



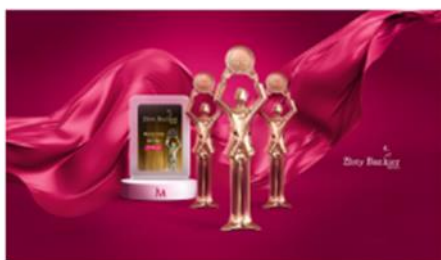
**Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej
Banku Millennium S.A.
za 1 kwartał 2026 r.**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01.2026 – 31.03.2026	1.01.2025 – 31.03.2025	1.01.2026 – 31.03.2026	1.01.2025 – 31.03.2025
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	2 143 942	2 268 053	505 420	541 974
Przychody z tytułu opłat i prowizji	288 469	249 475	68 005	59 615
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	502 391	317 703	118 435	75 918
Wynik finansowy po opodatkowaniu	300 792	179 269	70 910	42 838
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	86 234	237 681	20 329	56 796
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 158 796	3 808 121	744 665	909 989
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 425 185)	227 264	(1 278 952)	54 307
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 292 958	(137 784)	304 806	(32 925)
Przepływy pieniężne netto, razem	(973 431)	3 897 602	(229 480)	931 371
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	0,15	0,06	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,25	0,15	0,06	0,04
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	161 899 148	155 673 331	37 744 008	36 830 939
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	282 485	103 113	65 857	24 396
Zobowiązania wobec klientów	134 806 385	130 807 491	31 427 795	30 947 900
Kapitał własny	10 704 133	9 125 614	2 495 485	2 159 040
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	282 817	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)	8,82	7,52	2,06	1,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,82	7,52	2,06	1,78
Współczynnik wypłacalności	17,57%	15,11%	17,57%	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	-	-	4,2894	4,2267
dla pozycji za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	-	-	4,2419	4,1848



BANK MILLENNIUM PONOWNIE Z TYTUŁEM ZŁOTY BANK 2026

- 1. miejsce za wielokanałową jakość obsługi – nagroda główna Złoty Bank 2026
- 1. miejsce za najlepszą jakość obsługi na infolinii
- 1. miejsce w kategorii Konto osobiste

GRUPA BANKU MILLENNIUM W 1 KW. 2026

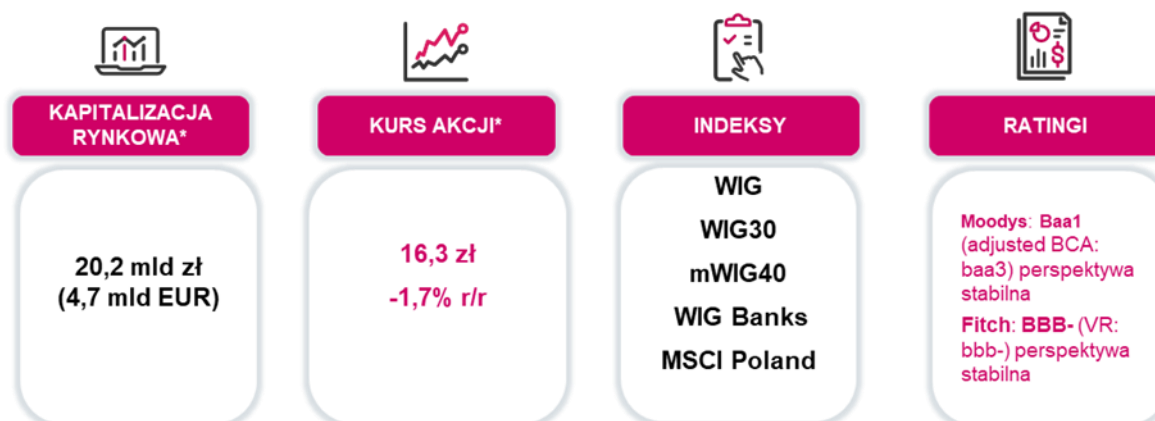
Podstawowe wskaźniki finansowe



Podstawowe wskaźniki operacyjne



Podstawowe dane dla inwestorów



(*) na dzień 31.03.2026 r.

INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI BANKU MILLENNIUM I GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. W 1-SZYM KWARTALE 2026 r.

WYNIKI FINANSOWE – GŁÓWNE ELEMENTY

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A. („Grupa BM”, „Grupa”) wypracowała w pierwszym kwartale 2026 r („1kw26”) zysk netto w wysokości 301 mln zł, co oznacza wzrost o 68% r/r i przekłada się na kwartalny, zannualizowany wskaźnik ROE na poziomie 12,1% (15,2% przy liniowym rozłożeniu składki na BFG przez cały rok). Co istotne, 1kw26 przyniósł wyraźne przyspieszenie wolumenów we wszystkich segmentach biznesowych, co dobrze rokuję dla przyszłych wyników.

1kw26 charakteryzował się relatywnie niską liczbą zdarzeń jednorazowych, w tym sezonową, lecz wyższą niż przed rokiem składką na BFG, oraz malejącym poziomem kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych. W 1kw26 koszty te, bez części dotyczącej portfela dawnego Euro Banku, wyniosły 212 mln zł przed opodatkowaniem (213 mln zł po opodatkowaniu), co oznacza spadek o 61% r/r (60% r/r) względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Zysk netto po wyłączeniu tych obciążeń wyniósłby 514 mln zł.

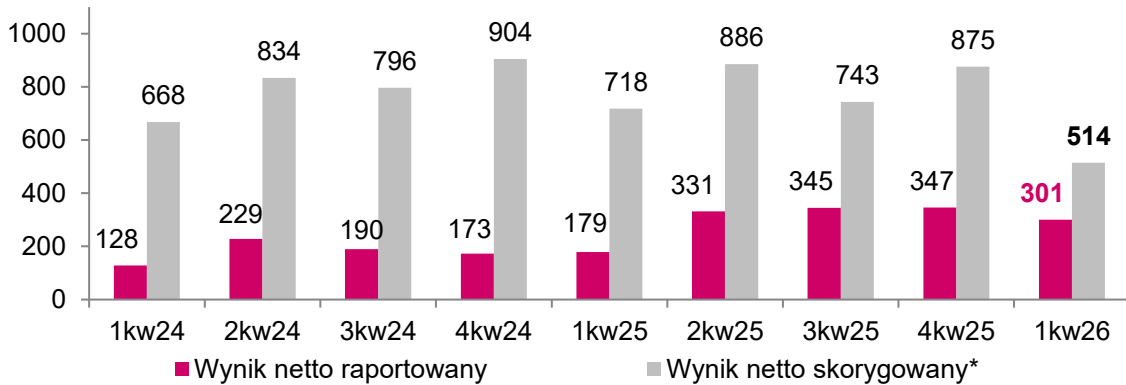
Podstawowa działalność operacyjna pozostała solidna i stanowiła główne źródło bardzo dobrego wyniku kwartalnego. Portfel kredytowy wzrósł o 2% kw/kw, co przełożyło się na 5% wzrost r/r. Dynamika w segmencie korporacyjnym dalej przyspieszyła (+28% r/r), przy wzroście samych kredytów korporacyjnych o 40% r/r. Pomimo niekorzystnej sezonowości, kredyty inwestycyjne stanowiły około ¼ nowej sprzedaży w 1kw26. Działalność leasingowa odnotowała wyraźne ożywienie po okresie stabilizacji – portfel wzrósł o 2% kw/kw i 6% r/r.

Portfel detaliczny wzrósł nieznacznie w ujęciu kwartalnym, a ujemna dynamika r/r spowolniła do -2%. Negatywne trendy wynikały głównie z szybko kurczącego się portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz portfela kredytów hipotecznych w PLN. Jednocześnie w 1kw26 zaobserwowano odwrócenie trendu w portfelu hipotek złotych, który wzrósł o 1% kw/kw, co było pierwszym efektem bardzo silnej sprzedaży w 1kw26 na poziomie 2,2 mld zł (+79% r/r). Dynamika w portfelu kredytów konsumpcyjnych pozostała solidna – sprzedaż wyniosła 1,9 mld zł, tj. nieznacznie poniżej rekordowych poziomów, a portfel wzrósł o 5% r/r.

Nadwyżka płynności dalej rosła – depozyty zwiększyły się o 3% kw/kw i 13% r/r, a wskaźnik kredyty/depozyty obniżył się do poziomu 58,0%. Liczba aktywnych klientów detalicznych utrzymała stabilny trend wzrostowy i osiągnęła 3,3 mln (+5% r/r), natomiast liczba aktywnych klientów mikrofirm rosła w tempie 14% r/r. Liczba aktywnych klientów cyfrowych przekroczyła 3,1 mln, przy czym klienci „mobile only” stanowili 78% tej grupy. Wartość produktów inwestycyjnych wzrosła o 1% kw/kw do 17,5 mld zł, pomimo niekorzystnych warunków rynkowych. W ramach tej kategorii aktywa zarządzane przez Millennium TFI wzrosły o 3% kw/kw i 39% r/r, osiągając poziom 11,4 mld zł.

Kontynuowano systematyczne ograniczanie ryzyka związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych. Napływ nowych pozwów pozostawał poniżej poziomów z ubiegłego roku (<900 spraw w 1kw26 wobec ok. 1,1 tys. w 1kw25), natomiast liczba ugód – pomimo oczekiwanego spowolnienia – utrzymała się na solidnym poziomie ponad 600 w 1kw26. Liczba aktywnych roszczeń wobec Banku nadal malała (14,4 tys. wobec 21,1 tys. na koniec marca 2025 r.), a wskaźnik rezerw na ryzyko prawne w relacji do brutto aktywnego portfela osiągnął poziom 169%.

Wskaźniki kapitałowe istotnie poprawiły się w analizowanym okresie – skonsolidowany współczynnik TCR wzrósł do 17,6%, T1 do 16,4% co odzwierciedla włączenie do funduszy własnych emisji obligacji AT1 o wartości 1,5 mld zł oraz zysku netto za 2poł25.

Kwartałny wynik netto: raportowany oraz skorygowany (mln zł)


(*) Wynik netto bez kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, bez wakacji kredytowych ale z hipotetycznym podatkiem bankowym do maja 2024 r.

RZiS w skrócie <i>(mln zł)</i>	1kw26	1Q25	r/r	4kw25	kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	1 390	1 423	-2%	1 438	-3%
Wynik z tytułu prowizji	205	183	12%	200	2%
Wynik na działalności podstawowej	1 595	1 606	-1%	1 638	-3%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	1 800	1 789	1%	1 838	-2%
Przychody operacyjne ogółem	3 395	3 395	0%	3 476	-2%
Koszty osobowe	(357)	(322)	11%	(349)	2%
Koszty BFG	(117)	(94)	24%	(19)	-101%
Pozostałe koszty administracyjne*	(272)	(252)	8%	(292)	-7%
Koszty operacyjne ogółem	(746)	(668)	12%	(659)	13%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka**	(90)	(86)	4%	(57)	58%
Koszty portfela walutowych kredytów hipotecznych***	(226)	(497)	-55%	(534)	-58%
Podatek bankowy	(102)	(99)	4%	(105)	-2%
Zysk brutto	502	318	58%	415	21%
Podatek dochodowy	(202)	(138)	46%	(69)	193%
Zysk netto - raportowany	301	179	68%	347	-13%
Zysk netto - skorygowany****	514	718	-28%	875	-41%
Marża odsetkowa (NIM)	3,7%	4,2%	-0,6%	3,8%	-0,1%
Koszty/przychody – raportowane	44,8%	40,1%	4,7%	37,2%	7,5%
<i>Koszty/przychody skorygowane****</i>	39,1%	34,4%	4,7%	38,0%	1,1%
Koszt ryzyka (pkt.baz.)	44,7	45,3	-0,6	25,6	19
ROE	12,1%	9,2%	2,9%	15,5%	-3,4%
ROE skorygowane	15,2%	12,2%	3,6%	14,7%	1,1%

(*) 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 212 mln zł, wobec 548 mln zł w 1kw25; (****) 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; (*****) Zysk netto skorygowany o proporcjonalne rozliczenie rocznej składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG / średnie kapitały własne w okresie.

Podstawowe wartości bilansowe <i>(mln zł)</i>	31.03.2026	31.03.2025	r/r	31.12.2025⁴	kw/kw
Kredyty dla gospodarstw domowych	54 939	56 079	-2%	54 745	0%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	23 310	18 351	27%	21 671	8%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów ogółem	78 249	74 430	5%	76 416	2%
Aktywa ogółem	161 899	142 708	13%	155 673	4%
Depozyty klientów indywidualnych	101 960	90 348	13%	98 379	4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	32 846	29 088	13%	32 429	1%
Depozyty ogółem	134 806	119 436	13%	130 807	3%
Wskaźnik kredytów z utratą wartości*	3,7%	4,5%	-0,8%	3,8%	-0,1%
CET1	13,8%	15,2%	-1,4%	13,7%	0,1%
T1	16,4%	15,2%	1,2%	13,7%	2,7%
TCR	17,6%	17,3%	0,2%	15,1%	2,5%

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

Kluczowe elementy wyników Grupy w okresie

Kluczowe wydarzenia w 1kw26 były następujące:

- **Zysk netto Grupy w 1kw26 wyniósł 301 mln zł**, co oznacza wzrost o 68% r/r i przełożyło się na wskaźnik ROE na poziomie 12,1%, pomimo spadku rynkowych stóp procentowych (średni WIBOR 3M na poziomie 3,87% wobec 5,86% w 1kw25) oraz wyższych obciążeń z tytułu składek na BFG, a także wyższej stawki CIT dla banków (efektywna stawka podatku dla BM 40% w 1kw26).
- **Dynamika portfela kredytowego przyspieszyła do 5% r/r** wobec +2% r/r na koniec 2025 r. Wzrost ten był dotychczas napędzany przede wszystkim przez segment korporacyjny (przyspieszenie dynamiki r/r do 27% z 20% na koniec 2025 r.) oraz stabilny wzrost portfela kredytów konsumpcyjnych (+5% r/r). Silna sprzedaż kredytów we wszystkich liniach biznesowych stanowi dobrą podstawę dla dalszego wzrostu w kolejnych kwartałach. Sprzedaż kredytów w segmencie korporacyjnym wzrosła o 107% r/r, sprzedaż kredytów hipotecyjnych w PLN była wyższa o 79% r/r, przy udziale rynkowym na poziomie 7,7%, natomiast sprzedaż kredytów gotówkowych wzrosła o 9% r/r (udział rynkowy 8,6%).
- **Jakość portfela kredytowego osiągnęła najlepsze historycznie poziomy** - wskaźnik NPL obniżył się do 3,7%, a zannualizowany koszt ryzyka ukształtował się na niskim poziomie 45 p.b. (stabilnie r/r).
- **Depozyty rosły solidnie** - o 3% kw/kw i 13% r/r - przy jednoczesnej poprawie struktury finansowania (udział lokat terminowych na poziomie 32% wobec 35% na koniec marca 2025 r.).
- **Liczba aktywnych użytkowników cyfrowych przekroczyła 3,3 mln** w marcu 2026 r., co oznacza wzrost o 150 tys. użytkowników, tj. 5% r/r. Aplikacja mobilna Banku Millennium pozostaje głównym kanałem dostępu do oferty Banku dla większości klientów – udział użytkowników aplikacji mobilnej wzrósł do 94% na koniec okresu (92% rok wcześniej), a udział klientów „mobile only” do 78% (75% rok wcześniej).

- **Wynik odsetkowy netto (NII) wykazał odporność**, spadając jedynie o 2% r/r, co wypada korzystnie na tle spadku średniego kwartalnego WIBOR 3M o 199 p.b. r/r.
- **Kontynuacja szybkiego ograniczania ograniczanie ryzyka związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych**, a związane z nim koszty spadły o 61% r/r.
- **Wskaźniki kapitałowe istotnie poprawiły się w okresie** – współczynnik TCR Grupy wzrósł do 17,6%, T1 do 16,4%, a CET1 do 13,8%, po uwzględnieniu emisji obligacji AT1 o wartości 1,5 mld zł oraz/lub zysku netto za 2poł25. W rezultacie, nadwyżki ponad wymagane poziomy regulacyjne znacząco się zwiększyły – nadwyżka na poziomie T1 wyniosła 6,6%, a na poziomie TCR 5,8%.

Portfel walutowych kredytów hipotecznych i związane z nim koszty

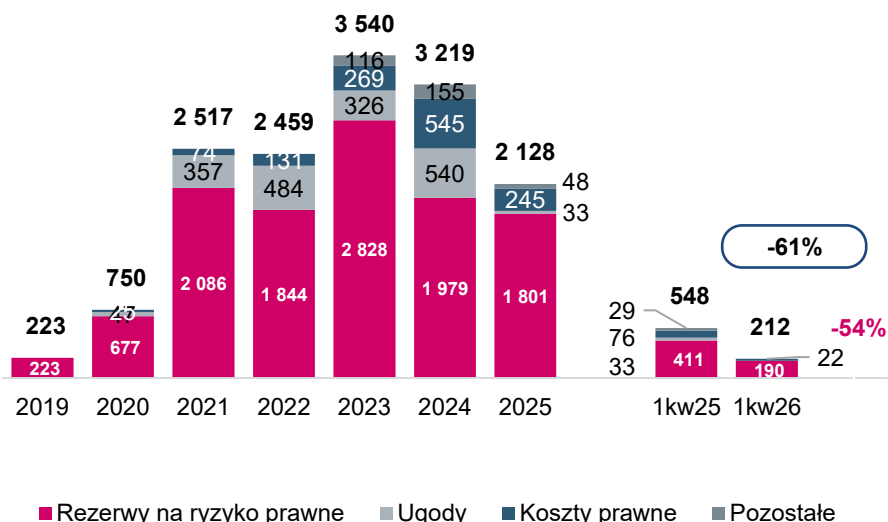
Koszty i rezerwy związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych

Łączne kwartalne koszty ujęte w rachunku zysków i strat, związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium (rezerwy na ryzyko prawne, koszty ugód oraz koszty prawne i sądowe, w tym koszty zastępstwa procesowego oraz odsetki karne), spadły o 61% r/r do poziomu 212 mln zł przed opodatkowaniem (213 mln zł po opodatkowaniu), jednak nadal stanowiły istotne obciążenie dla podstawowej działalności Grupy. Wszystkie składowe kosztów były wyraźnie niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, przy czym rezerwy na ryzyko prawne stanowiły dominującą część łącznych kosztów.

W 1kw26 dalsze tworzenie rezerw było efektem aktualizacji danych wejściowych w metodologii tworzenia rezerw, odzwierciedlających czynniki związane z napływem nowych pozwów sądowych oraz dodatkowe koszty ponoszone w związku z wyrokami unieważniającymi umowy kredytowe.

Na koniec marca 2026 r. bilansowa wartość rezerw na portfel udzielony przez Bank Millennium wyniosła 5 634 mln zł, co odpowiada 169% ubруттовionego aktywnego portfela walutowych kredytów hipotecznych, natomiast dla portfela udzielonego przez dawny Euro Bank wyniosła 789 mln zł. Rezerwy alokowane, tj. pomniejszające bilansową wartość brutto odpowiednich portfeli kredytowych, wyniosły 2 827 mln zł dla portfela udzielonego przez Bank Millennium oraz 434 mln zł dla portfela udzielonego przez dawny Euro Bank.

Koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi (mln przed podatkiem)*

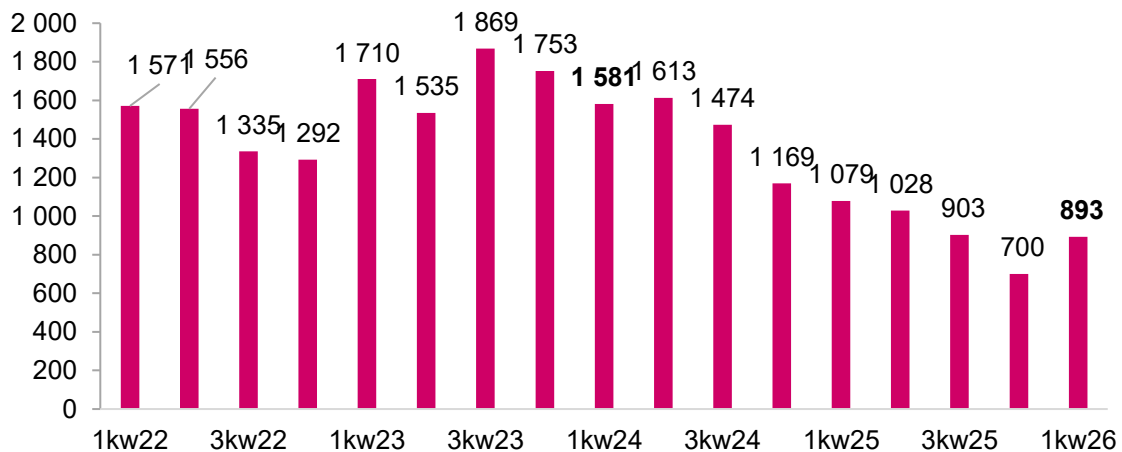


(*) bez kosztów ryzyka prawnego związanymi z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. Euro Bank

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

W 1kw26 liczba aktywnych roszczeń wobec Banku zmniejszyła się o ponad 2,2 tys. do poziomu 14 437, potwierdzając utrzymujący się trend spadkowy. Część tych roszczeń została wniesiona przez kredytobiorców, którzy na moment złożenia pozwu całkowicie spłacili walutowe kredyty hipoteczne lub dokonali ich konwersji na kredyty w PLN (ok. 35%), choć grupa ta stanowi znacznie wyższy udział wśród nowo składanych pozwów (60% do 70%). Dodatkowo, 2 169 umów kredytowych dawnego Euro Banku pozostawało przedmiotem indywidualnych, toczących się postępowań sądowych (z wyłączeniem roszczeń wnoszonych przez Bank przeciwko klientom, tj. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w umowach walutowych kredytów hipotecznych. W 1kw26 odnotowano nieznaczny wzrost liczby nowych pozwów przeciwko Bankowi.

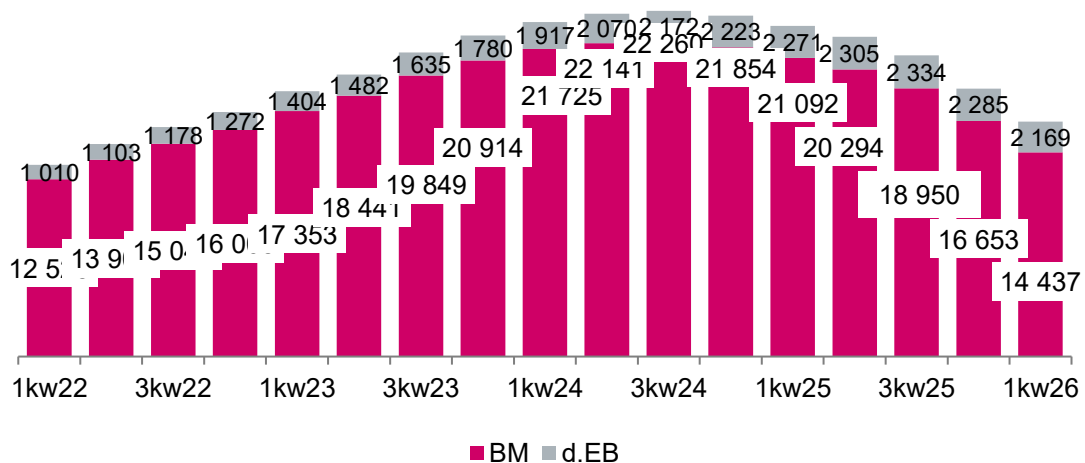
Nowe pozwyc przeciwko Bankowi Millennium* (#)



(* 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 umów wyniosła 641 w 1kw26 (wobec 1 093 w 4kw25). Udział umów zawieranych na etapie postępowania sądowego nadal rósł, osiągając 83% w analizowanym okresie, wobec 47% w 1kw25. Od początku 2020 r., kiedy rozpoczęto bardziej intensywne działania w tym obszarze, zawarto ponad 31 tys. umów. W rezultacie negocjacji umodowych, prawomocnych wyroków sądowych oraz innych naturalnych czynników, w 1kw26 liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych zmniejszyła się o 2 132 do 12 272, po łącznym spadku o 9 832 w 2025 r.

Portfel walutowych kredytów hipotecznych

W efekcie powyższych trendów tempo redukcji portfela walutowych kredytów hipotecznych Banku Millennium pozostało wysokie – spadek wyniósł 15% kw/kw oraz 44% 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 0,8% na koniec marca 2026 r., natomiast udział walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium spadł do 0,7%.

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”.

WYNIKI FINANSOWE W SZCZEGÓŁACH

Rachunek zysków i strat Grupy

Zysk netto (PLNmn)	1kw26	1kw25	Zmiana y/y	4kw25	Zmiana kw/kw
Przychody operacyjne	1 666	1 667	0%	1 771	-6%
Koszty operacyjne	(746)	(668)	12%	(659)	13%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka*	(90)	(86)	4%	(57)	58%
Koszty związane z ryzykiem prawnym walutowych kredytów hipotecznych	(226)	(497)	-55%	(534)	-58%
Podatek bankowy	(102)	(99)	4%	(105)	-2%
Zysk brutto	502	318	58%	415	21%
Podatek dochodowy	(202)	(138)	46%	(69)	193%
Zysk netto - raportowany	301	179	68%	347	-13%
Zysk netto (skorygowany***)	514	718	-28%	875	-41%

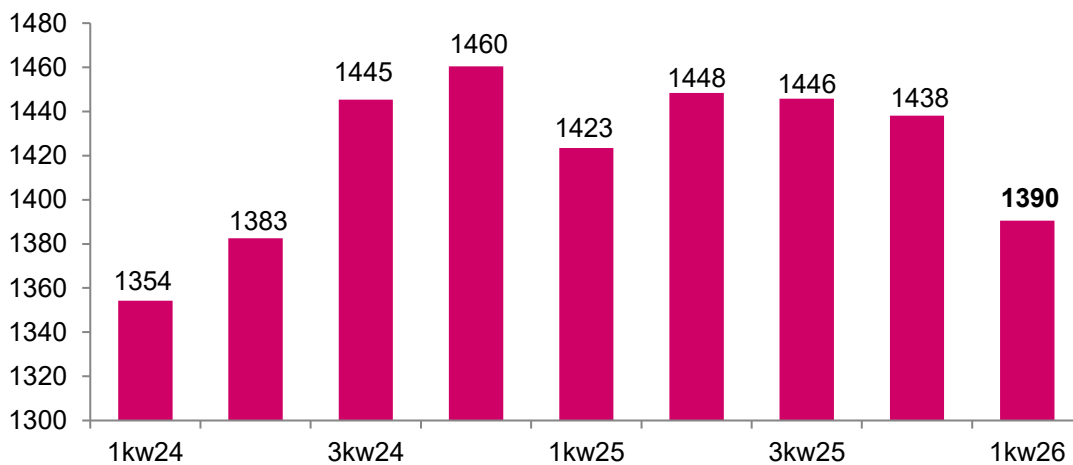
(*) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej oraz efekt modyfikacji kredytów; (**) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w odpisach na ryzyko prawne, wyniku z pozycji wymiany, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale jak również efektów podatkowych).

Przychody operacyjne Grupy (mln zł)	1kw26	1kw25	Zmiana y/y	4kw25	Zmiana kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	1 390	1 423	-2%	1 438	-3%
Wynik z tytułu prowizji	205	183	12%	200	2%
Wynik na działalności podstawowej	1 595	1 606	-1%	1 638	-3%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe*	71	61	16%	133	-46%
Przychody operacyjne ogółem	1 666	1 667	0%	1 771	-6%
Przychody operacyjne bez pozycji nadzwyczajnych **	1 636	1 691	-3%	1 736	-6%

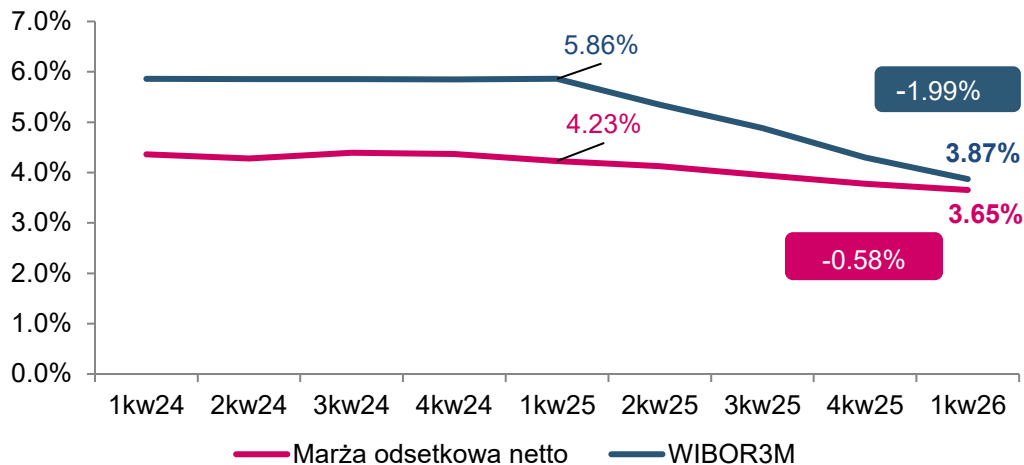
(*) Bez korekty portfela kredytów wg. wartości godziwej, która jest włączona do pozycji „koszt ryzyka”; (**) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/ przychodów związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi (w pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale).

Wynik z tytułu odsetek netto (NII) nadal wykazywał odporność – spadek o 2% r/r wypada korzystnie na tle odpowiedniego spadku średniego kwartalnego WIBOR 3M o 199 p.b. r/r. W ujęciu kw/kw NII obniżył się o 3%, podczas gdy średnia stawka WIBOR 3M spadła o 43 p.b. do poziomu 3,87%. Przychody odsetkowe w ujęciu raportowanym były niższe o 6% r/r, ponieważ negatywny wpływ spadku marży odsetkowej netto (NIM) przeważał nad wzrostem aktywów generujących przychody odsetkowe (IEAs) oraz istotnym, 11% spadkiem kosztów odsetkowych r/r.

Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)



Marża odsetkowa netto (w relacji do średnich aktywów generujących przychody odsetkowe) (NIM) ukształtowała się średnio na poziomie 3,65% w 1kw26 i była niższa o 13 p.b. kw/kw oraz o 58 p.b. r/r. Odpowiadające temu spadki średniego WIBOR 3M w tych okresach wyniosły odpowiednio 43 p.b. oraz 199 p.b. Stopniowe przeszacowanie części portfela kredytowego, niższe rentowności nowej sprzedaży kredytowej, niższe rentowności reinwestowanych obligacji, a także rosnący udział obligacji w strukturze aktywów miały negatywny wpływ na NIM i z nawiązką zrównoważyły spadający koszt depozytów (spadek o 18 p.b. w ujęciu kwartalnym oraz o 46 p.b. w ujęciu ostatnich dwunastu miesięcy, do poziomu 1,78%).

Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)


Wynik z tytułu prowizji netto wzrósł w 1kw26 o 2% kw/kw oraz o 12% r/r, przy czym największy wkład we wzrost r/r miały prowizje z bancassurance oraz zarządzania aktywami.

Raportowany wynik na działalności podstawowej, definiowany jako suma wyniku z tytułu odsetek netto oraz wyniku z tytułu prowizji netto, obniżył się o 3% kw/kw oraz o 1% r/r.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe, obejmujące wynik z pozycji wymiany, wyniki na aktywach i zobowiązaniach finansowych (bez korekty wartości godziwej portfela kredytowego) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, wyniosły 71 mln zł w 1kw26 i spadły o 46% r/r, częściowo w wyniku negatywnych wyników na obrocie obligacjami oraz niższych dochodów z działalności walutowej.

Przychody operacyjne Grupy osiągnęły poziom 1 666 mln zł w 1kw26 i pozostały stabilne r/r, natomiast w ujęciu kw/kw były niższe o 6% (na poziomie raportowanym).

Koszty ogółem wyniosły 746 mln zł w 1kw26, co oznacza wzrost o 12% r/r. Po wyłączeniu opłat na BFG dynamika kosztów r/r byłaby niższa i wyniosłaby 10%, natomiast w ujęciu kw/kw koszty spadłyby o 2%.

Koszty operacyjne (mln zł)	1kw26	1kw25	Zmiana y/y	4kw25	Zmiana kw/kw
Koszty osobowe	(357)	(322)	11%	(349)	2%
Pozostałe koszty administracyjne*	(389)	(346)	12%	(311)	25%
<i>w tym wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)</i>	(117)	(94)	24%	(19)	526%
Koszty operacyjne ogółem	(746)	(668)	12%	(659)	13%
<i>Całkowite koszty bez BFG</i>	(629)	(574)	10%	(641)	-2%
Koszty/przychody – raportowane	44,8%	40,1%	4,7%	37,2%	7,5%
<i>Koszty/przychody skorygowane*</i>	39,1%	34,4%	4,7%	38,0%	1,1%

(*) W tym amortyzacja; (**) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych oraz równomiernym rozłożeniem składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku

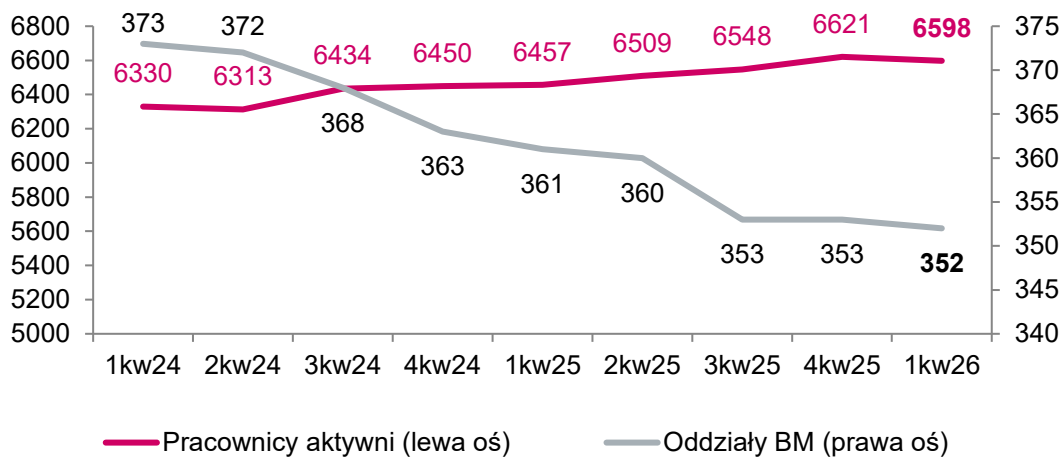
Koszty osobowe wyniosły 357 mln zł w 1kw26, a ich dynamika r/r spowolniła do 11% z 13% w 4kw25. Wzrost kosztów był nadal determinowany nieznacznie wyższą liczbą etatów (FTE) oraz presją płacową, a przede wszystkim zmianą struktury zatrudnienia (większy udział pracowników centrali), a także tworzeniem rezerw na premie oraz niewykorzystane urlopy. Grupa kontynuowała dostosowywanie liczby placówek oraz zatrudnienia do bieżących potrzeb, odzwierciedlając postępującą digitalizację działalności bankowej oraz rosnące znaczenie kanałów online, przy jednoczesnym utrzymaniu silnej

obecności geograficznej poprzez sieć placówek stacjonarnych. Na koniec marca 2026 r. liczba własnych placówek Grupy wyniosła 352, co oznacza spadek o 9 placówek r/r. Łączna liczba etatów (FTE) w Grupie na koniec okresu wyniosła 6 885, tj. o 2% więcej r/r. Po wyłączeniu pracowników nieobecnych z powodu długoterminowych urlopów („aktywne FTE”) liczba zatrudnionych była niższa i wyniosła 6 488 osób, rosnąc w zbliżonym tempie r/r, tj. o 2%.

Zatrudnienie (etaty)	31.03.2026	31.03.2025	Zmiana r/r	31.12.2025	Zmiana kw/kw
Bank Millennium S.A.	6 598	6 457	2%	6 621	0%
Podmioty zależne	288	270	7%	285	1%
Grupa Banku Millennium razem	6 885	6 726	2%	6 906	0%
Grupa BM razem (aktywne* etaty)	6 488	6 355	2%	6 517	0%

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

Zatrudnienie i oddziały własne BM (#)



Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) wyniosły 389 mln zł w 1kw26 i wzrosły o 12% r/r. Głównymi czynnikami wzrostu r/r były wyższe koszty IT (+49% r/r) oraz koszty regulacyjne (+22% r/r). Amortyzacja wzrosła o 8% r/r, co odzwierciedla przyspieszenie oddawania do użytkowania projektów IT, które dotychczas znajdowały się w fazie rozwojowej. Po wyłączeniu kosztów regulacyjnych (w szczególności opłat na BFG) dynamika wzrostu pozostałych kosztów administracyjnych r/r wyniosłaby 8%. Dla kontrastu, koszty związane z nieruchomościami pozostały stabilne, koszty marketingu wzrosły jedynie o 3%, natomiast koszty doradcze spadły o 31%. Koszty prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych były umiarkowane (17 mln zł) i spadły wyraźnie – o 39% r/r.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w 1kw26 ukształtował się na poziomie 44,8% (raportowany) wobec 40,1% w 1kw25. Wskaźnik C/I po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych (kosztów prawnych związanych z postępowaniami sądowymi/ugodami z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych oraz przy równomiernym rozłożeniu kosztów BFG) wyniósł 39,1% wobec 34,4% odpowiednio.

Łączny koszt ryzyka, obejmujący odpisy netto z tytułu utraty wartości, korekty wartości godziwej dotyczące wybranych portfeli kredytowych oraz wynik na modyfikacjach, poniesiony przez Grupę, wyniósł 90 mln zł w analizowanym okresie i wzrósł nieznacznie, tj. o 4% r/r. Istotny wzrost kw/kw wynikał – jak zwykle – z efektu niskiej bazy (transakcje sprzedaży NPL są zazwyczaj finalizowane i ujemowane

w 2kw i 4kw każdego roku). Łączny wskaźnik NPL poprawił się dalej do 3,7% z 3,8% na koniec 2025 r. oraz bardziej znacząco z 4,5% na koniec marca 2025 r.. W segmencie detalicznym wskaźnik NPL nieznacznie obniżył się kw/kw do 3,7% i wyraźnie poprawił się z 4,5% na koniec 1kw25, natomiast w segmencie korporacyjnym spadł istotnie do 2,7% z 3,7% na koniec 2025 r. oraz 4,4% na koniec 1kw25. Koszt ryzyka w punktach bazowych (tj. odpisy netto w relacji do średnich kredytów brutto) w 1kw26 wyniósł 45 p.b., tj. na tym samym poziomie co w 1kw25, oraz istotnie obniżył się kw/kw w związku z wcześniej wspomnianą sprzedażą NPL w 4kw25.

Koszty ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, w tym rezerwy na ryzyko prawne dotyczące tego portfela, pozostawały istotnym, choć malejącym, obciążeniem dla Banku, negatywnie wpływając na jego wynik finansowy. W 1kw26 wyniosły 226 mln zł (w tym rezerwy dotyczące kredytów udzielonych przez dawny Euro Bank) i spadły o 55% r/r. Łączne koszty portfela walutowych kredytów hipotecznych ujęte w rachunku zysków i strat wyniosły 212 mln zł przed opodatkowaniem i były niższe o 61% r/r jak przedstawiono w poprzednim rozdziale raportu.

Grupa zaraportowała zysk netto w wysokości 301 mln zł w 1kw26, tj. o 68% wyższy r/r oraz o 13% niższy kw/kw. Poprawa r/r była w dużej mierze efektem wysokiego wyniku z tytułu prowizji netto oraz niższych kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, które z nawiązką zrekompensowały negatywny wpływ niższych stóp procentowych na NII, wyższych kosztów regulacyjnych oraz wyższej efektywnej stawki CIT (szczegóły w komentarzu podatkowym – nota 11). Spadek kw/kw wynikał głównie z wyższych kosztów regulacyjnych oraz wyższej stawki CIT. Po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych (w tym kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych oraz powiązanych efektów podatkowych) Grupa osiągnęłaby zysk netto w wysokości 514 mln zł, wobec 718 mln zł w 1kw25.

Bilans Grupy

Aktywa

Aktywa Grupy na dzień 31 marca 2026 r. wyniosły 161 899 mln zł, co oznacza wzrost o 13% w porównaniu z końcem marca 2025 r. Struktura aktywów Grupy oraz zmiany poszczególnych ich składników zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa Grupy (mln zł)	31.03.2026	31.03.2025	Zmiana r/r	31.12.2025	Zmiana kw/kw
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	4 590	4,834	-5%	4 360	5%
Należności od pozostałych banków	516	628	-18%	351	47%
Kredyty i pożyczki dla klientów*	78 249	74,428	5%	76 416	2%
Należności z transakcji reverse repo	2 286	451	407%	99	2211%
Dłużne papiery wartościowe	71 887	58,304	23%	70 222	2%
Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)*	164	209	-21%	155	6%
Akcje i inne instrumenty finansowe*	237	148	61%	236	1%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne**	1 157	1,049	10%	1 167	-1%
Aktywa pozostałe	2 812	2,637	7%	2 667	5%
Aktywa ogółem*	161 899	142,708	13%	155 673	4%

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

Najbardziej widoczną zmianą w strukturze aktywów w ujęciu ostatnich dwunastu miesięcy był wzrost portfela dłużnych papierów wartościowych – o 13,6 mld zł, tj. o 23%.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

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

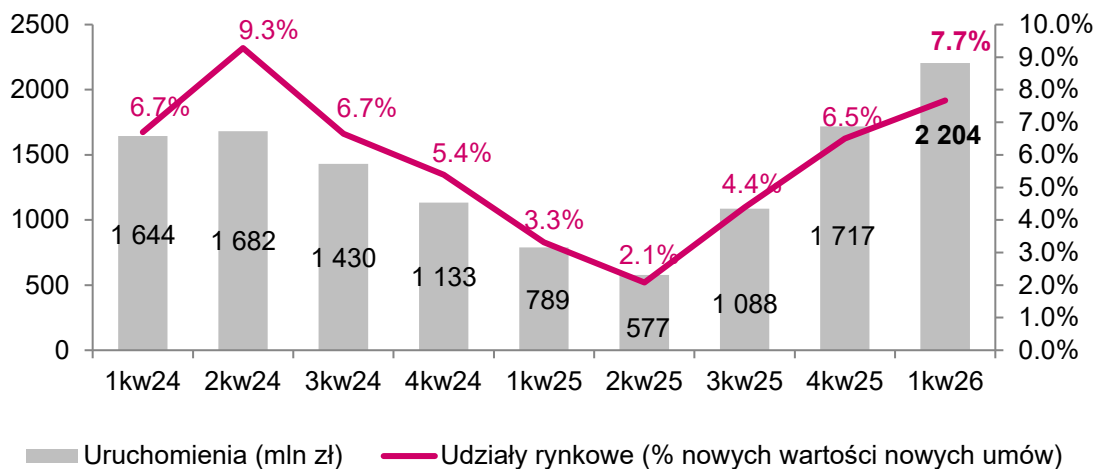
Kredyty i pożyczki dla klientów (mln zł)	31.03.2026	31.03.2025	Zmiana r/r	31.12.2025	Zmiana kw/kw
Kredyty dla gospodarstw domowych	54,939	56,079	-2%	54,745	0%
- złotowe kredyty hipoteczne	35,152	36,590	-4%	34,933	1%
- walutowe kredyty hipoteczne	614	1,194	-49%	713	-14%
- kredyty konsumpcyjne	19,174	18,296	5%	19,098	0%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	23,310	18,351	27%	21,671	8%
- leasing	7,325	6,922	6%	7,200	2%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	15,986	11,429	40%	14,471	10%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów	78,249	74,430	5%	76,416	2%
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów bez walutowych kredytów hipotecznych</i>	<i>77,636</i>	<i>73,236</i>	<i>6%</i>	<i>75,702</i>	<i>3%</i>
Odpisy na utratę wartości	2,411	2,564	-6%	2,363	2%
Kredyty i pożyczki dla klientów brutto*	80,660	76,994	5%	78,779	2%

(*) W tym, poza rezerwami na ryzyko kredytowe, także korekta wartości godziwej portfela kredytowego ujmowanego wg wartości godziwej oraz modyfikacja. 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 kredytami hipotecznymi w walutach obcych.

Łączna wartość **kredytów netto** Grupy Banku Millennium na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 78 249 mln zł, wykazując wzrost o 5% w ujęciu ostatnich dwunastu miesięcy oraz o 2% od początku roku. Udział walutowych kredytów hipotecznych (z wyłączeniem kredytów przejętych z Euro Banku) w łącznym portfelu kredytów brutto obniżył się dalej w ujęciu rocznym do 0,8% z 1,6% rok wcześniej.

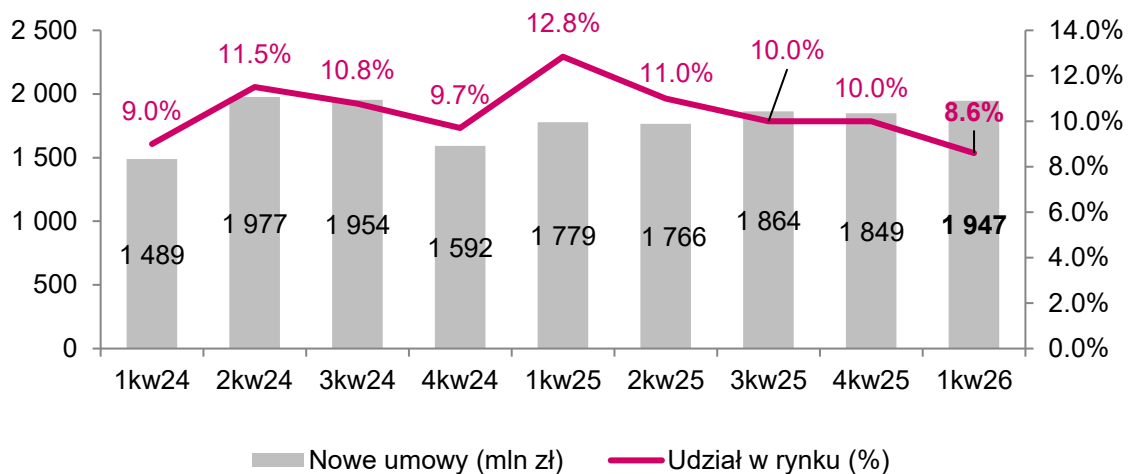
Wartość netto kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 54 939 mln zł na dzień 31 marca 2026 r., co oznacza spadek o 2% r/r oraz brak istotnej zmiany od początku roku. Zmiany w tym portfelu wynikały przede wszystkim ze spadku wartości kredytów hipotecznych, zarówno walutowych, jak i złotych. W ramach segmentu kredytów dla gospodarstw domowych złotowe kredyty hipoteczne osiągnęły poziom 35 152 mln zł i spadły o 4% r/r, głównie w wyniku przyspieszonych przedpłat oraz niskiej sprzedaży nowych kredytów w pierwszych kwartałach 2025 r.. Jednocześnie już 3kw25 przyniósł wyraźne ożywienie sprzedaży, a kolejne kwartały skutkowały dalszym wzrostem do ponad 2,2 mld zł w 1kw26 (+79% r/r), co – pomimo stabilnego poziomu przedpłat – przełożyło się już na 1% wzrost portfela złotych kredytów hipotecznych od początku roku.

Kredyty hipoteczne: uruchomienia i udział rynkowy w sprzedaży



Kolejny komponent portfela kredytów detalicznych – kredyty konsumpcyjne – nadal wykazywał pozytywną dynamikę. Wartość netto kredytów konsumpcyjnych na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 19 174 mln zł, co oznacza wzrost o 5% r/r. Sprzedaż kredytów konsumpcyjnych pozostawała relatywnie stabilna w ostatnich kwartałach, osiągając 1,9 mld zł w 1kw26, tj. o 9% więcej r/r, co przełożyło się na udział rynkowy na poziomie 8,6%.

Kredyty gotówkowe: nowe umowy i udział rynkowy



Wartość netto ekspozycji wobec przedsiębiorstw na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 23 310 mln zł, wykazując imponujący wzrost o 27% r/r oraz blisko 8% od początku roku. Wzrost portfela kredytowego był najbardziej widoczny w podsegmencie kredytów korporacyjnych (+40% r/r oraz +11% od początku roku), podczas gdy portfel leasingowy zwiększył się o 6% r/r oraz 2% od początku roku.

Dłużne papiery wartościowe

Wartość dłużnych papierów wartościowych osiągnęła 71 887 mln zł na dzień 31 marca 2026 r., co oznacza istotny wzrost o 23% r/r oraz 2% od początku roku. Dominującą część portfela dłużnych papierów wartościowych (99%) stanowiły obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa, inne rządy państw UE oraz Narodowy Bank Polski (bank centralny). Wzrost portfela dłużnych papierów wartościowych był konsekwencją polityki zarządzania aktywami i pasywami oraz marżą odsetkową i pozostawał skorelowany ze znacznie silniejszym wzrostem depozytów w porównaniu do kredytów. Udział tej grupy dłużnych papierów wartościowych w skonsolidowanych aktywach ogółem wyniósł 44%, wobec 41% na koniec marca 2025 r., co odzwierciedla silną pozycję płynnościową Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych oraz zarządzania płynnością Banku zostały przedstawione w dalszej części raportu, w szczególności w rozdziale 5.4 „Ryzyko płynności”.

Zobowiązania

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

Pasywa Grupy <i>(mln zł)</i>	31.03.2026	31.03.2025	Zmiana r/r	31.12.2025	Zmiana kw/kw
Depozyty banków	282	220	29%	103	174%
Depozyty klientów	134 806	119 436	13%	130 807	3%
Zobowiązania z tytułu transakcji repo	5	0	-	0	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz zabezpiecz. instrumenty pochodne	179	522	-66%	271	-34%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 658	6 874	11%	7 641	0%
Rezerwy	3 537	3 264	8%	3 747	-6%
Zobowiązania podporządkowane	1 552	1 559	0%	1 558	0%
Pozostałe zobowiązania*	3 175	2 914	9%	2 421	31%
Zobowiązania ogółem	151 195	134 789	12%	146 548	3%
Kapitały własne ogółem	10 704	7 920	35%	9 126	17%
Pasywa ogółem	161 899	142 708	13%	155 673	4%

(*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec marca 2026 r. zobowiązania stanowiły 93%, natomiast kapitał własny Grupy – 7% łącznej wartości zobowiązań i kapitału własnego.

Na dzień 31 marca 2026 r. łączne zobowiązania Grupy wyniosły 151 195 mln zł i były o 12% wyższe r/r w porównaniu z poziomem na 31 marca 2025 r. Główna zmiana po stronie zobowiązań wynikała ze znacznego wzrostu depozytów klientów o 15,4 mld zł, tj. o 13%.

Depozyty klientów

Depozyty klientów stanowiły główną pozycję zobowiązań Grupy, odpowiadając na dzień 31 marca 2026 r. za 89% łącznej wartości zobowiązań. Depozyty klientów są podstawowym źródłem finansowania działalności Grupy i obejmują przede wszystkim środki klientów na rachunkach bieżących i oszczędnościowych oraz na lokatach terminowych.

Łączna wartość depozytów klientów wyniosła 134 806 mln zł na dzień 31 marca 2026 r., co oznacza wzrost o 13% r/r oraz o 3% od początku roku. Depozyty klientów indywidualnych osiągnęły poziom 101 960 mln zł, wykazując wysoką dynamikę wzrostu – 13% r/r oraz 4% od początku roku. Struktura wzrostu kształtowała się bardzo korzystnie: lokaty terminowe klientów detalicznych spadły o 2% r/r, podczas gdy środki na rachunkach bieżących i oszczędnościowych wzrosły aż o 20% r/r.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego, które na dzień 31 marca 2026 r. wyniosły 32 846 mln zł, wzrosły o 13% r/r, głównie w wyniku relatywnie silnego wzrostu lokat terminowych przedsiębiorstw, podczas gdy środki na rachunkach bieżących zwiększyły się o 10% r/r.

Udział lokat terminowych nieznacznie wzrósł w ujęciu kwartalnym i wyniósł 32% łącznych depozytów na koniec marca 2026 r., wobec 35% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wskaźnik kredyty/depozyty (L/D) obniżył się do nowego historycznie najniższego poziomu 58% na koniec marca 2026 r.

Dynamikę depozytów klientów Grupy przedstawia poniższa tabela:

Depozyty klientów (mln zł)	31.03.2026	31.03.2025	Zmiana r/r	31.12.2025	Zmiana kw/kw
Depozyty klientów indywidualnych	101 960	90 348	13%	98 379	4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	32 846	29 088	13%	32 429	1%
Depozyty ogółem	101 960	90 348	13%	98 379	4%

Rezerwy

Wartość rezerw na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 3 537 mln zł. Kluczowym składnikiem tej pozycji były rezerwy na kwestie prawne, w szczególności roszczenia związane z umowami walutowych kredytów hipotecznych, z wyłączeniem wartości rezerw bezpośrednio alokowanych do portfela kredytowego, które wyniosły 3 346 mln zł.

Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Wartość dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Grupę na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 7 658 mln zł, co oznacza wzrost o 784 mln zł, tj. o 11% r/r, w porównaniu z poziomem na 31 marca 2025 r. Wzrost ten wynikał głównie z emisji listów zastawnych przez Millennium Bank Hipoteczny, spółkę zależną Banku, przy jednoczesnym wykupie części obligacji Banku. W 1kw26 nie przeprowadzono nowych emisji.

W grudniu 2022 r. Bank wyemitował Credit Linked Notes (CLN) o wartości 242,5 mln zł w ramach transakcji syntetycznej sekurytyzacji związanej z portfelem kredytów korporacyjnych. Dodatkowo, w 2023 r., w ramach kolejnej transakcji syntetycznej sekurytyzacji, Bank wyemitował CLN o wartości 489 mln zł, natomiast Millennium Leasing (spółka zależna Banku) wyemitował CLN o wartości 280 mln zł. W 2024 r. oraz w 2025 r. Bank wykupił część wyemitowanych CLN. Łączna wartość niewykupionych CLN na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 694 mln zł.

W celu spełnienia wymogów MREL, Bank wyemitował obligacje typu senior non-preferred we wrześniu 2023 r. o łącznej wartości 500 mln EUR, a następnie we wrześniu 2024 r. kolejne obligacje tego samego typu również o łącznej wartości 500 mln EUR. Obie emisje zostały przeprowadzone w ramach programu Euro Medium Term Notes Issuance Program o łącznej wartości nominalnej do 3 mld EUR.

W 2024 r. spółka zależna Banku – Millennium Bank Hipoteczny – wyemitowała listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł, natomiast w 2025 r. przeprowadziła emisje listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej 1 800 mln zł.

Dług podporządkowany

Wartość długu podporządkowanego na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 1 552 mln zł i pozostała na poziomie zbliżonym zarówno do stanu na 31 marca 2025 r., jak i na koniec 2025 r. (niewielkie różnice wynikają z naliczonych i zapłaconych odsetek). Pozycja długu podporządkowanego obejmuje dziesięcioletnie obligacje podporządkowane w PLN o łącznej wartości nominalnej 830 mln zł z terminem wykupu w styczniu 2029 r. oraz dziesięcioletnie obligacje w PLN o łącznej wartości nominalnej 700 mln zł z terminem wykupu w grudniu 2027 r.

Kapitał własny

Na dzień 31 marca 2026 r. kapitał własny Grupy wyniósł 10 704 mln zł, wykazując wzrost o 2 784 mln zł, tj. o 35% r/r (+17% od początku roku). Poza zyskiem netto wygenerowanym w okresie ostatnich dwunastu miesięcy w wysokości 1 323 mln zł, wzrost kapitałów własnych był wspierany emisją obligacji AT1 o wartości 1,5 mld zł, przeprowadzoną w styczniu 2026 r.

PLYNNOŚĆ, JAKOŚĆ AKTYWÓW I WYPŁACALNOŚĆ

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na bardzo wysokim poziomie w 1 kwartale 2026 roku. Wskaźnik LCR osiągnął poziom 417% na koniec marzec 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)	1 kw. 2026	4 kw. 2025	Zmiana
Razem kredyty z utratą wartości*	2 953	2 994	-41
Odpisy na utratę wartości	2 406	2 359	48
Korekta do wartości godziwej	4	5	0
Ogółem odpisy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej**	2 411	2 363	47
Udział ekspozycji z utratą wartości NPL ratio (%)	3,66%	3,80%	-0,14 p.p.
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni /kredyty ogółem (%)	2,12%	2,05%	0,07 p.p.
Wskaźnik pokrycia (Odpisy łącznie + korekta do wart. godziwej/kredyty z utratą wartości) (%)	81,64%	78,94%	2,70 p.p.
Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) Grupy	417,3%	401,7%	16 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 3,66%. Udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni w portfelu ogółem wzrósł nieznacznie z 2,05% do 2,12% na koniec marca 2026 r.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości w portfelu hipotecznym spadł z 2,05% do 2,00% na koniec marca 2026, w leasingu z 4,30% do 4,01%, podczas gdy w portfelu produktów detalicznych wzrósł z 6,80% do 7,04%. W portfelu korporacyjnym wskaźnik poprawił się z 2,96% do 1,95%.

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości rezerwami ryzyko kredytowe wzrósł z 78,94% do 81,64%.

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	1 kw. 2026	1 kw. 25	Zmiana y/y	4 kw. 2025	Zmiana q/q
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Grupa	58 386	46 390	11 996	54 879	3 507
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Bank	53 517	42 169	11 348	49 783	3 734
Wymogi kapitałowe Grupa	4 671	3 711	960	4 390	281
Wymogi kapitałowe Bank	4 281	3 374	908	3 983	299
Fundusze własne Grupa	10 258	8 042	2 217	8 290	1 968
Fundusze własne Bank	9 846	7 713	2 133	7 984	1 862
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Grupa	17,57%	17,34%	0,23 p.p.	15,11%	2,46 p.p.
Minimalny wymagany TCR	11,75%	10,75%	1,00 p.p.	11,75%	0,00 p.p.
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Bank	18,40%	18,29%	0,11 p.p.	16,04%	2,36 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Grupa	16,36%	15,15%	1,21 p.p.	13,68%	2,68 p.p.
Minimalny wymagany Wskaźnik T1	9,75%	8,75%	1,00 p.p.	9,75%	0,00 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Bank	17,08%	15,89%	1,19 p.p.	14,47%	2,61 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Grupa	13,79%	15,15%	-1,36 p.p.	13,68%	0,11 p.p.
Minimalny wymagany Wskaźnik CET1	8,25%	7,25%	1,00 p.p.	8,25%	0,00 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Bank	14,27%	15,89%	-1,62 p.p.	14,47%	-0,19 p.p.
Wskaźnik dźwigni (LR) Grupa	5,67%	4,77%	0,90 p.p.	4,64%	1,03 p.p.

W 1 kw. 2026 roku wskaźniki kapitałowe wyraźnie wzrosły - wskaźnik kapitału Tier 1 o 268 p.b., wskaźnik kapitału podstawowego CET1 o 11 p.b. a łączny wskaźnik kapitałowy o 246 p.b. Kapitał T1 zwiększył się o ok. 2,044 mln zł (o 27,2%), głównie w rezultacie emisji obligacji AT1 (1,500 mln zł), włączenia wyniku finansowego netto za drugie półrocze 2025 roku (683 mln zł). Fundusze własne wzrosły o 1,968 mln zł (o 23,7%), przy czym fundusze własne Tier 2 obniżyły się o 75 mln zł, co jest związane ze skróceniem okresu do terminu zapadalności wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Wymogi kapitałowe wzrosły o 6,4% (o 281 mln zł), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 239 mln zł (o 7,1%), co wynikało głównie ze wzrostu portfela. Wymogi na ryzyko operacyjne podniosły się o 46 mln zł (o 4,7%), z powodu uwzględnienia wyników finansowych 2025 roku. Zmiana pozostałych kategorii wymogów kapitałowych nie była istotna.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 1 kwartale 2026 roku o 103 p.b. (5,67% wobec 4,64%). Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 267 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 1% od dnia 25 września 2025 roku; zostanie on podwyższony do 2% od 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.

WYMOGI MREL

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 31 marca 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźnik MRELTrea wzrósł do 26,65% (24,53% na koniec grudnia 2025 r.) i wykazuje dużą nadwyżkę powyżej wymaganego poziomu (19,11% włączając CBR). Wskaźnik MRELtem wzrósł do 9,20% (8,27% na koniec grudnia 2025 r.), również kształtuje się znacznie powyżej wymaganego poziomu 5,91%.

WSKAŹNIK FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEGO (WFD)

Zgodnie z rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego z lipca 2024 r. banki będą zobowiązane są do utrzymywania od 31 grudnia 2026 r. Wskaźnika Finansowania Długoterminowego (WFD) na poziomie co najmniej 40%. W trakcie 1 kw. 2026 wartość WFD dla Grupy wzrosła z 33,3% na 31 grudnia 2025 r. do 39,9% na 31 marca 2026 r. 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, które także skierowane zostały do inwestorów instytucjonalnych.

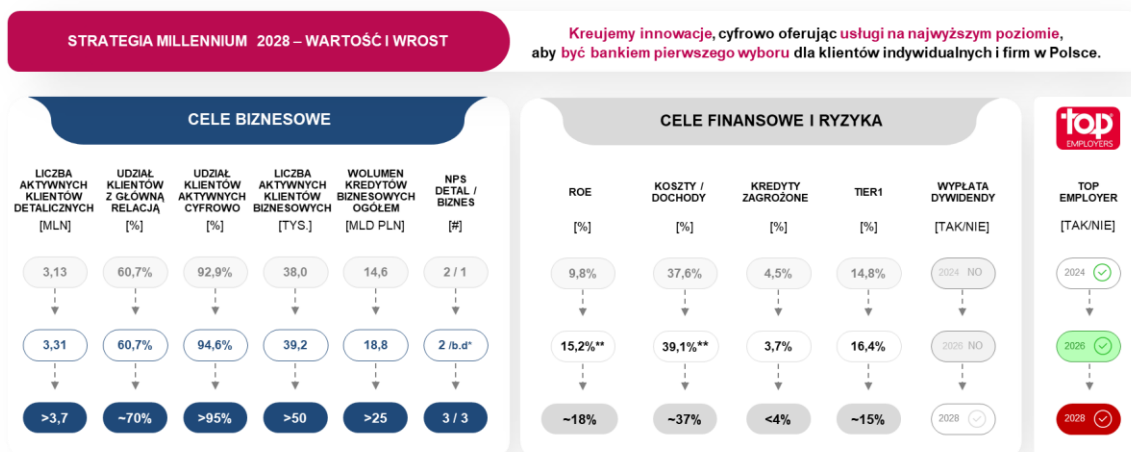
Listom Zastawnym została przyznana przez agencję ratingową Fitch ocena ratingowa na poziomie AAA z perspektywą stabilną.

Dodatkowo, w styczniu 2026 Bank wyemitował 1 500 mln zł instrumentów AT1, co spowodowało wzrost WFD o prawie 7 p.p. po uwzględnieniu w nadwyżce funduszy własnych.

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 firm 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 osiągnięcie celów strategicznych oraz bieżąco monitoruje kluczowe wskaźniki efektywności.



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

W raportowanym okresie Bank Millennium wdrażał rozwiązania ukierunkowane na wsparcie potrzeb klientów detalicznych oraz firmowych. Zgodnie z podejściem budowy spójnego, wielokanałowego ekosystemu obsługi, łączącego rozwiązania cyfrowe z bezpośrednim wsparciem doradców, w obszarze bankowości detalicznej, Bank umożliwił bezpośredni zdalny kontakt z doradcą i zaoferował nową metodę wsparcia klientów, która pozwala na współdzielenie ekranu w aplikacji mobilnej podczas połączenia. Klienci mają również dostęp do historii wymienianych plików. Ponadto uruchomiona została usługa połączenia z tłumaczem online Polskiego Języka Migowego (PJM). W zakresie rozszerzania oferty o nowe rozwiązania inwestycyjne, w pierwszym kwartale zakończono prace nad uruchomieniem czterech funduszy indeksowych Millennium TFI notowanych w złotych, odwzorowujących globalne indeksy, które zostały udostępnione klientom z początkiem kwietnia.

W obszarze bankowości przedsiębiorstw klienci od pierwszego kwartału bieżącego roku mogą skorzystać z nowej funkcjonalności, która umożliwia pełną obsługę firmowej karty płatniczej w smartfonie w specjalnym trybie “Mam tylko kartę”, bez konieczności korzystania z pełnej bankowości internetowej. Użytkownicy aplikacji Bank Millennium dla Firm zyskują bezpieczny dostęp do kluczowych funkcji karty, w tym salda, historii transakcji, zarządzania PIN em, limitami, płatnościami internetowymi oraz blokadą karty. Mając na uwadze założenia strategii Banku w zakresie rozwoju oferty leasingowej oraz wzmocnienia synergii w ramach Grupy, w raportowanym kwartale spółka Millennium Leasing zainicjowała działania promocyjne wspierające finansowanie, skierowane do klientów ze wszystkich segmentów biznesowych – od mikrofirm po duże korporacje. Klienci, po zawarciu dwóch umów leasingu w określonych terminach, mogą uzyskać nagrodę pieniężną, wypłacaną na karcie przedpłaconej Mastercard wydanej przez Bank Millennium.

W pierwszym kwartale Bank Millennium po raz trzeci z rzędu znalazł się w gronie najlepszych pracodawców w Polsce, uzyskując prestiżowy certyfikat Top Employer Polska 2026. W tym samym okresie Fundacja Banku Millennium opublikowała podsumowanie działań zrealizowanych w 2025 roku, połączone z obchodami 35 lecia swojej działalności. Raport prezentuje kluczowe projekty, osiągnięcia oraz inicjatywy realizowane w obszarach edukacji finansowej, wolontariatu pracowniczego i kultury. Zakończona została także 15. edycja „Finansowego Elementarza” – autorskiego programu edukacji finansowej dla najmłodszych. W jej ramach przeprowadzono 198 warsztatów w 58 przedszkolach, w których uczestniczyło 4 850 dzieci.

TRENDY I NAJWAŻNIEJSZE DANE BIZNESOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W Banku Millennium menedżerowie są wspierani w zarządzaniu głosem klienta przez terenowy zespół CX Liderów. CX Liderzy współpracują także z doradcami i zwracają uwagę na elementy, które wpływają negatywnie na współpracę z klientem.

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

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

W jedenastej edycji rankingu organizowanego przez portal MojeBankowanie.pl Bank Millennium otrzymał tytuł Instytucja Roku. Bank znalazł się na pierwszym miejscu w kategoriach:

- Najlepsza aplikacja mobilna,
- Najlepszy proces otwarcia konta w placówce oraz
- Najlepszy zdalny proces otwarcia konta (selfie, mObywatel).

Bank otrzymał także statuetki w kategoriach:

- Najlepsza obsługa w kanałach zdalnych,
- Najlepsza bankowość osobista – obsługa zdalna,
- Najlepszy bank dla firm,
- Najlepsza bankowość internetowa,
- Najlepsza obsługa w placówce.

Bank Millennium po raz kolejny zdobył tytuł Złoty Bank w rankingu Złoty Bankier, potwierdzając pozycję lidera wielokanałowej jakości obsługi. Bank zajął też pierwsze miejsce w kategorii Konto Osobiste, po raz szósty sięgnął po złoto za obsługę na infolinii i otrzymał wyróżnienie jako Bank z misją. Jury doceniło Bank Millennium za: nieskazitelną sprawność, która nie jest celem, a standardem. Każdy proces, interakcja, zapytanie realizowane są z precyzją, która sprawia, że świat finansów staje się dla klienta prosty, intuicyjny i bardzo przyjazny. Jak podkreślają organizatorzy, Bank Millennium stale podnosi jakość i goni konkurentów w niewielu kategoriach, w których nie jest mistrzem. Jest absolutnym liderem w infolinii, doskonały, jeżeli chodzi o przyjęcia klienta oddziale, a w kanałach zdalnych: formularz i czat imponuje szybkością odpowiedzi zwinnością w obsłudze czatu. Konto 360° Banku Millennium zostało uznane za najlepsze na polskim rynku. W opinii jury konto to dziś rozbudowany ekosystem, wykraczający daleko poza tradycyjną bankowość. Bank Millennium wyróżnia konsekwentna strategia łącząca nowoczesność z przystępnością. W nowej kategorii rankingu Bank z misją zostały wyróżnione banki, które potrafią połączyć biznes z odpowiedzialnością, strategię z autentycznością, a cele komercyjne z rzeczywistą wartością dla klientów i społeczeństwa. Bank Millennium został doceniony za konsekwentne działania, które wykraczają poza tradycyjnie rozumianą bankowość i wyróżnia się jako instytucja, która potrafi łączyć skalę działania z odpowiedzialnością i wiarygodnością.

BANKOWOŚĆ DETALICZNA

W 1kw26 Bank zwiększył bazę aktywnych klientów o ponad 42 tys. Na koniec marca 2026 r. Bank obsługiwał ponad 3,31 mln aktywnych klientów detalicznych.

Sprzedaż rachunków bieżących wyniosła ponad 115 tys., co oznacza wzrost o 1% w stosunku do poprzedniego kwartału. Kluczowym produktem przy akwizycji nowych klientów było konto Millennium 360°.

1kw26 był kolejnym okresem stabilnego wzrostu wolumenu depozytów detalicznych. Utrzymujące się relatywnie wysokie oprocentowanie lokat terminowych i kont oszczędnościowych zachęcały klientów do korzystania z promocyjnych ofert. W rezultacie Bank zwiększył wolumen depozytów klientów detalicznych w 1kw26 o blisko 3,6 mld zł. Przełożyło się to na saldo depozytów detalicznych na koniec marca 2026 r. w wysokości 105,4 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 1kw26 Bank Millennium zawarł nowe umowy o łącznej wartości ponad 2,4 mld zł. W rezultacie Bank osiągnął udział rynkowy w sprzedaży na poziomie 7,6% (styczeń-luty). 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 1kw26 Bank zanotował sprzedaż kredytów gotówkowych na poziomie 1,95 mld zł. Jest to rezultat o 9,45% wyższy od wyniku osiągniętego w 1kw25. Udział Banku w saldzie kredytów gotówkowych na koniec lutego 2026 r. był na poziomie 8,58%. W kanałach cyfrowych zostało zawartych 90% umów w ujęciu ilościowym i 78% w ujęciu wartościowym, podkreślając kluczowe znaczenie omnikanalowości w procesie kredytowym. Finalizacja w kanałach cyfrowych dopełnia znaczenia sieci oddziałów własnych, franczyzowych oraz telemarketingu, dzięki temu każdy klient może wybrać najdogodniejszą dla siebie ścieżkę z udziałem lub bez doradców.

Bank utrzymał wzrostowy trend portfela kart płatniczych, osiągając wynik 4,28 mln kart na koniec marca 2026 r. (+6% vs. 1kw25).

Pierwsze 2 miesiące 1kw26 były okresem wzrostu na rynkach kapitałowych. Natomiast w marcu rynki finansowe doświadczyły korekty powodowanej niepokojem związanym z konfliktem na Bliskim Wschodzie. W skali całego kwartału na polskim rynku funduszy inwestycyjnych odnotowano dodatnie przepływy netto wspierane przez poprawiające się wyceny aktywów. Sentyment rynkowy i działania prowadzone w Banku miały pozytywny wpływ na sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych, która, pomimo korekty marcowej wyniosła ponad 200 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 osiągnięcie 245 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 Millenet i Aplikacji Mobilnej. Bank utrzymywał w ofercie lokaty strukturyzowane oferowane z gwarantowanym zyskiem i ochroną kapitału.

W 1kw26 Bank otworzył ok. 11 tys. kont firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą. W porównaniu do poprzedniego kwartału oznacza to wzrost o 3,3%, natomiast w porównaniu do poprzedniego kwartału wzrost o 11,2%.

81% wszystkich kont firmowych dla JDG otwartych w tym okresie zostało założonych zdalnie.

W 1kw26 Bank zanotował sprzedaż kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą na poziomie 422 mln zł. W porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku oznacza to wzrost o 41% oraz wzrost o 25% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Udział Banku w sprzedaży kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą wzrósł z 7,2% w 1kw25 roku do 8,8% w 1kw26.

BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW

W 1 kwartale 2026 roku wartość nowej produkcji kredytowej wzrosła aż o 107% w ujęciu rok do roku, głównie za sprawą ponad trzykrotnego wzrostu w obszarze nowych kredytów inwestycyjnych, które stanowiły aż 37% wartości udzielonych kredytów.

Dzięki temu, na koniec 1 kwartału, wartość portfela kredytowego w segmencie bankowości przedsiębiorstw wyniosła 16,1 mld zł, co oznacza wzrost o 0,5 mld zł (tj. 3,5%) w ujęciu kwartał do kwartału. Na tę wartość składają się następujące grupy produktowe:

- leasing 4,2 mld zł,
- kredyty w rachunku bieżącym 2,3 mld zł,
- faktoring 3,0 mld zł,
- pozostałe kredyty 6,6 mld zł.

Na koniec okresu raportowego wartość środków klientów bankowości przedsiębiorstw osiągnęła 25,2 mld zł, w ujęciu rok do roku wzrost o 11%.

W obszarze małych firm wartość wolumenu kredytowego osiągnął poziom 1,9 mld zł oraz 3,5 mld zł w przypadku wolumenu depozytowego.

Zmiany produktowe

Przygotowanie systemu faktoringowego do KSeF

Wprowadziliśmy zmiany w systemie faktoringowym Millenet Faktor, mające na celu dostosowanie go do wymogów Krajowego Systemu e Faktur (KSeF).

W ramach wdrożonych usprawnień umożliwiliśmy obsługę numeru KSeF w procesie zgłaszania faktur oraz korekt – zarówno w trybie manualnym, jak i poprzez import plików. Numer KSeF nie jest obligatoryjny, jednak może być przekazywany i wykorzystywany wszędzie tam, gdzie jest dostępny, co zwiększa spójność danych i elastyczność obsługi dokumentów.

Numer KSeF został również wprowadzony do prezentacji dokumentów w systemie Millenet Faktor. Jest on wyświetlany na ekranach aplikacji dla faktur i korekt zgłaszanych do Banku oraz wystawianych przez Bank, co znacząco ułatwia identyfikację i weryfikację dokumentów w systemie. Dodatkowo, na dokumentach udostępnianych klientom prezentowany jest łącznie numer dokumentu oraz numer KSeF (w nawiasie), o ile oba identyfikatory są przypisane.

Wprowadziliśmy także nową wizualizację faktur i korekt wystawianych przez Bank w KSeF. Dokumenty te są dostępne wraz z numerem KSeF i możliwością pobrania ich wizualizacji, zgodnej ze standardem wizualnym KSeF.

eBOK Leasingowy w Millenecie dla Przedsiębiorstw zgodny z KSeF

Od 1 lutego eBOK Leasingowy w Millenecie dla Przedsiębiorstw działa zgodnie z KSeF. Wprowadziliśmy trzy kluczowe zmiany: do danych o fakturach dodaliśmy numer nadany w KSeF, zastąpiliśmy dotychczasowy plik e-Faktury wizualizacją e-Faktury z KSeF, wycofaliśmy faktury papierowe. Klienci dzięki temu zyskują:

- pełną integrację z KSeF – dostęp do wizualizacji faktur wystawionych w KSeF,
- łatwą identyfikację faktur – numer KSeF ułatwia rozliczenia i kontrolę płatności,
- automatyczne powiadomienia – szybką informację o wystawieniu faktury w KSeF.

Funkcja spotkań video w bankowości elektronicznej Millenet dla Przedsiębiorstw

W systemie Millenet dla Przedsiębiorstw udostępniliśmy funkcję pozwalającą na organizację i przeprowadzenie spotkania wideo z klientami. Obecnie trwa faza pilotażu, w trakcie której narzędzie to wykorzystywane jest w procesie wsparcia użytkowników. Podczas spotkania wideo zarówno pracownicy banku, jak i klienci mogą udostępnić swój ekran. Możliwa jest także wymiana plików w określonych przez bank formatach.

Nowy proces zarządzania zgodami od właścicieli i przedstawicieli firm

Z końcem lutego wdrożyliśmy nowy proces zarządzania zgodami marketingowymi przedstawicieli firm. Umożliwiliśmy klientom systemowe, jednolite zarządzanie zgodami we wszystkich kanałach banku, zapewniające im pełną kontrolę nad zakresem otrzymywanych informacji, w tym możliwość cyfrowej zmiany lub wycofania zgód oraz składania sprzeciwów marketingowych.

Rozwiązanie umożliwia nam precyzyjne docieranie do klientów z komunikacją marketingową w kanałach cyfrowych, przy zachowaniu pełnej zgodności z wymogami regulacyjnymi i oczekiwaniami klientów w zakresie ochrony danych.

Digitalizacja procesów obsługi klientów

Proces digitalizacji utrzymuje rosnący trend, w zakresie umów kredytowych w I kwartale 2026 roku osiągnięty został poziom 85%. 76% transakcji wymiany walut klienci zrealizowali za pośrednictwem platformy wymiany walut Millennium Forex Trader, a 89% gwarancji wystawiono w formie e-gwarancji. Klienci doceniają też rozwiązania bankowości codziennej - 96% dodatkowych rachunków i 83% kart płatniczych otwartych zostało w kanale elektronicznym. Z aplikacji mobilnej korzysta już 41,3% klientów bankowości przedsiębiorstw.

Ponadto aż 57% wszystkich dokumentów wymienianych pomiędzy klientami a bankiem procesowanych jest elektronicznie.

Millennium Leasing jako jedna z pierwszych firm na rynku uruchomiła nowy proces zawierania umowy leasingu w formie dokumentowej. Dzięki tej zmianie klienci mogą zawierać umowy leasingu zdalnie, bez konieczności posiadania kwalifikowanego podpisu elektronicznego.

Coraz więcej naszych klientów zawiera umowy leasingu w formie elektronicznej. Obecnie znaczna część kontraktów podpisywana jest e-Podpisem z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego. W I kwartale 2026 roku zawarto łącznie blisko 2 100 umów z wykorzystaniem e-Podpisu, natomiast 234 umowy zostały zawarte w formie dokumentowej.

Rośnie także udział klientów korzystających z eBOK-a Millennium Leasing – obecnie to już ponad 97% klientów leasingowych, natomiast elektroniczne wnioski dotyczące obsługi aktywnych umów i leasingowanych przedmiotów stanowiły w I kwartale 2026 roku blisko 70% wszystkich wniosków leasingowych składanych przez klientów.

Millennium Leasing

Łączna produkcja leasingowa na koniec I kwartału 2026 roku to 4 493 umowy o łącznej wartości netto 975,5 mln zł vs. 870,2 mln zł w I kwartale 2025, tj. wzrost o 12,1%. Wartość zaangażowanego kapitału w czynne umowy leasingu wyniosła 7,39 mld zł. Wartość portfela na koniec I kwartału 2026 roku jest wyższa o 432 mln zł w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu 2025 roku, co stanowi wzrost o 6,2%.

Znaczną część produkcji leasingowej realizujemy w ramach tzw. współpracy vendorowej, czyli z dostawcami przedmiotów leasingu. W I kwartale 2026 roku zrealizowaliśmy transakcje dla 1070 klientów, na łączną wartość netto 366 mln zł. Produkcja została zrealizowana we współpracy z 458 partnerami.

W ramach współpracy z brokerami na koniec marca 2026 roku zrealizowaliśmy transakcje z 195 klientami na łączną wartość netto 27,3 mln zł. Obecnie współpracujemy z 19 brokerami.

Jesteśmy liderem rynku w realizacji umów leasingu z gwarancją de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK). W ciągu I kwartału 2026 roku podpisaliśmy 409 umów leasingu z tą gwarancją, na łączną wartość netto 87,87 mln zł. W grudniu 2025 r. na podstawie podpisanego aneksu do umowy z BGK uzyskaliśmy możliwość objęcia umów leasingu gwarancją de minimis na rekordową łączną kwotę 1,2 mld zł.

Wydarzenia dla klientów

W 1kw26 byliśmy organizatorem webinarów dla klientów:

- „Cyberbezpieczeństwo finansowe firm. Od zagrożeń do świadomej ochrony”, podczas którego omówiono najbardziej aktualne scenariusze cyberataków kierowanych do firm, w tym: ransomware as a service, deepfake wykorzystywany w procesach wyłudzeń, ataki typu BEC (Business Email Compromise) oraz zaprezentowano konkretne rozwiązania bankowe wzmacniające bezpieczeństwo finansowe przedsiębiorstw, w tym funkcjonalności, które pomagają firmom kontrolować operacje i ograniczać ryzyko nadużyć,
- „Rok 2026 – wyzwania globalne, odporność lokalna”, które poprowadził Główny Ekonomista Banku Millennium,
- „Dekarbonizacja przedsiębiorstwa- od śladu węglowego do strategii. Oblicz emisje swojej firmy z kalkulatorem Banku Millennium i poznaj możliwości finansowania działań redukcyjnych”, które poprowadzili eksperci Fundacji Climate& Strategy oraz ekspertki Banku Millennium.

Byliśmy także partnerem wydarzeń branżowych w Krakowie, Warszawie i Wałbrzychu. Były one poświęcone cyberbezpieczeństwu finansowemu, współpracy międzynarodowej Polska-Chiny oraz zagadnieniom finansów publicznych. Spotkania zgromadziły ekspertów i przedstawicieli instytucji publicznych oraz biznesu, stanowiąc platformę wymiany wiedzy i doświadczeń.

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

Pierwszy kwartał 2026 roku zakończyliśmy z wynikiem 3,13 mln (+6% r/r) aktywnych użytkowników kanałów cyfrowych. Z tego 2,94 mln to użytkownicy aplikacji mobilnej. Daje to wzrost aktywnych użytkowników aplikacji o 8% r/r. Wśród klientów aktywnie korzystających z kanałów cyfrowych 78% loguje się wyłącznie do aplikacji mobilnej (mobile only). W pierwszym kwartale roku aż 2,26 mln klientów przynajmniej raz skorzystało z BLIKA (wzrost o 9% r/r).

Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży i akwizycji

Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży pożyczki gotówkowej w 1 kw. 2026 w ilości sprzedanych pożyczek wyniósł 88% i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży lokat terminowych – wyniósł on 93% w 1 kw. 2026 (-2 p.p. w porównaniu do 4 kw. 2025). Widać znaczący wzrost roli kanałów cyfrowych w akwizycji kont bieżących, w 1 kw. 2026 wyniósł 69% (+7 p.p. w porównaniu do do 4 kw. 2025). W przypadku konta dla dzieci kanały cyfrowe odpowiadają aż za 87% nowych kont (+3 p.p. w porównaniu do 4 kw. 2025). Klienci coraz chętniej też kupują w e-commerce – w analizowanym okresie zanotowaliśmy wzrost o 21% w liczbie transakcji kartą (w tym kartami stokenizowanymi) w sklepach internetowych.

Nowości w kanałach elektronicznych

- Nowości dla rodziców: wniosek o konto dla dziecka bez konieczności podawania numeru telefonu dziecka, łatwiejsze przelewy między kontami rodzica a kontem dziecka.
- Nowości dla mikroprzedsiębiorców: wniosek o konto dostępny dla obywateli UE i Ukrainy, możliwość zmiany danych firmy.
- Orkiestracja: możliwość wygenerowania zaświadczenia o saldzie w aplikacji, kolejne opcje zmiany danych osobowych.
- Wsparcie w kanałach cyfrowych: możliwość współdzielenia ekranu w aplikacji, spotkania online dla pierwszych grup klientów.
- Pozostałe nowości w aplikacji dla klientów indywidualnych: kontekstowe ostrzeżenia płatności BLIK dla wzmocnienia bezpieczeństwa transakcji, szczególnie w bankomatach; wygodniejsze zarządzanie zapisanymi odbiorcami przelewów i dodatkowe SCA na przelewach do zapisanych odbiorców; możliwość doładowania karty eSIM.

Nagrody dla kanałów cyfrowych w 1kw26:

- Instytucja Roku 2026 (mojebankowanie.pl): Najlepsza aplikacja mobilna – 1 miejsce
- Instytucja Roku 2026 (mojebankowanie.pl): Najlepszy zdalny proces otwierania konta – 1 miejsce
- Złoty Bankier 2026: Złoty Bank – 1 miejsce za wielokanałową jakość obsługi
- Mobile Trends Awards – nominacja za rozwój aplikacji mobilnej

Aplikacja goodie

W 1 kw. 2026 r. usługa goodie cashback osiągnęła dalsze wzrosty we wszystkich głównych parametrach związanych z użytkownikami oraz wykonywanymi przez nich transakcjami. W zakresie ilości użytkowników korzystających z usługi cashback goodie odnotowało wzrost 14% r/r, natomiast w zakresie wypłaconego cashbacku o 26% r/r.

Kontynuowano realizację działań promocyjnych zarówno na platformie goodie jak też w kanałach Banku Millennium w ramach usługi „Zwroty za zakupy”. Współpraca z Bankiem Millennium w zakresie tej usługi również osiąga bardzo dobre wyniki – w 1 kw. 2026 r. wartość wykonanych transakcji wzrosła o 30%.

DZIAŁANIA Z OBSZARU ESG: ŚRODOWISKO, SPOŁECZEŃSTWO I ŁĄD 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 1 kwartale 2026 roku

Publikacja raportu zrównoważonego rozwoju

W pierwszym kwartale br. Grupa Banku Millennium po raz kolejny opublikowała raport zrównoważonego rozwoju zgodnie ze standardami ESRS (European Sustainability Reporting Standards). Od 2025 roku raport zrównoważonego rozwoju stanowi integralną część Sprawozdania Zarządu z działalności Banku Millennium oraz Grupy Banku Millennium i jest publikowany w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Grupy.

Raport został przygotowany na podstawie wyników tzw. oceny podwójnej istotności, zgodnie z którą działania Grupy analizowane są z dwóch perspektyw: zewnętrznej (wpływ, jaki bank wywiera na otoczenie) oraz wewnętrznej (wpływu otoczenia na działalność banku). Rezultatem tej oceny był wybór tematów ujętych w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju.

W raporcie Bank opublikował także informacje na temat wskaźnika zielonych aktywów (GAR), który opiera się na wymogach Taksonomii UE.

Raport zrównoważonego rozwoju poddany został atestacji przeprowadzonej przez niezależną firmę audytorską.

Raport dostępny jest tutaj: [1 sprawozdanie zarządu millennium 2025](#)

Przyjęcie i publikacja Planu transformacji Grupy Banku Millennium

Grupa Banku Millennium przyjęła Plan transformacji, który integruje dotychczasowe oraz planowane działania Grupy w obszarze transformacji klimatycznej. Dokument wyznacza kierunek działań służących realizacji strategicznej ambicji Grupy – osiągnięcia zerowej emisji gazów cieplarnianych netto do 2050 roku. Plan powstał w oparciu o wytyczne Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA).

Plan transformacji Grupy Banku Millennium obejmuje zarówno zobowiązania dotyczące emisji własnych, jak i emisji finansowanych, a także strategię zaangażowania opartą na dialogu z klientami.

W Planie wskazano segmenty priorytetowe, takie jak nieruchomości mieszkalne, transport, nieruchomości komercyjne oraz sektor wytwarzania energii elektrycznej, dla których w pierwszej kolejności opracowano zestaw planowanych działań oraz – tam, gdzie jest to uzasadnione – ustalono zobowiązania wyrażone ilościowo. Takie podejście zastosowano również dla obszaru związanego z gospodarką własną.

Istotnym elementem Planu jest strategia zaangażowania, czyli współpraca z klientami, poprzez którą Grupa będzie konsekwentnie budować ich świadomość oraz rozumienie wyzwań i szans związanych z transformacją.

Więcej informacji tutaj: [plan transformacji grupy banku millennium prezentacja](#)

Tłumacz Polskiego Języka Migowego

Bank Millennium uruchomił usługę połączenia z tłumaczem online Polskiego Języka Migowego (PJM). Tłumacz łączy klientów głuchych z infolinią TeleMillennium, zapewniając wygodny i w pełni dostępny kontakt z bankiem. Rozwiązanie dostępne jest na stronie oraz w oddziałach banku. Usługa realizowana jest we współpracy z firmą Migam.org i odbywa się z zachowaniem zasad tajemnicy bankowej.

Uzyskanie certyfikatu Top Employer Polska

Bank Millennium po raz trzeci z rzędu znalazł się w gronie najlepszych pracodawców w Polsce, uzyskując prestiżowy certyfikat Top Employer Polska 2026. To wyróżnienie przyznawane jest firmom, które wdrażają najwyższe standardy w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi. Bank Millennium od lat inwestuje w rozwój pracowników, tworzy przyjazne środowisko pracy i promuje wartości takie jak różnorodność, inkluzywność oraz dobrostan. Działania banku obejmują m.in. programy rozwojowe, inicjatywy wspierające zdrowie psychiczne i fizyczne, projekty budujące kulturę współpracy oraz stałą dbałość o usprawnienia procesów HR i poprawę doświadczeń pracowników.

Publikacja raportu rocznego Fundacji Banku Millennium

Fundacja Banku Millennium opublikowała raport roczny za 2025 rok, w którym obchodziła 35-lecie działalności. Przedstawia w nim najważniejsze projekty, osiągnięcia i inicjatywy realizowane w obszarach edukacji finansowej, wolontariatu pracowniczego oraz kultury. Raport obejmuje również podsumowanie działań komunikacyjnych i edukacyjnych prowadzonych przez Fundację, w tym projektów w mediach społecznościowych oraz materiałów edukacyjnych publikowanych na kanałach cyfrowych Fundacji.

Raport dostępny jest tutaj: [Raport Fundacji 2025](#)

Zakończenie 15. edycji programu Finansowy Elementarz

Fundacja Banku Millennium zakończyła kolejną, 15. edycję autorskiego i flagowego programu edukacyjnego Finansowy Elementarz, prowadzonego nieprzerwanie od 2016 roku. Celem inicjatywy jest osvajanie najmłodszych z podstawami finansów w prosty, angażujący i dostosowany do wieku przedszkolnego sposób. Finansowy Elementarz w 2025 roku został objęty honorowym Patronatem Rzecznika Praw Dziecka. W ramach programu Fundacja Banku Millennium do tej pory zrealizowała 4 012 warsztatów edukacyjnych w 1 194 placówkach przedszkolnych w całej Polsce, w których udział wzięło 98 354 dzieci.

Bank Millennium Virtual Vibes

W pierwszym kwartale 2026 roku odbyła się kolejna edycja Bank Millennium Virtual Vibes, jedyne w Polsce festiwalu muzycznego realizowanego w metaverse na platformie Roblox. Bank Millennium został głównym partnerem wydarzenia.

Bank Millennium Virtual Vibes łączy festiwal muzyczny lubianych przez młode pokolenie artystów z akcentami grywalizacji w strefach towarzyszących. Aktywności związane z cyberbezpieczeństwem i bezpiecznym funkcjonowaniem w sieci akcentują edukacyjny wymiar wydarzenia. Wszystkie wydarzenia będą dostępne z tłumaczeniem na Polski Język Migowy (PJM).

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

Gala Pracodawca Pomorza

Gala Pracodawca Pomorza to wydarzenie, które w wyjątkowy sposób podkreśla rolę odpowiedzialnego biznesu w rozwoju regionu. Po raz kolejny Bank Millennium był partnerem Gali. Od wielu lat wydarzenie to gromadzi przedstawicieli świata biznesu i stanowi jedno z najważniejszych spotkań gospodarczych w regionie.

Magdalena Zmitrowicz w imieniu banku wręczyła nagrodę Złotego Oxera, czyli prestiżowego wyróżnienia dla osób, które dzięki własnej inicjatywie oraz determinacji budują silne, rozpoznawalne marki o międzynarodowym zasięgu. Bank Millennium wspiera przedsięwzięcia, które wzmacniają lokalną gospodarkę i współtworzą warunki do rozwoju przedsiębiorczości.

Działania edukacyjne

Udział w Sustainable Industry Lab 2026

Przedstawicielem Banku Millennium na tym corocznym wydarzeniu skupionym na integracji technologii i strategii zrównoważonego rozwoju w sektorze prywatnym i miastach był Grzegorz Maliszewski, główny ekonomista banku. Mówił o ekoinnowacyjności Polski, która znacznie się poprawia. W wystąpieniu eksperta nie zabrakło również wzmianek o Eko-indeksie Millennium, który analizuje potencjał ekoinnowacyjności regionów. Grzegorz Maliszewski wziął udział również w dwóch panelach dyskusyjnych podczas wydarzenia: „Rola jakości danych w transformacji przedsiębiorstwa” oraz panelu „Czy rewolucja cyfrowa przyspieszy zieloną transformację?”, który podsumowywał konferencję.

Webinar makroekonomiczny

Grzegorz Maliszewski, główny ekonomista Banku Millennium poprowadził webinar online pt. „Wyzwania globalne, odporność lokalna. Perspektywy polskiej gospodarki na 2026 rok.” W trakcie przedstawił najważniejsze trendy i ryzyka, które mogą zdefiniować 2026 rok.

Webinar dla klientów na temat dekarbonizacji przedsiębiorstw

Bank Millennium wraz z Fundacją Climate&Strategy zorganizował webinarium pod hasłem: „Dekarbonizacja przedsiębiorstwa - od śladu węglowego do strategii. Oblicz emisje swojej firmy z kalkulatorem Banku Millennium i poznaj możliwości finansowania działań redukcyjnych”. Wzięli w nim udział eksperci Fundacji Climate&Strategy oraz ekspertki Banku Millennium.

Podczas spotkania zaprezentowano wdrożony w ubiegłym roku Kalkulator śladu węglowego oraz omówiono, jak i dlaczego warto przy jego pomocy liczyć ślad węglowy oraz jakie korzyści przynosi to przedsiębiorcom. Przedstawiono także, w jaki sposób sfinansować transformację klimatyczną firmy z wykorzystaniem dostępnych instrumentów finansowych.

Webinar o cyberbezpieczeństwie

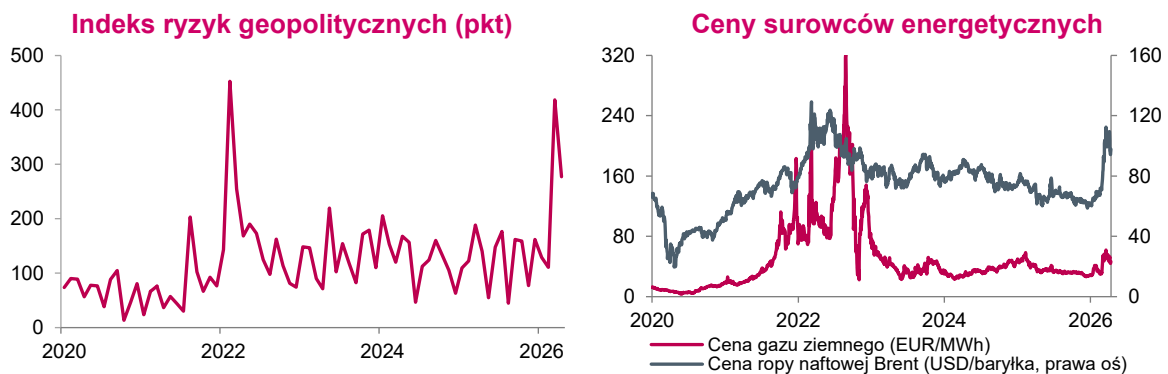
Łukasz Gracki – kierujący Wydziałem Zarządzania Ryzykiem Nadużyć w Banku Millennium, poprowadził webinar online pt. „Cyberbezpieczeństwo finansowe firm. Od zagrożeń do świadomej ochrony”. Zainteresowani mieli okazję poznać najnowsze metody ataków, dowiedzieć się jak je rozpoznać i skutecznie neutralizować oraz otrzymać praktyczne wskazówki od naszego eksperta.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Na początku 2026 r. realizował się zakładany przed kwartałem przez Bank scenariusz stabilnego wzrostu gospodarki światowej. Potwierdzało to widoczną jeszcze w 2025 r. odporność gospodarki globalnej na zmiany w światowej polityce handlowej, zainicjowane przez administrację Stanów Zjednoczonych. W lutym 2026 r. amerykański Sąd Najwyższy zakwestionował legalność części podwyższonych stawek celnych, jednak szybko wprowadzono nowe cła w oparciu o alternatywne podstawy prawne, utrzymując kurs protekcjonistyczny.

Podwyższone cła pozostawały jednym z czynników podtrzymujących w styczniu i lutym 2026 r. inflację w Stanach Zjednoczonych powyżej celu inflacyjnego Rezerwy Federalnej. W skali globalnej początek roku przyniósł natomiast dalsze spowolnienie wzrostu cen, wspierane niską inflacją w Chinach oraz spadającymi rok do roku cenami surowców energetycznych. W takich warunkach zarówno Europejski Bank Centralny, jak i Rezerwa Federalna utrzymywały w 1 kw. 2026 r. stopy procentowe na niezmiennym poziomie, deklarując podejście „wait-and-see”.

Stabilną sytuację gospodarczą na świecie zaburzył wybuch pod koniec lutego konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie, stanowiącego materializację jednego z istotnych, identyfikowanych wcześniej czynników ryzyka dla scenariusza makroekonomicznego Banku. Atak Izraela i Stanów Zjednoczonych na Iran doprowadził do rozszerzenia działań zbrojnych na inne kraje w regionie Zatoki Perskiej oraz czasowego zamknięcia Cieśniny Ormuz – kluczowego szlaku dla globalnego handlu surowcami energetycznymi i produktami chemicznymi. W konsekwencji gwałtownie wzrosły ceny ropy naftowej, gazu ziemnego oraz paliw, a stawki frachtowe osiągnęły bezprecedensowo wysokie poziomy. Notowania ropy Brent przejściowo zbliżyły się do 120 USD za baryłkę, wobec około 70 USD przed wybuchem konfliktu. Zakłócenia objęły również transport kluczowych produktów sektora chemicznego, w tym surowców wykorzystywanych w produkcji nawozów. Skala szoku na rynkach surowców energetycznych była jednak mniejsza niż po wybuchu wojny w Ukrainie, a kursy walut gospodarek wschodzących w Europie nie uległy istotnej deprecjacji. Ograniczyło to wzrost kosztów importu, choć globalna inflacja wyraźnie przyspieszyła, a oczekiwania wobec polityki pieniężnej głównych banków centralnych przesunęły się w bardziej jastrzębim kierunku.



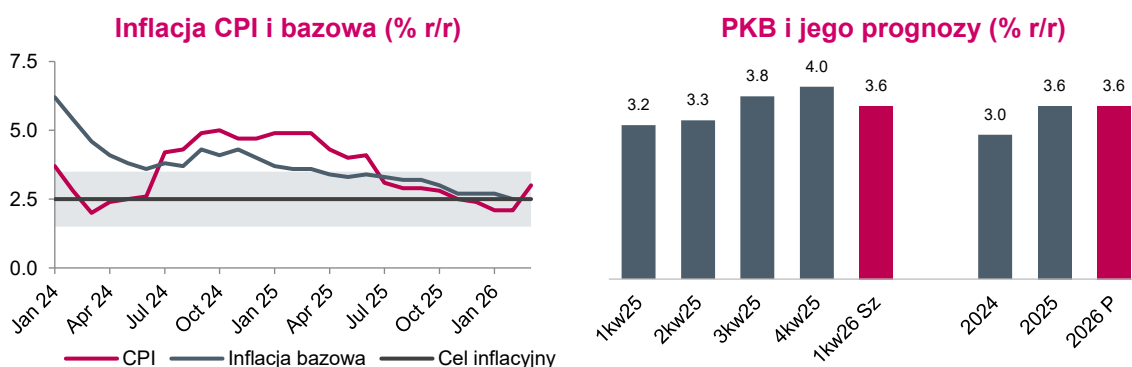
Źródło: Macrobond, Bank Millennium

Ogłoszone 7 kwietnia 2026 r. czasowe zawieszenie broni przyczyniło się do poprawy nastrojów na rynkach finansowych oraz zmniejszenia krótkoterminowej niepewności. Perspektywy zwiększenia podaży ropy i gazu ziemnego pozostają nadal odległe ze względu na zniszczenia infrastruktury wydobywczej i transportowej. Ponadto utrzymują się obawy dotyczące dotrzymania porozumienia oraz możliwości osiągnięcia trwałego pokoju.

Mimo wzrostu cen paliw i pogorszenia nastrojów, napięcia geopolityczne nie wywołały w marcu i na początku kwietnia istotnych zaburzeń w bieżącej działalności gospodarczej w Polsce. Wzrost PKB w 1 kw. 2026 r. okazał się jednak wolniejszy niż oczekiwano na początku roku. Wynikało to głównie z wyjątkowo surowej zimy, która w styczniu i lutym doprowadziła do silnego spadku produkcji budowlano-montażowej, a pośrednio również do osłabienia aktywności w przemyśle. Stabilizujący wpływ na koniunkturę miał natomiast handel detaliczny. Według szacunków Banku tempo wzrostu PKB spowolniło do około 3,6% r/r z 4,0% r/r w 4 kw. 2025 r.

Początek roku przyniósł dezinflację także w Polsce. W styczniu i lutym wskaźnik CPI obniżył się do 2,1% r/r z 2,4% r/r w grudniu 2025 r. Spadła także inflacja bazowa, która w lutym wyniosła 2,5% r/r wobec 2,7% r/r na koniec 2025 r. W takich warunkach, a także wobec silniejszego od oczekiwań spowolnienia wzrostu płac na początku roku, Rada Polityki Pieniężnej obniżyła w marcu podstawową stopę procentową do 3,75% z 4,00%. Wzrost cen paliw po eskalacji konfliktu w regionie Zatoki Perskiej doprowadził jednak do przyspieszenia inflacji w marcu do 3,0% r/r, co skłoniło w kwietniu Radę Polityki Pieniężnej do utrzymania stóp procentowych bez zmian oraz do sygnalizowania ich stabilizacji w najbliższych miesiącach.

Na koniec lutego 2026 r. wartość depozytów w sektorze bankowym była o ok. 17 mld zł wyższa niż na koniec 2025 r. Ich roczny wzrost wyniósł 9,4% i był zbliżony do wcześniejszych miesięcy oraz do średniej wieloletniej. Jednocześnie przyspieszył wzrost kredytów – w lutym ich dynamika sięgnęła 7,1% r/r i była najwyższa od 2022 r. Najszybciej rosła wartość wolumenu kredytów udzielonych przedsiębiorstwom niefinansowym.



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

Konflikt na Bliskim Wschodzie pogarsza krótkookresowe perspektywy inflacyjne na świecie, mimo zawartego zawieszenia broni. Działania zbrojne doprowadziły do istotnych zniszczeń infrastruktury wydobywczej i transportowej w regionie Zatoki Perskiej, w efekcie czego podaż ropy naftowej i gazu ziemnego z tego obszaru nie powróci szybko do poziomów sprzed marca br. Dodatkowo koszty frachtu najprawdopodobniej pozostaną podwyższone, a odbiorcy mogą poszukiwać alternatywnych kierunków dostaw surowców energetycznych, akceptując wyższe koszty importu. Utrzymujące się wysokie ceny paliw mogą z kolei przełożyć się na wzrost cen innych towarów, w tym nawozów i żywności, a także usług, choć skala tego oddziaływania pozostaje niepewna. Według szacunków Banku inflacja CPI w 2026 r. będzie wyższa niż 2,4% r/r zakładane przez Bank na początku roku. Oczekiwań tych nie zmieniają wdrożone przez rząd działania osłonowe dla ograniczenia wzrostu cen paliw. W takich warunkach Rada Polityki Pieniężnej powinna w najbliższym okresie stabilizować stopy procentowe. Ich obniżka w 2026 r. nie jest jednak całkowicie wykluczona, aczkolwiek wymagałaby dalszego spowolnienia wzrostu płac oraz braku wtórnych efektów podwyższonej inflacji cen paliw, widocznych w cenach innych towarów i usług.

Słabszy od wcześniejszych oczekiwań wzrost gospodarczy w Polsce na początku 2026 r. prawdopodobnie nie zostanie w pełni odrobiony w kolejnych kwartałach. Niemniej obraz krajowej gospodarki, wykazującej wiele symptomów zrównowżenia, nie ulega istotnym zmianom. Aktualne pozostają oczekiwania dotyczące zwiększenia popytu inwestycyjnego, wspieranego realizacją projektów w ramach programów Unii Europejskiej, w tym polityki spójności i Krajowego Planu Odbudowy. Polska najprawdopodobniej pozyska także środki pożyczkowe w ramach programu SAFE, choć ich wpływ na gospodarkę byłby widoczny w horyzoncie dłuższym niż 2026 r. Istotnym wsparciem dla wzrostu PKB powinna pozostawać konsumpcja gospodarstw domowych, mimo spodziewanej wyższej inflacji. Wydatkom sprzyjać będą nadal relatywnie niskie bezrobocie oraz rosnące płace w ujęciu realnym. Według prognozy Banku wzrost PKB w 2026 r. wyniesie ok. 3,6%, podobnie jak w 2025 r. Oczekiwania te są nieco niższe niż kwartał wcześniej.

Scenariusz dla krajowej gospodarki w 2026 r. obarczony jest – podobnie jak w ostatnich latach – podwyższoną niepewnością. W krótkim horyzoncie wiąże się ona przede wszystkim z konfliktem na Bliskim Wschodzie oraz sytuacją na międzynarodowych rynkach surowców energetycznych i innych towarów wytwarzanych w tamtym rejonie świata. Powyższy tekst uwzględnia dane i informacje dostępne do 14 kwietnia 2026 r.

Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie na profil ryzyka Banku

Jak wskazano powyżej, konflikt na Bliskim Wschodzie zwiększył niepewność co do perspektyw zarówno polskiej, jak i globalnej gospodarki. Na obecnym etapie konfliktu potencjalne zakłócenia na rynkach surowców energetycznych nie są jednak oczekiwane, aby prowadzić do istotnego pogorszenia perspektyw gospodarczych Polski ani do gwałtownego wzrostu inflacji.

Jednocześnie ocena ogólnego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie pozostaje obciążona wysokim poziomem niepewności, w szczególności ze względu na trudności w oszacowaniu czasu trwania konfliktu oraz ryzyka potencjalnych zakłóceń w żegludze przez Cieśninę Ormuz.

Obecnie Bank nie identyfikuje istotnego ryzyka wzrostu kosztu ryzyka. Portfel pozostaje objęty wzmocnionym monitoringiem, a w przypadku pogorszenia warunków zostaną wdrożone odpowiednie działania mitygujące.

Zaopatrzenie Polski w energię pozostaje dobrze zdywersyfikowane – gaz ziemny pochodzi głównie z Norwegii oraz Stanów Zjednoczonych, natomiast import ropy naftowej w dużej mierze omija Cieśninę Ormuz, co istotnie ogranicza ryzyko zakłóceń dostaw w porównaniu z 2022 rokiem. Presja cenowa na rynku energii, inflacja oraz nierównowagi makroekonomiczne są obecnie znacznie niższe niż w 2022 roku, co wspiera odporność polskiej gospodarki.

Dodatkowo Bank identyfikuje następujące wtórne kanały ryzyka, które pozostają pod bieżącym monitoringiem:

- zmienność na globalnych rynkach finansowych, w tym potencjalne przejście w tryb risk-off, mogące wpływać na koszty finansowania oraz dostęp do rynków kapitałowych;
- zmienność kursów walutowych, w szczególności w przypadku szerszej eskalacji konfliktu lub jego rozlania się na inne regiony;
- ryzyko geopolitycznej kontagii, w tym potencjalny wpływ na globalne szlaki handlowe wykraczający poza rynki energii;
- efekty zaufania i nastrojów, mogące oddziaływać na decyzje inwestycyjne przedsiębiorstw oraz konsumpcję gospodarstw domowych;
- reakcje regulacyjne i polityczne, w tym ewentualne ponowne interwencje fiskalne lub zmiany w opodatkowaniu bądź subsydiach związanych z energią.

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 2026 r.

- **Sytuacja geopolityczna i militarna na świecie**

Ryzyka obejmują przede wszystkim wyżej opisaną sytuację na Bliskim Wschodzie, drożność Cieśniny Ormuz oraz sytuację na globalnych rynkach, w tym surowców energetycznych, paliw i produktów chemicznych. Czynniki niepewności dotyczą również niepokojów społecznych, możliwości znaczącej eskalacji działań wojennych pomiędzy Rosją a Ukrainą oraz przedłużających się napięć w innych regionach świata. Dalsze pogorszenie sytuacji geopolitycznej mogłoby prowadzić do eskalacji działań zbrojnych o długotrwałym charakterze, skutkujących zniszczeniami infrastruktury wydobywczej i transportowej. Przedłużałoby to zaobserwowany w marcu br. szok podażowy na rynkach surowców energetycznych, paliw oraz innych produktów. Skutkowałoby to wzrostem inflacji w Polsce, ograniczeniem aktywności gospodarczej i wymiany handlowej, a także pogorszeniem nastrojów oraz spadkiem popytu na pracę. Ponadto nasiliłaby się awersja do ryzyka oraz wzrosłyby obawy związane z poziomem zadłużenia publicznego i prywatnego.

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

Istotnym czynnikiem ryzyka dla globalnej koniunktury mogą być potencjalne problemy zadłużeniowe sektora publicznego i prywatnego w wybranych dużych gospodarkach, jak również korekty cen aktywów na rynkach finansowych. Wysokie wyceny spółek technologicznych w Stanach Zjednoczonych – w szczególności podmiotów związanych ze sztuczną inteligencją – oraz silna koncentracja inwestorów zwiększają ryzyko znaczących korekt rynkowych. Innym źródłem ryzyka pozostają Chiny, gdzie spowolnienie wzrostu gospodarczego, nierównowagi w sektorze nieruchomości oraz wysoki poziom zadłużenia mogą podważać stabilność tamtejszego systemu finansowego. 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 złote, podnosząc rentowności krajowych obligacji oraz negatywnie wpływając na wycenę Grupy Banku Millennium.

- **Ryzyko polityczne, instytucjonalne i fiskalne w Polsce**

Brak współpracy pomiędzy rządem a prezydentem, a także potencjalne przedterminowe wybory, mogą opóźnić realizację projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej. Czynniki te mogłyby prowadzić do pogorszenia sytuacji fiskalnej, osłabienia kursu walutowego oraz wzrostu premii za ryzyko.

- **Dalsze zaostrzenie polityki handlowej**

Nasilenie protekcjonizmu w handlu międzynarodowym może prowadzić do zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw, spadku efektywności gospodarczej oraz spowolnienia wzrostu gospodarczego, co przełożyłoby się również na pogorszenie warunków makroekonomicznych w Polsce.

Możliwy jest także scenariusz bardziej optymistyczny niż przyjęty przez Bank jako bazowy. Mógłby on zrealizować się m.in. w przypadku szybkiej normalizacji sytuacji na Bliskim Wschodzie, bardziej intensywnej realizacji projektów unijnych oraz zakończenia działań wojennych w Ukrainie. Bardziej optymistyczne wyniki gospodarcze w Polsce mogłyby wynikać ze wzrostu skłonności konsumentów do wydatków, zwiększonej aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw oraz silniejszego od założeń ożywienia gospodarczego za granicą – w szczególności w Niemczech.

INFORMACJA O AKCJACH I RATINGACH

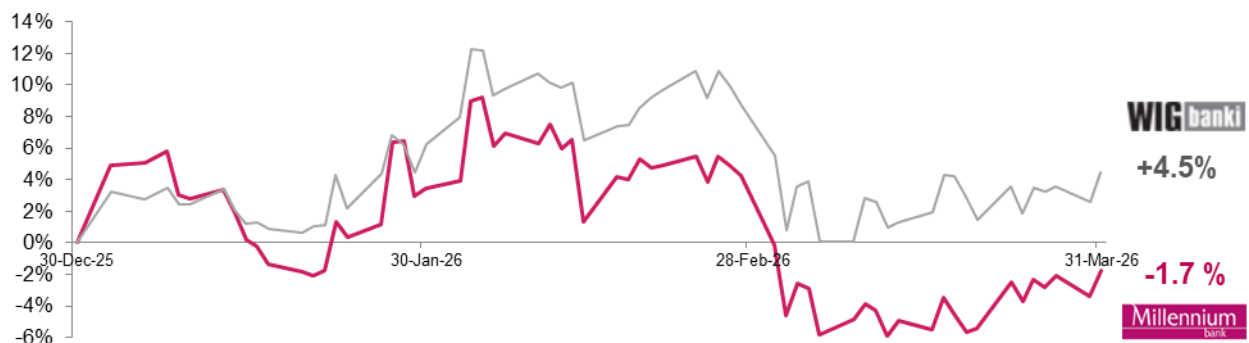
W 1kw26 globalne rynki akcji pozostawały zmienne w warunkach utrzymujących się ryzyk geopolitycznych oraz podwyższonej niepewności dotyczącej perspektyw makroekonomicznych. Inwestorzy nadal analizowali skutki trwających napięć geopolitycznych, w tym przedłużającego się konfliktu w Ukrainie oraz niestabilności na Bliskim Wschodzie. Niestabilność geopolityczna na Bliskim Wschodzie była jednym z kluczowych czynników ryzyka globalnego w pierwszym kwartale 2026 r.

Eskalacja napięć w regionie, okresowe incydenty militarne oraz niepewność dotycząca bezpieczeństwa szlaków transportowych surowców energetycznych zwiększały globalną awersję do ryzyka i prowadziły do podwyższonej zmienności na rynkach finansowych.

W rezultacie, mimo niesprzyjającego otoczenia zewnętrznego od początku bieżącego roku indeks szerokiego rynku WIG oraz indeks WIG-Banki wzrósł o 4,5%, natomiast akcje Banku Millennium straciły 1,7%.

W ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku indeks WIG wzrósł o 27,6%, a indeks WIG-Banki wzrósł o 25,0%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium wzrósł aż o 15,6.

Zmiana kursu akcji Banku Millennium w stosunku do indeksu WIG Banki



W 3M2026 r. średni, dzienny obrót akcjami Banku Millennium był o 3% wyższy w porównaniu do tego samego okresu w ubiegłym roku.

Wskaźniki rynkowe	31.03.2026	30.12.2025 (*)	Zmiana narast.	31.03.2025	Zmiana r/r
Liczba akcji Banku (tys.)	1 213 117	1 213 117	0,00%	1 213 117	0,00%
Średni obrót dzienny (tys. zł)	21 070	20 454	3,01%	8 882	137,22%
Kurs akcji Banku (zł)	16,34	16,63	-1,74%	14,14	15,56%
Kapitalizacja (mln zł)	19 822	20 174	-1,74%	17 153	15,56%
WIG Banki	20 038	19 177	4,49%	16 030	25,01%
WIG20	3 341	3 184	4,92%	2 689	24,24%
WIG30	4 225	4 087	3,38%	3 432	23,10%
WIG - indeks główny	122 459	117 240	4,45%	95 953	27,62%

(*) 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-.

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	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 S.A. ZA 1 KWARTAŁ 2026 R.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 R.....	37
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 R.....	115

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 R.**

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)	39
2.	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	46
3.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	48
4.	NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH	54
1)	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	54
2)	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	54
3)	Przychody z tytułu opłat i prowizji	55
4)	Koszty z tytułu opłat i prowizji	55
5)	Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	55
6)	Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	56
7)	Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	56
8)	Koszty administracyjne	56
9)	Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	57
10)	Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	57
11)	Podatek dochodowy	59
12)	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	59
13)	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	60
14)	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	61
15)	Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	64
16)	Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	66
17)	Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	68
18)	Zobowiązania wobec klientów	68
19)	Zobowiązania z tytułu sprzedanych dłużnych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	68
20)	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	69
21)	Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych	69
22)	Rezerwy	69
5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	71
5.1.	RYZYKO KREDYTOWE	71
5.2.	RYZYKO RYNKOWE	72
5.3.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB)	73
5.4.	RYZYKO PŁYNNOŚCI	75
5.5.	RYZYKO OPERACYJNE	77
5.6.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	78
5.6.1	Minimalne wymogi funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL)	80
6.	SEGMENTY OPERACYJNE	81

7.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	85
7.1.	TRANSAKCJE Z GRUPĄ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	85
7.2.	STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK.....	86
8.	WARTOŚĆ GODZIWA	88
8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	88
8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ.....	90
9.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	93
9.1.	SPRAWY SĄDOWE I ISTOTNE POSTĘPOWANIA	93
9.2.	POZYCJE POZABILANSOWE.....	101
10.	RYZIKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	102
11.	INFORMACJE DODATKOWE	108
11.1.	DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ.....	108
11.2.	PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU	110
11.3.	DYWIDENDA ZA ROK 2025.....	110
11.4.	ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	110
11.5.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.	111
11.6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	111
11.7.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ.....	111
11.8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE	111

1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek		1 390 451	1 423 455
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	1	2 143 942	2 268 053
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej:		2 128 369	2 243 902
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		1 671 957	1 841 186
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych		0	0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		456 412	402 716
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		15 573	24 151
Koszty z tytułu odsetek	2	(753 491)	(844 598)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		204 625	182 547
Przychody z tytułu opłat i prowizji	3	288 469	249 475
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	(83 844)	(66 928)
Przychody z tytułu dywidend		35	85
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	5	(606)	(1 448)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	6	(7 287)	12 996
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	7	(2 083)	2 502
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń		2 447	(683)
Wynik z pozycji wymiany		41 012	55 659
Pozostałe przychody operacyjne		75 029	62 773
Pozostałe koszty operacyjne		(37 359)	(70 509)
Koszty administracyjne	8	(684 555)	(611 257)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	9	(85 429)	(85 488)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		(2 944)	(960)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	10	(225 668)	(496 536)
Koszty rezerw na ryzyko prawne		(225 668)	(444 790)
Wynik z tytułu modyfikacji		(1 577)	(69)
Amortyzacja		(61 208)	(56 695)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		0	0
Podatek bankowy		(102 492)	(98 669)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym		502 391	317 703
Podatek dochodowy	11	(201 599)	(138 434)
Wynik finansowy po opodatkowaniu		300 792	179 269
W tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		300 792	179 269
Udziały niekontrolujące		0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 213 116 777	1 213 116 777
Zysk zwykły/rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,25	0,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Wynik finansowy po opodatkowaniu	300 792	179 269
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(306 447)	72 113
Efekt wyceny papierów dłużnych	(307 428)	63 441
Rachunkowość zabezpieczeń	981	8 672
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Efekt wyceny instrumentów kapitałowych	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	(306 447)	72 113
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	91 889	(13 701)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(214 558)	58 412
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	86 234	237 681
W tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	86 234	237 681
Udziały niekontrolujące	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	<i>Nota</i>	31.03.2026	31.12.2025
Kasa, środki w Banku Centralnym		4 589 737	4 360 464
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	1 091 771	1 019 418
Instrumenty pochodne		164 379	155 309
Instrumenty kapitałowe		95	252
Instrumenty dłużne, w tym:		927 297	824 911
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu		0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży		0	38 946
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom		174 140	176 307
Instrumenty kapitałowe		155 652	155 652
Instrumenty dłużne		18 488	20 655
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13	40 112 995	42 512 088
Instrumenty kapitałowe		42 955	40 942
Instrumenty dłużne		40 070 040	42 471 146
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	78 249 432	76 415 921
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		745	745
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		78 248 687	76 415 176
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	33 672 841	27 316 092
Instrumenty dłużne		30 870 951	26 905 373
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym		515 589	350 741
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży		2 286 301	59 978
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych		38 657	38 657
Rzeczowe aktywa trwałe		550 017	557 034
Wartości niematerialne		607 196	609 981
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		583 902	568 559
Bieżące należności podatkowe		1 364	19 093
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		582 538	549 466
Pozostałe aktywa		2 208 423	2 082 093
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		20 037	16 717
Aktywa razem		161 899 148	155 673 331

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	31.03.2026	31.12.2025
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12	161 100	246 359
Instrumenty pochodne		130 364	208 571
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		30 736	37 788
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		144 303 902	140 109 103
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	282 485	103 113
Zobowiązania wobec klientów	18	134 806 385	130 807 491
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	19	4 951	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	7 657 991	7 640 812
Zobowiązania podporządkowane	21	1 552 090	1 557 687
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	17 933	24 735
Rezerwy	22	3 536 908	3 746 520
Sprawy sporne		3 345 548	3 566 628
Udzielone zobowiązania i gwarancje		115 519	105 358
Odprawy emerytalne		75 841	74 534
Zobowiązania podatkowe		24 154	17 549
Bieżące zobowiązania podatkowe		22 615	16 525
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 539	1 024
Inne zobowiązania		3 151 018	2 403 451
Zobowiązania razem		151 195 015	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		(32 858)	181 700
Zyski zatrzymane		6 876 393	6 583 316
Kapitał własny razem		10 704 133	9 125 614
Zobowiązania i kapitał własny razem		161 899 148	155 673 331

SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁÓW WŁASNYCH

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Dodatkowe pozycje kapitału	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
							wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2026 – 31.03.2026								
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)	86 234	0	0	0	0	(214 558)	300 792	0
wynik finansowy za okres bieżący	300 792	0	0	0	0	0	300 792	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(214 558)	0	0	0	0	(214 558)	0	0
Emisja instrumentów AT1	1 500 000	0	0	0	1 500 000	0	0	0
Koszty związane z emisją instrumentów AT1	(7 715)	0	0	0	0	0	(7 715)	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	(1 027 820)	1 027 820
Kapitał własny na koniec okresu	10 704 133	1 213 117	(21)	1 147 502	1 500 000	(32 858)	670 461	6 205 932

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane		
						wynik niepodzielony	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 za okres bieżący	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 skonsolidowany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane		
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały	
01.01.2025– 31.03.2025								
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)	237 681	0	0	0	58 412	179 269	0	
wynik finansowy za okres bieżący	179 269	0	0	0	0	179 269	0	
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	58 412	0	0	0	58 412	0	0	
Podział zysku	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989	
Kapitał własny na koniec okresu	7 919 822	1 213 117	(21)	1 147 502	(1 572)	382 684	5 178 112	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	300 792	179 269
Korekty razem:	2 858 004	3 628 852
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(1 390 451)	(1 423 455)
Odsetki otrzymane	1 962 800	1 963 555
Odsetki zapłacone	(621 122)	(686 755)
Amortyzacja	61 208	56 695
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	62 802	(90 972)
Przychody z tytułu dywidend	(35)	(85)
Rezerwy	(209 612)	312 199
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(4 887)	(5 329)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(105 273)	59 379
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	50 586	17 235
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1 834 716)	456 746
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odsprzedaży	98 924	(256 528)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(92 061)	(107)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	178 781	48 686
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 028 053	2 185 392
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 951	(194 223)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(34 711)	789 083
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	201 599	138 434
Podatek dochodowy zapłacony	(118 448)	(170 571)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	619 615	429 473
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 158 796	3 808 121

B. PRZEPIŹYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	136 520 305	151 472 355
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	7 313	5 140
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	136 512 957	151 467 130
Pozostałe wpływy inwestycyjne	35	85
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(141 945 490)	(151 245 091)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(30 329)	(30 376)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(141 915 161)	(151 214 715)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 425 185)	227 264

C. PRZEPIŹYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	1 500 000	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 500 000	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(207 042)	(137 784)
Spłata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(88 000)	(26 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(21 880)	(21 876)
Pozostałe wydatki finansowe	(97 162)	(89 908)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 292 958	(137 784)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(973 431)	3 897 602
- w tym z tytułu różnic kursowych	3 451	(8 758)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 890 326	14 164 750
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	13 916 895	18 062 352

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 6 900 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 31 marca 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 – Członek Rady Nadzorczej,
- Miguel de Campos Pereira de Bragança – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Kłos-Siddiqui – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Mankiewicz-Rębkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Olszewska – Członek 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,
- Wojciech Haase – Członek Zarządu,
- Jarosław Hermann – Członek Zarządu,
- Halina Karpińska – Członek Zarządu,
- Antonio Ferreira Pinto Junior – Członek Zarządu,
- Magdalena Zmitrowicz – Członek 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.

Obradująca 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 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. Warunkiem powołania jest uzyskanie przez Pana Marcina Dubno zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Pan Wojciech Haase pozostaje Członkiem Zarządu Banku, zaś o złożeniu przez niego rezygnacji - w ramach sukcesji na stanowisku Członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku – Bank poinformuje w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po złożeniu przez Pana Wojciecha Haase takiej rezygnacji.

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 31.03.2026 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 konsolidacją 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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 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).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tj., co najmniej w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W okresach pomiędzy lipiec/sierpień 2022 r. a maj/czerwiec 2024 r. Bank realizował Plan Naprawy oraz Plan Ochrony Kapitału w celu poprawy wskaźników kapitałowych, co było spowodowane poniesieniem znacznych kosztów tzw. wakacji kredytowych dla kredytobiorców hipotecznych w PLN, oraz istotnymi kosztami ponoszonymi w związku z ryzykiem prawnym kredytów hipotecznych w walutach obcych. Wszystkie kluczowe założenia obu planów zostały osiągnięte, w tym wszystkie zdefiniowane wskaźniki osiągnęły wymagane poziomy, a rentowność i wyniki finansowe Grupy uległy poprawie. W obszarze zarządzania kapitałem wskaźniki kapitałowe zostały przywrócone do poziomów przekraczających minimalne wymogi regulacyjne, a Bank i Grupa spełniły również wymogi MREL, w tym wymogi dotyczące połączonego bufora.

Na 31 marca 2026 r. współczynnik Tier 1 był 720 p.b. (Bank) i 658 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego, a łączny współczynnik kapitałowy (TCR) kształtował się 652 p.b. (Bank) i 579 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego.

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych poziomów wymaganych (po włączeniu Wymogu połączonego bufora) na 31.03.2026 r. (nadwyżka MRELTrea wynosiła 754 p.b., a MRELtem 329 p.b.). Zakładając brak nadzwyczajnych czynników, Grupa planuje utrzymywać oba współczynniki MREL powyżej minimalnych wymaganych poziomów z bezpieczną nadwyżką.

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na wysokim poziomie w 1 kwartale 2026 roku; wskaźnik LCR osiągnął poziom 417% na koniec marca 2026, wskaźnik kredytów do depozytów utrzymał się na niskim poziomie 58%, a udział płynnych dłużnych papierów wartościowych w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 44%.

Bank monitoruje na bieżąco sytuację finansową, a w szczególności Bank jest świadomy ryzyk związanych z dalszymi możliwymi niekorzystnymi zmianami w zakresie ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, które mogą oznaczać konieczność zwiększenia poziomu rezerw na to ryzyko, poza rezerwami które już zostały rozpoznane na bazie najlepszych szacunków według stanu na koniec marca 2026. W ocenie Banku zmaterializowanie się tych zdarzeń wpłynęłoby negatywnie na wyniki Banku/Grupy w kolejnych latach ale nie spowodowałoby zagrożenia dla kontynuacji działalności oraz możliwości realizacji swojej strategii i generowania wyników, które złagodziłyby wpływ takich wydarzeń. Mając na uwadze powyższe kwestie oraz bazując na dostępnych informacjach dotyczących przyszłej rentowności, wymogów kapitałowych oraz źródeł finansowania Zarząd Grupy/Banku przyjął za właściwe przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 27 kwietnia 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, IAS 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 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 zmiana będzie miała znaczący wpływ na sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 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
MSSF 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut; tłumaczenia sprawozdań finansowych na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSSF 19 – Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności; zredukowane wymagania ujawnieniowe dla wybranych standardów i zmian wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r.	Grupa jeszcze nie analizowała wpływu standardu na sprawozdanie finansowe

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

W roku 2025, celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego zawartych transakcji oraz dostosowania do obserwowanych na rynku zmian praktyki rynkowej, Grupa dokonała zmiany sposobu prezentacji wybranych danych finansowych. W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał roku 2026 w porównaniu do raportu za pierwszy kwartał 2025, dokonano korekty danych porównawczych, wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

- 1) Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:
 - a) Wyodrębniono dedykowaną pozycję „Koszty ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi”, w której ujmowane są oprócz kosztów utworzonych rezerw które były dotychczas prezentowane w pozycji „Koszty rezerw na ryzyko prawne” i obejmowały kwoty rozpoznanej korekty wartości bilansowej brutto kredytów walutowych oraz kwot ujętych w pozycji „Rezerwy”, również koszty okresu związane z zawieraniem umów na warunkach banku (dotychczas prezentowane w „Wyniku pozycji wymiany”), koszty okresu związane z umowami zawieranymi na warunkach KNF (dotychczas ujmowane jako „Wynik z tytułu modyfikacji”) oraz koszty zastępstwa procesowego (reprezentacji prawnej) i odsetek ustawowych (dotychczas prezentowane jako składowe „Pozostałych kosztów operacyjnych”);
 - b) Wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej dotyczący ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości został przeniesiony do pozycji „Koszty utraty wartości aktywów finansowych”, uprzednio wynik ten był prezentowany w pozycji „Wynik z tytułu modyfikacji”;
 - c) Odsetki związane z należnościami z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu, dla których dokonano zmiany prezentacji na aktywa przeznaczone do obrotu (co zostało opisane w punkcie 2e), zostały przeniesione z pozycji „Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu” do pozycji „Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.
- 2) Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.
 - a) Dokonano zmiany definicji ekwiwalentów środków pieniężnych w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Bank Centralny. Uprzednio wszystkie papiery tych emitentów z okresem zapadalności do 3 miesięcy według stanu na dzień bilansowy stanowiły ekwiwalent środków pieniężnych, obecnie ograniczono tę definicję do papierów wartościowych które w momencie nabycia miały termin zapadalności do 3 miesięcy i zostały nabyte z przeznaczeniem na pokrycie krótkoterminowych zobowiązań finansowych;
 - b) Wyodrębniono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)”, dotychczas odsetki naliczone w okresie sprawozdawczym były prezentowane w zmianach poszczególnych pozycji bilansowych;
 - c) Wydzielono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)” i odpowiednio dostosowano kwotę prezentowaną w linii „Podatek dochodowy zapłacony”;
 - d) Płatności dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu (część kapitałowa) zaprezentowano w linii „Płatności zobowiązań z tytułu leasingu” w Przepływach z działalności finansowej poprzednio przepływy te były prezentowane w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów” w Przepływach z działalności operacyjnej;
 - e) Przepływy pieniężne związane z zaciągnięciem i spłatą/wykupem zobowiązań finansowych z tytułu emisji papierów wartościowych zostały zaprezentowane w Przepływach z działalności finansowej, poprzednio przepływy te były prezentowane w Przepływach z działalności operacyjnej w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych”.

Mając na uwadze konieczność zapewnienia porównywalności danych wszelkie dane porównawcze prezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy zostały stosownie przekształcone co przedstawiono poniżej w formie tabelarycznej:

Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:

<i>w tysiącach zł</i>	01.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 1a)	zmiana 1b)	zmiana 1c)	01.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 423 455	0	0	0	1 423 455
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	2 268 053	0	0	0	2 268 053
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	2 256 635	0	0	(12 733)	2 243 902
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 853 919	0	0	(12 733)	1 841 186
wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	0	0	0	0	0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	402 716	0	0	0	402 716
Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 418	0	0	12 733	24 151
Koszty z tytułu odsetek	(844 598)	0	0	0	(844 598)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	182 547	0	0	0	182 547
Przychody z tytułu opłat i prowizji	249 475	0	0	0	249 475
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(66 928)	0	0	0	(66 928)
Przychody z tytułu dywidend	85	0	0	0	85
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 448)	0	0	0	(1 448)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	12 996	0	0	0	12 996
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	2 502	0	0	0	2 502
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	(683)	0	0	0	(683)
Wynik z pozycji wymiany	33 320	22 339	0	0	55 659
Pozostałe przychody operacyjne	62 773	0	0	0	62 773
Pozostałe koszty operacyjne	(89 332)	18 823	0	0	(70 509)
Koszty administracyjne	(611 257)	0	0	0	(611 257)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(78 634)	0	(6 854)	0	(85 488)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(960)	0	0	0	(960)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(444 790)	(51 746)	0	0	(496 536)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(444 790)	0	0	0	(444 790)
Wynik z tytułu modyfikacji	(17 507)	10 584	6 854	0	(69)
Amortyzacja	(56 695)	0	0	0	(56 695)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0
Podatek bankowy	(98 669)	0	0	0	(98 669)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	317 703	(0)	0	0	317 703
Podatek dochodowy	(138 434)	0	0	0	(138 434)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	179 269	(0)	0	0	179 269

Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych:

A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tysiącach zł	1.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	179 269	0	0	0	0	0	0	179 269
Korekty razem:	4 189 942	0	(681 383)	0	21 876	81 723	16 695	3 628 853
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	0	0	(1 423 455)	0	0	0	0	(1 423 455)
Odsetki otrzymane	1 907 433	0	56 122	0	0	0	0	1 963 555
Odsetki zapłacone	(686 755)	0	0	0	0	0	0	(686 755)
Amortyzacja	56 695	0	0	0	0	0	0	56 695
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	(90 972)	0	(90 972)
Przychody z tytułu dywidend	(85)	0	0	0	0	0	0	(85)
Rezerwy	311 369	0	0	0	0	0	830	312 199
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(5 329)	0	0	0	0	0	0	(5 329)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	12 931	0	9 981	0	0	0	36 467	59 379
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	46 671	0	3 744	0	0	0	(33 180)	17 235
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1 042 931)	0	1 502 964	0	0	0	(3 287)	456 746
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przrzeczeniem odkupu	(269 261)	0	12 733	0	0	0	0	(256 528)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(107)	0	0	0	0	0	0	(107)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	52 329	0	(3 643)	0	0	0	0	48 686
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 849 364	0	(663 972)	0	0	0	0	2 185 392
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przrzeczeniem odkupu	(182 108)	0	(12 115)	0	0	0	0	(194 223)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	749 545	0	(133 157)	0	0	172 695	0	789 083
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	138 536	0	0	(138 536)	0	0	0	0
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	0	0	0	138 434	0	0	0	138 434
Podatek dochodowy zapłacony	(170 571)	0	0	0	0	0	0	(170 571)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	391 630	0	0	102	21 876	0	15 865	429 473
Pozostałe pozycje	30 585	0	(30 585)	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 369 211	0	(681 383)	0	21 876	81 723	16 695	3 808 122

B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	151 472 355	0	0	0	0	0	0	151 472 355
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	5 140	0	0	0	0	0	0	5 140
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	151 467 130	0	0	0	0	0	0	151 467 130
Pozostałe wpływy inwestycyjne	85	0	0	0	0	0	0	85
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(148 210 683)	(3 699 096)	681 383	0	0	0	(16 695)	(151 245 091)
Nabywanie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(13 681)	0	0	0	0	0	(16 695)	(30 376)
Nabywanie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabywanie inwestycyjnych aktywów finansowych	(148 197 002)	(3 699 096)	681 383	0	0	0	0	(151 214 715)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 261 672	(3 699 096)	681 383	0	0	0	(16 695)	227 264

C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	0	0	0	0	0	0	0	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(34 185)	0	0	0	(21 876)	(81 723)	0	(137 784)
Splata kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	(26 000)	0	(26 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	(21 876)	0	0	(21 876)
Pozostałe wydatki finansowe	(34 185)	0	0	0	0	(55 723)	0	(89 908)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 185)	0	0	0	(21 876)	(81 723)	0	(137 784)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	7 596 698	(3 699 096)	0	0	0	0	0	3 897 602
- w tym z tytułu różnic kursowych	(8 758)	0	0	0	0	0	0	(8 758)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 164 750	0	0	0	0	0	0	14 164 750
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	21 761 448	(3 699 096)	0	0	0	0	0	18 062 352

4. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1) PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O PODOBNYM CHARAKTERZE

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	456 411	402 716
Instrumenty dłużne	456 411	402 716
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 671 957	1 841 186
Środki w Banku Centralnym	43 562	56 122
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	1 302 380	1 502 653
Instrumenty dłużne	306 661	278 667
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	4 009	3 744
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	9 756	
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	5 589	0
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego z tytułu:	15 574	24 151
Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	79	310
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	5 527	5 351
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty dłużne	9 968	5 757
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	0	12 733
Razem	2 143 942	2 268 053

Przychody odsetkowe za 1 kwartał 2026 r. zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 27 190 tys. zł (odpowiednio dla danych porównawczych za 1 kwartał 2025 r. kwota tych odsetek wynosiła 39 485 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 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	(753 491)	(844 598)
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	(1 818)	(3 643)
Zobowiązania wobec klientów	(582 800)	(660 286)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(4 384)	(12 115)
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	(136 870)	(133 157)
Zobowiązania podporządkowane	(24 068)	(30 585)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 551)	(3 686)
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	(1 126)
Inne	0	0
Razem	(753 491)	(844 598)

3) PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Prowizje za prowadzenie rachunków	28 823	27 981
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	26 497	25 825
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	51 920	49 787
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 809	3 401
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	88 383	79 004
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	26 843	11 143
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	8 235	8 159
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	4 816	4 248
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	37 184	26 711
Pozostałe prowizje	11 959	13 216
Razem	288 469	249 475

W powyższej nocie Grupa prezentuje przychody prowizyjne nie podlegające rozliczeniu według efektywnej stopy procentowej, rozpoznane zgodnie z MSSF 9 w kwocie 55 729 tys. zł za 1 kwartał 2026 (odpowiednio za 1 kwartał 2025 w kwocie 53 188 tys. zł), związane z instrumentami finansowymi niewycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy, oraz przychody rozpoznawane zgodnie z MSSF 15 w kwocie 232 740 tys. zł za 1 kwartał 2026 (odpowiednio za 1 kwartał 2025 w kwocie 196 287 tys. zł) wynikające ze świadczenia usług na rzecz klientów.

4) KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Prowizje za prowadzenie rachunków	(18 616)	(12 481)
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	(1 170)	(1 146)
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	(10 628)	(8 945)
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	(32 697)	(23 341)
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	(877)	(957)
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	(4 781)	(4 217)
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(1 876)	(2 509)
Pozostałe prowizje	(13 199)	(13 332)
Razem	(83 844)	(66 928)

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

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Operacje instrumentami dłużnymi	0	(1 070)
Koszty operacji finansowych	(606)	(378)
Razem	(606)	(1 448)

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

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Wynik na instrumentach dłużnych	(7 077)	3 071
Wynik na instrumentach pochodnych	(218)	9 916
Wynik z pozostałych operacji finansowych	8	9
Razem	(7 287)	12 996

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

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	84	179
Wynik na instrumentach kapitałowych	0	0
Wynik na instrumentach dłużnych	(2 167)	2 323
Razem	(2 083)	2 502

8) KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Koszty pracownicze	(356 714)	(321 922)
Wynagrodzenia	(285 979)	(262 573)
Narzuty na wynagrodzenia	(51 065)	(47 184)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(19 670)	(12 165)
- rezerwy na odprawy emerytalne	(2 126)	(1 522)
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	(6 086)	(717)
- pozostałe	(11 458)	(9 926)
Pozostałe koszty administracyjne	(327 841)	(289 335)
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	(19 622)	(19 448)
Koszty informatyki i łączności	(67 501)	(45 428)
Koszty wynajmu	(14 771)	(14 477)
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	(13 565)	(13 348)
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	(7 731)	(9 168)
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	(23 127)	(33 593)
Podatki i opłaty różne	(12 008)	(12 834)
Koszty KIR	(3 934)	(4 088)
Koszty PFRON	(2 777)	(2 488)
Koszty BFG	(116 810)	(94 359)
Koszty Nadzoru Finansowego	(5 935)	(5 934)
Pozostałe	(40 060)	(34 170)
Razem	(684 555)	(611 257)

9) KOSZTY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(75 594)	(87 110)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(431 978)	(423 097)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	349 806	334 350
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	6 532	8 492
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	46	(6 855)
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(9 835)	1 622
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(51 437)	(21 774)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	41 602	23 396
Razem	(85 429)	(85 488)

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 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(225 668)	(444 790)
Pozostałe koszty	0	(51 746)
Razem	(225 668)	(496 536)

W roku 2025 Bank wprowadził zmiany sposobu prezentacji danych finansowych m.in. w zakresie Kosztów ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi, szczegóły tych zmian zaprezentowano w **Rozdziale 3. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI - Zmiany sposobu prezentacji danych wdrożone w roku 2025** pkt. 1) a.

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

01.01.2026 – 31.03.2026	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	(1 022 265)	(556 518)	(465 748)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	225 668	(18 115)	243 783
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	166 010	166 010	0
Stan na koniec okresu	6 482 886	3 261 960	3 220 926

01.01.2025 – 31.03.2025	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	(605 100)	(380 048)	(225 052)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	444 790	(93 957)	538 747
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(211 757)	(211 757)	0
Stan na koniec okresu	8 091 629	4 979 462	3 112 167

11) PODATEK DOCHODOWY

Zgodnie z MSR 34 obciążenie podatkowe za I 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 śródrocznym danego roku obrotowego.

Prognozowany roczny ETR zastosowany do obliczenia obciążenia z tytułu podatku dochodowego w pierwszym kwartale 2026 roku wyniósł 40,13%. 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.

Globalny podatek wyrównawczy (Pillar 2)

Przepisy dotyczące globalnego podatku wyrównawczy (Pillar 2) obowiązują w Polsce od 1 stycznia 2025 r. na podstawie ustawy z 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych.

Z uwagi na wysoką efektywną stopę podatkową znacznie powyżej 15% minimalnego globalnego poziomu opodatkowania Bank ocenia, że wdrożenie Pillar 2 nie powinno mieć w praktyce wpływu na wynik finansowy.

12) AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

12A. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.03.2026	31.12.2025
Dłużne papiery wartościowe	927 297	824 911
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	927 297	824 911
a) bony	0	0
b) obligacje	927 297	824 911
Instrumenty kapitałowe	95	252
Kwotowane na aktywnym rynku	95	252
a) podmiotów finansowych	27	86
b) podmiotów niefinansowych	68	166
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	164 379	155 309
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	38 946
Razem	1 091 771	1 019 418

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

	Wartości godziwe 31.03.2026		Wartości godziwe 31.12.2025	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	3 307	10 838	9 229	3 370
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	0	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	300	7 831	7 927	2 068
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	3 007	3 007	1 302	1 302
2. Walutowe instrumenty pochodne	77 076	33 738	49 965	108 218
Kontrakty walutowe	7 591	10 089	6 661	9 081
Swapy walutowe	62 740	17 850	37 651	94 419
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	6 745	5 799	5 653	4 718
3. Instrumenty wbudowane	0	84 071	0	95 143
Opcje wbudowane w depozyty	0	84 071	0	95 143
4. Opcje na indeksy	83 996	1 717	96 115	1 840
Wycena pochodnych instrumentów finansowych, RAZEM	164 379	130 364	155 309	208 571
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	30 736	-	37 788

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

	31.03.2026	31.12.2025
Dłużne papiery wartościowe	40 070 040	42 471 146
Papiery wartościowe Skarbu Państwa *	33 175 550	31 871 072
a) bony	900 863	3 198 663
b) obligacje	32 274 687	28 672 409
Papiery wartościowe banku centralnego	6 611 651	10 315 417
a) bony	6 611 651	10 315 417
Pozostałe papiery wartościowe:	282 839	284 657
a) notowane	282 839	284 657
Udziały i akcje w innych jednostkach	42 955	40 942
Razem	40 112 995	42 512 088

* zawiera również papiery wartościowe wyemitowane przez rządy innych państw krajów UE

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

Wartość bilansowa:	31.03.2026	31.12.2025
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	745	745
- Przedsiębiorstwa	105	87
- Osoby prywatne	640	658

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

31.03.2026	Przedsiębiorstwa	Osoby prywatne	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	RAZEM
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 1	20 528 706	50 403 457	80 598	71 012 761
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 2	2 453 315	4 231 106	0	6 684 421
Wartość bilansowa brutto - Koszyk 3	772 259	2 120 929	0	2 893 188
Wartość bilansowa brutto - POCI	21 883	42 759	0	64 642
Wartość bilansowa brutto - RAZEM	23 776 163	56 798 251	80 598	80 655 012
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 1	(188 660)	(175 891)	(430)	(364 981)
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 2	(102 635)	(293 124)	0	(395 759)
Skumulowana utrata wartości - Koszyk 3	(265 333)	(1 358 960)	0	(1 624 293)
Skumulowana utrata wartości - POCI	10 357	(31 649)	0	(21 292)
Skumulowana utrata wartości - RAZEM	(546 271)	(1 859 624)	(430)	(2 406 325)
Wartość bilansowa netto	23 229 892	54 938 625	80 168	78 248 687

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

	31.03.2026		31.12.2025	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Kredyty i pożyczki udzielone	70 697 154	0	69 054 756	0
▪ podmiotom gospodarczym	15 966 822	0	14 617 441	0
▪ klientom indywidualnym	54 657 815	0	54 381 909	0
▪ jednostkom budżetowym	72 517	0	55 406	0
Należności z tytułu kart płatniczych	1 372 119	745	1 370 009	745
▪ od podmiotów gospodarczych	12 898	105	12 193	87
▪ od klientów indywidualnych	1 359 221	640	1 357 816	658
Skupione wierzytelności	238 714		117 032	
▪ podmiotów gospodarczych	238 714		117 032	
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	710		0	
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 489 497		7 359 405	
Inne	165 517		183 374	
Odsetki	691 301		689 186	
Razem	80 655 012	745	78 773 762	745
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 406 325)	-	(2 358 586)	-
Razem wartość bilansowa	78 248 687	745	76 415 176	745

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

	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	80 655 012	78 773 762
z rozpoznaną utratą wartości	2 948 365	2 989 065
bez rozpoznanej utraty wartości	77 706 647	75 784 697
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 406 325)	(2 358 586)
na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	(1 677 452)	(1 658 273)
na ekspozycje bez rozpoznanej utraty wartości	(728 873)	(700 313)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	78 248 687	76 415 176

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

	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	80 655 012	78 773 762
wyceniane indywidualnie	446 791	557 199
wyceniane portfelowo	80 208 221	78 216 563
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 406 325)	(2 358 586)
utworzony na bazie analizy indywidualnej	(139 715)	(196 453)
utworzony na bazie analizy kolektywnej	(2 266 610)	(2 162 133)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	78 248 687	76 415 176

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

	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	80 655 012	78 773 762
korporacyjnym	23 856 761	22 230 424
indywidualnym	56 798 251	56 543 338
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 406 325)	(2 358 586)
utworzony na należności od klientów korporacyjnych	(546 701)	(559 197)
utworzony na należności od klientów indywidualnych	(1 859 624)	(1 799 389)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	78 248 687	76 415 176

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

	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 358 586	2 503 446
Zmiana w wartości odpisów:	47 737	(144 860)
Odpisy dokonane w okresie	431 959	1 372 574
Wartości spisane w ciężar odpisów	(47 912)	(174 150)
Odwrocenie odpisów w okresie	(349 806)	(1 002 511)
Sprzedaż wierzytelności	0	(361 593)
Utworzenie KOIM*	12 489	63 416
Alokacja na pokrycie ryzyka kredytów hipotecyjnych FX	0	(24 678)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	3 287	(2 027)
Inne	(2 280)	(15 891)
Stan na koniec okresu	2 406 324	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 rozpoznąną 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
31.03.2026			
- Przedsiębiorstwa	21 883	10 357	32 240
- Osoby prywatne	42 759	(31 649)	11 110
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

	31.03.2026	31.12.2025
W walucie polskiej	74 329 271	72 832 464
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	6 325 741	5 941 298
waluta: USD	155 738	74 625
waluta: EUR	5 504 551	5 099 134
waluta: CHF	636 011	736 230
pozostałe waluty	29 441	31 309
Razem brutto	80 655 012	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

31.03.2026	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	30 871 000	0	0	(49)	0	0	30 870 951
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	515 688	0	0	(99)	0	0	515 589
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 286 301	0	0	0	0	0	2 286 301

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

	31.03.2026	31.12.2025
banki i inne instytucje finansowe	762 882	1 915 598
Unia Europejska	1 628 811	1 594 833
sektor budżetowy - papiery wartościowe emitowane przez rządy:	28 447 864	23 363 827
Polska	21 896 404	16 658 081
inne kraje UE	6 551 460	6 705 746
sektor budżetowy - jednostki samorządowe	31 394	31 114
Razem	30 870 951	26 905 372

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

	31.03.2026	31.12.2025
Rachunki bieżące	211 981	215 131
Lokaty	294 961	133 110
Inne	5 493	0
Odsetki	3 253	2 579
Razem należności brutto	515 688	350 820
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(99)	(79)
Razem należności netto	515 589	350 741

15D. TRANSAKcje Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

	31.03.2026	31.12.2025
banki i inne instytucje monetarne	0	0
pozostałe przedsiębiorstwa	2 285 620	59 964
odsetki	681	14
Razem	2 286 301	59 978

16) INSTRUMENTY POCHODNE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

16A. RELACJE ZABEZPIEZAJĄCE

Poniżej zaprezentowano szczegółowe informacje na temat relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz prezentacji wyniku, czynnych wg stanu na 31.03.2026 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 złote aktywa finansowe. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka stopy procentowej.	Grupa zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej, związanego ze zmianą wartości godziwej dłużnego instrumentu o stałej stopie procentowej wycenianego przez inne całkowite dochody, wynikającej ze zmienności rynkowych stóp procentowych.	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 zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody denominowane w PLN.	Przepływy pieniężne z tytułu przyszłych przychodów i kosztów odsetkowych denominowanych w walutach obcych.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS	Transakcje IRS	Pozycja walutowa wynikająca z rozpoznanych przyszłych zobowiązań leasingowych.
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny; 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 pozostałych 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 kapitale z aktualizacji wyceny. Nieefektywną część wyceny pozycji zabezpieczającej ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń.

	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)	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
Opis relacji zabezpieczającej	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.	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.
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne z wyemitowanych zobowiązań o stałej stopie procentowej denominowanych w walutach obcych.	Profil ryzyka przypisany do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących złotych.	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.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS	Transakcje IRS	Transakcje IRS / CIRS
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	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.	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 instrumentu ujmowana jest w pozostałych 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.

16B. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ – WYCENA BILANSOWA

	Wartości godziwe 31.03.2026		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	17 933	0	23 015
Kontrakty IRS	0	0	0	1 720
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	0	17 933	0	24 735

17) ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW I INNYCH INSTYTUCJI MONETARNYCH

	31.03.2026	31.12.2025
W rachunku bieżącym	18 447	28 196
Depozyty terminowe	263 288	74 758
Odsetki	750	159
Razem	282 485	103 113

18) ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	101 960 069	98 378 743
Rachunki bieżące	71 656 822	68 364 747
Depozyty terminowe	29 741 177	29 476 767
Inne	378 621	323 321
Naliczone odsetki	183 449	213 908
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	24 987 854	25 791 769
Rachunki bieżące	14 062 738	16 063 240
Depozyty terminowe	10 500 825	9 363 004
Inne	392 351	335 907
Naliczone odsetki	31 940	29 618
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	7 858 462	6 636 979
Rachunki bieżące	6 053 080	6 020 058
Depozyty terminowe	1 798 638	609 933
Inne	2 420	1 640
Naliczone odsetki	4 324	5 348
Razem	134 806 385	130 807 491

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

	31.03.2026	31.12.2025
banki i inne instytucje monetarne	0	0
pozostałe przedsiębiorstwa	4 951	0
odsetki	0	0
Razem	4 951	0

20) ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	7 640 812	6 124 775
Zwiększenia, z tytułu:	199 672	2 366 597
emisja obligacji Banku	0	0
emisja listów zastawnych Millennium Bank Hipoteczny	0	1 800 000
emisja obligacji Millennium Leasing	0	0
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	62 802	0
naliczenie odsetek	136 870	566 597
Zmniejszenia, z tytułu:	(182 493)	(850 560)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(34 711)	(33 455)
wykup obligacji Banku	(58 000)	(144 000)
wykup obligacji Millennium Leasing	(30 000)	(61 000)
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	0	(47 868)
wyplata odsetek	(59 782)	(564 237)
Stan na koniec okresu	7 657 991	7 640 812

21) ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH

	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	1 557 687	1 562 330
Zwiększenia, z tytułu:	24 068	116 744
naliczenie odsetek	24 068	116 744
Zmniejszenia, z tytułu:	(29 665)	(121 387)
splata odsetek	(29 665)	(121 387)
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	1 552 090	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

	31.03.2026	31.12.2025
Udzielone zobowiązania i gwarancje	115 519	105 358
Odprawy emerytalne	75 841	74 534
Nierozstrzygnięte sprawy sporne, w tym:	3 345 548	3 566 628
- rezerwa na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	3 220 926	3 442 891
Razem	3 536 908	3 746 520

22B. ZMIANA STANU REZERW NA UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA I GWARANCJE

01.01.2026 – 31.03.2026	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	105 357	59 119	38 682	7 556
Utworzenie rezerw	51 437	25 147	24 117	2 173
Rozwiązanie rezerw	(41 602)	(24 533)	(13 515)	(3 554)
Zmiana fazy	0	8 558	(8 400)	(158)
Różnice kursowe	327	316	11	0
Stan na koniec okresu	115 519	68 607	40 895	6 017

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	105 357	59 119	38 682	7 556

22C. ZMIANA STANU REZERW NA SPRAWY SPORNE

	01.01.2026 – 31.03.2026	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*	243 783	2 056 368
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	3 015	93 133
Rozwiązanie rezerw	(2 403)	(8 283)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(465 748)	(1 424 189)
Reklasyfikacja	273	2 596
Stan na koniec okresu	3 345 548	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 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	74 534	51 166
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	2 126	6 631
Wykorzystanie rezerw	(819)	(1 658)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	18 395
Inne	0	0
Stan na koniec okresu	75 841	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 I 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 zmienionych 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 dobrego profilu ryzyka. Grupa prowadziła również działania mające na celu usprawnienie i przyspieszenie procesów kredytowych, w tym decyzyjnych. Podobnie jak w poprzednich okresach kontynuowano prace nad doskonaleniem narzędzi informatycznych wspierających proces kredytowy. Realizowany jest kompleksowy projekt mający na celu umożliwienie silniejszej obecności Banku w segmencie korporacyjnym. Grupa kontynuowała również ścisły monitoring portfela kredytowego, jak również indywidualny monitoring największych ekspozycji.

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 3 miesięcy 2026 r. przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2026		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	76 215 397	515 688	74 327 643	350 819
Przeterminowane*, bez rozpoznanej utraty wartości	1 492 006	0	1 457 799	0
Łącznie bez rozpoznanej utraty wartości	77 707 403	515 688	75 785 442	350 819
Z rozpoznaną utratą wartości	2 952 584	0	2 993 740	0
Razem	80 659 987	515 688	78 779 182	350 819
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 406 326)	(99)	(2 358 587)	(79)
Korekta do wartości godziwej**	(4 228)	0	(4 673)	0
Razem netto	78 249 432	515 589	76 415 922	350 741
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości / kredyty ogółem	3,66%	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 w celu oceny ryzyka rynkowego jest parametryczny model VaR (wartość narażona na ryzyko) – spodziewana strata, która może powstać na portfelu w określonym czasie (10-dniowy okres utrzymania) oraz z określonym prawdopodobieństwem (99% poziom ufności) z tytułu niekorzystnego ruchu na rynku. Pomiar, monitorowanie oraz raportowanie ryzyka rynkowego odbywają się codziennie.

Limity ograniczające ryzyko rynkowe podlegają aktualizacji przynajmniej raz w roku biorąc pod uwagę m.in. zmianę wielkości skonsolidowanych funduszy własnych, bieżącą i przewidywaną strukturę bilansu, a także sytuację rynkową. Limity ryzyka rynkowego obowiązujące w III kwartale 2026 odzwierciedlają założenia i apetyt na ryzyko określone w Strategii Ryzyka 2026 - 2029.

Otwarte pozycje obejmowały głównie instrumenty na stopę procentową oraz instrumenty walutowe. Zgodnie ze Strategią Ryzyka przyjętą w Grupie, otwarte pozycje walutowe są dozwolone, ale powinny być utrzymywane na niskim poziomie. W tym celu wprowadzono w Grupie system limitów na otwartą pozycję walutową (zarówno limity w ciągu dnia jak i na zamknięcie), a otwarte pozycje walutowe dozwolone są jedynie w Księdze Handlowej. W I kwartale 2026 roku całkowita pozycja walutowa (w ciągu dnia, jak również na zamknięcie) pozostawała poniżej wewnętrznie obowiązujących limitów.

W I kwartale 2026 ekspozycja VaR pozostawała średnio na poziomie ok. 211,8 mln zł dla Grupy, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Księgi Bankowej, oraz ok. 2,5 mln zł dla Księgi Handlowej. Ekspozycja na ryzyko rynkowe na koniec marca 2026 wynosiła ok. 260,9 mln zł dla Grupy oraz ok. 1,9 mln zł dla Księgi Handlowej. Należy zauważyć, że wartość narażona na ryzyko w Księdze Bankowej jest jedynie uzupełniającym narzędziem pomiaru ryzyka, ponieważ oczekuje się, że większość pozycji będzie utrzymywana do terminu zapadalności i w zdecydowanej większości nie podlega wycenie rynkowej (patrz następna sekcja - Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej).

W związku ze zwiększoną zmiennością na rynkach finansowych, wynikającą z wybuchu konfliktu w Zatoce Perskiej, odnotowano wzrost utylizacji limitu VaR w obszarze Global Banku.

Ekspozycje na ryzyko rynkowe w ujęciu VaR w Księdze Handlowej w I kwartale 2026 roku, w podziale na typy ryzyka, przedstawiono w poniżej tabeli (tys. PLN).

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

	31.12.2025		VaR (1Q 2026)		31.03.2026
	Ekspozycja	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja
Ryzyko całkowite	1 556	2 492	4 705	952	1 907
Ryzyko ogólne	1 552	2 489	4 702	948	1 904
VaR stopy procentowej	1 556	2 502	4 759	950	1 961
Ryzyko kursowe	41	110	783	16	188
Ryzyko akcji	19	10	23	0	0
Efekt dywersyfikacji	4,1%				12,9%
Ryzyko szczególne	4	4	7	2	3

Oprócz wyżej wspomnianych limitów ryzyka rynkowego, w Grupie obowiązują również limity maksymalnej straty dla portfeli rynków finansowych. Celem jest ograniczenie maksymalnej straty dla działalności handlowej Grupy. W przypadku osiągnięcia limitu dokonuje się przeglądu strategii zarządzania oraz zasadności przyjmowanej pozycji.

5.3. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB)

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

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

Wahania rynkowych stóp procentowych mają wpływ na wynik odsetkowy netto Grupy, zarówno w krótkim jak i w średnim horyzoncie czasu, wpływając w tym samym czasie również na wartość ekonomiczną kapitału w perspektywie długoterminowej. Pomiar obydwu wielkości jest komplementarny w rozumieniu pełnego zakresu ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej. Z tego względu, obok codziennego pomiaru ryzyka rynkowego metodą wartości zagrożonej, pomiar ryzyka stopy procentowej obejmuje dodatkowo, zarówno miary dochodowe jak i miary oparte na wartości ekonomicznej, wraz z ich prognozami uwzględniającymi oczekiwany rozwój bilansu, strategię inwestycyjną oraz zabezpieczającą. Wyniki tych pomiarów raportowane są miesięcznie, to jest:

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

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

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

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

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

W konsekwencji, wrażliwość wyniku odsetkowego netto na zmiany stóp procentowych jest uzależniona od bezwzględnego poziomu stóp procentowych przyjętego jako punkt odniesienia – w szczególności 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 podlega comiesięcznemu transferowi do obszarów, które aktywnie zarządzają ryzykiem rynkowym i podlegają pomiarowi w kategoriach ekspozycji na ryzyko oraz rachunku wyników,
- Bank stosuje naturalne zabezpieczenie pomiędzy kredytami i depozytami, uzupełnione również poprzez obligacje stałe i zmiennoprocentowe jak i instrumenty pochodne, do zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przy czym głównym celem jest ochrona wyniku odsetkowego netto, przy jednoczesnym ograniczeniu zmienności wartości rynkowej portfeli ujmowanych w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach (OCI).

W I kwartale 2026 r., jednoczesne utrzymanie limitów nadzorczych dla wskaźników SOT NII i SOT EVE pozostaje istotnym wyzwaniem zarówno dla Grupy, jak i całego sektora bankowego, to wyniki nadzorczych testów warunków skrajnych (SOT) wg. stanu na marzec 2026 r. pokazują, że nawet w najdotkliwszym scenariuszu testu wartości odstających spadek wartości EVE, jak i NII dla portfela bankowego pozostaje poniżej limitów nadzorczych tj. odpowiednio poniżej 15% i 5% kapitału Tier 1. W marcu 2026 r. ocenę tę dodatkowo wzmocnił wzrost kapitału Tier 1, do którego indeksowane są oba wskaźniki. Wzrost ten był przede wszystkim efektem emisji instrumentów kapitałowych Additional Tier 1 (AT1) oraz uwzględnienia wyniku finansowego netto za drugą połowę 2025 r., co przełożyło się na poprawę raportowanych wskaźników SOT.

W I kwartale 2026 r. priorytetem Grupy pozostawała stabilizacja wyniku odsetkowego w perspektywie średnio- i długoterminowej. W tym kontekście Grupa kontynuowała strategię optymalizacji wolumenu, jak i udziału kredytów o stałym oprocentowaniu oraz portfela obligacji o stałym kuponie, dążąc do osiągnięcia optymalnej równowagi pomiędzy ryzykiem wynikającym z wydłużenia duration, 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 punktów bazowych w horyzoncie 12 miesięcy po 31 marca 2026 r. – wyniosła 2,04% wyniku odsetkowego z ostatnich 12 miesięcy (główne waluty). Wyniki pozostają w ramach obowiązujących limitów wewnętrznych. Odpowiednie wartości dla najgorszego scenariusza przedstawiono w tabeli poniżej.

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

Zmiana stopy procentowej o +/- 100 p.b.	31.03.2026	31.12.2025
mIn PLN	-117	-125
% z ostatnich 12 miesięcy	-2,04%	-2,18%

Przedstawione powyżej wyniki dla wewnętrznie zdefiniowanych metryk wrażliwości wyniku odsetkowego w horyzoncie następujących 12 miesięcy po 31 marca 2026 roku dla pozycji Księdze Bankowej, przeprowadzane są przy następujących założeniach:

- statycznej struktury bilansu na ten dzień odniesienia (bez zmian w ciągu kolejnych 12 miesięcy),
- poziomu odniesienia wyniku odsetkowego netto przy założeniu, że wszystkie aktywa i pasywa o zmiennej stopie procentowej odzwierciedlają już poziom rynkowych stóp procentowych na dzień 31 marca 2026 r. (np. stopa referencyjna NBP została ustalona na poziomie 3,75%, to jest uwzględnia łączny spadek stóp o 25 p.b. w 1 kwartale 2026),
- zastosowania równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o 100 p.b. w górę i w dół jako dodatkowego szoku dla wszystkich poziomów rynkowych stóp procentowych na dzień 31 marca 2026 r., który jest ustalany na dzień przeszacowania aktywów i pasywów występujący w ciągu następujących 12 miesięcy.

Niezależnie od daty referencyjnej analizy, która została ustalona w warunkach istotnie niższego poziomu stóp procentowych w Polsce — będącego efektem skumulowanego łagodzenia polityki pieniężnej o 25 p.b. w 2026 r. oraz o 175 p.b. w 2025 r., zgodnie z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej — w I kwartale 2026 r. dokonano również dalszych modyfikacji metodologii dla produktów bez ustalonego terminu zapadalności. W ramach tej zmiany dokonano ponownej oceny wrażliwości depozytów bez określonej daty zapadalności (NMD) na spadek stóp procentowych, co skutkuje bardziej ograniczonym zakresem dostosowań w przypadku szoków związanych z obniżką stóp procentowych. Oznacza to, że mniejsza część szoku spadku stopy procentowej przekłada się na obniżenie kosztu finansowania. Korekta ta została zastosowana wyłącznie w ramach wewnętrznych metryk (szok +/- 100 p.b.) i ma na celu bardziej konserwatywne odwzorowanie ryzyka stopy procentowej w portfelu bankowym, zgodnie z polityką cenową Banku oraz powszechnie przyjętymi praktykami rynkowymi. Bank podjął już zestaw działań mających na celu ochronę wyniku odsetkowego. Obejmują one w szczególności inwestowanie w dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu emitowane przez rządy oraz instytucje ponadnarodowe oraz ograniczenie wolumenu bonów pieniężnych NBP, utrzymywanych w Portfelu Bankowym.

5.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

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

W I kwartale 2026 r. wszystkie nadzorcze wskaźniki płynności Grupy nadal utrzymywały się znacznie powyżej obowiązujących minimalnych limitów.

W I kwartale 2026 roku, Grupa utrzymała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie znacznie poniżej 100%. Wskaźnik ten wynosił 58% na koniec marca 2026 r. (58% na koniec grudnia 2025 r.). Portfel aktywów płynnych jest traktowany przez Grupę jako rezerwa płynności, który pozwoli przetrwać sytuacje kryzysowe. Portfel aktywów płynnych składa się głównie z płynnych, dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez rząd polski, inne rządy UE, Unię Europejską oraz wielostronne banki rozwoju. Dodatkowo, portfel uzupełniony jest gotówką oraz ekspozycjami wobec Narodowego Banku Polskiego. Udział płynnych, dłużnych papierów wartościowych (włączając bony pieniężne NBP) w portfelu papierów wartościowych ogółem wynosił na koniec marca 2026 roku ok. 99,9% i osiągnął poziom ok. 71,8 miliarda PLN (44% aktywów ogółem), podczas, gdy na koniec grudnia 2025 poziom ten wynosił 70,1 miliarda PLN (45% aktywów ogółem).

Wskaźniki płynności	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik Kredyty/Depozyty (w %)	58%	58%
Portfel aktywów płynnych (mln zł)*	73 493	70 354
Wymóg dotyczący pokrycia płynności, LCR (w %)	417%	402%

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

Depozyty ogółem klientów Grupy osiągnęły poziom 134,8 mld zł (130,8 mld zł na koniec grudnia 2025 r.). Udział środków pochodzących od osób fizycznych w całości depozytów klientów wyniósł ok. 75,6% na koniec marca 2026 r. (75,2% na koniec grudnia 2025 r.). Utrzymanie wysokiego udziału środków od osób fizycznych miało pozytywny wpływ na płynność Grupy i wspierało utrzymanie wskaźników nadzorczych na bezpiecznych poziomach.

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

Dodatkowo, w styczniu 2026 Bank wyemitował instrumenty kapitałowe Additional Tier 1 (AT1) o wartości nominalnej 1 500 mln zł.

Poziom koncentracji depozytów jest monitorowany na bieżąco i nie miał negatywnego wpływu na stabilność bazy depozytowej w I kwartale 2026 roku. W przypadku znacznego wzrostu udziału największych deponentów w bazie depozytowej, dodatkowe środki pozyskane od tych deponentów nie są traktowane jako stabilne. Co więcej, w celu zabezpieczenia przed fluktuacjami bazy depozytowej, Grupa utrzymuje rezerwę płynnych aktywów w postaci portfela papierów wartościowych jak opisano powyżej.

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

W I kwartale 2026 r. Grupa spełniała minimalne wymogi regulacyjne na poziomie 100% zarówno dla miary LCR, jak i NSFR. Wskaźnik LCR wyniósł 417% na koniec marca 2026 r. (wobec 402% na koniec grudnia 2025 r.). Pozycja płynnościowa została utrzymana dzięki wzrostowi depozytów od klientów detalicznych oraz emisji instrumentów kapitałowych AT1, co zapewniło bardzo bezpieczny poziom portfela aktywów płynnych. Wskaźnik NSFR pozostawał powyżej minimalnego poziomu 100% w każdym miesiącu okresu sprawozdawczego i na koniec marca 2026 wyniósł 208% (wobec 203% na koniec grudnia 2025 r.).

Zgodnie z Rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotyczącą wskaźnika finansowania długoterminowego (WFD), Grupa monitoruje i raportuje ten wskaźnik w ramach wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem płynności. Grupa uwzględnia oczekiwania nadzorcze dotyczące osiągnięcia minimalnego poziomu wskaźnika WDF na poziomie 40% do grudnia 2026 r. Choć próg ten nie jest jeszcze wiążący, Grupa aktywnie monitoruje możliwości pozyskania finansowania długoterminowego na rynku oraz podejmuje działania mające na celu dostosowanie struktury finansowania w stosunku do przyszłego wymogu. Wskaźnik WFD wykazuje tendencję wzrostową i w I kwartale 2026 r. wzrósł do 39,9% na koniec marca 2026 r. (wobec 33,3% na koniec grudnia 2025 r.).

Ponadto Grupa stosuje wewnętrzną analizę płynności strukturalnej na bazie skumulowanych urealnionych luk płynności (tj. z założeniem prawdopodobieństwa powstania przepływu środków pieniężnych).

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

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

Grupa dysponuje również procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności – Plan Awaryjny Płynności, który podlega aktualizacji oraz testowaniu przynajmniej raz w roku celem zagwarantowania, że jest on operacyjnie stabilny.

5.5. RYZYKO OPERACYJNE

Pierwszy kwartał 2026 roku był 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/ograniczenia i raportowania poprzez wzajemnie uzupełniające się działania, co skutecznie przekłada się na realne zmniejszenie poziomu ryzyka operacyjnego w realizacji zadań biznesowych.

W pierwszym 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%;
 - Bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufora ryzyka systemowego w wysokości 0%, zredukowany z 3% w marcu 2020 roku;
 - Bufora antycykliczny w wysokości 1%, od 25 września 2025 r.; zostanie on podwyższony do 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.

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

Adekwatność kapitałowa	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa ważone ryzykiem	58 385,7	54 878,7
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	4 670,9	4 390,3
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 611,8	3 373,2
- z tytułu ryzyka rynkowego	24,3	23,2
- z tytułu ryzyka operacyjnego	1 025,4	979,4
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	9,3	14,5
Fundusze własne, w tym:	10 258,3	8 290,1
Kapitał podstawowy Tier 1	8 051,5	7 508,0
Kapitał Tier 1	9 551,5	7 508,0
Kapitał Tier 2	706,8	782,2
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	17,57%	15,11%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	16,36%	13,68%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	13,79%	13,68%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,67%	4,64%

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

Adekwatność kapitałowa	31.03.2026	31.12.2025
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	17,57%	15,11%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,75%	11,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	5,82	3,36
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	11,78%	11,78%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	5,79	3,33
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	16,36%	13,68%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,75%	9,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	6,61	3,93
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,78%	9,78%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	6,58	3,9
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	13,79%	13,68%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,25%	8,25%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	5,54	5,43
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,28%	8,28%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	5,51	5,4
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,67%	4,64%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,67	1,64

W 1 kw. 2026 roku wskaźniki kapitałowe wyraźnie wzrosły - wskaźnik kapitału Tier 1 o 268 p.b., wskaźnik kapitału podstawowego CET1 o 11 p.b. a łączny wskaźnik kapitałowy o 246 p.b. Kapitał T1 zwiększył się o ok. 2.044 mln zł (o 27,2%), głównie w rezultacie emisji obligacji AT1 (1.500 mln zł), włączenia wyniku finansowego netto za drugie półrocze 2025 roku (683 mln zł). Fundusze własne wzrosły o 1.968 mln zł (o 23,7%), przy czym fundusze własne Tier 2 obniżyły się o 75 mln zł, co jest związane ze skróceniem okresu do terminu zapadalności wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Wymogi kapitałowe wzrosły o 6,4% (o 281 mln zł), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 239 mln zł (o 7,1%), co wynikało głównie ze wzrostu portfela. Wymogi na ryzyko operacyjne podniosły się o 46 mln zł (o 4,7%), z powodu uwzględnienia w kalkulacji wyższych wyników finansowych wygenerowanych w 2025 roku. Zmiana pozostałych kategorii wymogów kapitałowych nie była istotna.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 1 kwartale 2026 roku o 103 p.b. (5,67% wobec 4,64%). Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 267 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiąmane z nadwyżką na koniec 1 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 31 marca 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik MRELTrea	26,65%	24,53%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	15,36%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	11,29	9,17
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	19,11%	19,11%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	7,54	5,42
Wskaźnik MRELtem	9,20%	8,27%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	3,29	2,36

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 zalokowaniu 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, pomniejszony o cenę transferową),
- wynik z wymiany walut,
- koszty ryzyka prawnego portfela walutowych kredytów hipotecznych obejmujące koszty rezerw na ryzyko prawne i pozostałe koszty, częściowo skompensowany wyceną SG Indemnity 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 – 31.03.2026

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	938 259	186 710	264 482	1 000	1 390 451
Wynik z tytułu opłat i prowizji	150 434	56 436	(2 807)	562	204 625
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	25 477	23 476	(14 006)	654	35 601
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	84	0	(2 167)	0	(2 083)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 833)	1 724	11 197	30 582	37 670
Przychody operacyjne razem	1 108 421	268 346	256 699	32 798	1 666 264
Koszty osobowe	(270 961)	(76 583)	(9 168)	0	(356 712)
Koszty administracyjne, w tym:	(156 956)	(27 741)	(126 456)	(16 690)	(327 843)
- Koszty BFG	0	0	(116 811)	0	(116 811)
Amortyzacja	(51 074)	(8 969)	(1 165)	0	(61 208)
Koszty operacyjne razem	(478 991)	(113 293)	(136 789)	(16 690)	(745 763)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(70 088)	(16 048)	(2 826)	589	(88 373)
Wynik z tytułu modyfikacji	(14)	(1 563)	0	0	(1 577)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(225 668)	(225 668)
Wynik operacyjny razem	559 328	137 442	117 084	(208 971)	604 883
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(102 492)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					502 391
Podatek dochodowy					(201 599)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					300 792

Pozycje bilansowe wg stanu na 31.03.2026

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 313 002	19 322 575	0	613 855	78 249 432
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	70 940 991	0	70 940 991
Zobowiązania wobec klientów	105 678 682	29 127 703	0	0	134 806 385

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2025 – 31.03.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 220 504	211 535	(1 312)	(7 273)	1 423 455
Wynik z tytułu opłat i prowizji	129 765	50 310	1 455	1 018	182 547
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	25 624	31 023	8 334	1 629	66 609
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	179	0	2 323	0	2 502
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(7 628)	1 525	(6 127)	4 494	(7 736)
Przychody operacyjne razem	1 368 444	294 392	4 673	(132)	1 667 378
Koszty osobowe	(251 363)	(62 266)	(8 292)	0	(321 922)
Koszty administracyjne, w tym:	(153 748)	(23 506)	(84 603)	(27 477)	(289 335)
- Koszty BFG	(17 910)	(442)	(76 007)	0	(94 359)
Amortyzacja	(48 233)	(7 422)	(1 040)	0	(56 695)
Koszty operacyjne razem	(453 344)	(93 195)	(93 936)	(27 477)	(667 952)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(66 290)	(19 236)	(960)	38	(86 448)
Wynik z tytułu modyfikacji	11	(80)	0	0	(69)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(496 536)	(496 536)
Wynik operacyjny razem	848 821	181 882	(90 223)	(524 107)	416 372
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(98 669)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					317 703
Podatek dochodowy					(138 434)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					179 269

Pozycje bilansowe wg stanu na 31.12.2025

<i>w tysiącach zł</i>	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 powiązanyymi w 1 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 powiązanyymi, 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	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
AKTYWA				
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	211 608	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	1 045	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	420	420	0	0

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
PRZYCHODY Z TYTUŁU:				
Odsetek	241	486	0	0
Prowizji	94	51	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	47	19	13

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania warunkowe	42 423	34 816	0	0
udzielone	0	0	0	0
otrzymane	42 423	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 1 kwartał 2026 r.		
		RAZEM	<i>w tym otrzymane w ramach programu motywacyjnego zablokowane na rachunkach inwestycyjnych do dnia: 05.05.2026 r.</i>	<i>05.06.2026 r.</i>
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	0	0
Antonio Ferreira Pinto Junior	Członek Zarządu	60 975	22 525	24 837
Magdalena Zmitrowicz	Członkini Zarządu	0	0	0

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 2025 r.		
		RAZEM	<i>w tym otrzymane w ramach programu motywacyjnego zablokowane na rachunkach inwestycyjnych do dnia: 05.05.2026 r.</i>	<i>05.06.2026 r.</i>
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 1 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 wyznaczone 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 zostały uwzględnione: efekt wcześniejszej spłaty oraz ryzyko płynności w walutach obcych.

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 31.03.2026 roku (tys. zł):

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Instrumenty dłużne	15	30 870 951	30 897 883
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	15	515 589	515 566
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	78 248 687	78 739 984
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	282 485	282 485
Zobowiązania wobec klientów	18	134 806 385	134 799 356
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	7 657 991	7 648 323
Zobowiązania podporządkowane	21	1 552 090	1 551 129

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 30 839 557 tys. zł na 31.03.2026 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 niepochodzących 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 31.03.2026	Nota	Kwotowania	Techniki wyceny	Techniki wyceny
		aktywnego ryнку	w oparciu o parametry pochodzące z rynku	z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	80 383	83 996
Instrumenty kapitałowe		94	0	0
Instrumenty dłużne		927 297	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		0	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14			
Instrumenty kapitałowe		0	0	155 652
Instrumenty dłużne		0	0	18 488
Kredyty i pożyczki		0	0	745
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		2692	0	40 263
Instrumenty dłużne		33 458 389	6 611 651	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0	0
PASYWA				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	44 576	85 788
Pozycje krótkie		30 736	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	17 933	0

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2025	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	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 przez rachunek zysków i strat	14				
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		32 155 728	10 315 417		0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0		0
PASYWA					
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12				
Wycena instrumentów pochodnych		0	111 590		96 984
Pozycje krótkie		37 788	0		0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	24 735		0

Stosując kryterium techniki wyceny Grupa na dzień 31.03.2026 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, obejmujących metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), metodę porównawczą oraz podejście oparte na implikowanych wskaźnikach rynkowych w wariantach P/E i P/BV. 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. Efekt wyceny ujęty w Rachunku zysków i strat za I kwartał 2026 wyniósł 0 złotych (odpowiednio za rok 2025 wyniósł 89 milionów złotych). 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	(2 696)	1 773	0	0	(163)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	79
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(9 300)	9 300	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	(2 167)	84
Wynik z pozycji wymiany	0	0	5	0	0
Stan na 31.03.2026	82 279	(84 071)	195 915	18 488	745

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 31.03.2026 r., w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 3 175,6 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 31.03.2026 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 wskazujemy, że 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.

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 pozewem 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. Sąd odroczył rozprawę bez wskazania nowego terminu. Bank przedłożył ww. dokumenty w piśmie z dnia 17 grudnia 2024 roku, natomiast reprezentant grupy w wykonaniu zobowiązania złożył dwa pisma zawierające dokumenty potwierdzające legitymację poszczególnych członków grupy. Sąd zobowiązał Bank do złożenia stanowiska w odpowiedzi na pisma reprezentanta grupy. Zobowiązanie zostało wykonane.

Bank utworzył rezerwę na tę sprawę w wysokości wynikającej z oczekiwanego wpływu środków pieniężnych w kwocie 4,4 miliona złotych.

Według stanu na dzień 31.03.2026 r. toczyło się również 61 indywidualnych spraw sądowych dotyczących 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.

Sprawy sądowe dotyczące sankcji kredytu darmowego (w rozumieniu ustawy o kredycie konsumenckim)

Do dnia 31.03.2026 r. Bank otrzymał 2 667 pozwów, w których powodowie (zarówno klienci, jak i firmy kupujące roszczenia), zarzucając naruszenie obowiązków informacyjnych, domagają się zwrotu odsetek i innych kosztów poniesionych w związku z zaciągnięciem kredytu.

Według stanu na dzień 31.03.2026 r. zakończonych zostało prawomocnie 437 spraw, w 388 sprawach Bank wygrał spór, w 49 przegrał. Spory w powyższym zakresie są przedmiotem stałej obserwacji i analizy. W przedmiotowych sprawach Bank dokonuje indywidualnej oceny szans procesowych w każdej ze spraw sądowych co uzasadnione jest brakiem jednolitej linii orzeczniczej. W sprawach, w których w ocenie Banku istnieją większe prawdopodobieństwa przegrania sporu niż jego wygrania tworzone są rezerwy w wysokości wynikającej z oczekiwanego wypływu środków pieniężnych.

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 Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-472/23 skutkiem 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 wyroku Trybunał zakwestionował możliwość naliczania odsetek od kredytowanych 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 tym stanie rzeczy konieczne jest śledzenie orzecznictwa krajowego, a także potencjalnych orzeczeń Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

Stanowisko Komitetu Stabilności Finansowej

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.”

Sprawy sądowe dotyczące kredytów hipotecznych w PLN

Do dnia 31.03.2026 r. Bank odnotował wpływ 282 pozwów kredytobiorców kredytów hipotecznych w PLN o zwrot świadczeń spełnionych w wykonaniu umowy kredytu. Wydano 8 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.

W dniu 12 lutego 2026 Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie C-471/24, który może mieć duże znaczenie dla sposobu rozpoznawania przez sądy krajowe sporów w przedmiotowym zakresie. Wydaje się, że rozstrzygnięcie to będzie przywoływane przez banki w celu wzmocnienia ich argumentacji wobec zarzutów formułowanych przeciwko trwałości zobowiązań umownych.

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 dyrektywy 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 dyrektywy 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.

W dniu 29.06.2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego (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. Stanowisko to może zostać wykorzystane w postępowaniach sądowych i wówczas można traktować je jako opinię '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.

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. Postępowanie zostało przedłużone do 30.06.2026 roku.

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) obejmuje 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 obejmuje również propozycję „rekompensat” dla klientów, których reklamacje zostały odrzucone. Aktualnie nadal toczą się rozmowy z prezesem UOKiK w zakresie wydania decyzji zobowiązującej.

Bank w związku z postępowaniem utworzył rezerwę w wysokości szacunku wypływu środków w kwocie 82 milionów złotych.

Do dnia 31.03.2026 r. Bank odnotował wpływ 363 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 czerwca 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 sierpnia 2026 r.

Łączna wartość przedmiotu sporu dla pozostałych spraw, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego, wg stanu na 31.03.2026 r., wynosiła 4 476,3 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.**

Pozew oparty na podstawie przepisów o bezpodstawnym wzbogaceniu otrzymany po dacie na którą sporządzono niniejszy raport za I kwartał 2026 r. a przed data jego publikacji

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. Banku 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. W opinii Banku przedmiotowy pozew jest bezzasadny.

9.2. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania udzielone:	17 612 719	16 749 818
finansowe	15 300 990	14 673 488
gwarancyjne	2 311 730	2 076 330
Zobowiązania otrzymane:	2 992 958	2 819 055
finansowe	6 369	1
gwarancyjne	2 986 589	2 819 054

10. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 31 marca 2026 r. Bank miał 14 437 umów kredytowych i dodatkowo 2 169 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 (44% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 56% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 3 087,3 mln PLN oraz 254,6 mln CHF (portfel Banku Millennium: 2 616,4 mln PLN i 243,3 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 471,0 mln PLN i 11,3 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 14 437 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 365 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 4 280, czyli 30%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy nie posiadali aktywnych kredytów z saldem CHF w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 820 spraw dotyczy kredytów, które zostały w pełni spłacone w trakcie trwania postępowania (postępowania sądowe są długotrwałe).

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

Bank jest poza tym stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest ustalenie odpowiedzialności Banku z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z zawartymi walutowymi kredytami hipotecznymi. Nie jest to spór o zapłatę. Orzeczenie w tym postępowaniu nie przyzna bezpośrednio członkom grupy żadnych kwot. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 354. Spośród 1 354 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 365 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 59 ugód oraz zapadło 67 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W dniu 24 maja 2022 r. sąd wydał wyrok co do istoty sprawy oddalający powództwo w całości. W dniu 13 grudnia 2022 r. powód złożył apelację. Dnia 25 czerwca 2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Bank wniósł wniosek o zmianę składu grupy i wyłączenie tych członków grupy, którzy zawarli z Bankiem porozumienie. Sąd zobowiązał pełnomocników powoda, do zajęcia na piśmie stanowiska w przedmiocie aktualnego składu grupy. Od 31 stycznia 2025 r. Sąd wydał szereg postanowień o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody z Bankiem. W dniu 19 stycznia 2026 r. odbyła się kolejna rozprawa apelacyjna, na której Sąd zobowiązał powoda i Bank do dalszej konkretyzacji składu grupy. Kolejny termin zostanie ustalony z urzędu. Na podstawie tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 354.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 979 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. 3 000 (265), w 2021 r. 6 151 (421), w 2022 r. 5 754 (406), w 2023 r. 6 867 (644), w 2024 r. 5 837 (655), w 2025 r. 3 710 (427), w pierwszym kwartale 2026 r. 893 (66).

Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca pierwszego kwartału 2026 r. ostatecznie rozstrzygnięto 20 996 spraw (20 851 w roszczeniach klientów wobec Banku i 145 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 6 050 ugód, 140 spraw umorzono, 97 zostało rozstrzygniętych korzystnie dla Banku, a 14 709 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. 17% 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 4,7 tysiąca spłaconych, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą umową 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 14,9 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 zawieranymi na drodze sądowej lub pozasądowej.

W wyniku negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 31 010. Na koniec pierwszego kwartału 2026 roku Bank posiadał 12 609 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 ujednoczenie 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 przedawnieniem roszczeń restytucyjnych Banku będących następstwem nieważności umowy kredytowej, w szczególności istotny będzie sposób implementacji przez sądy krajowe korzystnych dla Banku interpretacji 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.

02.10.2025 Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego i skierowała go do Sejmu. Pierwsze czytanie projektu ustawy miało miejsce w dniu 16.10.2025. Projekt skierowany został do dalszych prac sejmowych.

Projekt ma na celu stworzenie nowych uregulowań umożliwiających sądom szybsze i bardziej efektywne rozpatrywanie spraw frankowych. Jego podstawowym zadaniem jest odciążenie wymiaru sprawiedliwości poprzez przyspieszenie rozpoznawania spraw frankowych.

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

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 one 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 w 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.

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 następczo 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 31 marca 2026 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 18 190 pozwów. Spośród tych pozwów 10 922 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 niemożliwości 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 wiązanie 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 2024r 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 2025r 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 2025r 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 2025r 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 zawiązanie 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 31.03.2026 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	156 725
2.	Obligacje skarbowe PS0729	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przymusowej restrukturyzacji - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	210 500	216 187
3.	Obligacje skarbowe DS0727	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	359 000	357 428
4.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	102 000	102 038
5.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	188 850	190 952
6.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	583 659	590 154
7.	Środki pieniężne	należności	wstępny depozyt rozliczeniowy w KDPW CCP (MAGB)	75 000	75 000
8.	Środki pieniężne	należności	fundusz zabezpieczający ASO (PAGB)	4 377	4 377
9.	Środki pieniężne	należności	właściwy depozyt zabezpieczający w KDPW CCP (MATS)	28 334	28 334
10.	Środki pieniężne	należności	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	129 703	129 924
11.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	2 070	2 325
12.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Millennium Leasing związany z transakcją sekurytyzacji	202 844	210 340
13.	Obligacje skarbowe WZ0330	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	30 000	29 961
14.	Obligacje skarbowe WZ1131	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	35 000	25 715
15.	Obligacje skarbowe WZ1127	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	15 125
16.	Obligacje skarbowe WZ0528	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 051
17.	Obligacje skarbowe WZ0533	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	60 000	58 369
18.	Kredyty hipoteczne *	utrzymywanie do terminu wymagalności	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	3 985 356	4 061 035
RAZEM				6 176 694	6 264 039

* wartość bilansowa zabezpieczanych zobowiązań (wyemitowane listy zastawne) wyniosła według stanu na datę raportową 2 609 941 tys. zł.

Według stanu na 31.03.2026 r. Grupa posiadała zawarte krótkoterminowe transakcje sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem były skarbowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 4 950 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 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	154 611
2.	Obligacje skarbowe DS0726	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przemysłowej 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 31.03.2026 r.			
Rodzaj papieru wartościowego		Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje skarbowe		5 000	4 950
RAZEM		5 000	4 950

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 pierwszy kwartał 2026 r. (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,25 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 31.03.2026	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 1 kwartale 2026 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu na dzień 31 marca 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 polski rząd zapowiedział zastąpienie WIBOR-u inną stawką od 1 stycznia 2023 roku. W czerwcu 2022 powstała Grupa Robocza, w skład której weszły banki komercyjne, GPW Benchmark (Administrator WIBOR), KNF.

W lipcu 2022 r. w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy stawek referencyjnych (NGR). Celem prac NGR jest m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stóp procentowych i zastąpienie nim obecnie stosowanego wskaźnika WIBOR w sposób bezpieczny i zgodny z BMR, w tym w szczególności zapewniając wiarygodność, przejrzystość i rzetelność opracowania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnego.

W skład Narodowej Grupy Roboczej wchodzi przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także przedstawiciele banków, towarzystw funduszy inwestycyjnych, zakładów ubezpieczeń, firm faktoringowych i leasingowych, podmiotów będących emitentami obligacji, w tym korporacyjnych i komunalnych, izb rozliczeniowych.

Prace Narodowej Grupy Roboczej są koordynowane i nadzorowane przez Komitet Sterujący, w skład którego wchodzi przedstawiciele kluczowych instytucji: Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowego Banku Polskiego, Ministerstwa Finansów, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, a także GPW Benchmark - administratora stóp referencyjnych, BondSpot S.A. - oraz Związku Banków Polskich.

Działania NGR prowadzone są w formule projektowej w której wyodrębnione zostały strumienie projektowe i w których pracach aktywnie uczestniczą przedstawiciele Banku Millennium.

28 marca 2025 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, i potwierdził ostateczny moment konwersji na koniec 2027 roku. W dniu 2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR.

Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark S.A. We wrześniu 2025 r. KS NGR opublikował zaktualizowane rekomendacje NGR w odniesieniu do standardów stosowania nowego docelowego wskaźnika RFR (risk-free-rate) w nowych produktach: bankowych, leasingowych i faktoringowych oraz instrumentach finansowych. Rekomendacje dotyczące portfeli legacy są w fazie konsultacyjnej

1 września 2025 roku na krajowym rynku finansowym miało miejsce pierwsze zastosowanie indeksu stopy procentowej POLSTR, tym samym POLSTR zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami Rozporządzenia BMR.

GPW Benchmark SA, administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, poinformował 30 września 2025 roku o podjęciu decyzji o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dla następujących Terminów Fixingowych we wskazanych poniżej terminach:

- Overnight (O/N) – od 1 października 2026 roku,
- Tomorrow/Next (T/N) – od 22 grudnia 2025 roku,
- 2 tygodnie (2W) – od 22 grudnia 2025 roku,
- 1 rok (1Y):
 - od 22 grudnia 2025 roku w oparciu o dotychczasową metodę,
 - od 22 grudnia 2026 roku w związku ze zobowiązaniem nałożonym na administratora przez organ nadzoru do kontynuowania publikacji wskaźnika referencyjnego na mocy art. 21 Rozporządzenia BMR1, po przeprowadzeniu zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y.

Decyzja o zaprzestaniu opracowywania niektórych Terminów Fixingowych wpisuje się w działania określone w Mapie Drogowej Narodowej Grupy Roboczej do spraw reformy wskaźników referencyjnych przyjętej przez jej Komitet Sterujący, a jednocześnie wpisuje kształt krzywej pieniężnej w Polsce w strukturę niektórych zagranicznych, obecnych i historycznych, krzywych rynku pieniężnego. Decyzja wspiera więc realizację Mapy Drogowej procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR® i WIBID® w zakresie tych Terminów Fixingowych, których (jak np. w przypadku Terminu Fixingowego T/N oraz 1Y) Poziomy Transakcyjności są relatywnie najniższe, oraz których zakres stosowania jest ograniczony, a których zaprzestanie opracowywania wspiera proces wprowadzania nowego wskaźnika referencyjnego stóp procentowych.

W dniu 22 grudnia 2025 Bloomberg ustalił i opublikował oficjalne wartości spreadów korygujących do stosowania w umowach ISDA w przypadku transycji ze wskaźnika WIBOR do wskaźnika POLSTR dla terminów O/N, T/N i 1Y.

Ministerstwo Finansów przeprowadziło już trzy emisje obligacji skarbowych opartych na wskaźniku POLSTR, zapadających w 2028, 2031 i 2036 r. Łączna kwota wyemitowanych i kupionych przez banki i inne instytucje finansowe obligacji to ponad 27,5 mld PLN. Od 26 listopada 2025 roku obligacje są notowane na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP) oraz na rynkach regulowanych BondSpot oraz GPW. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stopie procentowej składanej, obliczanej oddzielnie na każdy dzień roboczy 6-miesięcznego okresu odsetkowego, zgodnie z rekomendacją standardów stosowania wskaźnika.

Po stronie instytucji finansowych najważniejsze działania będą obejmować dostosowanie systemów informatycznych, procedur operacyjnych oraz rozwiązań prawnych związanych z stosowaniem docelowego wskaźnika POLSTR. Bank Millennium S.A. powołał więc uchwałą Zarządu Banku z dnia 24 sierpnia 2022 r. projekt wewnętrzny podlegający pod Zarząd, w celu należytego zarządzania procesem transycji wskaźnika WIBOR na nowy index i realizacji prac zgodnie z mapą drogową. W pracach tych uczestniczą przedstawiciele wielu jednostek organizacyjnych Banku w tym w szczególności odpowiedzialni za obszary produktowe oraz kwestie związane z zarządzaniem ryzykiem, w tym w szczególności, ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem operacyjnym. Struktura projektu uwzględnia podział na strumienie obejmujące produkty i procesy, w których występuje element stosowania wskaźnika referencyjnego WIBOR, zarządzanie projektem przez dedykowanego menadżera projektu oraz cykliczne raportowanie statusów w zakresie poszczególnych strumieni.

Na obecnym etapie projektu, Bank na bieżąco monitoruje prace Narodowej Grupy Roboczej oraz aktywnie uczestniczy w działaniach poszczególnych strumieni roboczych. Równocześnie podejmowane są adekwatne decyzje projektowe, a wszystkie wypracowane rekomendacje są systematycznie uwzględniane w realizowanych inicjatywach po stronie Banku.

Grupa stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 31 marca 2026):

- kredyty hipoteczne: **19 053,29** (22 232,09 wg stanu na 31 marca 2025) kredyty oparte na stawce WIBOR (z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **15 843,92** (14 076,64 wg stanu na 31 marca 2025) obecnie o okresowo stałym oprocentowaniu, w przypadku których klienci mają możliwość przejścia na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR po upływie obowiązywania okresowo stałej stopy procentowej);
- produkty kredytowe i produkty faktoringowe oraz dyskontowe dla przedsiębiorstw: **13 625,11** (11 960,94 wg stanu na 31 marca 2025);

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

- instrumenty dłużne: **16 837.97** (14 954,23 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Aktywa: **14 907.20** (12 965,46 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Pasywa: **1 930.77** (1 988,77 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
- instrumenty pochodne: **19 507.76** w tym **5 540,00** zabezpieczające (17 687,32 i 5 065,00 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte o wskaźniki referencyjne 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 są przedstawione 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 nie zakłada braku możliwości kontynuowania aktywnych relacji zabezpieczających w związku z wdrożeniem reformy WIBOR, a ewentualne wystąpienie nieefektywności nie powinno mieć wpływu na spełnienie testów efektywności tych relacji.

Wartość nominalna instrumentów pochodnych, związana z relacjami zabezpieczającymi wartość godziwą stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz wartość godziwą profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN, w których stosowany jest objęty reformą stóp procentowych wskaźnik WIBOR na 31 marca 2026 r. wynosiła 3 900,0 mln PLN (3 425.0 mln PLN wg stanu na 31 grudnia 2025 r.). Wartości nominalne instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi stanowią bliskie przybliżenie ekspozycji na ryzyko zarządzanej w tych relacjach.

W zakończonym okresie sprawozdawczym Bank stosował wyjątki wynikające z Etapu 1 reformy wskaźnika WIBOR dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 dla relacji zabezpieczających bezpośrednio dotkniętych niepewnością dotyczącą wskaźnika referencyjnego WIBOR. Wyjątki te obejmowały: (i) ocenę wysokiego prawdopodobieństwa przyszłych przepływów pieniężnych, (ii) prospektywne i retrospektywne testy efektywności oraz (iii) identyfikację odrębnych składników ryzyka. Wyjątki stosowano do zabezpieczeń odnoszących się do wskaźnika WIBOR w ramach stosowanych zabezpieczeń wartości godziwej. Zgodnie z wymogami MSSF, wszelkie nieefektywności zabezpieczeń były ujmowane w rachunku wyników. Bank zaprzestanie stosowania wyjątków w momencie i na podstawie modyfikacji kontraktów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2026	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 R.****SPIS TREŚCI**

1.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)	116
2.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	123
3.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH	129
4.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	132
5.	WARTOŚĆ GODZIWA	135
5.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	135
5.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	136
6.	RYZYO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	138
7.	INFORMACJE DODATKOWE	144
7.1.	EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	144
7.2.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	144
7.3.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	147
7.4.	REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH	148

1. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 355 905	1 393 322
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	2 073 294	2 213 502
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	2 057 621	2 189 434
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 461 318	1 577 730
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	0	0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	596 303	611 704
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15 673	24 068
Koszty z tytułu odsetek	(717 389)	(820 180)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	165 878	155 792
Przychody z tytułu opłat i prowizji	238 810	212 678
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(72 932)	(56 886)
Przychody z tytułu dywidend	35	31 580
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(606)	(1 448)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(7 448)	12 821
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	(2 083)	2 502
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	2 447	(683)
Wynik z pozycji wymiany	40 888	55 491
Pozostałe przychody operacyjne	61 734	50 447
Pozostałe koszty operacyjne	(26 529)	(58 794)
Koszty administracyjne	(659 893)	(592 573)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(70 078)	(74 820)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(2 944)	(960)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(225 668)	(496 536)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(225 668)	(444 790)
Wynik z tytułu modyfikacji	(1 532)	(69)
Amortyzacja	(60 290)	(55 956)
Podatek bankowy	(102 348)	(98 669)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	467 468	321 447
Podatek dochodowy	(193 485)	(133 010)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	273 983	188 437

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Wynik finansowy po opodatkowaniu	273 983	188 437
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(361 761)	285 221
Efekt wyceny papierów dłużnych	(306 787)	63 441
Efekt wyceny portfela kredytów przeznaczonego do poolingu do Banku Hipotecznego	(55 955)	213 066
Rachunkowość zabezpieczeń	981	8 714
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Efekt wyceny akcji wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	(361 761)	285 221
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	108 528	(54 192)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(253 233)	231 029
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	20 750	419 466

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2026	31.12.2025
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 589 738	4 360 464
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 092 776	1 020 936
Instrumenty pochodne	165 384	156 827
Instrumenty kapitałowe	95	252
Instrumenty dłużne, w tym:	927 297	824 911
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	0	38 946
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	174 140	176 307
Instrumenty kapitałowe	155 652	155 652
Instrumenty dłużne	18 488	20 655
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	39 761 168	42 267 387
Instrumenty kapitałowe	40 936	40 939
Instrumenty dłużne	39 720 232	42 226 448
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	74 040 177	71 902 435
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	745	745
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10 185 769	9 438 459
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	63 853 663	62 463 231
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	35 043 756	28 800 580
Instrumenty dłużne	30 660 611	26 659 465
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 096 844	2 081 137
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	2 286 301	59 978
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	626 996	626 996
Rzeczowe aktywa trwałe	539 887	548 561
Wartości niematerialne	608 218	610 643
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	394 778	377 145
Bieżące należności podatkowe	0	18 953
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	394 778	358 192
Pozostałe aktywa	1 947 194	1 852 706
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	158 818 828	152 544 160

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2026	31.12.2025
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	161 239	246 428
Instrumenty pochodne	130 503	208 640
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	30 736	37 788
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	141 969 134	137 665 763
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	303 809	105 702
Zobowiązania wobec klientów	135 255 083	131 199 422
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	4 951	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 853 201	4 802 952
Zobowiązania podporządkowane	1 552 090	1 557 687
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	17 933	24 735
Rezerwy	3 533 489	3 742 558
Sprawy sporne	3 345 286	3 566 379
Udzielone zobowiązania i gwarancje	116 226	105 528
Odprawy emerytalne	71 977	70 651
Zobowiązania podatkowe	13 272	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	13 272	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne zobowiązania	2 847 378	2 101 329
Zobowiązania razem	148 542 445	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	85 586	338 819
Zyski zatrzymane	6 330 460	6 064 191
Kapitał własny razem	10 276 383	8 763 347
Zobowiązania i kapitał własny razem	158 818 828	152 544 160

SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU KAPITAŁÓW WŁASNYCH

w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Dodatkowe pozycje kapitału	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
							wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2026 – 31.03.2026								
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)	20 750	0	0	0	0	(253 233)	273 983	0
wynik finansowy za okres bieżący	273 983	0	0	0	0	0	273 983	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(253 233)	0	0	0	0	(253 233)	0	0
Emisja instrumentów AT1	1 500 000	0	0	0	1 500 000			
Koszty związane z emisją instrumentów AT1	(7 714)	0	0	0	0	0	(7 714)	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	(1 027 820)	1 027 820
Kapitał własny na koniec okresu	10 276 383	1 213 117	(21)	1 147 241	1 500 000	85 586	266 269	6 064 191

w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulowane 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

w tysiącach zł	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 31.03.2025							
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)	419 466	0	0	0	231 029	188 437	0
wynik finansowy za okres bieżący	188 437	0	0	0	0	188 437	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	231 029	0	0	0	231 029	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(643 103)	643 103
Kapitał własny na koniec okresu	7 615 386	1 213 117	(21)	1 147 241	119 734	98 944	5 036 371

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	273 983	188 437
Korekty razem:	2 742 629	3 562 380
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(1 355 905)	(1 393 323)
Odsetki otrzymane	1 891 098	1 907 887
Odsetki zapłacone	(624 924)	(690 600)
Amortyzacja	60 290	55 956
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	62 802	(89 462)
Przychody z tytułu dywidend	(35)	(31 580)
Rezerwy	(209 069)	312 241
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(689)	(990)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(104 759)	59 510
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	199 697	935 969
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(2 190 497)	455 783
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	98 924	(256 528)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(91 991)	(301)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	197 515	44 562
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 085 202	2 051 121
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 951	(194 223)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(34 711)	(10 917)
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	193 485	133 011
Podatek dochodowy zapłacony	(89 317)	(161 139)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	650 563	435 403
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 016 612	3 750 817

B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	135 454 200	150 695 805
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	3 108	248
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	135 451 057	150 663 977
Pozostałe wpływy inwestycyjne	35	31 580
Wydanki z tytułu działalności inwestycyjnej	(140 904 384)	(150 424 476)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(28 385)	(29 409)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(140 875 999)	(150 395 067)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 450 184)	271 329

C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	1 500 000	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 500 000	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydanki z tytułu działalności finansowej	(134 795)	(112 495)
Spłata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(58 000)	(26 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydanki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(22 227)	(22 285)
Pozostałe wydatki finansowe	(54 568)	(64 210)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 365 205	(112 495)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(1 068 367)	3 909 651
- w tym z tytułu różnic kursowych	3 451	(8 758)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 870 335	14 064 629
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	13 801 968	17 974 280

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.

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 okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do sprawozdania Banku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tj., co najmniej w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W okresach pomiędzy lipiec/sierpień 2022 r. a maj/czerwiec 2024 r. Bank realizował Plan Naprawy oraz Plan Ochrony Kapitału w celu poprawy wskaźników kapitałowych, co było spowodowane poniesieniem znacznych kosztów tzw. wakacji kredytowych dla kredytobiorców hipotecznych w PLN, oraz istotnymi kosztami ponoszonymi w związku z ryzykiem prawnym kredytów hipotecznych w walutach obcych. Wszystkie kluczowe założenia obu planów zostały osiągnięte, w tym wszystkie zdefiniowane wskaźniki osiągnęły wymagane poziomy, a rentowność i wyniki finansowe Grupy uległy poprawie. W obszarze zarządzania kapitałem wskaźniki kapitałowe zostały przywrócone do poziomów przekraczających minimalne wymogi regulacyjne, a Bank i Grupa spełniły również wymogi MREL, w tym wymogi dotyczące połączonego bufora.

Na 31 marca 2026 r. współczynnik Tier 1 był 720 p.b. (Bank) i 658 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego, a łączny współczynnik kapitałowy (TCR) kształtował się 652 p.b. (Bank) i 579 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego.

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych poziomów wymaganych (po włączeniu Wymogu połączonego bufora) na 31.03.2026 r. (nadwyżka MRELTrea wynosiła 754 p.b., a MRELtem 329 p.b.). Zakładając brak nadzwyczajnych czynników, Grupa planuje utrzymywać oba współczynniki MREL powyżej minimalnych wymaganych poziomów z bezpieczną nadwyżką.

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na wysokim poziomie w 1 kwartale 2026 roku; wskaźnik LCR osiągnął poziom 417% na koniec marca 2026, wskaźnik kredytów do depozytów utrzymał się na niskim poziomie 58%, a udział płynnych dłużnych papierów wartościowych w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 44%.

Bank monitoruje na bieżąco sytuację finansową, a w szczególności Bank jest świadomy ryzyk związanych z dalszymi możliwymi niekorzystnymi zmianami w zakresie ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, które mogą oznaczać konieczność zwiększenia poziomu rezerw na to ryzyko, poza rezerwami które już zostały rozpoznane na bazie najlepszych szacunków według stanu na koniec marca 2026. W ocenie Banku zmaterializowanie się tych zdarzeń wpłynęłoby negatywnie na wyniki Banku/Grupy w kolejnych latach ale nie spowodowałoby zagrożenia dla kontynuacji działalności oraz możliwości realizacji swojej strategii i generowania wyników, które złagodziłyby wpływ takich wydarzeń. Mając na uwadze powyższe kwestie oraz bazując na dostępnych informacjach dotyczących przyszłej rentowności, wymogów kapitałowych oraz źródeł finansowania Zarząd Grupy/Banku przyjął za właściwe przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 27 kwietnia 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, IAS 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

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

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia; nowa struktura rachunku wyników	Bank szacuje że zmiana będzie miała znaczący wpływ na sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 ale nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia skonsolidowanego 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
MSSF 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut; tłumaczenia sprawozdań finansowych na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSSF 19 – Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności; zredukowane wymagania ujawnieniowe dla wybranych standardów i zmian wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r.	Bank jeszcze nie analizowała wpływu standardu na sprawozdanie finansowe

Zmiana sposobu prezentacji w roku 2025 oraz przekształcenie danych porównawczych

W roku 2025, celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego zawartych transakcji oraz dostosowania do obserwowanych na rynku zmian praktyki rynkowej, Bank dokonał zmiany sposobu prezentacji wybranych danych finansowych. W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał roku 2026 w porównaniu do raportu za pierwszy kwartał 2025, dokonano korekty danych porównawczych, wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

1) Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:

- d) Wyodrębniono dedykowaną pozycję „Koszty ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi”, w której ujmowane są oprócz kosztów utworzonych rezerw które były dotychczas prezentowane w pozycji „Koszty rezerw na ryzyko prawne” i obejmowały kwoty rozpoznanej korekty wartości bilansowej brutto kredytów walutowych oraz kwot ujętych w pozycji „Rezerwy”, również koszty okresu związane z zawieraniem umów na warunkach banku (dotychczas prezentowane w „Wyniku pozycji wymiany”), koszty okresu związane z umowami zawieranymi na warunkach KNF (dotychczas ujmowane jako „Wynik z tytułu modyfikacji”) oraz koszty zastępstwa procesowego (reprezentacji prawnej) i odsetek ustawowych (dotychczas prezentowane jako składowe „Pozostałych kosztów operacyjnych”);
- e) Wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej dotyczący ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości został przeniesiony do pozycji „Koszty utraty wartości aktywów finansowych”, uprzednio wynik ten był prezentowany w pozycji „Wynik z tytułu modyfikacji”;
- f) Odsetki związane z należnościami z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu, dla których dokonano zmiany prezentacji na aktywa przeznaczone do obrotu (co zostało opisane w punkcie 2e), zostały przeniesione z pozycji „Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu” do pozycji „Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.

2) Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.

- a) Dokonano zmiany definicji ekwiwalentów środków pieniężnych w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Bank Centralny. Uprzednio wszystkie papiery tych emitentów z okresem zapadalności do 3 miesięcy według stanu na dzień bilansowy stanowiły ekwiwalent środków pieniężnych, obecnie ograniczono tę definicję do papierów wartościowych które w momencie nabycia miały termin zapadalności do 3 miesięcy i zostały nabyte z przeznaczeniem na pokrycie krótkoterminowych zobowiązań finansowych;
- b) Wyodrębniono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)”, dotychczas odsetki naliczone w okresie sprawozdawczym były prezentowane w zmianach poszczególnych pozycji bilansowych;
- c) Wydzielono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)” i odpowiednio dostosowano kwotę prezentowaną w linii „Podatek dochodowy zapłacony”;
- d) Płatności dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu (część kapitałowa) zaprezentowano w linii „Płatności zobowiązań z tytułu leasingu” w Przepływach z działalności finansowej poprzednio przepływy te były prezentowane w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów” w Przepływach z działalności operacyjnej;
- e) Przepływy pieniężne związane z zaciągnięciem i spłatą/wykupem zobowiązań finansowych z tytułu emisji papierów wartościowych zostały zaprezentowane w Przepływach z działalności finansowej, poprzednio przepływy te były prezentowane w Przepływach z działalności operacyjnej w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych”.

Mając na uwadze konieczność zapewnienia porównywalności danych wszelkie dane porównawcze prezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Banku zostały stosownie przekształcone co przedstawiono poniżej w formie tabelarycznej:

Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:

<i>w tysiącach zł</i>	01.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 1a)	zmiana 1b)	zmiana 1c)	01.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 393 322	0	0	0	1 393 322
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	2 213 502	0	0	0	2 213 502
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	2 202 167	0	0	(12 733)	2 189 434
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 590 463	0	0	(12 733)	1 577 730
wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	0	0	0	0	0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	611 704	0	0	0	611 704
Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 335	0	0	12 733	24 068
Koszty z tytułu odsetek	(820 180)	0	0	0	(820 180)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	155 792	0	0	0	155 792
Przychody z tytułu opłat i prowizji	212 678	0	0	0	212 678
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(56 886)	0	0	0	(56 886)
Przychody z tytułu dywidend	31 580	0	0	0	31 580
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 448)	0	0	0	(1 448)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	12 821	0	0	0	12 821
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	2 502	0	0	0	2 502
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	(683)	0	0	0	(683)
Wynik z pozycji wymiany	33 152	22 339	0	0	55 491
Pozostałe przychody operacyjne	50 447	0	0	0	50 447
Pozostałe koszty operacyjne	(77 617)	18 823	0	0	(58 794)
Koszty administracyjne	(592 573)	0	0	0	(592 573)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(67 966)	0	(6 854)	0	(74 820)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(960)	0	0	0	(960)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(444 790)	(51 746)	0	0	(496 536)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(444 790)	0	0	0	(444 790)
Wynik z tytułu modyfikacji	(17 507)	10 584	6 854	0	(69)
Amortyzacja	(55 956)	0	0	0	(55 956)
Podatek bankowy	(98 669)	0	0	0	(98 669)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	321 447	(0)	0	0	321 447
Podatek dochodowy	(133 010)	0	0	0	(133 010)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	188 437	(0)	0	0	188 437

Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych:
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tysiącach zł	1.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	188 437	0	0	0	0	0	0	188 437
Korekty razem:	4 141 887	0	(674 512)	0	22 285	56 025	16 695	3 562 380
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	0	0	(1 393 323)	0	0	0	0	(1 393 323)
Odsetki otrzymane	1 851 765	0	56 122	0	0	0	0	1 907 887
Odsetki zapłacone	(690 600)	0	0	0	0	0	0	(690 600)
Amortyzacja	55 956	0	0	0	0	0	0	55 956
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	(89 462)	0	(89 462)
Przychody z tytułu dywidend	(31 580)	0	0	0	0	0	0	(31 580)
Rezerwy	311 433	0	0	0	0	0	808	312 241
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(990)	0	0	0	0	0	0	(990)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	13 145	0	9 898	0	0	0	36 467	59 510
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	938 131	0	31 018	0	0	0	(33 180)	935 969
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(969 023)	0	1 428 093	0	0	0	(3 287)	455 783
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	(269 261)	0	12 733	0	0	0	0	(256 528)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(301)	0	0	0	0	0	0	(301)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	48 370	0	(3 808)	0	0	0	0	44 562
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 718 846	0	(667 725)	0	0	0	0	2 051 121
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(182 108)	0	(12 115)	0	0	0	0	(194 223)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(51 584)	0	(104 820)	0	0	145 487	0	(10 917)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	133 011	0	0	(133 011)	0	0	0	0
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	0	0	0	133 011	0	0	0	133 011
Podatek dochodowy zapłacony	(161 139)	0	0	0	0	0	0	(161 139)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	397 231	0	0	0	22 285	0	15 887	435 403
Pozostałe pozycje	30 585	0	(30 585)	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 330 324	0	(674 512)	0	22 285	56 025	16 695	3 750 817

B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	150 695 805	0	0	0	0	0	0	150 695 805
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	248	0	0	0	0	0	0	248
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	150 663 977	0	0	0	0	0	0	150 663 977
Pozostałe wpływy inwestycyjne	31 580	0	0	0	0	0	0	31 580
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(147 383 152)	(3 699 141)	674 512	0	0	0	(16 695)	(150 424 476)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(12 714)	0	0	0	0	0	(16 695)	(29 409)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(147 370 438)	(3 699 141)	674 512	0	0	0	0	(150 395 067)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 312 653	(3 699 141)	674 512	0	0	0	(16 695)	271 329

C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2025 - 31.03.2025 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	0	0	0	0	0	0	0	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(34 185)	0	0	0	(22 285)	(56 025)	0	(112 495)
Splata kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	(26 000)	0	(26 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	(22 285)	0	0	(22 285)
Pozostałe wydatki finansowe	(34 185)	0	0	0	0	(30 025)	0	(64 210)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 185)	0	0	0	(22 285)	(56 025)	0	(112 495)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	7 608 792	(3 699 141)	0	0	0	0	0	3 909 651
- w tym z tytułu różnic kursowych	(8 758)	0	0	0	0	0	0	(8 758)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 064 629	0	0	0	0	0	0	14 064 629
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	21 673 421	(3 699 141)	0	0	0	0	0	17 974 280

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(59 707)	(76 436)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(355 991)	(354 605)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	290 317	277 722
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	5 921	7 301
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	46	(6 854)
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(10 371)	1 616
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(51 973)	(21 780)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	41 602	23 396
Razem	(70 078)	(74 820)

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

	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 152 092	2 298 327
Zmiana w wartości rezerw:	34 443	(146 235)
Odpisy dokonane w okresie	336 884	1 017 358
Wartości spisane w ciężar odpisów	(42 267)	(142 399)
Odwrocenie odpisów w okresie	(272 846)	(687 988)
Sprzedaż wierzytelności	0	(354 332)
Utworzenie KOIM*	12 489	63 416
Alokacja na pokrycie ryzyka kredytów hipotecyjnych FX	0	(24 678)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	2 463	(1 721)
Inne	(2 280)	(15 891)
Stan na koniec okresu	2 186 535	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 – 31.03.2026	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	105 528	59 290	38 682	7 556
Utworzenie rezerw	51 973	25 683	24 117	2 173
Rozwiązanie rezerw	(41 602)	(24 533)	(13 515)	(3 554)
Zmiana fazy	0	8 558	(8 400)	(158)
Różnice kursowe	327	316	11	0
Stan na koniec okresu	116 226	69 314	40 895	6 017

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 – 31.03.2026	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	243 783	2 056 368
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	3 002	93 051
Rozwiązanie rezerw	(2 403)	(7 458)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(465 748)	(1 424 188)
Reklasyfikacja	273	2 596
Stan na koniec okresu	3 345 286	3 566 379

Zmiana stanu rezerw na Odprawy emerytalne

	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	70 651	48 312
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	2 100	6 225
Wykorzystanie rezerw	(774)	(1 657)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	17 771
Stan na koniec okresu	71 977	70 651

Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(225 668)	(444 790)
Pozostałe koszty	0	(51 746)
Razem	(225 668)	(496 536)

W roku 2025 Bank wprowadził zmiany sposobu prezentacji danych finansowych m.in. w zakresie Kosztów ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi, szczególnie tych zmian zaprezentowano w **Rozdziale 3. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI - Zmiany sposobu prezentacji danych wdrożone w roku 2025** pkt. 1) a.

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

01.01.2026 – 31.03.2026	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	(1 022 265)	(556 518)	(465 748)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	225 668	(18 115)	243 783
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	166 010	166 010	0
Stan na koniec okresu	6 482 886	3 261 960	3 220 926

01.01.2025 – 31.03.2025	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	(605 100)	(380 048)	(225 052)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	444 790	(93 957)	538 747
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(211 757)	(211 757)	0
Stan na koniec okresu	8 091 629	4 979 462	3 112 167

4. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w 1 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 powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 581 255	211 608	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 309 443	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	572 476	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 005	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	14 848	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	21 324	1 045	0
Zobowiązania wobec klientów	448 698	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	139	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	30 448	420	0
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 703	0	0

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (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 powiązаныmi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	99 393	241	0
Prowizji	9 933	94	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Dywidend	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	9 253	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	3 446	0	0
Prowizji	0	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	586	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	2 907	0	19

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	121 217	486	0
Prowizji	9 297	51	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	315	0	0
Dywidend	31 495	0	0
Pozostałe operacyjne netto	9 343	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	4 011	0	0
Prowizji	1	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	4 214	47	13

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	4 239 784	42 423	0
udzielone	3 910 820	0	0
otrzymane	328 964	42 423	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	182 058	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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

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

5.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

31.03.2026	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	30 660 611	30 689 172
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 096 844	2 096 821
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	63 853 663	64 180 758
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	303 809	303 809
Zobowiązania wobec klientów	135 255 083	135 248 054
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 853 201	4 855 317
Zobowiązania podporządkowane	1 552 090	1 551 129

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 31.03.2026

	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	81 388	83 996
Instrumenty kapitałowe	94	0	0
Instrumenty dłużne	927 297	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	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	18 488
Kredyty i pożyczki	0	0	745
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	676	0	40 260
Instrumenty dłużne	33 223 509	6 496 723	0
Kredyty i pożyczki	0	0	10 185 769
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	44 715	85 788
Pozycje krótkie	30 736	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	17 933	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	(2 696)	1 773	0	0	(163)	659 947
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0	(55 955)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	79	143 318
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(9 300)	9 300	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	(2 167)	84	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	5	0	0	0
Stan na 31.03.2026	82 279	(84 071)	195 912	18 488	745	10 185 769

	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 31 marca 2026 r. Bank miał 14 437 umów kredytowych i dodatkowo 2 169 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 (44% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 56% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 3 087,3 mln PLN oraz 254,6 mln CHF (portfel Banku Millennium: 2 616,4 mln PLN i 243,3 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 471,0 mln PLN i 11,3 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 14 437 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 365 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 4 280, czyli 30%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy nie posiadali aktywnych kredytów z saldem CHF w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 820 spraw dotyczy kredytów, które zostały w pełni spłacone w trakcie trwania postępowania (postępowania sądowe są długotrwałe).

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

Bank jest poza tym stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest ustalenie odpowiedzialności Banku z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z zawartymi walutowymi kredytami hipotecznymi. Nie jest to spór o zapłatę. Orzeczenie w tym postępowaniu nie przyzna bezpośrednio członkom grupy żadnych kwot. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 354. Spośród 1 354 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 365 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 59 ugód oraz zapadło 67 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W dniu 24 maja 2022 r. sąd wydał wyrok co do istoty sprawy oddalający powództwo w całości. W dniu 13 grudnia 2022 r. powód złożył apelację. Dnia 25 czerwca 2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Bank wniósł wniosek o zmianę składu grupy i wyłączenie tych członków grupy, którzy zawarli z Bankiem porozumienie. Sąd zobowiązał pełnomocników powoda, do zajęcia na piśmie stanowiska w przedmiocie aktualnego składu grupy. Od 31 stycznia 2025 r. Sąd wydał szereg postanowień o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody z Bankiem. W dniu 19 stycznia 2026 r. odbyła się kolejna rozprawa apelacyjna, na której Sąd zobowiązał powoda i Bank do dalszej konkretyzacji składu grupy. Kolejny termin zostanie ustalony z urzędu. Na podstawie tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 354.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 979 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. 3 000 (265), w 2021 r. 6 151 (421), w 2022 r. 5 754 (406), w 2023 r. 6 867 (644), w 2024 r. 5 837 (655), w 2025 r. 3 710 (427), w pierwszym kwartale 2026 r. 893 (66).

Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca pierwszego kwartału 2026 r. ostatecznie rozstrzygnięto 20 996 spraw (20 851 w roszczeniach klientów wobec Banku i 145 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 6 050 ugód, 140 spraw umorzono, 97 zostało rozstrzygniętych korzystnie dla Banku, a 14 709 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. 17% 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 4,7 tysiąca spłaconych, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą umową 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 14,9 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 zawieranymi na drodze sądowej lub pozasądowej.

W wyniku negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 31 010. Na koniec pierwszego kwartału 2026 roku Bank posiadał 12 609 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 Dotyczącej 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 ujednoczenie 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 przedawnieniem roszczeń restytucyjnych Banku będących następstwem nieważności umowy kredytowej, w szczególności istotny będzie sposób implementacji przez sądy krajowe korzystnych dla Banku interpretacji 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.

02.10.2025 Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego i skierowała go do Sejmu. Pierwsze czytanie projektu ustawy miało miejsce w dniu 16.10.2025. Projekt skierowany został do dalszych prac sejmowych.

Projekt ma na celu stworzenie nowych uregulowań umożliwiających sądom szybsze i bardziej efektywne rozpatrywanie spraw frankowych. Jego podstawowym zadaniem jest odciążenie wymiaru sprawiedliwości poprzez przyspieszenie rozpoznawania spraw frankowych.

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

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 zmieniliby 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 one 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 mogłyby 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 w 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.

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 następczo 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 31 marca 2026 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 18 190 pozwów. Spośród tych pozwów 10 922 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 niemożliwości 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 wiązanie 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 2024r 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 2025r 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 2025r 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 2025r 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 – 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
Stan na początek okresu	4 802 952	5 030 166
Zwiększenia, z tytułu:	160 148	424 797
emisja obligacji	0	0
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	62 802	0
naliczenie odsetek	97 346	424 797
Zmniejszenia, z tytułu:	(109 899)	(652 011)
wykup obligacji	(58 000)	(144 000)
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	0	(44 680)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(34 711)	(33 455)
wypłata odsetek	(17 188)	(429 876)
Stan na koniec okresu	4 853 201	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. Bank informował o tym w Raporcie bieżącym nr 36/2025 z dnia 18.12.2025 roku.
- 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 1%, od 25 września 2025 r.; zostanie on podwyższony do 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.

Adekwatność kapitałowa dla Banku przedstawia się jak niżej (mln zł, %):

Adekwatność kapitałowa	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa ważone ryzykiem	53 517,5	49 783,1
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	4 281,4	3 982,6
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 210,7	2 977,4
- z tytułu ryzyka rynkowego	24,3	23,2
- z tytułu ryzyka operacyjnego	1 035,9	966,6
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	10,5	15,4
Fundusze własne, w tym:	9 846,2	7 983,8
Kapitał podstawowy Tier 1	7 639,4	7 201,6
Kapitał Tier 1	9 139,4	7 201,6
Kapitał Tier 2	706,8	782,2
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	18,40%	16,04%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	17,08%	14,47%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,27%	14,47%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,85%	4,81%

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

Adekwatność kapitałowa	31.03.2026	31.12.2025
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	18,40%	16,04%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,75%	11,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	6,65	4,29
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	11,88%	11,88%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	6,52	4,16
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	17,08%	14,47%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,75%	9,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	7,33	4,72
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,88%	9,88%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	7,20	4,59
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,27%	14,47%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,25%	8,25%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	6,02	6,22
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,38%	8,38%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	5,89	6,09
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,85%	4,81%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,85	1,81

W 1 kw. 2026 roku dwa wskaźniki kapitałowe wyraźnie wzrosły - wskaźnik kapitału Tier 1 o 261 p.b., łączny wskaźnik kapitałowy o 236 p.b. Wskaźnik kapitału podstawowego CET1 spadł o 19 p.b. Kapitał T1 zwiększył się o ok. 1.938 mln zł (o 26,9%), głównie w rezultacie emisji obligacji AT1 (1.500 mln zł), włączenia wyniku finansowego netto za drugie półrocze 2025 roku (619 mln zł). Fundusze własne wzrosły o 1.862 mln zł (o 23,3%), przy czym fundusze własne Tier 2 obniżyły się o 75 mln zł, co jest związane ze skróceniem okresu do terminu zapadalności wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Wymogi kapitałowe wzrosły o 7,5% (o 299 mln zł), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 233 mln zł (o 7,8%), co wynikało głównie ze wzrostu portfela. Wymogi na ryzyko operacyjne podniosły się o 69 mln zł (o 7,2%), z powodu uwzględnienia w kalkulacji wyższych wyników finansowych wygenerowanych w 2025 roku. Zmiana pozostałych kategorii wymogów kapitałowych nie była istotna.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 1 kwartale 2026 roku o 104 p.b. (5,85% wobec 4,81%). Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 285 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiąmane z nadwyżką na koniec 1 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 31 marca 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik MRELTrea	26,65%	24,53%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	15,36%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	11,29 p.p.	9,17 p.p.
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	19,11%	19,11%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	7,54 p.p.	5,42 p.p.
Wskaźnik MRELtem	9,20%	8,27%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	3,29 p.p.	2,36 p.p.

7.3. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania udzielone:	21 523 539	20 028 264
finansowe	19 188 170	17 928 105
gwarancyjne	2 335 369	2 100 159
Zobowiązania otrzymane:	3 321 922	3 138 078
finansowe	6 369	1
gwarancyjne	3 315 553	3 138 078

7.4. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH

WIBOR

W maju 2022 polski rząd zapowiedział zastąpienie WIBOR-u inną stawką od 1 stycznia 2023 roku. W czerwcu 2022 powstała Grupa Robocza, w skład której weszły banki komercyjne, GPW Benchmark (Administrator WIBOR), KNF.

W lipcu 2022 r. w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy stawek referencyjnych (NGR). Celem prac NGR jest m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stóp procentowych i zastąpienie nim obecnie stosowanego wskaźnika WIBOR w sposób bezpieczny i zgodny z BMR, w tym w szczególności zapewniając wiarygodność, przejrzystość i rzetelność opracowania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnego.

W skład Narodowej Grupy Roboczej wchodzi przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także przedstawiciele banków, towarzystw funduszy inwestycyjnych, zakładów ubezpieczeń, firm faktoringowych i leasingowych, podmiotów będących emitentami obligacji, w tym korporacyjnych i komunalnych, izb rozliczeniowych.

Prace Narodowej Grupy Roboczej są koordynowane i nadzorowane przez Komitet Sterujący, w skład którego wchodzi przedstawiciele kluczowych instytucji: Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowego Banku Polskiego, Ministerstwa Finansów, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, a także GPW Benchmark - administratora stóp referencyjnych, BondSpot S.A. - oraz Związku Banków Polskich.

Działania NGR prowadzone są w formule projektowej w której wyodrębnione zostały strumienie projektowe i w których pracach aktywnie uczestniczą przedstawiciele Banku Millennium.

28 marca 2025 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, i potwierdził ostateczny moment konwersji na koniec 2027 roku. W dniu 2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR.

Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark S.A. We wrześniu 2025 r. KS NGR opublikował zaktualizowane rekomendacje NGR w odniesieniu do standardów stosowania nowego docelowego wskaźnika RFR (risk-free-rate) w nowych produktach: bankowych, leasingowych i faktoringowych oraz instrumentach finansowych. Rekomendacje dotyczące portfeli legacy są w fazie konsultacyjnej

1 września 2025 roku na krajowym rynku finansowym miało miejsce pierwsze zastosowanie indeksu stopy procentowej POLSTR, tym samym POLSTR zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami Rozporządzenia BMR.

GPW Benchmark SA, administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, poinformował 30 września 2025 roku o podjęciu decyzji o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dla następujących Terminów Fixingowych we wskazanych poniżej terminach:

- Overnight (O/N) – od 1 października 2026 roku,
- Tomorrow/Next (T/N) – od 22 grudnia 2025 roku,
- 2 tygodnie (2W) – od 22 grudnia 2025 roku,
- 1 rok (1Y):
 - od 22 grudnia 2025 roku w oparciu o dotychczasową metodę,
 - od 22 grudnia 2026 roku w związku ze zobowiązaniem nałożonym na administratora przez organ nadzoru do kontynuowania publikacji wskaźnika referencyjnego na mocy art. 21 Rozporządzenia BMR1, po przeprowadzeniu zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y.

Decyzja o zaprzestaniu opracowywania niektórych Terminów Fixingowych wpisuje się w działania określone w Mapie Drogowej Narodowej Grupy Roboczej do spraw reformy wskaźników referencyjnych przyjętej przez jej Komitet Sterujący, a jednocześnie wpisuje kształt krzywej pieniężnej w Polsce w strukturę niektórych zagranicznych, obecnych i historycznych, krzywych rynku pieniężnego. Decyzja wspiera więc realizację Mapy Drogowej procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR® i WIBID® w zakresie tych Terminów Fixingowych, których (jak np. w przypadku Terminu Fixingowego T/N oraz 1Y) Poziomy Transakcyjności są relatywnie najniższe, oraz których zakres stosowania jest ograniczony, a których zaprzestanie opracowywania wspiera proces wprowadzania nowego wskaźnika referencyjnego stóp procentowych.

W dniu 22 grudnia 2025 Bloomberg ustalił i opublikował oficjalne wartości spreadów korygujących do stosowania w umowach ISDA w przypadku tranzykcji ze wskaźnika WIBOR do wskaźnika POLSTR dla terminów O/N, T/N i 1Y.

Ministerstwo Finansów przeprowadziło już trzy emisje obligacji skarbowych opartych na wskaźniku POLSTR, zapadających w 2028, 2031 i 2036 r. Łączna kwota wyemitowanych i kupionych przez banki i inne instytucje finansowe obligacji to ponad 27,5 mld PLN. Od 26 listopada 2025 roku obligacje są notowane na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP) oraz na rynkach regulowanych BondSpot oraz GPW. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stopie procentowej składanej, obliczanej oddzielnie na każdy dzień roboczy 6-miesięcznego okresu odsetkowego, zgodnie z rekomendacją standardów stosowania wskaźnika.

Po stronie instytucji finansowych najważniejsze działania będą obejmować dostosowanie systemów informatycznych, procedur operacyjnych oraz rozwiązań prawnych związanych z stosowaniem docelowego wskaźnika POLSTR. Bank Millennium S.A. powołał więc uchwałą Zarządu Banku z dnia 24 sierpnia 2022 r. projekt wewnętrzny podlegający pod Zarząd, w celu należytego zarządzania procesem tranzykcji wskaźnika WIBOR na nowy index i realizacji prac zgodnie z mapą drogową. W pracach tych uczestniczą przedstawiciele wielu jednostek organizacyjnych Banku w tym w szczególności odpowiedzialni za obszary produktowe oraz kwestie związane z zarządzaniem ryzykiem, w tym w szczególności, ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem operacyjnym. Struktura projektu uwzględnia podział na strumienie obejmujące produkty i procesy, w których występuje element stosowania wskaźnika referencyjnego WIBOR, zarządzanie projektem przez dedykowanego menadżera projektu oraz cykliczne raportowanie statusów w zakresie poszczególnych strumieni.

Na obecnym etapie projektu, Bank na bieżąco monitoruje prace Narodowej Grupy Roboczej oraz aktywnie uczestniczy w działaniach poszczególnych strumieni roboczych. Równocześnie podejmowane są adekwatne decyzje projektowe, a wszystkie wypracowane rekomendacje są systematycznie uwzględniane w realizowanych inicjatywach po stronie Banku.

Grupa stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 31 marca 2026):

- kredyty hipoteczne: **19 053,29** (22 232,09 wg stanu na 31 marca 2025) kredyty oparte na stawce WIBOR (z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **15 843,92** (14 076,64 wg stanu na 31 marca 2025) obecnie o okresowo stałym oprocentowaniu, w przypadku których klienci mają możliwość przejścia na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR po upływie obowiązywania okresowo stałej stopy procentowej);
- produkty kredytowe i produkty faktoringowe oraz dyskontowe dla przedsiębiorstw: **13 625,11** (11 960,94 wg stanu na 31 marca 2025);

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

- instrumenty dłużne: **16 837.97** (14 954,23 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Aktywa: **14 907.20** (12 965,46 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Pasywa: **1 930.77** (1 988,77 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
- instrumenty pochodne: **19 507.76** w tym **5 540,00** zabezpieczające (17 687,32 i 5 065,00 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte o wskaźniki referencyjne 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 są przedstawione 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 nie zakłada braku możliwości kontynuowania aktywnych relacji zabezpieczających w związku z wdrożeniem reformy WIBOR, a ewentualne wystąpienie nieefektywności nie powinno mieć wpływu na spełnienie testów efektywności tych relacji.

Wartość nominalna instrumentów pochodnych, związana z relacjami zabezpieczającymi wartość godziwą stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz wartość godziwą profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN, w których stosowany jest objęty reformą stóp procentowych wskaźnik WIBOR na 31 marca 2026 r. wynosiła 3 900,0 mln PLN (3 425.0 mln PLN wg stanu na 31 grudnia 2025 r.). Wartości nominalne instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi stanowią bliskie przybliżenie ekspozycji na ryzyko zarządzanej w tych relacjach.

W zakończonym okresie sprawozdawczym Bank stosował wyjątki wynikające z Etapu 1 reformy wskaźnika WIBOR dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 dla relacji zabezpieczających bezpośrednio dotkniętych niepewnością dotyczącą wskaźnika referencyjnego WIBOR. Wyjątki te obejmowały: (i) ocenę wysokiego prawdopodobieństwa przyszłych przepływów pieniężnych, (ii) prospektywne i retrospektywne testy efektywności oraz (iii) identyfikację odrębnych składników ryzyka. Wyjątki stosowano do zabezpieczeń odnoszących się do wskaźnika WIBOR w ramach stosowanych zabezpieczeń wartości godziwej. Zgodnie z wymogami MSSF, wszelkie nieefektywności zabezpieczeń były ujmowane w rachunku wyników. Bank zaprzestanie stosowania wyjątków w momencie i na postawie modyfikacji kontraktów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2026	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym