwietniowy wyrok TSUE dotyczący kredytów konsumenckich”). Dodatkowo pozostałe koszty operacyjne zostały obciążone wzrostem rezerw na koszty związane z ochroną konsumentów w wysokości 24 mln zł oraz kosztem w wysokości 64 mln zł z tytułu ryzyk prawnych związanych z kredytami konsumpcyjnymi.

Pozytywny wpływ na wyniki 2kw26 miało sezonowe rozliczenie z organizacją kartową, przy czym większość korzyści obniżyła koszty administracyjne (18 mln zł wobec 38 mln zł w 2kw25). Ponadto przychody zostały wsparte wyższymi niż zwykle otrzymanymi dywidendami (44 mln zł), a sprzedaż portfela NPL obejmującego kredyty gotówkowe oraz kredyty hipoteczne w PLN obniżyła koszt ryzyka łącznie o 70 mln zł w 2kw26.

W 3kw26 kontynuowano korekty dotyczące portfela kredytów konsumpcyjnych. Wynik odsetkowy netto został obciążony kwotą 16 mln zł, pozostałe koszty operacyjne dodatkowym kosztem w wysokości 97 mln zł związanym z ryzykiem prawnym związanym z portfelem kredytów konsumpcyjnych.

Pomimo szybkiego spadku (-62% r/r w 3kw26 oraz -64% r/r w 9M26), koszty związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych nadal miały istotny negatywny wpływ na wyniki, a ich łączna wartość przed opodatkowaniem wyniosła 168 mln zł w 3kw26 (9M26: 578 mln zł). Komentarz dotyczący zmiany sposobu prezentacji oraz szczegółowy podział przedstawiono w odrębnej części niniejszego raportu.

Wreszcie, pozycja podatku dochodowego nadal odzwierciedlała wpływ wyższej ustawowej stawki CIT nałożonej na polskie banki od 1 stycznia 2026 r. (30% wobec wcześniejszych 19%), co negatywnie wpływało na dynamikę zysku netto r/r i oczekuje się, że będzie nadal oddziaływać na nią w kolejnych kwartałach. Szacowana średnioroczna ważona stawka podatku dochodowego, tj. efektywna stopa podatkowa (ETR), oczekiwana przez Bank dla całego roku obrotowego, była bliska 40% na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wobec nieco ponad 39% na koniec czerwca 2026 r. W przypadku zmiany szacowanej ETR obciążenie z tytułu podatku dochodowego zostanie skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym roku obrotowego. Dalsze szczegóły zostały przedstawione w nocie 11 niniejszego raportu.

Kluczowe elementy wyników Grupy w okresie

Kluczowe wydarzenia w 3kw26 i 9M26 były następujące:

- **Raportowany zysk netto osiągnął 1 109 mln zł w 9M26, co oznacza wzrost o 30% r/r**, przy raportowanym wskaźniku ROE na poziomie 13,8%. Wynik ten został osiągnięty pomimo istotnych obciążeń związanych z ryzykiem prawnym portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz kredytów konsumpcyjnych. Po wyłączeniu tych pozycji zysk netto wyniósłby 1 922 mln zł i byłby niższy o 18% r/r, odzwierciedlając przede wszystkim wpływ środowiska niższych stóp procentowych.
- **Marża odsetkowa netto (NIM) odbiła w 3kw26**, osiągając 3,52% wobec 3,43% w 2kw26; po wyłączeniu korekt związanych z kredytami konsumpcyjnymi wzrosła do 3,56% z 3,51%. Kwartalny wynik odsetkowy netto zwiększył się do 1 483 mln zł, natomiast NII za 9M26, po wyłączeniu 51 mln zł kosztów związanych z kredytami konsumpcyjnymi, utrzymał się na stabilnym poziomie.
- **Ryzyko związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych nadal szybko malało**, przy spadku łącznych kosztów przed opodatkowaniem o 64% r/r w 9M26, choć ich wpływ na wyniki pozostawał istotny.
- **Dynamika portfela kredytowego przyspieszyła do 11% r/r**, wobec 10% na koniec 2kw26 oraz 5% na koniec 1kw26. **Wzrost obejmował coraz więcej kategorii kredytów**: kredyty korporacyjne wzrosły o 33% r/r, leasing o 11%, kredyty konsumpcyjne o 7%, a złotowe kredyty hipoteczne o 5%. Wysoka sprzedaż kredytowa w 9M26 wspiera dalszy wzrost portfela. Sprzedaż kredytów hipotecznych wzrosła o 224% r/r, kredytów gotówkowych o 26%, kredytów korporacyjnych o 25%, leasingu o 22% oraz obrotów faktoringowych o 22%.
- **Tempo wzrostu kosztów operacyjnych nadal się obniżało**, osiągając 7% r/r w 9M26 wobec 9% w 1poł26 oraz 12% w 1kw26. Koszty osobowe wzrosły o 6% r/r, natomiast koszty administracyjne i amortyzacja pozostawały pod wpływem wyższych wydatków IT oraz zakończenia realizacji strategicznych projektów. Raportowany wskaźnik koszty/przychody dalej się obniżał osiągając wartość 37,9% w 3kw26.
- **Jakość aktywów pozostała dobra pomimo szybszego wzrostu portfela kredytowego**, przy wskaźniku NPL na poziomie 3,55% oraz rocznym koszcie ryzyka wynoszącym 37 p.b. w 9M26.
- **Baza depozytowa oraz pozycja płynnościowa pozostały silne**, przy wzroście depozytów o 11% r/r, wskaźniku kredyty/depozyty na poziomie 58% oraz nadwyżce płynności komercyjnej wynoszącej 59,5 mld zł.
- **Liczba aktywnych klientów osiągnęła 3,39 mln, co oznacza wzrost o około 160 tys. r/r**. Z kanałów cyfrowych korzystało 95% aktywnych klientów, a liczba aktywnych użytkowników bankowości mobilnej przekroczyła 3 mln.
- **Bufory kapitałowe pozostały na solidnych poziomach**. Na koniec września 2026 r. wskaźniki kapitałowe wyniosły odpowiednio: TCR 20,6%, T1 16,1% oraz CET1 13,70%, co przekładało się na komfortowe bufory kapitałowe na poziomie odpowiednio 7,8 p.p., 5,4 p.p. oraz 4,5 p.p., pomimo podwyższenia bufora antycyklicznego (CCyB) o 1 p.p. we wrześniu. Ponadto transakcja sekurytyzacji syntetycznej referencyjnego portfela kredytów konsumpcyjnych Banku o wartości 6 mld zł, zawarta 30 września 2026 r. z International Finance Corporation (IFC), instytucją Grupy Banku Światowego wspierającą sektor prywatny, zgodnie z szacunkami zwiększy wskaźnik CET1 o około 80 p.b. (na podstawie danych na koniec czerwca 2026 r.). Uzyskanie korzyści kapitałowych jest uzależnione od potwierdzenia przez właściwe organy nadzoru, że zostały spełnione warunki znaczącego transferu ryzyka.

Portfel walutowych kredytów hipotecznych i związane z nim koszty

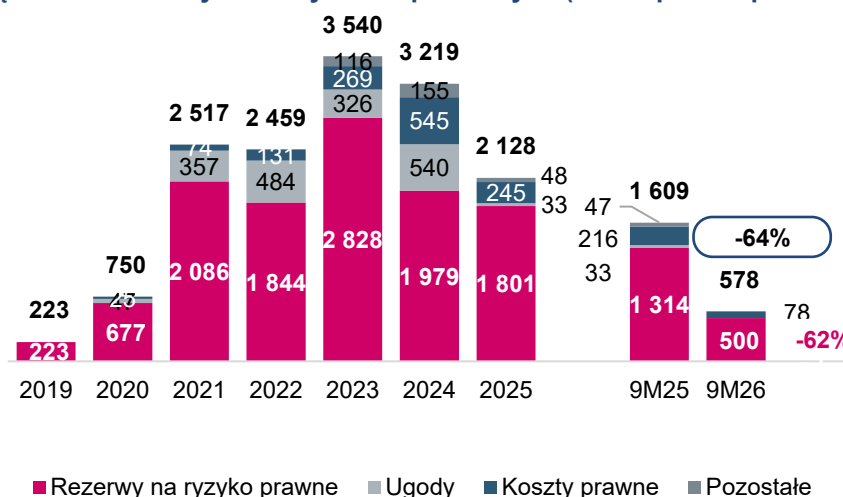
Koszty i rezerwy związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych

Łączne kwartalne koszty ujęte w rachunku zysków i strat, związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium, obejmujące rezerwy na ryzyko prawne, koszty ugód oraz koszty prawne i sądowe, w tym koszty zastępstwa procesowego oraz odsetki karne, spadły o 62% r/r do poziomu 168 mln zł przed opodatkowaniem (229 mln zł po opodatkowaniu). Niemniej nadal stanowiły istotne obciążenie dla podstawowej działalności Grupy. W 9M26 koszty te wyniosły 578 mln zł i były niższe o 64% r/r. Wszystkie składowe kosztów były wyraźnie niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, przy czym rezerwy na ryzyko prawne stanowiły dominującą część łącznych kosztów.

W 3kw26 dalsze tworzenie rezerw było efektem aktualizacji danych wejściowych w metodologii tworzenia rezerw Banku, odzwierciedlających czynniki związane z napływem nowych pozwów sądowych oraz dodatkowymi kosztami ponoszonymi w związku z wyrokami unieważniającymi umowy kredytowe.

Na koniec września 2026 r. bilansowa wartość rezerw na portfel udzielony przez Bank Millennium wyniosła 4 246 mln zł, co odpowiada 175% ubruttowionego aktywnego portfela walutowych kredytów hipotecznych, natomiast dla portfela udzielonego przez dawny Euro Bank wyniosła 634 mln zł. Rezerwy alokowane, tj. pomniejszające bilansową wartość brutto odpowiednich portfeli kredytowych, wyniosły 1 979 mln zł dla portfela udzielonego przez Bank Millennium oraz 325 mln zł dla portfela udzielonego przez dawny Euro Bank.

Koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi (mln zł przed opodatkowaniem)*

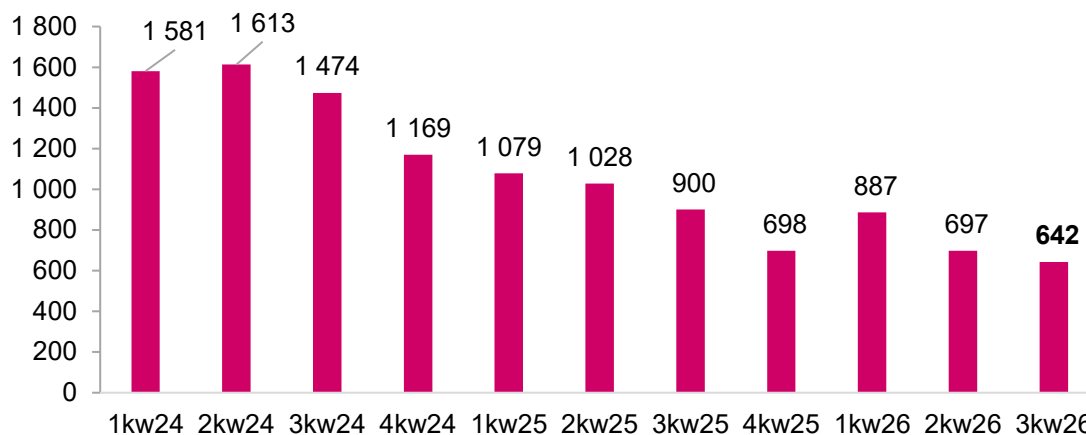


(*) bez kosztów ryzyka prawnego związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. Euro Bank

Roszczenia związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych wobec Banku/Grupy oraz ugody

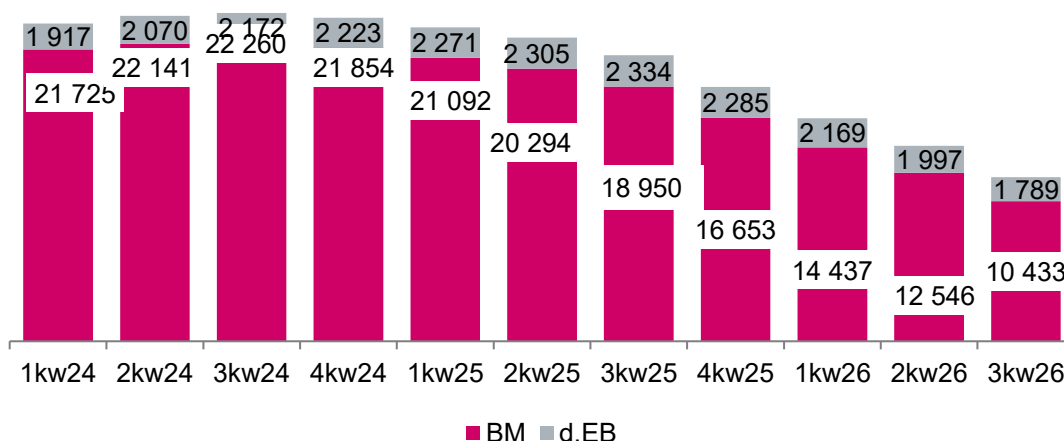
W 3kw26 liczba aktywnych roszczeń wobec Banku zmniejszyła się o ponad 2,1 tys. do poziomu 10 433, potwierdzając utrzymujący się trend spadkowy. Część tych roszczeń została wniesiona przez kredytobiorców, którzy przed wszczęciem postępowania sądowego całkowicie spłacili walutowe kredyty hipoteczne lub dokonali ich konwersji na kredyty w PLN. Kredytobiorcy ci stanowili około 30% wszystkich aktywnych roszczeń, choć ich udział wśród nowo składanych pozwów był znacząco wyższy i przekraczał 70%. Dodatkowo 1 789 umów kredytowych dawnego Euro Banku pozostawało przedmiotem indywidualnych, toczących się postępowań sądowych dotyczących klauzul indeksacyjnych w umowach walutowych kredytów hipotecznych.

W 3kw26 liczba nowych pozwów przeciwko Bankowi ponownie spadła, zgodnie z obserwowanym od dłuższego czasu trendem malejącym.

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.

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


Liczba zawartych uгод wyniosła 932 w 3kw26 oraz 2 117 w 9M26. Udział uгод zawieranych na etapie postępowania sądowego nadal rósł, osiągając 94% w analizowanym okresie, wobec 72% w 3kw25. Od początku 2020 r., kiedy rozpoczęto bardziej intensywne działania w tym obszarze, zawarto blisko 32 500 uгод. W rezultacie negocjacji ugodowych, prawomocnych wyroków sądowych oraz innych naturalnych czynników, w 3kw26 liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych zmniejszyła się o 1 714 do 9 113, po łącznym spadku o 9 832 w całym 2025 r.

Portfel walutowych kredytów hipotecznych

W rezultacie powyższych trendów tempo redukcji portfela walutowych kredytów hipotecznych Banku Millennium pozostało wysokie - spadek wyniósł 15% kw/kw oraz 49% r/r (w ujęciu CHF, brutto, bez wpływu alokowanych rezerw na ryzyko prawne).

Udział całego portfela walutowych kredytów hipotecznych (kredyty brutto pomniejszone o alokowane rezerwy na ryzyko prawne) w łącznym portfelu kredytów brutto Grupy obniżył się do 0,6% na koniec września 2026 r., natomiast udział walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium spadł do 0,5%.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych zostały przedstawione w dalszej części raportu, w rozdziale „Ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi”.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY BM

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY

Grupa Banku Millennium odnotowała wysoki zysk netto w wysokości 400 mln zł w 3kw26, niższy o 2% kw/kw, lecz wyższy o 16% r/r. Zysk netto za 9M26 wyniósł 1 109 mln zł, co oznacza wzrost o 30% r/r. Poprawa wyniku narastająco r/r była wspierana przede wszystkim przez silny wynik na działalności podstawowej oraz niższe koszty ryzyka prawnego związane z walutowymi kredytami hipotecznymi („koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi”), które z nadwyżką skompensowały negatywny wpływ niższych stóp procentowych na wynik odsetkowy netto oraz wyższej stawki CIT (szczegóły przedstawiono w komentarzu podatkowym w nocie 11 niniejszego raportu). Po skorygowaniu o pozycje nadzwyczajne, w tym koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi i powiązane efekty podatkowe, a także koszty dotyczące kredytów konsumpcyjnych wynikające z wyroku TSUE z kwietnia 2026 r. oraz koszty związane z ryzykiem prawnym portfela kredytów konsumpcyjnych, Grupa osiągnęłaby zysk netto w wysokości 710 mln zł w 3kw26 wobec 743 mln zł w 3kw25 oraz skorygowany zysk netto w wysokości 1 922 mln zł w 9M26 wobec 2 347 mln zł w 9M25.

Zysk netto - dekompozycja (mln zł)	9M25	9M26	r/r	2kw26	3kw26	kw/kw
Przychody operacyjne	5 165	5 004	-3%	1 642	1 696	3%
Koszty operacyjne*	-1 897	-2 029	7%	-640	-643	1%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka**	-194	-233	20%	-51	-92	81%
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	-1 570	-583	-63%	-180	-178	-1%
Podatek bankowy	-301	-311	3%	-102	-106	4%
Zysk brutto	1 204	1 847	53%	668	677	1%
Podatek dochodowy	-349	-739	112%	-261	-276	6%
Zysk netto - raportowany	855	1 109	30%	408	400	-2%
Zysk netto (skorygowany)***	2 347	1 922	-18%	697	710	2%

(*) Obejmuje amortyzację; (**) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych, w tym korekty wartości godziwej kredytów oraz efekt modyfikacji kredytów; (***) Z wyłączeniem pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi, ujętych w rezerwach na ryzyko prawne, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, w tym odszkodowania otrzymanego od Société Générale i powiązanych skutków podatkowych, a także kosztów związanych z kredytami konsumenckimi wynikających z wyroku TSUE z kwietnia 2026 r.

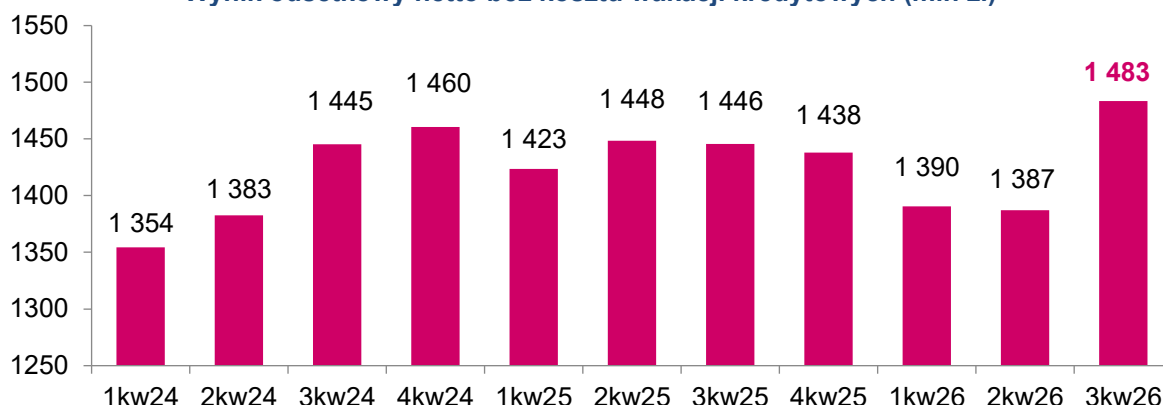
Przychody operacyjne Grupy (mln zł)	9M25	9M26	r/r	2kw26	3kw26	kw/kw
Wynik z tytułu odsetek*	4 318	4 261	-1%	1 387	1 483	7%
Wynik z tytułu prowizji	575	625	9%	207	213	3%
Wynik na działalności podstawowej	4 892	4 886	0%	1 594	1 697	6%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	273	118	-57%	47	-1	-
Przychody operacyjne ogółem	5 165	5 004	-3%	1 642	1 696	3%

(*) Uwzględnia korektę przyszłych odsetek od kredytów konsumpcyjnych (2kw26: 35 mln zł, 3Q26: 16 mln zł, 9M26: 51 mln zł);

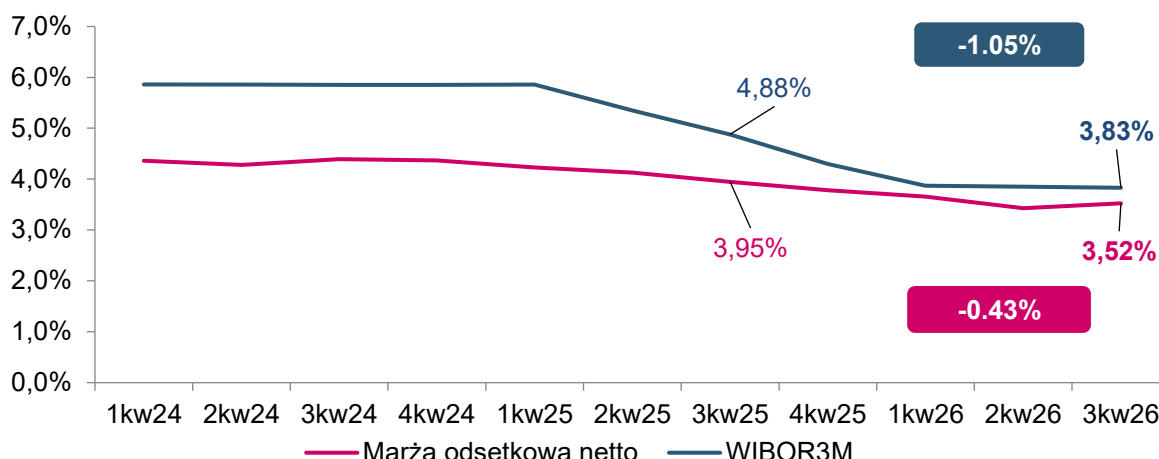
(**)

Wynik odsetkowy netto (NII) wyniósł 1 483 mln zł w 3kw26, rosnąc o 7% kw/kw i 3% r/r pomimo korekty przyszłych przychodów odsetkowych z portfela kredytów konsumpcyjnych w wysokości 16 mln zł, odzwierciedlającej wyrok TSUE C-744/24 z 23 kwietnia 2026 r. dotyczący kosztów odsetkowych naliczanych od kredytu konsumenckiego. W ujęciu skorygowanym NII wzrósł w 3kw26 o 5% kw/kw i 3% r/r. Kwartałna poprawa NII wynikała z odbicia marży odsetkowej netto, natomiast porównanie roczne było wspierane przez wzrost aktywów generujących przychody odsetkowe (IEAs) oraz poprawę struktury aktywów. W 9M26 NII wyniósł 4 261 mln zł i był jedynie o 1% niższy niż w 9M25, pomimo środowiska niższych stóp procentowych (spadek średniego kwartalnego WIBOR 3M o 105 pkt baz. r/r). Po wyłączeniu skumulowanej korekty związanej z kredytami konsumpcyjnymi w wysokości 51 mln zł NII wyniósł 4 312 mln zł i pozostał stabilny wobec analogicznego okresu 2025 r. Wynik narastająco pozostał odporny, gdyż wyższe wolumeny biznesowe łagodziły wpływ niższych stóp rynkowych.

Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)



Marża odsetkowa netto (liczona w relacji do średnich aktywów odsetkowych) (NIM) wyniosła średnio 3,52% w 3kw26, tj. o 10 pkt baz. więcej niż w 2kw26 i o 43 pkt baz. mniej niż w 3kw25. Odpowiadające tym okresom spadki średniego 3M WIBOR-u wyniosły odpowiednio 2 pkt baz. i 105 pkt baz. Po wyłączeniu korekty związanej z kredytami konsumpcyjnymi NIM wyniósł 3,56% wobec 3,51% w 2kw26. Kwartałne odbicie wynikało z niższego kosztu depozytów, korzystnej zmiany struktury depozytów w kierunku wyższego udziału rachunków bieżących i oszczędnościowych oraz poprawy struktury aktywów. W 9M26 raportowana marża odsetkowa netto wyniosła średnio 3,54%, tj. o 56 pkt baz. mniej niż 4,10% odnotowane w 9M25. Stopniowe przeszacowanie części portfela kredytowego, niższa rentowność nowej produkcji kredytowej, niższa rentowność reinwestycji w obligacje, koszt emisji instrumentów Tier II o wartości 500 mln EUR z maja 2026 r. oraz wysoki udział obligacji w aktywach (44% na koniec września 2026 r.) negatywnie wpływały na NIM i z nadwyżką skompensowały spadek kosztu depozytów (o 8 pkt baz. w kwartale i o 42 pkt baz. w ostatnich dwunastu miesiącach, do 1,64%) oraz efekt wykupu w połowie września 2026 r. obligacji SNP o łącznej wartości 500 mln EUR, wyemitowanych we wrześniu 2023 r.

Kwartalna marża odsetkowa netto (NIM)*


(*) Obliczona z wykorzystaniem raportowanego NII

Wynik z tytułu prowizji wyniósł 213 mln zł w 3kw26, rosnąc o 3% kw/kw i 4% r/r. Wzrost kwartalny wynikał głównie z wyższych prowizji kredytowych, prowizji od produktów inwestycyjnych i rynków kapitałowych oraz prowizji ubezpieczeniowych, częściowo skompensowanych niższymi prowizjami za obsługę rachunków i pozostałymi prowizjami oraz niższymi prowizjami kartowymi. W porównaniu z 3kw25 wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych prowizji kredytowych, wspieranych przez sprzedaż kredytów oraz wzrost portfela funduszy inwestycyjnych o 21% r/r. W 9M26 wynik z tytułu prowizji wyniósł 625 mln zł i wzrósł o 9% r/r. Wzrost był napędzany przez prowizje ubezpieczeniowe, prowizje od produktów inwestycyjnych i rynków kapitałowych oraz prowizje kredytowe, częściowo skompensowane niższymi prowizjami za obsługę rachunków i pozostałymi prowizjami, a także niższymi prowizjami kartowymi.

Raportowany wynik na działalności podstawowej, definiowany jako suma wyniku odsetkowego netto i wyniku z tytułu prowizji, wzrósł w 3kw26 o 6% kw/kw i 3% r/r, do 1 697 mln zł, odzwierciedlając wzrost obu składowych. W 9M26 wynik na działalności podstawowej wyniósł 4 886 mln zł i pozostał stabilny r/r, gdyż wyższy wynik z tytułu prowizji skompensował niższy NII.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe, obejmujące wynik z pozycji wymiany, otrzymane dywidendy, wyniki na aktywach i zobowiązaniach finansowych (bez korekty wartości godziwej portfela kredytowego) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, były w 3kw26 bliskie zera i wyniosły -1 mln zł wobec 47 mln zł w 2kw26 oraz 99 mln zł w 3kw25. Na wynik kwartalny negatywnie wpłynął koszt w wysokości 97 mln zł związany z ryzykiem prawnym kredytów konsumpcyjnych, który z nadwyżką skompensował dodatni wynik przede wszystkim z transakcji walutowych związanych w dużej mierze z działalnością klientów oraz niższe koszty prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych. W 9M26 pozostałe przychody pozaodsetkowe wyniosły 118 mln zł i obniżyły się o 57% r/r. Spadek odzwierciedlał skumulowane koszty ryzyka prawnego związane z kredytami konsumpcyjnymi w wysokości 161 mln zł, ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych oraz niższy wynik na operacjach finansowych, częściowo skompensowane dywidendą z PSP w wysokości 40 mln zł zaksięgowaną w 2kw26.

Przychody operacyjne ogółem Grupy wyniosły 1 696 mln zł w 3kw26 i wzrosły o 3% kw/kw, jednocześnie obniżając się o 3% r/r w ujęciu raportowanym. Poprawa kw/kw wynikała z wyższego wyniku odsetkowego netto i wyniku z tytułu prowizji, podczas gdy pozostałe przychody pozaodsetkowe były bliskie zera. W 9M26 przychody operacyjne ogółem wyniosły 5 004 mln zł i obniżyły się o 3% r/r, ponieważ stabilny wynik na działalności podstawowej został z nadwyżką skompensowany niższymi pozostałymi przychodami pozaodsetkowymi.

Koszty operacyjne ogółem wyniosły 643 mln zł w 3kw26, rosnąc o 1% kw/kw i 3% r/r, co potwierdziło dalsze spowolnienie tempa wzrostu kosztów. Najsilniej wzrosła amortyzacja (+27% r/r), co odzwierciedlało wejście kilku projektów IT w fazę amortyzacji. W 9M26 koszty operacyjne ogółem wyniosły 2 029 mln zł i wzrosły o 7% r/r. Wzrost wynikał z wyższych kosztów osobowych, wydatków IT i amortyzacji, częściowo skompensowanych niższymi składkami na BFG oraz niższymi kosztami prawnymi związanymi z walutowymi kredytami hipotecznymi. Po wyłączeniu składek na BFG koszty wzrosły o 8% r/r.

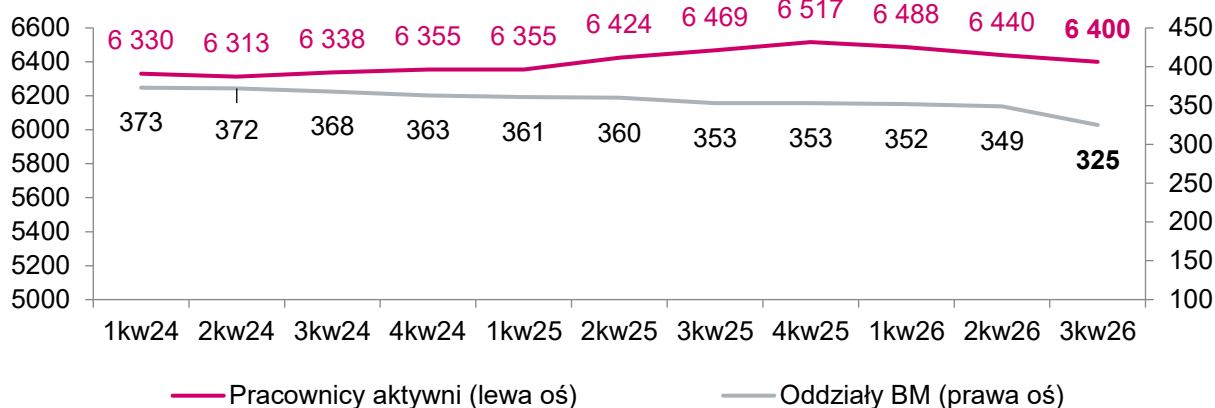
Koszty operacyjne <i>(mln zł)</i>	9M25	9M26	r/r	2kw26	3kw26	kw/kw
Koszty osobowe	-1 008	-1 072	6%	-360	-355	-2%
Pozostałe koszty administracyjne*	-889	-957	8%	-280	-289	3%
<i>w tym wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)</i>	-131	-117	-11%	0	0	-
Koszty operacyjne ogółem	-1 897	-2 029	7%	-640	-643	1%
<i>Całkowite koszty bez BFG</i>	-1 766	-1 912	8%	-640	-643	1%
Koszty/przychody - raportowane	36,7%	40,6%	3,8pp	39,0%	37,9%	-1,1pp
<i>Koszty/przychody skorygowane**</i>	<i>35,1%</i>	<i>37,6%</i>	<i>2,5pp</i>	<i>37,3%</i>	<i>36,6%</i>	<i>-0,7pp</i>

(*) W tym amortyzacja; (**) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych oraz kosztów dotyczących ryzyka prawnego kredytów konsumpcyjnych, z uwzględnieniem równomiernego rozłożenia składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku.

Zatrudnienie <i>(etaty)</i>	30.09.2025	30.09.2026	r/r	30.06.2026	kw/kw
Bank Millennium S.A.	6 548	6 480	-1%	6 534	-1%
Podmioty zależne	276	312	13%	308	1%
Grupa Banku Millennium razem	6 824	6 792	0%	6 842	-1%
Grupa BM razem (aktywne* etaty)	6 469	6 400	-1%	6 440	-1%

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

Koszty osobowe wyniosły 355 mln zł w 3kw26, obniżając się o 2% kw/kw, lecz rosnąc o 5% r/r. Wzrost w ujęciu rocznym wynikał z presji płacowej, w tym wyższych średnich wynagrodzeń i premii, oraz zmiany struktury zatrudnienia w kierunku większego udziału pracowników centrali, przy stabilnej łącznej liczbie etatów. W 9M26 koszty osobowe wyniosły 1 072 mln zł, a tempo ich wzrostu spowolniło do 6% r/r. Grupa kontynuowała dostosowywanie sieci oddziałów i zatrudnienia do zmieniających się potrzeb operacyjnych, odzwierciedlających postępującą cyfryzację usług bankowych i rosnące znaczenie kanałów zdalnych, przy jednoczesnym utrzymaniu szerokiej obecności geograficznej poprzez placówki stacjonarne. Na koniec września 2026 r. liczba oddziałów własnych wyniosła 325 i była niższa o 28 r/r. Łączne zatrudnienie w Grupie wyniosło 6 792 etaty i pozostało stabilne r/r. Po wyłączeniu pracowników przebywających na długotrwałych zwolnieniach („aktywne etaty”) zatrudnienie wyniosło 6 400 etatów, tj. o 1% mniej r/r.

Zatrudnienie i oddziały własne BM (#)


Pozostałe koszty administracyjne, łącznie z amortyzacją, wyniosły 289 mln zł w 3kw26, rosnąc o 3% kw/kw i pozostając stabilne r/r. W ujęciu rocznym wzrost amortyzacji o 27% r/r został skompensowany niższymi kosztami IT (-22% r/r, w związku ze spadkiem kosztów doradztwa i rozliczeń projektów), marketingu (-34% r/r) oraz kosztami regulacyjnymi (-88% r/r, głównie z uwagi na brak kosztów BFG). W 9M26 koszty te wyniosły 957 mln zł i wzrosły o 8% r/r, pod wpływem kosztów projektów IT oraz amortyzacji po zakończeniu realizacji głównych projektów informatycznych. Wzrost ten został częściowo skompensowany niższymi składkami na BFG oraz niższymi kosztami kancelarii prawnych związanymi z walutowymi kredytami hipotecznymi.

Wskaźnik koszty/przychody (C/I) wyniósł 37,9% w 3kw26 w ujęciu raportowanym wobec 39,0% w 2kw26. Po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych i przy założeniu równomiernego rozłożenia składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku skorygowany wskaźnik koszty/przychody wyniósł 36,6% wobec 37,3% w 2kw26. W 9M26 raportowany wskaźnik C/I wyniósł 40,6% wobec 36,7% w 9M25, natomiast skorygowany wskaźnik C/I wyniósł 37,6% wobec 35,1% rok wcześniej.

Całkowity koszt ryzyka, obejmujący odpisy na utratę wartości aktywów finansowych, odpisy na utratę wartości aktywów niefinansowych, wynik z tytułu modyfikacji oraz wynik na portfelu kredytowym wycenianym według wartości godziwej, wyniósł 92 mln zł w 3kw26, rosnąc o 81% kw/kw, lecz obniżając się o 19% r/r. Wzrost kw/kw w dużej mierze odzwierciedlał niską bazę 2kw26, kiedy sprzedaż portfeli NPL miała pozytywny wpływ w wysokości 70 mln zł. Koszt ryzyka wyniósł 44 pkt baz. w 3kw26 wobec 24 pkt baz. w 2kw26 oraz 53 pkt baz. w 3kw25. W 9M26 całkowity koszt ryzyka wyniósł 233 mln zł, rosnąc o 20% r/r, co odpowiadało 37 pkt baz. w ujęciu rocznym. Wzrost r/r odzwierciedlał wzrost i zmiany struktury portfela kredytowego, w tym wyższy udział ekspozycji z tytułu detalicznych kredytów konsumpcyjnych oraz ekspozycji korporacyjnych. Wskaźnik NPL wyniósł 3,55% na koniec września 2026 r. wobec 3,43% na koniec czerwca 2026 r. i 4,2% rok wcześniej. Wskaźnik dla kredytów detalicznych wyniósł 3,6% wobec 3,4% na koniec czerwca 2026 r. i 4,2% na koniec września 2025 r., natomiast dla kredytów korporacyjnych 2,8% wobec odpowiednio 2,7% i 2,2%. Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości (faza 3) rezerwami wyniósł 80,4% wobec 82,2% na koniec czerwca 2026 r. i 78,0% na koniec września 2025 r.

Koszt ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, obejmujący rezerwy na ryzyko prawne związane z tym portfelem, nadal stanowił istotne, choć malejące, obciążenie rachunku zysków i strat Banku. W 3kw26 wyniósł 178 mln zł, w tym 154 mln zł dla portfela udzielonego przez Bank Millennium oraz 24 mln zł rezerw dla kredytów udzielonych przez dawny Euro Bank, i obniżył się o 63% r/r. Łączne koszty ujęte w rachunku zysków i strat związane z historycznym portfelem walutowych kredytów hipotecznych wyniosły 168 mln zł przed opodatkowaniem i były niższe o 62% r/r, zgodnie ze szczegółowym opisem przedstawionym w poprzedniej części niniejszego raportu. W 9M26 rezerwy na ryzyko prawne związane z tym portfelem wyniosły 583 mln zł, w tym 500 mln zł dla portfela udzielonego przez Bank Millennium oraz 83 mln zł rezerw dla kredytów udzielonych przez dawny Euro Bank, i obniżyły się o 61% r/r.

BILANS GRUPY

Aktywa

Aktywa Grupy na dzień 30 września 2026 r. wyniosły 169 220 mln zł, co oznacza wzrost o 11% w porównaniu z końcem września 2025 r. Struktura aktywów Grupy oraz zmiany poszczególnych ich składników zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa Grupy (mln zł)	30.09.2025	30.09.2026	r/r	30.06.2026	kw/kw
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	4 941	5 771	17%	5 736	1%
Należności od pozostałych banków	499	439	-12%	402	9%
Kredyty i pożyczki dla klientów*	74 619	82 605	11%	81 198	2%
Należności z transakcji reverse repo	583	1 322	127%	261	407%
Dłużne papiery wartościowe	67 774	75 006	11%	78 911	-5%
Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)*	190	143	-25%	161	-11%
Akcje i inne instrumenty finansowe*	233	231	-1%	232	0%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne**	1 132	1 165	3%	1 147	2%
Aktywa pozostałe	2 606	2 539	-3%	2 646	-4%
Aktywa ogółem*	152 597	169 220	11%	170 693	-1%

(*) w tym inwestycje w podmioty stowarzyszone; (**) z wyjątkiem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Najbardziej istotnymi zmianami w strukturze aktywów w ujęciu r/r były wzrost kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom o 7 987 mln zł, tj. o 11%, oraz wzrost portfela dłużnych papierów wartościowych o 7 232 mln zł, tj. o 11%. W porównaniu z końcem czerwca 2026 r. wartość kredytów netto wzrosła o 2%, natomiast portfel dłużnych papierów wartościowych zmniejszył się o 5%. Od początku roku wartość kredytów netto wzrosła o 6 189 mln zł, tj. o 8%, natomiast wartość dłużnych papierów wartościowych zwiększyła się o 4 783 mln zł, tj. o 7%.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

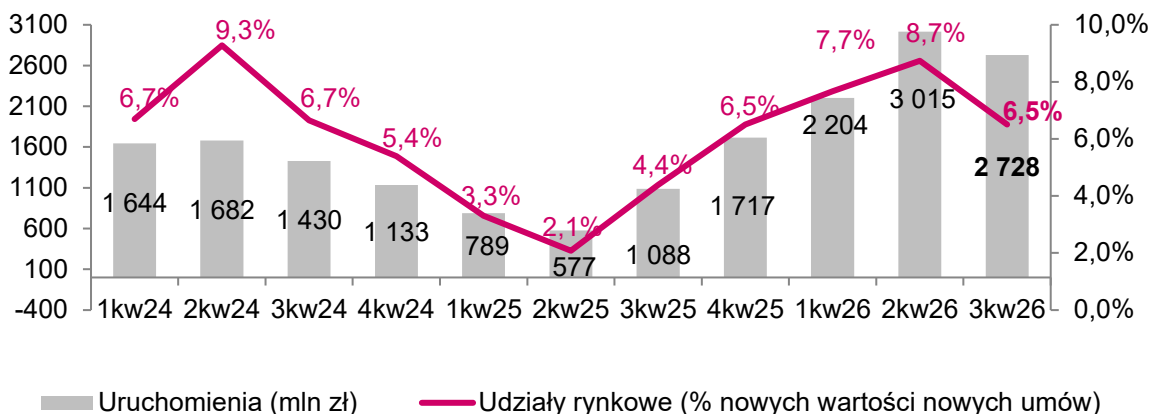
Struktura oraz zmiany portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Kredyty i pożyczki dla klientów <i>(mln zł)</i>	30.09.2025	30.09.2026	r/r	30.06.2026	kw/kw
Kredyty dla gospodarstw domowych	54 493	57 456	5%	56 164	2%
- złotowe kredyty hipoteczne	34 960	36 770	5%	36 063	2%
- walutowe kredyty hipoteczne	728	488	-33%	584	-16%
- w tym kredyty Banku Millennium	617	426	-31%	507	-16%
- w tym kredyty byłego Euro Banku	111	62	-44%	77	-19%
- kredyty konsumpcyjne	18 806	20 197	7%	19 517	3%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	20 125	25 150	25%	25 034	0%
- leasing	7 130	7 903	11%	7 655	3%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	12 995	17 247	33%	17 379	-1%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów	74 619	82 605	11%	81 198	2%
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów bez walutowych kredytów hipotecznych</i>	<i>73 891</i>	<i>82 117</i>	<i>11%</i>	<i>80 614</i>	<i>2%</i>
Odpisy na utratę wartości	2 512	2 424	-3%	2 348	3%
Kredyty i pożyczki dla klientów brutto*	77 131	85 029	10%	83 546	2%

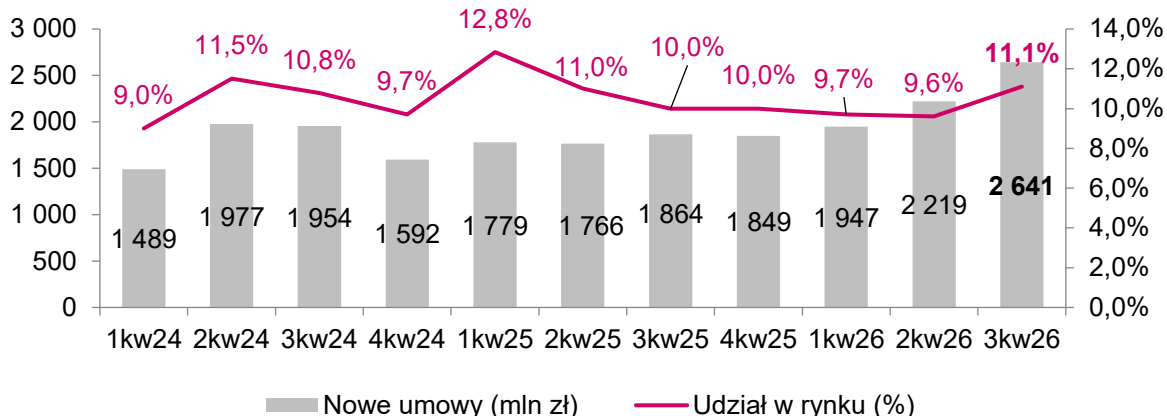
(*) W tym, poza rezerwami na ryzyko kredytowe, także korekta wartości godziwej portfela kredytowego ujmowanego wg wartości godziwej oraz efekt modyfikacji. W tym przypadku portfel kredytów brutto przedstawia wartość kredytów i pożyczek przed wspomnianymi rezerwami i korektami, ale po uwzględnieniu alokowanych rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi.

Łączna wartość **kredytów netto** Grupy Banku Millennium wyniosła 82 605 mln zł na dzień 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 11% r/r, 2% kw/kw oraz 8% od początku roku. Po wyłączeniu walutowych kredytów hipotecznych wartość kredytów netto wyniosła 82 117 mln zł, przy analogicznych dynamikach wzrostu. Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom wyniosły 85 029 mln zł, rosnąc o 10% r/r i 2% kw/kw. Udział walutowych kredytów hipotecznych, z wyłączeniem kredytów przejętych od Euro Banku, w łącznym portfelu kredytów brutto obniżył się w ciągu roku do 0,5% z 0,8% rok wcześniej.

Wartość **kredytów netto dla gospodarstw domowych** wyniosła 57 456 mln zł na dzień 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 5% r/r, 2% kw/kw oraz 5% od początku roku. Zmiana wartości portfela wynikała zarówno z powrotu do wzrostu portfela kredytów hipotecznych, jak i przyspieszenia wzrostu portfela kredytów konsumpcyjnych. Wartość złotych kredytów hipotecznych wzrosła do 36 770 mln zł, tj. o 5% r/r, 2% kw/kw oraz 5% od początku roku. Portfel walutowych kredytów hipotecznych netto nadal się zmniejszał i wyniósł 488 mln zł, tj. o 33% mniej r/r i o 16% mniej kw/kw. Uruchomienia złotych kredytów hipotecznych wyniosły 2 728 mln zł w 3kw26, co oznacza wzrost o 151% r/r i spadek o 10% kw/kw (9M26: 7,9 mld zł, wzrost o 224% r/r). Wartość kredytów konsumpcyjnych wyniosła 20 197 mln zł i wzrosła o 7% r/r oraz 3% kw/kw, natomiast ich sprzedaż w 3kw26 była rekordowa i wyniosła 2 641 mln zł, rosnąc o 42% r/r i 19% kw/kw (9M26: 6,8 mld zł, wzrost o 26% r/r).

Kredyty hipoteczne: uruchomienia i udział rynkowy w sprzedaży


Kolejnym składnikiem portfela kredytów detalicznych były **kredyty konsumpcyjne**, których wartość netto nadal rosła i na dzień 30 września 2026 r. osiągnęła 20 197 mln zł, tj. o 7% więcej r/r i o 3% więcej kw/kw. Sprzedaż kredytów gotówkowych utrzymywała trend wzrostowy w ostatnich kwartałach i w 3kw26 osiągnęła rekordowy poziom 2,6 mld zł, rosnąc o 42% r/r i 19% kw/kw (9M26: 6,8 mld zł, wzrost o 26% r/r), co przełożyło się na udział rynkowy na poziomie 11,1% (9M26: 10,1%).

Kredyty gotówkowe: nowe umowy i udział rynkowy


Wartość netto **ekspozycji wobec przedsiębiorstw** wyniosła 25 150 mln zł na dzień 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 25% r/r, stabilny poziom kw/kw oraz wzrost o 16% od początku roku. Portfel leasingowy zwiększył się do 7 903 mln zł, rosnąc o 11% r/r, 3% kw/kw oraz 10% od początku roku, natomiast pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring wyniosły 17 247 mln zł, tj. o 33% więcej r/r, o 1% mniej kw/kw w związku ze spadkiem portfela faktoringowego, jednocześnie portfel zanotował wzrost o 19% od początku roku.

Dłużne papiery wartościowe

Wartość **dłużnych papierów wartościowych** wyniosła 75 006 mln zł na dzień 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 11% r/r, spadek o 5% kw/kw oraz wzrost o 7% od początku roku.

Dłużne papiery wartościowe pozostawały istotnym składnikiem aktywów Grupy i stanowiły około 44% aktywów ogółem na koniec września 2026 r.

Dominującą część portfela dłużnych papierów wartościowych (97%) stanowiły obligacje i bony wyemitowane przez Skarb Państwa, rządy innych państw Unii Europejskiej oraz Narodowy Bank Polski. Zmiana wartości portfela dłużnych papierów wartościowych była konsekwencją polityki zarządzania aktywami i pasywami oraz marżą odsetkową. Udział tej grupy dłużnych papierów wartościowych w skonsolidowanych aktywach ogółem wyniósł 43% wobec 44% na koniec grudnia 2025 r., odzwierciedlając silną pozycję płynnościową Grupy.

Więcej informacji na temat dłużnych papierów wartościowych oraz zarządzania płynnością Banku przedstawiono w sekcji „Płynność, jakość aktywów i wypłacalność”.

Zobowiązania

Struktura zobowiązań i kapitału własnego Grupy oraz zmiany poszczególnych ich składników zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Pasywa Grupy <i>(mln zł)</i>	30.09.2025	30.09.2026	r/r	30.06.2026	kw/kw
Depozyty banków	193	150	-22%	285	-47%
Depozyty klientów	128 186	142 108	11%	140 757	1%
Zobowiązania z tytułu transakcji repo	133	6	-96%	0	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz zabezpiecz. instrumenty pochodne	788	213	-73%	136	56%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 764	5 609	-17%	8 073	-31%
Rezerwy	3 600	3 110	-14%	3 382	-8%
Zobowiązania podporządkowane	1 556	3 737	140%	3 703	1%
Pozostałe zobowiązania*	2 658	2 949	11%	3 071	-4%
Zobowiązania ogółem	143 878	157 882	10%	159 408	-1%
Kapitały własne ogółem	8 718	11 339	30%	11 285	0%
Pasywa ogółem	152 597	169 220	11%	170 693	-1%

(*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec września 2026 r. zobowiązania stanowiły 93%, a kapitały własne Grupy 7% łącznej wartości zobowiązań i kapitału własnego.

Zobowiązania ogółem Grupy wyniosły 157 882 mln zł na 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 10% r/r i spadek o 1% kw/kw. Wzrost r/r wynikał głównie ze zwiększenia depozytów klientów o 13 922 mln zł, tj. o 11%. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosły 5 609 mln zł i obniżyły się o 17% r/r oraz 31% kw/kw, natomiast zobowiązania podporządkowane wzrosły do 3 737 mln zł, tj. o 140% r/r i 1% kw/kw.

Depozyty klientów

Depozyty klientów pozostawały głównym źródłem finansowania Grupy i stanowiły 90% zobowiązań ogółem na 30 września 2026 r. Obejmowały one przede wszystkim środki klientów zgromadzone na rachunkach bieżących i oszczędnościowych oraz lokatach terminowych.

Łączna wartość depozytów klientów wyniosła 142 108 mln zł na 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 11% r/r, 1% kw/kw oraz 9% od początku roku. Depozyty klientów indywidualnych osiągnęły 107 214 mln zł, a tempo ich wzrostu nieznacznie spowolniło do 14% r/r; w ujęciu kwartalnym pozostały stabilne, a od początku roku wzrosły o 9%. Struktura depozytów nadal się poprawiała: wartość lokat terminowych klientów detalicznych pozostała zasadniczo stabilna r/r, natomiast środki na rachunkach bieżących i oszczędnościowych wzrosły o 20% r/r.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego wyniosły 34 894 mln zł na 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 3% r/r, 4% kw/kw oraz 8% od początku roku. Wzrost wynikał ze zwiększenia środków na rachunkach bieżących o 13% r/r i 5% kw/kw, podczas gdy depozyty terminowe przedsiębiorstw obniżyły się o 12% r/r, przy wzroście o 2% kw/kw.

Udział depozytów terminowych obniżył się w kwartale do 30% depozytów ogółem na koniec września 2026 r. wobec 35% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wskaźnik kredyty/depozyty (L/D), obliczony na podstawie wartości kredytów netto i depozytów klientów przedstawionych w tabelach, wzrósł do nieco ponad 58% na koniec września 2026 r.

Dynamikę depozytów klientów Grupy przedstawia poniższa tabela:

Depozyty klientów (mln zł)	30.09.2025	30.09.2026	r/r	30.06.2026	kw/kw
Depozyty klientów indywidualnych	94 178	107 214	14%	107 096	0%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	34 008	34 894	3%	33 661	4%
Depozyty ogółem	128 186	142 108	11%	140 757	1%

Rezerwy

Wartość rezerw na 30 września 2026 r. wyniosła 3 110 mln zł. Głównym składnikiem tej pozycji były rezerwy na sprawy prawne, w szczególności roszczenia związane z umowami walutowych kredytów hipotecznych, z wyłączeniem rezerw bezpośrednio alokowanych do portfela kredytowego, które wyniosły 2 577 mln zł.

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Zobowiązania Grupy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosły 5 609 mln zł na 30 września 2026 r., co oznacza spadek o 1 155 mln zł, tj. o 17%, w porównaniu ze stanem na 30 września 2025 r. oraz o 2 031 mln zł, tj. o 27%, od początku roku. Na zmianę tę wpłynął wcześniejszy wykup w połowie września 2026 r. obligacji senior non-preferred o łącznej wartości 500 mln EUR, wyemitowanych we wrześniu 2023 r., częściowo skompensowany emisją pięcioletnich listów zastawnych o wartości 500 mln zł przez Millennium Bank Hipoteczny, spółkę zależną Banku, w pierwszej połowie 2026 r.

W grudniu 2022 r. Bank wyemitował Credit Linked Notes (CLN) o wartości 242,5 mln zł w ramach transakcji sekurytyzacji syntetycznej obejmującej kredyty dla przedsiębiorstw. Ponadto w 2023 r., w ramach transakcji sekurytyzacji syntetycznych, Bank wyemitował CLN o wartości 489 mln zł, natomiast Millennium Leasing, spółka zależna Banku, wyemitował CLN o wartości 280 mln zł. W latach 2024 i 2025 Bank wykupił część CLN. Łączna wartość pozostających w obrocie CLN na 30 września 2026 r. wyniosła 370 mln zł.

W celu spełnienia wymogów MREL, oprócz wskazanych powyżej obligacji senior non-preferred o wartości 500 mln EUR wyemitowanych we wrześniu 2023 r., we wrześniu 2024 r. Bank wyemitował zielone obligacje senior non-preferred o łącznej wartości 500 mln EUR. Obie emisje przeprowadzono w ramach Programu Emisji Euroobligacji (Euro Medium Term Notes Programme) o łącznej wartości nominalnej do 3 mld EUR.

W 2024 r. Millennium Bank Hipoteczny, hipoteczna spółka zależna Banku, wyemitował listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł. W 2025 r. spółka wyemitowała listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 1 800 mln zł, natomiast od początku 2026 r. wartość wyemitowanych listów zastawnych wyniosła 500 mln zł.

Dług podporządkowany

Zobowiązania podporządkowane wyniosły 3 737 mln zł na 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 2 180 mln zł, tj. o 140% r/r, oraz o 1% kw/kw. Pozycja obejmuje dziesięcioletnie podporządkowane obligacje Tier II o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, z terminem wykupu w 2036 r., dziesięcioletnie obligacje podporządkowane denominowane w PLN o łącznej wartości nominalnej 830 mln zł, z terminem zapadalności w styczniu 2029 r., oraz dziesięcioletnie obligacje denominowane w PLN o łącznej wartości nominalnej 700 mln zł, z terminem wykupu w grudniu 2027 r.

Kapitał własny

Kapitały własne Grupy wyniosły 11 339 mln zł na 30 września 2026 r., co oznacza wzrost o 2 620 mln zł, tj. o 30% r/r, oraz zasadniczo stabilny poziom kw/kw. Wzrost r/r odzwierciedlał emisję instrumentów AT1 o wartości 1,5 mld zł, przeprowadzoną w styczniu 2026 r., oraz zysk wypracowany w 1pół26 w wysokości 708 mln zł, częściowo skompensowane ujemną wyceną instrumentów dłużnych. Na potrzeby kalkulacji współczynników kapitałowych, po uzyskaniu zgody regulacyjnej, we wrześniu 2026 r. do funduszy regulacyjnych zaliczono 65% jednostkowego zysku netto Banku za 1pół26, co odpowiadało 66,9% skonsolidowanego zysku netto Grupy BM za 1pół26.

PŁYNNOŚĆ, JAKOŚĆ AKTYWÓW I WYPŁACALNOŚĆ

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na bardzo wysokim poziomie w 3 kwartale 2026 roku. Wskaźnik LCR osiągnął poziom 449% na koniec września 2026, tj. pozostawał znacznie powyżej minimum nadzorczego w wysokości 100%. Wskaźnik kredytów do depozytów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 58%, a udział płynnych papierów wartościowych (głównie obligacje emitowane przez rządy, Unię Europejską, wielostronne banki rozwoju i bony NBP) w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 44%.

Wskaźniki jakości kredytów i płynności Grupy (mln zł)	3kw26	4kw25	Zmiana
Razem kredyty z utratą wartości*	3 019	2 994	25
Odpisy na utratę wartości	2 424	2 359	66
Korekta do wartości godziwej	3	5	-2
Ogółem odpisy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej**	2 427	2 363	64
Udział ekspozycji z utratą wartości NPL ratio (%)	3,55%	3,80%	-0,25 p.p.
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni /kredyty ogółem (%)	1,94%	2,05%	-0,11 p.p.
Wskaźnik pokrycia (Odpisy łącznie + korekta do wart. godziwej/kredyty z utratą wartości) (%)	80,40%	78,94%	1,46 p.p.
Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) Grupy	449,1%	401,7%	47 p.p.

(*) Kredyty z utratą wartości obejmują wszystkie należności w Fazie 3 oraz należności zagrożone z portfela POCI

(**) Bez odpisów na ekspozycje pozabilansowe

Udział kredytów z utratą wartości w całości portfela kredytowego spadł z 3,80% do 3,55%. Udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni w portfelu ogółem spadł z 2,05% do 1,94% na koniec września 2026 r.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości w portfelu hipotecznym spadł z 2,05% do 1,81% na koniec września 2026, w portfelu produktów detalicznych pozostał na poziomie 6,80%, podczas gdy w leasingu wzrósł z 4,30% do 4,37%. W portfelu korporacyjnym wskaźnik poprawił się z 2,96% do 1,90%.

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości rezerwami na ryzyko kredytowe wzrósł z 78,94% do 80,40%.

Wypłacalność

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 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR III).

Główne wskaźniki kapitałowe	3kw26	3kw25	Zmiana r/r	2kw26	Zmiana kw/kw
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Grupa	61 987	53 338	8 648	60 812	1 174
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Bank	56 129	48 299	7 831	55 551	578
Wymogi kapitałowe Grupa	4 959	4 267	692	4 865	94
Wymogi kapitałowe Bank	4 490	3 864	626	4 444	46
Fundusze własne Grupa	12 762	8 484	4 278	10 397	2 365
Fundusze własne Bank	12 326	8 059	4 267	10 034	2 291
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Grupa	20,59%	15,91%	4,68 p.p.	17,10%	3,49 p.p.
Minimalny wymagany TCR	12,75%	11,75%	1,00 p.p.	11,75%	1,00 p.p.
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Bank	21,96%	16,69%	5,27 p.p.	18,06%	3,90 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Grupa	16,15%	14,29%	1,85 p.p.	16,06%	0,09 p.p.
Minimalny wymagany Wskaźnik T1	10,75%	9,75%	1,00 p.p.	9,75%	1,00 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Bank	17,05%	14,91%	2,15 p.p.	16,93%	0,12 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Grupa	13,73%	14,29%	-0,57 p.p.	13,59%	0,14 p.p.
Minimalny wymagany Wskaźnik CET1	9,25%	8,25%	1,00 p.p.	8,25%	1,00 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Bank	14,38%	14,91%	-0,53 p.p.	14,23%	0,15 p.p.
Wskaźnik dźwigni (LR) Grupa	5,68%	4,84%	0,84 p.p.	5,50%	0,18 p.p.

W 3 kw. 2026 roku wskaźniki kapitałowe wzrosły - najbardziej łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) o 349 p.b., wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) o 14 p.b., a wskaźnik kapitału Tier 1 (T1) o 9 p.b. Kapitał CET1 wzrósł o 242 mln zł (o 2,9%), podobnie jak kapitał T1. Fundusze własne wzrosły o 2,365 mln zł (o 22,8%), głównie z powodu wspomnianego zakwalifikowania do kapitału Tier 2 emisji obligacji podporządkowanych. Łączne wymogi kapitałowe wzrosły o 94 mln zł (o 1,9%), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 96 mln zł (o 2,5%).

We wrześniu 2026 r. Bank zawarł transakcję sekurytyzacji syntetycznej portfela kredytów konsumenckich, w formie gwarancji finansowej obejmującej portfel o wartości 6 mld PLN (Raport bieżący nr 31/2026). Szacunkowy pozytywny wpływ transakcji na współczynnik CET1 wynosił około 80 p.b. według stanu na koniec czerwca 2026 r. Uzyskanie korzyści kapitałowych jest uzależnione od potwierdzenia przez właściwe organy nadzoru spełnienia przesłanek istotnego przeniesienia ryzyka.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 3 kw. (z 5,50% na 5,68%) Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 268 p.b.

Minimalne poziomy kapitału obejmują:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX) - zgodnie ze wspólną decyzją, która między innymi dotyczyła kapitału oraz płynności na poziomie lokalnym dla europejskich jednostek z Grupy BCP (Banco Comercial Portugues), nie nałożono na Bank dodatkowych wymogów kapitałowych i płynnościowych.
- 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%,
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) - w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF,
 - Bufor ryzyka systemowego na poziomie 0%, obniżony z 3% w marcu 2020 r.,
 - Bufor antycykliczny w wysokości 2% od dnia 25 września 2026 roku.

W listopadzie 2025 r. Bank otrzymał zalecenie, zgodnie z którym KNF wyznacza dodatkowy narzut kapitałowy w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych (P2G).

W szczególności, na podstawie przeprowadzonych przez UKNF w 2025 r. nadzorczych testów warunków skrajnych, KNF wyznaczyła narzuty kapitałowe P2G przed kompensacją buforem zabezpieczającym, w wysokości 2,63 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 2,53 p.p. na poziomie skonsolidowanym. Całkowite narzuty kapitałowe zalecane w ramach filara II skompensowane wymogiem w zakresie bufora zabezpieczającego wynoszą 0,13 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 0,03 p.p. na poziomie skonsolidowanym.

W sierpniu 2026 r. Bank otrzymał decyzję KNF o wyrażeniu zgody na zakwalifikowanie obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 500 milionów EUR, wyemitowanych w maju 2026 r., do instrumentów kapitału Tier II Banku. Szacunkowy wpływ tej transakcji na współczynnik TCR wyniósł ok. +3,8 p.p. w ujęciu jednostkowym oraz ok. 3,5 p.p. w ujęciu skonsolidowanym (Raport bieżący nr 28/2026).

Także w sierpniu 2026 r. Bank otrzymał decyzję KNF zezwalającą na włączenie, do kapitału podstawowego Tier 1 Banku, części jednostkowego zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w kwocie 435,7 mln zł oraz decyzję zezwalającą Bankowi na włączenie, do skonsolidowanego ostrożnościowo kapitału podstawowego Tier 1, części skonsolidowanego zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w kwocie 473,7 mln zł. Szacunkowy wpływ na współczynniki kapitałowe wyniósł ok. +0,8 p.p. (Raport bieżący nr 30/2026).

WYMOGI MREL

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 września 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźnik MRELTrea wzrósł do 26,02% (25,87% na koniec czerwca 2026 r.) i wykazuje dużą nadwyżkę powyżej wymaganego poziomu (20,11% włączając CBR). Wskaźnik MRELtem wzrósł do 9,13% (8,87% na koniec czerwca 2026 r.), również kształtuje się znacznie powyżej wymaganego poziomu 5,91%. Od 1 stycznia 2027 r. wymagany przez BFG minimalny poziom MRELtem zostanie podniesiony do 7,70%.

W sierpniu 2026 r. Zarząd Banku wyraził zgodę na wykonanie wcześniejszego wykupu (opcja call) wszystkich 5,000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, wyemitowanych przez Bank we wrześniu 2023 r. We wrześniu 2026 r. wcześniejszy wykup obligacji został wykonany i rozliczony.

WSKAŹNIK FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEGO (WFD)

22 lipca 2026 r. KNF wprowadziła zmiany do Rekomendacji WFD, dotyczącej Wskaźnika Finansowania Długoterminowego (ang. Long-Term Funding Ratio, czyli LTFR), obniżając oczekiwany minimalny limit nadzorczy z 40% do 20%, ze skutkiem od 31 grudnia 2026 r. Do najważniejszych zmian należą:

- zastąpienie nadwyżki funduszy własnych ponad wymóg OCR w liczniku wskaźnika wyłącznie instrumentami kapitałowymi AT1 i Tier 2;
- uwzględnienie 50% kwalifikujących się długoterminowych depozytów detalicznych.

Poza zmianami regulacyjnymi wskaźnik LTFR obniżył się do 35,6% na koniec września 2026 r., głównie z powodu wykupu obligacji MREL o wartości 500 mln EUR, których pierwotny termin zapadalności przypadał na wrzesień 2027 r. (brak wpływu na MREL oraz LTFR od września 2026 r.). Ponadto, w sierpniu 2026 r., po uzyskaniu zgody KNF, wyemitowane instrumenty Tier 2 zostały uwzględnione w pozycji „instrumenty kapitałowe z własnych emisji”.

Grupa zamierza spełniać wymogi ww. rekomendacji między innymi poprzez emisje hipotecznych listów zastawnych przez Millennium Bank Hipoteczny („MBH”).

W czerwcu 2024 MBH przeprowadził pierwszą emisję hipotecznych listów zastawnych. W 2024 roku dokonał emisji o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł skierowaną do inwestorów instytucjonalnych. W 2025 roku nastąpiły kolejne dwie emisje 5-letnich listów zastawnych o wartości nominalnej 1 800 mln zł, natomiast 500 mln zł w czerwcu 2026. Wszystkie skierowane zostały do inwestorów instytucjonalnych.

Listom Zastawnym została przyznana przez agencję ratingową Fitch ocena ratingowa na poziomie AAA z perspektywą stabilną.

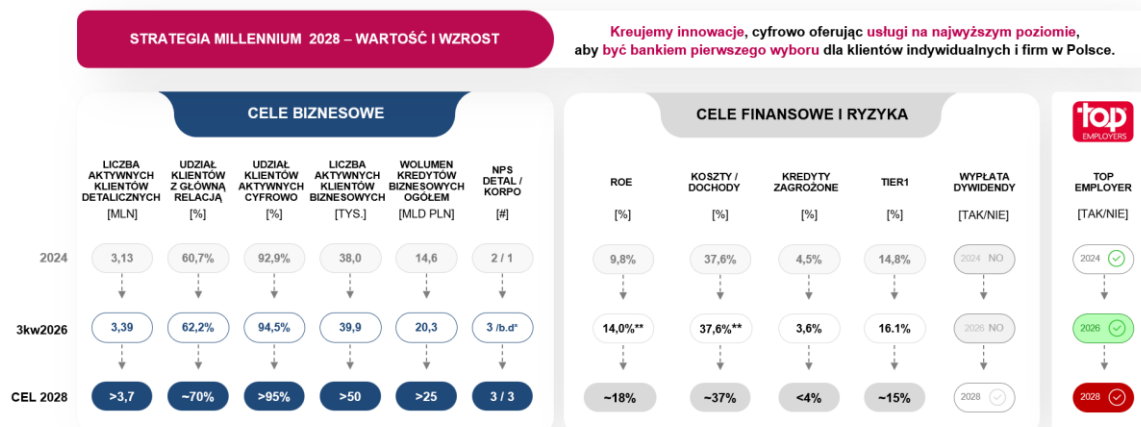
Dodatkowo, w styczniu 2026 Bank wyemitował 1 500 mln zł instrumentów AT1, w maju 2026 r. wyemitował podporządkowany dług o wartości 0,5 mld EUR, a w czerwcu 2026 r. Millennium Bank Hipoteczny wyemitował hipoteczne listy zastawne o wartości 0,5 mld PLN.

REALIZACJA STRATEGII

Strategia Banku i Grupy Banku Millennium „**Strategia 2028 - Wartość i Wzrost**” to plan rozwoju strategicznego obowiązujący w latach 2025 - 2028, który zakłada nieprzerwany rozwój w segmencie detalicznym, silne wzmocnienie pozycji banku w segmencie małych, 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.

Rok 2026 stanowi kolejny etap realizacji strategii, w ramach którego bank kontynuuje działania ukierunkowane na osiąganie celów strategicznych oraz bieżąco monitoruje kluczowe wskaźniki efektywności.

Strategia 25-28 | Postępy w realizacji strategii „Wartość i Wzrost” w kluczowych obszarach działalności Banku



(*) 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.

Bank regularnie dokonuje przeglądu postępów w realizacji strategii „Value & Growth” na lata 2025–2028. Ostatni przegląd potwierdził silny wzrost w bankowości detalicznej i korporacyjnej, postępy w kluczowych programach transformacyjnych oraz poprawę wyników finansowych pomimo silniejszej niż przewidywano presji na marże.

Ambicje na 2028 r. pozostają niezmienione. W wyniku przeglądu śródkresowego Bank zidentyfikował wybrane obszary, w których zintensyfikuje działania, aby zmaksymalizować tworzenie wartości w latach 2027–2028.

Realizacja strategii będzie nadal opierać się na zdyscyplinowanym zarządzaniu kapitałem i ryzykiem, wspierając jednocześnie dążenie Banku do wznowienia wypłat dywidendy.

Realizując agendę strategii, w trzecim kwartale 2026 r. Bank Millennium rozwijał ofertę cyfrową i inwestycyjną dla klientów detalicznych. W raportowanym okresie liczba aktywnych użytkowników aplikacji mobilnej przekroczyła 3 mln. Udostępniono nową odsłonę aplikacji mobilnej oraz rozszerzono ofertę inwestycyjną o Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) z funduszami Millennium TFI, dostępne i obsługiwane w aplikacji mobilnej. Klientom udostępniono również usługę Click to Pay dla kart Mastercard oraz nową sekcję „Moje zakupy online”, umożliwiającą zarządzanie płatnościami internetowymi, śledzenie historii zakupów, weryfikację zwrotów oraz sprawdzanie miejsc zapisania karty płatniczej.

W obszarze bankowości przedsiębiorstw Bank Millennium rozszerzył ofertę produktów i usług dla firm. Klientom udostępniono zielone gwarancje płatnicze KUKE, zwiększające dostępność finansowania bieżącej działalności dla przedsiębiorstw wspierających łagodzenie zmian klimatu oraz zabezpieczające do 80% kwoty kredytu. W aplikacji Bank Millennium dla Firm udostępniono również usługę BLIK, umożliwiającą płatności w internecie i sklepach stacjonarnych, a także wpłaty i wypłaty gotówki w bankomatach i wpłatomatach bez użycia karty płatniczej. Grupa rozwijała także ofertę Millennium Leasing, wprowadzając pożyczkę leasingową, udostępniając platformę Autolease360.pl umożliwiającą cyfrowy zakup i finansowanie samochodów oraz upraszczając obsługę leasingu i rozliczanie wybranych opłat dodatkowych.

W okresie sprawozdawczym Bank Millennium zrealizował szereg inicjatyw w obszarach społecznej odpowiedzialności biznesu, edukacji finansowej, kultury i zrównoważonego rozwoju (więcej informacji w sekcji „Działania ESG”).

Trzeci kwartał 2026 r. był także okresem licznych sukcesów w niezależnych rankingach i konkursach. Bank Millennium został uznany za lidera Customer Experience 2026, otrzymał nagrodę Poland's Best Digital Bank w konkursie Awards for Excellence 2026 organizowanym przez magazyn „Euromoney” oraz zdobył siedemnaście nagród magazynu Global Finance. Na liście najlepszych innowacji finansowych w rankingu Global Finance Innovators Awards 2026 znalazła się usługa zakupu kart eSIM w aplikacji Banku Millennium. Wyróżnienie otrzymała także aplikacja mobilna Banku Millennium. Nagrody te potwierdziły silną pozycję Banku w obszarze bankowości cyfrowej, jakości obsługi klientów oraz innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

TRENDY I NAJWAŻNIEJSZE DANE BIZNESOWE

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

Celem zapisanym w strategii Banku Millennium jest umacnianie pozycji w TOP 3 najlepszych banków w Polsce pod względem jakości mierzonej wskaźnikiem NPS – zarówno w segmencie bankowości detalicznej, jak i korporacyjnej.

Bank Millennium od lat konsekwentnie dąży do tego, aby przechodzenie klientów do obsługi elektronicznej wspierało jakość ich relacji z bankiem. Łączymy obsługę za pośrednictwem aplikacji mobilnej z dostępem do wykwalifikowanych doradców telefonicznych i oddziałowych – we wszystkich liniach biznesowych. Obsługa świadczona przez doradców zdalnych zwiększyła wygodę korzystania z usług i produktów banku. Dbamy o to, aby zarówno klienci, jak i pracownicy byli przygotowani do korzystania z nowych rozwiązań cyfrowych. Bank realizuje projekty skoncentrowane na perspektywie klienta w obszarze edukacji i bezpieczeństwa

W Banku Millennium wykorzystujemy model pracy LAB, który opiera się na współpracy interdyscyplinarnych zespołów skupiających ekspertów z różnych obszarów organizacji.

Takie podejście pozwala łączyć perspektywę biznesową, technologiczną, operacyjną oraz wiedzę o potrzebach klientów już na etapie projektowania rozwiązań.

Celem pracy w LAB-ach jest nie tylko sprawniejsze rozwijanie produktów i procesów, lecz przede wszystkim dostarczanie klientom rozwiązań o wyższej jakości, lepiej odpowiadających na ich potrzeby. Współpraca osób o różnorodnych kompetencjach umożliwia szybsze identyfikowanie wyzwań, bardziej kompleksowe podejmowanie decyzji oraz skuteczniejsze wdrażanie zmian i innowacji.

Dzięki modelowi LAB Bank rozwija usługi i procesy w sposób bardziej zorientowany na klienta, jednocześnie wzmacniając współpracę między obszarami oraz zwiększając efektywność realizowanych inicjatyw.

Bank Millennium korzysta z badań oraz monitoringu jakościowo-ilościowego w celu wsparcia projektów biznesowych i modelu pracy LAB. Kluczowe obszary poprawy doświadczeń klientów, mierzonych m.in. wskaźnikiem NPS, są diagnozowane, priorytetyzowane i przekazywane do wdrożenia 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 konceptów produktowych,
- perspektywy pracowników.

Bank Millennium prowadzi działania, które bezpośrednio wpływają na satysfakcję klientów.

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 wykorzystujemy do eliminowania przyczyn niezadowolenia, aby jeszcze skuteczniej poprawiać doświadczenia klientów.

BANKOWOŚĆ DETALICZNA

W trzecim kwartale 2026 r. Bank zwiększył bazę aktywnych klientów o prawie 41 tys. Na koniec września 2026 r. Bank obsługiwał ponad 3,39 mln aktywnych klientów detalicznych.

Sprzedaż rachunków bieżących wyniosła ponad 118 tys., co oznacza wzrost o 1% w stosunku do poprzedniego kwartału. Kluczowym produktem przy akwizycji nowych klientów było konto Millennium 360°.

Trzeci kwartał 2026 r. był okresem umiarkowanego wzrostu wolumenu depozytów detalicznych. Relatywnie wysokie oprocentowanie lokat terminowych i kont oszczędnościowych zachęcało klientów do korzystania z promocyjnych ofert, a z drugiej strony utrzymująca się presja konkurencyjna ograniczała możliwości akwizycyjne. W rezultacie Bank zwiększył wolumen depozytów klientów detalicznych w trzecim kwartale 2026 r. o blisko 472 mln zł. Przełożyło się to na saldo depozytów detalicznych na koniec września 2026 r. w wysokości 111,2 mld zł. Bank w dalszym ciągu rozwijał komunikację marketingową dotyczącą oferty oszczędnościowej i kontynuował pozyskiwanie nowych środków w oparciu o Konto Oszczędnościowe Profit z atrakcyjnym oprocentowaniem dla nowych środków.

W obszarze kredytów hipotecznych w 3 kwartale 2026 r. Bank Millennium zawarł nowe umowy o łącznej wartości ponad 2,6 mld zł. W rezultacie Bank osiągnął udział rynkowy w sprzedaży na poziomie 7,0% (lipiec–sierpień). W ofercie Banku pozostają kredyty hipoteczne z oprocentowaniem okresowo stałym przez 5 pierwszych lat. Działalność kredytowa Banku opierała się na bezwarunkowej prowizji 0% za udzielenie kredytu i 0% prowizji za wcześniejszą spłatę.

W 3 kwartale 2026 r. Bank zanotował sprzedaż kredytów gotówkowych na poziomie 2,64 mld zł. Jest to rezultat o 42% wyższy od wyniku osiągniętego w 3 kwartale 2025 r. Udział Banku w saldzie kredytów gotówkowych na koniec sierpnia 2026 r. był nWyniki biznesowe były wspierane przez nowe rozwiązania produktowe, w tym wprowadzenie karty Visa Millennium 360 Prestige. Nowa karta debetowa dla zamożnych klientów umożliwia korzystne płatności w walutach obcych, przy zastosowaniu preferencyjnych kursów wymiany i bez dodatkowych opłat.

a poziomie 8,47%. W kanałach cyfrowych zawarto 91% umów w ujęciu ilościowym i 81% w ujęciu wartościowym, co podkreśla kluczowe znaczenie omnikanalowości w procesie kredytowym. Finalizacja w kanałach cyfrowych dopełnia znaczenie sieci oddziałów własnych i franczyzowych oraz telemarketingu, dzięki czemu każdy klient może wybrać najdogodniejszą dla siebie ścieżkę z udziałem doradców lub bez ich udziału.

Bank utrzymał wzrostowy trend portfela kart płatniczych, osiągając wynik 4,38 mln kart na koniec września 2026 r. (+5% vs. 3 kwartał 2025 r.). Liczba kart kredytowych wyniosła 0,56 mln (+4% vs. 3 kwartał 2025 r.), a liczba kart debetowych - 3,82 mln (+5% vs. 3 kwartał 2025 r.). Udział rynkowy Banku w sprzedaży kart kredytowych w okresie lipiec–sierpień 2026 r. wyniósł 11,62%.

Przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie, powodujący wzrost cen surowców energetycznych, skutkuje zwiększeniem presji inflacyjnej i wzrostem rynkowych stóp procentowych. To z kolei obniża wyceny dłużnych funduszy inwestycyjnych, wpływając na zwiększoną skalę umorzeń. Pomimo tych wyzwań portfel inwestycyjny Banku w segmencie detalicznym w skali całego kwartału wzrósł o ok. 0,5 mld zł, a napływy netto wyniosły blisko 400 mln zł.

Bank, szczególnie w segmencie klientów detalicznych, nadal koncentrował się na rozwoju oraz promowaniu rozwiązań regularnego oszczędzania i inwestowania, m.in. na usłudze doradztwa inwestycyjnego. Usługa ta w łatwy i wygodny sposób umożliwia klientom dostęp do produktów inwestycyjnych, zwłaszcza poprzez regularne inwestowanie nawet niewielkich kwot. Działania te, realizowane konsekwentnie od wielu kwartałów, pozwoliły na pozyskanie ponad 281 tys. klientów, którzy regularnie oszczędzają lub inwestują. Kontynuowana była również strategia premiowania korzystania z kanałów zdalnych poprzez obniżkę do 0% stawek opłat manipulacyjnych za nabycie wybranych jednostek uczestnictwa za pośrednictwem Millenetu i aplikacji mobilnej. Bank utrzymywał w ofercie lokaty strukturyzowane z gwarantowanym zyskiem i ochroną kapitału. Dodatkowo w lipcu 2026 r., we współpracy z Millennium TFI, Bank wdrożył do oferty nowy produkt emerytalny, czyli IKZE.

W 3 kwartale 2026 r. Bank otworzył ok. 9 tys. kont firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą. 94% wszystkich kont firmowych dla JDG otwartych w tym okresie zostało założonych zdalnie.

W 3 kwartale 2026 r. Bank zanotował sprzedaż kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą na poziomie 416 mln zł. W porównaniu z 3 kwartałem ubiegłego roku oznacza to wzrost o 43%, a w porównaniu z poprzednim kwartałem - o 9%.

Udział Banku w sprzedaży kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą wzrósł z 7,68% w 3 kwartale 2025 r. do 10,65% w 3 kwartale 2026 r.

BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW

Po trzech kwartałach 2026 roku wartość nowej produkcji kredytowej wzrosła o 28% w ujęciu rok do roku. Wzrost był widoczny we wszystkich głównych obszarach finansowania, przy czym największą dynamikę odnotowano w obszarze faktoringu. W rezultacie udział faktoringu w łącznej wartości nowej produkcji kredytowej wzrósł do poziomu 23%.

Na koniec 3 kwartału wartość portfela kredytowego w segmencie bankowości przedsiębiorstw korporacyjnych wyniosła 18,3 mld zł, co oznacza wzrost o 3,9 mld zł (tj. 27%) w ujęciu rok do roku. Na tę wartość składają się następujące grupy produktowe:

- leasing: 4,8 mld zł,
- kredyty w rachunku bieżącym: 2,3 mld zł,
- faktoring: 3,5 mld zł,
- pozostałe kredyty: 7,7 mld zł.

Na koniec okresu raportowego wartość środków klientów bankowości przedsiębiorstw korporacyjnych osiągnęła 26,5 mld zł, co oznacza wzrost o 337 mln zł w ujęciu rok do roku (tj. 1,3%).

W segmencie bankowości małych firm wartość wolumenu kredytowego osiągnęła poziom 2,0 mld zł, a wolumenu depozytowego - 3,7 mld zł.

Zmiany produktowe

Finansowanie

Gwarancja Agromax

W ramach współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego wprowadziliśmy do oferty kredyt inwestycyjny oraz powiązany z nim kredyt obrotowy z gwarancją Agromax. Gwarancja Agromax adresowana jest do MŚP z sektora rolno-spożywczego, MŚP świadczących usługi na rzecz rolnictwa i leśnictwa, a także przetwórców ze statusem dużego przedsiębiorstwa. Gwarancją można zabezpieczyć do 80% kwoty kapitału kredytu. Przedsiębiorstwa z sektora MŚP mają możliwość ubiegania się o dotację na spłatę odsetek przez okres 24 miesięcy. Produkt odpowiada na potrzeby przedsiębiorstw inwestujących m.in. w zakup maszyn i technologii wykorzystywanych w prowadzonej działalności, budowę i modernizację budynków służących prowadzonej działalności, realizację przedsięwzięć związanych z wykorzystaniem produktów ubocznych i odpadów.

Gwarancja udzielana jest ze środków Funduszu Gwarancji Rolnych Plus (FGR Plus), utworzonego w ramach Planu Strategicznego dla Wspólnej Polityki Rolnej 2023-2027.

Finansowanie zabezpieczone zieloną gwarancją KUKE S.A.

Rozszerzyliśmy możliwość zabezpieczenia kredytów zieloną gwarancją KUKE S.A. o kredyty o charakterze obrotowym przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Gwarancja KUKE może zabezpieczać kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewalwingowy i kredyt obrotowy.

Ułatwia ona dostęp do finansowania klientom, którzy wnoszą istotny wkład w przeciwdziałanie zmianom klimatu. Gwarancja może zabezpieczać do 80% wartości kredytu. Nie określono maksymalnego limitu kwoty kredytu ani gwarancji.

Zmiany w pożyczce na rozwój

Od 29 września wprowadziliśmy korzystne zmiany w Pożyczce na rozwój. Podwoiliśmy maksymalną kwotę finansowania do 8 mln zł i wydłużyliśmy czas na uruchomienie środków do 3 miesięcy od podpisania umowy. Dzięki temu klienci mogą skorzystać z wyższego finansowania i elastyczniej zaplanować wykorzystanie środków.

Kredyt z gwarancją Investmax dla Małych Przedsiębiorstw

W celu wzbogacenia oferty gwarancji do produktów kredytowych dla Małych Przedsiębiorstw została wdrożona oferta Investmax BGK.

Dzięki gwarancji Investmax bank nie wymaga innych materialnych zabezpieczeń kredytu. Ponadto dzięki tej formie zabezpieczenia oferujemy wydłużony, w porównaniu do standardowej oferty, okres kredytowania do 48 miesięcy w przypadku kredytów o charakterze obrotowym oraz obniżony, w porównaniu do standardowej oferty, wkład własny kredytobiorcy do 10% w przypadku kredytu inwestycyjnego.

Gwarancja Investmax powstała dzięki wykorzystaniu krajowych środków oraz środków z Programu InvestEU, w formie regwarancji Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI). Program InvestEU, poprzez gwarancję budżetową, wspiera cele polityki Unii Europejskiej, ułatwiając dostęp do źródeł finansowania innowacji, rozwoju przedsiębiorstw i tworzenia nowych miejsc pracy.

Bankowość transakcyjna i elektroniczna

Nowa funkcjonalność maszyn depozytowych

Klienci korzystający z maszyn depozytowych mogą od września wpłacać gotówkę nie tylko w PLN, ale również w EUR i USD. Rozszerzenie usługi odpowiada na potrzeby firm prowadzących rozliczenia walutowe, zapewniając bezpieczne, szybkie i zautomatyzowane księgowanie środków. To innowacyjne rozwiązanie stanowi istotny wyróżnik naszej oferty na rynku. Maszyny depozytowe instalowane są bezpośrednio w siedzibie klienta.

BLIK dla Firm

Udostępniliśmy BLIK w aplikacji Bank Millennium dla Firm klientom z segmentów Małych Przedsiębiorstw i Bankowości Korporacyjnej. Użytkownicy mogą płacić kodem w internecie i sklepach stacjonarnych oraz wpłacać i wypłacać gotówkę bez karty. Firma określa uprawnienia użytkowników, rachunki do rozliczania operacji i limity transakcji, zachowując kontrolę nad firmowymi środkami.

Hybrydowy proces otwarcia rachunku dla spółek

Ułatwiliśmy rozpoczęcie współpracy z bankiem spółkom z o.o. z segmentu Małych Przedsiębiorstw, z jednym reprezentantem będącym jednocześnie jedynym beneficjentem rzeczywistym. Nowa ścieżka umożliwia złożenie wniosku online, potwierdzenie tożsamości przez mObywatela oraz skonfigurowanie dostępu do bankowości elektronicznej. Klient może podpisać umowę kwalifikowanym podpisem elektronicznym, bez wizyty w oddziale, lub wybrać podpisanie dokumentów w placówce.

Wypłaty gotówkowe zamknięte z transportem

Udostępniliśmy w Millenecie dla Przedsiębiorstw cyfrową obsługę wypłat gotówkowych zamkniętych z transportem. Klienci mogą samodzielnie zlecać dostawy do wielu lokalizacji, określać walutę i strukturę nominałów oraz planować dostawy jednorazowo lub według harmonogramu. Rozwiązanie zastępuje papierowe formularze i korespondencję e-mail, automatyzuje realizację zleceń i zapewnia systemową kontrolę uprawnień.

ISO 20022 w przelewach zagranicznych

Rozszerzyliśmy zakres danych kontrahentów i szczegółów transakcji w przelewach zagranicznych zgodnie ze standardem ISO 20022. Zmiany są dostępne w Millenecie dla Przedsiębiorstw, aplikacji mobilnej i Millenet Link. Pełniejsze informacje ułatwiają identyfikację płatności, wspierają automatyzację procesów w systemach ERP i księgowych oraz poprawiają jakość komunikacji międzybankowej.

Zapytanie o leasing w Millenecie dla Przedsiębiorstw

Udostępniliśmy w Millenecie dla Przedsiębiorstw nowy punkt kontaktu dla klientów zainteresowanych finansowaniem leasingowym. Krótki formularz umożliwia przekazanie informacji o planowanym przedmiocie leasingu i potrzebach finansowania, a zgłoszenie trafia bezpośrednio do doradcy Millennium Leasing. Rozwiązanie skraca drogę od pojawienia się potrzeby biznesowej do rozpoczęcia procesu leasingowego i ułatwia dostęp do oferty finansowania w kanałach cyfrowych.

Digitalizacja procesów obsługi klientów

Proces digitalizacji utrzymuje trend wzrostowy. W zakresie umów kredytowych w 3 kwartale 2026 roku osiągnięto poziom 87%. Klienci zrealizowali 79% transakcji wymiany walut za pośrednictwem platformy Millennium Forex Trader. 86% gwarancji wystawiono w formie e-gwarancji. Z aplikacji mobilnej korzysta już 44% klientów bankowości przedsiębiorstw.

Ponadto aż 66,52% wszystkich dokumentów wymienianych pomiędzy klientami a bankiem jest przetwarzanych elektronicznie.

Coraz więcej naszych klientów zawiera umowy leasingu w formie elektronicznej. Obecnie znaczna część kontraktów podpisywana jest e-podpisem z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego. W okresie od 1 do 3 kwartału 2026 roku zawarto łącznie blisko 7 022 umowy z wykorzystaniem e-podpisu, natomiast 690 umów zawarto w formie dokumentowej. Rośnie także udział klientów korzystających z eBOK-u Millennium Leasing - obecnie to już prawie 98% klientów leasingowych, natomiast elektroniczne wnioski dotyczące obsługi aktywnych umów i leasingowanych przedmiotów stanowiły w 3 kwartale 2026 roku ponad 70% wszystkich wniosków leasingowych składanych przez klientów.

Millennium Leasing

Łączna produkcja leasingowa w okresie od 1 do 3 kwartału 2026 roku wyniosła 15 100 umów o łącznej wartości netto 3,4 mld zł wobec 2,8 mld zł w okresie od 1 do 3 kwartału 2025 roku, co oznacza wzrost o 21,9%. Jest to najwyższa w historii działalności Spółki nowa produkcja - zarówno w ujęciu kwartalnym, jak i łącznie za okres od 1 do 3 kwartału. Wartość zaangażowanego kapitału w czynne umowy leasingu na koniec września 2026 roku wyniosła 7,98 mld zł. Wartość portfela na koniec 3 kwartału 2026 roku była wyższa o 826 mln zł w porównaniu ze stanem na koniec analogicznego okresu 2025 roku, co stanowi wzrost o 11,5%.

Znaczną część produkcji leasingowej realizujemy w ramach tzw. współpracy vendorowej, czyli współpracy z dostawcami przedmiotów leasingu. W okresie od 1 do 3 kwartału 2026 roku zrealizowaliśmy transakcje dla 3 000 klientów o łącznej wartości netto 1,1 mld zł. Produkcja została zrealizowana we współpracy z 750 partnerami.

W ramach współpracy z brokerami na koniec września 2026 roku zrealizowaliśmy 519 transakcji na łączną wartość netto 82,6 mln zł. Obecnie współpracujemy z 26 brokerami.

Jesteśmy liderem rynku w realizacji umów leasingu z gwarancją de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK). W ciągu trzech kwartałów 2026 roku podpisaliśmy 1 262 umowy leasingu z tą gwarancją o łącznej wartości netto 269,07 mln zł. W grudniu 2025 roku, na podstawie podpisanego aneksu do umowy z BGK, uzyskaliśmy możliwość objęcia umów leasingu gwarancją de minimis na rekordową łączną kwotę 1,2 mld zł. Limit ten wykorzystaliśmy w 85%.

Wydarzenia dla klientów

W 3 kwartale 2026 roku kontynuowaliśmy działania wspierające rozwój relacji z klientami poprzez organizację wydarzeń biznesowych i edukacyjnych. Rozpoczęliśmy 9. edycję Forum Firm Rodzinnych Forbes 2026. We współpracy z Klubem CFO ICAN Institute przeprowadziliśmy webinar poświęcony ochronie przedsiębiorstw przed fraudami, a wspólnie z Pomorską Specjalną Strefą Ekonomiczną zorganizowaliśmy śniadanie biznesowe dotyczące perspektyw gospodarczych oraz możliwości finansowania rozwoju firm.

Bank aktywnie uczestniczył również w debacie na temat wyzwań stojących przed samorządami jako partner Forum Miasteczek Polskich, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień związanych z cyberodpornością. Ponadto, we współpracy z Baker Tilly TPA, zorganizowaliśmy webinar dotyczący możliwości pozyskiwania dofinansowania na inwestycje produkcyjne w obszarze produktów dual-use. Działania te wzmacniały pozycję Banku jako partnera wspierającego przedsiębiorców i sektor publiczny w realizacji celów rozwojowych oraz w odpowiedzi na aktualne wyzwania rynkowe.

Wyróżnienia Global Finance

Global Finance w tegorocznej edycji konkursu World's Best Digital Bank Awards docenił cyfrową ofertę Banku Millennium dla przedsiębiorstw, przyznając nagrody za jakość, innowacyjność i doświadczenie użytkownika w obszarze bankowości korporacyjnej.

W 2026 roku Bank Millennium zwyciężył w Polsce w sześciu kategoriach:

- Best Corporate Digital Bank,
- Best Mobile Banking App,
- Best Online/User Experience (UX) Portal,
- Best Integrated Corporate Banking Program,
- Best Trade Finance Services,
- Best Digital Payments Strategy.

Dodatkowo Bank Millennium zdobył dwa wyróżnienia regionalne dla Europy Środkowo-Wschodniej: Best Mobile Banking App oraz Best Digital Payments Strategy.

BANKOWOŚĆ ELEKTRONICZNA

Wzrost liczby użytkowników mobilnych, rosnąca sprzedaż produktów w kanałach cyfrowych oraz uzyskane nagrody potwierdzają skuteczność naszej strategii cyfryzacji i konsekwentne umacnianie pozycji w obszarze bankowości mobilnej.

Użytkownicy cyfrowi

Trzeci kwartał 2026 roku zakończyliśmy z wynikiem 3,2 mln (+6% r/r) aktywnych użytkowników kanałów cyfrowych. W tym kwartale osiągnęliśmy też kamień milowy w postaci 3 milionów aktywnych użytkowników aplikacji mobilnej. Na koniec omawianego okresu ich liczba wyniosła 3,04 mln (+8% r/r), z czego 2,57 mln to tzw. użytkownicy „mobile only”. W 3 kwartale 2026 roku 2,4 mln klientów przynajmniej raz skorzystało z BLIKA (+8% r/r).

Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży i akwizycji

Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży pożyczek gotówkowych w 3 kwartale 2026 r. pod względem liczby sprzedanych pożyczek wyniósł 89%, z kolei udział kanałów cyfrowych w sprzedaży lokat terminowych wyniósł 92%. Nadal utrzymuje się trend wzrostowy w zakresie roli kanałów cyfrowych w akwizycji kont bieżących. W 3 kwartale 2026 r. ich udział wyniósł 76% wśród klientów nowych dla banku. Z kolei klienci banku, którzy zdecydowali się otworzyć konto, jeszcze chętniej wybierali do tego celu kanały cyfrowe (89%). Wzrost liczby kont założonych online w 3 kwartale 2026 r. wyniósł 31% w porównaniu z 3 kwartałem 2025 r. W przypadku kont dla dzieci kanały cyfrowe odpowiadają już za 90% nowych kont, co jest najlepszym wynikiem w historii banku.

Nowości w kanałach elektronicznych

Bank wdraża w aplikacji rozwiązania, które łączą wygodę i bezpieczeństwo oraz pozwalają w łatwy sposób kontrolować codzienne wydatki i zarządzać budżetem.

- **Moje zakupy online.** Nowa sekcja w aplikacji, w której klient znajdzie wszystkie swoje transakcje w e-commerce, zwroty do sklepów oraz sklepy, w których są zapisane dane jego kart. W tym miejscu znajdzie też skrót do sekcji edukacyjnej oraz zamówi bezpieczną kartę Visa Raz, której dane zmieniają się po każdej płatności.
- **Click to Pay.** Opcja dodania karty Mastercard do usługi jest teraz dostępna z poziomu aplikacji banku.
- **Skrót do przelewu na konto dziecka.** Wygodny sposób na szybki przelew z konta rodzica na konto dziecka.
- **Logowanie za pomocą mDowodu do usługi Millennium ID (mojeID).** Jeszcze więcej możliwości w korzystaniu z usług e-urzędów.
- **Nowy proces aktywacji aplikacji mobilnej z numerem telefonu.** Dzięki temu proces aktywacji jest bardziej przyjazny, a jednocześnie nadal wyjątkowo bezpieczny.
- **Tryb ciemny** w aplikacji mobilnej. Nowość z początku lipca została bardzo pozytywnie przyjęta przez użytkowników aplikacji.
- **Asystent 360.** Wsparcie AI w aplikacji już dostępne dla pierwszych klientów.

Kanały wsparcia

Bank Millennium buduje pozytywne doświadczenia klientów we wszystkich kanałach kontaktu. Tworzą one spójny ekosystem, łącząc nowoczesną technologię i rozwiązania mobilne z empatią konsultantów infolinii i placówek. Dzięki orkiestracji kanałów rośnie liczba połączeń z 62 paneli kontaktu dostępnych kontekstowo w procesach (+285% r/r). Rośnie również sprzedaż ze wsparciem konsultantów (+50% r/r).

Z kolei w placówkach obserwujemy trend spadkowy w przypadku operacji dostępnych również w kanałach cyfrowych. Już 88% zgłoszeń dotyczących zamówienia gotówki do placówki klienci składają za pośrednictwem aplikacji. Usługę tę udostępniliśmy w ubiegłym roku, jej adopcja jest więc na bardzo wysokim poziomie. Podobnie wysoki udział, na poziomie 75%, osiągają składane w aplikacji wnioski o wydanie zaświadczenia o saldzie. Mniejsza liczba rutynowych zgłoszeń w placówkach uwalnia czas konsultantów, który mogą poświęcić na obsługę bardziej złożonych spraw klientów oraz budowanie relacji.

Nagrody dla kanałów cyfrowych w 3 kwartale 2026 r.

1. **Najlepszy Cyfrowy Bank w Polsce w konkursie magazynu „Global Finance”** oraz inne tytuły:
 - **Najlepsza aplikacja mobilna**
 - Najlepszy w projektowaniu doświadczeń użytkownika
 - Najbardziej innowacyjny bank cyfrowy
 - Najlepsza oferta produktów online
 - Lider transformacji cyfrowej
 - Najlepsze rozwiązania płatności online
 - Najlepsze rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa i przeciwdziałania nadużyciom
2. **Najlepszy Cyfrowy Bank w Polsce w konkursie Awards for Excellence 2026 r.** organizowanym przez magazyn „Euromoney”.

Aplikacja goodie

W 3 kwartale 2026 r. usługa goodie cashback konsekwentnie odnotowywała wzrosty w kluczowych wskaźnikach dotyczących użytkowników, transakcji i naliczanego cashbacku. Dobre wyniki przyniosła również współpraca z Bankiem Millennium - liczba użytkowników korzystających z usługi 'Zwroty za zakupy' w trzecim kwartale 2026 wzrosła o ponad 18% r/r.

W obszarze sprzedaży kart podarunkowych goodie Spółka uruchomiła samoobsługowy portal umożliwiający klientom biznesowym samodzielne składanie i zarządzanie zamówieniami na eKarty. Portal usprawni procesy biznesowe zarówno w Spółce jak również u Partnerów korzystających z kart podarunkowych goodie.

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 jest jednym z kluczowych czynników sukcesu strategii banku, 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 3 kwartale 2026

Bank Millennium członkiem POLSIF

Bank Millennium dołączył do grona członków instytucjonalnych Sustainable Investment Forum Poland (POLSIF), którego misją jest rozwój rynku zrównoważonych finansów i odpowiedzialnego inwestowania w Polsce.

Do działań POLSIF na rzecz promowania polskiego i europejskiego rynku zrównoważonych inwestycji i finansów należy tworzenie platformy wymiany wiedzy i doświadczeń, w tym m.in. przez opracowywanie standardów, najlepszych praktyk rynkowych, analiz i raportów oraz prowadzenie działań edukacyjnych, reprezentowanie branży oraz inicjowanie międzynarodowej współpracy branżowej.

Zielone gwarancje KUKE

Bank Millennium rozszerzył ofertę dla klientów korporacyjnych o zielone gwarancje płatnicze KUKE. Nowe rozwiązanie zwiększa dostępność finansowania bieżącej działalności dla przedsiębiorstw wnoszących istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu - gwarancje zabezpieczają do 80% kwoty kredytu. Są skierowane do firm, których przychody ze sprzedaży produktów lub usług z tzw. zielonych kategorii stanowiły w ostatnim roku obrotowym ponad 50% sumy przychodów netto ze sprzedaży.

Oferta Banku w ramach współpracy z KUKE obejmuje również zielone gwarancje KUKE, wspierające inwestycje, które mają istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu.

Pięć inicjatyw Banku w raporcie dobrych praktyk FOB

Pięć projektów Grupy Banku Millennium zostało zaprezentowanych w raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2025. Dobre praktyki”, przygotowywanym przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu (FOB).

Raport „Odpowiedzialny biznes w Polsce. Dobre praktyki” to największy w Polsce przegląd działań i inicjatyw firm z zakresu ESG i CSR. Jest publikowany co roku przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu - organizację, która od ponad 20 lat wspiera rozwój odpowiedzialnych praktyk w biznesie, budując standardy, prowadząc edukację i integrując środowiska firmowe wokół idei zrównoważonego rozwoju.

W tegorocznej edycji raportu zaprezentowano 932 działania realizowane przez 263 firmy. Nasze wyróżnione działania: Raport „Eko-indeks Millennium: potencjał ekoinnowacyjności regionów”, wolontariat pracowniczy, wieloletni mecenat festiwalu filmów dokumentalnych Millennium Docs Against Gravity, program edukacyjny dla dzieci pod nazwą „Finansowy Elementarz”, coroczna Aukcja Dobroczynna.

CyberUważni - kurs cyfrowej samoobrony

Bank Millennium uruchamia ogólnopolski program edukacyjny „CyberUważni”, skierowany do osób 55+, którego celem jest zwiększenie świadomości zagrożeń takich jak phishing, oszustwa internetowe czy wyludzanie danych oraz wsparcie seniorów w bezpiecznym korzystaniu z usług cyfrowych.

Program obejmuje materiały edukacyjne i multimedialne oraz cykl warsztatów dla co najmniej 10 tys. uczestników w całej Polsce, ze szczególnym uwzględnieniem mniejszych miejscowości, realizowanych m.in. z Uniwersytetami Trzeciego Wieku i lokalnymi organizacjami.

Certyfikat prostego języka dla czatu na żywo

Nasz czat obsługi klienta otrzymał certyfikat prostej polszczyzny Uniwersytetu Wrocławskiego - pierwsze takie wyróżnienie w Polsce. Potwierdza ono, że konsultanci komunikują się z klientami jasno, zrozumiale i bez nadmiernego urzędowego języka, w czasie rzeczywistym.

Prosty język od lat jest standardem w naszych zdalnych kanałach kontaktu. Do Pracowni Prostego Języka przy Uniwersytecie Wrocławskim przekazaliśmy losowo wybrane rozmowy czatowe ze wszystkich segmentów (detal, prestige, biznes, hipoteka). Po analizie, Pracownia przyznała im certyfikat potwierdzający najwyższe standardy prostego języka.

Przedłużenie strategicznego partnerstwa z Akademią Leona Koźmińskiego

Akademia Leona Koźmińskiego i Bank Millennium kontynuują partnerstwo łączące edukację, wymianę wiedzy i rozwój talentów. Bank pozostaje Sponsorem Strategicznym uczelni na kolejne trzy lata, kontynuując współpracę rozpoczętą w 2023 roku, w tym wsparcie kapitału żelaznego Akademii.

Eksperci Banku Millennium będą uczestniczyć w konferencjach, wykładach i spotkaniach z absolwentami, a wykładowcy Akademii poprowadzą webinary dla pracowników Banku dotyczące zarządzania, gospodarki i nowych technologii. Umowę o współpracy podpisali Joao Bras Jorge, prezes zarządu Banku Millennium, oraz prof. Grzegorz Mazurek, rektor Akademii Leona Koźmińskiego.

Złoty Partner Sustainable Finance Forum 2026

Bank Millennium uczestniczył w III edycji Sustainable Finance Forum (POLSIF) jako Złoty Partner wydarzenia. Nasza ekspertka, Magdalena Trzynadłowska, dyrektorka Departamentu Zrównoważonego Rozwoju, wzięła udział w panelu „Od stabilności do odporności: rola banków w finansowaniu zrównoważonej gospodarki”, dzieląc się doświadczeniami Banku i perspektywą sektora finansowego na wyzwania związane ze zrównoważonym rozwojem.

Tegoroczne Forum, zorganizowane pod hasłem „Mobilizujemy zrównoważone finanse - wzmacniamy odporność gospodarki”, odbyło się na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgromadziło

przedstawicieli sektora finansowego, biznesu, administracji, regulatorów i środowiska naukowego. Dyskusje pokazały, że rola banków w transformacji wykracza poza finansowanie pojedynczych projektów środowiskowych - zrównoważone finanse stają się kluczowym narzędziem budowania konkurencyjności, wzmacniania odporności biznesu oraz ograniczania ryzyk związanych z transformacją.

Partner 30. Międzynarodowego Festiwalu Szekspirowskiego

Bank Millennium kontynuuje współpracę z Gdańskim Teatrem Szekspirowskim, obejmując partnerstwem 30. Międzynarodowy Festiwal Szekspirowski - jedno z najważniejszych wydarzeń, podczas którego prezentowane są spektakle najwybitniejszych twórców współczesnego teatru inspirowane dziełami Williama Szekspira.

Jubileuszowa edycja odbyła się w dniach 23 lipca - 2 sierpnia 2026 r. pod hasłem „Pochwała szaleństwa”. Festiwal był hołdem dla prof. Jerzego Limona, wizjonera i twórcy tej inicjatywy, którego marzenie o odbudowie elżbietańskiego teatru w Gdańsku wciąż inspiruje artystów i publiczność z całego świata.

Najważniejszym momentem wieczoru było ogłoszenie laureata konkursu o Złotego Yoricka 2026, którym został Teatr Zagłębia w Sosnowcu za spektakl „Hamlet” w reżyserii Jacka Jabrzyka. Jedną z nagród wręczył Seweryn Bąk, dyrektor makroregionu północnego w Banku Millennium.

Partner 6. Forum Miasteczek Polskich 2026

Bank Millennium był partnerem 6. Forum Miasteczek Polskich 2026, które zgromadziło w Warszawie blisko 500 przedstawicieli samorządów z całego kraju. Podczas wydarzenia rozmawiano o kluczowych wyzwaniach małych i średnich miejscowości, w tym o cyberodporności samorządów. W jednej z debat uczestniczył Grzegorz Makal z Departamentu Bankowości Cyfrowej Przedsiębiorstw, omawiając m.in. reakcję na cyberatak i zapewnienie ciągłości usług dla mieszkańców.

Partner strategiczny 9. edycji Forum Firm Rodzinnych Forbesa

Rozpoczęła się 9. edycja Forum Firm Rodzinnych Forbesa - wspólnej inicjatywy magazynu Forbes i Banku Millennium. To cykliczne wydarzenie gromadzące firmy rodzinne, będące przestrzenią debat, spotkań i nawiązywania relacji biznesowych oraz okazją do wyróżnienia najlepszych przedsiębiorstw rodzinnych w poszczególnych województwach. W programie znalazły się także wystąpienia ekspertów Banku Millennium, którzy mówili m.in. o cyberbezpieczeństwie, sztucznej inteligencji oraz budowaniu odporności firm na zagrożenia cyfrowe.

Sponsor XII Festiwalu Jazzbłag

Bank Millennium został sponsorem Festiwalu Jazzbłag, jednej z najważniejszych jazzowych imprez północnej Polski, od lat promującej jazz, improwizację i twórcze spotkania artystów z publicznością. XII edycja festiwalu odbyła się w dniach 24–26 lipca 2026 roku. Jazzbłag to trzydniowe wydarzenie gromadzące wybitnych twórców polskiej i zagranicznej sceny. Współpraca wpisuje się w blisko 40-letni mecenat kultury Banku Millennium.

Sponsor Międzynarodowego Festiwalu Jazzu Tradycyjnego Old Jazz Meeting „Złota Tarka”

W dniach 7–9 sierpnia Ława ponownie stała się stolicą jazzu. Odbył się 55. Międzynarodowy Festiwal Jazzu Tradycyjnego Old Jazz Meeting „Złota Tarka” - jedno z najstarszych i najbardziej cenionych wydarzeń jazzowych w Europie. Przez trzy dni fani jazzu uczestniczyli w koncertach wybitnych polskich i zagranicznych muzyków. Bank Millennium był sponsorem festiwalu, jak od ponad 20 lat.

Obecność Banku na jubileuszu 120-lecia SGH

120-lecie Szkoły Głównej Handlowej to ważny jubileusz jednej z kluczowych uczelni ekonomicznych w Polsce i zarazem okazją, by podkreślić wieloletnią obecność Banku Millennium w społeczności akademickiej. Bank jest związany z SGH od blisko dekady - wielu pracowników to absolwenci uczelni, a na jej terenie działa centrum coworkingu i startupów stworzone wspólnie przez SGH i Bank Millennium. Dziś Bank współpracuje z uczelnią głównie poprzez ekspertów, którzy w ramach Akademii Millennium regularnie spotykają się ze studentami, dzieląc się wiedzą i doświadczeniem. Był także obecny ze specjalną strefą Banku Millennium na jubileuszowym pikniku SGH z okazji 120-lecia, w którym uczestniczyło blisko 800 osób.

Nasze zaangażowanie w obchody jubileuszu, Puchar Rektora i inne inicjatywy jest naturalną częścią długofalowej współpracy z SGH. Bank konsekwentnie uczestniczy w życiu uczelni, aby budować relacje z jej społecznością i wspierać rozwój kolejnych pokoleń studentów.

Eko-indeks w Ministerstwie Klimatu i Środowiska

Grzegorz Maliszewski, główny ekonomista Banku Millennium oraz autor Eko-indeksu Millennium, zaprezentował raport „Eko-indeks Millennium - potencjał ekoinnowacyjności regionów Polski” w siedzibie Ministerstwa Klimatu i Środowiska.

Spotkanie poświęcone było wypracowaniu wizji ekoinnowacyjnej Polski i strategicznych kierunków rozwoju dla sektora publicznego. Z udziałem wiceministra Krzysztofa Bolesty oraz przedstawicieli instytucji publicznych dyskutowano o wyzwaniach transformacji ekologicznej i sposobach wspierania innowacji na rzecz zrównoważonego rozwoju. Punktem wyjścia była prezentacja Eko-indeksu Millennium, przygotowanego we współpracy z AGH, SGH i Urzędem Patentowym RP. Raport od lat pokazuje potencjał ekoinnowacyjności polskich województw i stanowi ważne źródło wiedzy dla biznesu i samorządów. Na zakończenie uczestnicy wzięli udział w warsztatach poświęconych poprawie pozycji Polski w obszarze ekoinnowacyjności.

Program praktyk letnich

Do Banku oraz spółek Grupy Millennium dołączyło w lipcu 55 praktykantów. Przez trzy miesiące zdobywali nowe doświadczenia, uczyli się i rozwijali zawodowo. Inwestowanie w rozwój młodych ludzi to inwestycja w przyszłość organizacji - dzięki różnym perspektywom i wymianie doświadczeń możliwe było tworzenie innowacyjnych rozwiązań i wspólny rozwój.

Bank i Fundacja z misją

Edukacja finansowa, wolontariat pracowniczy, wsparcie kultury i długofalowe zaangażowanie społeczne - o tych obszarach mówiła Iwona Jarzębska, prezeska Fundacji Banku Millennium, podczas wydarzenia LUCKY Talks „Marki z misją” w Poznaniu. Spotkanie było okazją do pokazania, jak Bank i Fundacja Banku Millennium od lat łączą cele biznesowe z realnym wpływem społecznym, budując markę opartą na wartościach i odpowiedzialności. W wydarzeniu uczestniczyli przedstawiciele organizacji zainteresowanych rolą odpowiedzialności społecznej w kształtowaniu nowoczesnych marek.

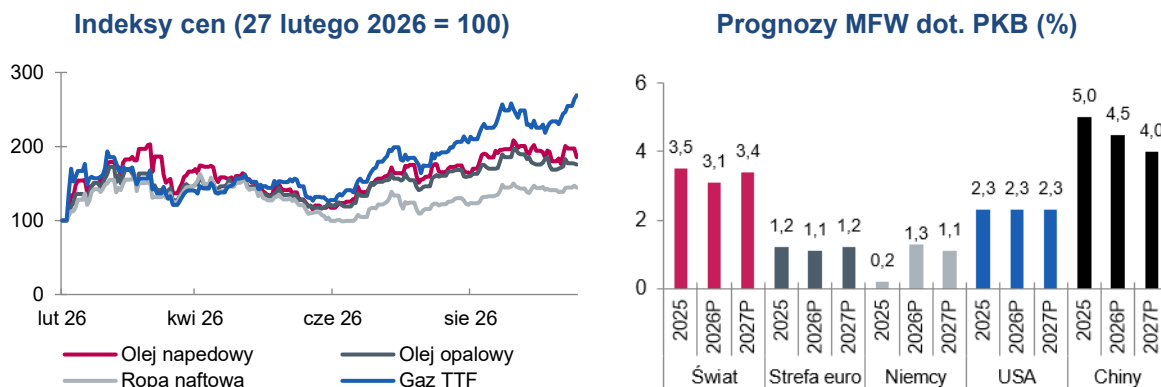
Webinar dla pracowników poświęcony potrzebom osób z niepełnosprawnościami słuchu

25 września w związku z Międzynarodowym Tygodniem Głuchych w Banku Millennium został zorganizowany wyjątkowy webinar dla pracowników: „Jak lepiej rozumieć codzienne doświadczenia osób niesłyszących i niedosłyszących?”. Był to pierwszy w naszym Banku webinar w całości poświęcony potrzebom osób z niepełnosprawnościami słuchu. Dla społeczności Banku Millennium stał się okazją do rozwijania ważnych kompetencji: empatii, uważności, komunikacji i budowania relacji z osobami o różnych potrzebach.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Trzeci kwartał 2026 r. przyniósł nasilenie konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie. Po wznowieniu w lipcu działań militarnych pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Iranem ponownie ograniczony został transport surowców energetycznych z regionu Zatoki Perskiej, a zagrożenia dla żeglugi przez Cieśninę Ormuz zwiększyły zmienność na światowych rynkach energii. W kolejnych tygodniach sytuacja stopniowo się stabilizowała, a pod koniec września transport ropy naftowej z regionu powrócił do poziomów zbliżonych do obserwowanych przed wybuchem konfliktu. Pomimo poprawy podaży ceny ropy naftowej i gazu ziemnego pozostały podwyższone ze względu na utrzymującą się premię za ryzyko oraz konieczność odbudowy zapasów. Sytuacja na europejskim rynku gazu również pozostawała napięta, choć obecnie większym wyzwaniem wydają się wysokie ceny surowca niż ryzyko jego fizycznego niedoboru.

Wzrost cen energii napędzał inflację w największych gospodarkach rozwiniętych. W strefie euro inflacja HICP wzrosła we wrześniu do 3,8% r/r, a w Stanach Zjednoczonych presja inflacyjna również pozostawała podwyższona, nie dając przekonujących sygnałów trwałego powrotu do celu Fed. Pogorszenie perspektyw inflacyjnych skłoniło zarówno Europejski Bank Centralny, jak i amerykańską Rezerwę Federalną do podwyższenia we wrześniu stóp procentowych o 25 pkt baz. Jednocześnie gospodarki USA i strefy euro pozostawały relatywnie odporne na wzrost cen energii. Szczególnie pozytywnie zaskakiwała gospodarka niemiecka, wspierana przez wyższy eksport i ekspansywną politykę fiskalną. Mniej korzystne sygnały napływały natomiast z Chin, gdzie utrzymywały się problemy rynku nieruchomości oraz słaby popyt krajowy.

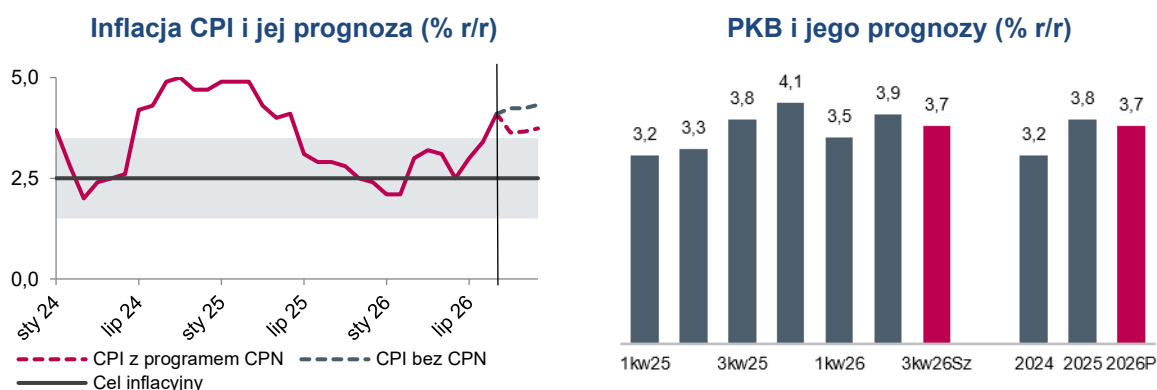


Źródło: Bloomberg, Macrobond, MFW, Bank Millennium, P - prognoza

Wyższe ceny surowców energetycznych przełożyły się również na nasilenie presji inflacyjnej w Polsce. Inflacja CPI wzrosła we wrześniu do 4,1% r/r z 3,4% r/r w sierpniu, osiągając najwyższy poziom od czerwca 2025 r. Szczególnie silnie wzrosły ceny paliw. Pomimo tego inflacja bazowa, tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii, obniżyła się we wrześniu do 3,1% r/r z 3,3% r/r w sierpniu. Wskazuje to, że w Polsce, podobnie jak w strefie euro, wysokie ceny paliw jak dotąd jedynie w ograniczonym stopniu przekładają się na ceny pozostałych towarów i usług, a dynamika wynagrodzeń nie wskazuje na wystąpienie istotnych efektów drugiej rundy. W tych warunkach Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe bez zmian zarówno w 3 kw. 2026 r., jak i na początku 4 kw. 2026 r. Relatywnie łagodna retoryka Rady z początku 3 kw. stopniowo jednak ulegała zaostrzeniu wraz z pogorszeniem krótkookresowych perspektyw inflacji, zwiększając prawdopodobieństwo zacieśnienia polityki pieniężnej.

Polska gospodarka pozostawała w 3 kw. 2026 r. relatywnie odporna na wzrost cen energii i mniej korzystne otoczenie geopolityczne. Choć wysoka inflacja nadal ograniczała wzrost konsumpcji gospodarstw domowych, jej wpływ był zróżnicowany w poszczególnych kategoriach wydatków. Popyt na dobra trwałego użytku pozostawał solidny, czemu sprzyjały oszczędności zgromadzone w poprzednich latach oraz stabilna sytuacja na rynku pracy. Jednocześnie ożywienie inwestycyjne utrzymywało się, a aktywność inwestycyjna rosła w tempie zbliżonym do odnotowanego w 2 kw. 2026 r. W efekcie, pomimo mniej korzystnych uwarunkowań makroekonomicznych, wzrost PKB spowolnił według szacunków Banku jedynie nieznacznie, do 3,7% r/r z wysokiego poziomu 4,1% r/r w 2 kw. 2026 r., pozostając wyraźnie powyżej tempa potencjalnego.

Przy niezmiennych stopach procentowych dynamika depozytów w sektorze bankowym pozostawała w 3 kw. 2026 r. zgodna z odnotowaną w poprzednim kwartale i nieznacznie przewyższała średnią wieloletnią. Jednocześnie akcja kredytowa w 3 kw. 2026 r. nadal przyspieszała. W szczególności wzrosła dynamika wolumenu kredytów dla gospodarstw domowych, a także kredytów dla pozostałych instytucji finansowych, co może częściowo odzwierciedlać rosnące wykorzystanie kredytu bankowego przez przedsiębiorstwa leasingowe i faktoringowe.



Źródło: GUS, Macrobond, MinFin, Bank Millennium, Sz - szacunek, P - prognoza

Bank oczekuje utrzymania solidnego tempa wzrostu PKB również w 4 kw. 2026 r. Kluczowym filarem aktywności gospodarczej powinny pozostać inwestycje w środki trwałe, wspierane w szczególności przez projekty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej. Aktywność gospodarczą powinna również wspierać konsumpcja gospodarstw domowych, której sprzyja stabilna sytuacja na rynku pracy. Pomimo poprawy perspektyw eksportu silny popyt krajowy będzie prawdopodobnie zwiększał import, w związku z czym eksport netto nie powinien wnieść istotnego wkładu we wzrost PKB w 2026 r. W 2027 r. Bank oczekuje spowolnienia wzrostu gospodarczego wraz ze stopniowym wygasaniem silnego obecnie impulsu inwestycyjnego. Skala spowolnienia nie powinna jednak być na tyle duża, aby prowadzić do znaczącego pogorszenia sytuacji na rynku pracy.

Po silnym wzroście we wrześniu, w 4 kw. 2026 r. inflacja powinna wyraźnie się obniżyć, przede wszystkim wskutek wznowienia przez rząd programu „CPN - ceny paliw niżej”. Pomimo tego inflacja CPI, według prognoz Banku, pozostawać będzie powyżej górnej granicy dopuszczalnych odchyleń od celu inflacyjnego NBP. Od początku 2027 r. presję inflacyjną mogą dodatkowo nasilać spodziewane podwyżki cen regulowanych, w szczególności energii elektrycznej i gazu ziemnego dla gospodarstw domowych, a także dalszy wzrost akcyzy na alkohol i wyroby tytoniowe. Według scenariusza bazowego Banku do końca 2026 r. stopy procentowe NBP nie ulegną zmianie, a jeśli rząd przedłuży działania osłonowe w zakresie cen paliw na 2027 r., to okres stabilizacji może wydłużyć się do końca przyszłego roku. Bilans czynników ryzyka dla inflacji pozostaje jednak wyraźnie przechylony w górę i nie można wykluczyć podwyżek stóp procentowych. W przypadku materializacji takiego scenariusza skala zacieśnienia polityki pieniężnej powinna być jednak mniejsza od wycenianych przez rynki finansowe ok. 100 pkt baz.

W perspektywie najbliższych lat aktywność gospodarczą nadal będzie wspierać ekspansywna polityka fiskalna. Brak istotnych działań konsolidacyjnych ogranicza jednak przestrzeń do reagowania na ewentualne niekorzystne szoki gospodarcze w przyszłości. Pogorszenie perspektyw fiskalnych Polski było jednym z czynników, które skłoniły agencję Moody's do obniżenia we wrześniu ratingu kredytowego Polski.

Główne źródła niepewności dla polskiej gospodarki pozostają związane z rozwojem sytuacji geopolitycznej, cenami energii oraz bezpieczeństwem dostaw surowców energetycznych. Ryzyka wiążą się również z pogarszającą się sytuacją fiskalną części największych gospodarek świata oraz możliwością silniejszej korekty na globalnych rynkach finansowych. Dodatkowym wyzwaniem dla części polskich przedsiębiorstw jest rosnąca presja ze strony konkurencyjnego cenowo importu z Azji.

Powyższy tekst uwzględnia dane i informacje dostępne do 15 października 2026 r.

Czynniki niepewności dla gospodarki i Grupy Banku Millennium

Poniższe zestawienie prezentuje najważniejsze - w ocenie Banku Millennium - negatywne czynniki ryzyka dla Grupy Banku Millennium, związane z sytuacją makroekonomiczną i międzynarodową w perspektywie najbliższych kwartałów.

- **Sytuacja geopolityczna i militarna na świecie**

Ryzyka są związane przede wszystkim z rozwojem sytuacji na Bliskim Wschodzie, bezpieczeństwem kluczowych szlaków transportowych oraz warunkami na rynkach surowców energetycznych. Istotnym źródłem niepewności pozostaje również możliwość dalszej eskalacji wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą. Materializacja tych ryzyk mogłaby prowadzić do zakłóceń w dostawach surowców, wzrostu cen energii i paliw oraz pogorszenia nastrojów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. W konsekwencji mogłoby dojść do osłabienia aktywności gospodarczej, wzrostu awersji do ryzyka, osłabienia złotego oraz wzrostu rentowności krajowych obligacji skarbowych. Dodatkowym źródłem niepewności jest ryzyko cyberataków na infrastrukturę krytyczną i sektor finansowy, które mogłyby dodatkowo osłabić zaufanie na rynkach finansowych.

- **Problemy zadłużeniowe w głównych gospodarkach oraz korekta na globalnych rynkach finansowych**

Istotnym źródłem ryzyka pozostaje wysoki poziom zadłużenia sektora publicznego i prywatnego w części gospodarek rozwiniętych oraz możliwość korekty cen aktywów na rynkach finansowych. Rosnące potrzeby pożyczkowe państw i obawy dotyczące stabilności finansów publicznych mogą prowadzić do dalszego wzrostu rentowności obligacji skarbowych oraz zaostrzenia warunków finansowania gospodarki. Jednocześnie utrzymywanie się wysokich wycen na wybranych segmentach rynku akcji zwiększa ryzyko wystąpienia istotnej korekty cen aktywów. Dodatkowym źródłem niepewności pozostają nierównowagi w gospodarce chińskiej, związane między innymi z wysokim zadłużeniem oraz problemami sektora nieruchomości. Materializacja tych czynników oddziaływałaby negatywnie na globalny sentyment inwestycyjny oraz prowadziłaby do wzrostu premii za ryzyko. W takich warunkach kapitał portfelowy mógłby odpływać z rynków wschodzących, zwiększając niepewność, osłabiając złotego, podnosząc rentowności krajowych obligacji oraz negatywnie wpływając na wycenę Grupy Banku Millennium.

- **Dalsze zaostrzenie polityki handlowej oraz rosnąca konkurencja dla firm w Polsce**

Nasilenie protekcjonizmu oraz utrzymywanie się podwyższonej niepewności dotyczącej polityki handlowej największych gospodarek mogą prowadzić do dalszej fragmentacji światowego handlu, zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw oraz ograniczenia aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw. Jednocześnie pogarszające się warunki dostępu chińskich producentów do części rynków rozwiniętych, szczególnie do USA, mogą skutkować przekierowaniem eksportu do innych regionów, w tym na rynek europejski. Może to prowadzić do nasilenia konkurencji cenowej w wybranych branżach handlu i przemysłu, zwiększając presję na marże oraz rentowność części polskich przedsiębiorstw. Skutkiem takiego scenariusza mogłoby być osłabienie wzrostu gospodarczego w Polsce, pogorszenie sytuacji na rynku pracy oraz wzrost ryzyka kredytowego w wybranych segmentach sektora przedsiębiorstw. Czynniki te mogłyby skutkować niższą inflacją i łagodniejszą polityką pieniężną niż zakłada scenariusz bazowy, co ograniczałoby wyniki Grupy.

- **Ryzyko fiskalne i instytucjonalne w Polsce**

Ryzyko fiskalne i instytucjonalne w Polsce częściowo zmaterializowało się w 3 kw. 2026 r. w następstwie obniżenia ratingu kredytowego Polski przez agencję Moody's. Choć Bank nie oczekuje kolejnej obniżki ratingu przez tę agencję w najbliższych kwartałach, stan finansów publicznych pozostaje istotnym źródłem niepewności. Ryzyka dotyczą przede wszystkim dochodów budżetowych w 2027 r., ponieważ ewentualne weto Prezydenta wobec części planowanych rozwiązań podatkowych może utrudnić realizację budżetu. Dodatkowa niepewność wiąże się z wyborami parlamentarnymi zaplanowanymi na jesień 2027 r., które mogą opóźnić konsolidację fiskalną i zwiększyć presję na wzrost wydatków publicznych.

W rezultacie deficyt budżetowy może być wyższy od obecnie zakładanego, przyczyniając się do utrzymywania podwyższonych rentowności obligacji skarbowych, wyższych kosztów obsługi długu publicznego oraz zwiększonej premii za ryzyko dla polskich aktywów finansowych.

- **Oslabienie aktywności gospodarczej w strefie euro, w szczególności w Niemczech**

Wzrost gospodarczy w strefie euro w 2026 r., zwłaszcza w Niemczech — głównym partnerze handlowym Polski — okazał się wyższy od oczekiwań. Niemniej potencjalne osłabienie aktywności gospodarczej w tych gospodarkach pozostaje źródłem ryzyka dla Polski, ponieważ negatywnie oddziaływałoby na eksport oraz wyniki finansowe krajowych przedsiębiorstw. W konsekwencji mogłoby dojść do pogorszenia sytuacji na rynku pracy, wzrostu ryzyka kredytowego w segmencie przedsiębiorstw oraz osłabienia popytu na produkty i usługi bankowe.

Możliwy jest także scenariusz bardziej optymistyczny niż przyjęty przez Bank jako bazowy. Mógłby on zrealizować się w przypadku trwałej normalizacji sytuacji na Bliskim Wschodzie, ograniczenia napięć geopolitycznych oraz zakończenia działań wojennych w Ukrainie. Korzystny wpływ na polską gospodarkę mogłoby mieć również przyspieszenie absorpcji środków unijnych, wzrost aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw i poprawa nastrojów konsumentów oraz wyższy od oczekiwań wzrost gospodarczy u kluczowych partnerów handlowych Polski, w szczególności w Niemczech.

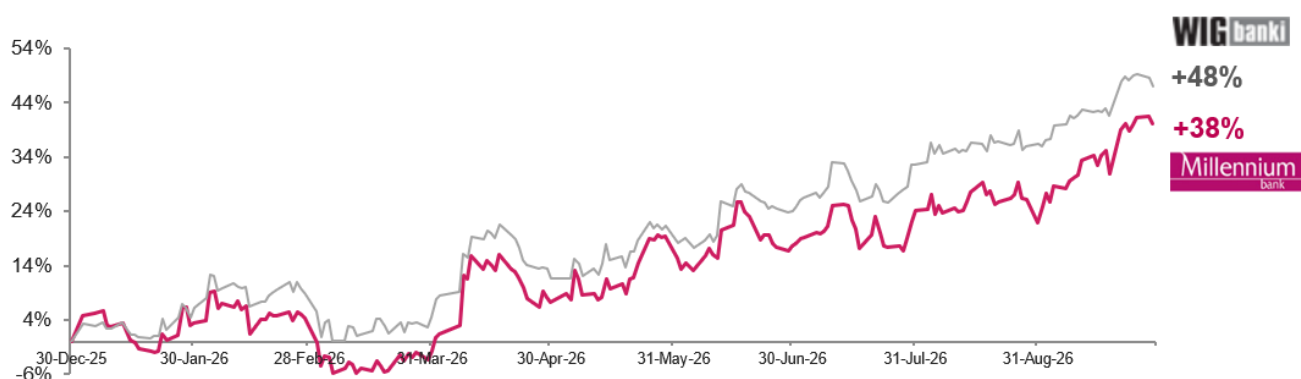
INFORMACJA O AKCJACH I RATINGACH

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 roku światowe rynki akcji pozostawały zmienne ze względu na utrzymujące się napięcia geopolityczne, ponowny wzrost presji inflacyjnej oraz niepewność dotyczącą perspektyw stóp procentowych. W trzecim kwartale eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie przyczyniła się do wzrostu cen energii, a rosnące rentowności obligacji i obawy dotyczące nierównowagi fiskalnej tworzyły wymagające otoczenie inwestycyjne. Mimo to globalne rynki akcji pozostawały relatywnie odporne, czemu sprzyjały dobre wyniki przedsiębiorstw, stosunkowo solidna aktywność gospodarcza oraz utrzymujące się zainteresowanie inwestorów sztuczną inteligencją i infrastrukturą cyfrową.

Na tym tle nastroje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pozostawały pozytywne. Polski rynek akcji kontynuował wzrosty, wspierany przez odporność krajowej gospodarki i duże zainteresowanie inwestorów sektorem bankowym. Sprzyjające otoczenie na rynku krajowym przełożyło się na znaczące wzrosty głównych indeksów GPW, przy czym najlepsze wyniki odnotował sektor bankowy.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 roku szeroki indeks rynku WIG wzrósł o 34%, indeks największych spółek WIG20 o 31%, WIG30 o 30%, a WIG-Banki o 48%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium wzrósł o 39%, z 16,63 zł na koniec 2025 roku do 23,11 zł na 30 września 2026 roku. Kapitalizacja rynkowa Banku również zwiększyła się o 39%, osiągając 28,0 mld zł.

W ujęciu rocznym, tj. w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku, kurs akcji Banku Millennium wzrósł o 60%, a kapitalizacja rynkowa Banku zwiększyła się w takim samym stopniu. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG20 wzrosły o 48%, WIG30 o 44%, a WIG-Banki o 74%.

Zmiana kursu akcji Banku Millennium w stosunku do indeksu WIG Banki


Średnie dzienne obroty akcjami Banku Millennium wyniosły 14,5 mln zł i były o 29% niższe w porównaniu ze średnią za 2025 rok oraz o 23% niższe w ujęciu rocznym.

Wskaźniki rynkowe	30.09.2026	30.12.2025*	Zmiana narast.	30.09.2025	Zmiana r/r
Liczba akcji Banku (tys.)	1 213 117	1 213 117	0%	1 213 117	0%
Średni obrót dzienny (tys. zł)	14 525	20 454	-29%	18 777	-23%
Kurs akcji Banku (zł)	23,11	16,63	39%	14,44	60%
Kapitalizacja (mln zł)	28 035	20 174	39%	17 517	60%
WIG Banki	28 429	19 177	48%	16 369	74%
WIG20	4 182	3 184	31%	2 827	48%
WIG30	5 294	4 087	30%	3 665	44%
WIG - indeks główny	157 385	117 240	34%	106 364	48%

(*) ostatni dzień notowania w 2025 roku.

Akcje Banku Millennium są uwzględniane w następujących indeksach WGPW: WIG, WIG30, 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.

Ratingi Banku Millennium

W dniu 18 listopada 2025 roku agencja ratingowa Moody's („Moody's”) po przyjęciu zmian metodologicznych dotyczących ratingów banków, podwyższyła długo-terminowe ratingi depozytowe Banku do poziomu Baa1 z poziomu Baa2, zmieniając perspektywę na stabilną z pozytywnej oraz utrzymała bez zmian ratingi dla krótko-terminowych depozytów na poziomie P-2.

Dodatkowo Moody's podniósł ocenę indywidualną BCA Banku do poziomu ba1 z ba2, skorygowaną ocenę Adjusted BCA do poziomu baa3 z ba1, rating obligacji niezabezpieczonych i niepodporządkowanych w programie EMTN do poziomu Baa3 z poziomu Ba1, samego programu do poziomu (P)Baa3 z poziomu (P)Ba1 oraz podniósł długoterminowy Counterparty Risk Ratings (CRR) Banku do poziomu A3 z Baa1 a jego długoterminowy Counterparty Risk (CR) Assessment do poziomu A3(cr) z Baa1(cr). Krótkookresowe oceny CRRs i CR Assessment zostały utrzymane na poziomie P-2 i P2(cr).

W dniu 8 kwietnia 2026 roku agencja Fitch Ratings potwierdziła długoterminowe ratingi kredytowe Banku Millennium S.A. dla zobowiązań w walucie obcej i krajowej (IDR) na poziomie BBB- ze stabilną perspektywą oraz rating indywidualny (Viability Rating, VR) na poziomie bbb-.

Następnie w dniu 13 maja 2026 agencja Fitch Ratings podniosła długoterminowy rating kredytowy Banku Millennium S.A. dla zobowiązań w walucie obcej i krajowej (IDR) z poziomu BBB- do poziomu BBB ze stabilną perspektywą. Rating indywidualny (Viability Rating, VR) pozostał bez zmian na poziomie bbb-.

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

Rating	MOODY'S
Długoterminowy rating depozytowy	Baa1
Krótkoterminowy rating depozytowy	Prime-2
Podstawowa Ocena Kredytowa (BCA)/skorygowana BCA	ba1/baa3
Długoterminowy Counterparty Risk Assessment (CRA)/Krótkoterminowy CRA	A3(cr)/Prime-2(cr)
Perspektywa ratingu	Stabilna
Rating obligacji SNP MREL	Baa3
Rating emisji AT1	Ba3 (hyb)
Rating emisji T2	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-

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM ZA 3 KWARTAŁ 2026 R.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 R.	42
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 R.	121

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 R.**

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)	44
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
2.	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	51
3.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	53
4.	NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH	56
1)	PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O PODOBNYM CHARAKTERZE	56
2)	KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PODOBNE KOSZTY	56
3)	PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	57
4)	KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	57
5)	WYNIK Z TYTUŁU ZAPRZESTANIA UJMOWANIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEWYCENIANYCH WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	57
6)	WYNIK Z TYTUŁU AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	58
7)	WYNIK Z TYTUŁU AKTYWÓW FINANSOWYCH NIEPRZEZNACZONYCH DO OBROTU WYCENIANYCH OBOWIĄZKOWO WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	58
8)	KOSZTY ADMINISTRACYJNE	58
9)	KOSZTY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	59
10)	KOSZTY RYZYKA PRAWNEGO Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	59
11)	PODATEK DOCHODOWY	61
12)	AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	61
13)	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY	62
14)	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	63
15)	AKTYWA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU INNE NIŻ KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	66
16)	INSTRUMENTY POCHODNE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	68
17)	ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW I INNYCH INSTYTUCJI MONETARNYCH	70
18)	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	70
19)	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU SPRZEDANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z UDZIELONYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU	70
20)	ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	71
21)	ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH	71
22)	REZERWY	71
5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	73
5.1.	RYZYO KREDYTOWE	73
5.2.	RYZYO RYNKOWE	74
5.3.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB)	75
5.4.	RYZYO PŁYNNOŚCI	78
5.5.	RYZYO OPERACYJNE	80
5.6.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	80
5.6.1	MINIMALNE WYMOGI FUNDUSZY WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ PODLEGAJĄCYCH UMORZENIU LUB KONWERSJI (MREL)	83

6.	SEGMENTY OPERACYJNE	84
7.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	90
7.1.	TRANSAKCJE Z GRUPĄ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	90
7.2.	STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK.....	91
8.	WARTOŚĆ GODZIWA	93
8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	93
8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	95
9.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	98
9.1.	SPRAWY SĄDOWE I ISTOTNE POSTĘPOWANIA	98
9.2.	POZYCJE POZABILANSOWE.....	107
10.	RYZYSKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	108
11.	INFORMACJE DODATKOWE	115
11.1.	DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ.....	115
11.2.	PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU	116
11.3.	DYWIDENDA ZA ROK 2025.....	117
11.4.	ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	117
11.5.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.	117
11.6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	118
11.7.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ.....	118
11.8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE	118

1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Wynik z tytułu odsetek		4 260 874	1 483 376	4 317 515	1 445 717
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	1	6 574 514	2 268 690	6 847 929	2 279 576
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej:		6 547 342	2 265 887	6 758 966	2 249 858
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		5 162 691	1 805 048	5 472 635	1 786 079
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		1 384 651	460 839	1 286 331	463 779
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		27 172	2 803	88 963	29 718
Koszty z tytułu odsetek	2	(2 313 640)	(785 314)	(2 530 414)	(833 859)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		625 207	213 400	574 978	204 344
Przychody z tytułu opłat i prowizji	3	894 181	309 614	795 160	277 655
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	(268 974)	(96 214)	(220 182)	(73 311)
Przychody z tytułu dywidend		44 241	59	4 266	719
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	5	1 789	3 260	(3 259)	(870)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	6	(6 311)	(977)	17 930	4 659
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	7	(1 450)	1 474	54 923	242
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń		5 176	4 723	2 849	3 299
Wynik z pozycji wymiany		166 892	64 239	166 646	56 986
Pozostałe przychody operacyjne		195 370	45 856	315 418	124 977
Pozostałe koszty operacyjne		(287 827)	(119 304)	(285 328)	(90 404)
Koszty administracyjne	8	(1 830 424)	(572 865)	(1 730 091)	(571 718)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	9	(226 134)	(91 334)	(179 139)	(102 711)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		(4 254)	(311)	(12 103)	(10 353)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	10	(583 383)	(177 822)	(1 569 996)	(484 609)
Koszty rezerw na ryzyko prawne		(583 383)	(177 822)	(1 503 209)	(484 609)
Wynik z tytułu modyfikacji		(2 639)	(474)	(2 741)	(509)
Amortyzacja		(198 658)	(70 507)	(166 911)	(55 357)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		0	0	0	0
Podatek bankowy		(311 111)	(106 216)	(300 612)	(100 794)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym		1 847 358	676 577	1 204 345	423 618
Podatek dochodowy	11	(738 612)	(276 183)	(349 093)	(79 112)
Wynik finansowy po opodatkowaniu		1 108 746	400 394	855 252	344 506
W tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		1 108 746	400 394	855 252	344 506
Udziały niekontrolujące		0	0	0	0

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Wynik finansowy po opodatkowaniu	1 108 746	400 394	855 252	344 506
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(420 867)	(364 985)	223 515	71 540
Efekt wyceny papierów dłużnych	(420 199)	(362 621)	206 731	67 920
Rachunkowość zabezpieczeń	(668)	(2 364)	16 784	3 620
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	0
Efekt wyceny instrumentów kapitałowych	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	(420 867)	(364 985)	223 515	71 540
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	99 736	84 858	(42 468)	(13 593)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(321 131)	(280 127)	181 047	57 947
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	787 615	120 267	1 036 299	402 453
W tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	787 615	120 267	1 036 299	402 453
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	<i>Nota</i>	<i>30.09.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
Kasa, środki w Banku Centralnym		5 771 276	4 360 464
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	280 686	1 019 418
Instrumenty pochodne		143 092	155 309
Instrumenty kapitałowe		112	252
Instrumenty dłużne, w tym:		132 182	824 911
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu		5 496	0
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży		5 300	38 946
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom		174 723	176 307
Instrumenty kapitałowe		152 226	155 652
Instrumenty dłużne		22 497	20 655
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13	38 044 293	42 512 088
Instrumenty kapitałowe		42 529	40 942
Instrumenty dłużne		38 001 764	42 471 146
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	82 605 320	76 415 921
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		609	745
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		82 604 711	76 415 176
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	38 604 377	27 316 092
Instrumenty dłużne		36 849 087	26 905 373
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym		438 897	350 741
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży		1 316 393	59 978
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych		36 030	38 657
Rzeczowe aktywa trwałe		537 155	557 034
Wartości niematerialne		627 788	609 981
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		429 946	568 559
Bieżące należności podatkowe		702	19 093
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		429 244	549 466
Pozostałe aktywa		2 092 218	2 082 093
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		16 555	16 717
Aktywa razem		169 220 367	155 673 331

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	<i>Nota</i>	30.09.2026	31.12.2025
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12	188 070	246 359
Instrumenty pochodne		187 883	208 571
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		187	37 788
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		151 609 323	140 109 103
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	150 191	103 113
Zobowiązania wobec klientów	18	142 107 697	130 807 491
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	19	5 505	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	5 609 401	7 640 812
Zobowiązania podporządkowane	21	3 736 529	1 557 687
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	25 023	24 735
Rezerwy	22	3 109 705	3 746 520
Sprawy sporne		2 899 167	3 566 628
Udzielone zobowiązania i gwarancje		132 779	105 358
Odprawy emerytalne		77 759	74 534
Zobowiązania podatkowe		156 423	17 549
Bieżące zobowiązania podatkowe		154 774	16 525
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 649	1 024
Inne zobowiązania		2 792 972	2 403 451
Zobowiązania razem		157 881 516	146 547 717
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		1 213 117	1 213 117
Akcje własne		(21)	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 147 502	1 147 502
Dodatkowe pozycje kapitału		1 500 000	0
Skumulowane inne całkowite dochody		(139 431)	181 700
Zyski zatrzymane		7 617 684	6 583 316
Kapitał własny razem		11 338 851	9 125 614
Zobowiązania i kapitał własny razem		169 220 367	155 673 331

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU KAPITAŁÓW WŁASNYCH

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Dodatkowe pozycje kapitału	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
							wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2026 – 30.09.2026								
Kapitał własny na początek okresu	9 125 614	1 213 117	(21)	1 147 502	0	181 700	1 405 204	5 178 112
Całkowite dochody za okres (netto)	787 615	0	0	0	0	(321 131)	1 108 746	0
wynik finansowy za okres bieżący	1 108 746	0	0	0	0	0	1 108 746	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(321 131)	0	0	0	0	(321 131)	0	0
Emisja instrumentów AT1	1 500 000	0	0	0	1 500 000	0	0	0
Koszty związane z emisją instrumentów AT1	(74 378)	0	0	0	0	0	(74 378)	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	(1 111 748)	1 111 748
Kapitał własny na koniec okresu	11 338 851	1 213 117	(21)	1 147 502	1 500 000	(139 431)	1 327 824	6 289 860

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 31.12.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 682 141	1 213 117	(21)	1 147 502	(59 984)	864 404	4 517 123
Całkowite dochody za okres (netto)	1 443 473	0	0	0	241 684	1 201 789	0
wynik finansowy	1 201 789	0	0	0	0	1 201 789	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	241 684	0	0	0	241 684	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989
Kapitał własny na koniec okresu	9 125 614	1 213 117	(21)	1 147 502	181 700	1 405 204	5 178 112

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 30.09.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 682 141	1 213 117	(21)	1 147 502	(59 984)	864 404	4 517 123
Całkowite dochody za okres (netto)	1 036 299	0	0	0	181 047	855 252	0
wynik finansowy	855 252	0	0	0	0	855 252	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	181 047	0	0	0	181 047	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989
Kapitał własny na koniec okresu	8 718 440	1 213 117	(21)	1 147 502	121 063	1 058 667	5 178 112

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
Zysk (strata) po opodatkowaniu	1 108 746	855 252
Korekty razem:	6 766 084	11 997 620
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(4 260 874)	(4 317 515)
Odsetki otrzymane	6 622 211	6 687 127
Odsetki zapłacone	(1 833 361)	(2 067 833)
Amortyzacja	198 658	166 911
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	187 652	(3 623)
Przychody z tytułu dywidend	(44 241)	(4 266)
Zmiana stanu rezerw	(636 814)	648 568
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(13 361)	(37 612)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	697 310	(151 771)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(71 051)	(105 699)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(6 206 596)	266 460
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyszczeniem odsprzedaży	98 925	(388 889)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(58 001)	269 078
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	46 451	(12 287)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	11 327 916	11 044 471
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyszczeniem odkupu	5 505	(61 166)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(69 109)	(18 006)
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	738 611	349 093
Podatek dochodowy zapłacony	(361 388)	(438 742)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	397 642	173 319
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 874 830	12 852 872

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
Wpływy z działalności inwestycyjnej	389 951 325	424 066 230
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	15 379	54 523
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie/wykup inwestycyjnych aktywów finansowych	389 891 705	424 007 441
Pozostałe wpływy inwestycyjne - dywidendy	44 241	4 266
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(402 981 343)	(435 681 529)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(151 321)	(197 021)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(402 830 022)	(435 484 508)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 030 018)	(11 615 299)

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
Wpływy z działalności finansowej	4 119 650	800 000
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	500 000	800 000
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	2 119 650	0
Wpływy z emisji instrumentów AT1	1 500 000	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(3 239 278)	(723 121)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 497 919)	(56 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu instrumentów AT1	(74 378)	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(66 777)	(65 738)
Pozostałe wydatki finansowe – w tym zapłacone odsetki	(600 204)	(601 383)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	880 372	76 879

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(4 274 816)	1 314 452
- w tym z tytułu różnic kursowych	8 357	(8 912)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 890 326	14 159 599
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	10 615 510	15 474 051

Noty objaśniające przedstawione na stronach 51-120 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

Bank Millennium S.A. (Bank) jest ogólnopolskim, uniwersalnym bankiem oferującym swoje usługi wszystkim segmentom rynku poprzez sieć oddziałów i centrów korporacyjnych, sieci indywidualnych doradców i bankowość mobilną i elektroniczną.

Bank, wpisany pod nr KRS 0000010186 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ma swoją siedzibę na ul. Stanisława Żaryna 2 a w Warszawie.

Bank jest obecny na Giełdzie Papierów Wartościowych od 1992 r. i był pierwszym bankiem notowanym na warszawskim parkiecie.

Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. (Grupa), która zatrudnia prawie 6 800 pracowników, a podstawowymi przedmiotami jej działalności są działalność bankowa (w tym bank hipoteczny), leasingowa, faktoringowa, maklerska, kapitałowa, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz działalność portali internetowych.

Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 30 września 2026 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

- Olga Grygier-Siddons - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Nuno Manuel da Silva Amado – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Sułkowska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Bonikowska – Członkini Rady Nadzorczej,
- Miguel de Campos Pereira de Bragança – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Kłos-Siddiqui – Członkini Rady Nadzorczej,
- Anna Mankiewicz-Rębkowska – Członkini Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Olszewska – Członkini Rady Nadzorczej,
- Jose Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha – Członek Rady Nadzorczej,
- Miguel Maya Dias Pinheiro – Członek Rady Nadzorczej,
- Lingjiang Xu – Członek Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Zarządu Banku był następujący:

- Joao Nuno Lima Bras Jorge – Prezes Zarządu,
- Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Dubno – Członek Zarządu,
- Jarosław Hermann – Członek Zarządu,
- Halina Karpińska – Członkini Zarządu,
- Hugo Miguel Martins Resende – Członek Zarządu,
- Magdalena Zmitrowicz – Członkini Zarządu.

Członek Zarządu Banku Pan Antonio Pinto Junior w dniu 23 kwietnia 2026 roku ze skutkiem na dzień 24 kwietnia 2026 r. złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku, w związku z zamiarem kontynuacji swojej ścieżki zawodowej w innym podmiocie Grupy Kapitałowej Millennium BCP.

Obrađującą w dniu 24 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Banku, działając na podstawie Par. 17 ust. 1 Statutu Banku, z dniem 24 kwietnia 2026 roku powołała Pana Hugo Miguel Martins Resende na stanowisko Członka Zarządu Banku obecnej kadencji.

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza Banku warunkowo powołała z dniem 1 czerwca 2026 r. Pana Marcina Dubno na stanowisko Członka Zarządu obecnej kadencji, nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku. W dniu 8 maja 2026 r. na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego opublikowany został Komunikat o zgodzie na pełnienie przez Pana Marcina Dubno stanowiska członka zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku Millennium. Udzielenie powyższej zgody przez Komisję stanowiło warunek powołania Pana Marcina Dubno w skład Zarządu Banku obecnej kadencji z dniem 1 czerwca 2026 r.

Pan Wojciech Haase, Członek Zarządu pełniący funkcję Członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku, złożył w dniu 29 maja 2026 r., ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2026 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

Jednostką dominującą Grupy jest Bank Millennium S.A., natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla w stosunku do Banku Millennium S.A. jest Banco Comercial Portugues - spółka notowana na giełdzie w Lizbonie.

Spółki wchodzące w skład Grupy Banku Millennium S.A. na dzień 30.09.2026 r. przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Rodzaj działalności	Siedziba	% udziału Grupy w kapitałach własnych	% udziału Grupy w głosach na WZA lub ZW	Ujęcie w sprawozdaniu Grupy
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	czynności banku hipotecznego	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.	usługi leasingowe	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM CONSULTING S.A.	usługi doradztwa	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM TFI S.A.	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM SERVICE Sp. z o.o.	wynajem i zarządzanie nieruchomościami, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM GOODIE Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES Sp. z o.o.	operacje finansowe na rynku kapitałowym i usługi doradcze	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
EUROPA MILLENNIUM FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o.	działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	Wrocław	20	20	metoda praw własności
LUBUSKIE FABRYKI MEBLI S.A. w likwidacji *	wytwarzanie mebli	Świebodzin	50 +1 akcja	50 +1 akcja	(*)

* Grupa nie obejmuje konsolidację spółki Lubuskie Fabryki Mebli S.A. z uwagi na nieistotność tej jednostki.

3. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak w przypadku ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Grupy przygotowanego za rok 2025 za wyjątkiem zasad dotyczących ujęcia podatku dochodowego, które zostały opisane w nocie 11 „Podatek dochodowy” w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. sporządzone za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2026 roku:

- obejmuje dane finansowe Banku oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących Grupę oraz dane jednostek stowarzyszonych wycenione metodą praw własności,
- zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania przez Grupę działalności gospodarczej w nie zmniejszonym istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego,
- zostało przygotowane w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w tysiącach złotych (tys. zł).

Uwzględniając zidentyfikowane ryzyka oraz niepewności, Zarząd Banku w oparciu o dokonane analizy wszelkich aspektów działania Banku oraz jego bieżącej i prognozowanej sytuacji finansowej uznał, że zastosowanie założenia kontynuacji działalności do sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych jest zasadne.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 26 października 2026 r.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Poprawki roczne - część 11; zmiany techniczne do MSSF 1,7,9,10, MSR 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 roku i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia; nowa struktura rachunku wyników	Grupa szacuje, że standard będzie miał istotny wpływ na sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym, nie wpływając jednak na wynik finansowy ani kapitały własne.

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 roku ale nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
MSSF 19 – Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności; uproszczone ujawnienia dla jednostek zależnych	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut; przeliczenie sprawozdań finansowych na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 19 – zredukowane wymagania ujawnieniowe dla wybranych standardów i zmian wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r.	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 20 – Standard określa zasady ujmowania skutków regulacji cenowej poprzez rozpoznawanie aktywów i zobowiązań regulacyjnych.	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany sposobu prezentacji danych wdrożone w roku 2025 oraz przekształcenie danych porównawczych

Zmiana podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Bank wprowadził zmianę podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej (ESP) stosowanej do wyceny kredytów hipotecznych o okresowo stałym oprocentowaniu.

Bank w 2021 roku wprowadził do oferty kredyty hipoteczne z okresowo stałym oprocentowaniem (5 lat). Zgodnie z umową, po tym okresie kredyt jest przekształcany w kredyt o oprocentowaniu zmiennym lub w przypadku decyzji klienta może zostać przedłużony z nową stałą stopą na kolejny okres.

MSSF nie definiują szczegółowo sposobu obliczania ESP dla kredytów o oprocentowaniu zmiennym. Przed dokonaniem zmiany, przy obliczaniu przychodów odsetkowych Bank stosował efektywną stopę procentową opartą na oczekiwanych przepływach pieniężnych (CF) z kredytu, w tym CF w okresie obowiązywania tymczasowej stałej stopy procentowej oraz CF po tym okresie - obliczając odsetki w oparciu o bieżący WIBOR powiększony o marżę.

W IV kwartale 2025 r. Bank dokonał zmiany podejścia do wyznaczania ESP – po zmianie ESP wyznaczana jest tylko w oparciu o aktualnie obowiązującą stopę procentową.

Celem wprowadzonej zmiany było zapewnienie lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji oraz zwiększenie spójności między podejściem księgowym a podejściem do zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz metodologii stosowanych w ramach Grupy BCP.

Wpływ zmiany algorytmu wyliczania ESP

Zgodnie z MSR 8 Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy, wszelkie zmiany wymagające retrospektywnego ujęcia powinny być odzwierciedlone poprzez pełne retrospektywne przekształcenie danych porównawczych, o ile jest to możliwe do wykonania.

W związku z tym Bank (Grupa) przeprowadził rekalkulację danych historycznych i dokonał retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych, obejmującego korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2024 r. (tj. bilansu otwarcia roku 2024 ustalonego na dzień 31 grudnia 2023 r.). Z uwagi na niematerialny wpływ zmiany, nie dokonano korekty rachunku zysków i strat za 2024 rok.

W efekcie powyższego w Sprawozdaniu ze zmian stanu kapitałów własnych za III kwartał 2025 r. w dokonano korekty danych porównawczych na dzień 1 stycznia 2025 r.:

<i>Stan na dzień 01.01.2025 (dane w tys. zł)</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny prezentowany w raporcie za III kwartał 2025	7 771 634	1 213 117	(21)	1 147 502	(59 984)	953 897	4 517 123
Korekta z tytułu zmiany algorytmu wyliczania ESP	(89 493)	0	0	0	0	(89 493)	0
Kapitał własny prezentowany w raporcie za III kwartał 2026	7 682 141	1 213 117	(21)	1 147 502	(59 984)	864 404	4 517 123

4. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1) PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O PODOBNYM CHARAKTERZE

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 384 651	460 839	1 286 331	463 779
Instrumenty dłużne	1 384 651	460 839	1 286 331	463 779
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5 162 691	1 805 048	5 472 635	1 786 079
Środki w Banku Centralnym	129 504	44 089	163 688	51 803
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 926 947	1 346 923	4 404 524	1 419 715
Instrumenty dłużne	1 039 367	384 313	866 999	297 203
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	11 978	4 154	16 794	6 848
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	44 141	22 675	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	10 754	2 894	20 630	10 510
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego z tytułu:	27 172	2 803	88 963	29 718
Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	193	27	911	91
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	7 802	525	30 606	11 428
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty dłużne	19 155	2 249	17 957	5 116
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	22	2	39 489	13 083
Razem	6 574 514	2 268 690	6 847 929	2 279 576

Przychody odsetkowe za 3 kwartały 2026 r. zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 114 231 tys. zł (odpowiednio dla danych porównawczych za 3 kwartały 2025 r. kwota tych odsetek wynosiła 123 416 tys. zł).

W linii „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń” Grupa prezentuje wynik odsetkowy z tytułu pochodnych instrumentów wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej. Szczegółowy opis stosowanych przez Grupę relacji zabezpieczających został zamieszczony w nocie (16).

2) KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PODOBNE KOSZTY

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	(2 313 640)	(785 314)	(2 530 414)	(833 859)
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	(8 307)	(3 231)	(12 026)	(4 510)
Zobowiązania wobec klientów	(1 774 373)	(592 164)	(1 972 774)	(648 267)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(13 062)	(4 591)	(23 045)	(5 444)
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	(399 944)	(131 808)	(422 616)	(143 596)
Zobowiązania podporządkowane	(107 417)	(50 006)	(89 533)	(28 409)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(10 537)	(3 514)	(10 420)	(3 633)
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	(2 313 640)	(785 314)	(2 530 414)	(833 859)

3) PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Prowizje za prowadzenie rachunków	87 256	29 098	84 760	28 395
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	82 887	28 037	80 725	27 314
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	157 917	53 021	146 800	47 619
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	12 916	4 995	10 320	3 430
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	282 719	100 635	253 397	89 361
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	83 437	29 335	54 495	24 018
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	23 300	7 423	23 207	7 509
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	13 018	4 607	11 758	3 655
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	115 997	41 163	88 623	32 620
Pozostałe prowizje	34 734	11 300	41 075	13 734
Razem	894 181	309 614	795 160	277 655

W powyższej nocie Grupa prezentuje przychody prowizyjne nie podlegające rozliczeniu według efektywnej stopy procentowej, rozpoznane zgodnie z MSSF 9 w kwocie 170 833 tys. zł za 3 kwartały 2026 (odpowiednio za 3 kwartały 2025 w kwocie 157 120 tys. zł), związane z instrumentami finansowymi niewycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy, oraz przychody rozpoznawane zgodnie z MSSF 15 w kwocie 723 348 tys. zł za 3 kwartały 2026 (odpowiednio za 3 kwartały 2025 w kwocie 638 040 tys. zł) wynikające ze świadczenia usług na rzecz klientów.

4) KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Prowizje za prowadzenie rachunków	(58 218)	(20 541)	(37 347)	(10 439)
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	(3 668)	(1 154)	(3 356)	(1 063)
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	(32 849)	(10 047)	(42 640)	(15 668)
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	(106 531)	(41 066)	(73 358)	(25 091)
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	(2 461)	(790)	(2 485)	(664)
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	(14 356)	(5 093)	(12 586)	(4 368)
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(6 208)	(1 751)	(6 326)	(1 441)
Pozostałe prowizje	(44 683)	(15 772)	(42 084)	(14 577)
Razem	(268 974)	(96 214)	(220 182)	(73 311)

5) WYNIK Z TYTUŁU ZAPRZESTANIA UJMOWANIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEWYCENIANYCH WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Operacje instrumentami dłużnymi	3 877	3 813	(1 311)	17
Koszty operacji finansowych	(2 088)	(553)	(1 948)	(887)
Razem	1 789	3 260	(3 259)	(870)

6) WYNIK Z TYTUŁU AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Wynik na instrumentach dłużnych	(9 519)	(2 122)	7 611	4 086
Wynik na instrumentach pochodnych	3 191	1 142	10 291	560
Wynik z pozostałych operacji finansowych	17	3	28	13
Razem	(6 311)	(977)	17 930	4 659

7) WYNIK Z TYTUŁU AKTYWÓW FINANSOWYCH NIEPRZEZNACZONYCH DO OBROTU WYCENIANYCH OBOWIĄZKOWO WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	133	43	451	255
Wynik na instrumentach kapitałowych	(3 426)	0	85 036	30 065
Wynik na instrumentach dłużnych	1 843	1 431	(30 564)	(30 078)
Razem	(1 450)	1 474	54 923	242

8) KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Koszty pracownicze	(1 071 644)	(354 539)	(1 007 608)	(338 980)
Wynagrodzenia	(875 793)	(302 349)	(818 041)	(284 335)
Narzuły na wynagrodzenia	(153 260)	(51 005)	(143 771)	(48 700)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(42 591)	(1 185)	(45 796)	(5 945)
- rezerwy na odprawy emerytalne	(6 378)	(2 126)	(4 565)	(1 522)
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	(2 081)	11 875	(9 658)	5 825
- pozostałe	(34 132)	(10 934)	(31 573)	(10 248)
Pozostałe koszty administracyjne	(758 780)	(218 326)	(722 484)	(232 739)
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	(66 573)	(20 994)	(69 144)	(23 135)
Koszty informatyki i łączności	(213 444)	(74 179)	(159 636)	(64 796)
Koszty wynajmu	(41 510)	(13 150)	(40 608)	(13 206)
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	(39 974)	(13 442)	(41 037)	(13 089)
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	(21 856)	(6 907)	(26 809)	(8 697)
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	(92 017)	(34 706)	(109 300)	(30 110)
Podatki i opłaty różne	(35 058)	(11 261)	(37 882)	(11 275)
Koszty KIR	(12 218)	(4 142)	(11 895)	(3 898)
Koszty PFRON	(8 408)	(2 920)	(7 619)	(2 614)
Koszty BFG	(116 810)	0	(130 898)	(18 277)
Koszty Nadzoru Finansowego	(14 798)	(4 773)	(15 316)	(5 080)
Pozostałe	(96 114)	(31 852)	(72 339)	(38 561)
Razem	(1 830 424)	(572 865)	(1 730 091)	(571 718)

9) KOSZTY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(199 320)	(81 913)	(139 490)	(62 892)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1 134 780)	(359 978)	(1 070 246)	(287 818)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	848 005	274 953	827 594	218 358
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	21 157	5 898	26 223	7 281
Sprzedaż wierzytelności	70 416	0	86 430	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	(4 118)	(2 786)	(9 491)	(713)
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	14	14	(8)	0
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	(8)	0
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	14	14	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(26 828)	(9 435)	(39 641)	(39 819)
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(112 551)	(23 315)	(88 550)	(50 674)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	85 723	13 880	48 909	10 855
Razem	(226 134)	(91 334)	(179 139)	(102 711)

10) KOSZTY RYZYKA PRAWNEGO Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

W przypadku portfela walutowych kredytów hipotecznych, roszczenia zgłaszane przez klientów dotyczące przede wszystkim stwierdzenia nieważności umowy i zwrotu zapłaconych rat kapitałowo-odsetkowych, jak również oferowane kredytobiorcom przez Bank ugody, mają istotny wpływ na wysokość, jak i terminy spłat szacowanych przez Bank oczekiwanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy kredytowej. Biorąc pod uwagę powyższe Bank stoi na stanowisku, że właściwym sposobem odzwierciedlenia ryzyka prawnego związanego z portfelem aktywnych walutowych kredytów hipotecznych jest zastosowanie zapisów MSSF 9 paragraf B5.4.6, co w praktyce oznacza zmniejszenie wartości bilansowej brutto tych kredytów w celu odzwierciedlenia aktualnych szacunków przepływów pieniężnych z tych umów.

W przypadku:

- (i) spłaconych walutowych kredytów hipotecznych;
- (ii) kredytów aktywnych, w przypadku których strata z tytułu ryzyka prawnego przekracza bieżącą wartość bilansową (dla tej nadwyżki);
- (iii) dla oczekiwanego wpływu środków pieniężnych niebędących zwrotem kontraktowych przepływów pieniężnych

mają zastosowanie zapisy MSR 37 zgodnie z którymi Bank tworzy rezerwę na sprawy sądowe rozpoznając ją w bilansie jako składową rezerwę na sprawy sporne.

Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(583 383)	(177 822)	(1 503 209)	(484 609)
Pozostałe koszty	0	0	(66 787)	0
Razem	(583 383)	(177 822)	(1 569 996)	(484 609)

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

01.01.2026 – 30.09.2026	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 113 474	3 670 583	3 442 891
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(2 919 885)	(1 511 466)	(1 408 419)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	583 383	41 307	542 077
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	103 180	103 180	0
Stan na koniec okresu	4 880 152	2 303 604	2 576 549

01.07.2026 – 30.09.2026	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	5 688 150	2 719 241	2 968 909
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(946 855)	(451 493)	(495 362)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	177 822	74 821	103 002
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(38 965)	(38 965)	0
Stan na koniec okresu	4 880 152	2 303 604	2 576 549

01.01.2025 – 30.09.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 463 696	5 665 224	2 798 472
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(2 197 186)	(1 304 823)	(892 363)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	1 503 209	77 346	1 425 862
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	36 161	36 161	0
Stan na koniec okresu	7 805 881	4 473 909	3 331 971

01.07.2025 – 30.09.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 168 994	4 819 527	3 349 467
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(886 725)	(507 221)	(379 504)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	484 609	122 600	362 009
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	39 003	39 003	0
Stan na koniec okresu	7 805 881	4 473 909	3 331 971

11) PODATEK DOCHODOWY

Zgodnie z MSR 34 obciążenie podatkowe za III kwartał 2026 roku zostało obliczone w oparciu o średnią ważoną rocznej stawki podatku dochodowego (efektywną stopę podatkową - ETR), jakiej Bank oczekuje w pełnym roku obrotowym. Jeśli szacowany ETR ulegnie zmianie kwoty obciążenia podatkiem dochodowym będą korygowane w kolejnym okresie sprawozdawczym.

Prognozowany roczny ETR zastosowany do obliczenia obciążenia z tytułu podatku dochodowego za 3 kwartały 2026 roku wyniósł 39,98%. Największy wpływ na wysokość ETR w stosunku do nominalnej 30% stawki podatku dochodowego miały koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi (kredyty CHF), podatek bankowy oraz składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Podatek bankowy od obligacji innych państw UE

W dniu 11 sierpnia 2026 r. w sprawie ze skargi kasacyjnej Banku na negatywny wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA) Naczelny Sąd Administracyjny zdecydował o skierowaniu pytania prejudycjalnego do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE). Pytanie dotyczy zgodności z prawem unijnym art. 5 ust. 9 pkt 1 ustawy z 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (podatek bankowy), na mocy którego Bank może pomniejszyć podstawę opodatkowania tym podatkiem o wartość aktywów w postaci polskich skarbowych papierów wartościowych emitowanych, natomiast nie może pomniejszyć podstawy opodatkowania tym podatkiem o wartość aktywów stanowiących obligacje wyemitowane przez rządy innych państw UE. W chwili obecnej w oparciu o otrzymaną niekorzystną interpretację władz skarbowych Bank nie odlicza od podstawy opodatkowania obligacji skarbowych innych państw UE.

Sprawa została zarejestrowana w TSUE pod numerem C-1081/26.

12) AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

12A. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	30.09.2026	31.12.2025
Dłużne papiery wartościowe	132 182	824 911
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	132 182	824 911
a) bony	30 403	0
b) obligacje	101 780	824 911
Instrumenty kapitałowe	112	252
Kwotowane na aktywnym rynku	112	252
a) podmiotów finansowych	28	86
b) podmiotów niefinansowych	83	166
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	143 092	155 309
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	5 300	38 946
Razem	280 686	1 019 418

12B. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU - WYCENA POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POZYCJE KRÓTKIE WG STANU NA:

	Wartości godziwe 30.09.2026		Wartości godziwe 31.12.2025	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	3 459	45 954	9 229	3 370
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	1 123	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	234	43 852	7 927	2 068
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	2 102	2 102	1 302	1 302
2. Walutowe instrumenty pochodne	73 600	74 553	49 965	108 218
Kontrakty walutowe	5 272	5 322	6 661	9 081
Swapy walutowe	61 665	63 402	37 651	94 419
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	6 663	5 829	5 653	4 718
3. Instrumenty wbudowane	0	66 187	0	95 143
Opcje wbudowane w depozyty	0	66 187	0	95 143
4. Opcje na indeksy	66 033	1 189	96 115	1 840
Wycena pochodnych instrumentów finansowych, RAZEM	143 092	187 883	155 309	208 571
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	187	-	37 788

13) AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	30.09.2026	31.12.2025
Dłużne papiery wartościowe	38 001 764	42 471 146
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	34 092 329	31 871 072
a) bony	946 984	3 198 663
b) obligacje	33 145 346	28 672 409
Papiery wartościowe banku centralnego	3 289 341	10 315 417
a) bony	3 289 341	10 315 417
Pozostałe papiery wartościowe:	620 094	284 657
a) notowane	620 043	284 657
Udziały i akcje w innych jednostkach	42 529	40 942
Razem	38 044 293	42 512 088

14) KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

14A. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM OBOWIĄZKOWO WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wartość bilansowa:	30.09.2026	31.12.2025
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	609	745
- Przedsiębiorstwa	96	87
- Osoby prywatne	513	658

14B. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

30.09.2026	Przedsiębiorstwa	Osoby prywatne	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	RAZEM
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 1	22 477 279	53 310 875	104 788	75 892 942
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 2	2 253 211	3 857 603	0	6 110 814
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 3	884 270	2 082 924	0	2 967 195
Wartość bilansowa brutto - POCI	23 039	34 821	0	57 860
Wartość bilansowa brutto - RAZEM	25 637 799	59 286 223	104 788	85 028 810
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 1	(203 700)	(187 933)	(759)	(392 392)
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 2	(90 669)	(271 691)	0	(362 360)
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 3	(308 646)	(1 354 403)	0	(1 663 049)
Skumulowana utrata wartości - POCI	10 905	(17 203)	0	(6 299)
Skumulowana utrata wartości - RAZEM	(592 110)	(1 831 230)	(759)	(2 424 099)
Wartość bilansowa netto	25 045 689	57 454 993	104 029	82 604 711

31.12.2025	Przedsiębiorstwa	Osoby prywatne	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	RAZEM
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 1	19 033 273	50 190 380	62 917	69 286 570
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 2	2 243 454	4 247 457	0	6 490 911
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 3	867 216	2 061 341	0	2 928 557
Wartość bilansowa brutto - POCI	23 564	44 160	0	67 724
Wartość bilansowa brutto - RAZEM	22 167 507	56 543 338	62 917	78 773 762
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 1	(160 806)	(180 848)	(231)	(341 885)
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 2	(85 872)	(296 376)	0	(382 248)
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 3	(318 330)	(1 292 922)	0	(1 611 252)
Skumulowana utrata wartości - POCI	6 042	(29 242)	0	(23 201)
Skumulowana utrata wartości - RAZEM	(558 966)	(1 799 389)	(231)	(2 358 586)
Wartość bilansowa netto	21 608 541	54 743 949	62 686	76 415 176

14C. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

	30.09.2026		31.12.2025	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Kredyty i pożyczki udzielone	74 445 851	0	69 054 756	0
▪ podmiotom gospodarczym	17 240 214	0	14 617 441	0
▪ klientom indywidualnym	57 106 676	0	54 381 909	0
▪ jednostkom budżetowym	98 961	0	55 406	0
Należności z tytułu kart płatniczych	1 433 825	609	1 370 009	745
▪ od podmiotów gospodarczych	12 638	96	12 193	87
▪ od klientów indywidualnych	1 421 187	513	1 357 816	658
Skupione wierzytelności	305 473		117 032	
▪ podmiotów gospodarczych	305 473		117 032	
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	980		0	
Należności z tytułu leasingu finansowego	8 001 061		7 359 405	
Inne	169 793		183 374	
Odsetki	671 827		689 186	
Razem	85 028 810	609	78 773 762	745
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 424 099)	-	(2 358 586)	-
Razem wartość bilansowa	82 604 711	609	76 415 176	745

14D. JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTÓW I POŻYCZEK WYCENIANYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	30.09.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	85 028 810	78 773 762
z rozpoznaną utratą wartości	3 015 703	2 989 065
bez rozpoznanej utraty wartości	82 013 107	75 784 697
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 424 099)	(2 358 586)
na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	(1 697 771)	(1 658 273)
na ekspozycje bez rozpoznanej utraty wartości	(726 328)	(700 313)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	82 604 711	76 415 176

14E. PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WYCENIANYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU ZE WZGLĘDU NA METODĘ SZACUNKU UTRATY WARTOŚCI

	30.09.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	85 028 810	78 773 762
wyceniane indywidualnie	486 980	557 199
wyceniane portfelowo	84 541 830	78 216 563
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 424 099)	(2 358 586)
utworzony na bazie analizy indywidualnej	(161 165)	(196 453)
utworzony na bazie analizy kolektywnej	(2 262 934)	(2 162 133)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	82 604 711	76 415 176

14F. PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WYCENIANYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU ZE WZGLĘDU NA RODZAJ KLIENTÓW

	30.09.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	85 028 810	78 773 762
korporacyjnym	25 742 587	22 230 424
indywidualnym	59 286 223	56 543 338
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 424 099)	(2 358 586)
utworzony na należności od klientów korporacyjnych	(592 869)	(559 197)
utworzony na należności od klientów indywidualnych	(1 831 230)	(1 799 389)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	82 604 711	76 415 176

14G. ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK WYCENIANYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 358 586	2 503 446
Zmiana w wartości rezerw:	65 513	(144 860)
Odpisy dokonane w okresie	1 134 759	1 372 574
Wartości spisane w ciężar odpisów	(108 272)	(174 150)
Odwrocenie odpisów w okresie	(847 913)	(1 002 511)
Sprzedaż wierzytelności	(154 782)	(361 593)
Utworzenie KOIM*	35 781	63 416
Alokacja na pokrycie ryzyka kredytów hipotecznych FX	0	(24 678)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	5 581	(2 027)
Inne	359	(15 891)
Stan na koniec okresu	2 424 099	2 358 586

* Zgodnie z MSSF9 Grupa nalicza odsetki od portfela kredytowego z rozpoznaną utratą wartości od wartości ekspozycji netto. W tym celu naliczana jest i ujmowana jako pomniejszenie przychodów odsetkowych tak zwana korekta odsetek impairmentowych („KOIM”). Przedmiotowa korekta w bilansie prezentowana jest jako odpis z tytułu utraty wartości, w konsekwencji uzgodnienie zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości wymaga uwzględnienia korekty KOIM ujmowanej w przychodach odsetkowych.

Grupa posiada w bilansie aktywa POCI głównie w efekcie rozpoznania kredytów z rozpoznaną utratą wartości po połączeniu z Euro Bank S.A. i przejęciu SKOK Piast. W momencie połączenia przedmiotowe aktywa zostały ujęte w księgach Banku według wartości godziwej.

Wartość aktywów POCI przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa netto
30.09.2026			
- Przedsiębiorstwa	23 039	10 905	33 943
- Osoby prywatne	34 821	(17 203)	17 618
31.12.2025			
- Przedsiębiorstwa	23 564	6 042	29 606
- Osoby prywatne	44 160	(29 242)	14 917

14H. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU WG STRUKTURY WALUTOWEJ

	30.09.2026	31.12.2025
W walucie polskiej	78 265 979	72 832 464
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	6 762 830	5 941 298
waluta: USD	292 451	74 625
waluta: EUR	5 963 827	5 099 134
waluta: CHF	506 463	736 230
pozostałe waluty	89	31 309
Razem brutto	85 028 810	78 773 762

15) AKTYWA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU INNE NIŻ KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

15A. AKTYWA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU INNE NIŻ KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

30.09.2025	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	36 849 122	0	0	(35)	0	0	36 849 087
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	438 904	0	0	(7)	0	0	438 897
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 316 393	0	0	0	0	0	1 316 393

31.12.2025	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	26 905 421	0	0	(48)	0	0	26 905 373
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	350 820	0	0	(79)	0	0	350 741
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	59 978	0	0	0	0	0	59 978

15B. INSTRUMENTY DŁUŻNE

	30.09.2026	31.12.2025
banki i inne instytucje finansowe	1 873 315	1 915 598
Unia Europejska	1 460 596	1 594 833
sektor budżetowy - papiery wartościowe emitowane przez rządy:	33 515 176	23 363 827
Polska	25 326 552	16 658 081
inne kraje UE	8 158 736	6 705 746
sektor budżetowy - jednostki samorządowe	29 888	31 114
Razem	36 849 087	26 905 373

15C. LOKATY ORAZ KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE BANKOM I INNYM INSTYTUCJOM MONETARNYM

	30.09.2026	31.12.2025
Rachunki bieżące	389 478	215 131
Lokaty	48 496	133 110
Inne	0	0
Odsetki	930	2 579
Razem należności brutto	438 904	350 820
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(7)	(79)
Razem należności netto	438 897	350 741

15D. TRANSAKCJE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

	30.09.2026	31.12.2025
banki i inne instytucje monetarne	0	0
pozostałe przedsiębiorstwa	1 313 164	59 964
odsetki	3 229	14
Razem	1 316 393	59 978

16) INSTRUMENTY POCHODNE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

16A. RELACJE ZABEZPIECZAJĄCE

Poniżej zaprezentowano szczegółowe informacje na temat relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz prezentacji wyniku, czynnych wg stanu na 30.09.2026 r.:

	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel złotych aktywów finansowych	Zabezpieczenie wartości godziwej instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych z tytułu przyszłych przychodów i kosztów odsetkowych denominowanych w walutach obcych
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez złotowe aktywa finansowe. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka stopy procentowej.	Grupa zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego, związanego ze zmianą wartości godziwej dłużnego instrumentu o stałej stopie procentowej wycenianego przez inne całkowite dochody, wynikającej ze zmienności rynkowych stóp procentowych lub kursu walut.	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu walutowych przychodów i kosztów odsetkowych. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego.
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne wynikające z portfela złotych aktywów finansowych	Portfel stałokuponowych dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody denominowane w PLN i w EUR.	Przepływy pieniężne z tytułu przyszłych przychodów i kosztów odsetkowych denominowanych w walutach obcych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS	Transakcje IRS / CIRS	Pozycja walutowa wynikająca z rozpoznanych przyszłych zobowiązań leasingowych.
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w innych całkowitych dochodach; odsetki zarówno od instrumentów zabezpieczających jaki i od instrumentów zabezpieczanych ujmowane są w wyniku odsetkowym. Nieefektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń.	Wynik z tytułu zmiany wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w zakresie zabezpieczanego ryzyka odnoszony jest do wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń. Pozostała część zmiany wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w innych całkowitych dochodach. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmowane są w wyniku odsetkowym. Zmiana wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie jest prezentowana w wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń, a odsetki od tych instrumentów ujmowane są w wyniku odsetkowym.	Efektywna część rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w innych całkowitych dochodach. Nieefektywna część wyceny pozycji zabezpieczającej ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń.

	Zabezpieczenia wartości godziwej profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących w walutach obcych (zabezpieczenie portfelowe) oraz zabezpieczenie wartości godziwej instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej denominowanego w walutach obcych	Zabezpieczenie wartości godziwej przepływów z wyemitowanych zobowiązań o stałej stopie procentowej denominowanych w walutach obcych	Zabezpieczenia wartości godziwej profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących złotych (zabezpieczenie portfelowe)
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej, związanego ze zmianą wartości godziwej profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących w walutach obcych oraz ryzyka związanego ze zmianą wartości godziwej dłużnego instrumentu o stałej stopie procentowej denominowanego w walutach obcych wycenianego przez inne całkowite dochody, wynikającej ze zmienności rynkowych stóp procentowych.	Grupa zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej, związanego ze zmianą wartości godziwej przepływów z wyemitowanych zobowiązań o stałej stopie procentowej denominowanych w walutach obcych, wynikającej ze zmienności rynkowych stóp procentowych.	Grupa zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej, związanego ze zmianą wartości godziwej profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących złotych, wynikającej ze zmienności rynkowych stóp procentowych.
Pozycje zabezpieczane	Profil ryzyka przypisany do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących w walutach obcych oraz portfel stałokuponowych dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody denominowanych w walutach obcych.	Przepływy pieniężne z wyemitowanych zobowiązań o stałej stopie procentowej denominowanych w walutach obcych.	Profil ryzyka przypisany do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących złotych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS / CIRS	Transakcje IRS	Transakcje IRS / CIRS
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Wynik z tytułu zmiany wyceny do wartości godziwej wyznaczony dla pozycji zabezpieczanych w zakresie zabezpieczanego ryzyka odnoszony jest do wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń. Pozostała część zmiany wyceny do wartości godziwej dłużnego instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach. Zmiana wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie jest prezentowana w wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń, a odsetki od tych instrumentów ujmowane są w wyniku odsetkowym.	Wynik z tytułu zmiany wyceny do wartości godziwej przepływów z pozycji zabezpieczanych w zakresie zabezpieczanego ryzyka odnoszony jest do wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmowane są w wyniku odsetkowym. Zmiana wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie jest prezentowana w wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń, a odsetki od tych instrumentów ujmowane są w wyniku odsetkowym.	Wynik z tytułu zmiany wyceny do wartości godziwej wyznaczony dla pozycji zabezpieczanych w zakresie zabezpieczanego ryzyka odnoszony jest do wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń. Zmiana wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie jest prezentowana w wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń, a odsetki od tych instrumentów ujmowane są w wyniku odsetkowym.

16B. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ – WYCENA BILANSOWA

	Wartości godziwe 30.09.2026		Wartości godziwe 31.12.2025	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową				
Kontrakty IRS	0	0	0	0
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej związane ze stopą procentową				
Kontrakty CIRS	0	18 338	0	23 015
Kontrakty IRS	0	6 685	0	1 720
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	0	25 023	0	24 735

17) ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW I INNYCH INSTYTUCJI MONETARNYCH

	30.09.2026	31.12.2025
W rachunku bieżącym	16 714	28 196
Depozyty terminowe	132 691	74 758
Odsetki	786	159
Razem	150 191	103 113

18) ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	107 213 742	98 378 743
Rachunki bieżące	76 427 798	68 364 747
Depozyty terminowe	30 206 280	29 476 767
Inne	401 623	323 321
Naliczone odsetki	178 041	213 908
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	26 976 783	25 791 769
Rachunki bieżące	16 428 331	16 063 240
Depozyty terminowe	10 065 963	9 363 004
Inne	448 434	335 907
Naliczone odsetki	34 055	29 618
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	7 917 172	6 636 979
Rachunki bieżące	5 966 788	6 020 058
Depozyty terminowe	1 939 177	609 933
Inne	2 138	1 640
Naliczone odsetki	9 069	5 348
Razem	142 107 697	130 807 491

19) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU SPRZEDANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z UDZIELONYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU

	30.09.2026	31.12.2025
banki i inne instytucje monetarne	5 503	0
pozostałe przedsiębiorstwa	0	0
odsetki	2	0
Razem	5 505	0

20) ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	7 640 812	6 124 775
Zwiększenia, z tytułu:	1 032 934	2 366 597
emisja obligacji Banku	0	0
emisja listów zastawnych Millennium Bank Hipoteczny	500 000	1 800 000
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	132 990	0
naliczenie odsetek	399 944	566 597
Zmniejszenia, z tytułu:	(3 064 345)	(850 560)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(69 109)	(33 455)
wykup obligacji Banku	(2 420 419)	(144 000)
wykup obligacji Millennium Leasing	(77 500)	(61 000)
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	0	(47 868)
wypłata odsetek	(497 317)	(564 237)
Stan na koniec okresu	5 609 401	7 640 812

21) ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	1 557 687	1 562 330
Zwiększenia, z tytułu:	2 281 729	116 744
emisja obligacji podporządkowanych	2 119 650	0
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	54 662	0
naliczenie odsetek	107 417	116 744
Zmniejszenia, z tytułu:	(102 887)	(121 387)
splata odsetek	(102 887)	(121 387)
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	3 736 529	1 557 687

W latach 2026 i 2025 Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatności rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań podporządkowanych.

22) REZERWY

22A. REZERWY

	30.09.2026	31.12.2025
Udzielone zobowiązania i gwarancje	132 779	105 358
Odprawy emerytalne	77 759	74 534
Nierozstrzygnięte sprawy sporne, w tym:	2 899 167	3 566 628
- rezerwa na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	2 576 548	3 442 891
Razem	3 109 705	3 746 520

22B. ZMIANA STANU REZERW NA UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA I GWARANCJE

01.01.2026 – 30.09.2026	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	105 357	59 119	38 682	7 556
Utworzenie rezerw	112 551	54 943	48 316	9 292
Rozwiązanie rezerw	(85 723)	(56 958)	(20 204)	(8 561)
Zmiana fazy	0	31 942	(35 890)	3 948
Różnice kursowe	594	558	36	0
Stan na koniec okresu	132 779	89 604	30 940	12 235

01.01.2025 – 31.12.2025	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	53 583	30 305	16 613	6 665
Utworzenie rezerw	112 268	52 758	52 836	6 674
Rozwiązanie rezerw	(60 307)	(46 562)	(8 589)	(5 156)
Zmiana fazy	0	22 730	(22 164)	(566)
Różnice kursowe	(187)	(112)	(14)	(61)
Stan na koniec okresu	105 358	59 119	38 682	7 556

22C. ZMIANA STANU REZERW NA SPRAWY SPORNE

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 566 628	2 847 003
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych*	542 077	2 056 368
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	207 034	93 133
Rozwiązanie rezerw	(5 318)	(8 283)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(1 412 628)	(1 424 189)
Reklasyfikacja	1 374	2 596
Stan na koniec okresu	2 899 167	3 566 628

* Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych zostało szerzej opisane w **Rozdziale 10. Ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych**.

22D. ZMIANA STANU REZERW NA ODPRawy EMERYTALNE

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	74 534	51 166
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	6 378	6 631
Wykorzystanie rezerw	(3 153)	(1 658)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	18 395
Inne	0	0
Stan na koniec okresu	77 759	74 534

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem odgrywa kluczową rolę w strategii zrównoważonego i stabilnego rozwoju Grupy, służąc optymalizacji relacji pomiędzy ryzykiem i zyskiem w ramach różnych linii biznesowych, jak również utrzymaniu adekwatnego profilu ryzyka w zakresie kapitału i płynności.

W celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem oraz spójnej polityki, Grupa wdrożyła model zarządzania ryzykiem, który w sposób zintegrowany obejmuje ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności, operacyjne oraz zarządzanie wymogami kapitałowymi.

5.1. RYZYKO KREDYTOWE

W III kwartale 2026 roku Grupa Banku Millennium, zarówno w segmencie korporacyjnym, jak i detalicznym, koncentrowała się na wprowadzaniu zmian w polityce kredytowej, które miały na celu zapewnienie odpowiedniej jakości portfela w zawsze dynamicznym otoczeniu gospodarczym.

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

W segmencie detalicznym, zgodnie z aktualną strategią, Grupa koncentrowała się na rozwoju w obszarze małych przedsiębiorstw. Dopracowywano koncepcję wyodrębnienia nowego segmentu klienta oraz dostosowaniu procesów kredytowych do jego specyfiki. W obszarze kredytów dla osób fizycznych i kredytów hipotecznych kontynuowano działania rozwojowe mające na celu optymalizację i cyfryzację procesu, przy jednoczesnym dostosowaniu go do zmieniającej się sytuacji rynkowej oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego.

W segmencie korporacyjnym Grupa koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu kapitału przy utrzymaniu dotychczasowej dochodowości i zachowaniu bezpiecznego 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.

Grupa dokonuje oceny ryzyka kredytowego niezależnie od sposobu klasyfikacji portfela należności od klientów w sprawozdaniu finansowym jako portfela wycenianego według zamortyzowanego kosztu lub portfela wycenianego według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Poniższa tabela zawiera dane dotyczące całego portfela należności od klientów w podziale na ekspozycje nieprzeterminowane oraz przeterminowane.

Zmiany w portfelu kredytowym Grupy w ciągu 9 miesięcy 2026 r. przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków
Nieprzeterminowane i bez rozpoznanej utraty wartości	80 422 802	438 904	74 327 643	350 819
Przeterminowane*, bez rozpoznanej utraty wartości	1 590 969	0	1 457 799	0
Łącznie bez rozpoznanej utraty wartości	82 013 771	438 904	75 785 442	350 819
Z rozpoznaną utratą wartości	3 018 780	0	2 993 740	0
Razem	85 032 551	438 904	78 779 182	350 819
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 424 100)	(7)	(2 358 587)	(79)
Korekta do wartości godziwej**	(3 132)	0	(4 673)	0
Razem netto	82 605 320	438 897	76 415 922	350 741
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości / kredyty ogółem	3,55%	0,00%	3,80%	0,00%

(*) Należności przeterminowane do 4 dni włącznie są traktowane jako techniczne i nie są wykazywane w tej kategorii.

(**) Korekta do wartości godziwej definiowana jest, jako różnica pomiędzy wartością nominalną i wartością godziwą portfela wycenianego według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na korektę do wartości godziwej ma wpływ w szczególności uwzględnienie ryzyka kredytowego portfela.

5.2. RYZYKO RYNKOWE

Główną miarą stosowaną przez Grupę do oceny ryzyka rynkowego jest parametryczny model VaR (wartość narażona na ryzyko), określający potencjalną stratę, jaka może powstać w portfelu w określonym horyzoncie czasowym (10-dniowy okres utrzymania) oraz przy określonym prawdopodobieństwie (99% poziom ufności) wskutek niekorzystnych zmian warunków rynkowych. Pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyka rynkowego odbywają się codziennie.

Limity ograniczające ryzyko rynkowe są aktualizowane co najmniej raz w roku, z uwzględnieniem m.in. zmian wysokości skonsolidowanych funduszy własnych, bieżącej i przewidywanej struktury bilansu oraz sytuacji rynkowej. Limity ryzyka rynkowego obowiązujące w III kwartale 2026 r. odzwierciedlają założenia i apetyt na ryzyko określone w Strategii Ryzyka na lata 2026–2029.

Otwarte pozycje obejmowały głównie instrumenty stopy procentowej oraz instrumenty walutowe. Zgodnie ze Strategią Ryzyka przyjętą przez Grupę otwarte pozycje walutowe są dozwolone, lecz powinny być utrzymywane na niskim poziomie. W tym celu Grupa wprowadziła system limitów otwartej pozycji walutowej, obejmujący zarówno limity obowiązujące w trakcie dnia, jak i limity na koniec dnia, przy czym otwarte pozycje walutowe są dozwolone wyłącznie w Księdze Handlowej. W III kwartale 2026 r. całkowita otwarta pozycja walutowa, zarówno w trakcie dnia, jak i na koniec dnia, pozostawała znacznie poniżej obowiązujących limitów wewnętrznych.

W III kwartale 2026 r. ekspozycja VaR kształtowała się średnio na poziomie około 385,91 mln zł dla Grupy, tj. łącznie dla Księgi Handlowej i Księgi Bankowej (67% limitu), oraz około 2,3 mln zł dla Księgi Handlowej (11% limitu). Na koniec września 2026 r. ekspozycja na ryzyko rynkowe wynosiła około 468,15 mln zł dla Grupy (81% limitu) oraz około 0,83 mln zł dla Księgi Handlowej (4% limitu). Należy zauważyć, że wartość narażona na ryzyko w Księdze Bankowej stanowi jedynie uzupełniające narzędzie pomiaru ryzyka, ponieważ zakłada się utrzymywanie pozycji do terminu zapadalności i co do zasady nie podlegają one wycenie według wartości rynkowej (zob. kolejna sekcja – „Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej”).

Ekspozycje na ryzyko rynkowe mierzone metodą VaR dla Księgi Handlowej w III kwartale 2026 r., w podziale na rodzaje ryzyka, przedstawiono w poniższej tabeli (tys. PLN).

Miary VaR ryzyka rynkowego w Księdze Handlowej (tys. PLN)

	31.12.2025		VaR (3Q 2026)			30.09.2026	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
Ryzyko całkowite	1 556	7%	2 268	4 722	743	832	4%
Ryzyko ogólne	1 552	n.a.	2 264	4 716	738	827	n.a.
VaR stopy procentowej	1 556	9%	2 254	4 648	744	819	5%
Ryzyko kursowe	41	1%	104	428	18	37	1%
Ryzyko akcji	19	20%	1	4	0	1	1%
Efekt dywersyfikacji		4,1%					3,6%
Ryzyko szczególne	4	0%	4	8	3	5	0%

Oprócz wyżej wymienionych limitów ryzyka rynkowego Grupa stosuje również limity maksymalnej straty dla portfeli rynków finansowych. Ich celem jest ograniczenie maksymalnych strat z działalności handlowej Grupy. W przypadku osiągnięcia limitu dokonuje się przeglądu strategii zarządzania oraz założeń leżących u podstaw danych pozycji.

Miar ryzyka rynkowego są monitorowane dziennie, zgodnie z zasadami określonymi w dokumencie „Zasady i reguły dotyczące zarządzania ryzykiem rynkowym na rynkach finansowych”, każde przekroczenie limitu wymaga wyjaśnień i ratyfikacji na odpowiednim poziomie kompetencji.

5.3. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB)

Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej obejmuje bieżący lub potencjalny wpływ niekorzystnych zmian stóp procentowych na wynik finansowy oraz wartość ekonomiczną bilansu Grupy, wynikający ze zmian wartości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Ryzyko to obejmuje ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, ryzyko bazowe, ryzyko opcji klienta oraz ryzyko spreadu kredytowego w Księdze Bankowej (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.

Wahania rynkowych stóp procentowych wpływają na wynik odsetkowy netto Grupy w krótkim i średnim horyzoncie, a jednocześnie na wartość ekonomiczną kapitału (EVE) w perspektywie długoterminowej. Pomiar obu wielkości jest komplementarny i pozwala ocenić pełny zakres ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej. Z tego względu, oprócz codziennego pomiaru ryzyka rynkowego metodą wartości narażonej na ryzyko, pomiar ryzyka stopy procentowej obejmuje zarówno miary dochodowe, jak i miary oparte na wartości ekonomicznej, wraz z prognozami uwzględniającymi oczekiwany rozwój bilansu oraz strategię inwestycyjną i zabezpieczającą. Wyniki tych pomiarów są raportowane miesięcznie i obejmują:

- Wpływ na wynik odsetkowy netto (NII) w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy, wynikający z jednorazowego równoległego szoku stóp procentowych o 100 p.b., oraz test nadzorczy wartości odstających (SOT NII), obejmujący dwa scenariusze szokowe ryzyka stopy procentowej.

- Wpływ na wartość ekonomiczną kapitału (EVE), wynikający z równoległych przesunięć krzywej dochodowości o 100 p.b. w górę i w dół, oraz test nadzorczy wartości odstających (SOT EVE), obejmujący sześć scenariuszy szokowych ryzyka stopy procentowej.
- Wrażliwość wartości pozycji na zmiany stóp procentowych, mierzona za pomocą BPV×100, tj. zmiana wartości portfela wynikająca z równoległego przesunięcia 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 dotyczących wyniku odsetkowego netto (NII), BPV×100 oraz wartości ekonomicznej kapitału (EVE) są regularnie monitorowane i raportowane Komitetowi Kapitału, Aktywów i Pasywów, Komitetowi Ryzyka, Zarządowi Banku oraz Radzie Nadzorczej.

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

- Zobowiązań – w przypadku których wrażliwość (tj. współczynnik przeniesienia stopy procentowej) jest ograniczona, ponieważ oprocentowanie oferowane klientowi 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 i nie może przekraczać dwukrotności stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego powiększonej o 7 punktów procentowych. W warunkach spadku stóp procentowych wpływ niektórych kredytów konsumenckich lub kredytów o stałym oprocentowaniu na wynik odsetkowy netto może być ujemny i ze względu na efekt multiplikacji, przewyższać nominalną skalę obniżek stóp procentowych.

W konsekwencji, wrażliwość wyniku odsetkowego netto na zmiany stóp procentowych jest uzależniona od bezwzględnego poziomu stóp procentowych przyjętego jako punkt odniesienia – w szczególności rośnie, 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 jest co miesiąc transferowane do obszarów aktywnie zarządzających ryzykiem rynkowym i jest mierzone w kategoriach ekspozycji na ryzyko oraz rachunku wyników,
- Bank stosuje naturalne zabezpieczenie pomiędzy kredytami i depozytami, uzupełniane obligacjami o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz instrumentami pochodnymi, w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Głównym celem jest ochrona wyniku odsetkowego netto przy jednoczesnym ograniczaniu zmienności wartości rynkowej portfeli ujmowanych w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach (OCI).

W III kwartale 2026 r. jednoczesne utrzymanie wskaźników SOT NII i SOT EVE poniżej limitów nadzorczych pozostawało istotnym wyzwaniem zarówno dla Grupy, jak i dla całego sektora bankowego. Niemniej wyniki nadzorczych testów wartości odstających (SOT) według stanu na wrzesień 2026 r. wskazują, że nawet w najbardziej dotkliwym scenariuszu spadek EVE oraz NII dla Księgi Bankowej pozostawał poniżej limitów nadzorczych, tj. odpowiednio poniżej 15% i 5% kapitału Tier 1.

W III kwartale 2026 r. priorytetem Grupy pozostawała stabilizacja wyniku odsetkowego w perspektywie średnio- i długoterminowej. W tym kontekście Grupa kontynuowała strategię optymalizacji wolumenu i udziału kredytów o stałym oprocentowaniu oraz portfela obligacji o stałym kuponie, dążąc do osiągnięcia optymalnej równowagi pomiędzy ryzykiem wynikającym z wydłużenia duracji, odzwierciedlonym w mierze SOT EVE, a ryzykiem zmienności bieżącego wyniku odsetkowego netto ujmowanym w SOT NII.

Na dzień sprawozdawczy główna wewnętrzna miara wrażliwości wyniku odsetkowego, obliczana w scenariuszu równoległego przesunięcia krzywych stóp procentowych o 100 p.b. w horyzoncie 12 miesięcy po 30 września 2026 r., wyniosła 2,61% wyniku odsetkowego za ostatnie 12 miesięcy dla głównych walut. Wyniki pozostawały w ramach obowiązujących limitów wewnętrznych. Odpowiednie wartości dla najgorszego scenariusza przedstawiono w poniższej tabeli.

Wrażliwość wyniku odsetkowego netto dla pozycji w głównych walutach (najgorszy scenariusz):

Zmiana stopy procentowej o +/- 100 p.b.	30.09.2026	31.12.2025
mln PLN	-149	-125
% z ostatnich 12 miesięcy	-2,61%	-2,18%

Przedstawione powyżej wyniki wewnętrznych miar wrażliwości NII dla kolejnych 12 miesięcy po 30 września 2026 r. w Księdze Bankowej zostały obliczone przy następujących założeniach:

- statyczna struktura bilansu na dzień referencyjny, bez zmian w ciągu kolejnych 12 miesięcy;
- referencyjny poziom wyniku odsetkowego netto przy założeniu, że wszystkie aktywa i zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu odzwierciedlają poziomy rynkowych stóp procentowych na dzień 30 września 2026 r., w tym stopę referencyjną NBP wynoszącą 3,75%;
- zastosowanie równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o 100 p.b. w górę i w dół jako dodatkowego szoku względem wszystkich poziomów rynkowych stóp procentowych, przy czym szok jest stosowany w terminach przeszacowania aktywów i zobowiązań przypadających w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Poza datą referencyjną przyjętą do analizy, która została określona w środowisku niższych stóp procentowych w Polsce, wzrost wrażliwości dochodu odsetkowego na zmiany stóp zaobserwowany w wrześniu 2026 r. w porównaniu do danych opublikowanych na koniec 2025 r. wynika również ze zmiany metodologii dla produktów bez ustalonego terminu zapadalności. W III kwartale 2026 r. Bank przeprowadził okresowy przegląd założeń behawioralnych stosowanych w pomiarze ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej (IRRBB). Na podstawie analizy danych historycznych Bank m.in. wydłużył profile przeszacowania oprocentowanych depozytów bezterminowych, wdrożył założenia dotyczące przedterminowego wycofywania depozytów terminowych oraz zależne od scenariusza profile beta depozytów na potrzeby kalkulacji miary NII. Zmienione założenia dokładniej odzwierciedlają obserwowane zachowania klientów i zwiększają adekwatność pomiaru IRRBB, jednocześnie prowadząc do mniej korzystnych wyników miar wrażliwości NII. W celu ograniczenia tego wpływu, Bank wdrożył proaktywne działania mające na celu ochronę wyniku odsetkowego netto oraz ograniczenie niekorzystnego wpływu zmienionych założeń behawioralnych, przede wszystkim poprzez inwestycje w skarbowe i ponadnarodowe dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu oraz ograniczenie wolumenu bonów pieniężnych NBP utrzymywanych w Księdze Bankowej. Działania te umożliwiły Bankowi utrzymanie zarówno miary SOT NII, jak i SOT EVE w obowiązujących limitach.

5.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności oznacza możliwość poniesienia istotnych strat wskutek pogorszenia warunków finansowania (ryzyko finansowania) lub konieczności sprzedaży aktywów poniżej ich wartości rynkowej (ryzyko płynności rynku) w celu zaspokojenia potrzeb finansowych wynikających ze zobowiązań Grupy.

Proces planowania i budżetowania w Grupie obejmuje przygotowanie planu płynności, którego celem jest zapewnienie, aby rozwój działalności był wspierany odpowiednią strukturą finansowania oraz aby spełnione były wymogi nadzorcze dotyczące ilościowych miar płynności.

W III kwartale 2026 r. wszystkie nadzorcze i wewnętrzne wskaźniki płynności Grupy pozostawały powyżej obowiązujących minimalnych limitów.

W III kwartale 2026 r. Grupa utrzymywała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie znacznie poniżej 100%. Na koniec września 2026 r. wskaźnik ten wynosił 58% (58% na koniec grudnia 2025 r.). Portfel aktywów płynnych jest utrzymywany przez Grupę jako rezerwa płynności na wypadek potencjalnych napięć w ramach płynności. Składa się on głównie z płynnych dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, inne państwa Unii Europejskiej, Unię Europejską oraz wielostronne banki rozwoju, uzupełnionych o środki pieniężne i ekspozycje wobec Narodowego Banku Polskiego. Na koniec września 2026 r. udział płynnych dłużnych papierów wartościowych, w tym bonów pieniężnych NBP, w całkowitym portfelu papierów wartościowych wynosił około 99,9%, a ich wartość osiągnęła około 75,0 mld PLN, co odpowiadało 44% aktywów ogółem. Na koniec grudnia 2025 r. wartość ta wynosiła około 70,1 mld PLN, tj. 45% aktywów ogółem.

Wskaźniki płynności	30.09.2026	31.12.2025
Wskaźnik Kredyty/Depozyty (w %)	58%	58%
Portfel aktywów płynnych (mln zł)*	75 485	70 354
Wymóg dotyczący pokrycia płynności, LCR (w %)	449%	402%

(*) Portfel aktywów płynnych obejmuje środki pieniężne, salda nostro pomniejszone o wymaganą rezerwę obowiązkową, nieobciążone płynne papiery wartościowe, bony pieniężne NBP oraz krótkoterminowe należności od banków o pierwotnym terminie zapadalności do jednego miesiąca.

Łączna wartość depozytów klientów Grupy osiągnęła 142,1 mld PLN (130,8 mld PLN na koniec grudnia 2025 r.). Depozyty detaliczne stanowiły około 75,4% łącznych depozytów klientów na dzień 30 września 2026 r. (75,2% na dzień 31 grudnia 2025 r.). Wysoki udział depozytów detalicznych wspierał pozycję płynnościową Grupy oraz spełnianie regulacyjnych wymogów płynnościowych.

Głównym źródłem finansowania Grupy pozostaje znacząca, zdywersyfikowana i stabilna baza depozytowa, obejmująca środki pochodzące od klientów detalicznych i korporacyjnych oraz sektora publicznego. Źródła finansowania średniterminowego obejmują głównie dług podporządkowany, własne emisje obligacji w EUR oraz listy zastawne wyemitowane przez Millennium Bank Hipoteczny.

W styczniu 2026 r. Bank wyemitował instrumenty kapitałowe Additional Tier 1 (AT1) w formie obligacji o łącznej wartości nominalnej 1,5 mld PLN. W maju 2026 r. Bank wyemitował dług podporządkowany o wartości 0,5 mld EUR, natomiast w czerwcu 2026 r. Millennium Bank Hipoteczny wyemitował hipoteczne listy zastawne o wartości 0,5 mld PLN.

Poziom koncentracji depozytów jest regularnie monitorowany i w III kwartale 2026 r. nie wpływał negatywnie na stabilność bazy depozytowej. W przypadku istotnego wzrostu udziału największych deponentów w bazie depozytowej dodatkowe środki pozyskane od tych deponentów nie są traktowane jako stabilne. W celu ograniczenia skutków wahań bazy depozytowej Grupa utrzymuje rezerwę aktywów płynnych w postaci opisanego powyżej portfela papierów wartościowych.

Grupa prowadziła bieżące monitorowanie i raportowanie kluczowych nadzorczych wskaźników płynności, w tym codziennie obliczała wskaźnik pokrycia wypływów netto (LCR), a miesięcznie wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR). W III kwartale 2026 r. Grupa spełniała minimalny wymóg regulacyjny wynoszący 100% zarówno dla LCR, jak i NSFR. Na koniec września 2026 r. wskaźnik LCR wynosił 449% (402% na koniec grudnia 2025 r.). Pozycja płynnościowa została utrzymana dzięki wzrostowi depozytów klientów detalicznych, który zapewnił bezpieczny poziom portfela aktywów płynnych. Wskaźnik NSFR pozostawał powyżej 200% przez cały III kwartał 2026 r., wobec 203% na dzień 31 grudnia 2025 r.

Grupa regularnie monitoruje i raportuje Wskaźnik Finansowania Długoterminowego (WFD) zgodnie z Rekomendacją KNF. W lipcu 2026 r. KNF znowelizowała Rekomendację w celu wspierania finansowania kredytów hipotecznych długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Zgodnie ze zmienioną metodologią w liczniku WFD, zamiast nadwyżki funduszy własnych ponad łączny wymóg kapitałowy (OCR), uwzględniane są wyłącznie instrumenty Additional Tier 1 i Tier 2. Rekalibrowany minimalny wymóg na poziomie 20% będzie obowiązywał od 31 grudnia 2026 r. Bank spełnia wymóg WFD zarówno zgodnie z poprzednią, jak i zmienioną metodologią.

Oprócz zmian regulacyjnych wskaźnik WFD obniżył się w III kwartale 2026 r., głównie w następstwie zakończenia emisji obligacji kwalifikowanych do MREL o wartości 500 mln EUR, których pierwotny termin zapadalności przypadał na wrzesień 2027 r. Transakcja nie miała wpływu na pozycję MREL, natomiast od września 2026 r. obligacje te przestały wpływać na wskaźnik WFD. Ponadto, po uzyskaniu zgody KNF w sierpniu 2026 r., wyemitowane instrumenty Tier 2 zostały uwzględnione w kategorii instrumentów kapitałowych z emisji własnych Banku. Biorąc pod uwagę powyższe zmiany regulacyjne oraz zmiany dotyczące instrumentów finansowania, wskaźnik WFD na dzień 30 września 2026 r. wyniósł 35,6%.

Grupa stosuje również wewnętrzną analizę płynności strukturalnej opartą na skumulowanych urealnionych lukach płynności, tj. obliczanych z uwzględnieniem prawdopodobieństwa wystąpienia przepływów pieniężnych. W III kwartale 2026 r. wewnętrznie ustalony limit na poziomie 12% aktywów ogółem nie został przekroczony.

Testy warunków skrajnych w zakresie płynności strukturalnej są przeprowadzane co najmniej raz na kwartał w celu oceny profilu ryzyka płynności Grupy, potwierdzenia jej zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań w przypadku kryzysu płynności oraz wsparcia przygotowania awaryjnego planu płynności i podejmowania decyzji zarządczych.

Grupa posiada również nadwyżkę płynności w walutach obcych, w szczególności w EUR i USD. Nadwyżka ta wzrosła w ostatnich latach w związku ze znacznym zmniejszeniem portfela kredytów w CHF, przewalutowaniem części rezerw na ryzyko prawne na CHF, emisją obligacji senioralnych nieuprzywilejowanych oraz emisją długu podporządkowanego o wartości 0,5 mld EUR w maju 2026 r. W konsekwencji zarządzanie płynnością walutową koncentruje się na efektywnym inwestowaniu nadwyżek oraz dywersyfikacji ryzyka, co doprowadziło do utworzenia portfela inwestycyjnego w EUR, obejmującego głównie denominowany w EUR dług skarbowy kilku państw Europy Zachodniej.

Grupa posiada również procedury awaryjne na wypadek podwyższonego ryzyka płynności – Awaryjny Plan Płynności. Plan określa założenia, priorytety, zakres odpowiedzialności oraz konkretne działania podejmowane w przypadku kryzysu płynności. Plan jest testowany i aktualizowany co najmniej raz w roku.

5.5. RYZYKO OPERACYJNE

Trzeci kwartał 2026 roku było kolejnym okresem funkcjonowania rozwiązań, wdrożonych w celu zarządzania ryzykiem operacyjnym, zgodnych z przepisami prawa i najlepszymi praktykami przyjętymi w tym zakresie przez krajowe i międzynarodowe instytucje finansowe.

Wdrożony przez Grupę model zarządzania ryzykiem operacyjnym podlega regularnym przeglądom i akceptacji na poziomie Zarządu Banku.

Zgodnie z przyjętym rozwiązaniem, zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłego doskonalenia w zakresie identyfikacji, oceny, monitorowania, kontroli/ograniczania i raportowania poprzez wzajemnie uzupełniające się działania, co skutecznie przekłada się na realne zmniejszenie poziomu ryzyka operacyjnego w realizacji zadań biznesowych.

W trzecim kwartale 2026 roku zarejestrowany poziom strat ryzyka operacyjnego mieścił się w limicie.

5.6. ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE

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

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest: (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 ten cel, Grupa/Bank dąży do osiągnięcia wewnętrznych długookresowych limitów (celów) kapitałowych, określonych w Strategii Ryzyka.

Z kolei celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustaloną tolerancję 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.

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:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – zgodnie ze wspólną decyzją, która między innymi dotyczyła kapitału oraz płynności na poziomie lokalnym dla europejskich jednostek z Grupy BCP (Banco Comercial Portugues), nie nałożono na Bank dodatkowych wymogów kapitałowych i płynnościowych;
- 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%;
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufor ryzyka systemowego w wysokości 0%, zredukowany z 3% w marcu 2020 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 2% od 25 września 2026 r.

W listopadzie 2025 r. Bank otrzymał zalecenie, zgodnie z którym KNF wyznacza dodatkowy narzut kapitałowy w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych (P2G).

W szczególności, na podstawie przeprowadzonych przez UKNF w 2025 r. nadzorczych testów warunków skrajnych, KNF wyznaczyła narzuty kapitałowe P2G przed kompensacją buforem zabezpieczającym, w wysokości 2,63 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 2,53 p.p. na poziomie skonsolidowanym. Całkowite narzuty kapitałowe zalecane w ramach filara II skompensowane wymogiem w zakresie bufora zabezpieczającego wynoszą 0,13 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 0,03 p.p. na poziomie skonsolidowanym.

W sierpniu 2026 r. Bank otrzymał decyzję KNF o wyrażeniu zgody na zakwalifikowanie obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 500 milionów EUR, wyemitowanych w maju 2026 r., do instrumentów kapitału Tier II Banku. Szacunkowy wpływ tej transakcji na współczynnik TCR wyniosła ok. +3,8 p.p. w ujęciu jednostkowym oraz ok. 3,5 p.p. w ujęciu skonsolidowanym (Raport bieżący nr 28/2026).

Także w sierpniu 2026 r. Bank otrzymał decyzję KNF zezwalającą na włączenie, do kapitału podstawowego Tier 1 Banku, części jednostkowego zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w kwocie 435,7 mln zł oraz decyzję zezwalającą Bankowi na włączenie, do skonsolidowanego ostrożnościowo kapitału podstawowego Tier 1, części skonsolidowanego zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w kwocie 473,7 mln zł. Szacunkowy wpływ na współczynniki kapitałowe wyniósł ok. +0,8 p.p (Raport bieżący nr 30/2026).

Adekwatność kapitałowa dla Grupy przedstawia się jak niżej (mln zł, %, pkt. proc.):

Adekwatność kapitałowa	30.09.2026	30.06.2026
Aktywa ważone ryzykiem	61 986,5	60 812,5
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	4 958,9	4 865,0
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 895,3	3 795,7
- z tytułu ryzyka rynkowego	24,8	26,4
- z tytułu ryzyka operacyjnego	1 025,4	1 025,4
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	13,3	17,5
Fundusze własne, w tym:	12 761,9	10 396,6
Kapitał podstawowy Tier 1	8 508,0	8 266,0
Kapitał Tier 1	10 008,0	9 766,0
Kapitał Tier 2	2 753,9	630,6
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	20,59%	17,10%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	16,15%	16,06%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	13,73%	13,59%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,68%	5,50%

Adekwatność kapitałowa przedstawiona jako nadwyżki/deficyty wobec wymaganych lub zalecanych poziomów jest prezentowana w poniższej tabeli.

Adekwatność kapitałowa	30.09.2026	30.06.2026
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	20,59%	17,10%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	12,75%	11,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	7,84	5,35
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	12,78%	11,78%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	7,81	5,32
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	16,15%	16,06%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	10,75%	9,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	5,40	6,31
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	10,78%	9,78%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	5,37	6,28
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	13,73%	13,59%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,25%	8,25%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	4,48	5,34
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,28%	8,28%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	4,45	5,31
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,68%	5,50%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,68	2,50

W 3 kw. 2026 roku wskaźniki kapitałowe wzrosły – najbardziej łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) o 349 p.b., wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) o 13 p.b., a wskaźnik kapitału Tier 1 (T1) o 9 p.b. Kapitał CET1 wzrósł o 242 mln zł (o 2,9%), podobnie jak kapitał T1. Fundusze własne wzrosły o 2.365 mln zł (o 22,8%), głównie z powodu wspomnianego zakwalifikowania do kapitału Tier 2 emisji obligacji podporządkowanych. Łączne wymogi kapitałowe wzrosły o 94 mln zł (o 1,9%), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 96 mln zł (o 2,5%).

We wrześniu 2026 r. Bank zawarł transakcję sekurytyzacji syntetycznej portfela kredytów konsumenckich, w formie gwarancji finansowej obejmującej portfel o wartości 6 mld PLN (Raport bieżący nr 31/2026). Szacunkowy pozytywny wpływ transakcji na współczynnik CET1 wynosił około 80 p.b. według stanu na koniec czerwca 2026 r. Uzyskanie korzyści kapitałowych jest uzależnione od potwierdzenia przez właściwe organy nadzoru spełnienia przesłanek istotnego przeniesienia ryzyka.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 3 kw. (z 5,50% na 5,68%) Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 268 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonych bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiąganę z nadwyżką na koniec 3 kwartału 2026 roku.

5.6.1 MINIMALNE WYMOGI FUNDUSZY WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ PODLEGAJĄCYCH UMORZENIU LUB KONWERSJI (MREL)

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

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 września 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL	30.09.2026	30.06.2026
Wskaźnik MRELTrea	26,02%	25,87%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	15,36%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	10,66	10,51
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	20,11%	19,11%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	5,91	6,76
Wskaźnik MRELtem	9,13%	8,87%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem ¹	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	3,22	2,96

W sierpniu 2026 r. Zarząd Banku wyraził zgodę na wykonanie wcześniejszego wykupu (opcja call) wszystkich 5.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, wyemitowanych przez Bank we wrześniu 2023 r. We wrześniu 2026 r. wcześniejszy wykup obligacji został wykonany i rozliczony.

¹ Od 1 stycznia 2027 r. minimalny wymagany przez BFG poziom MRELtem zostanie podniesiony do 7,70%

6. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacja o segmentach operacyjnych została sporządzona w oparciu o strukturę raportowania na bazie której Zarząd Banku dokonuje oceny wyników i zarządza zasobami segmentów. Grupa nie stosuje dodatkowego podziału działalności na obszary geograficzne z uwagi na nieistotną skalę działalności prowadzonej poza Polską, w efekcie taki uzupełniający podział nie jest prezentowany.

Działalność Grupy prowadzona jest w oparciu o zróżnicowane linie biznesowe, oferujące określone produkty i usługi skierowane do poniższych segmentów rynku:

Segment Klientów Detalicznych

Segment Klientów Detalicznych obejmuje działalność skierowaną na Klientów masowych, Klientów zamożnych i przedsiębiorców indywidualnych.

Działalność powyższych linii biznesowych rozwijana jest przy wykorzystaniu pełnej oferty produktów i usług bankowych oraz sprzedaży wyspecjalizowanych produktów oferowanych przez jednostki zależne Grupy. W obszarze produktów kredytowych głównymi produktami są kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, kredyty rewalwingowe w kartach kredytowych i produkty leasingowe dla małych przedsiębiorstw. Do głównych funduszy klientów zaliczają się natomiast: rachunki bieżące, depozyty terminowe, fundusze inwestycyjne i produkty strukturyzowane. Dodatkowo oferta obejmuje produkty ubezpieczeniowe, głównie w powiązaniu z kredytami i kartami kredytowymi, jak i wyspecjalizowane produkty oszczędnościowe. Oferta produktowa dla klientów zamożnych została wzbogacona o wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne innych pośredników finansowych oraz fundusze zagraniczne.

Segment Klientów Korporacyjnych

Segment Klientów Korporacyjnych opiera się na działalności skierowanej do Średnich i Dużych Przedsiębiorstw. Oferta skierowana jest odpowiednio również do Klientów z sektora budżetowego oraz Podmiotów Publicznych. W ramach przyjętej nowej strategii Banku na lata 2025-2028 do tego segmentu również zostały zaliczone firmy inne niż jednoosobowe działalności gospodarcze, które przed zmianą były obsługiwane w Segmencie Detalicznym jako mali przedsiębiorcy.

Działania biznesowe w segmencie Klientów Korporacyjnych prowadzone są przy wykorzystaniu oferty typowych produktów bankowych (kredyty na działalność bieżącą, kredyty inwestycyjne, rachunki bieżące, depozyty terminowe) uzupełnionych o ofertę produktów w zakresie zarządzania gotówką, produktów Departamentu Skarbu, w tym instrumentów pochodnych oraz usług leasingowych i faktoringowych.

Bankowość Skarbcowa, ALM (zarządzanie aktywami i pasywami) i Inne

Segment ten obejmuje aktywność Grupy zaangażowaną w inwestycje przeprowadzane na rachunek Banku, działalność maklerską, operacje na rynku międzybankowym, zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe, które nie są przypisane innym segmentom.

W segmencie tym znajdują się pozostałe aktywa i pozostałe pasywa, aktywa i pasywa związane z instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi, zobowiązania z tytułu zewnętrznego finansowania Grupy oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego nieprzypisane do żadnego segmentu.

Dla każdego segmentu określany jest wynik przed opodatkowaniem, który obejmuje:

- wynik z tytułu odsetek obliczany na bazie odsetek zewnętrznych aktywów pracujących i pasywów segmentu oraz alokowanych aktywów i pasywów, generujących wewnętrzny przychód lub koszt z tytułu odsetek. Przychody i koszty wewnętrzne wyliczone są w oparciu o rynkowe stopy procentowe z zastosowaniem wewnętrznych metod wyceny;
- wynik z tytułu prowizji;
- pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany jak: przychody z tytułu dywidend, wynik na działalności inwestycyjnej i handlowej, wynik z pozycji wymiany oraz wynik z pozostałych instrumentów finansowych;
- pozostałe przychody i koszty operacyjne;
- koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych;
- udział segmentu w kosztach operacyjnych, w tym kosztach osobowych i administracyjnych;
- udział segmentu w kosztach amortyzacji;
- zysk operacyjny wyliczony jako miara zysku segmentu różni się od wyniku finansowego MSSF przed opodatkowaniem z tytułu: udziału w zyskach netto jednostek stowarzyszonych i obciążenia podatkiem bankowym. Pozycje te oraz obciążenie podatkiem dochodowym zostały zaprezentowane wyłącznie na poziomie Grupy.

Aktywami i pasywami segmentów komercyjnych są operacyjne aktywa i pasywa wykorzystywane przez segment w jego działalności operacyjnej, zaalokowane w oparciu o przesłanki biznesowe. Różnica między aktywami i pasywami operacyjnymi pokryta jest przez aktywa/pasywa rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe. Aktywami i pasywami segmentu Skarb, ALM i Inne są aktywa/pasywa rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe pozostałe po alokacji do segmentów komercyjnych.

Na wyniki finansowe Banku Millennium istotny wpływ mają koszty związane z zarządzaniem portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych. W celu wyizolowania tych kosztów i innych wyników finansowych związanych z tym portfelem Bank zdecydował się na wyodrębnienie począwszy od roku 2021 nowego segmentu z Bankowości Detalicznej i zaprezentowanie go w sprawozdaniu finansowym jako „Walutowe kredyty hipoteczne”. Taka zmiana wpływa jedynie na prezentację wyników i nie powoduje zmian organizacyjnych w Banku. Nowy segment obejmuje kredyty wydzielone w oparciu o aktywne walutowe umowy hipoteczne na dany okres i dotyczy portfeli detalicznych kredytów hipotecznych Banku Millennium i Eurobanku w walutach obcych. Oczekuje się, że portfel ten będzie się zmniejszał wraz ze spłatami kredytów walutowych, konwersją na kredyty złotowe, realizacją wyroków sądowych i odpisów. W ramach wyników finansowych tego segmentu prezentowane są następujące kategorie rachunku zysków i strat:

- przychody odsetkowe netto: marża na kredytach walutowych (wyniki odsetkowe, pomniejszone o cenę transferową),
- wynik z wymiany walut,
- koszty ryzyka prawnego portfela walutowych kredytów hipotecznych obejmujące koszty rezerw na ryzyko prawne i pozostałe koszty, częściowo skompensowane wyceną umowy gwarancji od Societe Generale w linii pozostałych przychodów operacyjnych dotyczących portfela ex-EB,
- koszt ryzyka kredytowego związany z bieżącym portfelem walutowym,
- koszty bezpośrednio związane z hipotekami walutowymi, w tym między innymi:
 - koszty negocjacji polubownych,
 - koszty kancelarii prawnych (koszty administracyjne),
 - koszty sądowe związane ze sprawami hipotecznymi w CHF (pozostałe koszty operacyjne).

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2026 – 30.09.2026

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	2 872 059	581 315	804 737	2 763	4 260 874
Wynik z tytułu opłat i prowizji, w tym:	451 931	171 334	456	1 486	625 207
<i>Przychody z tytułu opłat i prowizji</i>	693 107	185 472	14 115	1 486	894 180
<i>Prowizje za prowadzenie rachunków oraz Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze</i>	101 144	69 739	(740)	0	170 142
<i>Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek</i>	83 171	73 397	(166)	1 486	157 888
<i>Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych</i>	263 585	19 313	(178)	0	282 719
<i>Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych</i>	75 035	8 401	1	0	83 436
<i>Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę oraz Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych</i>	139 289	5	3	0	139 297
<i>Pozostałe</i>	30 884	14 618	15 195	0	60 697
<i>Koszty z tytułu opłat i prowizji</i>	(241 176)	(14 138)	(13 659)	0	(268 974)
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	82 250	80 303	46 317	2 917	211 787
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	133	0	(1 583)	0	(1 450)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(17 742)	3 392	(140 833)	62 726	(92 457)
Przychody operacyjne razem	3 388 631	836 344	709 094	69 892	5 003 961
Koszty osobowe	(810 896)	(232 877)	(27 871)	0	(1 071 644)
Koszty administracyjne, w tym:	(461 146)	(91 423)	(148 436)	(57 775)	(758 780)
- Koszty BFG	0	0	(116 810)	0	(116 810)
Amortyzacja	(164 292)	(29 098)	(5 268)	0	(198 658)
Koszty operacyjne razem	(1 436 334)	(353 398)	(181 575)	(57 775)	(2 029 082)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(134 756)	(93 205)	(4 253)	1 826	(230 388)
Wynik z tytułu modyfikacji	(50)	(2 589)	0	0	(2 639)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(583 383)	(583 383)
Wynik operacyjny razem	1 817 491	387 152	523 266	(569 440)	2 158 469
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(311 111)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					1 847 358
Podatek dochodowy					(738 612)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					1 108 746

Rachunek zysków i strat za okres 1.07.2026 – 30.09.2026

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 010 045	203 588	266 775	2 968	1 483 376
Wynik z tytułu opłat i prowizji, w tym:	153 559	58 586	843	412	213 400
<i>Przychody z tytułu opłat i prowizji</i>	240 649	63 190	5 362	412	309 613
<i>Prowizje za prowadzenie rachunków oraz Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze</i>	34 027	22 898	210	0	57 134
<i>Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek</i>	27 463	24 964	153	412	52 992
<i>Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych</i>	93 868	6 759	9	0	100 635
<i>Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych</i>	26 083	3 252	(0)	0	29 334
<i>Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę oraz Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych</i>	48 583	2	1	0	48 586
<i>Pozostałe</i>	10 626	5 316	4 989	0	20 931
<i>Koszty z tytułu opłat i prowizji</i>	(87 090)	(4 604)	(4 519)	0	(96 214)
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	28 196	28 157	14 229	722	71 304
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	43	0	1 431	0	1 474
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(7 314)	228	(95 871)	29 509	(73 448)
Przychody operacyjne razem	1 184 529	290 559	187 407	33 611	1 696 106
Koszty osobowe	(264 641)	(80 273)	(9 626)	0	(354 540)
Koszty administracyjne, w tym:	(156 062)	(31 373)	(10 959)	(19 931)	(218 325)
- Koszty BFG	0	0	1	0	1
Amortyzacja	(57 764)	(10 283)	(2 460)	0	(70 507)
Koszty operacyjne razem	(478 467)	(121 929)	(23 045)	(19 931)	(643 372)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(46 982)	(45 364)	(310)	1 011	(91 645)
Wynik z tytułu modyfikacji	(19)	(455)	0	0	(474)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(177 822)	(177 822)
Wynik operacyjny razem	659 061	122 811	164 052	(163 131)	782 793
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(106 216)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					676 577
Podatek dochodowy					(276 183)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					400 394

Pozycje bilansowe wg stanu na 30.09.2026

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	61 377 612	20 739 243	0	488 466	82 605 320
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	74 850 851	0	74 850 851
Zobowiązania wobec klientów	111 525 922	30 581 775	0	0	142 107 697

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2025 – 30.09.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	3 519 929	617 143	183 152	(2 709)	4 317 515
Wynik z tytułu opłat i prowizji, w tym:	417 849	151 370	3 024	2 735	574 978
Przychody z tytułu opłat i prowizji	611 591	165 198	15 635	2 736	795 160
Prowizje za prowadzenie rachunków oraz Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	98 806	65 730	949	0	165 485
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	80 617	63 074	443	2 736	146 870
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	236 711	16 700	(13)	0	253 398
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	46 660	7 831	3	0	54 494
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę oraz Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	111 826	2	2	0	111 830
Pozostałe	36 971	11 861	14 251	0	63 083
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(193 742)	(13 829)	(12 611)	0	(220 182)
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	71 483	81 079	32 468	3 402	188 432
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	451	0	54 472	0	54 923
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(16 983)	5 041	(41 581)	83 613	30 090
Przychody operacyjne razem	3 992 729	854 633	231 535	87 041	5 165 938
Koszty osobowe	(787 707)	(194 012)	(25 890)	0	(1 007 609)
Koszty administracyjne, w tym:	(462 685)	(80 160)	(103 837)	(75 800)	(722 482)
- Koszty BFG	(53 562)	(1 329)	(76 007)	0	(130 898)
Amortyzacja	(141 662)	(22 122)	(3 127)	0	(166 911)
Koszty operacyjne razem	(1 392 054)	(296 294)	(132 854)	(75 800)	(1 897 002)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(89 635)	(94 285)	(12 103)	4 781	(191 242)
Wynik z tytułu modyfikacji	(13)	(2 728)	0	0	(2 741)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(1 569 996)	(1 569 996)
Wynik operacyjny razem	2 511 027	461 326	86 578	(1 553 974)	1 504 957
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(300 612)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					1 204 345
Podatek dochodowy					(349 093)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					855 252

Rachunek zysków i strat za okres 1.07.2025 – 30.09.2025

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 112 491	203 168	129 813	245	1 445 717
Wynik z tytułu opłat i prowizji, w tym:	152 917	50 124	528	775	204 344
<i>Przychody z tytułu opłat i prowizji</i>	217 415	54 807	4 657	776	277 655
<i>Prowizje za prowadzenie rachunków oraz Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze</i>	33 285	22 172	252	0	55 709
<i>Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek</i>	26 665	20 137	111	776	47 689
<i>Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych</i>	83 563	5 804	(5)	0	89 362
<i>Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych</i>	21 150	2 867	0	0	24 017
<i>Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę oraz Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych</i>	40 128	1	0	0	40 129
<i>Pozostałe</i>	12 624	3 826	4 299	0	20 749
<i>Koszty z tytułu opłat i prowizji</i>	(64 498)	(4 684)	(4 129)	0	(73 311)
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	22 076	25 433	16 504	780	64 793
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	255	0	(13)	0	242
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 400)	2 000	(33 196)	69 169	34 573
Przychody operacyjne razem	1 284 339	280 725	113 636	70 969	1 749 669
Koszty osobowe	(263 863)	(66 253)	(8 866)	0	(338 982)
Koszty administracyjne, w tym:	(176 315)	(27 295)	(9 820)	(19 306)	(232 736)
- Koszty BFG	(17 834)	(443)	0	0	(18 277)
Amortyzacja	(46 906)	(7 404)	(1 047)	0	(55 357)
Koszty operacyjne razem	(487 084)	(100 952)	(19 733)	(19 306)	(627 075)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(67 059)	(37 309)	(10 353)	1 657	(113 064)
Wynik z tytułu modyfikacji	3	(512)	0	0	(509)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(484 609)	(484 609)
Wynik operacyjny razem	730 199	141 952	83 550	(431 289)	524 412
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(100 794)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					423 618
Podatek dochodowy					(79 112)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					344 506

Pozycje bilansowe wg stanu na 31.12.2025

w tysiącach zł	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	57 744 252	17 958 170	0	713 499	76 415 921
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	69 376 518	0	69 376 518
Zobowiązania wobec klientów	102 341 660	28 465 831	0	0	130 807 491

7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami powiązanymi w 3 kwartale 2026 r. wynikały z bieżącej działalności.

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, we wskazanym okresie ani Bank Millennium S.A., ani jednostki zależne od Banku Millennium S.A. nie dokonały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach istotnie odbiegających od warunków rynkowych.

7.1. TRANSAKCJE Z GRUPĄ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Poniżej przedstawiono kwoty transakcji z grupą podmiotu dominującego (jednostka dominująca najwyższego szczebla) w stosunku do Banku – Banco Comercial Portugues (transakcje te wynikają w głównej mierze z działalności o charakterze bankowym), (w tys. PLN):

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
AKTYWA				
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	3 710	2 593	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banków	1 731	129	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	424	420	4	0

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
PRZYCHODY Z TYTUŁU:				
Odsetek	907	1 122	0	0
Prowizji	309	203	0	0
Aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0	0
KOSZTY Z TYTUŁU:				
Odsetek	0	0	0	0
Prowizji	0	0	0	0
Aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0	0
Działania	0	140	39	45

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania warunkowe	77 892	34 816	0	0
udzielone	0	0	0	0
otrzymane	77 892	34 816	0	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	0	0	0	0

7.2. STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2026 r.	
		RAZEM	w tym otrzymane w ramach programu motywacyjnego zablokowane na rachunkach inwestycyjnych do dnia 16.04.2027 r.:
Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu	552 816	88 197
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu	295 052	60 763
Marcin Dubno	Członek Zarządu	0	0
Jarosław Hermann	Członek Zarządu	96 945	49 583
Halina Karpińska	Członkini Zarządu	24 937	12 942
Hugo Miguel Martins Resende	Członek Zarządu	0	0
Magdalena Zmitrowicz	Członkini Zarządu	16 757	16 757

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 2025 r.		
		RAZEM	w tym otrzymane w ramach programu motywacyjnego zablokowane na rachunkach inwestycyjnych do dnia: 05.05.2026 r.	05.06.2026 r.
Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu	464 619	41 459	42 901
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu	234 289	27 555	30 482
Wojciech Haase	Członek Zarządu	198 469	22 525	24 837
Jarosław Hermann	Członek Zarządu	47 362	22 525	24 837
Halina Karpińska	Członkini Zarządu	11 995	/-/	/-/
Antonio Ferreira Pinto Junior	Członek Zarządu	60 975	22 525	24 837
Magdalena Zmitrowicz	Członkini Zarządu	0	/-/	/-/

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2026 r.	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 2025 r.
Olga Grygier-Siddons	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0
Nuno Manuel da Silva Amado	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Katarzyna Sułkowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0
Małgorzata Bonikowska	Członkini Rady Nadzorczej	0	0
Miguel de Campos Pereira de Bragança	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Agnieszka Kłos-Siddiqui	Członkini Rady Nadzorczej	0	0
Anna Mankiewicz-Rębkowska	Członkini Rady Nadzorczej	0	0
Alojzy Nowak	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Izabela Olszewska	Członkini Rady Nadzorczej	0	0
José Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Miguel Maya Dias Pinheiro	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Lingjiang Xu	Członek Rady Nadzorczej	0	0

8. WARTOŚĆ GODZIWA

Najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej instrumentów finansowych jest cena, która jest możliwa do otrzymania w przypadku sprzedaży aktywa lub do zapłaty w przypadku transferu zobowiązania w transakcji rynkowej (cena wyjścia). W przypadku wielu produktów i transakcji, dla których wartość rynkowa wzięta bezpośrednio z kwotowań aktywnego rynku (marking-to-market) nie jest dostępna, wartość godziwa musi być szacowana za pomocą wewnętrznych modeli opartych na dyskontowaniu przepływów finansowych (marking-to-model). Przepływy finansowe dla różnych instrumentów są wyznaczane zgodnie z ich indywidualną charakterystyką, a czynniki dyskontujące uwzględniają zmiany w czasie zarówno rynkowych stóp procentowych, jak i marż.

Zgodnie z MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych, a mianowicie:

Poziom 1 – wycena oparta o dane w pełni obserwowalne (kwotowania aktywnego rynku);

Poziom 2 – modele wyceny wykorzystujące informacje niestanowiące danych z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;

Poziom 3 – modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

Techniki wyceny przyjęte do ustalenia wartości godziwej są stosowane w sposób ciągły. Zmiana techniki wyceny skutkująca przeniesieniem pomiędzy powyższymi metodami następuje, gdy:

- transfer z Poziomu 1 do 2 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według Poziomu 1 na dany dzień bilansowy nie są dostępne kwotowania aktywnego rynku (a uprzednio były);
- transfer z Poziomu 2 do 3 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według Poziomu 2 na dany dzień bilansowy uwzględniany w wycenie udział parametrów nie pochodzących z rynku stał się istotny (a uprzednio był nieistotny).

Grupa rozpoznaje transfer pomiędzy poziomami wyceny na koniec okresu objętego sprawozdaniem.

8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

Wszystkie modelowe oszacowania zawierają pewną dozę arbitralności i dlatego odzwierciedlają wyłącznie wartość instrumentów, dla których zostały stworzone. Wartość godziwa tych instrumentów jest wyznaczana wyłącznie w celu wypełnienia wymogów prezentacyjnych określonych przez MSSF 13 i MSSF 7.

Główne założenia i metody zastosowane do oszacowania wartości godziwej aktywów i pasywów Grupy są następujące:

Należności i zobowiązania wobec banków

Wartość godziwa tych instrumentów finansowych została wyznaczona poprzez zdyskontowanie bieżącymi stopami przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych przy założeniu ich wystąpienia w terminach kontraktowych.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa instrumentów tego rodzaju bez określonego harmonogramu spłat, ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz stabilną w czasie politykę Grupy w odniesieniu do tego portfela, jest zbliżona do wartości bilansowej.

Dla zmiennie-procentowych produktów leasingowych wartość godziwą oszacowano poprzez skorygowanie wartości bilansowej o zdyskontowane przepływy wynikające z różnicy marż.

Wartość godziwa instrumentów o określonym terminie zapadalności została oszacowana poprzez zdyskontowanie związanych z nimi przepływów finansowych w terminach i na warunkach wynikających z umów przy zastosowaniu bieżących stóp zero kuponowych oraz marż na ryzyko kredytowe.

W przypadku kredytów mieszkaniowych, ze względu na ich długoterminowy charakter, do oszacowania przyszłych przepływów finansowych dodatkowo został uwzględniony efekt wcześniejszej spłaty.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (głównie obligacji emitowanych przez Skarby Państwa: krajowy i zagraniczne, w portfelu Held to Collect) została wyliczona na podstawie kwotowań rynkowych.

Zobowiązania wobec klientów

Wartość godziwa tego rodzaju instrumentów bez terminu wymagalności lub o terminie wymagalności do 30 dni została uznana przez Grupę za zbliżoną do wartości bilansowej.

Wartość godziwa instrumentów o terminie wymagalności ponad 30 dni została wyznaczona poprzez zdyskontowanie bieżącymi stopami (włączając bieżące średnie marże wg głównych walut i przedziałów czasowych) przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych (włączając pierwotne średnie marże wg głównych walut i przedziałów czasowych) w terminach kontraktowych.

Zobowiązania podporządkowane, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczki średnioterminowe

Wartość godziwa tego rodzaju instrumentów finansowych została oszacowana na podstawie modelu stosowanego do wyznaczania wartości rynkowej obligacji o zmiennym oprocentowaniu przy bieżącym poziomie stóp rynkowych i historycznej marży na ryzyko kredytowe, a w przypadku obligacji z kuponem stałoprocentowym poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych przy bieżącym poziomie stóp rynkowych i pierwotnej marży na ryzyko kredytowe. Podobnie jak w przypadku portfela kredytowego Bank uwzględnia poziom marży pierwotnej jako składnika kosztu finansowania średnioterminowego pozyskanego w przeszłości w relacji do bieżącego poziomu marż dla podobnych instrumentów, o ile można je wiarygodnie określić.

Poniższa tabela przedstawia wyniki opisanych wyżej analiz wg stanu na 30.09.2026 roku (tys. zł):

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Instrumenty dłużne	15	36 849 087	36 435 812
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	15	438 897	438 899
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	82 604 711	82 333 851
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	150 191	150 191
Zobowiązania wobec klientów	18	142 107 697	142 098 768
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	5 609 401	5 572 431
Zobowiązania podporządkowane	21	3 736 529	3 735 755

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, dla których są dostępne notowania rynkowe, wyznaczana jest na ich podstawie i w konsekwencji te aktywa zaliczane są do pierwszej kategorii wyceny (o wartości bilansowej 36 819 199 tys. zł na 30.09.2026 oraz 26 874 258 tys. zł na 31.12.2025). Modele zastosowane do wyznaczenia wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych wymienionych w powyższej tabeli nieujmowanych według wartości godziwej w bilansie Grupy, wykorzystują techniki wyceny oparte na parametrach nie pochodzących z rynku. W związku z tym, zaliczane są do trzeciej kategorii wyceny.

Grupa posiada również aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, których wartość bilansowa odpowiada wartości godziwej, w szczególności są to składniki „Innych aktywów” zaliczane do pozostałych aktywów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia dane wg stanu na 31.12.2025 roku (tys. zł):

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Instrumenty dłużne	15	26 905 373	27 403 322
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	15	350 741	350 869
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	76 415 176	75 888 080
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	103 113	103 113
Zobowiązania wobec klientów	18	130 807 491	130 832 782
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	7 640 812	7 641 674
Zobowiązania podporządkowane	21	1 557 687	1 557 086

8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe instrumentów wycenianych do wartości godziwej usystematyzowane według zastosowanej techniki określania wartości godziwej:

Dane w tys. zł, stan na 30.09.2026	Nota	Kwotowania aktywnego ryнку	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	77 059	66 033
Instrumenty kapitałowe		112	0	0
Instrumenty dłużne		132 182	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		5 300	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14			
Instrumenty kapitałowe		0	0	152 226
Instrumenty dłużne		0	0	22 497
Kredyty i pożyczki		0	0	609
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		2 260	0	40 269
Instrumenty dłużne		34 712 423	3 289 341	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0	0
PASywa				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	120 507	67 376
Pozycje krótkie		187	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	25 023	0

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2025	Nota	Kwotowania	Techniki wyceny	Techniki wyceny
		aktywnego	w oparciu o	z wykorzystaniem
		ryнку	parametry	istotnych parametrów
			pochodzące	niepochodzących
			z rynku	z rynku
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	59 194	96 115
Instrumenty kapitałowe		252	0	0
Instrumenty dłużne		824 911	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		38 946	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu				
obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej	14			
przez rachunek zysków i strat				
Instrumenty kapitałowe		0	0	155 652
Instrumenty dłużne		0	0	20 655
Kredyty i pożyczki		0	0	745
Aktywa finansowe wyceniane według wartości				
godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		684	0	40 258
Instrumenty dłużne		32 155 729	10 315 417	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0	0
PASYWA				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	111 588	96 983
Pozycje krótkie		37 788	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	24 735	0

Stosując kryterium techniki wyceny Grupa na dzień 30.09.2026 r. klasyfikowała do kategorii 3 następujące instrumenty finansowe:

- ekspozycje kredytowe zawierające w definicji oprocentowania dźwignię finansową / mnożnik (są to ekspozycje kart kredytowych i limitu w rachunku bieżącym, dla których oprocentowanie oparte jest o mnożnik: 4 razy stopa lombardowa);
- opcje na indeksy; transakcje opcyjne są wyceniane według wartości godziwej z zastosowaniem modeli do wyceny opcji, wycena modelowa uzupełniana jest o wpływ na wartość godziwą szacunkowego parametru ryzyka kredytowego;
- akcje VISA Incorporation: sposób oszacowania wartości godziwej uwzględnia wartość pieniądza w czasie, oraz okres konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe VISA.
- pozostałe instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej (nienotowane na aktywnym rynku). W szczególności Bank posiada pakiet akcji podmiotu sklasyfikowanego do kategorii wyceny „wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat” co do którego zmienił w 2025 roku technikę wyceny i zastosował wycenę opartą na kombinacji kilku technik szacowania wartości godziwej. Z uwagi na fakt, że akcje te nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym oraz nie zapewniają kontroli nad jednostką, w modelu wyceny uwzględniono odpowiednie dyskonto odzwierciedlające ograniczoną możliwość wywierania wpływu oraz niższą płynność. Zastosowane dyskonto charakteryzuje się istotną wrażliwością na przyjęte parametry i założenia. Ze względu na wykorzystanie istotnych, nieobserwowalnych danych wejściowych oraz charakter zastosowanych technik, wycena została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała transferów instrumentów finansowych pomiędzy technikami wyceny do wartości godziwej.

Zmiany stanu wartości godziwych instrumentów wycenianych w oparciu o techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
Stan na 01.01.2026	94 275	(95 144)	195 910	20 655	745
Rozliczenie / sprzedaż / zakup	(18 815)	18 341	0	0	(462)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	193
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(10 616)	10 616	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	(3 426)	1 842	133
Wynik z pozycji wymiany	0	0	11	0	0
Stan na 30.09.2026	64 844	(66 187)	192 495	22 497	609

Dla opcji na indeksy zawieranych na nieaktywnym rynku Grupa zawiera jednocześnie transakcje zamykające back-to-back na rynku międzybankowym, w rezultacie element szacowanego ryzyka kredytowego nie ma wpływu na wynik finansowy.

Oszacowany przez Grupę wpływ korekt z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta nie był znaczący z punktu widzenia poszczególnych transakcji pochodnych zawartych przez Bank. W konsekwencji, Bank nie uznaje wpływu nieobserwowalnych danych wejściowych użytych do wyceny transakcji pochodnych za znaczący i zgodnie z postanowieniami MSSF 13.73 nie klasyfikuje takich transakcji do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
Stan na 01.01.2025	178 195	(181 662)	102 836	51 790	1 825
Rozliczenie / sprzedaż / zakup	(86 701)	83 705	(34 004)	0	(2 725)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	4 033	0	0
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	1 064
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	2 781	2 813	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	123 045	(31 135)	581
Wynik z pozycji wymiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2025	94 275	(95 144)	195 910	20 655	745

9. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

9.1. SPRAWY SĄDOWE I ISTOTNE POSTĘPOWANIA

Poniżej zaprezentowano dane na temat spraw sądowych toczących się z powództwa oraz przeciwko jednostkom Grupy.

Sprawy sądowe z powództwa Grupy

Wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, wg stanu na 30.09.2026 r., w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 2 490,1 mln zł (3 540,6 mln zł według stanu na 31.12.2025).

Postępowanie o naruszenie zbiorowych interesów konsumentów

W dniu 3.01.2018 r. Bank otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), w której Prezes UOKiK stwierdził naruszenie przez Bank praw konsumentów. Zdaniem Prezesa UOKiK istotą naruszenia jest to, że Bank poinformował konsumentów (dotyczy to 78 umów) w odpowiedziach na ich reklamacje, że wyrok sądowy stwierdzający abuzywność postanowień umowy kredytu dotyczących indeksacji nie ma do nich zastosowania. Zgodnie ze stanowiskiem Prezesa UOKiK abuzywność postanowień umownych stwierdzona przez sąd w toku kontroli abstrakcyjnej jest konstytutywna i skuteczna w stosunku do każdej umowy od początku jej zawarcia. W wyniku decyzji Bank został zobowiązany do:

- 1) przesłania informacji o decyzji UOKiK do wspomnianych 78 klientów,
- 2) umieszczenia informacji o decyzji i treści decyzji na stronie internetowej i na Twitterze,
- 3) zapłaty kary w wysokości 20,7 mln PLN.

Bank złożył odwołanie od decyzji w ustawowym terminie.

Dnia 7.01.2020 r. sąd I instancji oddalił odwołanie Banku w całości. Bank złożył apelację od wyroku w ustawowym terminie. Sąd przedstawił pogląd, że wyrok wydany w toku kontroli wzorca umownego (w toku kontroli abstrakcyjnej), uznający postanowienia wzorca za abuzywne, przesądza abuzywność analogicznych postanowień we wcześniej zawartych umowach. W związku z tym, informacja przekazana konsumentom była niewłaściwa i wprowadzająca w błąd. W zakresie kary nałożonej przez UOKiK, Sąd wskazał, że polityka nakładania kar przez UOKiK zmieniła się w kierunku zaostrzenia kar oraz, że sąd zgadza się z tym kierunkiem.

W ocenie Banku, Sąd nie powinien dokonywać oceny zachowania Banku w 2015 r. z perspektywy dzisiejszych poglądów orzecznictwa dotyczących znaczenia kontroli abstrakcyjnej (dopiero w styczniu 2016 roku została opublikowana uchwała SN wspierająca pogląd Prezesa UOKiK), tym bardziej nie powinien nakładać kar za te zachowania stosując dzisiejszą politykę w zakresie nakładania kar. Powyższe stanowi istotny argument przeciwko zasadności wyroku i wspiera apelację, którą Bank złożył do sądu II instancji.

Sąd II instancji wyrokiem z dnia 24.02.2022 r. uchylił w całości decyzję Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK wniósł 31.07.2022 r. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. 3.07.2024 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania.

Bank ocenia, iż rokowania odnośnie szans procesowych na wygranie sprawy przed Sądem Najwyższym są pozytywne i w związku z tym nie jest utworzona na nią rezerwa.

Postępowanie w sprawie praktyki ograniczającej konkurencję

Bank (wraz z innymi bankami) jest również stroną sporu z UOKiK, w którym Prezes UOKiK uznał za ograniczającą konkurencję praktykę polegającą na uczestniczeniu Banków, w tym Banku Millennium, w porozumieniu mającym na celu wspólne ustalanie stawek opłaty interchange pobieranych od transakcji dokonywanych kartami systemu Visa i Mastercard i decyzją z dnia 29.12.2006 r. nałożył karę na Bank w kwocie 12,2 mln PLN. Bank, wraz z innymi bankami, złożył odwołanie od decyzji.

W związku z wyrokiem Sądu Najwyższego i wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 23.11.2020 r., sprawa obecnie toczy się przed sądem I instancji – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Bank utworzył rezerwę w kwocie równej nałożonej karze.

Sprawy sądowe przeciwko Grupie

Najistotniejsze postępowania w grupie spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego na dzień 30.09.2026 r.:

- Bank jest stroną pozwaną w dwóch postępowaniach sądowych, w których przedmiotem sporu jest wysokość opłaty interchange. Łączna wartość roszczeń zgłoszona w tych sprawach to 729,2 mln PLN. Postępowaniem o najwyższej wartości zgłoszonego roszczenia jest sprawa z powództwa PKN Orlen SA, w której powód żąda zapłaty 635,7 mln PLN. Powód w tym postępowaniu zarzuca, że banki działały w ramach porozumienia ograniczającego konkurencję na rynku usług acquiringowych poprzez wspólne ustalanie wysokości krajowej stawki opłaty interchange w latach 2006-2014. W tej sprawie Bank został pozwany solidarnie z innym bankiem oraz organizacjami kartowymi. W dniu 19.12.2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości roszczenia PKN Orlen S.A. Wyrok nie jest prawomocny, W sprawie z powództwa LPP S.A. zarzuty są podobne do zarzutów podnoszonych w sprawie z powództwa PKN Orlen SA, natomiast okres rzekomego porozumienia jest wskazywany na lata 2008-2014. W tej sprawie Bank jest pozwany solidarnie z innym bankiem. Sprawa została rozstrzygnięta pozytywnie dla Banku przez Sądy obu instancji, obecnie jest na etapie skargi kasacyjnej złożonej przez LPP S.A. Sąd Najwyższy w dniu 3 kwietnia 2026 r. wydał postanowienie w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. Zgodnie z aktualnymi szacunkami ryzyka przegrania sporu oraz w związku z prawomocnymi wygranymi w innych sprawach, Bank nie utworzył rezerwy. Dodatkowo Bank uczestniczy w charakterze interwenienta ubocznego w dwóch innych postępowaniach dotyczących opłaty interchange. Stroną pozwaną są inne banki. Powodowie w tych sprawach również zarzucają bankom działanie w ramach porozumienia ograniczającego konkurencję na rynku usług acquiringowych poprzez wspólne ustalanie wysokości krajowej stawki opłaty interchange w latach 2008-2014. Bank ocenia, iż rokowania odnośnie szans procesowych na wygranie sprawy są pozytywne i w związku z tym nie jest utworzona na nią rezerwa.
- Sprawa z powództwa akcjonariusza PCZ S.A. w upadłości (PHM, następnie Europejska Fundacja Współpracy Polsko-Belgijskiej – EFWP-B, aktualnie nosząca nazwę The European Foundation for Polish-Kenyan Cooperation) przeciwko Bankowi Millennium S.A., o wartości sporu 521,9 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 05.04.2016 r. do dnia zapłaty. Pozew z dnia 23.10.2015 r. powód skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie. Pozew został doręczony Bankowi w dniu 04.04.2016 r. Podstawą roszczeń dochodzonych w pozwie jest według powoda powstanie szkody w jego majątku, wskutek czynności podejmowanych przez Bank, polegających na błędnej interpretacji Umowy kredytu obrotowego zawartej pomiędzy Bankiem a PCZ S.A., co spowodowało postawienie kredytu w stan wymagalności. Bank wniósł o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwie zarzutami. Na poparcie stanowiska Banku, do akt postępowania pełnomocnik Banku złożył korzystny dla Banku, prawomocny odpis wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wydany w tożsamym stanie prawnym w sprawie z powództwa PCZ S.A. przeciwko Bankowi. W dniu 10.05.2023 r. Sąd I instancji ogłosił wyrok oddalający powództwo

w całości. Powód wniósł apelację. 6.05.2024 pełnomocnik Banku złożył odpowiedź na apelację wnosząc o jej oddalenie w całości jako bezzasadnej. 17.12.2024 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał korzystny dla Banku wyrok, w którym oddalił apelację Powoda. Wyrok jest prawomocny. Bankowi została doręczona skarga kasacyjna Powoda i Bank złożył na nią odpowiedź. 19.12.2025 r. skarga kasacyjna została przyjęta do rozpoznania.

Bank ocenia, iż rokowania odnośnie szans procesowych na wygranie sprawy są pozytywne i w związku z tym nie jest utworzona na nią rezerwa.

- Pozew oparty na podstawie przepisów o bezpodstawnym wzbogaceniu; w dniu 16 kwietnia 2026 r. Bank otrzymał oparty na podstawie przepisów o bezpodstawnym wzbogaceniu pozew o zapłatę kwoty 299,4 mln zł tytułem należności głównej oraz 139,7 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek.

Zdaniem powodów Bank stał się bezpodstawnie wzbogaconym w związku z przejęciem w 1992 r. Łódzkiego Banku Rozwoju S.A. przez Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. (tj. Bank Millennium S.A., który działał pod tą nazwą 34 lata temu). Pozew wnieśli małżonkowie, którzy byli akcjonariuszami Łódzkiego Banku Rozwoju S.A. („ŁBR S.A.”). Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. od 1991 r. uczestniczył w kompleksowej restrukturyzacji ŁBR S.A., we współpracy z Narodowym Bankiem Polskim i pod jego nadzorem. Jednym z działań restrukturyzacyjnych była decyzja Zarządu Komisarycznego ŁBR S.A. z dnia 13 listopada 1992 r. o obniżeniu kapitału zakładowego ŁBR S.A. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji i następnie o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji imiennych, objętych przez Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. W wyniku powyższej decyzji udział powodów w kapitale zakładowym ŁBR S.A. uległ znacznemu zmniejszeniu. Jednocześnie Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. stał się akcjonariuszem dominującym ŁBR S.A., który – po zmianie nazwy – działał pod firmą BIG Bank S.A. W dniu 5 stycznia 2001 r. BIG Bank S.A. został połączony z BIG Bank Gdański S.A. (nazwą, pod którą Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. działał od 1997 r.). Od 2003 r. Bank działa pod nazwą Bank Millennium S.A.

W latach 1992–2008, w związku z opisanymi powyżej zdarzeniami powodowie w niniejszej sprawie inicjowali szereg postępowań sądowych, skutkiem których usiłowali uzyskać podstawę prawną do uzyskania kwoty odpowiadającej wartości roszczenia głównego w niniejszym postępowaniu. Wszystkie te postępowania zakończyły się oddaleniem powództw. Bank ocenia, iż rokowania odnośnie szans procesowych na wygranie sprawy są pozytywne i w związku z tym nie jest utworzona na nią rezerwa.

Postępowanie grupowe dotyczące UNWW (ubezpieczenie niskiego wkładu własnego):

W dniu 3 grudnia 2015 r. wpłynął do Banku pozew grupowy. Grupa klientów Banku (obejmująca początkowo 454 kredytobiorców będących stronami 275 umów kredytu) jest reprezentowana przez Miejskiego Rzecznika Konsumentów w Olsztynie. Powodowie żądali zapłaty kwoty 3,5 mln PLN, twierdząc, że postanowienia umów dotyczące UNWW są niedozwolone a tym samym bezskuteczne. W piśmie z 4 kwietnia 2018 r. powód rozszerzył grupę, na skutek czego suma roszczeń wzrosła z 3,5 mln PLN do ponad 5 mln PLN.

1.10.2018 r. reprezentant grupy dokonał korekty łącznej kwoty roszczeń dochodzonych pozwem oraz złożył skorygowany wykaz wszystkich członków grupy obejmujący łącznie 697 osób - 432 umowy kredytowe. Zaktualizowana przez powoda wartość przedmiotu sporu wynosi 7 371 107,94 PLN. Postanowieniem z 1.04.2020 r. Sąd ustalił skład grupy zgodnie z żądaniem powoda oraz zdecydował o przeprowadzeniu dowodu z zeznań świadków na piśmie. W dniu 18.10.2024 r. Sąd postanowił pominąć dowód z przesłuchania stron i zobowiązał strony do przedłożenia dokumentów - umów zawartych pomiędzy członkami grupy a Bankiem oraz prawomocnych wyroków dotyczących przedmiotowych umów. Bank wykonał przedmiotowe zobowiązanie. Bank utworzył rezerwę na tę sprawę w wysokości wynikającej z oczekiwanego wpływu środków pieniężnych w kwocie 4,4 miliona złotych.

Według stanu na dzień 30.09.2026 r. toczyły się również 32 indywidualne sprawy sądowe dotyczące ubezpieczenia niskiego wkładu własnego (sprawy, w których prezentowane jest wyłącznie roszczenie o zwrot prowizji lub opłaty UNWW).

W sprawach, w których w ocenie Banku istnieją większe prawdopodobieństwa przegrania sporu niż jego wygrania tworzone są rezerwy w wysokości wynikającej z oczekiwanego wpływu środków pieniężnych.

Powództwa Rzecznika Finansowego o zaprzestanie nieuczciwych praktyk rynkowych:

W dniu 13.08.2020 r. do Banku wpłynął pozew Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy w swoim pozwie domaga się nakazania Bankowi oraz ubezpieczycielowi Towarzystwu Ubezpieczeń Europa S.A., aby zaprzestali stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych polegających na:

- prezentowaniu oferowanego ubezpieczenia spłaty pożyczki jako chroniącego interesy ubezpieczonych, w sytuacji gdy konstrukcja ubezpieczenia wskazuje, że chroni ono interesy Banku;
- stosowaniu klauzul, które wiążą wartość świadczenia ubezpieczeniowego z kwotą zadłużenia kredytobiorcy;
- stosowaniu klauzul ustalających wysokość składki ubezpieczeniowej bez uprzedniej oceny ryzyka (underwriting);
- stosowaniu klauzul wyłączających odpowiedzialność ubezpieczyciela za wypadki ubezpieczeniowe wynikające z wcześniejszych przyczyn.

Rzecznik wnosi również o zobowiązanie Banku do publikacji na stronie internetowej Banku informacji o stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych.

Pozew nie obejmuje żądania zapłaty przez Bank oznaczonych kwot. Niemniej uznanie praktyki za niedozwoloną może być przyczyną kreowania w przyszłości roszczeń przez klientów indywidualnych.

Sprawa jest na etapie rozpoznawania przed sądem I instancji. Z uwagi na brak roszczeń w tej sprawie nie jest na nią utworzona rezerwa.

Wybrane spory sądowe na tle stosowania ustawy o kredycie konsumenckim

Do dnia 30.09.2026 r. Bank otrzymał 3 762 pozwy, od powodów (zarówno klientów, jak i podmiotów nabywających wierzytelności), z czego nierozstrzygniętych jest 3 157 o łącznej wartości przedmiotu sporu 87,6 mln zł (na dzień 31.12.2025 odpowiednio 1 982 pozwy o łącznej wartości przedmiotu sporu 48,7 mln zł), w których zarzucano naruszenie obowiązków informacyjnych, tj. nieprawidłowości przy zawieraniu umów kredytu konsumenckiego, w szczególności błędne wskazanie rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania (RRSO) wynikające z uwzględnienia odsetek naliczanych od pozaodsetkowych kosztów kredytu. W konsekwencji powodowie domagają się zwrotu odsetek oraz innych kosztów poniesionych przez klientów w związku z udzielonym kredytem konsumenckim.

Według stanu na 30.09.2026 r. zakończonych zostało prawomocnie 605 spraw, w 502 sprawach Bank wygrał spór, w 103 przypadkach przegrał.

Szczególne znaczenie dla działań podejmowanych przez Bank ma aktualne orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, w szczególności wyrok z 23 kwietnia 2026 r. w sprawie C 744/24, w którym Trybunał wskazał, że Dyrektywa 2008/48/WE stoi na przeszkodzie włączeniu do umów o kredyt konsumencki warunków przewidujących stosowanie stopy oprocentowania nie tylko do całkowitej kwoty kredytu, lecz również do kwot przeznaczonych na pokrycie kosztów związanych z tym kredytem i wchodzących w związku z tym w skład całkowitego kosztu kredytu ponoszonego przez konsumenta.

Związek Banków Polskich w dniu 15 września 2026 r. opublikował stanowisko w sprawie wyroku C 744/24, w którym stwierdził:

„W związku z wyrokiem oraz mając na względzie interes klientów sektora bankowego, a także potrzebę utrzymania wysokiej jakości relacji z klientami, ZBP uznaje za zasadne wprowadzenie następujących mechanizmów polegających na zaprzestaniu naliczania odsetek z tytułu kredytowania pozaodsetkowych kosztów kredytu w nowych umowach oraz w umowach wykonywanych w dniu wydania wyroku”.

Ponadto wskazał, że szczegóły dostosowania się do wyroku TSUE powinny być wypracowane indywidualnie przez każdy bank.

Bank pozytywnie odniósł się do tej rekomendacji. W konsekwencji zaprzestał naliczania i pobierania odsetek od pozaodsetkowych kosztów w pożyczkach gotówkowych i kredytach ratalnych, co obciążyło wynik odsetkowy kwotą 51 mln. Dodatkowo mając na uwadze niepewność sytuacji w celu zabezpieczenia ryzyka związanego z tymi sprawami Bank pierwszych trzech kwartałów 2026 roku utworzył rezerwę w wysokości 161,5 mln, uwzględniając zarówno sprawy sporne jak i reklamacje klientów.

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej dokonujące interpretacji przepisów w zakresie odnoszącym się do zarzutów podnoszonych w krajowych postępowaniach sądowych ma istotne znaczenie dla kształtowania się linii orzeczniczej.

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

W dniu 13 lutego 2025 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-472/23 na skutek wniosku złożonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. W wyroku TSUE dokonując interpretacji przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki, stwierdził:

(i) okoliczność, iż w umowie o kredyt wskazano rzeczywistą roczną stopę oprocentowania, która okazuje się zawyżona ze względu na to, że niektóre warunki tej umowy zostały następnie uznane za nieuczciwe w rozumieniu art. 6 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich, a tym samym za niewiążące dla konsumenta, nie stanowi sama w sobie naruszenia obowiązku informacyjnego ustanowionego w tym przepisie dyrektywy 2008/48.

(ii) fakt, iż umowa o kredyt wymienia pewną liczbę okoliczności uzasadniających zwiększenie opłat związanych z wykonaniem umowy, przy czym właściwie poinformowany oraz dostatecznie uważny i rozsądny konsument nie jest w stanie zweryfikować ich wystąpienia ani ich wpływu na te opłaty, stanowi naruszenie obowiązku informacyjnego ustanowionego w tym przepisie, o ile wskazanie to może podważyć możliwość dokonania przez tego konsumenta oceny zakresu jego zobowiązania.

(iii) dyrektywa 2008/48 nie stoi na przeszkodzie uregulowaniu krajowemu, które przewiduje – w przypadku naruszenia obowiązku informacyjnego nałożonego na kredytodawcę zgodnie z art. 10 ust. 2 tej dyrektywy – jednolitą sankcję polegającą na pozbawieniu kredytodawcy prawa do odsetek i opłat, niezależnie od indywidualnego stopnia wagi takiego naruszenia, o ile naruszenie to może podważyć możliwość oceny przez konsumenta zakresu jego zobowiązania.

W dniu 9 października 2025 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sprawie zarejestrowanej pod sygn. akt C-80/24 skutkiem wniosku złożonego przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Śródmieścia w Warszawie dokonując interpretacji przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich, stwierdził:

(i) Artykuł 22 ust. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG należy interpretować w ten sposób, że: nie stoi on na przeszkodzie przepisom prawa krajowego umożliwiającym konsumentowi zbycie na rzecz osoby trzeciej, która nie jest konsumentem, wierzytelności opartej na naruszeniu prawa przyznanego mu na mocy przepisów prawa krajowego wprowadzających w życie tę dyrektywę.

(ii) Artykuł 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że: sąd krajowy nie ma obowiązku zbadania z urzędu nieuczciwego charakteru warunku umowy cesji wierzytelności zawartej przez konsumenta, jeżeli zawisły przed tym sądem spór między spółką będącą cesjonariuszem a przedsiębiorcą dotyczy nie tej umowy cesji, lecz wierzytelności konsumenta wobec tego przedsiębiorcy.

W dniu 23 kwietnia 2026 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-744/24 skutkiem wniosku złożonego przez Sąd Rejonowy we Włodawie. W wyroku Trybunał dokonując interpretacji przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki, stwierdził, że Artykuł 3 lit. g) i j) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG, zmienionej dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r., w związku z art. 10 ust. 2 tej dyrektywy należy interpretować w ten sposób, że stoi on na przeszkodzie włączeniu do umów o kredyt konsumencki warunków przewidujących stosowanie stopy oprocentowania nie tylko do całkowitej kwoty kredytu, lecz również do kwot przeznaczonych na pokrycie kosztów związanych z tym kredytem i wchodzących w związku z tym w skład całkowitego kosztu kredytu ponoszonego przez konsumenta.

W swoim wyroku Trybunał zakwestionował możliwość naliczania odsetek od finansowanych kosztów kredytu konsumenckiego. Trybunał nie orzekł jakie konsekwencje niesie ze sobą w danej umowie istnienie zakwestionowanej konstrukcji oprocentowania. Skutki te będą przedmiotem rozstrzygnięć sądów krajowych. W tych okolicznościach konieczne jest dalsze monitorowanie krajowego orzecznictwa oraz ewentualnych kolejnych wyroków Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

Sprawy sądowe dotyczące kredytów hipotecznych w PLN

Do dnia 30.09.2026 r. Bank odnotował wpływ 374 pozwów kredytobiorców kredytów hipotecznych w PLN o zwrot świadczeń spełnionych w wykonaniu umowy kredytu. Wydano 13 prawomocnych, korzystnych dla Banku orzeczeń. Zarzuty kredytobiorców koncentrują się wokół wskaźnika WIBOR jako niezrozumiałego, niemożliwego do zweryfikowania elementu mającego wpływ na zobowiązanie konsumenta, jak również kwestii niewystarczającego zakresu informacji o skutkach zmiennego oprocentowania przekazywanych konsumentowi przez bank przed zawarciem umowy.

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej dokonujące interpretacji przepisów w zakresie odnoszącym się do zarzutów podnoszonych w krajowych postępowaniach sądowych może mieć istotne znaczenie dla kształtowania się linii orzeczniczej.

W dniu 12 lutego 2026 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie C-471/24.

Trybunał stwierdził że:

1. Artykuł 1 ust. 2 dyrektywy 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (to jest że: *warunki umowy odzwierciedlające obowiązujące przepisy ustawowe lub wykonawcze oraz postanowienia lub zasady konwencji międzynarodowych, których stroną są Państwa Członkowskie lub Wspólnota, zwłaszcza w dziedzinie transportu, nie będą podlegały przepisom niniejszej dyrektywy*), należy interpretować w ten sposób, że: przewidziany w nim wyjątek nie obejmuje warunku umowy o kredyt hipoteczny przewidującego zmienną stopę oprocentowania opartą na wskaźniku referencyjnym w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014, i na stałej marży, jeżeli przepisy ustawowe lub wykonawcze mające zastosowanie do takiego warunku ustanawiają jedynie ogólne ramy dla ustalania stopy oprocentowania takich umów, pozostawiając jednocześnie przedsiębiorcy możliwość określenia umownego wskaźnika referencyjnego lub stałej marży, która może zostać dodana do wartości tego wskaźnika.

2. Artykuł 4 ust. 2 dyrektywy 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że w przypadku gdy umowa o kredyt hipoteczny dotyczący nieruchomości mieszkalnej zawiera warunek przewidujący zmienną stopę oprocentowania opartą na wskaźniku referencyjnym w rozumieniu rozporządzenia 2016/1011, wynikający z tego przepisu wymóg przejrzystości nie nakłada na kredytodawcę szczególnych obowiązków informacyjnych w odniesieniu do metodologii tego wskaźnika. Okoliczność, że kredytodawca spełnił wszystkie obowiązki informacyjne nałożone na niego przez dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/17/UE z dnia 4 lutego 2014 r. w sprawie konsumenckich umów o kredyt związanych z nieruchomościami mieszkalnymi i zmieniającą dyrektywę 2008/48/WE i 2013/36/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 1093/2010, zmienioną rozporządzeniem 2016/1011, w odniesieniu do takiego warunku, a w przypadku udzielenia dodatkowych informacji nie przedstawił wskazówek, które dawałyby zniekształcony obraz wspomnianego wskaźnika, może świadczyć o tym, że kredytodawca spełnił ten wymóg przejrzystości w odniesieniu do tego warunku.
3. Artykuł 3 ust. 1 dyrektywy 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że w przypadku gdy warunek umowy o kredyt hipoteczny określa zmienną stopę oprocentowania opartą na wskaźniku referencyjnym w rozumieniu rozporządzenia 2016/1011, nie mogą nadawać temu warunkowi nieuczciwego charakteru: po pierwsze, brak poinformowania konsumenta o pewnych szczególnych cechach umownego wskaźnika referencyjnego, w szczególności o tym, że metodologia tego wskaźnika przewiduje wykorzystanie danych wejściowych niekoniecznie odpowiadających rzeczywistym transakcjom, oraz że kredytodawca jest jednym z banków przekazujących dane służące do ustalenia tego wskaźnika, a po drugie, same te szczególne cechy, o ile wspomniany wskaźnik można było uznać za zgodny z tym rozporządzeniem w chwili zawarcia tej umowy.

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) odnosiła się do kwestii wskaźnika WIBOR. W dniu 29.06.2023 r. KNF poinformowała o przeprowadzeniu przez nią oceny zdolności wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR do pomiaru rynku oraz realiów gospodarczych. KNF stwierdził, że wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR posiada zdolność do pomiaru rynku oraz realiów gospodarczych, do których pomiaru został on powołany. Zgodnie z oceną Komisji, wskaźnik WIBOR we właściwy sposób reaguje na zmianę uwarunkowań płynnościowych, zmiany stóp banku centralnego oraz realiów gospodarczych.

W dniu 26.07.2023 r. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) przedstawił stanowisko dotyczące zagadnień prawnych i ekonomicznych związanych z umowami o kredyt hipoteczny w walucie polskiej, w których stosowany jest wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR. UKNF transparentnie upoważnił zainteresowanych do wykorzystywania tego stanowiska w postępowaniach sądowych i jako opinii 'Amicus Curiae'. UKNF stwierdził, że wskaźnik referencyjny WIBOR spełnia wszystkie wymogi przepisane prawem. W ocenie UKNF nie ma żadnych podstaw do podważania wiarygodności i legalności WIBOR, w szczególności w kontekście zastosowania tego wskaźnika w umowach o kredyt hipoteczny w walucie polskiej.

W przedmiotowych sprawach Bank dokonuje indywidualnej oceny szans procesowych w każdej ze spraw sądowych. W sprawach, w których w ocenie Banku istnieją większe prawdopodobieństwa przegrania sporu niż jego wygrania tworzone są rezerwy w wysokości wynikającej z oczekiwanego wpływu środków pieniężnych.

Stanowisko Komitetu Stabilności Finansowej na temat aktualnych ryzyk

21 marca 2025 r. Komitet Stabilności Finansowej wydał uchwałę (Nr 79/2025) w sprawie stanowiska dotyczącego ryzyka związanego z sankcją kredytu darmowego (SKD). Komitet zwrócił uwagę, że „podczas gdy naruszenia wymienione w ustawie o kredycie konsumenckim mają zróżnicowany charakter i wagę, to sam wymiar sankcji nie podlega stopniowaniu. Brak możliwości miarkowania sankcji tworzy system bodźców skłaniający do instrumentalnego korzystania z dobrodziejstw SKD i podważania umów kredytowych bez względu na to, czy dane uchybienie niesie skutki ekonomiczne dla kredytobiorcy czy też nie”.

19 września 2025 r. odbyło się posiedzenie Komitetu Stabilności Finansowej. W wydanym po posiedzeniu komunikacie wskazano: „W kontekście ryzyka SKD Komitet uznał, że w projekcie ustawy o kredycie konsumenckim, przedstawionym w konsultacjach publicznych, Stanowisko KSF dotyczące ryzyka związanego ze stosowaniem sankcji kredytu darmowego nie zostało adekwatnie uwzględnione. Komitet uznaje, że nie pojawiły się regulacyjne rozwiązania, które w dostatecznym stopniu ograniczałyby zakres i możliwość stosowania tej sankcji. Komitet wciąż dostrzega obszary, które mogą sprzyjać nadużywaniu przepisów prawnych służących ochronie konsumentów.”

19 czerwca 2026 r. odbyło się posiedzenie Komitetu Stabilności Finansowej. W wydanym po posiedzeniu komunikacie wskazano: „W związku z obniżeniem oceny natężenia ryzyka prawnego walutowych kredytów mieszkaniowych oraz ryzyka podważania WIBOR wskaźnik syntetycznej oceny ryzyka systemowego obniżył się w porównaniu do poprzedniego kwartału. W ocenie Komitetu wzrosło natomiast ryzyko związane z sankcją kredytu darmowego (...) Komitet omówił możliwe skutki wyroku TSUE w sprawie C-744/24 dla polskiego systemu finansowego. Pojawiające się w przestrzeni publicznej rozszerzające interpretacje wyroku nie zawsze są przejawem troski o interes kredytobiorcy i niekiedy mają na celu jedynie dążenie do maksymalizacji zysków podmiotów działających na rynku dochodzenia roszczeń. W ocenie Komitetu, w ramach prac zmierzających do implementacji dyrektywy CCD II, należy podjąć próbę racjonalizacji cywilnoprawnych sankcji w regulacji dotyczącej kredytu konsumenckiego, zapewniając podejście minimalne do implementacji prawa europejskiego. W tym kontekście Komitet zwraca uwagę na swoje oceny przedstawione w stanowisku z 21 marca 2025 r., w którym wskazano m.in. na kwestię nadużywania uprawnienia wynikającego z sankcji kredytu darmowego oraz instrumentalnego jej wykorzystywania przez wyspecjalizowane podmioty, często z pominięciem najlepszego interesu konsumenta. Takie działania godzą w faktyczne dobro konsumentów, osłabiają zaufanie do sektora bankowego, a także prowadzą do zachwiania warunków prawnych i ekonomicznych prowadzenia działalności na rynku finansowym w długim okresie.”

30 września 2026 r. odbyło się posiedzenie Komitetu Stabilności Finansowej. W ocenie Komitetu „ryzyko geopolityczne i ryzyko prawne związane z sankcją kredytu darmowego pozostają obecnie najważniejszymi źródłami zagrożenia dla stabilności systemu finansowego”. W dalszej kolejności do najistotniejszych należą ryzyko związane z kwestionowaniem wskaźnika WIBOR oraz ryzyko prawne dotyczące portfela walutowych kredytów hipotecznych.

Postępowanie dotyczące nieautoryzowanych transakcji

Aktualnie w związku z działalnością Banku Millennium - podobnie jak ma to miejsce w związku z działalnością innych banków w Polsce - Prezes Urzędu Kontroli Konkurencji i Konsumentów prowadzi postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w zakresie tzw. „nieautoryzowanych transakcji”. Zdaniem Prezesa UOKiK w przypadku Banku Millennium taki charakter mają działania polegające na (i) niedokonywaniu – nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu otrzymania od konsumenta stosownego zgłoszenia dotyczącego wystąpienia nieautoryzowanej transakcji płatniczej - zwrotu kwoty nieautoryzowanej transakcji płatniczej lub przywrócenia obciążonego rachunku płatniczego do stanu, jaki istniałby gdyby nie miała miejsca nieautoryzowana transakcja płatnicza, pomimo braku uzasadnionych oraz należycie udokumentowanych podstaw, aby podejrzewać oszustwo ze strony konsumenta i poinformowania o tym podejrzeniu w formie pisemnej organów powołanych do ścigania przestępstw, a także (ii) przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych - informacji o weryfikacji przez dostawcę usługi płatniczej prawidłowego użycia instrumentu płatniczego poprzez posłużenie się indywidualnymi danymi uwierzytelniającymi w sposób sugerujący, że wykazanie przez bank wyłącznie, iż kwestionowane transakcje płatnicze zostały poprawnie uwierzytelnione stanowi jednocześnie wykazanie autoryzacji takiej transakcji i wyłącza jego obowiązek zwrotu kwoty nieautoryzowanej transakcji oraz (iii) przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych – nieprawdziwych informacji o autoryzacji kwestionowanych przez konsumentów transakcji przy jednoczesnym przedstawianiu informacji wskazujących, że do transakcji doszło w wyniku umyślnego lub będącego skutkiem rażącego niedbalstwa naruszenia przez konsumentów co najmniej jednego z obowiązków o których mowa w art. 42 ustawy o usługach płatniczych oraz w łączącej konsumenta i bank umowie przez co ponoszą oni odpowiedzialność za kwestionowane transakcje płatnicze.

Bank w toku postępowania składał stosowne wyjaśnienia, a także merytorycznie odniósł się do zarzutów sformułowanych przez Prezesa UOKiK.

W dniu 18.04.2025 r. Bank złożył wniosek o wydanie decyzji zobowiązującej w trybie art. 28 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Wniosek (propozycja) objął wszystkie zarzuty przedstawione przez UOKiK, tj. zmiany w postępowaniu ze zgłoszeniami dotyczącymi nieautoryzowanych transakcji płatniczych, zmiany w zakresie zakwalifikowania danej transakcji jako autoryzowanej oraz zmiany w szablonach odpowiedzi na reklamacje. Wniosek objął również propozycję „rekompensat” dla klientów, których reklamacje zostały odrzucone. W dniu 7 września 2026 r. Bank otrzymał decyzję wydaną przez Prezesa UOKiK zawierającą zobowiązanie Banku do podjęcia uzgodnionych przez Urząd i Bank działań. Z dniem 8 października 2026 r., decyzja stała się prawomocna. Obecnie Bank podejmuje czynności mające na celu wdrożenie postanowień decyzji Prezesa UOKiK.

Bank w związku z postępowaniem utworzył rezerwę w wysokości szacunku wypływu środków w kwocie 106 milionów złotych (na 31 grudnia 2025 r. odpowiednio 82 milionów złotych).

Do dnia 30.09.2026 r. Bank odnotował wpływ 372 postępowań sądowych, w których klienci zakwestionowali fakt autoryzacji dokonanej transakcji. W przedmiotowych sprawach Bank dokonuje indywidualnej oceny szans procesowych. W sprawach, w których w ocenie Banku istnieją większe prawdopodobieństwa przegrania sporu niż jego wygrania tworzone są rezerwy w wysokości wynikającej z potencjalnej straty Banku.

Postępowania dotyczące klauzul modyfikacyjnych

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Postępowanie dotyczy klauzul modyfikacyjnych wskazujących okoliczności, w których Bank jest uprawniony do zmiany regulaminów oraz cenników opłat i prowizji. Zdaniem UOKiK klauzule te przyznają Bankowi nieograniczoną swobodę w kształtowaniu treści umowy, co może naruszać dobre obyczaje i rażąco godzić w interesy konsumentów. Bank zakwestionował zasadność zarzutów wskazując, że postanowienia są precyzyjne i jasno określają przesłanki ich stosowania. Prezes UOKiK przedłużył postępowanie do 25 listopada 2026 r.

Bank jest również stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK w odniesieniu do klauzul modyfikacyjnych stosowanych przez Euro Bank S.A., którego Bank Millennium S.A. jest następcą prawnym. Prezes UOKiK przedłużył postępowanie do 31 stycznia 2027 r.

Łączna wartość przedmiotu sporu dla pozostałych spraw, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego, wg stanu na 30.09.2026 r., wynosiła 3 250,3 mln zł. (5 060,6 mln. zł według stanu na 31.12.2025), z wyłączeniem opisanych w **Rozdziale 10.** pozwów grupowych. W grupie tej najistotniejszą kategorię stanowią sprawy dotyczące portfela walutowych kredytów hipotecznych.

Ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych

Ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych zostało opisane w **Rozdziale 10. Ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych.**

9.2. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł		30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania udzielone:			
finansowe		19 587 532	16 749 818
gwarancyjne		16 769 096	14 673 488
Zobowiązania otrzymane:			
finansowe		3 271 309	2 819 055
gwarancyjne		0	1
		3 271 309	2 819 054

10. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 30 września 2026 r. Bank miał 10 433 umowy kredytowe i dodatkowo 1 789 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 (42% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 58% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 2 285,1 mln PLN oraz 198,7 mln CHF (portfel Banku Millennium: 1 892,9 mln PLN i 188,9 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 392,2 mln PLN i 9,8 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 10 433 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 277 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 3 160, czyli 30%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy nie posiadali aktywnych kredytów z saldem CHF w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 800 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.

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. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 144. Spośród 1 144 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 277 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 44 ugody oraz zapadło 45 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W przedmiotowym postępowaniu 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. 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 lub zapadł wyrok w odrębnym postępowaniu z pozwu klienta. Od 31 stycznia 2025 r. Sąd wydał szereg postanowień o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody z Bankiem lub co do których został wydany wyrok w odrębnej sprawie sądowej. Skutkiem tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 144.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 979 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. 3 001 (265), w 2021 r. 6 151 (421), w 2022 r. 5 757 (408), w 2023 r. 6 865 (644), w 2024 r. 5 831 (655), w 2025 r. 3 705 (427), natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wzrosła o 2 226 (195).

Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca trzeciego kwartału 2026 r. ostatecznie rozstrzygnięto 26 840 spraw (26 664 w roszczeniach klientów wobec Banku i 176 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 7 476 ugód, 167 spraw umorzono, 104 zostały rozstrzygnięte korzystnie dla Banku, a 19 093 zakończyło się wyrokiem niekorzystnym dotyczącym zarówno unieważnienia umów kredytowych, jak i konwersji na PLN+LIBOR (aktualnie Saron). Bank podejmuje odpowiednie działania prawne celem zabezpieczenia zwrotu kwot udostępnionych na podstawie umów kredytu.

Opracowana przez Bank metodyka liczenia rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami indeksowanymi opiera się na następujących głównych parametrach:

- (i) liczbie bieżących spraw (w tym umów w ramach pozwu zbiorowego);
- (ii) liczbie potencjalnych 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. 22% klientów nie podpisze ugody pozasądowej i nie zdecyduje się na pozew sądowy;
 - b. w przypadku kredytów już w pełni spłaconych lub przeliczonych na złote, Bank zakłada, że około 5 tysięcy spłaconych, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą ugodą kredytów, może w przyszłości skutkować wszczęciem przez kredytobiorców postępowań sądowych.
 Zmiana napływu o 100 klientów w porównaniu do założeń (przyjmując aktualną strukturę napływu) wpłynęłaby na poziom rezerw w kwocie 10,5 mln zł.
- (iii) wysokości potencjalnej straty Banku w przypadku wydania konkretnego wyroku sądu (w tym szacunkowe odsetki ustawowe istotnie zależne od okresu za który są zasądzone);
- (iv) szacunkach związanych z polubownymi ugodami z klientami.

W wyniku negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 32 486. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku Bank posiadał 9 113 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych.

Koszty rezerw utworzonych na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi są zaprezentowane w **nocie 10 w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych”** przy czym 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.

Na przestrzeni ostatnich lat Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) dokonał wykładni szeregu zagadnień prawnych dotyczących kwestii spornych w zakresie umów walutowych kredytowych mieszkaniowych. Skutkiem tych działań nastąpiło w znaczącym rozmiarze ujednolicenie ocen prawnych sądów krajowych wobec żądań składanych przez kredytobiorców. Ukształtowana linia orzecznicza jest zasadniczo korzystna dla konsumentów, a wysuwane przez banki argumenty prawne i odnoszące się do zasad słuszności w ograniczonym zakresie są uwzględniane.

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 możliwością rozliczenia roszczeń Banku i klienta na zasadzie salda, jak również zagadnienia związane z przedawnieniem roszczeń restytucyjnych Banku będących następstwem nieważności umowy kredytowej. W szczególności istotny będzie sposób implementacji przez sądy krajowe interpretacji TSUE dopuszczającej możliwość rozliczenia z urzędu wzajemnych roszczeń restytucyjnych stron przez sądy krajowe po stwierdzeniu nieważności umowy kredytu hipotecznego z powodu nieuczciwych warunków umownych.

Istotne znaczenie będą miały także korzystne interpretacje TSUE w zakresie przerwania biegu terminu przedawnienia roszczeń Banku, a także możliwości zastosowania zasady słuszności w przypadku przedawnionych roszczeń restytucyjnych Banku.

Poniżej w części opisującej wybrane tezy i rozstrzygnięcia TSUE, przywołane zostały adekwatne w powyższym zakresie interpretacje TSUE.

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.

25 czerwca 2026 r. Parlament RP uchwalił ustawę o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego. 17 lipca 2026 ustawa została podpisana przez Prezydenta i weszła w życie 7 sierpnia 2026 r.

Ustawa wprowadziła nowe uregulowania umożliwiające sądom szybsze i bardziej efektywne rozpatrywanie spraw frankowych. Jej podstawowym zadaniem jest odciążenie wymiaru sprawiedliwości poprzez przyspieszenie rozpoznawania spraw frankowych.

Wejście w życie nowej ustawy nie zmienia strategicznego podejścia Banku, które nadal koncentruje się na polubownym rozwiązywaniu sporów z klientami poprzez zawieranie ugód.

Wybrane tezy i rozstrzygnięcia TSUE i Sądu Najwyższego, które ukształtowały linię orzeczniczą

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

3 października 2019 r. TSUE w sprawie C-260/18 przesądził, że sąd krajowy może unieważnić umowę kredytową, jeśli usunięcie nieuczciwych warunków wykrytych w tej umowie zmieniałoby charakter głównego przedmiotu umowy oraz że wykluczone jest wypełnianie luk w umowie spowodowanych usunięciem nieuczciwych warunków umowy wyłącznie na podstawie krajowego ustawodawstwa o charakterze ogólnym lub przyjętych zwyczajów. Trybunał stwierdził także, że konsument jeżeli ma taką wolę może utrzymać umowę w mocy.

W dniu 10 czerwca 2021 r. TSUE ocenił, że ochrona przewidziana w dyrektywie Rady 93/13/EWG przysługuje każdemu konsumentowi, a nie tylko temu, którego można uznać za „właściwie poinformowanego oraz dostatecznie uważnego i rozsądnego przeciętnego konsumenta”.

Odnosząc się do kwestii definicji konsumenta w dniu 8 czerwca 2023 r. TSUE w sprawie C-570/21 orzekł, że w pojęciu „konsument” w rozumieniu Dyrektywy 93/13 mieści się także osoba, która zawarła umowę kredytu do użytku częściowo związanego z jej działalnością gospodarczą lub zawodową.

W dniu 15 czerwca 2023 r. w sprawie C-520/21, TSUE odnosząc się do kwestii rozliczeń pomiędzy bankiem a konsumentem w konsekwencji unieważnienia umowy kredytowej wyjaśnił, że przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty.

W dniu 21 września 2023 r. w sprawie C-139/22 Trybunał orzekł, że możliwe jest uznanie warunku umownego za nieuczciwy z tego tylko powodu, że jego treść jest równoznaczna z treścią postanowienia wzorca umowy wpisanego do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych. Ponadto TSUE przesądził że postanowienie umowy uznane za nieuczciwe, nie może utracić takiego charakteru z powodu innego postanowienia tej umowy, które przewiduje możliwość wykonania przez konsumenta zobowiązań na innych warunkach. Ponadto przedsiębiorca ma obowiązek poinformowania zainteresowanego konsumenta o istotnych cechach zawartej z nim umowy oraz o ryzyku związanym z tą umową, i to nawet wówczas, gdy ów konsument jest jego pracownikiem i posiada odpowiednią wiedzę w dziedzinie wspomnianej umowy.

W dniu 7 grudnia 2023 r. w sprawie C-140/22 Trybunał orzekł, że wykonywanie przez konsumenta jego praw nie może być uzależnione od złożenia w szczególności przez tego konsumenta przed sądem oświadczenia, że wyraża zgodę na uznanie umowy za nieważną.

W dniu 14 grudnia 2023 r. w sprawie C-28/22 Trybunał orzekł, że termin przedawnienia roszczeń przedsiębiorcy wynikających z nieważności umowy nie może rozpocząć swego biegu później niż termin przedawnienia roszczeń konsumenta wynikających z nieważności tej umowy. Trybunał wskazał tam także między innymi, że przedsiębiorca ten nie może powołać się na prawo zatrzymania umożliwiające mu uzależnienie zwrotu świadczeń otrzymanych od konsumenta od przedstawienia przez niego oferty zwrotu świadczeń, które sam otrzymał jeżeli wykonanie tego prawa zatrzymania powoduje utratę przez konsumenta prawa do uzyskania odsetek za opóźnienie.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 19 czerwca 2025 r. wydał wyrok w sprawie C-396/24. Trybunał stwierdził w nim w szczególności, że przedsiębiorca w przypadku nieważności umowy, nie może żądać od konsumenta zwrotu całej nominalnej kwoty udzielonego kredytu, niezależnie od kwoty spłat dokonanych przez konsumenta w wykonaniu tej umowy i niezależnie od pozostałej do spłaty kwoty.

W wyroku z dnia 27 listopada 2025 r. w sprawie w sprawie C-746/24 TSUE odniósł się do możliwości obciążania konsumenta kosztami przegranego przez niego postępowania o zwrot kapitału wypłaconego przez bank. Trybunał uznał że nie jest dopuszczalne obciążanie konsumenta kosztami które znacznie przewyższają koszty, jakie powinien był ponieść ten konsument, gdyby przegrał sprawę w ramach wytoczonego przez niego powództwa o stwierdzenie nieuczciwego charakteru warunków umowy kredytu.

W dniu 11 grudnia 2025 r. w sprawie C-767/24 TSUE przesądził, że w przypadku nieważności umowy kredytowej złożenie przez konsumenta oświadczenia o potrąceniu jego wierzytelności z wierzytelnością banku nie pociąga za sobą dorozumianego zrzeczenie się zarzutu przedawnienia.

TSUE dnia 22 stycznia 2026 r. w sprawie C-902/24, stwierdził że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, która w ramach wszczętego przez konsumenta postępowania mającego na celu ustalenie nieważności umowy kredytu hipotecznego, pozwala na to, by przedsiębiorca, utrzymując tytułem głównym, że rzeczona umowa jest ważna, podniósł tytułem ewentualnym zarzut potrącenia oparty na wierzytelności odpowiadającej kwocie tego kredytu hipotecznego, pod warunkiem, po pierwsze, że ta ostatnia wierzytelność nie zostanie uznana za wymagalną, zanim właściwy sąd ustali nieważność samej umowy, a po drugie, że fakt uwzględnienia takiego zarzutu nie pociąga za sobą rozstrzygnięcia w przedmiocie kosztów postępowania, które mogłoby zniechęcić konsumenta do skorzystania z praw przyznanych mu przez tę dyrektywę.

TSUE dnia 16 kwietnia 2026 r. wydał trzy wyroki odnoszące się do kwestii przedawnienia roszczeń restytucyjnych banków:

- (i) W wyroku C-753/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją co do zasady na przeszkodzie przepisowi prawa krajowego który zezwala sądowi krajowemu, w wyjątkowych okolicznościach i gdy wymagają tego względy słuszności, na uwzględnienie powództwa przedsiębiorcy o zwrot od konsumenta świadczeń wypłaconych mu na podstawie umowy kredytu nieważnej ze względu na zawarte w niej nieuczciwe warunki, nawet jeśli upłynął termin przedawnienia roszczenia tego przedsiębiorcy o zwrot tych świadczeń.
- (ii) W wyroku C-752/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją co do zasady na przeszkodzie wykładni sądowej przepisu prawa krajowego, zgodnie z którą wytoczenie przez przedsiębiorcę powództwa o zwrot świadczeń spełnionych w ramach umowy kredytu będącej przedmiotem odrębnego postępowania wszczętego przez konsumenta w celu stwierdzenia nieważności tej umowy ze względu na nieuczciwy charakter zawartych w niej warunków, przerywa bieg terminu przedawnienia roszczenia tego przedsiębiorcy przed ostatecznym zakończeniem postępowania wszczętego przez konsumenta.

- (iii) W wyroku C-901/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej przepisów krajowych, zgodnie z którą bieg terminu przedawnienia roszczenia przedsiębiorcy zostaje przerwany przez oświadczenie konsumenta złożone w ramach postępowania wstępnego mającego za przedmiot żądanie stwierdzenia nieważności umowy kredytu zawierającej nieuczciwe warunki, zgodnie z którym to oświadczeniem konsument jest świadomy, że z powodu tego stwierdzenia nieważności będzie on zobowiązany do zwrotu świadczenia, które otrzymał od przedsiębiorcy.

W dniu 30 kwietnia 2026 r. w sprawie C-246/25 Trybunał orzekł, że jeśli aneks CHF jest nieważny z powodu nieuczciwych postanowień, pierwotna umowa w PLN może zostać przywrócona zamiast stwierdzenia nieważności całej umowy, pod warunkiem że sąd krajowy uwzględni negatywne konsekwencje dla konsumenta wynikające z powrotu do pierwotnych warunków (np. wyższe oprocentowanie, krótszy okres kredytowania).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 11 czerwca 2026 r. wydał wyrok w sprawie C-903/24. Trybunał stwierdził w nim, że odsetki ustawowe są naliczane od momentu, w którym konsument w sposób konkretny określi wysokość dochodzonej kwoty (np. w pozwie lub w wezwaniu do zapłaty).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej dnia 2 lipca 2026 r. w połączonych sprawach C-261/25; C-262/25 wydał wyrok, w którym, stwierdził, że bieg przedawnienia roszczenia Banku rozpoczyna się w dniu, w którym konsument po raz pierwszy zakwestionuje związanie postanowieniami umowy (np. w reklamacji lub wezwaniu skierowanym do Banku).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 10 września 2026 r. wydał wyrok w sprawie C-510/25, w którym wskazał, że Dyrektywa 93/13 nie stoi na przeszkodzie temu, aby sąd krajowy, po stwierdzeniu nieważności umowy kredytu hipotecznego z powodu nieuczciwych warunków umownych, rozliczył z urzędu wzajemne roszczenia restytucyjne stron. W konsekwencji konsumentowi przysługiwałyby odsetki ustawowe za opóźnienie wyłącznie od kwoty przewyższającej kapitał kredytu pierwotnie wypłacony przez bank.

Orzecznictwo Polskiego Sądu Najwyższego

Orzecznictwo Sądu Najwyższego pozostaje w zgodności ze wskazaniami Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

7 maja 2021 Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów Sądu Najwyższego wydał uchwałę której nadał moc zasady prawnej zgodnie z którą:

- (i) niedozwolone postanowienie umowne (art. 385(1) § 1 k.c.) jest od początku, z mocy samego prawa, dotknięte bezskutecznością na korzyść konsumenta, który może udzielić następnie świadomej i wolnej zgody na to postanowienie i w ten sposób przywrócić mu skuteczność z mocą wsteczną;
- (ii) jeżeli bez bezskutecznego postanowienia umowa kredytu nie może wiązać, konsumentowi i kredytodawcy przysługują odrębne roszczenia o zwrot świadczeń pieniężnych spełnionych w wykonaniu tej umowy (art. 410 § 1 w związku z art. 405 k.c.). Kredytodawca może żądać zwrotu świadczenia od chwili, w której umowa kredytu stała się trwale bezskuteczna.

W dniu 28 kwietnia 2022 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę (III CZP 40/22), w której wskazał, że w sporach z konsumentem przepis art. 358(1) k.c. stanowi przepis szczególny wobec art. 353(1) k.c., co oznacza, że w przypadku, gdy zachodzą przesłanki zastosowania obu przepisów, sąd powinien zastosować przepis szczególny i orzec trwałą bezskuteczność postanowienia umownego, a nie jego nieważność.

Skutkiem uchwały SN z 7 maja 2021 r. jest stwierdzenie, że bankowi przysługuje zwrot świadczenia pieniężnego spełnionego przez bank w wykonaniu trwale bezskutecznej umowy. Biorąc pod uwagę niepewność co do momentu rozpoczęcia biegu terminu przedawnienia roszczeń banku, Bank w celu ochrony swoich interesów kieruje przeciwko kredytobiorcom pozostającym w sporze sądowym z bankiem oraz w innych okolicznościach, w których takie ryzyko może istnieć, pozwy o zapłatę. Żądanie pozwu obejmuje roszczenie o zwrot kapitału udostępnionego kredytobiorcy na podstawie umowy. Do dnia 30 września 2026 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 18 194 pozwy. Spośród tych pozwów 8 286 spraw jest obecnie w toku.

W dniu 25 kwietnia 2024 r. odbyło się posiedzenie Izby Cywilnej Sądu Najwyższego celem odpowiedzi na pytania sformułowane przez Pierwszą Prezes Sądu Najwyższego, opublikowane w dniu 29 stycznia 2021 r., dotyczące kluczowych kwestii z zakresu umów walutowych kredytów hipotecznych. Sąd Najwyższy, w składzie całej Izby Cywilnej podjął uchwałę mającą moc zasady prawnej, w której stwierdził, iż:

- (i) W razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie jest wiążące, w obowiązującym stanie prawnym nie można przyjąć, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów.
- (ii) W razie niemożności ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
- (iii) Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.
- (iv) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy.
- (v) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

W dniu 19 czerwca 2024 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę składu 7 sędziów Sądu Najwyższego (III CZP 31/23), w której stwierdził, iż:

Prawo zatrzymania (art. 496 k.c.) nie przysługuje stronie, która może potrącić swoją wierzytelność z wierzytelności drugiej strony.

W dniu 28 lutego 2025 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę składu 7 sędziów Sądu Najwyższego (III CZP 126/22), w której stwierdził, że:

- (i) Umowa o kredyt bankowy (art. 69 ust 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. – Prawo bankowe), jest umową wzajemną w rozumieniu art., 487 § 2 k.c.

W dniu 5 marca 2025 r. Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów Sądu Najwyższego wydał uchwałę (III CZP 37/24), w której stwierdził że:

- (i) W razie dochodzenia od banku zwrotu świadczenia spełnionego na podstawie umowy kredytu, która okazała się niewiążąca, bankowi nie przysługuje prawo zatrzymania na podstawie art. 496 w zw. Z art. 497 k.c.

W dniu 15 maja 2025 r. Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów Sądu Najwyższego wydał uchwałę (III CZP 22/24), w której wskazał, że:

- (i) w stanie prawnym obowiązującym do 30 czerwca 2022 r. wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przerywał bieg przedawnienia roszczenia, chyba że z okoliczności dokonania tej czynności wynika, iż nie została przedsięwzięta bezpośrednio w celu dochodzenia lub ustalenia albo zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczenia (art. 123 § 1 pkt 1 k.c.)

Ze względu na orzecznictwo TSUE, które dokonało interpretacji przyczyn i skutków nieważności umów hipotecznych kredytów walutowych oraz wyżej wskazaną uchwałę Izby Cywilnej Sądu Najwyższego, obszar wykładni przepisów przez sądy polskie w tym zakresie wydaje się być ograniczony. Dalsza praktyka orzecznicza sądów polskich odgrywać będzie jednak pewną rolę w praktycznej realizacji wskazań Trybunału i Sądu Najwyższego.

11. INFORMACJE DODATKOWE

11.1. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 30.09.2026 r. (w tys. PLN):

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz gwarancyjny - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	155 000	155 186
2.	Obligacje skarbowe PS0729	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przymusowej restrukturyzacji - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	210 500	211 394
3.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	188 850	189 077
4.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	583 659	584 361
5.	Obligacje skarbowe DS0727	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	248 000	245 956
6.	Środki pieniężne	należności	wstępny depozyt rozliczeniowy w KDPW CCP (MAGB)	90 000	90 000
7.	Środki pieniężne	należności	fundusz zabezpieczający ASO (PAGB)	39 748	39 748
8.	Środki pieniężne	należności	właściwy depozyt zabezpieczający w KDPW CCP (MATS)	8 448	8 448
9.	Środki pieniężne	należności	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	56 643	56 843
10.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	38 495	39 156
11.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Millennium Leasing związany z transakcją sekurytyzacji	155 650	158 326
12.	Obligacje skarbowe WZ1127	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	15 180
13.	Obligacje skarbowe WZ0533	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	60 000	58 667
14.	Obligacje skarbowe WZ1131	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	65 000	63 705
15.	Obligacje skarbowe WZ0330	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	30 000	29 272
16.	Obligacje skarbowe WZ0528	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 092
17.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 899
18.	Obligacje skarbowe WZ0930	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	4 853
19.	Obligacje skarbowe WZ1128	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 040
20.	Kredyty hipoteczne *	utrzymywanie do terminu wymagalności	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	4 392 446	4 476 786
RAZEM				6 377 439	6 461 989

* wartość bilansowa zabezpieczanych zobowiązań (wyemitowane listy zastawne) wyniosła według stanu na datę raportową 3 109 915 tys. zł.

Dodatkowo według stanu na 30.09.2026 r. Grupa posiadała krótkoterminowe (rozliczane przeważnie w ciągu 7 dni) transakcje sprzedaży skarbowych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem były skarbowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 5 496 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. (w tys. PLN):

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczone zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz gwarancyjny - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	155 000	154 611
2.	Obligacje skarbowe DS0726	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przymusowej restrukturyzacji - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	172 000	170 942
3.	Obligacje skarbowe DS0727	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	425 000	422 051
4.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	102 000	100 894
5.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	188 850	188 376
6.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	583 659	582 193
7.	Środki pieniężne	należności	wstępny depozyt rozliczeniowy w KDPW CCP (MAGB)	15 000	15 000
8.	Środki pieniężne	należności	fundusz zabezpieczający ASO (PAGB)	4 245	4 245
9.	Środki pieniężne	należności	właściwy depozyt zabezpieczający w KDPW CCP (MATS)	328	328
10.	Środki pieniężne	należności	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	164 464	164 689
11.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	78 109	78 290
12.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Millennium Leasing związany z transakcją sekurytyzacji	240 900	245 908
13.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	5 111
14.	Obligacje skarbowe WZ0330	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	30 000	29 636
15.	Obligacje skarbowe WZ0528	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	9 970
16.	Obligacje skarbowe WZ1128	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	9 921
17.	Obligacje skarbowe WZ1127	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 995
18.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 740
19.	Obligacje skarbowe WZ0533	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	60 000	57 729
20.	Obligacje skarbowe WZ1131	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	35 000	33 731
21.	Kredyty hipoteczne *	utrzymywanie do terminu wymagalności	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	3 803 463	3 879 439
RAZEM				6 113 018	6 182 797

* wartość bilansowa zabezpieczanych zobowiązań (wyemitowane listy zastawne) wyniosła według stanu na datę raportową 2 611 630 tys. zł.

Dodatkowo według stanu na 31.12.2025 r. Grupa nie posiadała zawartych krótkoterminowych (rozliczanych przeważnie w ciągu 7 dni) transakcji sprzedaży skarbowych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

11.2. PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRYZRZECZENIEM ODKUPU

Następujące papiery wartościowe (prezentowane w bilansie Grupy) stanowiły przedmiot transakcji z przyrzeczeniem odkupu (SBB), w tys. zł:

Na dzień 30.09.2026 r. Rodzaj papieru wartościowego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje skarbowe	5 500	5 496
RAZEM	5 500	5 496

Na dzień 31.12.2025 r.			
Rodzaj papieru wartościowego		Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje skarbowe		0	0
RAZEM		0	0

W następstwie zawarcia transakcji z przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem są papiery wartościowe prezentowane w powyższej tabeli, Grupa jest narażona na ryzyka analogiczne jak w przypadku posiadania papierów wartościowych o tej samej charakterystyce we własnym portfelu.

11.3. DYWIDENDA ZA ROK 2025

Bank Millennium posiada politykę dotyczącą wypłaty dywidendy na poziomie pomiędzy 35% a 50% zysku netto, z uwzględnieniem zaleceń nadzorczych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które odbyło się w dniu 30 marca 2026 r., zdecydowało o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego w roku 2025 w kwocie 1 117 313 420,86 złotych na kapitał rezerwowy.

11.4. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ

Zysk na jedną akcję za III kwartały 2026 r. (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,91 zł.

11.5. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.

Według dostępnych Bankowi informacji, w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszami Banku są następujące podmioty:

Akcjonariusze według stanu na 30.09.2026	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	607 771 505	50,10	607 771 505	50,10
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	116 053 000	9,57	116 053 000	9,57
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	93 582 510	7,71	93 582 510	7,71

Dane zawarte w tabeli zostały zebrane w związku z rejestracją akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku zwołanym na dzień 30 marca 2026 r.

Akcjonariusze według stanu na 31.12.2025	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	607 771 505	50,10	607 771 505	50,10
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	117 925 289	9,72	117 925 289	9,72
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	98 182 510	8,09	98 182 510	8,09

11.6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W III kwartale 2026 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu na dzień 30 września 2026 r. byłaby znacząca.

11.7. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

11.8. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH - WIBOR

W maju 2022 r. rząd zapowiedział zastąpienie WIBOR nowym wskaźnikiem. W lipcu 2022 r. powołano Narodową Grupę Roboczą, której celem jest bezpieczne i zgodne z BMR wdrożenie wiarygodnego i przejrzystego wskaźnika. NGR skupia kluczowe instytucje publiczne i uczestników rynku, a jej prace nadzoruje Komitet Sterujący. Działania są prowadzone w strumieniach projektowych z aktywnym udziałem przedstawicieli Banku Millennium.

2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie nowego Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark S.A. 1 września 2025 r. po raz pierwszy zastosowano na krajowym rynku finansowym indeks stopy procentowej POLSTR. Tym samym POLSTR zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami rozporządzenia BMR. 30 września 2025 r. GPW Benchmark S.A., administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, poinformował o zaprzestaniu opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR dla następujących terminów fixingowych, w terminach:

- Overnight (O/N) – od 1 października 2026 r.,
- Tomorrow/Next (T/N) – od 22 grudnia 2025 r.,
- 2 tygodnie (2W) – od 22 grudnia 2025 r.,
- 1 rok (1Y) – od 22 grudnia 2025 r. według dotychczasowej metody.

We wrześniu 2025 r. KS NGR zaktualizował rekomendacje dotyczące stosowania RFR w nowych produktach i instrumentach finansowych. 22 grudnia 2025 r. Bloomberg opublikował spready korygujące dla przejścia z WIBOR na POLSTR w umowach ISDA. Następnie NGR wydała rekomendacje dla portfeli legacy produktów dla przedsiębiorstw, papierów dłużnych oraz dla produktów dyskontowych. Od listopada 2025 r. rozpoczęto również emisję obligacji Skarbu Państwa opartych na wskaźniku POLSTR.

18 maja 2026 r. administrator benchmarku ogłosił zdarzenie regulacyjne, w konsekwencji którego pierwotny model jednorazowej konwersji benchmarku został zastąpiony scenariuszem zakładającym dziesięcioletnie współistnienie WIBOR i POLSTR. W kolejnym kroku Bank zabezpieczył możliwość dalszego stosowania WIBOR w 2026 r., podpisując wymagany aneks z GPW Benchmark.

Bank monitoruje dalsze działania legislacyjne, regulacyjne i kontraktowe dotyczące stosowania WIBOR i POLSTR, w tym zmiany postanowień umowy z Administratorem oraz zapowiadane rozwiązania ustawowe.

W Banku Millennium S.A. działa projekt wewnętrzny, powołany uchwałą Zarządu Banku z 24 sierpnia 2022 r. i podlegający Zarządowi, którego celem jest właściwe zarządzanie procesem przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy indeks oraz realizacja prac zgodnie z mapą drogową. W ramach projektu Bank monitoruje rozwój reformy, wynikające z niej ryzyka oraz konieczność dostosowania produktów, umów, procesów i systemów do decyzji Administratora i zmian otoczenia prawnego.

Od 1 października 2026 r. oferta kredytów hipotecznych Banku obejmuje kredyty, w których w okresie zmiennego oprocentowania stosowany jest wskaźnik POLSTR.

Grupa stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, według stanu na 30 września 2026 r.):

- kredyty hipoteczne:
 - 17 415,36 mln PLN (19 867,29 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.) – kredyty obecnie oprocentowane według zmiennej stopy procentowej indeksowanej do WIBOR; oraz
 - 19 050,76 mln PLN (14 785,93 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.) – kredyty obecnie objęte okresowo stałą stopą procentową, które po zakończeniu okresu obowiązywania tej stopy mogą przejść na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR;
- produkty kredytowe, faktoringowe i dyskontowe dla przedsiębiorstw: 14 750,53 mln PLN (13 122,24 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.);

Poniższe dane dla portfela instrumentów dłużnych i pochodnych obejmują dane Banku:

- instrumenty dłużne: 17 376,92 mln PLN (14 954,23 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Aktywa: 15 626,92 mln PLN (12 965,46 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Pasywa: 1 750,00 mln PLN (1 988,77 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)
- instrumenty pochodne: 26 496,79 mln PLN, w tym 11 355,30 mln PLN stanowiące instrumenty zabezpieczające (odpowiednio 17 687,32 mln PLN i 5 065,00 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte na wskaźniku referencyjnym WIBOR w rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowe informacje na temat stosowanych przez Grupę relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz sposobu prezentacji wyniku na tych transakcjach przedstawiono w nocie 24 „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń” w rozdziale 13 „Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego”.

Biorąc pod uwagę zmiany wprowadzone do MSSF przez Radę IASB, Bank zakłada możliwość kontynuowania aktywnych relacji zabezpieczających po wdrożeniu reformy WIBOR, a ewentualne wystąpienie nieefektywności nie powinno mieć wpływu na spełnienie testów efektywności tych relacji.

Według stanu na 30 września 2026 r. wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi wartość godziwą stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz profil ryzyka przypisany do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN, dla których stosuje się objęty reformą wskaźnik WIBOR, wyniosła 11 355,3 mln PLN (3 425,0 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.), przy czym najdłuższy termin zapadalności przypada na marzec 2032 r. Wartości nominalne instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi stanowią bliskie przybliżenie ekspozycji na ryzyko zarządzanej w tych relacjach.

Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej zabezpieczanych pozycji stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN. W ramach tych relacji zabezpieczających jako instrumenty zabezpieczające wykorzystywane są transakcje IRS i CIRS. W okresie sprawozdawczym Bank kontynuował działania związane z reformą wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym analizował jej wpływ na istniejące relacje zabezpieczające. Bank nie dostrzega konieczności modyfikacji relacji zabezpieczających w związku z reformą wskaźników referencyjnych, ponieważ nie ma ona istotnego wpływu na skuteczność stosowanych zabezpieczeń wartości godziwej. Powstała nieefektywność zabezpieczeń była ujmowana w wyniku finansowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Według stanu na 30 września 2026 r. Bank nie zidentyfikował istotnego dodatkowego ryzyka wynikającego z reformy wskaźników referencyjnych, które mogłyby wpłynąć na możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej dla portfeli stałoprocentowych aktywów i pasywów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.10.2026	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 R.**

SPIS TREŚCI

1.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK).....	122
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	129
2.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	129
3.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH	132
4.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	135
5.	WARTOŚĆ GODZIWA	138
5.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	138
5.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	139
6.	RYZYO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	141
7.	INFORMACJE DODATKOWE	148
7.1.	EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	148
7.2.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	148
7.3.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	152
7.4.	REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH	152

1. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Wynik z tytułu odsetek	4 147 722	1 443 184	4 214 223	1 407 128
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	6 351 445	2 189 198	6 654 068	2 209 325
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	6 323 962	2 186 298	6 565 199	2 179 601
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	4 562 659	1 607 078	4 792 045	1 600 532
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 761 303	579 220	1 773 154	579 069
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	27 483	2 900	88 869	29 724
Koszty z tytułu odsetek	(2 203 723)	(746 014)	(2 439 845)	(802 197)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	501 888	167 691	488 351	173 100
Przychody z tytułu opłat i prowizji	737 843	252 872	677 161	235 745
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(235 955)	(85 181)	(188 810)	(62 645)
Przychody z tytułu dywidend	64 372	60	35 761	719
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	11 466	9 074	4 403	3 999
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(9 741)	(4 294)	17 888	4 679
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	(4 077)	1 474	54 923	242
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	5 176	4 723	2 849	3 299
Wynik z pozycji wymiany	166 189	63 979	166 014	56 676
Pozostałe przychody operacyjne	164 181	38 800	282 329	113 246
Pozostałe koszty operacyjne	(261 751)	(112 293)	(256 353)	(80 760)
Koszty administracyjne	(1 753 317)	(546 581)	(1 673 034)	(552 702)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(188 084)	(79 305)	(151 888)	(91 705)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(4 254)	(311)	(12 103)	(10 353)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(583 383)	(177 822)	(1 569 996)	(484 609)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(583 383)	(177 822)	(1 503 209)	(484 609)
Wynik z tytułu modyfikacji	(2 400)	(425)	(2 743)	(511)
Amortyzacja	(195 851)	(69 562)	(164 605)	(54 520)
Podatek bankowy	(309 507)	(105 301)	(300 612)	(100 794)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	1 748 629	633 091	1 135 407	387 134
Podatek dochodowy	(711 342)	(266 131)	(329 495)	(71 946)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	1 037 287	366 960	805 912	315 188

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Wynik finansowy po opodatkowaniu	1 037 287	366 960	805 912	315 188
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(478 291)	(431 017)	341 762	9 330
Efekt wyceny papierów dłużnych	(416 034)	(357 671)	206 438	66 990
Efekt wyceny portfela kredytów przeznaczonego do poolingu do Banku Hipotecznego	(61 589)	(70 982)	118 540	(61 280)
Rachunkowość zabezpieczeń	(668)	(2 364)	16 784	3 620
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	0
Efekt wyceny akcji wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	(478 291)	(431 017)	341 762	9 330
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	114 504	101 827	(64 935)	(1 773)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(363 787)	(329 190)	276 827	7 557
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	673 500	37 770	1 082 739	322 745

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	30.09.2026	31.12.2025
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 771 276	4 360 464
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	281 289	1 020 936
Instrumenty pochodne	143 695	156 827
Instrumenty kapitałowe	112	252
Instrumenty dłużne, w tym:	132 182	824 911
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	5 496	0
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	5 300	38 946
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	174 723	176 307
Instrumenty kapitałowe	152 226	155 652
Instrumenty dłużne	22 497	20 655
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	37 584 333	42 267 387
Instrumenty kapitałowe	41 119	40 939
Instrumenty dłużne	37 543 214	42 226 448
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	77 571 018	71 902 435
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	609	745
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	11 406 968	9 438 459
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	66 163 441	62 463 231
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	40 283 162	28 800 580
Instrumenty dłużne	36 685 770	26 659 465
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 280 999	2 081 137
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	1 316 393	59 978
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	723 369	626 996
Rzeczowe aktywa trwałe	527 428	548 561
Wartości niematerialne	626 290	610 643
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	213 317	377 145
Bieżące należności podatkowe	0	18 953
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	213 317	358 192
Pozostałe aktywa	1 845 677	1 852 706
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	165 601 882	152 544 160

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	30.09.2026	31.12.2025
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	188 477	246 428
Instrumenty pochodne	188 290	208 640
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	187	37 788
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	148 769 044	137 665 763
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	154 884	105 702
Zobowiązania wobec klientów	142 518 607	131 199 422
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	5 505	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	2 353 519	4 802 952
Zobowiązania podporządkowane	3 736 529	1 557 687
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	25 023	24 735
Rezerwy	3 106 285	3 742 558
Sprawy sporne	2 898 900	3 566 379
Udzielone zobowiązania i gwarancje	133 541	105 528
Odprawy emerytalne	73 844	70 651
Zobowiązania podatkowe	122 704	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	122 704	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne zobowiązania	2 527 880	2 101 329
Zobowiązania razem	154 739 413	143 780 813
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117
Akcje własne	(21)	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 241	1 147 241
Dodatkowe pozycje kapitału	1 500 000	0
Skumulowane inne całkowite dochody	(24 968)	338 819
Zyski zatrzymane	7 027 100	6 064 191
Kapitał własny razem	10 862 469	8 763 347
Zobowiązania i kapitał własny razem	165 601 882	152 544 160

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU KAPITAŁÓW WŁASNYCH

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Dodatkowe pozycje kapitału	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2026 – 30.09.2026								
Kapitał własny na początek okresu	8 763 347	1 213 117	(21)	1 147 241	0	338 819	1 027 820	5 036 371
Całkowite dochody za okres (netto)	673 500	0	0	0	0	(363 787)	1 037 287	0
wynik finansowy za okres bieżący	1 037 287	0	0	0	0	0	1 037 287	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(363 787)	0	0	0	0	(363 787)	0	0
Emisja instrumentów AT1	1 500 000	0	0	0	1 500 000	0	0	0
Koszty związane z emisją instrumentów AT1	(74 378)	0	0	0	0	0	(74 378)	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	(1 027 820)	1 027 820
Kapitał własny na koniec okresu	10 862 469	1 213 117	(21)	1 147 241	1 500 000	(24 968)	962 909	6 064 191

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 31.12.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 195 920	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	553 610	4 393 268
Całkowite dochody za okres (netto)	1 567 427	0	0	0	450 114	1 117 313	0
wynik finansowy za okres bieżący	1 117 313	0	0	0	0	1 117 313	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	450 114	0	0	0	450 114	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(643 103)	643 103
Kapitał własny na koniec okresu	8 763 347	1 213 117	(21)	1 147 241	338 819	1 027 820	5 036 371

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 30.09.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 195 920	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	553 610	4 393 268
Całkowite dochody za okres (netto)	1 082 739	0	0	0	276 827	805 912	0
wynik finansowy	805 912	0	0	0	0	805 912	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	276 827	0	0	0	276 827	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989
Kapitał własny na koniec okresu	8 278 659	1 213 117	(21)	1 147 241	165 532	698 533	5 054 257

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
Zysk (strata) po opodatkowaniu	1 037 287	805 912
Korekty razem:	7 084 270	12 743 459
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(4 147 722)	(4 214 223)
Odsetki otrzymane	6 401 681	6 486 801
Odsetki zapłacone	(1 841 934)	(2 076 557)
Amortyzacja	195 851	164 606
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	188 501	(2 016)
Przychody z tytułu dywidend	(64 372)	(35 761)
Zmiana stanu rezerw	(636 274)	649 530
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(2 507)	(26 361)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	698 225	(152 078)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(182 002)	(412 004)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 750 824)	1 443 886
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odsprzedaży	98 925	(388 889)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(57 663)	268 768
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	48 556	(11 209)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	11 345 649	10 977 997
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	5 505	(61 167)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(69 109)	(18 006)
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	711 342	329 495
Podatek dochodowy zapłacony	(310 665)	(414 643)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	453 108	235 290
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 121 557	13 549 371

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
Wpływy z działalności inwestycyjnej	384 104 794	419 914 052
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	4 515	40 950
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	5 737
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	384 035 907	419 831 604
Pozostałe wpływy inwestycyjne - dywidendy	64 372	35 761
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(397 152 430)	(431 557 435)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(145 068)	(196 908)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	(99 000)	(99 000)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(396 908 362)	(431 261 527)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 047 636)	(11 643 383)

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025
Wpływy z działalności finansowej	3 619 650	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	2 119 650	0
Wpływy z emisji instrumentów AT1	1 500 000	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(3 039 358)	(591 504)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 420 419)	(26 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu instrumentów AT1	(74 378)	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(67 721)	(65 451)
Pozostałe wydatki finansowe – w tym zapłacone odsetki	(476 840)	(500 053)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	580 292	(591 504)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(4 345 787)	1 314 484
- w tym z tytułu różnic kursowych	8 357	(8 912)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 870 335	14 064 629
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	10 524 548	15 379 113

Noty objaśniające przedstawione na stronach 129-154 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak w przypadku ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Banku przygotowanego za rok 2025 za wyjątkiem zasad dotyczących ujęcia podatku dochodowego, które zostały opisane w nocie 11 „Podatek dochodowy” w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych”.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało:

- sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania przez Bank działalności gospodarczej w nie zmniejszonym istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego,
- przygotowane w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w tysiącach złotych (tys. zł).

Poza jednostkowymi danymi finansowymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dodatkowo zaprezentowano te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku, a które nie zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2026 r. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2026 r. zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do sprawozdania Banku.

Uwzględniając zidentyfikowane ryzyka oraz niepewności, Zarząd Banku w oparciu o dokonane analizy wszelkich aspektów działania Banku oraz jego bieżącej i prognozowanej sytuacji finansowej uznał, że zastosowanie założenia kontynuacji działalności do sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych jest zasadne.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 26 października 2026 r.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bank uwzględnił następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Poprawki roczne - część 11; zmiany techniczne do MSSF 1,7,9,10, MSR 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 roku i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia; nowa struktura rachunku wyników	Bank szacuje, że standard będzie miał istotny wpływ na sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym, nie wpływając jednak na wynik finansowy ani kapitały własne.

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 roku ale nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
MSSF 19 – Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności; uproszczone ujawnienia dla jednostek zależnych	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut; przeliczenie sprawozdań finansowych na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 19 – zredukowane wymagania ujawnieniowe dla wybranych standardów i zmian wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r.	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 20 – Standard określa zasady ujmowania skutków regulacji cenowej poprzez rozpoznawanie aktywów i zobowiązań regulacyjnych.	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany sposobu prezentacji danych wdrożone w roku 2025 oraz przekształcenie danych porównawczych

Zmiana podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Bank wprowadził zmianę podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej (ESP) stosowanej do wyceny kredytów hipotecznych o okresowo stałym oprocentowaniu.

Bank w 2021 roku wprowadził do oferty kredyty hipoteczne z okresowo stałym oprocentowaniem (5 lat). Zgodnie z umową, po tym okresie kredyt jest przekształcany w kredyt o oprocentowaniu zmiennym lub w przypadku decyzji klienta może zostać przedłużony z nową stałą stopą na kolejny okres.

MSSF nie definiują szczegółowo sposobu obliczania ESP dla kredytów o oprocentowaniu zmiennym. Przed dokonaniem zmiany, przy obliczaniu przychodów odsetkowych Bank stosował efektywną stopę procentową opartą na oczekiwanych przepływach pieniężnych (CF) z kredytu, w tym CF w okresie obowiązywania tymczasowej stałej stopy procentowej oraz CF po tym okresie - obliczając odsetki w oparciu o bieżący WIBOR powiększony o marżę.

W IV kwartale 2025 r. Bank dokonał zmiany podejścia do wyznaczania ESP – po zmianie ESP wyznaczana jest tylko w oparciu o aktualnie obowiązującą stopę procentową.

Celem wprowadzonej zmiany było zapewnienie lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji oraz zwiększenie spójności między podejściem księgowym a podejściem do zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz metodologii stosowanych w ramach Grupy BCP.

Wpływ zmiany algorytmu wyliczania ESP

Zgodnie z MSR 8 Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy, wszelkie zmiany wymagające retrospektywnego ujęcia powinny być odzwierciedlone poprzez pełne retrospektywne przekształcenie danych porównawczych, o ile jest to możliwe do wykonania.

W związku z tym Bank przeprowadził rekalkulację danych historycznych i dokonał retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych, obejmującego korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2024 r. (tj. bilansu otwarcia roku 2024 ustalonego na dzień 31 grudnia 2023 r.). Z uwagi na niematerialny wpływ zmiany, nie dokonano korekty rachunku zysków i strat za 2024 rok.

W efekcie powyższego w Sprawozdaniu ze zmian stanu kapitałów własnych za III kwartały 2025 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 1 stycznia 2025 r.:

Stan na dzień 01.01.2025 (dane w tys. zł)	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny prezentowany w raporcie za III kwartał 2025	7 285 413	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	643 103	4 393 268
Korekta z tytułu zmiany algorytmu wyliczania ESP	(89 493)	0	0	0	0	(89 493)	0
Kapitał własny prezentowany w raporcie za III kwartał 2026	7 195 920	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	553 610	4 393 268

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(160 679)	(69 841)	(112 000)	(51 878)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(909 849)	(281 993)	(849 789)	(216 438)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	664 043	209 534	637 220	158 864
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	18 888	5 405	23 647	6 426
Sprzedaż wierzytelności	70 416	0	67 413	(19 017)
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	(4 177)	(2 787)	9 509	18 287
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	14	14	(8)	0
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	(8)	0
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	14	14	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(27 419)	(9 478)	(39 880)	(39 827)
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(113 142)	(23 358)	(88 789)	(50 682)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	85 723	13 880	48 909	10 855
Razem	(188 084)	(79 305)	(151 888)	(91 705)

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 152 092	2 298 327
Zmiana w wartości rezerw:	42 397	(146 235)
Odpisy dokonane w okresie	830 495	1 017 358
Wartości spisane w ciężar odpisów	(81 653)	(142 399)
Odwrocenie odpisów w okresie	(593 397)	(687 988)
Sprzedaż wierzytelności	(152 940)	(354 332)
Utworzenie KOIM*	35 781	63 416
Alokacja na pokrycie ryzyka kredytów hipotecznych FX	0	(24 678)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	3 753	(1 721)
Inne	358	(15 891)
Stan na koniec okresu	2 194 489	2 152 092

* Zgodnie z MSSF9 Bank nalicza odsetki od portfela kredytowego z rozpoznaną utratą wartości od wartości ekspozycji netto. W tym celu naliczana jest i ujmowana jako pomniejszenie przychodów odsetkowych tak zwana korekta odsetek impairmentowych („KOIM”). Przedmiotowa korekta w bilansie prezentowana jest jako odpis z tytułu utraty wartości, w konsekwencji uzgodnienie zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości wymaga uwzględnienia korekty KOIM ujmowanej w przychodach odsetkowych.

Zmiana stanu rezerw na Udzielone zobowiązania i gwarancje

01.01.2026 – 30.09.2026	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	105 528	59 290	38 682	7 556
Utworzenie rezerw	113 142	55 534	48 316	9 292
Rozwiązanie rezerw	(85 723)	(56 958)	(20 204)	(8 561)
Zmiana fazy	0	31 942	(35 890)	3 948
Różnice kursowe	594	558	36	0
Stan na koniec okresu	133 541	90 366	30 940	12 235

01.01.2025 – 31.12.2025	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	53 605	30 327	16 613	6 665
Utworzenie rezerw	112 417	52 907	52 836	6 674
Rozwiązanie rezerw	(60 307)	(46 562)	(8 589)	(5 156)
Zmiana fazy	0	22 730	(22 164)	(566)
Różnice kursowe	(187)	(112)	(14)	(61)
Stan na koniec okresu	105 528	59 290	38 682	7 556

Zmiana stanu rezerw na sprawy sporne

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 566 379	2 846 010
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	542 077	2 056 368
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	207 017	93 051
Rozwiązanie rezerw	(5 318)	(7 458)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(1 412 629)	(1 424 188)
Reklasyfikacja	1 374	2 596
Stan na koniec okresu	2 898 900	3 566 379

Zmiana stanu rezerw na Odprawy emerytalne

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	70 651	48 312
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	6 300	6 225
Wykorzystanie rezerw	(3 107)	(1 657)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	17 771
Stan na koniec okresu	73 844	70 651

Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

	1.01.2026 - 30.09.2026	1.07.2026 - 30.09.2026	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(583 383)	(177 822)	(1 503 209)	(484 609)
Pozostałe koszty	0	0	(66 787)	0
Razem	(583 383)	(177 822)	(1 569 996)	(484 609)

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

01.01.2026 – 30.09.2026	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 113 474	3 670 583	3 442 891
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(2 919 885)	(1 511 466)	(1 408 419)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	583 383	41 307	542 077
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	103 180	103 180	0
Stan na koniec okresu	4 880 152	2 303 604	2 576 549

01.07.2026 – 30.09.2026	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	5 688 150	2 719 241	2 968 909
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(946 855)	(451 493)	(495 362)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	177 822	74 821	103 002
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(38 965)	(38 965)	0
Stan na koniec okresu	4 880 152	2 303 604	2 576 549

01.01.2025 – 30.09.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 463 696	5 665 224	2 798 472
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(2 197 186)	(1 304 823)	(892 363)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	1 503 209	77 346	1 425 862
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	36 161	36 161	0
Stan na koniec okresu	7 805 881	4 473 909	3 331 971

01.07.2025 – 30.09.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 168 994	4 819 527	3 349 467
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(886 725)	(507 221)	(379 504)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	484 609	122 600	362 009
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	39 003	39 003	0
Stan na koniec okresu	7 805 881	4 473 909	3 331 971

4. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w 3 kwartale roku 2026 oraz 2025 wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych z następującymi podmiotami:

- MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY,
- MILLENNIUM LEASING,
- MILLENNIUM CONSULTING,
- MILLENNIUM TFI
- MILLENNIUM SERVICE,
- MILLENNIUM TELECOMMUNICATION SERVICES,
- MILLENNIUM GOODIE.

oraz kwoty transakcji z grupą podmiotu dominującego w stosunku do Banku – Banco Comercial Portugues (jednostka dominująca najwyższego szczebla), transakcje te wynikają w głównej mierze z działalności o charakterze bankowym.

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, we wskazanym okresie ani Bank Millennium S.A., ani jednostki zależne Banku Millennium S.A. nie dokonały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 30.09.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 842 103	3 710	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 844 422	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	671 476	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	603	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	17 235	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	4 693	1 731	0
Zobowiązania wobec klientów	410 909	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	407	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	31 887	424	4
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 672	0	0

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 730 396	2 593	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 096 973	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	572 476	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 518	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	18 439	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	2 919	129	0
Zobowiązania wobec klientów	391 931	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	67	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	32 811	420	0
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 653	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-30.09.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	310 685	907	0
Prowizji	28 562	309	0
Aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	9 906	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Dywidend	20 131	0	0
Pozostałe operacyjne netto	28 378	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	9 873	0	0
Prowizji	0	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 259	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	8 808	0	39

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-30.09.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	355 489	1 122	0
Prowizji	29 422	203	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	824	0	0
Dywidend	31 495	0	0
Pozostałe operacyjne netto	30 694	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	11 404	0	0
Prowizji	1	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	13 362	140	45

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 30.09.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	4 401 014	77 892	0
udzielone	4 042 452	0	0
otrzymane	358 562	77 892	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	204 953	0	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	3 597 470	34 816	0
udzielone	3 278 446	0	0
otrzymane	319 024	34 816	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	209 002	0	0

5. WARTOŚĆ GODZIWA

Metodologia stosowana w Banku do wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej została szczegółowo opisana w **Rozdziale 8. Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.** za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Poniższe tabele przedstawiają dane liczbowe dla Banku Millennium S.A.

5.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

30.09.2026	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	36 685 770	36 273 429
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 280 999	2 281 001
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	66 163 441	65 717 405
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	154 884	154 884
Zobowiązania wobec klientów	142 518 607	142 509 678
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	2 353 519	2 354 214
Zobowiązania podporządkowane	3 736 529	3 735 755

31.12.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	26 659 465	27 157 044
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 081 137	2 081 265
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	62 463 231	61 719 933
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	105 702	105 702
Zobowiązania wobec klientów	131 199 422	131 224 713
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 802 952	4 805 810
Zobowiązania podporządkowane	1 557 687	1 557 086

5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe instrumentów wycenianych do wartości godziwej usystematyzowane według zastosowanej techniki określania wartości godziwej:

Dane w tys. zł, stan na 30.09.2026

	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	77 662	66 033
Instrumenty kapitałowe	112	0	0
Instrumenty dłużne	132 182	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	5 300	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe	0	0	152 226
Instrumenty dłużne	0	0	22 497
Kredyty i pożyczki	0	0	609
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	853	0	40 266
Instrumenty dłużne	34 344 835	3 198 379	0
Kredyty i pożyczki	0	0	11 406 968
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	120 914	67 376
Pozycje krótkie	187	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	25 023	0

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2025

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	60 712	96 115
Instrumenty kapitałowe	252	0	0
Instrumenty dłużne	824 911	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	38 946	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe	0	0	155 652
Instrumenty dłużne	0	0	20 655
Kredyty i pożyczki	0	0	745
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	684	0	40 255
Instrumenty dłużne	31 931 022	10 295 426	0
Kredyty i pożyczki	0	0	9 438 459
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	111 656	96 984
Pozycje krótkie	37 788	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	24 735	0

Zmiany stanu wartości godziwych instrumentów wycenianych w oparciu o techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
Stan na 01.01.2026	94 275	(95 144)	195 907	20 655	745	9 438 459
Rozliczenie / sprzedaż / zakup przeniesienie do portfela	(18 815)	18 341	0	0	(462)	1 639 596
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0	(61 589)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	193	390 502
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(10 616)	10 616	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	(3 426)	1 842	133	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	11	0	0	0
Stan na 30.09.2026	64 844	(66 187)	192 492	22 497	609	11 406 968

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
Stan na 01.01.2025	178 195	(181 662)	102 836	51 790	1 825	11 135 416
Rozliczenie / sprzedaż / zakup / przeniesienie do portfela	(86 701)	83 705	(34 004)	0	(2 725)	(2 555 570)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	4 033	0	0	273 399
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	1 064	585 214
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	2 781	2 813	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	123 045	(31 135)	581	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(3)	0	0	0
Stan na 31.12.2025	94 275	(95 144)	195 907	20 655	745	9 438 459

6. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 30 września 2026 r. Bank miał 10 433 umowy kredytowe i dodatkowo 1 789 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 (42% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 58% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 2 285,1 mln PLN oraz 198,7 mln CHF (portfel Banku Millennium: 1 892,9 mln PLN i 188,9 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 392,2 mln PLN i 9,8 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 10 433 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 277 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 3 160, czyli 30%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy nie posiadali aktywnych kredytów z saldem CHF w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 800 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.

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. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 144. Spośród 1 144 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 277 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 44 ugody oraz zapadło 45 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W przedmiotowym postępowaniu 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. 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 lub zapadł wyrok w odrębnym postępowaniu z pozwu klienta. Od 31 stycznia 2025 r. Sąd wydał szereg postanowień o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody z Bankiem lub co do których został wydany wyrok w odrębnej sprawie sądowej. Skutkiem tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 144.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 979 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. 3 001 (265), w 2021 r. 6 151 (421), w 2022 r. 5 757 (408), w 2023 r. 6 865 (644), w 2024 r. 5 831 (655), w 2025 r. 3 705 (427), natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wzrosła o 2 226 (195).

Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca trzeciego kwartału 2026 r. ostatecznie rozstrzygnięto 26 840 spraw (26 664 w roszczeniach klientów wobec Banku i 176 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 7 476 ugód, 167 spraw umorzono, 104 zostały rozstrzygnięte korzystnie dla Banku, a 19 093 zakończyło się wyrokiem niekorzystnym dotyczącym zarówno unieważnienia umów kredytowych, jak i konwersji na PLN+LIBOR (aktualnie Saron). Bank podejmuje odpowiednie działania prawne celem zabezpieczenia zwrotu kwot udostępnionych na podstawie umów kredytu.

Opracowana przez Bank metodyka liczenia rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami indeksowanymi opiera się na następujących głównych parametrach:

- (i) liczbie bieżących spraw (w tym umów w ramach pozwu zbiorowego);
- (ii) liczbie potencjalnych 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. 22% klientów nie podpisze ugody pozasądowej i nie zdecyduje się na pozew sądowy;
 - b. w przypadku kredytów już w pełni spłaconych lub przeliczonych na złote, Bank zakłada, że około 5 tysięcy spłaconych, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą ugodą kredytów, może w przyszłości skutkować wszczęciem przez kredytobiorców postępowań sądowych.
 Zmiana napływu o 100 klientów w porównaniu do założeń (przyjmując aktualną strukturę napływu) wpłynęłaby na poziom rezerw w kwocie 10,5 mln zł.
- (iii) wysokości potencjalnej straty Banku w przypadku wydania konkretnego wyroku sądu (w tym szacunkowe odsetki ustawowe istotnie zależne od okresu za który są zasądzone);
- (iv) szacunkach związanych z polubownymi ugodami z klientami.

W wyniku negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 32 486. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku Bank posiadał 9 113 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych.

Koszty rezerw utworzonych na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi są zaprezentowane w **nocie 10 w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych”** przy czym 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.

Na przestrzeni ostatnich lat Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) dokonał wykładni szeregu zagadnień prawnych dotyczących kwestii spornych w zakresie umów walutowych kredytowych mieszkaniowych. Skutkiem tych działań nastąpiło w znaczącym rozmiarze ujednolicenie ocen prawnych sądów krajowych wobec żądań składanych przez kredytobiorców. Ukształtowana linia orzecznicza jest zasadniczo korzystna dla konsumentów, a wysuwane przez banki argumenty prawne i odnoszące się do zasad słuszności w ograniczonym zakresie są uwzględniane.

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 możliwością rozliczenia roszczeń Banku i klienta na zasadzie salda, jak również zagadnienia związane z przedawnieniem roszczeń restytucyjnych Banku będących następstwem nieważności umowy kredytowej. W szczególności istotny będzie sposób implementacji przez sądy krajowe interpretacji TSUE dopuszczającej możliwość rozliczenia z urzędu wzajemnych roszczeń restytucyjnych stron przez sądy krajowe po stwierdzeniu nieważności umowy kredytu hipotecznego z powodu nieuczciwych warunków umownych.

Istotne znaczenie będą miały także korzystne interpretacje TSUE w zakresie przerwania biegu terminu przedawnienia roszczeń Banku, a także możliwości zastosowania zasady słuszności w przypadku przedawnionych roszczeń restytucyjnych Banku.

Poniżej w części opisującej wybrane tezy i rozstrzygnięcia TSUE, przywołane zostały adekwatne w powyższym zakresie interpretacje TSUE.

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.

25 czerwca 2026 r. Parlament RP uchwalił ustawę o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego. 17 lipca 2026 ustawa została podpisana przez Prezydenta i weszła w życie 7 sierpnia 2026 r.

Ustawa wprowadziła nowe uregulowania umożliwiające sądom szybsze i bardziej efektywne rozpatrywanie spraw frankowych. Jej podstawowym zadaniem jest odciążenie wymiaru sprawiedliwości poprzez przyspieszenie rozpoznawania spraw frankowych.

Wejście w życie nowej ustawy nie zmienia strategicznego podejścia Banku, które nadal koncentruje się na polubownym rozwiązywaniu sporów z klientami poprzez zawieranie ugód.

Wybrane tezy i rozstrzygnięcia TSUE i Sądu Najwyższego które ukształtowały linię orzeczniczą

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

3 października 2019 r. TSUE w sprawie C-260/18 przesądził, że sąd krajowy może unieważnić umowę kredytową, jeśli usunięcie nieuczciwych warunków wykrytych w tej umowie zmieniłoby charakter głównego przedmiotu umowy oraz że wykluczone jest wypełnianie luk w umowie spowodowanych usunięciem nieuczciwych warunków umowy wyłącznie na podstawie krajowego ustawodawstwa o charakterze ogólnym lub przyjętych zwyczajów. Trybunał stwierdził także, że konsument jeżeli ma taką wolę może utrzymać umowę w mocy.

W dniu 10 czerwca 2021 r. TSUE ocenił, że ochrona przewidziana w dyrektywie Rady 93/13/EWG przysługuje każdemu konsumentowi, a nie tylko temu, którego można uznać za „właściwie poinformowanego oraz dostatecznie uważnego i rozsądnego przeciętnego konsumenta”.

Odnosząc się do kwestii definicji konsumenta w dniu 8 czerwca 2023 r. TSUE w sprawie C-570/21 orzekł, że w pojęciu „konsument” w rozumieniu Dyrektywy 93/13 mieści się także osoba, która zawarła umowę kredytu do użytku częściowo związanego z jej działalnością gospodarczą lub zawodową.

W dniu 15 czerwca 2023 r. w sprawie C-520/21, TSUE odnosząc się do kwestii rozliczeń pomiędzy bankiem a konsumentem w konsekwencji unieważnienia umowy kredytowej wyjaśnił, że przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty.

W dniu 21 września 2023 r. w sprawie C-139/22 Trybunał orzekł, że możliwe jest uznanie warunku umownego za nieuczciwy z tego tylko powodu, że jego treść jest równoznaczna z treścią postanowienia wzorca umowy wpisanego do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych. Ponadto TSUE przesądził że postanowienie umowy uznane za nieuczciwe, nie może utracić takiego charakteru z powodu innego postanowienia tej umowy, które przewiduje możliwość wykonania przez konsumenta zobowiązań na innych warunkach. Ponadto przedsiębiorca ma obowiązek poinformowania zainteresowanego konsumenta o istotnych cechach zawartej z nim umowy oraz o ryzyku związanym z tą umową, i to nawet wówczas, gdy ów konsument jest jego pracownikiem i posiada odpowiednią wiedzę w dziedzinie wspomnianej umowy.

W dniu 7 grudnia 2023 r. w sprawie C-140/22 Trybunał orzekł, że wykonywanie przez konsumenta jego praw nie może być uzależnione od złożenia w szczególności przez tego konsumenta przed sądem oświadczenia, że wyraża zgodę na uznanie umowy za nieważną.

W dniu 14 grudnia 2023 r. w sprawie C-28/22 Trybunał orzekł, że termin przedawnienia roszczeń przedsiębiorcy wynikających z nieważności umowy nie może rozpocząć swego biegu później niż termin przedawnienia roszczeń konsumenta wynikających z nieważności tej umowy. Trybunał wskazał tam także między innymi, że przedsiębiorca ten nie może powołać się na prawo zatrzymania umożliwiające mu uzależnienie zwrotu świadczeń otrzymanych od konsumenta od przedstawienia przez niego oferty zwrotu świadczeń, które sam otrzymał jeżeli wykonanie tego prawa zatrzymania powoduje utratę przez konsumenta prawa do uzyskania odsetek za opóźnienie.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 19 czerwca 2025 r. wydał wyrok w sprawie C-396/24. Trybunał stwierdził w nim w szczególności, że przedsiębiorca w przypadku nieważności umowy, nie może żądać od konsumenta zwrotu całej nominalnej kwoty udzielonego kredytu, niezależnie od kwoty spłat dokonanych przez konsumenta w wykonaniu tej umowy i niezależnie od pozostałej do spłaty kwoty.

W wyroku z dnia 27 listopada 2025 r. w sprawie w sprawie C-746/24 TSUE odniósł się do możliwości obciążania konsumenta kosztami przegranego przez niego postępowania o zwrot kapitału wypłaconego przez bank. Trybunał uznał że nie jest dopuszczalne obciążanie konsumenta kosztami które znacznie przewyższają koszty, jakie powinien był ponieść ten konsument, gdyby przegrał sprawę w ramach wytoczonego przez niego powództwa o stwierdzenie nieuczciwego charakteru warunków umowy kredytu.

W dniu 11 grudnia 2025 r. w sprawie C-767/24 TSUE przesądził, że w przypadku nieważności umowy kredytowej złożenie przez konsumenta oświadczenia o potrąceniu jego wierzytelności z wierzytelnością banku nie pociąga za sobą dorozumianego zrzeczenie się zarzutu przedawnienia.

TSUE dnia 22 stycznia 2026 r. w sprawie C-902/24, stwierdził że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, która w ramach wszczętego przez konsumenta postępowania mającego na celu ustalenie nieważności umowy kredytu hipotecznego, pozwala na to, by przedsiębiorca, utrzymując tytułem głównym, że rzeczona umowa jest ważna, podniósł tytułem ewentualnym zarzut potrącenia oparty na wierzytelności odpowiadającej kwocie tego kredytu hipotecznego, pod warunkiem, po pierwsze, że ta ostatnia wierzytelność nie zostanie uznana za wymagalną, zanim właściwy sąd ustali nieważność samej umowy, a po drugie, że fakt uwzględnienia takiego zarzutu nie pociąga za sobą rozstrzygnięcia w przedmiocie kosztów postępowania, które mogłoby zniechęcić konsumenta do skorzystania z praw przyznanych mu przez tę dyrektywę.

TSUE dnia 16 kwietnia 2026 r. wydał trzy wyroki odnoszące się do kwestii przedawnienia roszczeń restytucyjnych banków:

- (i) W wyroku C-753/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją co do zasady na przeszkodzie przepisowi prawa krajowego który zezwala sądowi krajowemu, w wyjątkowych okolicznościach i gdy wymagają tego względy słuszności, na uwzględnienie powództwa przedsiębiorcy o zwrot od konsumenta świadczeń wypłaconych mu na podstawie umowy kredytu nieważnej ze względu na zawarte w niej nieuczciwe warunki, nawet jeśli upłynął termin przedawnienia roszczenia tego przedsiębiorcy o zwrot tych świadczeń.
- (ii) W wyroku C-752/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją co do zasady na przeszkodzie wykładni sądowej przepisu prawa krajowego, zgodnie z którą wytoczenie przez przedsiębiorcę powództwa o zwrot świadczeń spełnionych w ramach umowy kredytu będącej przedmiotem odrębnego postępowania wszczętego przez konsumenta w celu stwierdzenia nieważności tej umowy ze względu na nieuczciwy charakter zawartych w niej warunków, przerywa bieg terminu przedawnienia roszczenia tego przedsiębiorcy przed ostatecznym zakończeniem postępowania wszczętego przez konsumenta.

- (iii) W wyroku C-901/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej przepisów krajowych, zgodnie z którą bieg terminu przedawnienia roszczenia przedsiębiorcy zostaje przerwany przez oświadczenie konsumenta złożone w ramach postępowania wstępnego mającego za przedmiot żądanie stwierdzenia nieważności umowy kredytu zawierającej nieuczciwe warunki, zgodnie z którym to oświadczeniem konsument jest świadomy, że z powodu tego stwierdzenia nieważności będzie on zobowiązany do zwrotu świadczenia, które otrzymał od przedsiębiorcy.

W dniu 30 kwietnia 2026 r. w sprawie C-246/25 Trybunał orzekł, że jeśli aneks CHF jest nieważny z powodu nieuczciwych postanowień, pierwotna umowa w PLN może zostać przywrócona zamiast stwierdzenia nieważności całej umowy, pod warunkiem że sąd krajowy uwzględni negatywne konsekwencje dla konsumenta wynikające z powrotu do pierwotnych warunków (np. wyższe oprocentowanie, krótszy okres kredytowania).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 11 czerwca 2026 r. wydał wyrok w sprawie C-903/24. Trybunał stwierdził w nim, że odsetki ustawowe są naliczane od momentu, w którym konsument w sposób konkretny określi wysokość dochodzonej kwoty (np. w pozwie lub w wezwaniu do zapłaty).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej dnia 2 lipca 2026 r. w połączonych sprawach C-261/25; C-262/25 wydał wyrok, w którym, stwierdził, że bieg przedawnienia roszczenia Banku rozpoczyna się w dniu, w którym konsument po raz pierwszy zakwestionuje związanie postanowieniami umowy (np. w reklamacji lub wezwaniu skierowanym do Banku).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 10 września 2026 r. wydał wyrok w sprawie C-510/25, w którym wskazał, że Dyrektywa 93/13 nie stoi na przeszkodzie temu, aby sąd krajowy, po stwierdzeniu nieważności umowy kredytu hipotecznego z powodu nieuczciwych warunków umownych, rozliczył z urzędu wzajemne roszczenia restytucyjne stron. W konsekwencji konsumentowi przysługiwałyby odsetki ustawowe za opóźnienie wyłącznie od kwoty przewyższającej kapitał kredytu pierwotnie wypłacony przez bank.

Orzecznictwo Polskiego Sądu Najwyższego

Orzecznictwo Sądu Najwyższego pozostaje w zgodności ze wskazaniami Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

7 maja 2021 Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów Sądu Najwyższego wydał uchwałę której nadał moc zasady prawnej zgodnie z którą:

- (i) niedozwolone postanowienie umowne (art. 385(1) § 1 k.c.) jest od początku, z mocy samego prawa, dotknięte bezskutecznością na korzyść konsumenta, który może udzielić następnie świadomej i wolnej zgody na to postanowienie i w ten sposób przywrócić mu skuteczność z mocą wsteczną;
- (ii) jeżeli bez bezskutecznego postanowienia umowa kredytu nie może wiązać, konsumentowi i kredytodawcy przysługują odrębne roszczenia o zwrot świadczeń pieniężnych spełnionych w wykonaniu tej umowy (art. 410 § 1 w związku z art. 405 k.c.). Kredytodawca może żądać zwrotu świadczenia od chwili, w której umowa kredytu stała się trwale bezskuteczna.

W dniu 28 kwietnia 2022 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę (III CZP 40/22), w której wskazał, że w sporach z konsumentem przepis art. 358(1) k.c. stanowi przepis szczególny wobec art. 353(1) k.c., co oznacza, że w przypadku, gdy zachodzą przesłanki zastosowania obu przepisów, sąd powinien zastosować przepis szczególny i orzec trwałą bezskuteczność postanowienia umownego, a nie jego nieważność.

Skutkiem uchwały SN z 7 maja 2021 r. jest stwierdzenie, że bankowi przysługuje zwrot świadczenia pieniężnego spełnionego przez bank w wykonaniu trwale bezskutecznej umowy. Biorąc pod uwagę niepewność co do momentu rozpoczęcia biegu terminu przedawnienia roszczeń banku, Bank w celu ochrony swoich interesów kieruje przeciwko kredytobiorcom pozostającym w sporze sądowym z bankiem oraz w innych okolicznościach, w których takie ryzyko może istnieć, pozwy o zapłatę. Żądanie pozwu obejmuje roszczenie o zwrot kapitału udostępnionego kredytobiorcy na podstawie umowy. Do dnia 30 września 2026 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 18 194 pozwy. Spośród tych pozwów 8 286 spraw jest obecnie w toku.

W dniu 25 kwietnia 2024 r. odbyło się posiedzenie Izby Cywilnej Sądu Najwyższego celem odpowiedzi na pytania sformułowane przez Pierwszą Prezes Sądu Najwyższego, opublikowane w dniu 29 stycznia 2021 r., dotyczące kluczowych kwestii z zakresu umów walutowych kredytów hipotecznych. Sąd Najwyższy, w składzie całej Izby Cywilnej podjął uchwałę mającą moc zasady prawnej, w której stwierdził, iż:

- (i) W razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie jest wiążące, w obowiązującym stanie prawnym nie można przyjąć, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów.
- (ii) W razie niemożności ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
- (iii) Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.
- (iv) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy.
- (v) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

W dniu 19 czerwca 2024 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę składu 7 sędziów Sądu Najwyższego (III CZP 31/23), w której stwierdził, iż:

Prawo zatrzymania (art. 496 k.c.) nie przysługuje stronie, która może potrącić swoją wierzytelność z wierzytelności drugiej strony.

W dniu 28 lutego 2025 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę składu 7 sędziów Sądu Najwyższego (III CZP 126/22), w której stwierdził, że:

- (i) Umowa o kredyt bankowy (art. 69 ust 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. – Prawo bankowe), jest umową wzajemną w rozumieniu art., 487 § 2 k.c.

W dniu 5 marca 2025 r. Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów Sądu Najwyższego wydał uchwałę (III CZP 37/24), w której stwierdził że:

- (i) W razie dochodzenia od banku zwrotu świadczenia spełnionego na podstawie umowy kredytu, która okazała się niewiążąca, bankowi nie przysługuje prawo zatrzymania na podstawie art. 496 w zw. Z art. 497 k.c.

W dniu 15 maja 2025 r. Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów Sądu Najwyższego wydał uchwałę (III CZP 22/24), w której wskazał, że:

- (i) w stanie prawnym obowiązującym do 30 czerwca 2022 r. wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przerywał bieg przedawnienia roszczenia, chyba że z okoliczności dokonania tej czynności wynika, iż nie została przedsięwzięta bezpośrednio w celu dochodzenia lub ustalenia albo zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczenia (art. 123 § 1 pkt 1 k.c.)

Ze względu na orzecznictwo TSUE, które dokonało interpretacji przyczyn i skutków nieważności umów hipotecznych kredytów walutowych oraz wyżej wskazaną uchwałę Izby Cywilnej Sądu Najwyższego, obszar wykładni przepisów przez sądy polskie w tym zakresie wydaje się być ograniczony. Dalsza praktyka orzecznicza sądów polskich odgrywać będzie jednak pewną rolę w praktycznej realizacji wskazań Trybunału i Sądu Najwyższego.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	4 802 952	5 030 166
Zwiększenia, z tytułu:	414 046	424 797
emisja obligacji	0	0
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	133 836	0
naliczenie odsetek	280 210	424 797
Zmniejszenia, z tytułu:	(2 863 479)	(652 011)
wykup obligacji	(2 420 419)	(144 000)
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	0	(44 680)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(69 108)	(33 455)
wypłata odsetek	(373 952)	(429 876)
Stan na koniec okresu	2 353 519	4 802 952

7.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE

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

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest: (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 ten cel, Grupa/Bank dąży do osiągnięcia wewnętrznych długookresowych limitów (celów) kapitałowych, określonych w Strategii Ryzyka.

Z kolei celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustaloną tolerancję 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.

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:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – zgodnie ze wspólną decyzją, która między innymi dotyczyła kapitału oraz płynności na poziomie lokalnym dla europejskich jednostek z Grupy BCP (Banco Comercial Portugues), nie nałożono na Bank dodatkowych wymogów kapitałowych i płynnościowych;
- 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%;
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufor ryzyka systemowego w wysokości 0%, zredukowany z 3% w marcu 2020 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 2% od 25 września 2026 r.

W listopadzie 2025 r. Bank otrzymał zalecenie, zgodnie z którym KNF wyznacza dodatkowy narzut kapitałowy w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych (P2G).

W szczególności, na podstawie przeprowadzonych przez UKNF w 2025 r. nadzorczych testów warunków skrajnych, KNF wyznaczyła narzuty kapitałowe P2G przed kompensacją buforem zabezpieczającym, w wysokości 2,63 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 2,53 p.p. na poziomie skonsolidowanym. Całkowite narzuty kapitałowe zalecane w ramach filara II skompensowane wymogiem w zakresie bufora zabezpieczającego wynoszą 0,13 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 0,03 p.p. na poziomie skonsolidowanym.

W sierpniu 2026 r. Bank otrzymał decyzję KNF o wyrażeniu zgody na zakwalifikowanie obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 500 milionów EUR, wyemitowanych w maju 2026 r., do instrumentów kapitału Tier II Banku. Szacunkowy wpływ tej transakcji na współczynnik TCR wyniosła ok. +3,8 p.p. w ujęciu jednostkowym oraz ok. 3,5 p.p. w ujęciu skonsolidowanym (Raport bieżący nr 28/2026).

Także w sierpniu 2026 r. Bank otrzymał decyzję KNF zezwalającą na włączenie, do kapitału podstawowego Tier 1 Banku, części jednostkowego zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w kwocie 435,7 mln zł oraz decyzję zezwalającą Bankowi na włączenie, do skonsolidowanego ostrożnościowo kapitału podstawowego Tier 1, części skonsolidowanego zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w kwocie 473,7 mln zł. Szacunkowy wpływ na współczynniki kapitałowe wyniósł ok. +0,8 p.p. (Raport bieżący nr 30/2026).

Adekwatność kapitałowa dla Banku przedstawia się jak niżej (mln zł, %, pkt. proc.):

Adekwatność kapitałowa	30.09.2026	30.06.2026
Aktywa ważone ryzykiem	56 129,2	55 551,1
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	4 490,3	4 444,1
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 416,1	3 363,2
- z tytułu ryzyka rynkowego	24,8	26,4
- z tytułu ryzyka operacyjnego	1 035,9	1 035,9
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	13,5	18,5
Fundusze własne, w tym:	12 325,9	10 034,5
Kapitał podstawowy Tier 1	8 072,0	7 903,9
Kapitał Tier 1	9 572,0	9 403,9
Kapitał Tier 2	2 753,9	630,6
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	21,96%	18,06%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	17,05%	16,93%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,38%	14,23%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,88%	5,71%

Adekwatność kapitałowa przedstawiona jako nadwyżki/deficyty wobec wymaganych lub zalecanych poziomów jest prezentowana w poniższej tabeli.

Adekwatność kapitałowa	30.09.2026	30.06.2026
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	21,96%	18,06%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	12,75%	11,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	9,21	6,31
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	12,88%	11,88%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	9,08	6,18
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	17,05%	16,93%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	10,75%	9,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	6,30	7,18
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	10,88%	9,88%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	6,17	7,05
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,38%	14,23%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,25%	8,25%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	5,13	5,98
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,38%	8,38%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	5,00	5,85
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,88%	5,71%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,88	2,71

W 3 kw. 2026 roku wskaźniki kapitałowe wzrosły – najbardziej łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) o 390 p.b., wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) o 14 p.b., a wskaźnik kapitału Tier 1 (T1) o 13 p.b. Kapitał CET1 wzrósł o 168 mln zł (o 2,1%), podobnie jak kapitał T1. Fundusze własne wzrosły o 2.291 mln zł (o 22,8%), z powodu wspomnianego zakwalifikowania do kapitału Tier 2 emisji obligacji podporządkowanych. Łączne wymogi kapitałowe wzrosły o 46 mln zł (o 1,9%), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 48 mln zł (o 1,4%).

We wrześniu 2026 r. Bank zawarł transakcję sekurytyzacji syntetycznej portfela kredytów konsumenckich, w formie gwarancji finansowej obejmującej portfel o wartości 6 mld PLN (Raport bieżący nr 31/2026). Szacunkowy pozytywny wpływ transakcji na współczynnik CET1 wynosił około 80 p.b. według stanu na koniec czerwca 2026 r. Uzyskanie korzyści kapitałowych jest uzależnione od potwierdzenia przez właściwe organy nadzoru spełnienia przesłanek istotnego przeniesienia ryzyka.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 3 kw. (z 5,71% na 5,88%) Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 268 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiągane z nadwyżką na koniec 3 kwartału 2026 roku.

Minimalne wymogi funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL)

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

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 września 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL	30.09.2026	30.06.2026
Wskaźnik MRELTrea	26,02%	25,87%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	15,36%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	10,66	10,51
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	20,11%	19,11%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	5,91	6,76
Wskaźnik MRELtem	9,13%	8,87%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem ²	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	3,22	2,96

W sierpniu 2026 r. Zarząd Banku wyraził zgodę na wykonanie wcześniejszego wykupu (opcja call) wszystkich 5.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, wyemitowanych przez Bank we wrześniu 2023 r. We wrześniu 2026 r. wcześniejszy wykup obligacji został wykonany i rozliczony.

² Od 1 stycznia 2027 r. minimalny wymagany przez BFG poziom MRELtem zostanie podniesiony do 7,70%

7.3. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania udzielone:	23 629 984	20 028 264
finansowe	20 787 920	17 928 105
gwarancyjne	2 842 064	2 100 159
Zobowiązania otrzymane:	3 629 871	3 138 078
finansowe	0	1
gwarancyjne	3 629 871	3 138 078

7.4. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH

WIBOR

W maju 2022 r. rząd zapowiedział zastąpienie WIBOR nowym wskaźnikiem. W lipcu 2022 r. powołano Narodową Grupę Roboczą, której celem jest bezpieczne i zgodne z BMR wdrożenie wiarygodnego i przejrzystego wskaźnika. NGR skupia kluczowe instytucje publiczne i uczestników rynku, a jej prace nadzoruje Komitet Sterujący. Działania są prowadzone w strumieniach projektowych z aktywnym udziałem przedstawicieli Banku Millennium.

2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie nowego Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark S.A. 1 września 2025 r. po raz pierwszy zastosowano na krajowym rynku finansowym indeks stopy procentowej POLSTR. Tym samym POLSTR zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami rozporządzenia BMR. 30 września 2025 r. GPW Benchmark S.A., administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, poinformował o zaprzestaniu opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR dla następujących terminów fixingowych, w terminach:

- Overnight (O/N) – od 1 października 2026 r.,
- Tomorrow/Next (T/N) – od 22 grudnia 2025 r.,
- 2 tygodnie (2W) – od 22 grudnia 2025 r.,
- 1 rok (1Y) – od 22 grudnia 2025 r. według dotychczasowej metody.

We wrześniu 2025 r. KS NGR zaktualizował rekomendacje dotyczące stosowania RFR w nowych produktach i instrumentach finansowych. 22 grudnia 2025 r. Bloomberg opublikował spready korygujące dla przejścia z WIBOR na POLSTR w umowach ISDA. Następnie NGR wydała rekomendacje dla portfeli legacy produktów dla przedsiębiorstw, papierów dłużnych oraz dla produktów dyskontowych. Od listopada 2025 r. rozpoczęto również emisję obligacji Skarbu Państwa opartych na wskaźniku POLSTR.

18 maja 2026 r. administrator benchmarku ogłosił zdarzenie regulacyjne, w konsekwencji którego pierwotny model jednorazowej konwersji benchmarku został zastąpiony scenariuszem zakładającym dziesięcioletnie współlistnienie WIBOR i POLSTR. W kolejnym kroku Bank zabezpieczył możliwość dalszego stosowania WIBOR w 2026 r., podpisując wymagany aneks z GPW Benchmark.

Bank monitoruje dalsze działania legislacyjne, regulacyjne i kontraktowe dotyczące stosowania WIBOR i POLSTR, w tym zmiany postanowień umowy z Administratorem oraz zapowiadane rozwiązania ustawowe.

W Banku Millennium S.A. działa projekt wewnętrzny, powołany uchwałą Zarządu Banku z 24 sierpnia 2022 r. i podlegający Zarządowi, którego celem jest właściwe zarządzanie procesem przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy indeks oraz realizacja prac zgodnie z mapą drogową. W ramach projektu Bank monitoruje rozwój reformy, wynikające z niej ryzyka oraz konieczność dostosowania produktów, umów, procesów i systemów do decyzji Administratora i zmian otoczenia prawnego.

Od 1 października 2026 r. oferta kredytów hipotecznych Banku obejmuje kredyty, w których w okresie zmiennego oprocentowania stosowany jest wskaźnik POLSTR.

Grupa stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, według stanu na 30 września 2026 r.):

- kredyty hipoteczne:
 - 17 415,36 mln PLN (19 867,29 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.) – kredyty obecnie oprocentowane według zmiennej stopy procentowej indeksowanej do WIBOR; oraz
 - 19 050,76 mln PLN (14 785,93 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.) – kredyty obecnie objęte okresowo stałą stopą procentową, które po zakończeniu okresu obowiązywania tej stopy mogą przejść na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR;
- produkty kredytowe, faktoringowe i dyskontowe dla przedsiębiorstw: 14 750,53 mln PLN (13 122,24 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.);

Poniższe dane dla portfela instrumentów dłużnych i pochodnych obejmują dane Banku:

- instrumenty dłużne: 17 376,92 mln PLN (14 954,23 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Aktywa: 15 626,92 mln PLN (12 965,46 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Pasywa: 1 750,00 mln PLN (1 988,77 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)
- instrumenty pochodne: 26 496,79 mln PLN, w tym 11 355,30 mln PLN stanowiące instrumenty zabezpieczające (odpowiednio 17 687,32 mln PLN i 5 065,00 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.)

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte na wskaźniku referencyjnym WIBOR w rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowe informacje na temat stosowanych przez Grupę relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz sposobu prezentacji wyniku na tych transakcjach przedstawiono w nocie 24 „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń” w rozdziale 13 „Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego”.

Biorąc pod uwagę zmiany wprowadzone do MSSF przez Radę IASB, Bank zakłada możliwość kontynuowania aktywnych relacji zabezpieczających po wdrożeniu reformy WIBOR, a ewentualne wystąpienie nieefektywności nie powinno mieć wpływu na spełnienie testów efektywności tych relacji.

Według stanu na 30 września 2026 r. wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi wartość godziwą stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz profil ryzyka przypisany do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN, dla których stosuje się objęty reformą wskaźnik WIBOR, wyniosła 11 355,3 mln PLN (3 425,0 mln PLN według stanu na 31 grudnia 2025 r.), przy czym najdłuższy termin zapadalności przypada na marzec 2032 r. Wartości nominalne instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi stanowią bliskie przybliżenie ekspozycji na ryzyko zarządzanej w tych relacjach.

Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej zabezpieczanych pozycji stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN. W ramach tych relacji zabezpieczających jako instrumenty zabezpieczające wykorzystywane są transakcje IRS i CIRS. W okresie sprawozdawczym Bank kontynuował działania związane z reformą wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym analizował jej wpływ na istniejące relacje zabezpieczające. Bank nie dostrzega konieczności modyfikacji relacji zabezpieczających w związku z reformą wskaźników referencyjnych, ponieważ nie ma ona istotnego wpływu na skuteczność stosowanych zabezpieczeń wartości godziwej. Powstała nieefektywność zabezpieczeń była ujmowana w wyniku finansowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Według stanu na 30 września 2026 r. Bank nie zidentyfikował istotnego dodatkowego ryzyka wynikającego z reformy wskaźników referencyjnych, które mogłoby wpłynąć na możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej dla portfeli stałoprocentowych aktywów i pasywów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.10.2026	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym