

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2025 roku**



SPIS TREŚCI

1.	O Grupie mBanku	3
1.1.	Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku	3
1.2.	Władze mBanku	4
1.3.	Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności	4
1.4.	Spółki z Grupy mBanku	6
1.5.	Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego	7
1.6.	Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW.....	9
2.	Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	12
2.1.	Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2025 roku	12
2.2.	Nagrody i wyróżnienia	15
2.3.	Obszar Bankowości Detalicznej	18
2.4.	Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej.....	28
2.5.	Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku	36
3.	Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	39
3.1.	Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2025 roku	39
3.2.	Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2025 roku	46
4.	Zarządzanie ryzykiem	59
4.1.	Fundamenty zarządzania ryzykiem.....	59
4.2.	Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku	60
4.3.	Adekwatność kapitałowa	70
5.	Oświadczenia Zarządu Banku	72

1. O Grupie mBanku

1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2025 roku należą:

- **Doskonałe wyniki finansowe dzięki wysokiej rentowności biznesu podstawowego:**
 - Zysk netto Grupy mBanku na poziomie 1 665,1 mln zł,
 - Zysk netto biznesu podstawowego (Grupa mBanku bez segmentu Walutowe Kredyty Hipoteczne) na poziomie 2 815,7 mln zł,
 - ROE netto w wysokości 17,8%, ROTE netto na poziomie 22,0%.
- **Wysoka dynamika kredytów i wzrost udziałów w rynku spowodowane wzrostem nowej sprzedaży kredytów detalicznych i korporacyjnych**
 - Wzrost kredytów netto o 9,9% w ujęciu rocznym,
 - Wysoka dynamika kredytów detalicznych na poziomie 9,9% rok do roku, dzięki najwyższej w historii sprzedaży kredytów hipotecznych i niehipotecznych, w wysokości odpowiednio 6,2 mld zł i 6,9 mld zł,
 - Portfel kredytów korporacyjnych wyższy o 8,8% rok do roku, wiodzony sprzedażą kredytów wyższą o 23% w porównaniu do I półrocza 2024 roku.
- **Wzmocnienie pozycji kapitałowej pozwalające na spodziewany dalszy wzrost biznesu**
 - Współczynnik kapitału Tier 1 równy 14,0% i łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 15,0%,
 - Znaczące nadwyżki ponad wymogami kapitałowymi KNF na poziomie 4,9 p.p. dla wskaźnika Tier 1 i 3,9 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego,
 - Jako pierwszy bank w Polsce zaoferowaliśmy inwestorom publiczną emisję euroobligacji Tier 2. Księga popytu wyniosła 3,6 mld euro przy planowanej emisji w wysokości 400 mln euro, co oznacza 9-krotną nadsubskrypcję,
 - Wskaźnik MREL_{TREA} na poziomie 23,69% i wskaźnik MREL_{TEM} na poziomie 9,97%, powyżej wymogów w tym zakresie.
- **Skuteczne zarządzanie portfelem kredytów w CHF w celu dalszego zmniejszenia ryzyka bilansowego**
 - W ramach programu ugód, rozpoczętego w IV kw. 2022 roku, mBank podpisał do końca czerwca 2025 roku ponad 28,7 tys. ugód z klientami,
 - Liczba aktywnych umów kredytowych obniżyła się o 88% w stosunku do początkowej liczby kontraktów.
- **Wzrost dochodów ogółem o 7,1%, dzięki wyższemu wynikowi z tytułu odsetek, prowizji oraz wynikowi na działalności handlowej**
- **Doskonała efektywność pomimo wzrostu kosztów operacyjnych**
 - Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 29,4%,
 - Wzrost kosztów operacyjnych i amortyzacji o 15,4% w związku z wyższymi składkami na BFG, wzrostem wolumenów i skali działalności oraz inwestycjami w przyszły wzrost.
- **Ostrożne zarządzanie ryzykiem odzwierciedlone w jakości portfela** – koszty ryzyka na poziomie 46 p.b., wskaźnik kredytów niepracujących równy 3,5%.
- **Wygodne i bezpieczne rozwiązania mBanku przyciągają klientów indywidualnych i korporacyjnych:**
 - Liczba miesięcznych aktywnych użytkowników aplikacji mobilnej wzrosła do 4,0 mln użytkowników;
 - Udział sprzedaży kredytów niehipotecznych przez aplikację mobilną wzrósł do 82% w I półroczu 2025 roku;
 - Liczba unikalnych użytkowników Menadżera Finansów (PFM) osiągnęła średnio 1,9 mln w I półroczu 2025 roku;
 - 91,4% klientów skorzystało w I półroczu 2025 z procesu cyfrowego otwierając konto w mBanku;
 - Odsetek wniosków kredytowych złożonych elektronicznie przez klientów korporacyjnych osiągnął 88,7%.

1.2. Władze mBanku

Rada Nadzorcza mBanku

Od 28 lutego 2025 roku, Carsten Schmitt rozpoczął swoją kadencję jako członek Rady Nadzorczej mBanku. Zastąpił Dr Bettinę Orlopp, która 14 października 2024 roku złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej mBanku. W dniu 2 lipca 2025 roku Mirosław Godlewski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku ze skutkiem na dzień 17 września 2025 roku.

Według stanu na 30 czerwca 2025 roku skład Rady Nadzorczej mBanku S.A. przedstawiał się następująco:

1. Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Bernhard Spalt – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
3. Dr Hans-Georg Beyer – Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej
5. Mirosław Godlewski – Członek Rady Nadzorczej
6. Aleksandra Gren – Członek Rady Nadzorczej
7. Thomas Schaufler – Członek Rady Nadzorczej
8. Carsten Schmitt – Członek Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej zasiadają cztery osoby spełniające kryterium niezależności:

1. Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska
2. Aleksandra Gren
3. Mirosław Godlewski
4. Tomasz Bieske

W ramach Rady Nadzorczej działają cztery komisje: Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu, Komisja ds. Wynagrodzeń i Nominacji oraz Komisja ds. IT.

Poniżej przedstawiony jest skład poszczególnych komisji (na pierwszych miejscach – przewodniczący komisji).

Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu	Komisja ds. Wynagrodzeń i ds. Nominacji	Komisja ds. IT
<u>Bernhard Spalt</u>	<u>Tomasz Bieske</u>	<u>Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska</u>	<u>Aleksandra Gren</u>
Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska	Aleksandra Gren	Carsten Schmitt	Mirosław Godlewski
Aleksandra Gren	Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska	Tomasz Bieske	Thomas Schaufler
Mirosław Godlewski	Carsten Schmitt	Mirosław Godlewski	
Thomas Schaufler	Dr Hans-Georg Beyer	Bernhard Spalt	

Zarząd mBanku

Skład Zarządu mBanku nie uległ zmianie w I półroczu 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Cezary Kocik – Prezes Zarządu
2. Krzysztof Bratos - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej
3. Krzysztof Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki
4. Marek Lusztyn – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem
5. Julia Nusser – Wiceprezes Zarządu ds. Compliance i HR
6. Adam Pers – Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej
7. Pascal Ruhland – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

Szerzej z kompetencjami i życiorysami poszczególnych członków Rady Nadzorczej i Zarządu można się zapoznać na stronie internetowej <https://www.mbank.pl/o-nas/wladze/>.

1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności

Spółki Grupy mBanku wspólnie oferują kompleksową obsługę klientów i pozwalają na optymalizację procesów oraz osiąganie zróżnicowanych celów biznesowych. Struktura Grupy mBanku z punktu widzenia segmentów i obszarów biznesowych została przedstawiona na poniższym schemacie:

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

Segment	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna
Bank	■ Obsługa klientów detalicznych i mikroprzedsiębiorstw ■ Obsługa klientów zamożnych (Private Banking i Wealth Management)	■ Obsługa korporacji i niebankowych instytucji finansowych (K1) ■ Obsługa dużych przedsiębiorstw (K2) ■ Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw (K3) ■ Obsługa banków i działalność na rynkach finansowych
Spółki konsolidowane	■ Część detaliczna mLeasing Sp. z o.o. ■ Część detaliczna Asekum Sp. z o.o.¹ ■ LeaseLink Sp. z o.o.¹ ■ mBank Hipoteczny S.A. ■ mFinanse S.A. ■ mFinanse CZ s.r.o.² ■ mFinanse SK s.r.o.² ■ Część detaliczna mElements S.A. ■ mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ■ mZakupy S.A.	■ Część korporacyjna mLeasing Sp. z o.o. ■ Część korporacyjna Asekum Sp. z o.o.¹ ■ mFactoring S.A. ■ Część korporacyjna mElements S.A.

¹mBank posiada 100% udziałów w Asekum Sp. z o.o. oraz w LeaseLink Sp. z o.o. pośrednio poprzez mLeasing Sp. z o.o.

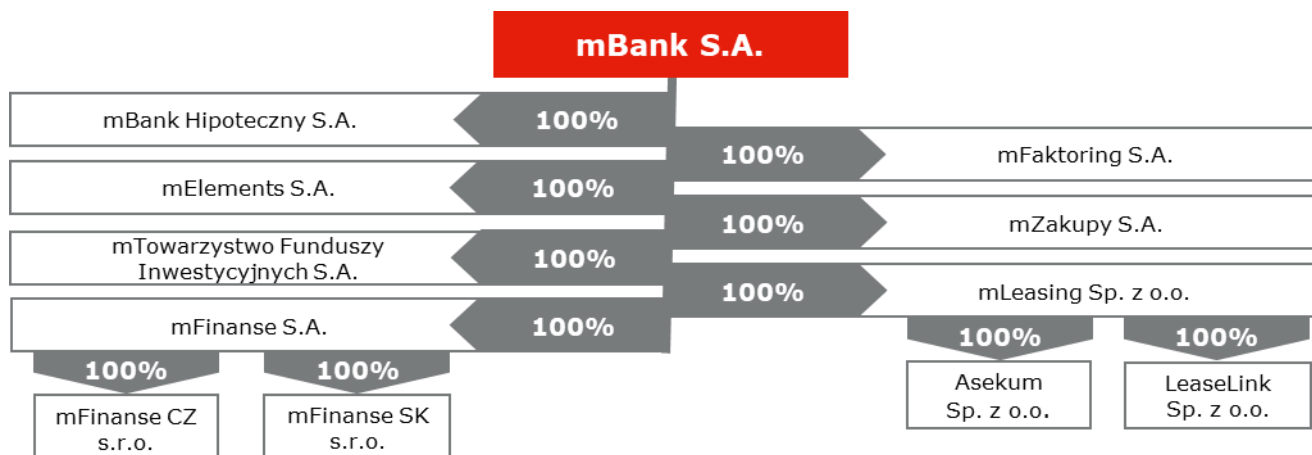
²mBank posiada 100% udziałów w mFinanse CZ s.r.o. i mFinanse SK s.r.o. pośrednio przez mFinanse S.A.

Na początku 2021 roku z segmentu Bankowości Detalicznej został wydzielony segment Walutowych Kredytów Hipotecznych. Zmiana ta miała na celu osobną prezentację wyników związanych z produktem, który został już wycofany z oferty dla klientów indywidualnych, a równocześnie jest istotny z punktu widzenia przypisanych aktywów oraz wpływu na wyniki Grupy. Dzięki temu prezentowany jest prawdziwy i niezakłócony obraz podstawowej działalności Grupy mBanku. Ponadto, w działalności Grupy wyróżnić można segment Działalność Skarbu i Pozostała.

Od lutego 2025 roku rozpoczęto konsolidację spółki mZakupy S.A. Spółka prowadzi działalność operacyjną od grudnia 2024 roku, w zakresie świadczenia usługi mOkazje Zakupy, o której więcej można przeczytać w rozdziale 2.1. Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2025 roku.

Od czerwca 2025 roku spółka Future Tech FIZ przestała być konsolidowana przez Grupę mBanku, w związku z przygotowaniem do zamknięcia funduszu.

Skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawiał się jak na poniższym schemacie.



1.4. Spółki z Grupy mBanku

Kluczowe spółki Grupy mBanku z perspektywy oferty dla klientów

	■ najdłuższa historia emisji listów zastawnych na polskim rynku kapitałowym ■ zapewnianie stabilnego, długoterminowego i bezpiecznego finansowania Grupy z wykorzystaniem modelu poolingowego we współpracy z mBankiem ■ rating agencji Moody's Investor Services dla hipotecznych listów zastawnych: Aa1 – najwyższy możliwy do uzyskania rating dla instrumentów dłużnych emitowanych przez polskiego emitenta
	■ oferta leasingu, pożyczek oraz usług dodatkowych w trzech głównych liniach biznesowych: pojazdy osobowe, maszyny i urządzenia, zielone aktywa, zarówno dla klientów korporacyjnych, jak i detalicznych ■ różnorodne produkty leasingowe i usługi w segmencie korporacyjnym, w tym leasing pojazdów osobowych i ciężarowych, zarządzanie flotą samochodową, leasing ciężkiego sprzętu, leasing maszyn i urządzeń oraz wsparcie w procesie dekarbonizacji i transformacji energetycznej ■ w segmencie detalicznym spółka oferuje produkty dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, które mogą zawrzeć umowę leasingu oraz pożyczki ■ leasing w płatnościach online w e-commerce oferowany przez LeaseLink ■ usługi brokerskie w obszarze ubezpieczeń komunikacyjnych i majątku świadczone przez Asekum
	■ szósta pozycja w Polsce wśród firm zrzeszonych przez Polski Związek Faktorów ■ finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstw; zarządzanie należnościami; przejęcie ryzyka wypłacalności; prowadzenie kont rozliczeniowych odbiorców i egzekwowanie należności; usługi faktoringu krajowego i eksportowego z regresem oraz usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy; faktoring odwrotny – finansowanie zobowiązań klienta ■ oferta dostępna we wszystkich oddziałach mBanku obsługujących klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw i korporacje na terenie Polski ■ członkostwo w Polskim Związku Faktorów ■ uczestnictwo w pierwszym konsorcjum faktoringowym w Polsce
	■ działalność na rynku pośrednictwa jako otwarta platforma sprzedaży produktów podmiotów finansowych, z uwzględnieniem produktów mBanku ■ oferta obejmuje kredyty i pożyczki, rachunki, ubezpieczenia, leasing, faktoring zarówno dla osób fizycznych, jak i firm ■ oferta produktów 25 aktywnych zewnętrznych podmiotów finansowych, za pośrednictwem 181 punktów stacjonarnych sprzedaży w całej Polsce, oraz 134 punktów partnerskich
	■ szeroka oferta rynkowa obejmująca rozwiązania inwestycyjne kierowane do klientów bankowości detalicznej oraz bankowości prywatnej ■ integracja w procesach inwestycyjnych aspektów środowiskowych, społecznych i związanych z łańcem korporacyjnym (ESG) – większość zarządzanych przez mTFI funduszy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne ■ wspieranie idei długoterminowego oszczędzania poprzez programy systematycznego oszczędzania, fundusze cyklu życia oraz programy emerytalne

1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

Ratingi wiarygodności finansowej mBanku

W dniu 27 lutego 2025 roku agencja S&P Global Ratings podwyższyła długoterminowy rating emitenta dla mBanku z 'BBB' do 'BBB+', rating długu senioralnego uprzywilejowanego banku („Senior Preferred”) z 'BBB' do 'BBB+' oraz rating długu senioralnego nieuprzywilejowanego banku („Non-Preferred Senior”) z 'BB+' do 'BBB-'. Agencja potwierdziła również krótkoterminowy rating mBanku na poziomie 'A-2'.

W dniu 10 kwietnia 2025 roku agencja Moody's Ratings podwyższyła długoterminowy rating depozytowy mBanku z 'Baa1' do 'A3' oraz potwierdziła rating krótkoterminowy 'P-2'. W następstwie poprawy ratingu depozytowego mBanku agencja Moody's podwyższyła rating kredytowy emitenta dla mBanku Hipotecznego z 'Baa2' do 'Baa1'.

W dniu 22 kwietnia 2025 roku agencja Fitch Ratings podwyższyła długoterminowy rating emitenta IDR (Issuer Default Rating) dla mBanku z 'BBB-' do 'BBB', rating długu senioralnego uprzywilejowanego banku („Senior Preferred”) z 'BBB-' do 'BBB+', rating długu senioralnego nieuprzywilejowanego („Senior Non-Preferred”) z 'BB+' do 'BBB', a także rating instrumentów AT1 z 'B+' do 'BB-'. Rating krótkoterminowy został podwyższony z 'F3' do 'F2'.

Podwyższenie ratingu mBanku nastąpiło w wyniku ograniczenia ryzyka prawnego dotyczącego walutowych kredytów hipotecznych, wysokiej zyskowności pozwalającej na organiczne zasilanie kapitału oraz umocnienia pozycji kapitałowej.

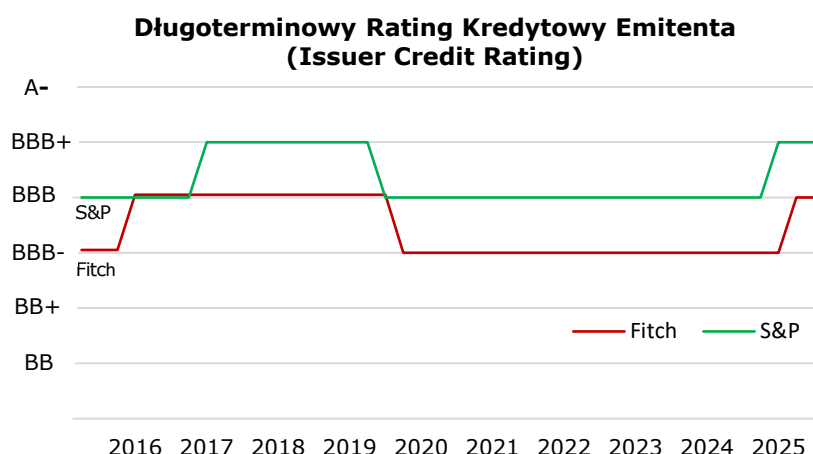
Ratingi mBanku S.A.	S&P	Fitch	Moody's
Długoterminowy rating kredytowy emitenta (dla walut obcych)	BBB+	BBB	-
Krótkoterminowy rating kredytowy emitenta (dla walut obcych)	A-2	F2	-
Długoterminowy rating depozytowy (dla walut obcych)	-	-	A3
Krótkoterminowy rating depozytowy (dla walut obcych)	-	-	P-2
Ocena samodzielna (S&P - samodzielny profil kredytowy - SACP, Fitch - Viability Rating, Moody's - Baseline Credit Assessment - BCA)	bbb	bbb	baa3
Długoterminowy rating kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (long-term RCR)	A-	-	-
Krótkoterminowy rating kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (short-term RCR)	A-2	-	-
Długoterminowy rating ryzyka kontrahenta (long-term counterparty risk rating - CRR)	-	-	A2
Krótkoterminowy rating ryzyka kontrahenta (short-term CRR)	-	-	P-1
Rating dla niezabezpieczonych emisji w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)			
1. Dług senioralny uprzywilejowany			
- długoterminowy	BBB+	BBB+	-
- krótkoterminowy	A-2	F2	-
2. Dług senioralny nieuprzywilejowany			
- długoterminowy	BBB-	BBB	-
Rating dla obligacji podporządkowanych T2	BB+	BB+	-
Rating instrumentów AT1	-	BB-	-
<i>Perspektywa długoterminowego ratingu kredytowego emitenta</i>	<i>stabilna</i>	<i>stabilna</i>	<i>stabilna</i>

Ratingi S&P i Fitch zostały przyznane na zlecenie. Moody's Ratings ocenia wiarygodność kredytową mBanku na podstawie publicznie dostępnych informacji. mBank posiada też rating przyznany przez Capital Intelligence Ratings na podstawie publicznie dostępnych informacji: długoterminowy 'BBB' (perspektywa stabilna) i krótkoterminowy 'A2'.

mBank Hipoteczny posiada rating agencji Moody's przyznany na zlecenie:

- długoterminowy rating emitenta 'Baa1' (perspektywa stabilna),
- krótkoterminowy rating emitenta 'P-2',
- długoterminowy rating ryzyka kontrahenta (LT CRR) 'A2',
- krótkoterminowy rating ryzyka kontrahenta (ST CRR) 'P-1',
- rating hipotecznych listów zastawnych 'Aa1'.

Zmiany ratingu długoterminowego mBanku przyznanego na zlecenie przedstawia poniższy diagram.



Ratingi i indeksy ESG mBanku

Rating przyznany przez Morningstar Sustainalytics

W grudniu 2024 roku agencja Morningstar Sustainalytics dokonała corocznego pełnego przeglądu oceny ryzyka ESG Grupy mBanku. Po uwzględnieniu wszystkich dokumentów w dniu 9 stycznia 2025 roku ESG Risk Rating Grupy mBanku został nieznacznie podwyższony do poziomu 13.4 z 12.8 (wynik aktualizacji oceny ratingowej po zmianie w metodologii w maju 2024 roku). Zgodnie ze skalą stosowaną przez agencję, Grupa jest narażona na niskie ryzyko wystąpienia istotnych skutków finansowych związanych z czynnikami ESG. Poprzednia pełna ocena w zakresie ESG Risk Rating dla Grupy została opublikowana 25 kwietnia 2023 roku.

W żadnym wypadku Raport Oceny Ryzyka ESG nie może być interpretowany jako porada inwestycyjna lub opinia eksperta w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa.

Ocena ryzyka ESG Morningstar Sustainalytics mierzy ekspozycję firmy na istotne ryzyka ESG specyficzne dla branży oraz to, jak dobrze firma zarządza tymi ryzykami. Ten wielowymiarowy sposób pomiaru ryzyka ESG łączy koncepcje zarządzania i ekspozycji, aby uzyskać ocenę ryzyka ESG. Jest to ilościowa miara niezarządzanego ryzyka ESG (ESG risk score lub ESG Risk Rating), która jest porównywalna pomiędzy wszystkimi branżami. Ocena ryzyka ESG od Sustainalytics rozróżnia pięć poziomów ryzyka: znikomy, niski, średni, wysoki i poważny. Więcej informacji o ocenach ryzyka ESG znajduje się na stronie internetowej: www.sustainalytics.com/corporate-solutions/esg-solutions/esg-risk-ratings.

Ostatni raport Sustainalytics ESG Risk Rating wraz z notą prawną prezentujemy pod adresem: <https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/relacje-inwestorskie/ratingi-instrumenty-dluzne/mbank-sa-risk-rating-summary-report.pdf>. Należy zauważyć, że rating może podlegać zmianom w ciągu roku w wyniku wpływu różnych czynników ESG na ocenę. Aktualny rating może być pozyskany przez inwestorów od Sustainalytics. Nota prawna: <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Rating przyznany przez MSCI

W dniu 8 listopada 2024 roku MSCI ESG Ratings podwyższył rating mBanku do poziomu AA (w skali od AAA do CCC). Poprzednia ocena z 26 października 2023 roku była na poziomie A.

W raporcie wskazano, iż do podwyższenia ratingu przyczyniło się rozszerzenie stosowanych przez mBank praktyk w zakresie ochrony konsumentów, które są obecnie na równi z praktykami porównywalnych banków i obejmują politykę windykacyjną. W zakresie ładu korporacyjnego mBank stosuje wiodące praktyki w porównaniu z grupą rówieśniczą.

Rating MSCI ESG mierzy odporność badanej spółki na długoterminowe ryzyka ESG. Firmy są oceniane według skali od AAA (lider) do CCC (maruder) na podstawie ekspozycji na specyficzne dla danego sektora ryzyka oraz umiejętności zarządzania tymi ryzykami w porównaniu do grupy rówieśniczej.

MSCI ESG Rating mBanku wraz z notą prawną jest dostępny na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/ratingi-instrumenty-dluzne/>. Należy podkreślić, że ocena może zmieniać się w ciągu roku w wyniku wpływu różnorodnych czynników ESG. Inwestorzy mogą pobrać aktualny rating spółki od MSCI.

CDP (dawniej Carbon Disclosure Project)

W lutym 2025 roku otrzymaliśmy wyniki ratingu CDP. Utrzymaliśmy ocenę z poprzedniego roku „C” (w skali A-F). Najwyżej ocenione kategorie w naszym kwestionariuszu odnosiły się do ujawnień w zakresie operacji własnych i związanych z nimi emisji, zaangażowania w politykę publiczną i współpracę branżową oraz ładu zarządczego. Odpowiedzi udzielone w kwestionariuszu, które podlegały ocenie dotyczyły 2023 roku.

Rating CDP na podstawie szczegółowego kwestionariusza ocenia, w jaki sposób firmy, miasta i regiony zarządzają swoim wpływem na środowisko, zwłaszcza w zakresie zmian klimatycznych.

W 2024 roku CDP dostarczyło ponad 700 inwestorom instytucjonalnym informacje o wpływie na klimat i środowisko blisko 25 tys. firm z całego świata.

FTSE4Good Index Series

10 czerwca 2025 roku FTSE Russell (nazwa handlowa FTSE International Limited and Frank Russell Company) potwierdził, że po przeprowadzeniu przeglądu rocznego mBank S.A. pozostaje członkiem FTSE4Good Index Series.

FTSE4Good Index Series został zaprojektowany w celu oceny działalności firm demonstrujących silne zaangażowanie w dziedzinie środowiska naturalnego, socjalnej i ładu korporacyjnego (ESG). Indeksy FTSE4Good są używane przez szerokie grono uczestników rynku tworzących i oceniających odpowiedzialne fundusze inwestycyjne i inne produkty. Więcej informacji na temat indeksu można znaleźć na stronie: <https://www.ftserussell.com/products/indices/ftse4good>.

Więcej informacji o działaniach mBanku w obszarze ESG przedstawiamy na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/o-nas/odpowiedzialny-bank/>.

1.6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

Informacja o akcjach i akcjonariacie mBanku

Akcje mBanku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 1992 roku.

Według stanu na 30 czerwca 2025 roku kapitał zakładowy mBanku wynosił 170 103 364 zł i dzielił się na 42 525 841 akcji, w tym 42 514 841 akcji zwykłych na okaziciela oraz 11 000 akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 4 zł każda.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W I półroczu 2025 roku liczba akcji mBanku zwiększyła się o 28 868. Akcje te zostały wyemitowane na podstawie uchwały 38 XXXI ZWZ mBanku S.A. z dnia 9 maja 2018 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji i zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który według stanu na 30 czerwca 2025 roku posiadał pakiet akcji stanowiący 69,0% kapitału akcyjnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje znajdują się w wolnym obrocie (free float) z największym udziałem inwestorów finansowych. Są to głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne.

Fundusze emerytalne otwarte posiadały łącznie 19,2% akcji mBanku zgodnie z wykazami akcji spółek notowanych na GPW znajdujących się w portfelach funduszy na koniec 2024 roku opublikowanymi przez otwarte fundusze emerytalne. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny przekraczał próg 5% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu (5,1%).

Akcje mBanku są składową indeksów WIG20, WIG20TR, WIG30, WIG30TR, WIG140, WIG-Banks, WIG-Poland, CEEplus, MSCI Poland oraz STOXX Europe 600 (od 23 czerwca 2025 roku).

Notowania akcji mBanku na GPW

W pierwszym półroczu 2025 roku dominował optymizm wśród inwestorów na GPW w Warszawie. Dobrej koniunkturze na GPW sprzyjała poprawa sytuacji makroekonomicznej przy spadku inflacji, wzroście

wynagrodzeń oraz dobre wyniki raportowane przez spółki z różnych sektorów, w szczególności z sektora bankowego.

Turbulencje na GPW w omawianym okresie były skutkiem decyzji prezydenta Stanów Zjednoczonych o podniesieniu ceł dla większości krajów, co wywołało obawy o wyhamowanie światowego wzrostu gospodarczego i w konsekwencji gwałtowny spadek notowań spółek. Obawy o pogorszenie warunków handlu i możliwy wpływ na wyniki eksporterów wywołały na początku kwietnia falę wyprzedaży na giełdach europejskich, w tym na GPW. Nastroje poprawiły się jednak po kilku dniach, gdy amerykańska administracja ogłosiła 90-dniowe zawieszenie taryf. W efekcie spadki notowań zostały odrobione z nawiązką. Warszawska giełda, pomimo niepewności w otoczeniu, wykazała się dużą siłą i odpornością na zawirowania rynkowe. W dniu 24 kwietnia indeks szerokiego rynku po raz pierwszy w historii przekroczył symboliczną granicę 100 000 punktów. Wyniki wyborów prezydenckich w Polsce i wybuch konfliktu między Izraelem a Iranem w czerwcu miały lekki negatywny wpływ na notowania akcji na warszawskim parkiecie. Ponadto notowania banków znalazły się pod chwilową presją w związku ze wznowieniem dyskusji dotyczącej wprowadzenia podatku od nadmiarowych zysków dla sektora bankowego.

W I półroczu 2025 roku WIG i indeks WIG20 wzrosły odpowiednio o 31,6% i 29,8% w stosunku do poziomów z końca 2024 roku. Indeks WIG-Banki wzrósł w pierwszym półroczu 2025 roku o 33,1%. W ujęciu rok do roku, indeksy WIG, WIG20 i WIG-Banki wzrosły odpowiednio o 18,1%, 11,1% i 18,9%.

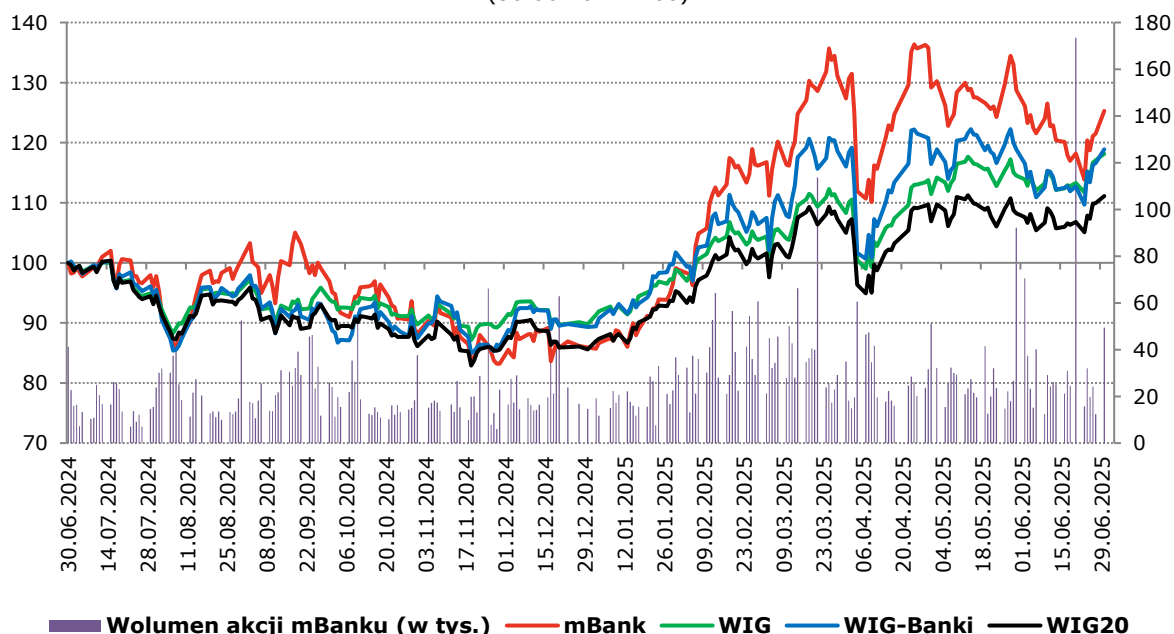
Sektor bankowy przyciąga kapitał zagraniczny dzięki wysokiej płynności i rentowności. Zdecydowanie zmniejszyły się obawy inwestorów związane z kosztami ryzyka prawnego ponoszonego przez banki posiadające portfele walutowych kredytów mieszkaniowych. Ponadto analitycy i inwestorzy uznali, że pomimo obniżki stóp procentowych w maju 2025 roku i perspektywy dalszych redukcji stóp, wyniki banków pozostaną na wysokim poziomie. Przyczynią się do tego rosnące wolumeny i działania podejmowane przez banki w celu amortyzacji spadku marży i wzrostu dochodów pozaodsetkowych. Banki skorzystają na wysokich potrzebach inwestycyjnych gospodarki w nadchodzących latach i napływie środków z Unii Europejskiej, co powinno przełożyć się na wyższą dynamikę kredytów. Ogłoszone w maju decyzje Erste Group o zakupie 49% akcji Santander Banku Polska oraz VeloBank, którego właścicielem jest amerykański fundusz Cerberus Capital Management o zakupie części detalicznej Citi Banku Handlowego potwierdziły, że polski sektor bankowy jest postrzegany przez zagranicznych inwestorów jako atrakcyjny.

W dniu 24 kwietnia 2025 kurs akcji mBanku na zamknięciu sesji osiągnął historyczny rekord 868,60 zł, natomiast najwyższy kurs akcji mBanku w trakcie sesji 884,40 zł odnotowano 29 kwietnia 2025 roku.

Kurs zamknięcia akcji mBanku na sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2025 roku wyniósł 798,00 zł, co oznacza, że był wyższy o 45,8% w porównaniu z kursem w ostatnim dniu notowań w 2024 roku i o 25,3% wyższy niż przed rokiem.

Poniższy wykres przedstawia relatywne zmiany notowań akcji mBanku i indeksów giełdowych (lewa oś) oraz wolumen obrotu akcjami mBanku (prawa oś) w okresie od 30 czerwca 2024 roku do 30 czerwca 2025 roku.

Relatywne zmiany kursu mBanku i indeksów giełdowych oraz wolumen obrotów akcjami mBanku w okresie od 30.06.2024 r. do 30.06.2025 r.
(30.06.2024=100)



Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

Kapitalizacja mBanku według stanu na 30 czerwca 2025 roku wyniosła 33,9 mld zł (8,0 mld euro) wobec 27,1 mld zł (6,3 mld euro) przed rokiem.

Wskaźnik P/BV (cena/wartość księgowa) dla Grupy mBanku na 30 czerwca 2025 roku, podobnie jak przed rokiem, wyniósł 1,9.

Spośród analityków banków i brokerów, którzy aktywnie monitorowali wyniki finansowe mBanku i wydawali rekomendacje dla akcji mBanku, na koniec czerwca 2025 roku pięciu analityków wystawiło rekomendację „trzymaj”, dwóch analityków zalecało kupno akcji mBanku i dwóch analityków wystawiło rekomendację sprzedaży.

Aktualny konsensus dotyczący przewidywanych wyników Grupy mBanku znajduje się na stronie mBanku: <http://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/akcje-mbank/konsensus.html>.

2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia

2.1. Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2025 roku

Nowości w serwisie i aplikacji mBanku

W mBanku stale dbamy o to, aby zarówno nasz serwis transakcyjny, jak i aplikacja mobilna stawały się coraz bardziej intuicyjne, przyjazne i wygodne w obsłudze. Przy obecnie szybko rosnącym poziomie jakości bankowości mobilnej, staramy się regularnie udoskonalać funkcje naszej aplikacji mobilnej, z której na koniec czerwca 2025 roku korzystało w sumie 4,0 mln użytkowników. W I półroczu 2025 roku ok. 2,2 mln klientów „bankowało” tylko mobilnie (mobile only).

Platforma zakupowa mOkazje zakupy dostępna dla wszystkich klientów mBanku

mOkazje zakupy to projekt mBanku i Morele.net, dzięki któremu klienci mogą jeszcze prościej robić zakupy w sieci, bezpośrednio z poziomu swojej aplikacji bankowej. Zarówno zakup, jak i płatność odbywają się bez wychodzenia z aplikacji. Od początku 2025 roku dostęp do platformy mają wszyscy klienci mBanku. Mogą wybierać spośród około półtora miliona ofert z 2 tysięcy różnych kategorii. Funkcjonalność mOkazje zakupy obejmuje wszystkie istotne narzędzia eCommerce, takie jak wyszukiwarka, filtrowanie, wiele różnych metod dostaw zamówienia czy historia transakcji oraz błyskawiczne płatności. Na platformie Morele klienci znajdują również spersonalizowane oferty z wielu kategorii, promocje i okazje dnia.

W I półroczu 2025 roku mBank rozszerzył sposoby płatności na platformie zakupowej „mOkazje zakupy”. Nowa usługa odroczonych płatności oferuje nieoprocentowany kredyt na okres 30 dni. Jeśli kwota za zakupy nie zostanie spłacona w ciągu 30 dni, mBank automatycznie pobierze ją z rachunku bankowego klienta. Zainteresowanie klientów platformą jest duże. W I półroczu 2025 roku serwis odwiedzone ponad 11 milionów razy. Wskaźnik NPS utrzymuje się na wysokim poziomie powyżej 80 punktów w każdym miesiącu I półrocza 2025 roku.

Nowa strona internetowa mBanku zaprojektowana z myślą o użytkownikach smartfonów i potrzebach osób z niepełnosprawnościami

W marcu 2025 roku, zgodnie z uprzednimi zapowiedziami, klienci uzyskali dostęp do nowej strony internetowej mBanku. Portal charakteryzuje się prostotą, intuicyjnością obsługi oraz wykorzystaniem technologii chmurowych. Wdrożona wersja spełnia wymogi standardu WCAG 2.2 (Web Content Accessibility Guidelines), który reguluje zasady zwiększania dostępności treści cyfrowych dla osób z różnego rodzaju niepełnosprawnościami. Projekt strony został przygotowany przez spółkę mElements, należącą do mBanku, we współpracy z firmą Univio, odpowiedzialną za dostarczenie niezbędnych rozwiązań technologicznych.

Podsumowanie roku i udogodnienia w aplikacji mobilnej

mBank udostępnił użytkownikom swojej aplikacji mobilnej roczne podsumowanie finansowe. Klienci mogą w nim sprawdzić między innymi, na co przeznaczają najwięcej środków, ile razy logowali się do aplikacji w ciągu roku, liczbę wykonanych transakcji, preferowane metody płatności, miesiąc o najwyższych wydatkach oraz czy zakończyli rok z nadwyżką lub deficytem. W ramach strategii realizowanej w latach 2021–2025, bank wspiera edukację finansową oraz oferuje narzędzia do planowania i analizy budżetu, takie jak menedżer finansów czy kalkulator emerytalny.

Od kwietnia klienci mBanku mogą zmieniać limity na przelewy wykonywane na urządzeniach mobilnych z poziomu aplikacji. Dotychczas, aby zmienić limit, klient musiał zalogować się do serwisu transakcyjnego lub skontaktować z pracownikiem. W pierwszych dwóch miesiącach klienci skorzystali z tej możliwości ponad 400 tys. razy.

BOT Marek pomoże klientom mBanku potwierdzać nietypowe transakcje

Po autoryzacji mobilnej, zaufanym nadawcy oraz aktywacji aplikacji kartowej, w maju 2025 roku mBank poszerzył kompetencje BOT-a Marka o możliwość potwierdzania nietypowych transakcji. Jest to kolejny dowód na to, że ta zaawansowana technologicznie usługa wzmacnia bezpieczeństwo użytkowników. Obecnie klient jest informowany o planowanym połączeniu za pośrednictwem aplikacji mobilnej. Wcześniej, w przypadku zablokowania nietypowej operacji, pracownik banku kontaktował się z klientem bezpośrednio. Nowe rozwiązanie działa w pełni automatycznie, co skraca czas oczekiwania na kontakt oraz umożliwia obsługę większej liczby klientów.

Grupa mBanku i UNIQA przedłużają strategiczne partnerstwo

W maju 2025 roku mBank i UNIQA podpisały nową, 12-letnią umowę strategiczną, której celem jest ponad dwukrotne zwiększenie portfela produktów ubezpieczeniowych oferowanych za pośrednictwem kanałów bankowych w tym okresie. Realizacji tego celu sprzyjać będzie dalszy rozwój produktów ubezpieczeniowych typu standalone oraz usprawnienie procesów cyfrowych. Umowa obejmuje zarówno klientów detalicznych mBanku, jak i spółki mLeasing, gdzie celem jest budowa oferty ubezpieczeniowej, będącej realnym wsparciem w transformacji energetycznej klientów.

W ostatnich latach UNIQA i mBank stworzyły unikalny model współpracy, który stał się najszybciej rozwijającym się partnerstwem bancassurance na polskim rynku. W ramach tego strategicznego sojuszu oferta ubezpieczeniowa UNIQA jest dostępna we wszystkich kanałach sprzedaży mBanku, z dominującą rolą kanałów cyfrowych. Więcej informacji o współpracy z UNIQA znajduje się w rozdziale 2.3. „Obszar Bankowości Detalicznej”.

Program ugód w mBanku dla klientów posiadających kredyty hipoteczne w CHF

Atrakcyjny program ugód dla klientów posiadających kredyt we franku szwajcarskim dostępny jest dla klientów od czwartego kwartału 2022 roku. Do końca czerwca 2025 roku mBank zawarł z klientami 28 733 ugody. mBank przedstawił propozycję porozumienia wszystkim klientom i regularnie ją ponawia. Oferta polega na przewalutowaniu kredytu na złote, tak jakby od początku był zaciągnięty i spłacany w polskiej walucie. W rezultacie kapitał pozostający do spłaty ulega zmniejszeniu. Od czasu uruchomienia programu więcej klientów zdecydowało się na ugodę z bankiem, niż na spór sądowy. Sposób zawierania ugody jest sprawny i nie obciąża kredytobiorców wieloma formalnościami. Bank jest przy tym otwarty na negocjacje z klientami. Przewalutowany kredyt jest oprocentowany stopą zmienną lub okresowo stałą na atrakcyjnym poziomie (na dzień przygotowania raportu: 4,99%). Uгода pozwoli klientowi definitywnie wyeliminować ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej do 5 lat (w przyszłości oprocentowanie może się zmieniać w zależności od warunków na rynku). Bank uruchomił specjalną [stronę internetową](#), na której szczegółowo opisał prowadzony program ugód. Więcej informacji o ugodach znajduje się w punkcie 33 not objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku.

Poprawa ratingów mBanku

Trzy kluczowe globalne agencje ratingowe podniosły ocenę wiarygodności kredytowej mBanku na przestrzeni niespełna dwóch miesięcy. Podwyższenie ratingów banku przez S&P Global Ratings, Moody's Ratings i Fitch Ratings w tak krótkim czasie to wyjątkowe zdarzenie na rynku. Agencje ratingowe doceniły znaczący postęp mBanku w ograniczaniu ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi we frankach szwajcarskich, wzrost rentowności oraz wzmocnienie bazy kapitałowej banku. Więcej informacji o ratingach znajduje się w rozdziale 1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.

Emisja obligacji podporządkowanych Tier 2 denominowanych w euro

Po raz kolejny mBank tworzy historię: 6 miesięcy po emisji instrumentów AT1, jako pierwszy bank w Polsce przeprowadził publiczną emisję podporządkowanych obligacji Tier 2 w euro. 17 czerwca 2025 roku mBank z powodzeniem ustalił warunki emisji pierwszych w historii publicznych podporządkowanych obligacji Tier 2 w euro, wyemitowanych zgodnie z prawem angielskim przez polski bank. Była to największa transakcja Tier 2 w euro z regionu Europy Środkowo-Wschodniej w ciągu ostatnich pięciu lat. Księga popytu osiągnęła wartość 3,6 mld euro przy emisji o wartości 400 mln euro, co oznacza dziewięciokrotną nadsubskrypcję, z udziałem ponad 200 inwestorów. Obligacje podporządkowane zostaną zaklasyfikowane jako instrumenty Tier 2 w ramach funduszy własnych banku, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Rozliczenie emisji nastąpiło 25 czerwca 2025 roku. Tego samego dnia obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Termin zapadalności obligacji przypada na 25 września 2035 roku, z zastrzeżeniem prawa mBanku do wcześniejszego wykupu zgodnie z warunkami emisji.

Struktura kuponu przewiduje stałe oprocentowanie w wysokości 4,7784% rocznie w początkowym okresie 5,25 roku, z roczną płatnością odsetek. Następnie oprocentowanie będzie ustalane na nowo na kolejny pięcioletni okres, jako suma obowiązującej pięcioletniej stawki EUR Swap (5Y) oraz marży w wysokości 250 punktów bazowych, określonej w ramach procesu budowy księgi popytu.

Agencje S&P Global Ratings oraz Fitch Ratings przyznały wyemitowanym obligacjom ocenę BB+.

mBank Hipoteczny S.A. wraca na rynek hipotecznych listów zastawnych

mBank Hipoteczny powrócił na rynek kapitałowy po 6 letniej przerwie. 12 czerwca 2025 roku przeprowadził z sukcesem publiczną emisję hipotecznych listów zastawnych skierowaną do szerokiego grona inwestorów instytucjonalnych. Oprocentowanie wyemitowanych listów zastawnych o wartości nominalnej 750 mln zł i o trzyletnim terminie zapadalności zostało ustalone jako zmienne, oparte na stawce WIBOR powiększonej o marżę w wysokości 75 punktów bazowych. Nabywcami emisji były otwarte fundusze emerytalne (OFE) – 53%, towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI) – 25% oraz banki – 22%. Sukces emisji potwierdza atrakcyjność listów zastawnych jako narzędzia finansowania hurtowego.

mBank udzielił Solaris Bus & Coach zrównoważonego finansowania w kwocie 114 mln euro

mBank, pełniąc rolę koordynatora zrównoważonego finansowania, udzielił Solaris Bus & Coach kredytów w formule Sustainability Linked Loans (SLL) oraz limitów gwarancyjnych. Łączna kwota wynosi 700 mln euro, z czego udział mBanku to 114 mln euro. Transakcja opiera się na kluczowych wskaźnikach zrównoważonego

rozwoju, które obejmują redukcję śladu węglowego we wszystkich trzech zakresach (emisje wytwarzane bezpośrednio, pośrednio i wyprodukowane w całym łańcuchu dostaw) oraz działania na rzecz zdrowia i bezpieczeństwa pracowników, wspierając dalszą ekspansję Solaris Bus & Coach w duchu odpowiedzialnego rozwoju.

Dzięki współpracy z mBankiem, Solaris Bus & Coach kontynuuje dynamiczny rozwój swojej działalności, wspierając transformację transportu publicznego w kierunku neutralności klimatycznej i poprawy jakości życia mieszkańców miast w Europie.

Innowacyjne narzędzia do płatności w Polsce: pierścionki płatnicze

Od czerwca 2025 roku klienci mBanku mogą korzystać z kolejnej formy płatności – pierścienia, który łączy wygodę, bezpieczeństwo i nowoczesny styl. Nowoczesny pierścień płatniczy działa w technologii zbliżeniowej NFC – jak karta, ale noszona na palcu. Nie wymaga ładowania ani połączenia z telefonem i jest wodoodporny. Pierścień wystarczy raz połączyć z aplikacją bankową i jest gotowy do użycia. Podczas płatności nie trzeba mieć przy sobie telefonu, wystarczy zbliżyć ring do terminala, a przy kwotach powyżej 100 zł dodatkowo potwierdzić płatność PIN-em.

mBank konsekwentnie rozwija ofertę płatniczą. Posiada już między innymi opaski płatnicze czy naklejki, udostępnia płatności mobilne m.in. Garmin Pay, Xiaomi Pay, Amazfit, a od roku także możliwość płacenia w nowych formach - pierścieniem lub paskiem wyposażonym w oprogramowanie Fidesmo Pay lub Digiseq Pay. Teraz bank idzie o krok dalej – dzięki współpracy z Mastercard i Wearingpay wprowadza kompleksowe rozwiązanie z pełnym wsparciem w procesie zakupu i konfiguracji. To kolejny etap w ułatwianiu klientom dostępu do nowoczesnych, wygodnych i stylowych form płatności mobilnych.

mBank gra razem z Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy

26 stycznia 2025 roku mBank jako główny partner i sponsor zagrał po raz ósmy z Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy (WOŚP). Celem 33. Finału WOŚP było zbieranie datków na wsparcie i wyposażenie oddziałów onkologii i hematologii dziecięcej. Kolejny raz mBank uczestniczył w wydarzeniu i wspierał jego organizację – w sumie około 1 000 pracowników było zaangażowanych w różnego rodzaju działania. W wyniku wspólnego wysiłku mBanku i jego klientów, w podczas 33. Finału WOŚP zebrano 23,5 mln zł. W tym roku klienci mogli również użyć specjalnej ikonki „serduszka” w aplikacji mobilnej, aby przekazać darowiznę na rzecz fundacji. Do każdego kliknięcia ikonki mBank dodawał 1 zł. Równocześnie mBank oferował tradycyjne i cyfrowe karty płatnicze z motywami WOŚP zaprojektowanymi przez założyciela fundacji, Jurka Owsiaka, oraz z wbudowanym wcięciem dla osób niewidomych. W tym roku mBank przygotował również ofertę związaną z WOŚP dla najmłodszych. Pierwsze 2 000 osób, które otworzyły eKonto Junior i zamówiły do niego opaskę płatniczą dostały do niej specjalne piny z motywami kojarzonymi z Orkiestrą. Dla klientów korporacyjnych mBank przygotował kolejną odsłonę promocji „W rytmie WOŚP” - mBank przekazał na konto fundacji równowartość sześciomiesięcznych opłat za użytkownię karty WOŚP oraz za rachunki założone przez firmy od stycznia do końca lutego 2025 roku.

Działania Fundacji mBanku

Tegoroczny „Piknik matematyczny” mFundacji, który odbył się 14 marca, w Dniu Liczby Pi w Centrum Nauki Kopernik, był poświęcony matematyce w sporcie. mFundacja zaprosiła na wydarzenie ponad 300 uczennic i uczniów z całej Polski. Wśród uczestników przeważały dzieci ze szkół podstawowych, z małych miejscowości i terenów wiejskich. Wydarzenie było zwieńczeniem pierwszej edycji programu grantowego „mSilnia” dla szkół podstawowych.

14 marca rozpoczęła się także druga edycja mSilni. Głównym celem programu jest rozwijanie myślenia matematycznego. mSilnia promuje także praktyczne podejścia do nauczania matematyki oraz zachęca do współpracy nauczycieli różnych przedmiotów. Nowy program składa się z dwóch kategorii: konkursu na projekt edukacyjny – dla szkół i konkursu na scenariusz lekcji – dla edukatorów. W pierwszej z nich udział wzięły publiczne szkoły podstawowe, centra doskonalenia nauczycieli, uczelnie wyższe, biblioteki i organizacje pozarządowe. Swoją scenariusz mogli z kolei zgłosić metodycy, nauczyciele, pedagodzy i popularyzatorzy matematyki. W II edycji mSilni grantami nagrodziliśmy 138 projektów z całej Polski i 11 najlepszych autorskich scenariuszy na łączną kwotę 1,3 mln zł.

Jak co roku 30 marca, w rocznicę urodzin wybitnego matematyka Stefana Banacha, mFundacja ogłosiła wyniki konkursu „Krok w przyszłość”. Jury pod przewodnictwem prof. dr hab. Pawła Strzeleckiego, wieloletniego dziekana Wydziału Matematyki, Informatyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego, wyróżnia w nim najlepsze studenckie prace z matematyki, które promują nowatorskie, oryginalne rozwiązania lub wskazują nowe kierunki i metody badawcze. Do finału edycji 2024/2025 zakwalifikowało się 9 spośród 41 zgłoszonych prac. Jury przyznało nagrodę główną w wysokości 20 tys. zł i trzy równorzędne wyróżnienia po 10 tys. zł każde. 30 czerwca mFundacja ogłosiła kolejną, X edycję konkursu.

W pierwszej połowie 2025 roku zakończyła się kolejna edycja programu stypendialnego „Mistrzowie matematyki”. Nasze stypendia przyznajemy laureatom Olimpiady Matematycznej i Olimpiady

Matematycznej Juniorów, którzy osiągnęli najlepsze wyniki w tych prestiżowych konkursach. Program stypendialny realizujemy we współpracy ze Stowarzyszeniem na rzecz Edukacji Matematycznej, organizatorem olimpiad matematycznych. W 2025 roku przekazaliśmy 28 stypendiów dla laureatów Olimpiady Matematycznej Juniorów i 33 stypendia dla laureatów Olimpiady Matematycznej na łączną kwotę 95 tys. zł.

Wsparcie dla promocji kultury – patronat nad festiwalami muzycznymi

W sierpniu 2025 roku mBank po kilku latach przerwy po raz dziewiąty będzie partnerem na Festiwalu OFF Festival Katowice. Podczas wydarzenia swoim patronatem obejmie Scenę Leśną i scenę OFF Jazz Club. Trzydniowy festiwal muzyki alternatywnej w Katowicach to kolejne wydarzenie kulturalne, w które angażuje się mBank. mBank jest partnerem największych polskich imprez plenerowych, jak Pol'and'Rock Festival czy Łódź Summer Festival, i kameralnych wydarzeń, jak Great September czy OFF Festival Katowice.

Trzecia edycja kampanii edukacyjnej o cyberbezpieczeństwie

Kampania „Samoobrona w sieci” wystartowała 3 lutego. Trzy spoty wideo są emitowane w telewizji, radiu oraz internecie. Każdy z przygotowanych spotów skupia się na jednej metodzie oszustwa: na fałszywą inwestycję, na pracownika banku oraz na fałszywy sklep internetowy. Na zakończenie każdego z materiałów wideo mBank prezentuje rozwiązania, które wspierają klientów i chronią przed cyberoszustami jak: potwierdzenie rozmowy z pracownikiem banku w aplikacji mobilnej, kryminalny serial audio „Jazgot”, czy usługa CyberRescue. To jednak tylko wybrane rozwiązania, ponieważ aplikacja mobilna mBanku posiada szereg innych funkcji, które ułatwiają użytkownikom dbanie o bezpieczeństwo swoich finansów. O tym m.in. można się dowiedzieć na [specjalnej stronie](#), którą mBank przygotował w ramach kampanii. Znajdują się tam również informacje o tym, jak skutecznie bronić się przed oszustwami w sieci.

mBank był pierwszym bankiem, który już dekadę temu zaczął prowadzić działania edukacyjne w zakresie cyberbezpieczeństwa. Od tego czasu prowadzi różnorodne działania w tym obszarze, np. szerokokąsięgowe kampanie, czy regularną komunikację edukacyjną do swoich klientów w kanałach własnych.

2.2. Nagrody i wyróżnienia

W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa mBanku zyskała uznanie, zdobywając szereg nagród i wyróżnień, spośród których najważniejsze to:

Dwie nominacje w konkursie Mobile Trends Awards dla mBanku

W konkursie Mobile Trends Awards mBank został nominowany w kategorii „Bankowość mobilna” – za innowacje, które ułatwiają codzienne finanse oraz w kategorii „Commerce” – za mOkazje zakupy. W 2024 roku mBank wprowadził do aplikacji mobilnej m.in. ukrywanie salda, szybkie zmiany limitów BLIK i podsumowanie roku. Uruchomił też nową usługę mOkazje zakupy, która pozwala klientom na zamawianie i płaconie za produkty bezpośrednio w aplikacji bankowej.

Drugie miejsce w rankingu Gwiazda Bankowości w kategorii Technologie i Innowacje

Podczas Europejskiego Kongresu Finansowego, jednego z najważniejszych wydarzeń sektora finansowego w Europie Środkowo-Wschodniej, mBank zdobył wyjątkową nagrodę. Podczas wydarzenia poświęconego m.in. cyfryzacji, AI, bezpieczeństwu danych i przyszłości usług bankowych, mBank zdobył drugie miejsce w rankingu Gwiazd Bankowości w kategorii Technologie i Innowacje. Dziennik Gazeta Prawna wspólnie z Boston Consulting Group (BCG) przyznali tę nagrodę za usługę mOkazje zakupy, pierwsze tego typu rozwiązanie w Europie, umożliwiające zakupy online bezpośrednio w aplikacji mobilnej banku.

„Bank Finansujący Roku”, the Polish Private Equity & Venture Capital Association

Po raz kolejny mBank zdobył nagrodę PŚIK, the Polish Private Equity & Venture Capital Association w kategorii „Bank Finansujący Roku”. Konkurs promuje najwyższe standardy w branży private equity/venture capital oraz docenia wkład inwestorów PE/VC w rozwój polskich spółek i działalność społeczną. Nagrodę przyznaje grono członków Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, co dodatkowo cieszy jako wyraz uznania rynku. mBank wygrał w aż siedmiu z ośmiu dotychczas zorganizowanych edycji konkursu.

Sześć nagród w trzydziestą rocznicę bankowości prywatnej mBanku

Usługi i produkty z obszaru bankowości prywatnej mBanku zostały docenione przez niezależne instytucje branżowe w pięciu kluczowych kategoriach, w tym dwie przyznawane dla regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Euromoney Private Banking przyznało mBankowi nagrody „Best Private Bank in Poland”, „Best for Family Office Services in Poland” oraz „Best for Sustainability in Poland and in CEE”. Ponadto otrzymaliśmy wyróżnienia „Outstanding Wealth Management Technology Implementation in Poland” od Global Private Banker Wealth Tech oraz „Best Private Bank for Digital Customer Experience in CEE” od PWM Wealth Tech.

The Best Treasury and Cash Management Bank in Poland

W 2025 roku mBank otrzymał tytuł The Best Treasury and Cash Management Bank in Poland przyznany przez magazyn Global Finance w ramach 25. edycji konkursu World's Best Treasury and Cash Management Providers. Ranking powstaje na podstawie wieloetapowej oceny obejmującej m.in. rentowność, udział w rynku, jakość obsługi, innowacyjność oraz zdolność do wyróżnienia się na tle konkurencji.

Drugie miejsce w Rankingu Banków Polskiego Związku Firm Deweloperskich

mBank zajął drugie miejsce w XVIII edycji Rankingu Banków Polskiego Związku Firm Deweloperskich (PZFD), awansując z czwartej pozycji w poprzedniej edycji. Jest to prestiżowe wyróżnienie, które odzwierciedla wysoką ocenę mBanku przez firmy deweloperskie pod względem warunków kredytowych, czasu realizacji procedur, elastyczności i jakości komunikacji. Ranking PZFD jest tworzony na podstawie opinii kluczowych klientów banków, czyli firm deweloperskich.

Najwyższy udział w obrotach na rachunek klienta na ETFach w 2024 roku

Biuro Maklerskie mBanku znalazło się w gronie najaktywniejszych i charakteryzujących się szczególnymi osiągnięciami uczestników rynku kapitałowego nagradzanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach Podsumowania Roku Giełdowego 2024 Biuro Maklerskie mBanku otrzymało nagrodę w kategorii „Najwyższy udział w obrotach na rachunek klienta na ETFach w 2024 roku”. Dodatkowo, mBank otrzymał tytuł lidera market makingu na rynku Treasury BondSpot Poland.

Lider Zrównoważonego Finansowania

W prestiżowym konkursie Diamenty Zrównoważonej Gospodarki mBank został uhonorowany nagrodą w kategorii Lider Zrównoważonego Finansowania. Konkurs wyróżnia firmy wdrażające pionierskie projekty ESG i działające na rzecz zrównoważonego rozwoju, a także promuje dobre praktyki i inspiruje inne organizacje do podjęcia działań na rzecz naszej planety. Nagroda została przyznana mBankowi podczas Sustainable Economy Summit, jednego z najważniejszych wydarzeń w Polsce poświęconych ESG.

Banki dla klimatu - Ranking Banków Wspierających Transformację Polskiej Gospodarki

W pierwszej edycji rankingu opracowanego przez Miesięcznik Finansowy BANK, mBank zajął pierwsze miejsce, uzyskując syntetyczny wskaźnik na poziomie niemal 83%. Jako jedyny bank uplasował się na podium we wszystkich analizowanych kategoriach. W szczególności instytucja została wyróżniona pierwszym miejscem za poziom finansowania projektów wspierających łańcuch transformacji oraz za aranżowanie emisji zielonych obligacji. Natomiast trzecie miejsce przyznano mBankowi w kategorii finansowania odnawialnych źródeł energii oraz udzielania kredytów SLL. Celem rankingu jest docenienie banków, które nie tylko deklarują działania proklimatyczne, lecz także podejmują realne inicjatywy na rzecz transformacji gospodarki.

Zespół Relacji Inwestorskich mBanku wysoko oceniony przez Parkiet

W 2025 roku Zespół Relacji Inwestorskich mBanku zajął 4. pozycję wśród spółek WIG30 w rankingu gazety Parkiet dzięki głosom inwestorów instytucjonalnych i analityków. W skali od 1 do 6 mBank uzyskał 4,85 punktów. To wyróżnienie potwierdza zaangażowanie Relacji Inwestorskich w transparentną i efektywną komunikację z inwestorami oraz analitykami.

mBank jednym z liderów 19. edycji „Rankingu ESG. Odpowiedzialne Zarządzanie” oraz „Diversity IN Check”

mBank zdobył najwyższą możliwą liczbę punktów w obszarze „Ład korporacyjny” podczas konferencji jubileuszowej Forum Odpowiedzialnego Biznesu. W tym roku liczba organizacji, które wzięły udział w rankingu przekroczyła 60. Z kolei w badaniu „Diversity IN Check” organizowanym przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu mBank znalazł się w gronie pracodawców najbardziej zaawansowanych w zarządzaniu różnorodnością i inkluzją w Polsce.

Srebrny Listek ESG Polityki

W XIV edycji Listków ESG zorganizowanych przez redakcję Polityki, firmę doradczą EY oraz Forum Odpowiedzialnego Biznesu mBank otrzymał dwie nagrody: Srebrny listek za całokształt działań ESG oraz tytuł Lidera Ładu Korporacyjnego w kategorii Ład korporacyjny. Listki ESG nagradzają odpowiedzialne i zrównoważone działania firm w obszarach ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Ankieta konkursowa skierowana była do dużych przedsiębiorstw zatrudniających ponad 250 osób. Uczestnicy odpowiadali na 60 pytań zamkniętych bazujących na wymaganiach unijnych standardów raportowania zrównoważonego rozwoju (ESRS). Ocena była ustalana po weryfikacji odpowiedzi oraz załączonych materiałów dokumentujących działania firmy.

Tytuł „ESG – Firma Roku 2025” od Gazety Finansowej

Działania zrealizowane przez mBank w ramach Strategii ESG Grupy mBanku na lata 2021-2025 były podstawą do nadania bankowi tytułu „ESG – Firma Roku 2025”. To wyróżnienie otrzymują firmy, które

łączą swój rozwój z realnym wpływem społecznym i środowiskowym. Organizacje te świadomie kształtują kulturę transparentności, dbają o relacje z otoczeniem i podejmują decyzje z myślą o długofalowych konsekwencjach. Ich działania pokazują, że odpowiedzialność nie wyklucza efektywności – przeciwnie, buduje jej fundament.

Ranking instytucji finansowych dbających o równość zawodową i społeczną osób LGBT+

mBank uplasował się w ścisłej czołówce spośród 38 instytucji sektora finansowego ocenionych w piątej edycji Rankingu instytucji finansowych dbających o równość zawodową i społeczną osób LGBT+ w Polsce. Raport prezentujący najlepsze praktyki w tym sektorze gospodarki publikowany jest przez redakcję cashless.pl i stanowi część projektu „Cashless dla równości”. Za każdą dobrą praktykę przyznawane są punkty, a instytucja spełniająca wszystkie kryteria może uzyskać maksymalnie 100 punktów. Punktacja obejmuje jedynie działania podejmowane w lokalnych strukturach organizacyjnych. mBank uzyskał wynik 95 punktów za prowadzone praktyki wspierające osoby LGBT+, ich partnerów oraz całej społeczności w kraju.

Odpowiedzialny i Przyjazny Pracodawca

mBank otrzymał wyróżnienie w dziesiątej edycji programu „Odpowiedzialny i Przyjazny Pracodawca” za ponadprzeciętne zaangażowanie w budowanie przyjaznego środowiska pracy, oszczędności emerytalnych oraz zwiększanie bezpieczeństwa finansowego pracowników. Od 2019 roku mBank współpracuje z Unią TFI przy realizacji programu PPK.

Więcej informacji o nagrodach i wyróżnieniach znajduje się na stronie internetowej banku w sekcji Biuro prasowe: www.media.mbank.pl

2.3. Obszar Bankowości Detalicznej

Segment Bankowości Detalicznej mBanku obsługuje 5 812 tys. klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw w Polsce, Czechach i Słowacji w oparciu o Internet, bezpośrednią obsługę za pośrednictwem call center, bankowość mobilną i inne nowoczesne rozwiązania technologiczne, a także sieć 165 oddziałów*. Bank oferuje szeroki zakres produktów i usług, w tym rachunki bieżące i oszczędnościowe, rachunki dla mikroprzedsiębiorstw, produkty kredytowe, produkty depozytowe, karty płatnicze, produkty inwestycyjne, produkty ubezpieczeniowe, usługi maklerskie oraz leasing dla mikroprzedsiębiorstw.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półrocza 2025 roku):

Udział w dochodach ogółem	Wynik brutto	Dochody
63,0%	2 227,5 mln zł	3 923,2 mln zł

Najważniejsze osiągnięcia

- Wysoki zysk brutto – wzrost o 10,5% w stosunku do I półrocza 2024 roku, głównie za sprawą wyższego wyniku z tytułu odsetek.
- Dochody na wysokim poziomie 3 923,2 mln zł, wyższe o 13,7% rok do roku.
- Historycznie najwyższa sprzedaż kredytów niehipotecznych na poziomie 6 882,3 mln zł oraz bardzo wysoka sprzedaż kredytów hipotecznych na poziomie 6 166,6 mln zł.
- Wzrost udziału mBanku w Polsce w rynku kredytów detalicznych z wyłączeniem kredytów walutowych do 7,9% (o 0,5 p.p. rok do roku) i w rynku złotych kredytów hipotecznych do 8,5% (o 0,8 p.p. rok do roku).
- Wzrost wolumenu depozytów o 11,1% rok do roku, dzięki napływom na rachunki bieżące.
- Wzrost udziału sprzedaży w kanałach cyfrowych w sprzedaży kredytów niehipotecznych ogółem do 82% w I półroczu 2025 roku, podczas gdy odsetek procesów inicjowanych przez klientów w kanałach cyfrowych zwiększył się do 89%.
- Wzrost liczby klientów detalicznych o 2,3% do 5 811,7 mln osób, przy wzroście liczby użytkowników aplikacji o 7,8% do 4 020,0 mln osób w ujęciu rocznym.
- Rozszerzenie sposobów płatności na platformie zakupowej „mOkazje zakupy” dostępnej w aplikacji mBanku, którą mBank tworzy we współpracy z partnerem Morele. Usługa odroczonej płatności oferuje nieoprocentowany kredyt na okres 30 dni. Jeśli kwota nie zostanie spłacona w ciągu 30 dni, mBank automatycznie pobierze ją z rachunku bankowego klienta. Zainteresowanie klientów jest duże, w I połowie 2025 roku serwis odwiedzono ponad 11 milionów razy.
- Pakiet emerytalny: specjalna oferta funduszy cyklu życia dla klientów zakładających IKE i IKZE, zachęcająca do oszczędzania na emeryturę oraz promująca zdrowe finanse osobiste.
- Rozszerzenie oferty o innowacyjne sposoby płatności oraz wyjątkowe karty płatnicze: klienci mogą teraz płacić pierścieniami płatniczymi oraz mają dostęp do nowych korzyści związanych z kartą Visa Świat Intensive oraz nowej karty Visa Podróże.
- Trzecia odsłona kampanii video o cyberbezpieczeństwie „Samoobrona w sieci” oraz specjalny interaktywny odcinek obsypanego nagrodami edukacyjnego serialu audio „Jazgot”, w którym słuchacze sami mogą zdecydować o losie bohaterów.
- Przedłużenie partnerstwa strategicznego z UNIQA na podstawie nowej umowy zawartej na 12 lat, zakładającej zwiększenie ponad dwukrotnie portfela bancassurance, dalszy rozwój oferty ubezpieczeniowej standalone i produktów wspierających zrównoważony rozwój klientów w segmencie firm oraz kolejne inwestycje w procesy cyfrowe.
- Nowa strona internetowa mBanku, która jest prosta, intuicyjna oraz zaprojektowana z myślą o użytkownikach smartfonów i osobach z niepełnosprawnościami.

* W tym 123 w Polsce i 42 w Czechach i na Słowacji; z wyłączeniem sieci mFinanse (40) i mKiosków (141).

Wyniki finansowe

W I połowie 2025 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 2 227,5 mln zł, co oznacza wzrost o 210,9 mln zł, tj. 10,5% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	2 871,2	3 318,9	447,7	15,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	503,0	575,7	72,7	14,5%
Wynik na działalności handlowej	55,0	55,4	0,4	0,8%
Inne dochody	9,8	19,7	9,9	100,9%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	12,5	-46,5	-59,1	-/+
Dochody łącznie	3 451,5	3 923,2	471,7	13,7%
Utrata wartości oraz zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-161,7	-242,1	-80,4	49,7%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 044,1	-1 211,0	-166,8	16,0%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-229,1	-242,7	-13,6	5,9%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	2 016,7	2 227,5	210,9	10,5%

Inne dochody - zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty z tytułu instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dochody ogółem - suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, innych dochodów, pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych.

Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek - suma utraty wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zysków lub strat z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ogólne koszty administracyjne z amortyzacją - suma ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji.

Kluczowe dane biznesowe (tylko mBank i mBank Hipoteczny)

tys.	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych¹	5 679,1	5 714,5	5 811,7	1,7%	2,3%
Polska	4 576,5	4 598,9	4 657,9	1,3%	1,8%
Oddziały zagraniczne	1 102,6	1 115,6	1 153,8	3,4%	4,6%
Czechy	779,3	791,8	810,5	2,4%	4,0%
Słowacja	323,3	323,8	343,2	6,0%	6,2%
Liczba użytkowników aplikacji	3 729,7	3 841,7	4 020,0	4,6%	7,8%
Polska	3 242,1	3 330,2	3 469,4	4,2%	7,0%
Oddziały zagraniczne	487,6	511,5	550,6	7,7%	12,9%
mln zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	67 696,4	70 925,1	74 530,1	5,1%	10,1%
Polska	58 796,8	61 858,9	64 860,3	4,9%	10,3%
Kredyty hipoteczne	39 588,3	42 327,8	44 181,9	4,4%	11,6%
Kredyty niehipoteczne	19 208,5	19 531,1	20 678,3	5,9%	7,7%
Oddziały zagraniczne	8 899,6	9 066,3	9 669,8	6,7%	8,7%
Czechy	5 945,3	6 019,9	6 504,0	8,0%	9,4%
Słowacja	2 954,3	3 046,4	3 165,8	3,9%	7,2%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	133 442,8	142 107,4	148 276,6	4,3%	11,1%
Polska	116 812,0	125 074,3	130 470,1	4,3%	11,7%
Oddziały zagraniczne	16 630,8	17 033,0	17 806,4	4,5%	7,1%
Czechy	12 254,3	12 708,5	13 334,7	4,9%	8,8%
Słowacja	4 376,5	4 324,5	4 471,7	3,4%	2,2%
Aktywa inwestycyjne klientów indywidualnych mBanku (Polska)	25 985,5	27 478,2	31 113,0	13,2%	19,7%
tys.					
Karty kredytowe	363,9	362,0	363,2	0,3%	-0,2%
Polska	328,4	326,7	327,6	0,3%	-0,3%
Oddziały zagraniczne	35,4	35,3	35,6	0,9%	0,6%
Karty debetowe	5 331,8	5 421,8	5 530,9	2,0%	3,7%
Polska	4 457,1	4 515,6	4 588,2	1,6%	2,9%
Oddziały zagraniczne	874,7	906,2	942,7	4,0%	7,8%

¹ Zawiera liczbę klientów Kompakt Finanse.

Bankowość detaliczna w Polsce

W pierwszej połowie 2025 roku wprowadziliśmy wiele nowości w ofercie i nowych funkcji w aplikacji i serwisie internetowym dla naszych klientów. Ważne wdrożenia opisaliśmy w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2025 roku”. Wśród nowości znalazły się m.in. nowa karta płatnicza Visa Podróże, rozszerzenie płatności w programie mOkazje Zakupy, „Pakiet Emerytalny” i możliwość samodzielnej zmiany limitów płatniczych.

Obecnie, z aplikacji mobilnej mBanku korzysta już 4 020,0 tys. klientów, w tym 3 469,4 tys. w Polsce. Liczba miesięcznych aktywnych użytkowników aplikacji (MAU) wzrosła do 3 503,6 tys. w Polsce. Wciąż rośnie znaczenie kanałów cyfrowych w codziennej bankowości. Udział aplikacji mobilnej w sprzedaży kredytów niehipotecyjnych wzrósł do 67% w I półroczu 2025 roku, w porównaniu do 63% w I półroczu 2024 (ujęcie w sztukach). Więcej informacji o nowych rozwiązaniach mobilnych znajduje się w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2025 roku”.

W pierwszym półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy działania w segmencie najmłodszych klientów, powiązane m.in. z eKontem Junior i skupiające się na ważnych momentach w życiu młodych osób, którą kierowaliśmy do rodziców dzieci i młodzieży w wieku 7-17 lat. Promując nasze dwie oferty – eKonto możliwości i eKonto Junior.

Kontynuowaliśmy współpracę z Warszawskim Instytutem Bankowości w ramach projektu „Porwani przez ekonomię”. W roku szkolnym 2024/2025 w projekcie wzięło udział ponad 150 tysięcy uczniów szkolonych przez blisko 1 500 nauczycieli i nauczycielek. Lekcje na podstawie scenariuszy przygotowanych przez mBank były przeprowadzone w blisko 1 400 klasach.

Kontynuowaliśmy również działania zachęcające Polaków do regularnego inwestowania oraz myślenia o emeryturze, promując ideę „nie jutraj”, czyli zajmij się tym już dziś. Od lat mBank promuje ideę dbania o swoje finanse w bezpiecznym, długim terminie. Uczymy klientów, że inwestować można już od 100 zł miesięcznie, a im szybciej to zrobią, tym mają szansę łatwiej łączyć większe kwoty. Już 100 tys. klientów regularnie inwestuje z mBankiem.

W obszarze klienta indywidualnego, wprowadziliśmy pierścienie płatnicze – innowacyjny sposób płatności, który wyróżnił nas na rynku. W ofercie pojawiła się także karta Visa Podróże – wielowalutowa, bez prowizji za przewalutowanie, dostępna w promocji 12 miesięcy bez opłat dla nowych i obecnych klientów.

W pierwszej połowie 2025 roku kontynuowaliśmy realizację naszego zobowiązania jako sygnatariusze deklaracji UNEP-FI w zakresie zdrowia finansowego i bankowości włączającej. Naszym celem do końca 2025 roku jest zwiększenie odsetka klientów deklarujących odporność finansową do minimum 50%. Po sześciu miesiącach 2025 roku 56% naszych klientów uważa się za odpornych finansowo. Kluczowym elementem realizacji tego celu były działania komunikacyjne oparte na sześciu zasadach zdrowych finansów.

W pierwszym półroczu 2025 roku, w obszarze klienta indywidualnego, opracowaliśmy także uproszczony proces kredytowy dla osób kupujących nieruchomości o podwyższonej efektywności energetycznej w klasie NZEB-10. Proces ten, obecnie w fazie pilotażowej, skraca czas obsługi i ogranicza wymagania dokumentacyjne dla klientów wybierających nieruchomości w wyznaczonych lokalizacjach. Równolegle rozwijamy współpracę z partnerami rynkowymi. Oba działania mają na celu zwiększenie sprzedaży kredytów finansujących zrównoważone inwestycje mieszkaniowe i realizację zakładanego poziomu sprzedaży w wysokości 15%.

Oferta bankowości detalicznej dla osób fizycznych

Kredyty niehipoteczne

W pierwszej połowie 2025 roku osiągnęliśmy w sprzedaży kredytów niehipotecyjnych rekordowy wynik 4,7 mld zł, tj. wzrost o 36,2% w porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku. Przełożyło się to na zwiększenie naszego udziału w rynku kredytów niehipotecyjnych do 6,9%. Wpływ na to miały dobre wyniki sprzedaży kredytu konsolidacyjnego oraz atrakcyjna oferta cenowa mBanku wspierana regularnymi działaniami promocyjnymi. Jednocześnie mBank koncentrował się na utrzymaniu założonej rentowności.

Rozwijamy nasze produkty wprowadzając nowoczesne rozwiązania e-commerce i dbając o pozytywne doświadczenie naszych klientów. W styczniu 2025 roku udostępniliśmy klientom prostą i wygodną metodę odroczonej płatności – „mBank płacę później”. Nowe rozwiązanie jest dostępne dla 1,5 mln aktywnych klientów. Dzięki „mBank płacę później” klienci z uruchomionym limitem mogą zrealizować zakupy na platformie mOkazje zakupy i odroczyć płatność do 30 dni.

W I połowie 2025 roku wprowadziliśmy zmiany w sposobie wyznaczania oprocentowania dla wybranych produktów kredytowych oferowanych osobom fizycznym. W nowo zawartych umowach oraz aneksowanych umowach dotyczących kart kredytowych stopa oprocentowania będzie ustalana w oparciu o aktualnie obowiązującą stopę referencyjną NBP, powiększoną o stałą marżę.

Kredyty hipoteczne

Sprzedaż kredytów hipotecznych również notowała bardzo dobre wyniki w I półroczu 2025 roku. Udzieliliśmy łącznie 5,4 mld zł finansowania, co przełożyło się na wzrost udziału mBanku w rynku kredytów hipotecznych do 8,4%.

W I połowie 2025 roku udział kredytów na zakup lub budowę energooszczędnego nieruchomości w wartości sprzedaży kredytów hipotecznych ogółem wzrósł do 14,2% z 8,7% w I połowie 2024 roku. Łącznie w pierwszej połowie 2025 roku sprzedaliśmy kredyty na nieruchomości energooszczędne o wartości 772,0 mln zł, czyli 103% więcej niż w I połowie 2024 roku. Nieruchomości finansowane w ramach kredytu na nieruchomości energooszczędne nie mogą przekraczać progu określonego przez bank dla wartości wskaźnika rocznego zapotrzebowania na nieodnawialną energię pierwotną, określonej w Świadectwie Charakterystyki Energetycznej (ŚCHE) lub Projektowanej Charakterystyce Energetycznej, w zależności od rodzaju nieruchomości. Dodatkowo pilotażowo na jednej inwestycji ogólnopolskiego dewelopera rozpoczęliśmy określanie efektywności energetycznej na podstawie parametrów całej inwestycji a nie poszczególnych lokali.

Wyłączając portfel kredytów w walutach obcych, wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecznych dla osób fizycznych na koniec czerwca 2025 roku wyniósł 1,11% wobec 1,12% rok wcześniej.

Depozyty

Na koniec czerwca 2025 roku wartość depozytów detalicznych mBanku w Polsce wyniosła 129,1 mld zł. Oznacza to wzrost o 5,4 mld zł, tj. 4,3% w stosunku do wartości na koniec 2024 roku. Tym samym, na koniec pierwszego półrocza udział mBanku w rynku depozytów detalicznych wzrósł do 8,5%.

Realizację tych wyników wspierały kampanie sprzedażowe do bazy klientów mBanku, w tym:

- promocje cenowe na rachunkach oszczędnościowych oraz 3-miesięcznych lokatach terminowych w walucie polskiej, dzięki którym klienci mogli skorzystać z atrakcyjnego oprocentowania na nowe środki wpłacone do mBanku
- oraz oferty specjalne i zatrzymujące klientów z korzystną ceną, dzięki którym utrzymujemy wskaźnik retencji depozytów na poziomie ponad 90%.

Karty i konta

Pod koniec maja w ofercie kart debetowych pojawiła się karta Visa Podróże, która jest uzupełnieniem oferty dla podróżnych z segmentu młodych oraz dojrzałych klientów. Karta Visa Podróże to karta do płatności w Polsce i za granicą. Transakcje wykonane w walutach obcych są przeliczane na złotówki bez dodatkowych prowizji. Karta obsługuje transakcje w ponad 180 walutach na całym świecie. Wypłaty z bankomatów za granicą są bezpłatne. Na start sprzedaży 10 000 pierwszych klientów otrzymało karty z unikalnym wzorem: podświetleniem LED.

Kolejną nowością dla klientów mBanku są pierścienie płatnicze, które wprowadziliśmy w czerwcu 2025 roku. To nie jest zwykły pierścień, to karta Mastercard od mBanku na palcu! Ten minimalistyczny gadżet pozwala płacić zbliżeniowo wszędzie tam, gdzie akceptowane są płatności zbliżeniowe. W ramach specjalnej promocji, udostępniliśmy klientom limitowaną pulę pierścieni za 0 zł. Z promocji mogli skorzystać nowi klienci i obecni klienci (po spełnieniu określonych warunków). Dla wszystkich pozostałych klientów pierścień płatniczy jest dostępny ze zniżką 50%.

W pierwszej połowie 2025 roku zakończyliśmy prace nad zmianą klasyfikacji karty Visa Świat Intensive z karty Classic na kartę Platinum. Dzięki temu karta Visa Świat Intensive zyskała nowe możliwości. Nasi klienci zyskali dostęp do platynowych korzyści w programie Visa Benefit: bezpłatnej usługi Fast Track na 5 największych lotniskach w Polsce, zniżki na pakiety wirtualnych kart sim dla podróżnych eSim Airlo, usługi Air Refund (odszkodowania za opóźnione lub odwołane loty) oraz innych atrakcyjnych rabatów i ofert w ramach programu lojalnościowego Visa Benefit.

W pierwszej połowie 2025 roku realizowaliśmy liczne działania akwizycyjne skierowane do różnych segmentów. Klienci ze wszystkich segmentów otrzymali wiele korzyści związanych z podróżami.

Klienci młodzi i dojrzały otrzymali:

- promocyjną ofertę nowej karty wielowalutowej Visa Podróże w ramach promocji akwizycyjnej oraz limitowanej promocji dla dotychczasowych klientów banku
- preferencyjną stawkę przewalutowania przy płatnościach kartą za granicą z usługą wielowalutową w ramach pakietu wakacyjnych korzyści.

Klienci zamożni otrzymali:

- promocyjną ofertę karty wielowalutowej Visa Świat Intensive w ramach promocji akwizycyjnej, promocji dla dotychczasowych klientów banku oraz w ramach pakietu podróznego

Przygotowaliśmy również promocje zachęcające rodziców do otwierania dzieciom pierwszego konta w banku. Uruchomiliśmy pierwszą edycję promocji „Żappkowanie z eKontem Junior”. Klienci, którzy otworzyli rachunek dla dziecka i spełnili warunki określone w regulaminie, otrzymali bon o wartości do 150 zł, do zrealizowania w sieci sklepów Żabka. W kwietniu rozpoczęliśmy kolejną edycję promocji „eKonto Junior z kieszonkowym”. W ramach dwóch prowadzonych promocji, zachęcaliśmy również do aktywnego korzystania z aplikacji Junior oraz płacenia kartą i opaską wydanymi dla dziecka.

W ramach akcji specjalnej, prowadzonej od czerwca do września 2025 roku, klienci młodzi, dojrzały oraz zamożni mogli skorzystać z pakietu wakacyjnych korzyści. W pakiecie klienci otrzymali: usługę wielowalutową na preferencyjnych warunkach, bezpłatne wypłaty z bankomatów za granicą, zniżkę na ubezpieczenie podróży i dodatkowe zniżki w mOkazjach. Dodatkowo na konto klientów młodych i dojrzałych mogło wrócić maksymalnie 200 zł jako procent od płatności dokonanych kartami debetowymi za granicą. Klient zamożny mógł skorzystać z darmowej karty Visa Świat Intensive.

W I połowie 2025 roku wartość zakupów kartami płatniczymi i BLIK-iem klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce wyniosła 67,3 mld zł, co stanowi wzrost o 11,9% rok do roku. Sama liczba transakcji klientów mBanku zwiększyła się natomiast o 4,9% rok do roku. Udział wartości transakcji kartami mBanku w rynku utrzymuje się na stałym poziomie - na koniec 2024 roku wyniósł 12,7% (ostatnie dostępne dane).

Usługi dodatkowe

Wprowadziliśmy zmiany w wyglądzie usług dodatkowych, dzięki którym zwiększyła się ich przejrzystość oraz dostępność. Zmiany ułatwiają korzystanie z oferty również osobom ze szczególnymi potrzebami.

Dodatkowo w usłudze Parkingi, która umożliwia zakup biletów parkingowych, uprościliśmy wygląd sekcji dotyczącej czasu parkowania. Przełożyło się to na bardziej intuicyjny i przystępny proces zakupu biletów parkingowych.

Wdrożyliśmy również zmiany w mKantorze, usłudze do wymiany walut online, które zwiększają komfort korzystania z niej. Klienci zyskali dostęp do bardziej aktualnych kursów walut oraz możliwość składania ofert bezpośrednio z poziomu aplikacji.

Fundusze inwestycyjne dla klientów indywidualnych

W pierwszej połowie 2025 roku saldo nabyć i umorzeń funduszy inwestycyjnych klientów bankowości detalicznej było dodatnie, pomimo niepewności rynkowej spowodowanej działaniami administracji rządowej w USA w zakresie polityki celnej.

Od kilku lat konsekwentnie realizujemy strategię promującą odpowiedzialne, regularne inwestowanie w ramach Celów Inwestycyjnych oraz Celów Emerytalnych. Sprzedaż funduszy wspierały działania promocyjne, jak na przykład kolejne edycje promocji łączącej inwestycje w fundusze z lokatą bankową czy promocja „Regularne inwestowanie” polegająca na wypłacie premii pieniężnej klientom dokonującym regularnych wpłat na wybrany fundusz inwestycyjny. Dzięki temu obecnie już 100 tys. klientów detalicznych regularnie inwestuje.

Od końca 2024 roku klienci bankowości detalicznej, którzy zakładają Indywidualne Konto Emerytalne oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, mogą skorzystać z Pakietu Emerytalnego. W ramach tego pakietu mogą inwestować w wybrany przez siebie fundusz cyklu życia, stworzony z myślą o odkładaniu na emeryturę. Taka forma jest intuicyjna i dopasowana do potrzeb klienta masowego. Zainteresowanie klientów odkładaniem na emeryturę wspieramy przez działania edukacyjne. Pomagamy klientom zbudować własny plan oszczędzania środków na emeryturę przy uwzględnieniu obecnych dochodów, zgromadzonych dotychczas środków oraz stylu życia, jaki klient chce prowadzić na emeryturze. Z naszego narzędzia (kalkulatora emerytalnego) skorzystało już 20 tys. klientów.

Działalność maklerska i zarządzanie aktywami

Biuro maklerskie mBanku świadczy pełną gamę usług maklerskich dla klientów indywidualnych, instytucjonalnych oraz private banking. Jesteśmy liderem w kategorii klientów detalicznych. W segmencie klientów zamożnych łączymy nowoczesność z doświadczeniem i profesjonalizmem. Obsługujemy również największych polskich inwestorów instytucjonalnych. Zaliczają się do nich fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i firmy zarządzające aktywami. Naszymi klientami są również fundusze zagraniczne. Za pośrednictwem biura klienci realizują transakcje na rynkach regulowanych w Polsce i za granicą, a także na rynku nieregulowanym over-the-counter (OTC, kontrakty CFD: contract-for-difference). W ramach usług wealth management klienci mogą korzystać z usługi doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelami aktywów. Biuro aktywnie działa na rynku transakcji kapitałowych, gdzie przygotowuje i przeprowadza publiczne i prywatne oferty typu IPO/SPO/ABB.

Pierwsze półrocze 2025 roku przyniosło sporo wyzwań dla inwestorów. Rynki finansowe były bardzo zmienne, głównie z powodu niepewności związanej z działaniami nowej administracji w Stanach Zjednoczonych. Decyzje polityczne i gospodarcze podejmowane za oceanem miały bezpośredni wpływ na globalne nastroje inwestycyjne.

W tym wymagającym otoczeniu rynki akcji zaskoczyły pozytywnie – indeksy giełdowe rosły, a inwestorzy wykazywali dużą odporność na zmienność. Z kolei rynek obligacji był spokojniejszy – nie pojawiły się wyraźne trendy, a zmienność była ograniczona.

W takich warunkach wszystkie strategie zarządzane przez Biuro Maklerskie mBanku osiągnęły dodatnie wyniki. Większość z nich była zgodna z benchmarkami, a tam gdzie pojawiły się niewielkie odchylenia – były one marginalne. To pokazuje, że nasze podejście do zarządzania portfelami sprawdza się nawet w trudnych momentach.

W I półroczu 2025 roku obserwowaliśmy dalsze wzrosty obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w stosunku do II półrocza 2024 roku. Obroty BM mBanku na rynku głównym akcji GPW wyniosły 20 mld zł, co plasuje mBank na dziesiątej pozycji w obrotach ogółem (udział 4,1%) oraz na dziewiątej pozycji w obrotach na rachunek klienta (udział 4,4%). W czołówce rankingu pięć miejsc zajmują zdalni członkowie giełdy, realizujący transakcje podmiotów zagranicznych.

Po pierwszym półroczu Biuro Maklerskie mBanku zajęło drugie miejsce na rynku w zakresie liczby nowych rachunków inwestycyjnych w raportowanym okresie (dane Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, KDPW). Otworzyliśmy ich ok. 15,1 tys., będąc zdecydowanym liderem wśród bankowych biur maklerskich. Liczba rachunków maklerskich klientów Biura Maklerskiego mBanku na koniec I półrocza 2025 roku wyniosła ok. 486 tys.

Nadal utrzymuje się zainteresowanie naszych klientów, zwłaszcza nowych, inwestycjami na rynkach zagranicznych. Na koniec I półrocza 2025 roku aktywa zagraniczne były obecne w portfelach ponad 65 tys. klientów i stanowiły ok. 14% wszystkich aktywów klientów detalicznych.

W I połowie 2025 roku w Biurze Maklerskim mBanku kontynuowaliśmy liczne działania edukacyjne i informacyjne dotyczące inwestowania. Zorganizowaliśmy między innymi ogólnodostępny cykl nagrań „Widoki z Wieży” oraz kampanię „Inwestowanie nie musi być skomplikowane”. Biuro Maklerskie mBanku było również współorganizatorem, razem z GPW S.A. oraz Beta ETF konferencji Warsaw Passive Investment Conference. Byliśmy także partnerem kolejnych edycji konferencji dla inwestorów indywidualnych „Wall Street” w Karpaczu oraz „Invest Cuffs” w Krakowie. Stworzyliśmy cykl edukacyjny z dr Anną Smolińską, autorką bloga „Kobieta Inwestuje”, angażującą się w edukację kobiet w obszarze inwestycji i planowania emerytury. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, wdrożyliśmy także nową wersję aplikacji mBank Giełda.

Zorganizowaliśmy szereg spotkań tematycznych, a w trakcie największych zawirowań rynkowych przeprowadziliśmy webinar na żywo, w którym na bieżąco komentowaliśmy sytuację i odpowiadaliśmy na pytania uczestników. Regularnie publikowaliśmy też wpisy na blogu kompasinvestycyjny.pl.

Na koniec czerwca 2025 roku wartość aktywów pod naszym zarządzaniem wyniosła 2 111 mln zł, tj. była niższa o 135 mln zł w porównaniu z końcem 2024 roku. Główne przyczyny to wypłaty środków przez klientów instytucjonalnych oraz przenoszenie aktywów do innych usług w ramach oferty mBanku. Nadal jednak większość środków (aż 63%) znajduje się w strategiach indywidualnych, co potwierdza zaufanie klientów do naszego podejścia i elastyczności w budowaniu portfeli.

Pierwsza połowa 2025 roku charakteryzowała się znacznymi wzrostami wycen spółek notowanych na GPW co, w połączeniu z wypłatami rekordowych dywidend, stwarzało bardzo dobre warunki do plasowania akcji. W tym czasie na giełdzie zrealizowanych zostało 13 transakcji typu ABB/SPO oraz 2 transakcje IPO.

W omawianym okresie Biuro maklerskie mBanku, pełniąc funkcję współprowadzącego księgę popytu przeprowadziło SPO spółki CCC S.A. (o wartości 1 550 mln zł), zrealizowało skup akcji własnych spółki Neuca S.A. (51 mln zł), spółki Legimi S.A. (9,7 mln zł), spółki Seco/Warwick S.A. (22 mln zł) oraz przymusowy wykup akcji spółki Internet Union S.A.

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

W pierwszej połowie 2025 roku zaobserwowaliśmy spadek liczby nowych przedsiębiorstw na rynku (-2% rok do roku). Spadek zainteresowania zakładaniem działalności gospodarczej wynikał przede wszystkim z niepewności regulacyjnej i politycznej, a także z podwyższenia płacy minimalnej, które przełożyło się na wzrost składek ZUS dla nowych firm. Choć w ujęciu ogólnym rynek notuje spadki, obserwujemy wzrosty w wybranych sektorach, takich jak profesjonaliści oraz edukacja i opieka zdrowotna.

W odpowiedzi na potrzeby przedsiębiorców, w omawianym okresie promowaliśmy konto firmowe w ofercie „0 zł na zawsze” wraz z księgowością. Dzięki temu klienci oprócz najważniejszych funkcjonalności konta otrzymali od nas pełną obsługę księgową przez przypisanego im księgowego oraz dostęp do mOrganizera

finansów umożliwiającego między innymi wystawianie faktur i opłacanie podatków wyliczonych przez księgową z wykorzystaniem integracji z kontem firmowym.

Przedsiębiorcom rozpoczynającym działalność gospodarczą z mBankiem oferowaliśmy premię na start oraz praktyczną wiedzę od księgowych w postaci bezpłatnych konsultacji i materiałów merytorycznych.

W pierwszym półroczu działania promocyjne wsparliśmy komunikacją szerokozasięgową pod hasłem „Sukces w firmie cieszy, a we własnej cieszy najbardziej”, która została stworzona z myślą o docenieniu przedsiębiorców. Badanie trackingowe marki przeprowadzone w kwietniu 2025 roku potwierdziło, że mBank postrzegany jest jako najlepszy bank dla podmiotów gospodarczych rozpoczynających działalność, który pomaga cieszyć się sukcesami (agencja badawcza PBS Sp. z o.o., kwiecień 2025).

Nasze działania przełożyły się na wzrost udziału rynkowego mBanku w założonych rachunkach przez nowopowstałe firmy o 1 p.p. w stosunku do I półrocza 2024 roku.

Oprócz działań skoncentrowanych na pozyskiwaniu klientów firmowych, skupialiśmy się również na pielęgnowaniu relacji z nimi. „Dzień Przedsiębiorcy” był świetną okazją do podziękowania naszym klientom za zaufanie i współpracę. Z tej okazji przygotowaliśmy komunikację wewnętrzną na ten temat, upominki dla najbardziej zaangażowanych klientów, merytoryczny bezpłatny webinar o zmianach dla przedsiębiorców oraz specjalną stronę wspierającą rozwój firm z ograniczonymi w czasie promocjami.

Oprócz Dnia Przedsiębiorcy w trakcie pierwszego półrocza systematycznie przekazywaliśmy przedsiębiorcom wiedzę - zarówno w ramach komunikacji wewnętrznej, jak i za pośrednictwem naszych stron internetowych. Publikowaliśmy artykuły we współpracy z ekspertami rynkowymi oraz przypominaliśmy o istotnych terminach wynikających z obowiązujących przepisów.

W pierwszym półroczu 2025 roku w segmencie detalicznym Paynow osiągnęło wzrost o 39% względem I półrocza 2024 roku. Wdrożyliśmy nową metodę płatności Clic2Pay, która umożliwia szybkie i bezpieczne płatności bez konieczności każdorazowego wprowadzania danych karty. Uruchomiliśmy integrację z platformą Shopify, jedną z najpopularniejszych platform e-commerce na świecie. Wprowadziliśmy także promocję wspierającą korzystanie z nowoczesnych metod płatności, takich jak PayPo i Apple Pay.

Dodatkowo w pierwszej połowie 2025 roku koncentrowaliśmy się na promowaniu oferty finansowania dla klientów dojrzałych. Po podwyższeniu limitów produktowych dla wybranego segmentu klientów, wprowadziliśmy zmiany w cenniku, a także prowadziliśmy szerokozasięgowe kampanie informacyjne w kanałach bezpośredniego kontaktu z klientami. Odnotowaliśmy wzrosty sprzedaży do tych klientów na poziomie 85% rok do roku. Jednocześnie uruchomiliśmy nowy zautomatyzowany proces monitoringu finansowego, mający na celu zapewnienie możliwości szybkiego reagowania na potencjalne problemy finansowe naszych klientów. Kontynuowaliśmy skalowanie rozwiązań dla finansowania obrotowego do spółek z o.o. gdzie osiągnęliśmy wzrost sprzedaży na poziomie 83% w ujęciu rocznym.

Współpraca z UNIQA

W pierwszej połowie 2025 roku mBank kontynuował współpracę w zakresie bancassurance ze swoim partnerem strategicznym UNIQA. Współpraca ta obejmuje sprzedaż ubezpieczeń klientom mBanku. Koncentruje się głównie na segmencie produktów standalone, tj.:

- ubezpieczeniu komunikacyjnym,
- ubezpieczeniu turystycznym,
- ubezpieczeniu nieruchomości,
- ubezpieczeniach na życie i zdrowie.

Rozwijamy ofertę tak, by jak najlepiej odpowiadała potrzebom naszych klientów i była konkurencyjna na rynku. Nasi klienci intensywnie wykorzystują kanały zdalne do kontaktu z bankiem i realizacji swoich potrzeb. Wszystkie ubezpieczenia, które nie są powiązane z produktem bankowym, są dostępne w każdym kanale sprzedaży, w tym w aplikacji mobilnej. W I półroczu 2025 roku klienci kupili 48% ubezpieczeń standalone przez aplikację mobilną (+5 p.p. rok do roku). Polisy podróżne również cieszyły się dużym zainteresowaniem w kanale mobilnym. W omawianym okresie klienci mBanku kupili o 8% więcej polis podróżnych w porównaniu z I półroczem 2024 roku. Przez aplikację mobilną zawarliśmy 67% polis.

Ponadto w I półroczu 2025 roku osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki w sprzedaży ubezpieczeń życia i zdrowia. Zawarliśmy o 14% więcej polis w ujęciu rocznym. Prawie połowa została kupiona w aplikacji mobilnej banku.

Obserwujemy systematyczny wzrost liczby klientów, którzy mają przynajmniej jedno aktywne ubezpieczenie niepowiązane z produktem bankowym. W I półroczu 2025 roku wzrost wyniósł 7% rok do roku.

W I połowie 2025 roku Grupa mBanku w wyniku procesu przetargowego wybrała towarzystwo ubezpieczeniowe do dalszej współpracy w zakresie bancassurance. Podpisaliśmy kontrakt na wyłączność do 2037 roku z naszym dotychczasowym partnerem, UNIQA.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W I połowie 2025 roku czeska gospodarka kontynuowała umiarkowane, ale stabilne ożywienie. Wzrost PKB w ujęciu rocznym wynosił od 2,0% do 2,2%, napędzany głównie przez konsumpcję gospodarstw domowych. Zaufanie konsumentów wzmacniały wzrost płac realnych oraz spadek inflacji, która ustabilizowała się w przedziale od 2,3% do 2,8% w drugim kwartale. W odpowiedzi na łagodzenie presji inflacyjnej, Narodowy Bank Czeski stopniowo luzował politykę monetarną. W pierwszym półroczu 2025 roku obniżył stopę repo 2W z 4,00% do 3,75% w lutym, a następnie do 3,50% w maju. Sektor bankowy pozostał stabilny, charakteryzując się wysokimi buforami kapitałowymi i solidną rentownością. Pomimo spadku stóp procentowych, banki utrzymywały konkurencyjne marże, a jakość ich portfeli kredytowych pozostała na stabilnym poziomie.

Z kolei gospodarka Słowacji doświadczyła wolniejszego wzrostu w tym samym okresie. Wzrost PKB wyniósł zaledwie 0,9% rok do roku w pierwszym kwartale. Inflacja, napędzana głównie przez rosnące ceny usług i energii, utrzymywała się powyżej średniej strefy euro, osiągając poziom 4,1% w maju. Pomimo utrzymującej się presji inflacyjnej, oczekuje się stopniowego spadku inflacji w drugiej połowie roku. Ze względu na członkostwo w strefie euro, decyzje w zakresie polityki monetarnej Słowacji są podejmowane przez Europejski Bank Centralny (EBC), który zrewidował swoje stanowisko w drugim kwartale 2025 roku. W czerwcu 2025 roku EBC dokonał pierwszej od kilku lat obniżki głównej stopy refinansowej (2W repo) z 4,00% do 3,75%. Słowacki sektor bankowy również pozostał dobrze dokapitalizowany i stabilny, z niskim udziałem kredytów zagrożonych. Ważnym wydarzeniem dla sektora było ogłoszenie przejęcia 365.banku w maju przez belgijską grupę bankową KBC, jako sygnał trendu konsolidacyjnego. Ponadto, istotny wpływ na rynek słowacki miało również wprowadzenie nowego podatku od transakcji, który obciąży małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP). Ta zmiana legislacyjna skłoniła dziesiątki tysięcy klientów w tym segmencie do otwarcia nowych kont biznesowych.

W tych warunkach w pierwszej połowie 2025 roku wyniki oddziałów mBanku w obu krajach przekroczyły początkowe oczekiwania i osiągnęły rekordowe poziomy. W szczególności dotyczy to akwizycji nowych klientów, sprzedaży kredytów konsumenckich oraz wznowionej sprzedaży kredytów hipotecznych, której wolumen utrzymał się na planowanym poziomie mimo negatywnego wpływu polskiego podatku bankowego. Jednym z głównych priorytetów mBanku w pierwszej połowie 2025 roku było pozyskiwanie nowych klientów. Bank wzmocnił swoją pozycję rynkową, uzyskując pozycję lidera w płatnościach dzięki wprowadzeniu do oferty pierwszych pierścieni płatniczych na rynkach czeskim i słowackim oraz ciągle rozwijając ofertę dla MŚP, głównie skierowaną do jednoosobowych działalności gospodarczych i wspieraną przez promocje skoncentrowane na pozyskiwaniu klientów.

Sukcesy w akwizycji klientów dodatkowo wspierał rozwój nowych procesów w zakresie obsługi klienta. W pierwszej połowie 2025 roku mBank uprościł proces onboardingu dla nowych klientów poprzez wprowadzenie identyfikacji biometrycznej. W Czechach uruchomiono proces otwierania konta za pomocą Tożsamości Bankowej dla klientów w wieku 15 lat i starszych. Dodatkowo, mBank wprowadził funkcję umożliwiającą klientom dostosowanie limitów bezpieczeństwa dla płatności bezpośrednio w aplikacji mobilnej mBanku, bez konieczności korzystania z dodatkowych systemów.

W pierwszej połowie 2025 roku odnotowaliśmy rekord w wolumenie sprzedanych kredytów. Dzięki ciągłym usprawnieniom w procesach kredytowych i coraz wyższej ocenie klientów, mBank osiągnął roczny wzrost sprzedaży kredytów osobistych o 42% w Czechach i o 41% na Słowacji w porównaniu do pierwszej połowy 2024 roku. Wyniki te zostały docenione w Indeksie Odpowiedzialnego Pożyczania przez organizację non-profit Člověk v tísni, gdzie mBank zajął drugie miejsce wśród wszystkich kredytodawców na rynku czeskim, oraz w konkursie Finparáda, gdzie jego oferta ubezpieczenia kredytu również zajęła drugie miejsce.

Wśród innych wyróżnień otrzymanych przez mBank w pierwszej połowie 2025 roku są prestiżowe nagrody Mastercard za wprowadzenie pierścieni płatniczych oraz znaczące osiągnięcia w obszarze ESG. Chodzi tu o wprowadzenie przez mBank tzw. kart z nacięciami, które umożliwiają osobom z wadami wzroku szybkie zidentyfikowanie i zorientowanie się w rodzaju używanej karty płatniczej. W konkursie VISA Awards mBank został dodatkowo wyróżniony za unikalność swojej oferty biznesowej oraz innowacyjne podejście do obsługi klientów przedsiębiorczych.

Kredyty i depozyty

Wartość portfela kredytów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniosła 9 669,8 mln zł na koniec czerwca 2025 roku, co stanowi wzrost o 8,7% w porównaniu z pierwszą połową ubiegłego roku. Wzrost został wypracowany zarówno przez mBank w Czechach (+9,4% rok do roku do 6 504,0 mln zł), oraz przez mBank na Słowacji (+7,2% rok do roku do 3 165,8 mln zł). Na zwiększenie wartości kredytów w oddziałach mBanku w Czechach i na Słowacji pozytywny wpływ miała istotnie wyższa sprzedaż kredytów w omawianym okresie.

mBank dokonał skutecznego przesunięcia zasobów z obszaru sprzedaży kredytów hipotecznych do sprzedaży kredytów gotówkowych, zgodnie z podjętą decyzją biznesową o koncentracji na aktywnej sprzedaży kredytów niehipotecznych, które charakteryzuje wyższa rentowność. Nowa sprzedaż kredytów niehipotecznych wyniosła 1 404,9 mln zł, czyli wzrosła o 35,0% rok do roku w oddziałach zagranicznych mBanku (o 35,5% w Czechach i o 34,0% na Słowacji). Na wzrost popytu w I półroczu 2025 roku miały wpływ spadające stopy procentowe Czeskiego Banku Centralnego oraz Europejskiego Banku Centralnego, co przełożyło się na spadek kosztu kredytów.

Wartość portfela kredytów niehipotecznych w oddziałach zagranicznych mBanku wzrosła o 29,7% w ujęciu rocznym do 3 816,9 mln zł na koniec czerwca 2025 roku. Silniejszy wzrost notowany był w Czechach (o 30,8% do 2 462,3 mln zł), podczas gdy portfel na Słowacji również wzrósł (o 27,7% do 1 354,6 mln zł).

Sprzedaż kredytów hipotecznych w oddziałach zagranicznych wzrosła ponad 6-krotnie rok do roku do 563,3 mln zł, dzięki wyższej sprzedaży w Czechach (prawie 10-krotny wzrost), podczas gdy sprzedaż kredytów hipotecznych na Słowacji wzrosła prawie trzykrotnie.

Wartość portfela kredytów hipotecznych oddziałów zagranicznych wyniosła 5 852,9 mln zł według stanu na 30 czerwca 2025 roku i była o 1,7% niższa niż na koniec czerwca poprzedniego roku. W Czechach kredyty hipoteczne spadły do 4 041,7 mln zł, czyli o 0,5% rok do roku. Na Słowacji kredyty hipoteczne spadły do 1 811,2 mln zł, czyli o 4,4% rok do roku.

Wolumen depozytów w oddziałach zagranicznych mBanku zwiększył się o 7,1% rok do roku do poziomu 17 806,4 mln zł. Dzięki atrakcyjnemu oprocentowaniu depozytów przez większość I półrocza 2025 roku, wolumeny w Czechach wzrosły o 8,8% rok do roku do 13 334,7 mln zł. Depozyty na Słowacji wzrosły o 2,2% do 4 471,7 mln zł w stosunku do czerwca 2024 roku.

2.4. Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

Segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej obsługuje 36 961 klientów korporacyjnych, w tym duże przedsiębiorstwa (K1 – roczne obroty w wysokości powyżej 1 mld zł i niebankowe instytucje finansowe), średnie przedsiębiorstwa (K2 – roczne obroty w wysokości 50 mln zł – 1 mld zł) i małe przedsiębiorstwa (K3 – roczne obroty w wysokości poniżej 50 mln zł i pełna księgowość) poprzez sieć 43 wyspecjalizowanych placówek. Oferta produktów i usług Grupy mBanku dla klientów korporacyjnych koncentruje się na bankowości tradycyjnej (rachunki firmowe, przelewy krajowe i zagraniczne, karty płatnicze, usługi gotówkowe i produkty zarządzania płynnością), finansowaniu przedsiębiorstw, instrumentach zabezpieczających, usługach związanych z rynkami instrumentów kapitałowych (ECM), instrumentów dłużnych (DCM) oraz z fuzjami i przejęciami (M&A), a także leasingu i faktoringu.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półrocza 2025 roku):

Udział w dochodach ogółem	Wynik brutto	Dochody
34,6% ↓	1 276,7 mln zł ↓	2 157,4 mln zł ↓

Najważniejsze osiągnięcia

- Zysk brutto na poziomie 1 276 mln zł w I półroczu w 2025 roku oznacza utrzymanie się na rekordowych poziomach z 2024 roku. Po uwzględnieniu jednorazowego dochodu zaksięgowanego w I półroczu 2024 roku (przychód z tytułu odzyskanych należności w wysokości 164,0 mln zł), zysk brutto odnotował wzrost o 0,46% rok do roku.
- Dochody łączne utrzymały się na wysokim poziomie 2 157 mln zł (-2,0% rok do roku), po uwzględnieniu czynników jednorazowych z 2024 roku nieznacznie wzrosły.
- Dalszy mocny wzrost na tle rynku wolumenów kredytów (+10,0% rok do roku) i depozytów (+6,0% rok do roku) na poziomie Grupy. Dzięki temu udział mBanku w rynku kredytów korporacyjnych wzrósł o 0,4 p.p. rok do roku do 8,6%.
- Dzięki dynamicznie rozwijanej ofercie odnotowaliśmy bardzo dobre wyniki w usłudze bankowości transakcyjnej: liczba aktywnych użytkowników wzrosła o 16,1%, w zakresie liczby zrealizowanych transakcji – wzrost wyniósł 43,3%, w zakresie transakcji mobilnych FX – wzrost wyniósł 22,8%.
- 91,4% klientów skorzystało z procesu cyfrowego otwierając konto w mBanku w I półroczu 2025, a 94,4% klientów posiada co najmniej jednego użytkownika korzystającego z bankowości mobilnej mCompany Mobile. Odsetek wniosków kredytowych złożonych elektronicznie osiągnął 91,4% na koniec czerwca 2025 roku.
- W pierwszej połowie 2025 roku konsultanci Centrum klienta korporacyjnego obsłużyli w ramach usługi Asystent Online 14 tys. interakcji z klientami w formie czatów i pomocy zdalnej, co stanowi wzrost o 40% rok do roku.
- W pierwszym półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy intensywny rozwój aplikacji mobilnej mBank CompanyMobile, koncentrując się na rozszerzeniu funkcjonalności w obszarze przelewów walutowych oraz zwiększaniu komfortu codziennego użytkowników (możliwość oceny aplikacji i przesłania opinii, wyświetlanie identyfikatora do systemu CompanyNet, a także liczne usprawnienia w procesie aktywacji, formularzach przelewów i mobilnej autoryzacji).
- W pierwszej połowie 2025 roku Paynow odnotował wzrost wolumenu transakcji o 25,5% w ujęciu rok do roku, co świadczy o rosnącym zaufaniu klientów i skuteczności strategii. Firma skupiła się na pozyskiwaniu nowych klientów w segmencie B2B e-commerce, wprowadzając nowe funkcjonalności, takie jak Click to Pay i Customer ID, oraz organizując konferencję „Cyfrowa transformacja B2B e-commerce”.
- Według danych na koniec czerwca 2025 roku, mBank przeznaczył ponad 9,5 mld zł na finansowanie zrównoważonych inwestycji oraz zmobilizował w ramach organizacji emisji oraz konsorcjów ponad 8,6 mld zł, co sumarycznie dało ponad 18,1 mld zł. Wartość portfela projektów OZE na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 5,4 mld zł.

- W ramach prac mających na celu digitalizację i optymalizację procesu kredytowego przygotowujemy się do wdrożenia „szybkiej ścieżki kredytowej” dla nisko kwotowych kredytów obrotowych, głównie kredytu w rachunku bieżącym. Od I kwartału w procesie są stosowane automatyczne decyzje kredytowe.

Wyniki finansowe

W I półroczu 2025 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 1 276,7 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zysk brutto był niższy o 158,2 mln zł, tj. 11,0%. Na roczną dynamikę zysku brutto wpływ miał przychód z tytułu odzyskanych należności w wysokości 164,0 mln zł odnotowany w I półroczu 2024 roku.

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	1 385,9	1 447,4	61,5	4,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	512,2	553,3	41,1	8,0%
Wynik na działalności handlowej	106,7	124,2	17,5	16,4%
Inne dochody	4,4	6,3	2,0	44,7%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	191,3	26,2	-165,1	-86,3%
Dochody łącznie	2 200,5	2 157,4	-43,1	-2,0%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-63,4	-100,2	-36,8	58,0%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-579,6	-658,2	-78,7	13,6%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-122,5	-122,2	0,3	-0,2%
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	1 434,9	1 276,7	-158,2	-11,0%

Inne dochody - zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty z tytułu instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dochody ogółem - suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, innych dochodów, pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych.

Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek - suma utraty wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zysków lub strat z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ogólne koszty administracyjne z amortyzacją - suma ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji.

Kluczowe dane biznesowe (Bank)

	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	35 729	36 123	36 961	2,3%	3,4%
K1	2 465	2 436	2 456	0,8%	-0,4%
K2	10 933	11 029	11 293	2,4%	3,3%
K3	22 331	22 658	23 212	2,4%	3,9%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	38 681,0	35 482,3	42 803,2	20,6%	10,7%
K1	7 430,9	7 396,7	8 155,3	10,3%	9,7%
K2	23 702,5	24 340,1	26 874,1	10,4%	13,4%
K3	2 819,7	2 859,5	3 271,0	14,4%	16,0%
Transakcje reverse repo / buy sell back	4 728,0	886,0	4 502,8	408,2%	-4,8%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	52 476,0	57 494,3	56 487,3	-1,8%	7,6%
K1	14 378,7	14 421,2	13 944,8	-3,3%	-3,0%
K2	23 938,9	27 317,4	26 939,1	-1,4%	12,5%
K3	12 906,6	14 825,4	14 136,8	-4,6%	9,5%
Transakcje repo	1 251,8	930,3	1 466,5	57,6%	17,1%

Oferowane produkty i usługi

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw zwiększył się o 5,6% rok do roku, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 11,1% w porównaniu z końcem czerwca 2024 roku. Wolumeny kredytowe mBanku wzrosły szybciej niż rynek (o 10,8% rok do roku), natomiast dynamika wolumenów depozytowych była niższa niż na rynku i wyniosła 6,9% rok do roku (w kategoriach porównywalnych z agregacją NBP). Na koniec I półrocza 2025 roku udziały mBanku na rynku kredytów i depozytów dla przedsiębiorstw wyniosły odpowiednio 8,6% oraz 10,0%.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec czerwca 2025 roku osiągnęła poziom 38 300,4 mln zł i była o 12,8% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2024 roku.

mln zł	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana roczna
Kredyty korporacyjne ¹	33 953	34 596	38 300	12,8%
Kredyty dla przedsiębiorstw ²	34 584	34 850	38 309	10,8%
Kredyty jednostek samorządu terytorialnego	31	27	38	22,8%
Rynek kredytów dla przedsiębiorstw	422 240	429 740	445 862	5,6%
Udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw	8,2%	8,1%	8,6%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji reverse repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 55 020,8 mln zł i była o 7,4% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2024 roku.

mln zł	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana roczna
Depozyty korporacyjne ¹	51 224	56 564	55 021	7,4%
Depozyty dla przedsiębiorstw ²	52 201	58 724	55 812	6,9%
Depozyt jednostek samorządu terytorialnego	261	278	308	17,8%
Rynek depozytów dla przedsiębiorstw	501 328	546 244	556 965	11,1%
Udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw	10,4%	10,8%	10,0%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji repo.

² Kategoria NBP, umożliwiającą porównanie do wyników sektora bankowego.

Gwarancje de minimis

W I półroczu 2025 roku mBank kontynuował realizację umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD), w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”. Wartość wykorzystanego limitu wyniosła 2 493,1 mln zł. Nowe gwarancje w ramach linii PLD były udzielane do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Równolegle mBank realizował wykorzystanie limitu gwarancji de minimis w ramach umowy z 25 czerwca 2018 roku. Na mocy umowy linii gwarancyjnej (PLD-KFG) przyznany mBankowi limit wynosi 5 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 4 226 mln zł.

Gwarancje rolne (FGR)

Realizowaliśmy również portfelową umowę linii gwarancji rolnych (FGR). Przyznany mBankowi limit gwarancji, na mocy umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK), wynosi 85 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 69,4 mln zł, co stanowi ponad 80% dostępnej puli.

Gwarancje FENG

Realizowaliśmy również umowę portfelową linii gwarancyjnej FENG - Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027. Przyznany mBankowi limit gwarancji, na mocy umowy z BGK, wynosi 420 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 132,5 mln zł, co stanowiło ponad 30% całkowitej puli.

Gwarancje Investmax

1 lipca 2024 roku podpisaliśmy umowę portfelową linii gwarancyjnej z regwarancją udzielaną przez Europejski Fundusz Inwestycyjny w ramach programu InvestEU. Przyznany mBankowi limit gwarancji, na mocy umowy z BGK, wynosi 220 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 64 mln zł.

Gwarancja Płynnościowa, Kryzysowa, Biznesmax (POIR), COSME - tylko obsługa udzielonych gwarancji w ramach linii gwarancyjnych

W 2025 roku kontynuowaliśmy realizację umowy linii gwarancyjnej w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych (FGP) udzielonych do jej zakończenia, tj. 30 czerwca 2023 roku. W ramach programu FGP wartość wykorzystanego limitu wyniosła 2 932,9 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2025 kwota czynnych gwarancji wyniosła 173,2 mln zł.

Następstwem programu FGP jest gwarancja w ramach Funduszu Gwarancji Kryzysowych. Przyznany limit dla mBanku wynosi 1 700 mln zł. Udzielanie gwarancji w ramach programu zakończyło się 31 grudnia 2023 roku. Wartość wykorzystanego limitu wyniosła 1 526,9 mln zł, a kwota czynnych gwarancji na dzień 30 czerwca 2025 wyniosła 868,1 mln zł.

Kontynuowaliśmy portfelową umowę linii gwarancyjnej BiznesMax (FG POIR), gdzie przyznany mBankowi limit gwarancji, na mocy umowy z BGK, wynosi 750 mln zł. Udzielanie gwarancji w ramach programu zakończyło się 31 grudnia 2023 roku. Wartość wykorzystanego limitu wyniosła 734,1 mln zł, a na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość czynnych gwarancji wyniosła 286,3 mln zł.

Kontynuowaliśmy obsługę portfelowej linii gwarancyjnej z regwarancją Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach programu COSME (program Unii Europejskiej na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw w latach 2014–2020). W ramach programu COSME wartość wykorzystanego limitu wyniosła 1 761,7 mln zł, a na dzień 30 czerwca 2025 roku kwota czynnych gwarancji wynosiła 8,8 mln zł.

Emisje dłużnych papierów korporacyjnych

W pierwszej połowie 2025 roku mBank zrealizował samodzielnie lub jako członek konsorcjum szereg emisji papierów korporacyjnych, między innymi: RCI Leasing (400 mln zł), Kruk SA (400 mln zł), Robyg SA (400 mln zł), Develia SA (160 mln zł), Dom Development SA (135 mln zł), Archicom SA (120 mln zł). Przeprowadzono również emisję w kwocie 30 mln euro dla RPower SA.

W segmencie papierów bankowych uplasowane zostały listy zastawne mBanku Hipotecznego o wartości 750 mln zł.

Emisje zielonych obligacji

mBank wspiera swoich klientów w zdobywaniu finansowania również poprzez emisję zielonych obligacji, (ang. „Green Bonds”). Są to obligacje, które posiadają dodatkowe cechy zgodne ze standardami ICMA (International Capital Market Association), w tym: cel wykorzystania środków - określenie konkretnych projektów proekologicznych, które mogą być finansowane z emisji, proces oceny i selekcji projektów, w tym kryteria kwalifikacji oraz identyfikacja i zarządzanie potencjalnymi ryzykami, zarządzanie środkami - ich segregacja na dedykowanym rachunku emitenta, oraz okresowe raportowanie - co najmniej roczne sprawozdanie dotyczące alokacji środków oraz wpływu na środowisko wynikającego z wykorzystania przychodów.

Finansowanie odnawialnych źródeł energii (OZE)

Strategia Grupy mBanku na lata 2021-2025 zakłada zaangażowanie na finansowanie zrównoważonych inwestycji o wartości 10 mld zł. Jednym z głównych działań w tym zakresie jest finansowanie inwestycji w odnawialne źródła energii. mBank konsekwentnie zwiększa swój udział w finansowaniu projektów OZE. Wprowadzając w grudniu w 2018 roku politykę kredytową dot. finansowania instalacji odnawialnych źródeł energii przeznaczył na ten cel 500 mln zł. mBank również aktywnie wspiera klientów w pozyskiwaniu zrównoważonego finansowania tj. kredytów powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (Sustainability Linked Loans - SLL) oraz zielonych obligacji (Green Bonds - GB, Sustainability Linked Bonds - SLB).

Według danych na koniec czerwca 2025 roku, mBank przeznaczył ponad 9,5 mld zł na finansowanie zrównoważonych inwestycji oraz zmobilizował w ramach organizacji emisji oraz konsorcjów ponad 8,6 mld zł, co sumarycznie dało ponad 18,1 mld zł.

Limit na OZE wynosi 8,4 mld zł. Dodatkowo od grudnia 2024 roku mBank zmodyfikował kryteria udzielania finansowania dla „małego OZE” tj. do 10 MW, dzięki czemu otworzył się na mniejsze transakcje o bardziej skomplikowanej strukturze.

Na koniec czerwca 2025 roku portfel OZE w mBanku osiągnął poziom 5,4 mld zł. W I półroczu 2025 roku mBank sfinansował 14 inwestycji, w tym 8 farm fotowoltaicznych (PV), 5 inwestycji farm wiatrowych (WF) oraz 1 biogazownię. Na ten cel przeznaczył ponad 800 mln zł. Dodatkowo w ramach polityki „małego OZE” zostały sfinansowane 3 farmy fotowoltaiczne (PV) na kwotę ponad 20 mln zł. mBank był także zaangażowany w finansowanie 14 klientów w formule Sustainability Linked Loans, w tym trzech pożyczek w ramach Sustainability Linked Loans związanych z osiąganiem celów zrównoważonego rozwoju. SLL to różnorodne narzędzia finansowe, które motywują pożyczkobiorców do realizacji zaawansowanych i wyraźnie określonych celów środowiskowych i społecznych. Charakterystyczne dla tych kredytów jest ich powiązanie z celami ESG firmy, ustalenie wymagających KPI, które są regularnie monitorowane i oceniane przez niezależne instytucje, oraz roczne raportowanie postępów w realizacji celów do kredytodawców.

Rozwój oferty Bankowości Korporacyjnej

Bankowość transakcyjna

Cash management jest kluczowym obszarem Bankowości Korporacyjnej w mBanku. Funkcjonuje jako platforma dostarczająca nowoczesne rozwiązania wspierające strategiczne planowanie, monitorowanie i efektywne zarządzanie najbardziej płynnymi środkami finansowymi. Oferuje innowacyjne narzędzia do procesowania gotówki oraz bankowości elektronicznej, które ułatwiają przedsiębiorcom codzienne operacje finansowe.

Nasze rozwiązania w zakresie cash management mają na celu nie tylko zwiększenie efektywności zarządzania przepływami pieniężnymi, ale również optymalizację kosztów i generowanie dochodów odsetkowych. Dynamicznie rozwijana oferta, w tym nowe i rozbudowane rozwiązania, odzwierciedla naszą zdolność do dostosowywania się do zmieniających się potrzeb klientów oraz do wspierania ich w osiąganiu celów biznesowych.

Rozbudowana i stale rozwijana oferta mBanku w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, znalazła odzwierciedlenie w poniższych dynamikach rok do roku:

Liczba transakcji w aplikacji	+43,3%
Liczba aktywnych użytkowników aplikacji	+16,1%
Liczba transakcji mobilnych FX	+22,8%
Liczba aktywnych użytkowników modułu FX	+17,5%

Cyfrowy onboarding klienta korporacyjnego

W I połowie 2025 roku cyfrowo zawarliśmy 91,4% nowych relacji z klientami korporacyjnymi w procesie cyfrowym. Konsekwentnie monitorujemy realizację celu na ten rok, czyli ponad 90% umów realizowanych cyfrowo. Cyfrowe zawieranie nowych relacji z klientem korporacyjnym z każdego segmentu zapewnia większą przejrzystość, automatyzację i efektywność procesów – z korzyścią dla wszystkich stron.

Mobilna Wpłata

W II kwartale 2025 roku uruchomiliśmy usługę Mobilna Wpłata, która umożliwia realizację wpłat gotówkowych za pomocą aplikacji mobilnej we wpłatomatach ogólnodostępnych. Rozwiązanie zapewnia intuicyjną obsługę, pozwala administratorom zarządzać użytkownikami i monitorować transakcje w czasie rzeczywistym. Użytkownicy mogą szybko zlokalizować najbliższy wpłatomat i dokonać wpłaty bezpośrednio z poziomu aplikacji. Usługa wspiera strategię cyfryzacji i automatyzacji procesów gotówkowych. Szacujemy, że w I połowie 2025 roku wpłaty wyniosły około 0,5 mln zł.

Projekt ISO 20022

W ciągu najbliższych 2 lat zmieni się format płatności – docelowo będzie obowiązywał jednolity, międzynarodowy standard ISO 20022. Dzięki temu wymiana danych między różnymi systemami będzie łatwiejsza – umożliwi precyzyjną identyfikację transakcji i ich automatyczne księgowanie.

Przygotowujemy się do wdrożenia standardu ISO 20022 w rozliczeniach Sorbnet z NBP. Migracja systemu Sorbnet jest częścią szerokiej zmiany dostosowującej systemy bankowe do nowych schematów płatności.

Decyzją Narodowego Banku Polskiego (NBP), termin przejścia na rozliczenia Sorbnet3 został przesunięty o 3 miesiące. Obecny termin to 6 września 2025 roku.

Jesienią planujemy drugą edycję spotkań z klientami, aby przybliżyć im temat zmian związanych z ISO 20022. Ubiegłoroczne spotkania w 6 miejscach w Polsce cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem. Przeszkoliliśmy wtedy ponad 400 klientów.

Bankowość elektroniczna - Centrum klienta korporacyjnego

Digitalizacja bieżącego wsparcia klienta korporacyjnego jest jednym z priorytetów w obszarze Centrum klienta korporacyjnego. W I półroczu 2025 roku konsultanci Centrum klienta korporacyjnego, w ramach usługi Asystent Online, obsłużyli 14 tys. interakcji z klientami w formie czatów i pomocy zdalnej. Stanowi to wzrost o 40,0% rok do roku. Zauważalnie rośnie również liczba klientów, którzy korzystają z tej formy kontaktu z bankiem. W I połowie 2025 roku było ich już 5,2 tys. Klienci coraz częściej korzystają właśnie z tej opcji kontaktu z bankiem, która znacząco przyspiesza uzyskanie odpowiedzi na codzienne zapytania i jest wygodnym sposobem komunikacji klient – bank.

W I połowie 2025 roku konsultanci Centrum klienta korporacyjnego obsłużyli 46 tys. rozmów przychodzących od prawie 12 tys. klientów korporacyjnych, tym samym spełniając kluczowy wskaźnik efektywności - odebranie 90% rozmów w czasie do 20 sekund.

Digitalizacja i optymalizacja procesu kredytowego

W 2025 roku mBank kontynuował działania ukierunkowane na digitalizację i optymalizację procesu kredytowego. Prowadzone są prace nad wdrożeniem tzw. „szybkiej ścieżki kredytowej” dla niskokwotowych kredytów obrotowych, w szczególności kredytu w rachunku bieżącym. W pierwszym kwartale wdrożono mechanizm automatycznej decyzji kredytowej, co znacząco przyspieszyło proces obsługi wniosków.

W tym samym okresie udostępniono nowe narzędzie – Konwerter Sprawozdań Finansowych, umożliwiający konwersję sprawozdań w formacie XML, pozyskanych od Klienta drogą mailową lub bezpośrednio z KRS. Usprawniono również funkcjonalności elektronicznego wniosku kredytowego (EWK) oraz wniosku o gwarancję de minimis (eBGK).

W ramach rozwoju Generатора dokumentów wprowadzono możliwość automatycznego generowania kolejnych umów kredytowych oraz umów zabezpieczeń. Zautomatyzowano również proces przygotowywania oferty cenowej dla Klienta w zakresie kredytów.

Dodatkowo, dla większości umów kredytowych, udostępniono możliwość zdalnego podpisywania dokumentów za pośrednictwem platformy mBank CompanyNet, co stanowi kolejny krok w kierunku pełnej cyfryzacji obsługi kredytowej.

mBank CompanyMobile

W pierwszym półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy intensywny rozwój aplikacji mobilnej mBank CompanyMobile, koncentrując się na rozszerzeniu funkcjonalności w obszarze przelewów walutowych oraz dalszym usprawnianiu doświadczenia użytkownika.

Nowe typy przelewów walutowych i zgodność z ISO 20022

W odpowiedzi na potrzeby klientów korporacyjnych, wprowadziliśmy dwa nowe typy przelewów walutowych – przelew zagraniczny (SWIFT) oraz EuroEkspres. Jednocześnie przebudowaliśmy formatkę przelewu walutowego zgodnie z międzynarodowym standardem ISO 20022, dodając m.in. ustrukturyzowany adres kontrahenta. Zmiany te zwiększają zgodność operacji z globalnymi standardami i ułatwiają ich automatyczne przetwarzanie.

Większa elastyczność i kontrola nad zleceniami

Użytkownicy zyskali możliwość edycji zleceń krajowych i zagranicznych, ich usuwania oraz kierowania do autoryzacji bezpośrednio z poziomu aplikacji. To kolejny krok w stronę pełnej mobilności i niezależności w zarządzaniu finansami firmowymi.

Nowe funkcje wspierające użytkownika

W aplikacji pojawiły się także funkcje zwiększające komfort codziennego użytkowania, takie jak możliwość oceny aplikacji i przesłania opinii, wyświetlanie identyfikatora do systemu CompanyNet, a także liczne usprawnienia w procesie aktywacji, formularzach przelewów i mobilnej autoryzacji. Dzięki tym zmianom aplikacja mBank CompanyMobile staje się jeszcze bardziej kompleksowym i elastycznym narzędziem dla klientów korporacyjnych, wspierając ich w efektywnym zarządzaniu finansami w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu biznesowym.

eCommerce i bramka Paynow

Pierwsze półrocze 2025 roku to dla Paynow czas dalszego, dynamicznego rozwoju. Odnotowaliśmy wzrost wolumenu transakcji o 25,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego – to dowód na rosnące zaufanie klientów do naszej usługi oraz skuteczność przyjętej strategii.

W 2025 roku dalej koncentrujemy się na pozyskiwaniu nowych klientów ze szczególnym uwzględnieniem segmentu B2B e-commerce, który ma ogromny potencjał rozwojowy. W czerwcu zorganizowaliśmy konferencję „Cyfrowa transformacja B2B e-commerce”, podczas której pokazaliśmy, jak skutecznie budować nowoczesny system sprzedaży B2B – od strategii, przez technologię, po finansowanie. Wydarzenie spotkało się z dużym zainteresowaniem i potwierdziło, że klienci biznesowi oczekują dziś takiej samej wygody i elastyczności, jakiej doświadczają jako konsumenci.

W odpowiedzi na potrzeby klientów e-commerce wprowadziliśmy w Paynow nowe funkcjonalności:

- Click to Pay – nowoczesna metoda płatności, która umożliwia finalizację zakupów jednym kliknięciem, bez konieczności wpisywania danych karty. To rozwiązanie zwiększa konwersję i poprawia doświadczenie zakupowe,
- Customer ID – funkcja zwiększająca bezpieczeństwo transakcji i dająca sklepom większą kontrolę nad płatnościami kartowymi. Umożliwia m.in. blokowanie transakcji z wybranych krajów oraz ograniczenie typów kart (np. biznesowych), zgodnie z indywidualnymi potrzebami sklepu internetowego.

Nasza strategia opiera się na pięciu kluczowych wartościach: profesjonalizmie, technologii, sile marki mBanku, konwersji płatności oraz ekosystemie dla e-commerce. Dzięki temu konsekwentnie budujemy pozycję Paynow jako kompleksowego i wiarygodnego partnera dla sklepów internetowych – zarówno w segmencie B2C jak i B2B.

Działalność Departamentu Rynków Finansowych

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2025 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Bony i obligacje skarbowe	IRS/FRA
mBank	10,7%	11,8%

Instytucje Finansowe

Departament Klientów Strategicznych mBanku obsługuje bankowe instytucje finansowe: pozyskuje i udziela finansowania, umożliwia lokowanie nadwyżek oraz świadczy usługi w zakresie waluty polskiej. Z usług Departamentu korzysta 90 banków zagranicznych, zlokalizowanych w 35 krajach na całym świecie.

Według stanu na koniec czerwca 2025 roku mBank posiadał 4 czynne kredyty otrzymane (w tym jedną pożyczkę podporządkowaną od Commerzbanku) o równowartości 3 069 mln zł. Zadłużenie mBanku z tytułu kredytów zaciągniętych było o 35 mln zł wyższe niż na koniec I półrocza 2024 roku, na skutek osłabienia złotego względem franka szwajcarskiego na koniec I półrocza 2025 roku.

Na koniec czerwca 2025 roku zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom wyniosło łącznie równowartość ponad 230 mln zł wobec 88 mln zł na koniec czerwca 2024 roku. Wzrost ekspozycji wynikał głównie z większego zaangażowania mBanku w kredyty konsorcjalne i bilateralne dla banków polskich i zagranicznych.

W I półroczu 2025 roku Departament Klientów Strategicznych także aktywnie wspierał transakcje handlowe polskich eksporterów. Oferowaliśmy finansowanie krótkoterminowe instytucjom finansowym i ustanawialiśmy limity na transakcje handlowe.

Usługi powiernicze w mBanku

mBank świadczy usługi, które polegają m.in. na:

- rozliczaniu transakcji na papierach wartościowych notowanych na rynkach krajowych i zagranicznych;
- przechowywaniu aktywów klientów;
- prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów w obrocie niepublicznym;
- prowadzeniu rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz weryfikacji wyceny ich aktywów;
- obsłudze pożyczek z papierów wartościowych.

Klientami mBanku w obszarze usług powierniczych są przede wszystkim krajowe i zagraniczne instytucje finansowe, w tym w szczególności fundusze inwestycyjne i emerytalne, inne banki oferujące usługi powiernicze i inwestycyjne, towarzystwa ubezpieczeniowe, instytucje zarządzające aktywami oraz instytucje niefinansowe.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku liczba obsługiwanych funduszy inwestycyjnych spadła w stosunku do tego samego okresu z 2024 roku o 16,3%.

2.5. Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku

Podsumowanie wyników finansowych spółek Grupy mBanku

Łączne wyniki spółek konsolidowanych Grupy mBanku w I półroczu 2025 roku wyniosły 190,0 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 47,8% w porównaniu z I półroczem 2024 roku. Wzrost zysku brutto spółek w ujęciu rocznym wynikał przede wszystkim z wypracowania przez mBank Hipoteczny zysku w I półroczu 2025 roku w porównaniu do poniesionej straty w analogicznym okresie 2024 roku. Na wynik mBanku Hipotecznego w I półroczu 2024 roku negatywny wpływ miał rządowy program wakacji kredytowych.

Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
mFinanse ¹	17,8	23,8	6,1	34,1%
mLeasing ²	129,3	124,7	-4,6	-3,6%
mBank Hipoteczny	-45,1	13,8	58,9	+/-
mFaktoring	15,5	17,5	2,0	12,8%
mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	3,1	5,2	2,1	69,2%
Pozostałe ³	8,1	5,0	-3,1	-38,3%
Zysk/strata brutto spółek z Grupy mBanku, razem	128,6	190,0	61,4	47,8%

¹ W tym mFinanse CZ s.r.o. i mFinanse SK s.r.o.

² W tym LeaseLink i Asekum.

³ Kategoria „Pozostałe” uwzględniła w I półroczu 2025 roku: mElements, mZakupy i Future Tech (skonsolidowany wynik za 5 miesięcy 2025 roku, do zakończenia konsolidacji spółki), a w I półroczu 2024 roku: mElements i Future Tech.

Działalność biznesowa wybranych spółek



W pierwszym półroczu 2025 roku spółka mFinanse utrzymała wysoką sprzedaż produktów hipotecznych na poziomie 2,8 mld zł. Był to wynik niższy o 5,5% w porównaniu do I półrocza 2024 roku, kiedy to istotną część sprzedaży produktów hipotecznych (0,9 mld zł) była jeszcze efektem umów zawartych przy wsparciu programu rządowego „Bezpieczny kredyt 2%” w 2023 roku.

Aktualne wyniki sprzedaży wskazują na korzystne perspektywy dla branży pośrednictwa kredytowego w segmencie kredytów hipotecznych. Utrzymujący się popyt na nieruchomości jest wspierany przez sprzyjające warunki rynkowe, takie jak stabilizacja cen za metr kwadratowy oraz liczne promocje cenowe. Dodatkowo, brak wdrożenia przez rząd zapowiadanego programu kredytów preferencyjnych przyczynił się do wejścia na rynek klientów, którzy dotychczas wstrzymywali się z decyzją o zakupie nieruchomości.

W I półroczu 2025 roku eksperci mFinanse rozpatrzyli 14,2 tys. wniosków dotyczących zakupu nowych produktów hipotecznych przez klientów, tj. o 22,9% więcej w stosunku do pierwszego półrocza 2024 roku. Tak duży przyrost ich aktywności sprzedażowej był możliwy dzięki poprawie efektywności sieci sprzedaży oraz dalszym inwestycjom w rozwój kanałów zdalnych.

Na rynku kredytów niezabezpieczonych w pierwszej połowie 2025 roku spółka mFinanse zrealizowała wzrost sprzedaży o 43,9% w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku. Sprzedaż produktów do klienta indywidualnego wyniosła 830,9 mln zł (+41,6%, tj. o 243,9 mln zł więcej w porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku). Szczególną popularnością wśród klientów cieszyły się kredyty konsolidacyjne, pozwalające na optymalizację wysokości zobowiązań zaciągniętych wcześniej kredytów dzięki jednej, niższej racie. W I półroczu 2025 roku ich sprzedaż osiągnęła poziom 304,5 mln zł.

Wolumen sprzedaży produktów dla klientów firmowych na poziomie 355,0 mln zł wskazuje również na istotne wzrosty w tym segmencie (+49,9% w stosunku do pierwszego półrocza 2024 roku). Tu motorem sprzedaży była liberalizacja polityki kredytowej banków, która umożliwiła zaciąganie wyższych kwot kredytów, co wpłynęło z kolei na większe zainteresowanie klientów tą formułą finansowania rozwoju ich biznesu.

W rezultacie w I półroczu 2025 roku spółka mFinanse odnotowała zysk brutto w kwocie 23,8 mln zł, tj. wynik wyższy o 6,1 mln zł niż w ubiegłym roku (+34,1% rok do roku). Do poprawy wyniku brutto przyczyniły się przede wszystkim wysoki poziom sprzedaży kredytów niezabezpieczonych oraz utrzymanie wyniku prowizyjnego na sprzedaży produktów zabezpieczonych.

mLeasing

Ważną częścią oferty mLeasingu są aktywa zielone, obejmujące między innymi urządzenia do wytwarzania i magazynowania energii elektrycznej, produkcji ciepła i chłodu, zwiększające efektywność energetyczną, przeznaczone do recyklingu, a także wspierające elektromobilność. Wartość sfinansowanych urządzeń w tym segmencie rynku w pierwszej połowie 2025 roku osiągnęła poziom 77,0 mln zł.

Sukcesywnie zwiększa się liczba leasingowanych samochodów elektrycznych (EV). W I połowie 2025 roku spółka podpisała umowy leasingowe na 654 sztuk samochodów elektrycznych o łącznej wartości 77,4 mln zł.

W pierwszej połowie 2025 roku Departament Zielonych Aktywów mLeasing realizował cykl spotkań „Zielony Leasing”, na których poruszane były tematy z zakresu transformacji energetycznej, zrównoważonych inwestycji oraz możliwości finansowania zielonych aktywów. Spotkania zorganizowano w 8 miastach w Polsce dla 260 klientów mLeasingu i mBanku.

Wynik brutto spółki w I półroczu 2025 roku wyniósł 124,7 mln zł, co oznacza spadek o 4,6 mln zł, tj. -3,6% w porównaniu z wynikiem brutto spółki w I półroczu 2024 roku. Z kolei przychody były w tym okresie wyższe o 2,0% od przychodów z analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 250,5 mln zł.

Wartość nowych aktywów ruchomych zakupionych przez spółkę w I półroczu 2025 roku wyniosła 3 628,8 mln zł, co oznacza spadek o 8,1% w porównaniu do I połowy 2024 roku. Spółka w I półroczu 2025 roku sfinansowała nowe nieruchomości na kwotę 66,4 mln zł.

Bank Hipoteczny

mBank Hipoteczny (mBH) jest najdłużej działającym bankiem hipotecznym na polskim rynku kapitałowym. Począwszy od 2000 roku jest regularnym emitentem polskich listów zastawnych w oparciu o polski oraz zagraniczny program emisji. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość wyemitowanych przez mBH listów zastawnych wyniosła 6,5 mld zł, co stanowiło 35,2% łącznej wartości pozostających w obrocie hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez polskie banki hipoteczne. Zgodnie ze swoją strategią, mBank Hipoteczny będzie koncentrował się na budowie portfela hipotecznych kredytów detalicznych, które mogą stanowić zabezpieczenie zielonych listów zastawnych wyemitowanych zgodnie z dokumentem ramowym „mBank S.A. Group Green Bond Framework”.

W pierwszej połowie 2025 roku mBank Hipoteczny wyemitował w ofercie bezprospektowej dwie serie hipotecznych listów zastawnych o wartości nominalnej 500 mln zł oraz 750 mln zł. Seria listów zastawnych o wartości nominalnej 750 mln zł jest przedmiotem wniosku mBH o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (ASO).

mBH nie emitował obligacji w I połowie 2025 roku, co wynikało z dużej nadpłynności Grupy mBanku oraz strategii koncentrującej się na finansowaniu wewnątrzgrupowym.

Suma aktywów mBH na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 11,4 mld zł, z czego około 90,3% stanowił portfel kredytów detalicznych. Wartość portfela brutto kredytów na koniec I połowy 2025 roku wzrosła o 13,8% rok do roku, co wynikało przede wszystkim z realizacji czterech transz poolingowych. W sumie bilans banku zasilila pula 3 493 umów kredytowych o łącznej wartości 1,5 mld zł.

Wynik brutto spółki w I połowie 2025 roku wyniósł 13,8 mln zł w porównaniu do straty na poziomie -45,1 mln zł na koniec I półrocza 2024 roku. Strata w I półroczu 2024 roku była spowodowana przede wszystkim wpływem wakacji kredytowych.

Faktoring

W I półroczu 2025 roku obroty mFaktoringu (wartość skupionych faktur) osiągnęły poziom 19,8 mld zł, co przekłada się na wzrost o 10,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka zajmuje szóstą pozycję na rynku faktoringu w Polsce, odpowiadającą 8-procentowemu udziałowi w rynku (dane na podstawie Polskiego Związku Faktorów).

W raportowanym okresie mFaktoring pozyskał 124 nowych klientów o łącznej sumie limitów 445,4 mln zł. W I półroczu 2025 roku liczba nowych klientów pozyskanych zwiększyła się w porównaniu do liczby klientów

pozyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Suma limitów na nowych klientach jest również wyższa niż przed rokiem (wzrost o 28,1%). Oprócz wzrostu nowego biznesu spółka obserwuje również wyższe zapotrzebowanie na finansowanie u istniejących klientów.

Dochody odsetkowe i prowizyjne w I półroczu 2025 roku wyniosły 40,3 mln zł, tj. były o 15,4% wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zysk brutto spółki mFaktoring za I półrocze 2025 roku wyniósł 17,5 mln zł, wobec 15,5 mln zł za I półrocze 2024 roku.

W 2025 roku spółka kontynuuje współpracę w ramach Grupy mBank w obszarze wdrażania strategii ESG. mFaktoring dostosowuje proces raportowania do zmieniających się wymogów i wspólnie z mBankiem wypracowuje konkretne działania, które zapewnią Grupie mBanku realizację celów ESG.



Na przestrzeni I półrocza 2025 roku w dalszym ciągu umacnialiśmy naszą pozycję rynkową, osiągając ponadprzeciętny wzrost wartości aktywów w zarządzanych przez nas funduszach inwestycyjnych. Napływy netto w tym okresie osiągnęły ostatecznie wartość 746 mln zł, co oznacza że po raz kolejny mTFI odnotowało dynamikę wzrostu przewyższającą średnią rynkową.

Według stanu na koniec I półrocza mTFI zarządzało funduszami inwestycyjnymi, których łączne aktywa wyniosły 4,1 mld zł. Największą popularnością w dalszym ciągu cieszyły się fundusze dłużne, a w szczególności mFundusz Konserwatywny, którego aktywa przekroczyły już wartość 2,3 mld zł. Ponadto kontynuowaliśmy współpracę z Biurem Maklerskim mBanku w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych o wartości blisko 2,4 mld zł.

Pomimo zawirowań rynkowych, szczególnie intensywnych na przełomie I i II kwartału, w skali całego I półrocza 2025 roku wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez mTFI wypracowały nominalne dodatnie stopy zwrotu.

Od początku roku wszystkie subfundusze wydzielone w ramach parasola Gotowe Strategie SFIO funkcjonują już jako jasnozielone produkty finansowe, tj. są zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Na koniec I półrocza 2025 roku wartość aktywów zgromadzonych w funduszach promujących aspekty środowiskowe lub społeczne wyniosła 832 mln zł, co plasuje mTFI w ścisłej czołówce polskiego rynku funduszy inwestycyjnych. W ramach działań wspierających zrównoważony rozwój mTFI planuje w najbliższym czasie ustanowić cele ukierunkowane na ograniczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych w ramach korporacyjnej części portfela lokat.

3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2025 roku

Pierwsza połowa 2025 roku charakteryzowała się wyraźnie dezinflacyjną ścieżką, a ryzyko inflacyjne na pewien czas w dużej mierze ustąpiło. Jednocześnie wzrost gospodarczy nadal przyspieszał, choć tempo ożywienia w niektórych sektorach, takich jak produkcja przemysłowa i budownictwo, było nieco rozczarowujące. Z perspektywy rynkowej obserwowaliśmy mieszane zachowanie złotego, który umacniał się względem dolara amerykańskiego, ale pozostawał w dużej mierze niezmieniony względem euro. Presja inflacyjna słabnie również w gospodarce światowej, przy czym gospodarka USA trzyma się dobrze, a strefa euro wykazuje oznaki lepszych perspektyw.

W pierwszym kwartale wzrost PKB wyniósł dokładnie 3,2% rok do roku. Szczegóły dotyczące wzrostu w pierwszym kwartale były obiecujące, ze znaczną niespodzianką w postaci inwestycji, które wzrosły o 6,3% w ujęciu rocznym. Wzrost konsumpcji prywatnej był nieco przytłumiony i wyniósł 2,5% rok do roku, choć dane o sprzedaży detalicznej sugerują bardziej dynamiczny początek drugiego kwartału, wskazując na potencjał do pozytywnych niespodzianek. Wkład zapasów był dodatni i wyniósł 1,5 punktu procentowego, podczas gdy eksport netto kontrybuował ujemnie o 1,1 punktu procentowego. Przyspieszenie aktywności inwestycyjnej jest pozytywnym sygnałem, a historia sugeruje, że gdy zaczyna ona wyraźnie rosnać, rozpoczyna się cykl. Stąd oczekiwany wzrost inwestycji w tempie powyżej 10% rok do roku w drugiej połowie 2025. Bank spodziewa się w tym roku wzrostu PKB na poziomie 3,8%.

Trend dezinflacyjny utrzymywał się przez całą pierwszą połowę roku. Chociaż wskaźnik CPI wzrósł w czerwcu do 4,1% w ujęciu rocznym, wciąż obserwujemy wyraźne oznaki trwałej dezinflacji. Dynamika inflacji bazowej, choć wykazała tymczasowe przyspieszenie do 0,4% miesiąc do miesiąca w maju, nie sygnalizuje zmiany trendu. Spadający wzrost płac przyczynia się do stabilizacji cen usług, usuwając kluczową cykliczną presję inflacyjną. Oczekuje się, że krótkoterminowe skutki niższych cen paliw będą tymczasowe. Niższe taryfy gazowe mają wejść w życie w lipcu, a rząd obiecał utrzymać obecne niskie ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych do końca 2025 roku. Prognozy banku wskazują na inflację CPI na poziomie 2,9% w całym 2025 roku.

W pierwszej połowie roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych w maju, wstrzymała się z obniżkami w czerwcu, a następnie ponownie obniżyła stopy o 25 punktów bazowych w lipcu. Komunikacja polskiego banku centralnego pozostaje nieco mieszana. Podczas gdy krótkoterminowe perspektywy inflacji są postrzegane jako uzasadniające dalsze obniżki stóp, w najnowszym komunikacie podkreślono również średnioterminowe ryzyka związane z polityką fiskalną, cyklem koniunkturalnym, rynkiem pracy i cenami energii. Spodziewamy się dalszych obniżek stóp o 25 punktów bazowych każda we wrześniu i listopadzie tego roku. Prognoza stopy na koniec bieżącego cyklu wciąż pozostaje na poziomie 4%. Zgodnie z projekcjami Narodowego Banku Polskiego inflacja będzie nadal opadać, a na koniec 2027 inflacja może być niższa od celu NBP 2,5% o 0,5 punktu procentowego.

Pierwsza połowa 2025 roku przyniosła mieszane wyniki na rynku. Złoty kontynuował dobrą passę w stosunku do dolara amerykańskiego, a kurs spadł poniżej 3,60, głównie z powodu wzrostu kursu EURUSD. Złoty pozostał jednak bez większych zmian wobec euro. Bank spodziewa się dalszego umocnienia złotego wobec dolara, ale osłabienia wobec wspólnej waluty, przy prognozie EURPLN na poziomie 4,40 w drugiej połowie 2026 roku, uwzględniającej niższe stopy procentowe w PLN. Według stanu na koniec czerwca, Ministerstwo Finansów zdołało sfinansować około 75% potrzeb pożyczkowych brutto na 2025 rok. Zapoczątkowane przez NBP obniżki stóp procentowych stanowią pozytywny impuls dla kredytów hipotecznych, które okazały się bardziej odporne niż oczekiwano, mimo braku rządowego programu wsparcia.

Pod względem wolumenów kredytowych od początku roku obserwujemy kontynuację ożywienia, które do tej pory skupiało się głównie na sektorze przedsiębiorstw. Podobnie obraz wyglądał w przypadku wolumenów depozytów, gdzie także w przypadku firm dostrzegalne było przyspieszenie. W kolejnych kwartałach oczekiwane jest przyspieszenie wzrostu kredytów oraz depozytów w sektorze przedsiębiorstw. W przypadku depozytów gospodarstw domowych również oczekiwane jest przyspieszenie wzrostu.

Perspektywy dla rozwoju gospodarki w 2025 roku

Kluczowe wskaźniki makroekonomiczne

	2023	2024	2025F
Wzrost PKB (r/r)	0,2%	2,9%	3,8%
Popyt krajowy (r/r)	-3,0%	4,2%	4,5%
Konsumpcja prywatna (r/r)	-0,3%	3,1%	3,0%
Inwestycje (r/r)	12,7%	-2,2%	9,8%
Inflacja (koniec roku)	6,2%	4,7%	2,6%
Stopa bazowa NBP (koniec roku)	5,75%	5,75%	4,50%
CHF/PLN (koniec roku)	4,68	4,55	4,55
EUR/PLN (koniec roku)	4,34	4,28	4,28

Sektor bankowy – agregaty monetarne (rok do roku)

	2023	2024	2025F
Kredyty przedsiębiorstw	-0,7%	4,9%	5,2%
Kredyty konsumenckie	-1,3%	2,9%	3,9%
Depozyty przedsiębiorstw	8,7%	3,9%	9,0%
Depozyty konsumenckie	11,3%	9,9%	7,9%

Źródło: Prognozy głównego ekonomisty banku z dnia 28.07.2025.

Perspektywy dla Grupy mBanku na 2025 rok



Przychody ogółem będą powyżej poziomu z 2024 roku i przekroczą 12 mld zł, zakładając scenariusz stóp procentowych przedstawiony na poprzedniej stronie



Bufory kapitałowe i MREL pozostaną solidne dzięki silnemu generowaniu zysków, emisji instrumentów Tier 2 oraz nowej transakcji sekurytyzacyjnej



Zarówno kredyty korporacyjne, jak i portfel detaliczny będą rosły w tempie szybszym niż na rynku



Koszty ryzyka prawnego związane z kredytami walutowymi po raz ostatni istotnie obciążą wyniki finansowe w 2025 roku

Ważnym czynnikiem kształtującym prowadzenie działalności w nadchodzących okresach jest otoczenie gospodarcze i regulacyjne, które zostały opisane w sekcji 3.1. „Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2025 roku” oraz w dalszej części rozdziału.

Istotne informacje dotyczące czynników mogących wpłynąć na Grupę mBanku w przyszłości zostały dodatkowo opisane we wskazanych poniżej miejscach Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku:

- 3. nota objaśniająca – Ważniejsze oszacowania i oceny dokonane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości;
- 33. nota objaśniająca – Ryzyko prawne związane z kredytami hipotecznymi i mieszkaniowymi udzielonymi klientom indywidualnym indeksowanym do CHF i innych walut obcych;
- 31. wybrane dane objaśniające – Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału;
- 32. wybrane dane objaśniające – Pozostałe informacje.

Wybrane zmiany w regulacjach dotyczących banków

Deregulacja prawa gospodarczego i administracyjnego oraz doskonalenia zasad opracowywania prawa gospodarczego

Ustawa z dnia 21 maja 2025 r. o zmianie niektórych ustaw w celu deregulacji prawa gospodarczego i administracyjnego oraz doskonalenia zasad opracowywania prawa gospodarczego wprowadza zmiany w obszarze cywilnym, karnym, administracyjnym, antymonopolowym oraz przejęć. Istotne z punktu widzenia banku nowelizacje przepisów dotyczą:

- **Prawo bankowe.** Umożliwia prowadzenie rachunku wspólnego dla kilku funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Jednostki uczestnictwa tych funduszy mogą być nabywane w ramach jednego produktu finansowego oferowanego przez to towarzystwo. Nowelizacja upraszcza m.in. dokonywanie wpłat do programów emerytalnych i oszczędnościowych na rzecz pracowników.
- **Kodeks cywilny.** Forma umowy leasingu zmienia się z pisemnej na dokumentową. Ponadto zmienia się również forma upomnienia o niedopełnieniu obowiązków przez korzystającego oraz zawiadomienia o wyznaczeniu dodatkowego terminu płatności na formę dokumentową. Ustawa dopuszcza możliwość retrospektywnego zastosowania jej przepisów pod warunkiem wyrażenia takiej woli przez strony umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Ustawa o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze

W dniu 28 czerwca 2025 r., weszła w życie ustawa z dnia 26 kwietnia 2024 r. o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze. Akt ten wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/882 z 17.04.2019 r. w sprawie wymogów dostępności produktów i usług (European Accessibility Act). Celem ustawy jest zapewnienie równego dostępu do usług, m. in. finansowych, osobom z niepełnosprawnościami oraz osobom ze szczególnymi potrzebami. W praktyce, wdrożenie tej ustawy przez banki oznacza konieczność, m. in.: 1) dostosowania stron internetowych i aplikacji mobilnych do standardów WCAG; 2) podjęcia działań w zakresie funkcjonowania bankomatów i terminali płatniczych; 3) dostosowania treści wzorców umownych i formularzy do wymogu zrozumiałości oraz pozostałych obowiązków, takich jak, np. zapewnienie dostępności tych dokumentów w co najmniej dwóch kanałach sensorycznych; 4) wdrożenia, tzw. „skargi na brak dostępności”.

Rozporządzenia wykonawcze dotyczące europejskiego portfela tożsamości cyfrowej

Z dniem 27 maja 2025 r. weszły w życie rozporządzenia ustanawiające szczegółowe przepisy oraz zasady dotyczące (i) uwierzytelnienia tożsamości za pomocą europejskiego portfela tożsamości cyfrowej i innych środków identyfikacji elektronicznej, (ii) reakcji na naruszenia bezpieczeństwa tych portfeli, mechanizmów walidacji portfeli oraz systemu identyfikacji elektronicznej, w ramach którego dostarczane są portfele, oraz (iii) rejestracji stron internetowych należących do podmiotów, które zamierzają korzystać z weryfikacji tożsamości cyfrowej w celu świadczenia usług.

Wśród nich znajdują się:

- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2025/846 z dnia 6 maja 2025 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 w odniesieniu do transgranicznego dopasowywania tożsamości osób fizycznych (rozporządzenie stosuje się od dnia 24 grudnia 2026 roku)
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2025/847 z dnia 6 maja 2025 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 w odniesieniu do reagowania na naruszenia bezpieczeństwa europejskich portfeli tożsamości cyfrowej
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2025/848 z dnia 6 maja 2025 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 w odniesieniu do rejestracji stron ufających portfela (rozporządzenie stosuje się od dnia 24 grudnia 2026 roku).

Rozporządzenie dotyczące technicznych wymogów w zakresie weryfikacji historycznej oraz przypisania zysków i strat, kryteriów oceny możliwości modelowania czynników ryzyka oraz sposobu traktowania ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów w portfelu bankowym

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/878 z dnia 3 lutego 2025 r. zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2022/2059, rozporządzeniu delegowanym (UE) 2022/2060 i rozporządzeniu delegowanym (UE) 2023/1577 weszło w życie 28 maja 2025 roku. Wprowadza zmiany w zakresie przepisów CRR określających techniczne wymagania dla banków przy wyliczaniu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego według alternatywnej metody modeli wewnętrznych.

Rozporządzenie dotyczące wzoru stosowanego do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka cen towarów

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/855 z dnia 28 stycznia 2025 r. zmieniające regulacyjne standardy techniczne ustanowione w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2021/931 w odniesieniu do określenia wzoru stosowanego do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka cen towarów weszło w życie 25 maja 2025 roku. Rozporządzenie stanowi dostosowanie do międzynarodowych standardów przyjętych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego.

Rozporządzenie dotyczące portfeli odniesienia, wzorów do celów sprawozdawczych i instrukcji dotyczących przekazywania informacji

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2025/379 z dnia 26 lutego 2025 r. zmieniające wykonawcze standardy techniczne ustanowione w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2016/2070 w odniesieniu do portfeli odniesienia, wzorów do celów sprawozdawczych i instrukcji dotyczących przekazywania informacji, które należy stosować w Unii przy przekazywaniu informacji, o których mowa w art. 78 ust. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE weszło w życie 1 kwietnia 2025 roku. Rozporządzenie aktualizuje załączniki do rozporządzenia wykonawczego (UE) 2016/2070, określającego wymogi dotyczące sprawozdawczości na potrzeby dokonywanej przez organy nadzoru analizy porównawczej, tj. oceny jakości metod wewnętrznych stosowanych przez instytucje w odniesieniu do ekspozycji lub pozycji objętych portfelami odniesienia.

Wyroki Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) istotne dla banków posiadających portfel walutowych kredytów hipotecznych oraz portfel kredytów opartych o wskaźnik referencyjny WIBOR

W dniach 13 oraz 20 marca 2025 roku TSUE przedstawił w kontekście sprawy C-230/24 interpretacje art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13, jak również interpretację zasady równoważności. Z orzeczenia wynika, że:

- Wskazane artykuły nie stoją na przeszkodzie uregulowaniom krajowym lub orzecznictwu krajowemu, które – choć przewidują, że roszczenie o stwierdzenie nieważności nieuczciwego warunku w umowie zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem nie ulega przedawnieniu – przewidują przedawnienie roszczenia opartego na skutkach restytucyjnych tego stwierdzenia nieważności, o ile krajowy porządek prawny przewiduje w dziedzinach innych niż objęte dyrektywą 93/13 roszczenia oparte na skutkach stwierdzenia nieważności, które są podobne pod względem przedmiotu, podstawy i istotnych elementów do roszczenia opartego na takich skutkach restytucyjnych, podlegające terminowi przedawnienia porównywalnemu z terminem mającym zastosowanie do tego ostatniego roszczenia.
- TSUE nie dopuszcza, aby sąd krajowy, który stwierdził, że warunek umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem ma nieuczciwy charakter w rozumieniu art. 3 ust. 1 tej dyrektywy, obniżył kwotę należną od konsumenta do wysokości kosztów rzeczywiście poniesionych przez usługodawcę w ramach wykonywania tej umowy. Umowa powinna zostać utrzymana w mocy bez nieuczciwych warunków, pod warunkiem że jest to prawnie możliwe zgodnie z przepisami prawa krajowego. Sąd krajowy nie może mieć natomiast możliwości zmiany treści warunku umowy. Mogłoby to zachęcać przedsiębiorców do stosowania nieuczciwych postanowień z założeniem, że mogą one zostać zastąpione przez sąd krajowy.

Z kolei wyrok TSUE z dnia 12 grudnia 2024 roku w sprawie C-300/23, opublikowany 10 lutego 2025 roku, dotyczy interpretacji wybranych artykułów dyrektywy 93/13. TSUE orzekł m.in., że dyrektywa 93/13 nie stoi na przeszkodzie temu, by roszczenia konsumenta o zwrot nienależnie spełnionego świadczenia ulegały przedawnieniu. Ochrona konsumenta nie ma charakteru absolutnego – samo uznanie roszczenia za przedawnione nie narusza zasady skuteczności i nie podważa celów dyrektywy. To sąd krajowy jest odpowiedzialny za ocenę, czy przepisy dotyczące przedawnienia są zgodne z zasadą równoważności. Należy przy tym zestawiać przepisy o przedawnieniu z innymi obowiązującymi regulacjami, które są zbliżone pod względem przedmiotu, podstawy prawnej i kluczowych elementów. Jeśli porównywane przepisy są podobne, a prawo krajowe lub jego interpretacja okazuje się korzystniejsza niż regulacje wynikające z prawa unijnego, może to świadczyć o naruszeniu zasady równoważności.

Ustawa z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów

W dniu 5 kwietnia 2025 roku weszły w życie przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych przed zmianą postanowień umowy. W rezultacie bank powinien przekazać klientowi opis proponowanych zmian nie później niż na 30 dni przed zmianą postanowień umowy o kredyt konsumencki lub umowy o kredyt hipoteczny. Opis zmian powinien zawierać harmonogram ich wdrożenia oraz informację o przysługującej klientowi możliwości złożenia reklamacji.

Pozostałe przepisy implementują dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów, która ustanawia regulacje harmonizujące przenoszenie portfeli kredytów zagrożonych przez banki na podmioty spoza

sektora bankowego oraz wymogi dla uczestników rynków wtórnych nieobsługiwanych umów o kredyt. Zmiany obowiązują od 19 lutego 2025 roku.

Rozporządzenie w sprawie wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego ma zastosowanie od 1 stycznia 2025 roku. Stanowi finalny etap wdrażania w Unii Europejskiej międzynarodowych standardów ostrożnościowych dla banków, uzgodnionych w latach 2017–2020 przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego. Jego celem jest m.in. wzmocnienie ram kapitałowych opartych na analizie ryzyka bez ogólnego znacznego zwiększania wymogów kapitałowych, położenie większego nacisku na ryzyka ESG oraz dalsza harmonizacja uprawnień i narzędzi nadzorczych.

Rozporządzenie odraczające rozpoczęcie stosowania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego

Na podstawie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2024/2795 z dnia 24 lipca 2024 r. zmieniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do daty rozpoczęcia stosowania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego obowiązek stosowania przepisów rozporządzenia (UE) 2024/1623 dotyczących obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego został odroczony o jeden rok, tj. do 1 stycznia 2026 roku.

Rozporządzenia dotyczące operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA)

Od 17 stycznia 2025 roku podmioty finansowe oraz zewnętrzni dostawcy usług ICT są zobowiązani do spełniania wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA) i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011. DORA wprowadza jednolite standardy dotyczące bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych wspierających procesy biznesowe podmiotów finansowych, które podlegają weryfikacji organów nadzoru. Ze względu na nieprzyjęcie w terminie krajowych ram prawnych związanych ze stosowaniem DORA, w obecnym stanie prawnym nie ma jednak możliwości nakładania kar administracyjnych i środków naprawczych przewidzianych w rozporządzeniu. Ponadto DORA nakłada na instytucje finansowe nowe obowiązki sprawozdawcze oraz obowiązek raportowania poważnych incydentów operacyjnych i poważnych incydentów bezpieczeństwa związanych z płatnościami.

Następujące akty prawne dotyczące zgłaszania poważnych incydentów związanych z ICT (information and communication technology) weszły w życie 12 marca 2025 roku:

- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/301 z dnia 23 października 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających treść i terminy przedłożenia wstępnego powiadomienia, sprawozdania śródkresowego i sprawozdania końcowego dotyczących poważnych incydentów związanych z ICT, a także treść dobrowolnego powiadomienia o znaczących cyberzagrożeniach,
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2025/302 z dnia 23 października 2024 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 w odniesieniu do standardowych formularzy, wzorów i procedur stosowanych przez podmioty finansowe do celów zgłaszania poważnych incydentów związanych z ICT i powiadamiania o znaczących cyberzagrożeniach.

Ich zapisy regulują terminy oraz informacje przekazywane we wstępnych powiadomieniach oraz sprawozdaniach śródkresowych i końcowych dotyczących poważnych incydentów związanych z ICT, a także wzory oraz zasady zgłaszania tych incydentów.

Z kolei Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2556 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany dyrektyw 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 oraz (UE) 2016/2341 w odniesieniu do operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego zapewnia spójność obowiązujących dyrektyw z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. (DORA), wprowadzając następujące dostosowania:

- W dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi (CRD), zmieniono m.in. wymogi dotyczące planów awaryjnych i planów utrzymania ciągłości działania w celu uwzględnienia również planów ciągłości działania oraz planów reagowania i przywracania sprawności w odniesieniu do ryzyka związanego z ICT, zgodnie z wymogami DORA;

- W dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (MiFID) określono m.in. bardziej rygorystyczne zasady dotyczące ryzyka związanego z ICT w odniesieniu do firm inwestycyjnych i systemów obrotu, które prowadzą handel algorytmiczny;
- W dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2366 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego (PSD2) zmieniono m.in. zasady szczególne dotyczące elementów kontroli bezpieczeństwa i ograniczania ryzyka w zakresie ICT na potrzeby uzyskania zezwolenia na świadczenie usług płatniczych oraz ujednolicono mechanizm zgłaszania incydentów w odniesieniu do wszystkich incydentów operacyjnych lub incydentów w zakresie bezpieczeństwa związanych z płatnościami, niezależnie od tego, czy takie incydenty są związane z ICT.

Rozporządzenie dotyczące systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń w bankach

Od 31 stycznia 2025 roku obowiązuje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 16 stycznia 2025 r. zmieniające rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 8 czerwca 2021 r. w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń w bankach, w związku z wejściem w życie DORA. Zgodnie z tymi przepisami bank powinien wprowadzić i aktualizować polityki i procedury w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, które będą określały strategię i plany awaryjne oraz strategię i plany na rzecz ciągłości działania, w tym w szczególności w zakresie ICT oraz plany reagowania i przywracania sprawności ICT.

Uchylenie rozporządzenia w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. uchylające rozporządzenie w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach jest odpowiedzią na wejście w życie

1 stycznia 2025 roku nowelizacji rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych (CRR), która dokonuje istotnych zmian w zakresie stosowania wag ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomości oraz wprowadza mnożnik podwyższający wagi ryzyka dla ekspozycji z niedopasowaniem walutowym na poziomie 1,5. Znowelizowane przepisy rozporządzenia CRR dotyczą również wyznaczania wag ryzyka dla nieruchomości komercyjnych, z uwzględnieniem specyfiki ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomościach generujących przychód.

Rozporządzenie dotyczące rodzajów ekspozycji banków wyłączonych z limitów dużych ekspozycji

W dniu 1 stycznia 2025 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 grudnia 2024 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie rodzajów ekspozycji banków wyłączonych z limitów dużych ekspozycji pod kątem nowelizacji rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych (CRR). W katalogu ekspozycji, których nie włącza się do limitu dużych ekspozycji określonych w art. 395 ust. 1 CRR, dodano ekspozycje, o których mowa w art. 400 ust. 2 lit. I CRR, tj. gwarancje oficjalnych agencji kredytów eksportowych. Ponadto uwzględniono nowe zasady klasyfikacji pozycji pozabilansowych banków, umożliwiające m.in. wyłączenie 50% pozabilansowych akredytyw dokumentowych z koszyka 4 i pozabilansowych niewykorzystanych instrumentów kredytowych z koszyka 3, zgodnie z zasadami klasyfikacji pozycji pozabilansowych zawartymi w załączniku 1 do znowelizowanego CRR.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2025 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych zostały wyliczone na podstawie Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku (w tys. zł). Ewentualne różnice w tabelach wynikają z zastosowania zaokrągleń.

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2025 roku zyskiem brutto w wysokości 2 422,5 mln zł, wobec 1 152,0 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2024 roku (+1 270,5 mln zł, tj. +110,3%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 1 665,1 mln zł wobec 684,4 mln zł przed rokiem (+980,7 mln zł, tj. +143,3%).

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	6 907,4	7 296,8	389,5	5,6%
Koszty z tytułu odsetek	-2 402,7	-2 360,9	41,8	-1,7%
Wynik z tytułu odsetek	4 504,7	4 936,0	431,2	9,6%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 556,3	1 732,6	176,4	11,3%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-580,9	-647,4	-66,5	11,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	975,4	1 085,2	109,9	11,3%
Dochody z działalności podstawowej	5 480,1	6 021,2	541,1	9,9%
Przychody z tytułu dywidend	9,2	8,0	-1,2	-12,6%
Wynik na działalności handlowej	87,0	140,7	53,7	61,7%
Inne dochody	17,7	32,6	15,0	+/-
Pozostałe przychody operacyjne	339,4	214,1	-125,3	-36,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-120,8	-189,4	-68,7	56,9%
Dochody ogółem	5 812,6	6 227,2	414,7	7,1%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-219,4	-294,8	-75,4	34,4%
Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi	-2 404,0	-1 205,5	1 198,6	-49,9%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 670,0	-1 926,5	-256,5	15,4%
Wynik działalności operacyjnej	1 519,1	2 800,5	1 281,4	84,3%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-367,1	-378,0	-10,8	3,0%
Zysk/strata brutto	1 152,0	2 422,5	1 270,5	110,3%
Podatek dochodowy	-467,5	-757,5	-289,9	62,0%
Zysk/strata netto	684,5	1 665,1	980,6	143,3%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	684,4	1 665,1	980,7	143,3%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,1	0,0	-0,1	-100,0%
ROA netto	0,6%	1,4%		
ROE netto	9,6%	17,8%		

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

ROTE netto	10,9%	22,0%
Wskaźnik Koszty / Dochody	28,7%	30,9%
Marża odsetkowa	4,4%	4,2%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1	13,7%	12,8%
Współczynnik kapitału Tier 1	13,7%	14,0%
Łączny współczynnik kapitałowy	15,5%	15,0%

Dochody z działalności podstawowej – suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu opłat i prowizji.

Inne dochody - zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty z tytułu instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dochody ogółem – suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, innych dochodów, pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych.

Ogólne koszty administracyjne z amortyzacją – suma ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji.

Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek – suma utraty wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zysków lub strat z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

ROA netto – zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy mBanku podzielony przez średni stan aktywów. Średni stan aktywów liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy Banku jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

ROE netto – zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy mBanku podzielony przez średni stan kapitału własnego. Średni stan kapitału własnego liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy Banku jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

ROTE netto – zysk/strata netto przypadające na akcjonariuszy mBanku pomniejszone o kupon od obligacji AT1, podzielone przez średni stan rzeczowego kapitału własnego. Rzeczowy kapitał własny to całkowity kapitał pomniejszony o planowaną dywidendę z wyniku roku bieżącego, wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy) oraz o instrumenty AT1. Średni rzeczowy kapitał własny jest obliczany na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk/strata netto przypadające na akcjonariuszy mBanku, pomniejszone o kupon AT1, jest annualizowane na podstawie liczby dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji jest obliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

Wskaźnik Koszty/Dochody – ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją podzielone przez dochody ogółem (z wyłączeniem podatku od pozycji bilansowych Grupy).

Marża odsetkowa - wynik z tytułu odsetek podzielony przez średni stan aktywów odsetkowych. Do kalkulacji marży wynik z tytułu odsetek policzony został bez wpływu wyniku na nieistotnej modyfikacji. Na aktywa odsetkowe składają się: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności od banków, papiery wartościowe (obejmujące wszystkie metody wyceny) oraz kredyty i pożyczki udzielone klientom (w ujęciu netto, obejmujące wszystkie metody wyceny). Średni stan aktywów odsetkowych liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Wynik z tytułu odsetek jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w I półroczu 2025 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Wzrost dochodów** o 7,1% w porównaniu do I półrocza 2024 roku, dzięki wzrostowi wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji oraz wyniku z działalności handlowej;
- **Wyższe koszty działalności** (łącznie z amortyzacją) o 15,4% w porównaniu do I półrocza 2024 roku, wynikające głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych oraz wyższej składki na Fundusz Gwarancyjny;
- **Wzrost kosztów ryzyka** o 34,4%, do 46 punktów bazowych w porównaniu do 37 punktów bazowych w I półroczu 2024 roku;
- **Znacznie niższe koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi** na poziomie 1 205,5 mln zł;
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się we:
 - wzroście liczby klientów detalicznych do poziomu 5 811,7 tys. (+132,6 tys. od końca czerwca 2024 roku);
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 36 961 (+1 232 od końca czerwca 2024 roku).

Łączny współczynnik kapitałowy osiągnął wartość 15,0% wobec 15,5% na koniec czerwca 2024 roku głównie ze względu na zwiększenie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Współczynnik kapitału Tier 1 wyniósł 14,0% wobec 13,7% na koniec czerwca 2024 roku, głównie dzięki emisji kapitału AT1 w listopadzie 2024 roku. Jednocześnie, nadwyżka nad minimalnymi wymogami kapitałowymi KNF ukształtowała się na bezpiecznym poziomie 4,9 p.p. dla współczynnika kapitału Tier 1 i 3,9 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Podsumowanie wyników głównego biznesu Grupy mBanku w I półroczu 2025 roku

Zysk brutto głównego biznesu (Grupa mBanku bez segmentu Walutowe Kredyty Hipoteczne) osiągnął wartość 3 655,5 mln zł w I połowie 2025 roku w porównaniu do 3 587,6 mln zł w I półroczu 2024 roku, co oznacza wzrost o 1,9%. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku w tym okresie wzrósł o 2,5% do 2 815,7 mln zł.

Znalazło to odzwierciedlenie we wskaźniku rentowności **ROE netto w wysokości 31,8%** w I półroczu 2025 roku w porównaniu do 40,3% w I półroczu 2024 roku.

mln zł	Główny biznes	Walutowe Kredyty Hipoteczne	Grupa mBanku
Wynik odsetkowy	4 954,2	-18,3	4 936,0
Wynik prowizyjny, handlowy i pozostałe	1 319,7	-28,4	1 291,3
Dochody ogółem	6 273,9	-46,7	6 227,2
Koszty ogółem	-1 898,1	-28,4	-1 926,5
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-347,1	52,3	-294,8
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutowych	0,0	-1 205,5	-1 205,5
Wynik operacyjny	4 028,7	-1 228,2	2 800,5
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-373,2	-4,8	-378,0
Zysk brutto	3 655,5	-1 233,0	2 422,5
Zysk netto	2 815,7	-1 150,6	1 665,1
Aktywa ogółem	254 156,9	2 019,0	256 175,9
Marża odsetkowa	4,22%		4,18%
Wskaźnik koszty/dochody	30,3%		30,9%
ROE netto	31,8%		17,8%
ROA netto	2,3%		1,4%

Główny biznes – wyniki Grupy mBanku z wyłączeniem segmentu Walutowe Kredyty Hipoteczne.

Dochody ogółem – suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, innych dochodów, pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych.

Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek – suma utraty wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zysków lub strat z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Marża odsetkowa – wynik z tytułu odsetek podzielony przez średni stan aktywów odsetkowych. Do kalkulacji marży wynik z tytułu odsetek policzony został bez wpływu wyniku na nieistotnej modyfikacji. Na aktywa odsetkowe składają się: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności od banków, papiery wartościowe (obejmujące wszystkie metody wyceny) oraz kredyty i pożyczki udzielone klientom (w ujęciu netto, obejmujące wszystkie metody wyceny). Średni stan aktywów odsetkowych liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Wynik z tytułu odsetek jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

Wskaźnik koszty/dochody – ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją podzielone przez dochody ogółem (z wyłączeniem podatku od pozycji bilansowych Grupy).

ROE netto – zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy mBanku podzielony przez średni stan kapitału własnego (z wyłączeniem zysku/straty roku bieżącego). Średni stan kapitału własnego liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy mBanku jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

ROA netto – zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy mBanku podzielony przez średni stan aktywów. Średni stan aktywów liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy mBanku jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

Poniższa tabela ilustruje wkład poszczególnych obszarów biznesowych do wyniku brutto Grupy:

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	2 016,7	2 227,5	210,9	10,5%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	1 434,9	1 276,7	-158,2	-11,0%
Działalność Skarbu i Pozostała	136,0	151,3	15,3	11,3%
Zysk brutto głównego biznesu	3587,6	3 655,5	68,0	1,9%
Walutowe Kredyty Hipoteczne	-2 435,6	-1 233,0	1 202,6	-49,4%
Zysk brutto Grupy mBanku	1 152,0	2 422,5	1 270,5	110,3%

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2025 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 6 227,2 mln zł w porównaniu z 5 812,6 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 414,7 mln zł, tj. 7,1%.

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2025 roku (79,3% dochodów ogółem). Jego wartość ukształtowała się na poziomie 4 936,0 mln zł wobec 4 504,7 mln zł w I półroczu 2024 roku, co oznacza wzrost o 431,2 mln zł, tj. 9,6%. Negatywny wpływ „wakacji kredytowych” na wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2024 roku wyniósł 256,8 mln zł. Wzrost wyniku z tytułu odsetek nastąpił pomimo obniżenia stopy procentowej przez Radę Polityki Pieniężnej o 50 punktów bazowych do 5,25% w maju 2025 roku.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2025 roku wzrosły o 389,5 mln zł, tj. 5,6%, w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku i wyniosły 7 296,8 mln zł. Po wyłączeniu negatywnego wpływu wakacji kredytowych w I półroczu 2024 roku, wzrost przychodów z tytułu odsetek wyniósł 1,9%. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych, były wyższe o 66,7 mln zł, tj. 1,3%, w stosunku do I półrocza 2024 roku. W omawianym okresie znacząco (o 311,9 mln zł, tj. 23,5%) wzrosły przychody od inwestycyjnych papierów wartościowych. Wzrost ten był związany z wyższym średnim wolumenem tych papierów w 2025 roku oraz z optymalizacją ich struktury, w której przeważającą część stanowią papiery o stałym oprocentowaniu. Przychody odsetkowe ze środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych obniżyły się o 202,3 mln zł, tj. -36,4% ze względu na niższy średni wolumen tych aktywów oraz obniżkę stóp procentowych.

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki	5 169,6	5 236,3	66,7	1,3%
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 329,0	1 641,0	311,9	23,5%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	556,0	353,8	-202,3	-36,4%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	28,7	55,7	26,9	93,8%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	41,7	0,0	-41,7	-100,0%
Pozostałe	-217,7	10,2	227,9	+/-
Przychody z tytułu odsetek, razem	6 907,4	7 296,8	389,5	5,6%

Przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek zawierają przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek z następujących pozycji: aktywa przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Przychody z tytułu odsetek od inwestycyjnych papierów wartościowych zawierają przychody z tytułu odsetek z następujących pozycji: aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym dłużne papiery wartościowe, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym dłużne papiery wartościowe.

Koszty odsetek w I półroczu 2025 roku obniżyły się o 41,8 mln zł, tj. 1,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowano wzrost kosztów depozytów o 91,5 mln zł, tj. 6,2%, do poziomu 1 556,6 mln zł, ze względu na wzrost wolumenu depozytów. Koszty wyemitowanych papierów dłużnych, stanowiących drugie największe źródło finansowania Grupy, wzrosły o 65,0 mln zł, tj. 25,4% z powodu emisji obligacji w ramach programu EMTN we wrześniu 2024 roku i obligacji CLN w związku z transakcją sekurytyzacji. Nastąpiło też obniżenie kosztów odsetkowych na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej oraz przepływów pieniężnych w sumie o 178,9 mln zł, tj. -31,2%.

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2025 roku obniżyła się do 4,18% wobec 4,41% przed rokiem.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2025 roku ukształtował się na poziomie 1 085,2 mln zł, co oznacza, że był wyższy o 109,9 mln zł, tj. 11,3% w stosunku do I półrocza 2024 roku. Wzrost wyniku prowizyjnego wynikał z wyższych przychodów prowizyjnych.

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	353,6	411,9	58,3	16,5%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	306,3	319,7	13,4	4,4%
Prowizje z transakcji walutowych	241,3	243,3	2,0	0,8%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych	72,4	126,6	54,3	74,9%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	88,3	100,5	12,2	13,9%
Prowizje za prowadzenie rachunków	148,3	165,2	16,9	11,4%
Prowizje za realizację przelewów	123,0	123,6	0,5	0,4%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	56,2	60,7	4,5	8,0%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży innych produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	59,7	63,3	3,5	5,9%
Prowizje z działalności powierniczej	15,8	16,7	0,9	5,9%
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	15,6	22,7	7,2	46,1%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	32,8	33,9	1,2	3,6%
Pozostałe	43,0	44,5	1,5	3,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	1 556,3	1 732,6	176,4	11,3%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym wzrosły o 176,4 mln zł, tj. 11,3%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, wzrosły w stosunku do I półrocza 2024 roku o 58,3 mln zł, tj. 16,5%, w wyniku wyższej aktywności klientów. Liczba transakcji bezgotówkowych wzrosła w ujęciu rocznym o 4,9%, podczas gdy wartość tych transakcji wzrosła o 11,9%. Jednocześnie, prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych wzrosły o 54,3 mln zł, tj. 74,9%, głównie w związku z zaksięgowaniem jednorazowego przychodu w wysokości 43,0 mln zł, wynikającego z rozliczenia dotychczasowej współpracy z firmą UNIQA, które nastąpiło w ramach przedłużenia strategicznego partnerstwa z tą firmą.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2025 roku były wyższe niż przed rokiem o 66,5 mln zł, tj. 11,4%. Do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Grupy oraz uiszczane pozostałe opłaty.

W I półroczu 2025 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 8,0 mln zł w porównaniu do 9,2 mln zł w I półroczu 2024 roku. Podobnie jak w poprzednim roku, w omawianym okresie zaksięgowano m.in. wpływy z tytułu dywidend z Biura Informacji Kredytowej (BIK) i Krajowej Izby Rozliczeniowej (KIR), w których mBank posiada udziały mniejszościowe.

Wynik na działalności handlowej w I półroczu 2025 roku wyniósł 140,7 mln zł i był wyższy od wyniku z poprzedniego roku o 53,7 mln zł. Wzrost wynikał głównie z wyższego wyniku z pozycji wymiany.

Inne dochody (pozycja zawierająca zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczące instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych) ukształtowały się na poziomie 32,6 mln zł w porównaniu do 17,7 mln zł w I półroczu 2024 roku.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie 24,7 mln zł w porównaniu 218,6 mln zł w I półroczu 2024. W I półroczu 2024 roku zaksięgowano przychód z tytułu odzyskanych należności w związku z korzystnym dla banku prawomocnym wyrokiem sądu w wysokości 164,0 mln zł.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek

W I półroczu 2025 roku utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w Grupie mBanku (liczona jako suma dwóch pozycji: utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) wyniosła -294,8 mln zł i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2024 roku, kiedy wyniosła -219,4 mln zł (o 75,4 mln zł, tj. 34,4%). W I półroczu 2025 roku utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosła -286,6 mln zł, a zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy -8,2 mln zł. Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związana jest z częścią portfela kredytów i pożyczek wycenianą w zamortyzowanym koszcie. Pozycja zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związana jest głównie z ryzykiem kredytowym portfela kredytów i pożyczek wycenianych tą metodą.

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	-161,7	-242,1	-80,4	49,7%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	-63,4	-100,2	-36,8	58,0%
Działalność Skarbu i Pozostała	-3,7	-4,8	-1,1	30,4%
Walutowe Kredyty Hipoteczne	9,5	52,3	42,8	452,8%
Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-219,4	-294,8	-75,4	34,4%

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w segmencie Bankowości Detalicznej była o 80,4 mln zł wyższa w ujęciu rocznym i wyniosła 242,1 mln zł w I półroczu 2025 roku. Wzrost kosztu ryzyka wynika przede wszystkim ze wyższej wartości kredytów detalicznych.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wyniosła 100,2 mln zł w I półroczu 2025 roku, co oznacza wzrost o 36,8 mln zł rok do roku. W 2025 roku sytuacja ekonomiczna klientów korporacyjnych pozostawała dobra i stabilna.

Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi

Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w I półroczu 2025 roku wyniosły 1 205,5 mln zł i były znacznie niższe niż w I półroczu 2024 roku, kiedy wyniosły 2 404,0 mln zł. Wynikają one głównie z aktualizacji prognozy w zakresie liczby spraw sądowych oraz kosztu programu ugód, a także aktualizacji pozostałych parametrów modelowych. Więcej informacji na temat metody obliczania tych kosztów znajduje się w 33. nocie objaśniającej Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku.

Koszty Grupy mBanku

W omawianym okresie Grupa mBanku kontynuowała inwestycje we wzrost w strategicznych obszarach, które przełożą się na poprawę dochodów w kolejnych latach. Równocześnie wysoka efektywność działalności operacyjnej, mierzona znormalizowanym wskaźnikiem kosztów do dochodów, utrzymała się.

W I półroczu 2025 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 1 926,5 mln zł, co oznacza wzrost o 256,5 mln zł, tj. 15,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

mln zł	I półrocze 2024	I półrocze 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Koszty pracownicze	-775,5	-867,5	-92,0	11,9%
Koszty rzeczowe	-441,7	-474,0	-32,3	7,3%
- koszty administracji i obsługi nieruchomości	-180,0	-176,7	3,2	-1,8%
- koszty IT	-135,4	-151,3	-15,9	11,8%
- koszty marketingu	-81,3	-91,3	-10,0	12,3%
- koszty usług konsultingowych	-36,0	-41,5	-5,6	15,5%
- pozostałe koszty rzeczowe	-9,1	-13,1	-4,0	43,7%
Podatki i opłaty	-23,6	-25,8	-2,3	9,6%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-146,8	-238,3	-91,5	62,3%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-7,1	-8,3	-1,2	16,9%
Amortyzacja	-275,3	-312,6	-37,3	13,5%
Koszty działalności Grupy mBanku	-1 670,0	-1 926,5	-256,5	15,4%
Wskaźnik Koszty / Dochody	28,7%	30,9%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	7 495	7 696	201	2,7%

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 92,0 mln zł, tj. 11,9%, co było spowodowane wyższymi kosztami wynagrodzeń. W tym czasie liczba etatów zwiększyła się o 201 (głównie w obszarze IT, bezpieczeństwa i operacji oraz w Bankowości Detalicznej), nastąpiła również podwyżka płac w niektórych obszarach działalności banku.

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały wzrost o 32,3 mln zł, tj. 7,3%. W omawianym okresie nastąpił wzrost kosztów IT, kosztów marketingu i kosztów usług konsultingowych.

Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2025 roku wyniosła 238,3 mln zł i była wyższa o 91,5 mln zł w porównaniu do składki zaksięgowanej w I półroczu 2024 roku. Zarówno koszty I półrocza 2025 roku, jak i I półrocza 2024 roku, zawierały roczną składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji.

Amortyzacja w I półroczu 2025 roku była wyższa niż przed rokiem o 37,3 mln zł, tj. 13,5%.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 30,9% wobec 28,7% przed rokiem. Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów (skorygowany o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji) wyniósł 29,4%.

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowejZmiany w aktywach Grupy mBanku

W I półroczu 2025 roku aktywa Grupy mBanku wzrosły o 10 218,6 mln zł, tj. 4,2%. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2025 roku wyniosła 256 175,9 mln zł. Dodatni wpływ na tę dynamikę po stronie aktywów miał wzrost kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom oraz wzrost należności od banków, a ujemny wpływ spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Po stronie zobowiązań i kapitałów kluczowym czynnikiem były wyższe zobowiązania wobec klientów. W ujęciu rok do roku suma bilansowa Grupy mBanku wzrosła o 11,2%.

Zmiany poszczególnych pozycji aktywów Grupy mBanku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

mln zł	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 707,0	36 680,9	20 796,6	-43,3%	-4,2%
Należności od banków	11 577,9	9 738,5	19 281,0	98,0%	66,5%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	1 595,8	1 797,7	3 617,6	101,2%	126,7%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	121 202,2	121 418,6	133 168,5	9,7%	9,9%
Inwestycyjne papiery wartościowe	66 760,5	68 993,4	71 808,5	4,1%	7,6%
Wartości niematerialne	1 763,2	1 956,7	2 026,0	3,5%	14,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 461,7	1 461,8	1 394,6	-4,6%	-4,6%
Pozostałe aktywa	4 227,1	3 909,7	4 083,3	4,4%	-3,4%
Aktywa Grupy mBanku	230 295,6	245 957,4	256 175,9	4,2%	11,2%

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom – suma kredytów i pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie, kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kredytów i pożyczek zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do obrotu.

Inwestycyjne papiery wartościowe – suma aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, dłużnych papierów wartościowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe aktywa – suma zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w zabezpieczaniu portfela przed ryzykiem stopy procentowej, aktywów trwałych i grup do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych, należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i innych aktywów.

Największy udział w strukturze aktywów Grupy mBanku na koniec I półrocza 2025 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Wartość kredytów i pożyczek netto na koniec czerwca 2025 roku, będąca sumą kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kredytów i pożyczek zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do obrotu, zwiększyła się w stosunku do końca 2024 roku o 11 749,9 mln zł, tj. 9,7%, i wyniosła 133 168,5 mln zł. W ujęciu rok do roku wzrosła o 11 966,3 mln zł, tj. 9,9%. Według stanu na 30 czerwca 2025 roku stanowiły one 52,0% sumy bilansowej wobec 49,4% na koniec 2024 roku i 52,6% na koniec I półrocza 2024 roku. W ujęciu półrocznym na tę dynamikę największy wpływ miał wzrost wolumenu kredytów udzielonych klientom korporacyjnym, a w ujęciu rocznym wzrost wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym. W I półroczu 2025 roku wolumen kredytów brutto wzrósł we wszystkich trzech segmentach klientów.

mln zł	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	67 417,0	70 589,1	74 120,1	5,0%	9,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	57 382,7	54 251,1	62 406,8	15,0%	8,8%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	159,8	144,8	149,6	3,3%	-6,4%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	124 959,5	124 985,0	136 676,5	9,4%	9,4%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	-3 757,3	-3 566,4	-3 508,0	-1,6%	-6,6%
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	121 202,2	121 418,6	133 168,5	9,7%	9,9%

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2025 roku wzrósł w stosunku do końca 2024 roku o 8 155,7 mln zł, tj. 15,0%. Za część wzrostu kredytów brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I połowie 2025 roku odpowiada sezonowa spłata kredytów na koniec 2024 roku oraz udzielenie finansowania na początku 2025 roku na podstawie umów podpisanych w IV kwartale 2024 roku. W ujęciu rocznym kredyty korporacyjne wzrosły o 5 024,1 mln zł, tj. 8,8%. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła o 9,2% w porównaniu z końcem poprzedniego roku, a w porównaniu do końca czerwca 2024 roku zwiększyła się o 10,7%.

Sprzedaż kredytów korporacyjnych (z uwzględnieniem nowej sprzedaży, podwyższenia limitów oraz odnowienia) w I półroczu 2025 roku była o 22,9% wyższa niż w pierwszej połowie 2024 roku i wyniosła 23 817,9 mln zł. Dominującą częścią sprzedaży w I połowie 2025 roku była nowa sprzedaż kredytów. Jej udział w całkowitej sprzedaży wyniósł 52,3%. W ujęciu rocznym największy wzrost wolumenu odnotowało podniesienie kredytów (wzrosło o 44,0%). Wolumen sprzedaży kredytów był największy w segmencie klientów K2 (średnie przedsiębiorstwa). We wszystkich trzech segmentach klientów (K1, K2 i K3 – duże, średnie i małe przedsiębiorstwa odpowiednio) sprzedaż wzrosła, w tym najszybciej w segmencie klientów K1 (o 54,0% rok do roku). Największy popyt odnotowało finansowanie długoterminowe (kredyty typu structured finance), którego wolumen wzrósł w ujęciu rocznym o 28,4%, co miało związek z udzieleniem przez mBank finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii (OZE) oraz finansowanie średnioterminowe, które wzrosło w ujęciu rok do roku o 37,8%.

W I półroczu 2025 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym zwiększyły się o 3 531,1 mln zł, tj. 5,0%. W ujęciu rocznym wartość kredytów udzielonych klientom indywidualnym była wyższa o 6 703,1 mln zł, tj. o 9,9%. Wartość kredytów hipotecznych i mieszkaniowych brutto udzielonych osobom fizycznym wyniosła 47 975,7 mln zł i zwiększyła się o 4,3% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku, a w ujęciu rocznym wzrosła o 10,5%. Dodatni wpływ na dynamikę kredytów udzielonych klientom indywidualnym miało ożywienie akcji kredytowej, a ujemny wpływ miała aktualizacja szacunków przepływów pieniężnych związanych z kredytami hipotecznymi w CHF i zmniejszenie wartości bilansowej brutto tych kredytów zgodnie z MSSF 9, sprzedaż części portfela należności niepracujących.

W pierwszej połowie 2025 roku Grupa mBanku udzieliła 6 166,6 mln zł kredytów hipotecznych, o 33,5% więcej niż w I połowie 2024 roku. Oddziały zagraniczne odnotowały znaczne przyspieszenie sprzedaży kredytów hipotecznych. W ujęciu rocznym wzrósł on ponad sześciokrotnie. Na przełomie II i III kwartału 2024 roku Europejski Bank Centralny rozpoczął cykl obniżek stóp procentowych po okresie najwyższego od ponad dwóch dekad poziomu stóp procentowych, który obowiązywał od drugiej połowy 2022 roku. Spadek stóp procentowych Europejskiego Banku Centralnego oraz Czeskiego Narodowego Banku przełożył się na atrakcyjniejsze oprocentowanie kredytów oferowanych przez mBank w Czechach i w Słowacji. W omawianym okresie wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych przez Grupę mBanku w Polsce wyniósł 23,8% rok do roku. Wyższa sprzedaż została osiągnięta pomimo wysokiej bazy porównawczej, która wynikała między innymi z przystąpienia mBanku do Programu „Bezpieczny Kredyt 2%”, który zakładał rządowe dopłaty do spłacanych rat kredytów. W rezultacie klienci zaciągali kredyt z atrakcyjnym oprocentowaniem, a bank utrzymywał korzystne marże. W porównaniu z II połową 2024 roku wolumen sprzedaży nowych kredytów hipotecznych był na podobnym poziomie (wzrost o 3,4%). Sprzedaż kredytów hipotecznych w I połowie 2025 roku była najwyższa od połowy 2021 roku.

Sprzedaż kredytów niehipotecznych w I połowie 2025 roku osiągnęła wartość 6 882,3 mln zł, co oznacza, że była wyższa niż w I połowie 2024 roku o 22,8% i wyższa niż w II połowie 2024 roku o 19,9%. Wzrosty wolumenu sprzedaży kredytów niehipotecznych odnotowano zarówno w Polsce, jak i w oddziałach zagranicznych. Oddziały zagraniczne mBanku zgodnie z podjętą decyzją biznesową koncentrują się na aktywnej sprzedaży kredytów niehipotecznych, które charakteryzuje wyższa rentowność.

Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 5,0% w porównaniu z końcem 2024 roku, a w ujęciu rok do roku zwiększyły się o 10,1%. Kredyty udzielone klientom indywidualnym wyłączając segment walutowych kredytów hipotecznych wzrosły o 6,3% w stosunku do stanu z końca 2024 roku i o 12,9% w ujęciu rocznym.

Na koniec I półrocza 2025 roku wartość kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu wyniosła 149,6 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu półrocznym o 4,7 mln zł, tj. 3,3%. W porównaniu do końca czerwca 2024 roku, wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu spadł o 10,2 mln zł, tj. 6,4% rok do roku.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość wyniosła 71 808,5 mln zł, co stanowiło 28,0% aktywów wobec udziału 28,1% na koniec 2024 roku i 29,0% na koniec czerwca 2024 roku. W ujęciu półrocznym ich wartość wzrosła o 2 815,0 mln zł, czyli o 4,1%, a w ujęciu rocznym o 5 047,9 mln zł, tj. 7,6%. Miało to związek m.in. z lokowaniem nadwyżek płynności w papiery wartościowe, ze szczególnym uwzględnieniem obligacji skarbowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 20 796,6 mln zł. W ujęciu półrocznym spadły o 15 884,4 mln zł, tj. -43,3%, w wyniku zmniejszenia wolumenu depozytów krótkoterminowych i wolumenu środków na rachunkach bieżących w bankach centralnych. W ujęciu rocznym środki pieniężne i ich ekwiwalenty były niższe o 910,5 mln zł, tj. o 4,2%.

Wartość należności od banków wyniosła 19 281,0 mln zł. W ujęciu półrocznym wzrosła o 9 542,5 mln zł, tj. 98,0%, głównie na skutek wzrostu wartości transakcji reverse repo / buy-sell back. W ujęciu rocznym wartość należności od banków wzrosła o 7 703,0 mln zł, tj. 66,5%.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające wyniosły 3 617,6 mln zł. W porównaniu z końcem 2024 roku wzrosły o 1 819,8 mln zł, tj. 101,2%, a w ujęciu rocznym były wyższe o 2 021,7 mln zł, tj. 126,7%. Wzrost miał związek ze zwiększeniem wartości dłużnych papierów wartościowych sektora instytucji rządowych i samorządowych.

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2025 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Zobowiązania wobec banków	3 231,6	3 059,4	4 692,8	53,4%	45,2%
Zobowiązania wobec klientów	187 531,3	200 809,0	205 724,0	2,4%	9,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 476,5	12 130,3	11 578,2	-4,6%	10,5%
Zobowiązania podporządkowane	2 661,4	2 675,5	3 586,9	34,1%	34,8%
Pozostałe zobowiązania	11 785,5	9 516,1	11 081,2	16,4%	-6,0%
Zobowiązania razem	215 686,2	228 190,4	236 663,2	3,7%	9,7%
Kapitały razem	14 609,4	17 767,0	19 512,8	9,8%	33,6%
Zobowiązania i kapitały	230 295,6	245 957,4	256 175,9	4,2%	11,2%

Pozostałe zobowiązania – suma zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających, zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w zabezpieczaniu portfela przed ryzykiem stopy procentowej, zobowiązań uwzględnionych w grupach do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rezerw, bieżących zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i innych zobowiązań.

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku są zobowiązania wobec klientów. Ich udział w strukturze zobowiązań i kapitałów Grupy spadł zarówno w ujęciu półrocznym, jak i rocznym, ale pozostaje wciąż na wysokim, bezpiecznym poziomie. Na koniec czerwca 2025 roku zobowiązania wobec klientów

stanowiły 80,3% zobowiązań i kapitałów Grupy w porównaniu z 81,6% i 81,4% na koniec 2024 roku i na koniec czerwca 2024 roku odpowiednio.

mln zł	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Klienci indywidualni	133 582,5	142 247,6	148 457,6	4,4%	11,1%
Klienci korporacyjni	53 020,3	57 719,9	56 329,2	-2,4%	6,2%
Klienci sektora budżetowego	928,4	841,4	937,2	11,4%	1,0%
Zobowiązania wobec klientów razem	187 531,3	200 809,0	205 724,0	2,4%	9,7%

Wartość zobowiązań wobec klientów na koniec I półrocza 2025 roku osiągnęła poziom 205 724,0 mln zł. W porównaniu z końcem 2024 roku zwiększyła się o 4 915,0 mln zł, tj. 2,4%, a w ujęciu rocznym zwiększyła się o 18 192,8 mln zł, tj. 9,7%. Wzrost zobowiązań wobec klientów determinowany był głównie wzrostem zobowiązań wobec klientów indywidualnych, zarówno w ujęciu półrocznym, jak i ujęciu rocznym.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych wyniosły na koniec I półrocza 2025 roku 148 457,6 mln zł. W ciągu I półrocza wzrosły o 6 210,0 mln zł, tj. 4,4%. Na przyrost bazy depozytowej klientów indywidualnych wpłynął wzrost środków na rachunkach bieżących o 6 568,4 mln zł, tj. 5,6%, podczas gdy depozyty terminowe obniżyły się o 439,5 mln zł, tj. 1,8%. W I półroczu 2025 roku bank aktywnie zarządzał bazą depozytową klientów. Z jednej strony koncentrował się na utrzymaniu atrakcyjnej oferty w konkurencyjnym otoczeniu w sektorze bankowym, a z drugiej strony optymalizował koszt depozytów. W ujęciu rocznym zobowiązania wobec klientów indywidualnych zwiększyły się o 14 875,1 mln zł, tj. 11,1%.

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 56 329,2 mln zł. W porównaniu z końcem 2024 roku zobowiązania wobec klientów korporacyjnych były niższe o 1 390,8 mln zł, tj. 2,4%, ale w ujęciu rocznym były wyższe o 3 308,9 mln zł, tj. 6,2%. W ciągu I półrocza nastąpił odpływ środków na rachunkach bieżących (-2 708,4 mln zł, tj. -6,1%), częściowo zrekompensowany przyrostem wolumenu transakcji repo (+536,2 mln zł, +57,6%) oraz wzrostem depozytów terminowych (+836,2 mln zł, tj. +7,4%). W ujęciu rocznym obserwujemy napływ środków zarówno na rachunki bieżące (+3 263,2 mln zł, +8,4%) i depozyty terminowe (+279,4 mln zł, tj. 2,4%), jak również wzrost wolumenu transakcji repo (+214,7 mln zł, tj. 17,1%).

Zobowiązania wobec sektora budżetowego wyniosły 937,2 mln zł. W I półroczu 2025 roku zwiększyły się o 95,8 mln zł, tj. 11,4%, a w porównaniu z czerwcem 2024 roku zwiększyły się o 8,8 mln zł, tj. 1,0%.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w porównaniu do końca 2024 roku o 1 633,4 mln zł, tj. 53,4% i wyniosły 4 692,8 mln zł. Przyczyniły się do tego głównie transakcje repo z innymi bankami. Obserwowaliśmy również silny napływ środków na depozyty terminowe utrzymywane przez inne banki w mBanku (+123,8 mln zł, +120,0%).

Inną istotną pod względem wielkości pozycję zobowiązań i kapitałów Grupy mBanku (udział: 4,5%) stanowiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Wartość tych zobowiązań zmniejszyła się w porównaniu do końca 2024 roku o 552,1 mln zł, tj. -4,6%, w związku z amortyzacją obligacji CLN (tzw. credit linked notes) wyemitowanych w ramach transakcji sekurytyzacji oraz spłatą serii listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny. W ujęciu rocznym zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyły się o 1 101,7 mln zł.

Zobowiązania podporządkowane zwiększyły się w stosunku do stanu na koniec 2024 roku o 911,3 mln zł, tj. 34,1% do 3 586,9 mln zł. Na ich wysokość ujemny wpływ miała spłata obligacji podporządkowanych w terminie zapadalności (750 mln zł), a dodatni emisja obligacji podporządkowanych Tier 2 denominowanych w euro na kwotę 400 mln euro.

Kapitały w I półroczu 2025 roku wzrosły o 1 745,8 mln zł, tj. 9,8% do 19 512,8 mln zł. Wyższa wartość kapitałów własnych wynika głównie ze wzrostu wartości wyniku finansowego z lat ubiegłych w zyskach zatrzymanych. Udział kapitałów w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półrocza 2025 roku wyniósł 7,6% w porównaniu z 7,2% na koniec 2024 roku i 6,3% na 30 czerwca 2024 roku.

Pozostałe informacje

Opis zobowiązań pozabilansowych Grupy mBanku został zamieszczony w 27. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w 28. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku.

Opis udzielonych poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielonych gwarancji o znaczącej wartości został zamieszczony w 29. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku mBank S.A. nie posiadał umów, o których mowa w art. 141t ust. 1 ustawy Prawo Bankowe.

Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w 26. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2025 roku

W II kwartale 2025 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 1 433,1 mln zł, wobec 989,5 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 959,4 mln zł w porównaniu do 705,7 mln zł w I kwartale 2025 roku.

mln zł	I kw. 2025	II kw. 2025	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	3 626,4	3 670,4	44,0	1,2%
Koszty z tytułu odsetek	-1 187,7	-1 173,2	14,5	-1,2%
Wynik z tytułu odsetek	2 438,7	2 497,2	58,5	2,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	823,4	909,2	85,7	10,4%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-320,4	-327,0	-6,7	2,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	503,1	582,1	79,1	15,7%
Dochody z działalności podstawowej	2 941,8	3 079,4	137,6	4,7%
Przychody z tytułu dywidend	0,5	7,6	7,1	1515,6%
Wynik na działalności handlowej	71,9	68,9	-3,0	-4,2%
Inne dochody	20,3	12,3	-8,0	-39,5%
Pozostałe przychody operacyjne	106,2	107,9	1,7	1,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-110,7	-78,7	32,1	-29,0%
Dochody ogółem	3 029,9	3 197,3	167,4	5,5%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-165,2	-129,6	35,6	-21,5%
Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi	-661,8	-543,7	118,1	-17,8%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 026,4	-900,1	126,3	-12,3%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-187,1	-190,8	-3,7	2,0%
Zysk/strata brutto	989,5	1 433,1	443,6	44,8%
Podatek dochodowy	-283,8	-473,7	-189,9	66,9%
Zysk/strata netto	705,7	959,4	253,7	36,0%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	705,7	959,4	253,7	36,0%

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

- przypadający na udziały niekontrolujące	0,0	0,0	0,0	-
ROA netto	1,6%	1,5%		
ROE netto	15,6%	19,9%		
ROTE netto	19,2%	22,3%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	33,9%	28,2%		
Marża odsetkowa	4,2%	4,1%		
Współczynnik kapitału podstawowego	12,9%	12,8%		
Współczynnik kapitału Tier 1	14,2%	14,0%		
Łączny współczynnik kapitałowy	15,4%	15,0%		

¹ Współczynniki przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku netto za I kw. 2025 do funduszy własnych (po zgodzie KNF).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2025 roku w porównaniu do I kwartału 2025 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 2,4%, zarówno dzięki wyższym przychodom, jak i niższym kosztom z tytułu odsetek;
- **Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji** ze względu na wyższe przychody z tytułu prowizji za obsługę kart płatniczych i prowizji z transakcji walutowych; w II kwartale zaksięgowano również jednorazowy przychód w wysokości 43,0 mln zł, wynikający z rozliczenia dotychczasowej współpracy z firmą UNIQA, które nastąpiło w ramach przedłużenia strategicznego partnerstwa z tą firmą.
- **Niewielki spadek wyniku na działalności handlowej;**
- **Wyższe saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych** wynikające z przychodu z tytułu sprzedaży nieruchomości banku przy ul. Królewskiej w Warszawie i niższych odpisów z tytułu rezerwy na przyszłe zobowiązania;
- **Niższe rezerwy z tytułu utraty wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek** na poziomie 129,6 mln zł, czyli koszty ryzyka na poziomie 40 p.b. w porównaniu z 53 p.b. w poprzednim kwartale;
- **Niższe koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi** w wysokości 543,7 mln zł w porównaniu do 661,8 mln w I kwartale;
- **Spadek kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 126,3 mln zł, spowodowany głównie zaksięgowaniem w I kw. rocznej składki na Fundusz Przymusowej Restrukturyzacji w wysokości 191,5 mln zł. Koszty działalności z wyłączeniem składek na BFG wzrosły o 8,0% w ujęciu kwartalnym;

W II kwartale 2025 roku wskaźniki kapitałowe Grupy mBanku obniżyły się w porównaniu z końcem marca 2025 roku. Łączny współczynnik kapitałowy osiągnął wartość 15,0% wobec 15,4% na koniec marca 2025 roku. Współczynnik kapitału Tier 1 osiągnął 14,0% wobec 14,2% na koniec marca 2025 roku. Spadek współczynników kapitałowych miał związek ze wzrostem łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem

Grupa mBanku zarządza ryzykiem w oparciu o wymagania nadzorcze oraz najlepsze praktyki rynkowe, formułując strategię, polityki oraz wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej - od Rady Nadzorczej (w tym Komisji ds. Ryzyka Rady Nadzorczej) i Zarządu banku, poprzez wyspecjalizowane komitety oraz jednostki organizacyjne odpowiadające za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i redukcję ryzyka, na jednostkach biznesowych kończąc.

W Grupie mBanku role i zadania w zakresie zarządzania ryzykiem zorganizowano zgodnie ze **schematem trzech linii obrony**:

- Pierwszą linię obrony stanowi **Biznes** (jednostki biznesowe), którego zadaniem jest uwzględnianie aspektów związanych z ryzykiem i kapitałem przy podejmowaniu wszystkich decyzji w granicach apetytu na ryzyko określonego dla Grupy.
- Druga linia obrony, przede wszystkim **jednostki organizacyjne obszaru zarządzania ryzykiem, Bezpieczeństwo, Inspektor Danych Osobowych i funkcja Compliance**, tworzy ramy i wytyczne dla zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, wspiera i nadzoruje Biznes w ich wdrażaniu oraz niezależnie analizuje i ocenia ryzyko. Druga linia obrony działa niezależnie od Biznesu.
- Trzecią linią obrony jest **Audyt Wewnętrzny** dokonujący niezależnych ocen działań związanych z zarządzaniem ryzykiem realizowanych zarówno przez pierwszą, jak i drugą linię obrony.

W komunikacji między jednostkami organizacyjnymi obszaru zarządzania ryzykiem i linii biznesowych mBanku oraz między bankiem a spółkami Grupy ważną rolę pełni **Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku**, które tworzą: Komitet Ryzyka Bankowości Detalicznej, Komitet Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej oraz Komitet Ryzyka Rynków Finansowych. Główną funkcją tych komitetów jest kształtowanie zasad zarządzania ryzykiem oraz apetytu na ryzyko w danej linii biznesowej, przez podejmowanie decyzji i wydawanie rekomendacji dotyczących m.in. polityk ryzyka, procesów i narzędzi oceny ryzyka, systemu limitów ryzyka, oceny jakości

i efektywności portfela ekspozycji wobec klientów oraz zatwierdzania wprowadzania nowych produktów do oferty.

Funkcja zarządzania na poziomie strategicznym i funkcja kontroli ryzyka kredytowego, rynkowego, płynności, operacyjnego i ryzyka modeli wykorzystywanych do kwantyfikacji wymienionych rodzajów ryzyka jest realizowana w obszarze zarządzania ryzykiem, który nadzoruje Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Strategia zarządzania ryzykiem w Grupie mBanku jest oparta na trzech filarach:

- **Wspieramy zrównoważony wzrost** m.in. dzięki dialogowi z Biznesem, który wskazuje kierunki akwizycji i ekspansji. Naszym celem jest budowa zdywersyfikowanego portfela kredytowego z istotnym udziałem perspektywicznych i odpowiedzialnych sektorów i segmentów. W decyzjach kredytowych, politykach, ekspansji i strukturze portfeli uwzględniamy wpływ na środowisko naturalne i społeczność, w której funkcjonujemy. Odpowiedzialnie finansujemy potrzeby klientów, edukujemy ich, zwiększając świadomość zrównoważonego rozwoju i transparentnie komunikujemy decyzje. Szersze informacje na temat finansowania klientów z uwzględnieniem ich potrzeb transformacyjnych znajdują się w Rozdziale 12. Rozwiązania wypracowujemy w dialogu z klientem i w trosce o dobrą jakość portfeli kredytowych. Aktywnie wspieramy wzrost przez rozwój narzędzi i procesów projektowanych z perspektywy klienta.
- **Kontynuujemy ostrożne i stabilne zarządzanie ryzykiem** m.in. przez kształtowanie bezpiecznego i dochodowego bilansu oraz zarządzanie ryzykiem w sposób zintegrowany. Łączymy potrzeby biznesu, zasady zarządzania ryzykiem i wymogi regulacyjne. Utrzymujemy stabilną i zdywersyfikowaną strukturę finansowania, ograniczając niedopasowania oraz utrzymując bufor płynności. Dzięki temu zapewniamy zgodność regulacyjną, bezpieczeństwo deponowanych środków i optymalizujemy wykorzystanie dostępnego kapitału. Monitorujemy nowe rodzaje ryzyka i budujemy kompetencje pracowników w tym zakresie. Rozwijamy zdolność zarządzania ryzykami ESG, m.in. poprzez stałe udoskonalanie procesu oceny naszych klientów pod kątem ryzyka środowiskowego, społecznego, zarządczego, a także ryzyka cyberzagrożeń. Reagujemy na zmiany otoczenia makroekonomicznego i oceniamy wpływ różnych zdarzeń na profil ryzyka Grupy.
- **Rozwijamy obszar zarządzania ryzykiem w odpowiedzi na wyzwania zmieniającego się świata.** Dzięki automatyzacji, cyfryzacji i efektywnym procesom jesteśmy gotowi na wzrost skali biznesu. Dostosowujemy narzędzia zarządzania ryzykiem płynności, pozwalające na odpowiednie monitorowanie i zarządzanie ryzykiem wynikającym z większej aktywności klientów korzystających z

aplikacji mobilnych oraz wzrostu znaczenia płatności natychmiastowych. Rozwijamy system wskaźników wczesnego ostrzegania, w tym w zakresie monitorowania zmian w postrzeganiu Banku i Grupy mBanku w mediach masowych, z uwzględnieniem mediów społecznościowych. Kształtujemy naszą gotowość do podejmowania działań w razie konieczności szybkiej reakcji w sytuacji zmaterializowania się scenariusza dynamicznego wypływu depozytów klientów. Konserwatywnie dostosowujemy miary wewnętrzne ryzyka płynności w odpowiedzi na najbardziej aktualne doświadczenia rynkowe.

4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku

Zarząd banku podejmuje działania, aby zapewnić, że Grupa zarządza wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka wynikającymi z realizacji przyjętej Strategii Grupy mBanku. Realizuje to przede wszystkim przez zatwierdzanie strategii i procesów zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka w Grupie.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku za istotne w działalności Grupy uznane zostały: ryzyko kredytowe, ryzyko portfela kredytów w walutach obcych (związane z rzeczywistym lub potencjalnym zagrożeniem dla wyników i kapitałów banku, wynikającym z kredytów hipotecznych w walutach obcych, udzielanych kredytobiorcom do 2012 roku), ryzyko operacyjne, ryzyko rynkowe, ryzyko biznesowe (w tym ryzyko strategiczne), ryzyko płynności, ryzyko braku zgodności, ryzyko reputacji, ryzyko modeli, ryzyko kapitałowe (w tym ryzyko nadmiernej dźwigni), ryzyko związane z sekurytyzacją oraz ryzyko środowiskowe (E, zgodnie z horyzontalną oceną istotności), ryzyko społeczne (S) i ryzyko związane z ładem korporacyjnym (G).

W dalszej części przedstawiono zasady zarządzania ryzykiem kredytowym, rynkowym, płynności i operacyjnym w Grupie mBanku.

Ryzyko kredytowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem kredytowym bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach i rekomendacjach KNF (w szczególności w Rekomendacjach S, T i C), wytycznych dotyczących udzielania i monitorowania kredytów EBA oraz w Rozporządzeniu CRR/CRD IV, które dotyczą zarządzania ryzykiem kredytowym.

Narzędzia i miary

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów Grupy przeprowadzana jest w oparciu o wspólne modele statystyczne stworzone na potrzeby stosowania metody AIRB (ang. Advanced Internal Rating-Based approach), czyli Metody zaawansowanych ratingów wewnętrznych) oraz ujednolicone narzędzia i bazuje na wspólnych definicjach pojęć i parametrów stosowanych w procesie zarządzania i oceny ryzyka kredytowego. Bank dba o utrzymanie ich spójności na poziomie Grupy.

Grupa stosuje odrębne modele dla różnych segmentów klientów. Zasady jednoznacznego przyporządkowywania klientów do danego systemu są uregulowane w przepisach wewnętrznych banku i spółek Grupy.

Zarówno bank, jak i spółki Grupy, wykorzystują w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym podstawowe miary ryzyka zdefiniowane w metodzie AIRB (default: niewykonanie zobowiązania):

- PD (ang. Probability of Default) – prawdopodobieństwo zdarzenia default (%);
- LGD (ang. Loss Given Default) – szacowana względna strata w przypadku zdarzenia default (%);
- EAD (ang. Exposure at Default) – szacowana wartość ekspozycji w momencie wystąpienia zdarzenia default (kwota);
- EL (ang. Expected Loss) – oczekiwana strata (uwzględniająca prawdopodobieństwo zdarzenia default), w ujęciu kwotowym;

oraz miary pokrewne, takie jak:

- RD (ang. Risk Density) – względna oczekiwana strata, stosunek EL do EAD (%);
- LAD (ang. Loss at Default) – szacowana kwotowa strata w przypadku zdarzenia default (iloczyn EAD i LGD).

W procesie decyzyjnym, na potrzeby raportowania oraz komunikacji z jednostkami biznesowymi parametry PD oraz EL są wyrażane w języku klas ratingowych, których definicje (tzw. Masterskala) są jednolite w całej Grupie Commerzbanku.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym bank przywiązuje dużą wagę do oceny straty nieoczekiwanej. W tym celu bank wykorzystuje miarę RWA (ang. Risk Weighted Assets) tj. wartość aktywów ważonych ryzykiem, na podstawie której obliczany jest, w ramach metody AIRB, tzw. regulacyjny wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka kredytowego (straty nieoczekiwanej).

W zarządzaniu ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie Grupa wykorzystuje wskaźnik LtV (ang. Loan to Value), określający relację kwoty kredytu do wartości rynkowej nieruchomości stanowiącej jego zabezpieczenie.

Dodatkowym narzędziem oceny ryzyka kredytowego są testy warunków skrajnych. Analizy wpływu warunków skrajnych na wartość wymaganego kapitału (regulacyjnego i ekonomicznego) na pokrycie ryzyka kredytowego przeprowadzane są w cyklu kwartalnym.

Oprócz wymienionych wyżej narzędzi, stosowanych zarówno w obszarze ryzyka kredytowego bankowości korporacyjnej, jak i bankowości detalicznej, stosowane są narzędzia specyficzne dla tych obszarów.

W obszarze ryzyka kredytowego bankowości korporacyjnej przy określaniu poziomu maksymalnego zaangażowania na klienta/grupę podmiotów powiązanych, Grupa korzysta z następujących miar ograniczających ryzyko kredytowania:

- MBPZO (Maksymalny Bezpieczny Poziom Zaangażowania Ogółem), który określa pułap zaangażowania finansowego klienta w instytucjach finansowych w perspektywie 1 roku, wyliczony na podstawie stosowanej przez bank metodologii, zatwierdzony przez właściwy organ decyzyjny banku;
- BC (Borrowing Capacity), który określa dopuszczalny z punktu widzenia banku, poziom zaangażowania finansowego na klienta w banku lub Grupie oraz w innych bankach i podmiotach finansujących, wyliczony na podstawie stosowanej przez bank metodologii;
- LG (Limit Generalny), który określa akceptowalny poziom obciążonego ryzykiem kredytowym zaangażowania finansowego w Grupie na klienta/GPP. LG akceptuje właściwy organ decyzyjny banku.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego Grupa stosuje szeroki katalog zabezpieczeń produktów kredytowych umożliwiających również aktywne zarządzanie wymogiem kapitałowym. W ocenie jakości zabezpieczeń rzeczowych produktów obciążonych ryzykiem mBank i mLeasing stosują wskaźnik MRV (ang. Most Realistic Value), odzwierciedlający pesymistyczny wariant odzysku wierzytelności z zabezpieczenia w drodze wymuszonej sprzedaży.

Przy podejmowaniu decyzji kredytowej uwzględniany jest poziom dochodowości z relacji z klientem, tak, aby planowany poziom dochodowości pokrywał co najmniej oszacowane kwoty oczekiwanej straty z tyt. zaangażowania klienta banku.

Konstrukcja miar **w obszarze ryzyka kredytowego bankowości detalicznej** odzwierciedla charakter tego segmentu klientów, a w przypadku miar portfelowych – wysoką granulację portfela kredytowego:

- DtI (ang. Debt-to-Income) – relacja miesięcznych obciążeń finansowych do dochodu netto gospodarstwa domowego (wskaźnik stosowany dla kredytów niehipotecznych, klientów indywidualnych);
- DStI (ang. Debt-Service-to-Income) – relacja całkowitych rocznych kosztów związanych z obsługą zobowiązań kredytowych i zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania kredytowe do całkowitego rocznego dochodu netto wnioskodawcy (wskaźnik stosowany dla kredytów hipotecznych, klientów indywidualnych);
- DPD (ang. Days-Past-Due) – rodzina portfelowych miar ryzyka, opartych na okresie opóźnienia w spłacie (np. sztukowy/kwotowy udział w portfelu kontraktów z opóźnieniem w zakresie od 31 do 90 dni);
- wskaźniki typu „vintage”, pokazujące jakość koszyków kredytów pogrupowanych według daty uruchomienia w różnych fazach ich dojrzałości;
- CoR (ang. Cost of Risk) – koszt ryzyka dla (segmentu) portfela kredytowego tj. wynik z tytułu rezerwy na straty kredytowe (lub z tytułu zmian wyceny do wartości godziwej) podzielony przez ekspozycję;
- wskaźniki „roll-rates”, wykorzystywane do pomiaru migracji kontraktów pomiędzy różnymi przedziałami opóźnień (1-30, 31-60, 61-90 DPD etc.).

Strategia

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Zgodnie ze Strategią Zarządzania Korporacyjnym Ryzykiem Kredytowym Grupy mBanku, głównym celem w tym obszarze jest określenie bezpiecznego poziomu apetytu na ryzyko (w zakresie sprzedaży produktów obciążonych ryzykiem) klientom Grupy oraz wykorzystanie synergii poprzez integrację oferty banku i spółek Grupy. Strategia zarządzania korporacyjnym ryzykiem kredytowym uwzględnia postanowienia Strategii Grupy mBanku na lata 2021-25, która wyznacza najważniejsze obszary rozwoju w kolejnych latach, w tym:

- Bank pierwszego wyboru dla uczestników rynku e-commerce,
- Najlepsza cyfrowa bankowość korporacyjna dla firm o wysokim potencjale,
- Technologia, bezpieczeństwo i dane jako źródło przewagi konkurencyjnej,
- Wyróżniający pracownicy i kultura organizacyjna, w której współpraca opiera się na zaufaniu i dobrych intencjach.

Postanowienia Strategii zarządzania korporacyjnym ryzykiem kredytowym są realizowane poprzez polityki ryzyka kredytowego, limity ograniczające ryzyko oraz zasady oceny ryzyka podmiotów gospodarczych ubiegających się o finansowanie. Bank zarządza ryzykiem kredytowym zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem kredytowym, mając na celu optymalizację zysku uwzględniającą koszt ponoszonego ryzyka. Bank koncentruje się na wzroście ekspozycji wobec klientów o niskim i średnim PD- ratingu (stabilna kondycja finansowa) oraz niskim lub średnim poziomie koncentracji ryzyka. Dla celów bieżącego zarządzania ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem koncentracji, bank kwartalnie przeprowadza analizę portfelową z wykorzystaniem tzw. macierzy sterującej, która bazuje na PD ratingu oraz parametrze LAD. Grupa dąży do unikania koncentracji w branżach i sektorach, w których ryzyko kredytowe uznawane jest za zbyt wysokie. Do bieżącego zarządzania ryzykiem koncentracji branżowej bank wykorzystuje wewnętrznie określone limity branżowe.

Bank dokonuje kwartalnego monitoringu portfela kredytowego z uwzględnieniem analizy dynamiki zmian wielkości i segmentacji (branże) portfela kredytowego, ryzyka klienta (analiza PD-ratingu), jakości zabezpieczenia ekspozycji kredytowych, skali zmian EL, Risk Density oraz ekspozycji w kategorii default.

Rozwijając działalność kredytową Grupa uwzględnia wpływ na środowisko, społeczeństwo i ład korporacyjny, wprowadza kwestie ESG do procesów i polityk ryzyka kredytowego. Z uwagi na rosnące znaczenie zmian w środowisku naturalnym, bank szczególnie nacisk kładzie na ocenę ryzyka klimatycznego, w szczególności poziom emisji gazów cieplarnianych i potencjał ich redukcji. W tym celu bank przystąpił do inicjatywy Science-Based Targets initiative (SBTi), w ramach której zdefiniował cele związane z dekarbonizacją portfela kredytowego i redukcji śladu węglowego. Równie duże znaczenie Grupa przykłada do kwestii społecznych i ładu korporacyjnego. Jednocześnie bank intensyfikuje optymalizację, automatyzację i digitalizację procesów kredytowych.

Stosując się do Rekomendacji S, wydanej przez KNF, bank wyodrębnia portfel ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie (EKZH) w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz stosuje „Politykę zarządzania ryzykiem ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie w mBanku S.A.”. Bank koncentruje się na jak najlepszym ukształtowaniu struktury tego portfela pod względem jakości (ratingu), walut, regionów kraju, terminów zapadalności i rodzajów nieruchomości.

Bank oferuje innowacyjne produkty inwestycyjne w ramach zintegrowanej platformy, która zapewnia odpowiedni dobór produktów i efektywne wykorzystanie kapitału.

Bankowość Detaliczna

Działalność kredytowa w obszarze bankowości detalicznej pozostaje kluczowym segmentem modelu biznesowego Grupy, zarówno z punktu widzenia udziału w strukturze aktywów, jak i kontrybucji do wyniku finansowego.

Z uwagi na wysoką granulację ekspozycji kredytowych (ok. 2 mln aktywnych kredytów) proces zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym oparty jest na podejściu portfelowym. Jest to odzwierciedlone w statystycznym charakterze modeli oceny ryzyka, w tym modeli spełniających regulacyjne wymogi zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów (AIRB). Parametry tej metody (PD, LGD, EL) wykorzystywane są w szerokim zakresie, zarówno w celu szacowania wymogów kapitałowych, jak i przy ustalaniu kryteriów akceptacyjnych, warunków transakcji oraz w obszarze raportowania ryzyka.

Ponadto, zarządzanie ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym charakteryzuje się:

- wysokim stopniem standaryzacji i automatyzacji procesu kredytowego, w tym procesu decyzyjnego, zarówno na etapie akwizycji, obsługi posprzedażowej, jak i windykacji;

- niskim (w porównaniu z bankowością korporacyjną) poziomem uznaniowości w procesie decyzyjnym (m.in. brakiem uznaniowych korekt oceny ratingowej klienta);
- rozbudowanym systemem raportowania ryzyka, wykorzystującym portfelowe techniki analizy jakości ekspozycji kredytowych, w tym analizy koszykowe (vintage) oraz analizy przepływów ekspozycji pomiędzy pasmami opóźnień (roll-rates).

Głównym punktem odniesienia w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym jest apetyt na ryzyko zdefiniowany w powiązaniu ze strategią Grupy mBanku. Ogólna zasada stanowiąca podłoże strategii Grupy dotyczącej sprzedaży kredytów detalicznych to adresowanie oferty do klientów posiadających ugruntowane relacje z bankiem albo adresowanie jej do nowych klientów, dla których kredyt jest produktem otwierającym długoterminową relację charakteryzującą się wysokim poziomem transakcyjności. Tym samym, w obszarze kredytów niehipotecznych bank będzie nadal koncentrował się na kredytowaniu klientów wewnętrznych, charakteryzujących się wysoką wiarygodnością kredytową. W celu redukcji ryzyka związanego z otwieraniem się na nowe grupy klientów, w kształtowaniu polityki kredytowej bank stosuje m.in. technikę testów kredytowych, a także intensywnie rozwija system prewencji przeciw-wyłudzeniowej.

W segmencie hipotecznym mBank koncentruje się na realizowaniu potrzeb kredytowych istniejącej populacji aktywnych klientów wewnętrznych. Kredyt hipoteczny utrzuca relację z istniejącym klientem, a nie jest wykorzystywany do pozyskiwania klientów zewnętrznych. Sprzedajemy głównie kredyty, które kwalifikują się do tzw. poolingu do mBanku Hipotecznego i będą podstawą emisji listów zastawnych. Bank stosuje konserwatywne zasady oceny wiarygodności i zdolności kredytowej klientów, m.in. *stosując długookresowe szacunki stopy procentowej (uwzględniające bufor wynikający z regulacji nadzorczych)*.

W celu ograniczenia ryzyka związanego ze spadkiem wartości zabezpieczenia hipotecznego w stosunku do wartości ekspozycji kredytowej, oferta kredytowa Grupy kierowana jest (i nadal będzie) głównie do klientów nabywających typowe nieruchomości zlokalizowane w rejonach dużych aglomeracji miejskich.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, udział należności z utratą wartości (NPL) spadł do poziomu 3,5% z 4,1% na koniec grudnia 2024 roku. Zmiana wskaźnika dotyczy zarówno detalicznej jak i korporacyjnej linii biznesowej i wynika ze skutecznego zarządzania procesami windykacyjnymi.

Zgodnie z wytycznymi EUNB dotyczącymi zarządzania ekspozycjami nieobsługiwanymi oraz restrukturyzowanymi, które weszły w życie 30 czerwca 2019 roku, banki są zobowiązane do monitorowania i zarządzania portfelem kredytów zagrożonych. Banki powinny dążyć do utrzymania wartości portfela kredytów zagrożonych poniżej progu ustalonego przez organ regulacyjny na poziomie 5%. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, wskaźnik NPLREG, tj. wskaźnik kalkulowany zgodnie z wytycznymi EUNB, wyniósł 3,0%.

Rezerwy (rozumiane jako koszty ryzyka kredytowego, czyli rezerwy na kredyty i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) utworzone na należności od klientów zmniejszyły się z 3 636,6 mln zł na koniec grudnia 2024 roku do 3 574,0 mln zł na koniec czerwca 2025 roku.

Wskaźniki pokrycia należności, które utraciły wartość (wskaźnik pokrycia rezerwami oraz wskaźnik pokrycia rezerwami z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące), wzrosły w omawianym okresie odpowiednio z poziomów 51,1% i 71,4% w grudniu 2024 roku do poziomów 52,3% i 74,4 w czerwcu 2025 roku.

Sposób rozpoznania wystąpienia przesłanki niewykonania zobowiązania (default) bazuje na wszelkich dostępnych danych kredytowych klienta i obejmuje wszystkie jego zobowiązania wobec banku.

Poniższe zestawienia przedstawiają jakość portfela kredytowego Grupy mBanku na koniec grudnia 2024 roku oraz na koniec czerwca 2025 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2025 (tys. zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	136 192 073	560 897	136 752 970
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	4 721 761	79 642	4 801 403
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	3,5%	14,2%	3,5%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 467 056	-46 212	-2 513 268
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-1 040 964	-19 749	-1 060 713
Wskaźnik pokrycia rezerwami	52,2%	58,0%	52,3%
Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	74,3%	82,8%	74,4%

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 31.12.2024 (tys. zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	124 455 194	601 175	125 056 369
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	5 003 849	89 172	5 093 021
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	4,0%	14,8%	4,1%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 550 402	-51 544	-2 601 946
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-1 016 016	-18 687	-1 034 703
Wskaźnik pokrycia rezerwami	51,0%	57,8%	51,1%
Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	71,3%	78,8%	71,4%

Wartość kredytów i pożyczek niepracujących - kredyty wyceniane w amortyzowanym koszcie, które utraciły wartość (koszyk 3 oraz POIC) oraz kredyty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w kategorii default.

Wskaźnik NPL – stosunek wartości portfela kredytów wycenianych w amortyzowanym koszcie, które utraciły wartość (koszyk 3 i POIC) oraz kredytów wycenianych w wartości godziwej w kategorii default do wartości całego portfela.

Rezerwy na kredyty niepracujące – rezerwy na kredyty i pożyczki wyceniane w amortyzowanym koszcie, które utraciły wartość (koszyk 3 oraz POIC) oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kategorii default.

Rezerwy na kredyty pracujące – rezerwy na kredyty wyceniane w amortyzowanym koszcie bez utraty wartości (koszyk 1 i 2) oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej w kategorii non-default.

Wskaźnik pokrycia rezerwami – wskaźnik pokrycia należności odnoszący się do portfela default.

Ryzyko rynkowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem rynkowym bank przestrzega wymogów wynikających z przepisów prawa oraz uwzględnia rekomendacje nadzorcze, w szczególności Rekomendacje KNF (m.in. A, C, G, I) oraz wytyczne EBA, które dotyczą zarządzania ryzykiem rynkowym.

Narzędzia i miary

W prowadzonej działalności bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli ryzyko niekorzystnej zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Grupy, następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego, takich jak:

- stopy procentowe (IR);

- kursy walutowe (FX);
- ceny akcji i indeksów;
- implikowane zmienności instrumentów opcyjnych;
- spready kredytowe (CS), w części odpowiadającej za rynkową fluktuację cen papierów dłużnych.

W zakresie księgi bankowej bank wyróżnia ryzyko stopy procentowej, które definiuje jako ryzyko niekorzystnej zmiany zarówno bieżącej wyceny pozycji księgi bankowej, jak i wyniku odsetkowego, na skutek zmian stóp procentowych.

Na potrzeby wewnętrznego zarządzania bank kwantyfikuje ekspozycję na ryzyko rynkowe, zarówno dla księgi bankowej, jak i handlowej, poprzez pomiar:

- wartości zagrożonej (VaR);
- oczekiwanej straty pod warunkiem, że strata przekracza wartość zagrożoną (ES – Expected Shortfall),
- wartości zagrożonej w niekorzystnych warunkach rynkowych (Stressed VaR),
- kapitału ekonomicznego na pokrycie ryzyka rynkowego;
- wartości testów warunków skrajnych;
- wrażliwości portfela na zmiany cen i parametrów rynkowych (IR BPV – Interest Rate Basis Point Value, CS BPV – Credit Spread Basis Point Value).

Dla księgi bankowej bank stosuje dodatkowo następujące miary:

- wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału (delta EVE);
- wrażliwość wyniku odsetkowego netto (delta NII);
- wrażliwość dochodu odsetkowego netto (delta NII) z uwzględnieniem wrażliwości wartości rynkowej instrumentów wycenianych do wartości godziwej (delta FV) (EaR – Earning at Risk);
- wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału na zmianę spreadów kredytowych (CS EVE);
- wrażliwość wyniku odsetkowego netto na spread kredytowy (CS delta NII – Credit Spread delta NII);
- wrażliwość wyniku odsetkowego w scenariuszach zmian spreadów kredytowych (CS delta NII) z uwzględnieniem wrażliwości wyceny instrumentów wycenianych do wartości godziwej na zmianę spreadów kredytowych (CS EaR – Credit Spread Earnings at Risk);
- luka przeszacowania.

Strategia

Realizacja strategii zarządzania ryzykiem rynkowym polega na zarządzaniu pozycjami banku w taki sposób, aby utrzymać profil ryzyka rynkowego w ramach zdefiniowanego przez bank apetytu na ryzyko.

Bank koncentruje się na spełnieniu potrzeb biznesowych klientów, przy jednoczesnym ograniczeniu obrotu handlowego instrumentami pochodnymi, a także stosowaniu zasady braku otwartych pozycji towarowych.

Bank stabilizuje wynik odsetkowy używając długoterminowych aktywów o stałym oprocentowaniu i instrumentów pochodnych, zakładając dla kapitału własnego i rachunków bieżących maksymalnie dziesięcioletni modelowany termin zapadalności.

Naczelną zasadą jest oddzielenie funkcji monitoringu i kontroli ryzyka rynkowego od funkcji związanych z podejmowaniem i utrzymywaniem otwartych pozycji ryzyka rynkowego. Ponadto, stosowana jest zasada organizacyjnego rozdzielania zarządzania pozycjami na portfelu bankowym i handlowym.

Pomiar ryzyka rynkowego

Zasadnicze źródło ryzyka rynkowego Grupy mBanku stanowią pozycje zajmowane przez mBank.

Wartość zagrożona

W I półroczu 2025 roku ryzyko rynkowe banku mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR.

W tabeli przedstawione zostały wartości VaR i Stressed VaR dla portfela Grupy i mBanku (z modelowaniem kapitału własnego i rachunków bieżących):

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku

tys. zł	I półrocze 2025				2024			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2025	średnia	30.06.2025	średnia	31.12.2024	średnia	31.12.2024	średnia
VaR IR	29 136	27 090	27 500	26 079	30 871	19 761	30 129	19 081
VaR FX	431	1 477	409	1 487	2 053	1 259	2 150	1 260
VaR CS	74 805	62 662	73 779	61 841	56 292	49 526	55 456	48 838
VaR	55 301	50 448	55 800	50 153	44 254	40 446	42 215	40 124
Stressed VaR	208 663	182 266	203 909	179 151	171 484	121 812	167 993	119 120

VaR IR – ryzyko stopy procentowej (bez wyodrębnionego spreadu kredytowego)

VaR FX – ryzyko walutowe

VaR CS – ryzyko spreadu kredytowego

Na poziom wartości zagrożonej (VaR) w warunkach normalnych i stresowych miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na wyodrębniony spread kredytowy – głównie portfele skarbowych papierów dłużnych (na księdze bankowej i handlowej). Wzrost wartości zagrożonej w warunkach normalnych oraz wartość zagrożona w warunkach stresowych wzrosła w wyniku zwiększenia portfela papierów dłużnych.

Miary wrażliwości

W tabeli przedstawione zostały wartości IR BPV i CS BPV (+1 p.b.) dla portfela Grupy i mBanku w podziale na księgę bankową i handlową (z modelowaniem kapitału własnego i rachunków bieżących):

tys. zł	IR BPV				CS BPV			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Księga bankowa	-3 110	-3 206	-2 947	-3 110	-13 866	-10 730	-13 702	-10 596
Księga handlowa	-175	-296	-175	-296	-690	-536	-690	-536
łącznie	-3 285	-3 502	-3 122	-3 406	-14 556	-11 266	-14 392	-11 132

Prezentowana wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego (CS BPV) dla księgi bankowej mBanku wzrosła w I półroczu 2025 roku ze względu na zwiększenie portfela obligacji i prawie w całości wynika z pozycji w papierach dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Wahania cen rynkowych nie mają wpływu na poziom rezerwy rewaluacyjnej i rachunek zysków i strat dla tych pozycji. Zmiana wrażliwości na zmianę stóp procentowych (IR BPV) wynikała przede wszystkim ze zwiększenia inwestycji w długoterminowe obligacje stałokuponowe oraz instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia wartości ekonomicznej kapitału oraz strumienia dochodów odsetkowych.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

Wrażliwość wyniku odsetkowego netto jest kalkulowana i monitorowana w scenariuszu prowadzenia działalności banku w sytuacji normalnej oraz w ponad 22 zdefiniowanych scenariuszach warunków skrajnych. Poniższa tabela prezentuje wrażliwość wyniku odsetkowego netto w horyzoncie 12 miesięcy, która nastąpiłaby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych (równoległe przesunięcie krzywych dla wszystkich walut, przy czym w scenariuszu spadku stóp uwzględnione zostało dolne ograniczenie spadku stopy procentowej na poziomie produktowym) i przy założeniu utrzymywania się niezmiennego portfela w tym okresie.

tys. zł	Δ NII*	
	30.06.2025	31.12.2024
Równoległy wzrost stóp o 100 pb	570 795	452 024
Równoległy spadek stóp o 100 pb	-663 085	-577 735

* Miara kalkulowana na poziomie banku. Więcej informacji o delcie wyniku odsetkowego znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy mBanku S.A. za 2024 rok.

Wzrost poziomu wrażliwości NII w pierwszym półroczu 2025 roku wynika ze wzrostu wolumenu aktywów wrażliwych na stopę procentową. Poza tym, bank realizował strategię stabilizacji wyniku odsetkowego w sytuacji realizowanych oraz prognozowanych w dłuższej perspektywie spadków stóp procentowych, w tym wydłużenie duracji portfela obligacji. Ponadto bank nadal utrzymywał znaczną część środków w krótkoterminowych aktywach o zmiennej stopie procentowej, które podnoszą wrażliwość NII na zmiany stóp procentowych, podczas gdy odpowiadające im pasywa są niewrażliwe na zmiany stóp procentowych w scenariuszach spadku, tj. rachunki bieżące oprocentowane na 0% (ustawowe dolne ograniczenie na poziomie 0%). Pozostałe zmiany wynikają ze wzrostu sumy bilansowej.

Ponad to bank kalkuluje i monitoruje regulacyjne miary wrażliwości wyniku odsetkowego netto oraz ekonomicznej wrażliwości kapitału dla nadzorczych testów warunków odstających. Za okres objęty sprawozdaniem, wrażliwość banku pozostawała poniżej progów nadzorczych.

Ryzyko płynności

Organizując procesy zarządzania ryzykiem płynności bank przestrzega wymogów wynikających z przepisów prawa oraz uwzględnia rekomendacje nadzorcze, w szczególności Rekomendacje KNF (m.in. P, C, H i S) oraz wytyczne EBA, które dotyczą zarządzania ryzykiem płynności.

Pozycja płynnościowa Grupy mBanku

W pierwszej połowie 2025 roku płynność Grupy mBanku kształtowała się na bezpiecznym i wysokim poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych. Grupa mBanku utrzymywała wysoką płynność, odzwierciedloną przez wysokie poziomy wskaźników płynności, kształtujące się zdecydowanie powyżej minimalnych poziomów regulacyjnych. mBank kontynuował działalność w środowisku wysokich stóp procentowych. W maju 2025 roku, Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną NBP o 50 pb do poziomu 5,25%. Niższy poziom stopy referencyjnej przełożył się na niższe ceny oferowane klientom za składane depozyty. W pierwszej połowie 2025 roku, mimo rozwoju akcji kredytowej, dynamiczny wzrost bazy depozytów detalicznych przyczynił się do utrzymania stabilnej pozycji płynnościowej.

Narzędzia i miary

W prowadzonej działalności bank jest narażony na ryzyko płynności, czyli ryzyko utraty zdolności do zrealizowania, na dogodnych dla banku warunkach i po rozsądnej cenie, zobowiązań płatniczych wynikających z posiadanych przez bank pozycji bilansowych i pozabilansowych.

W banku określony jest zestaw miar ryzyka płynności, a także system limitów, buforów oraz wartości kontrolnych mających na celu zabezpieczenie płynności banku na wypadek zaistnienia niekorzystnych warunków o charakterze wewnętrznym lub zewnętrznym. Niezależny pomiar, monitorowanie i kontrola ryzyka płynności jest realizowana przez Departament Zarządzania Ryzykiem Bilansu z częstotliwością dzienną.

Głównymi miarami wykorzystywanymi na potrzeby zarządzania ryzykiem płynności w banku są miary wewnętrzne, oparte na kalkulacji luki płynności w różnych scenariuszach (LAB) a także miary regulacyjne tj. LCR oraz NSFR.

Scenariusze płynnościowe LAB odzwierciedlają prognozowaną lukę niedopasowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu pozycji aktywów, pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych banku, a tym samym obrazują potencjalne ryzyko braku możliwości realizacji swoich zobowiązań w określonym horyzoncie czasowym i przyjętym scenariuszu.

Metodyka pomiaru luki płynności (LAB) obejmuje scenariusz warunków normalnych (LAB Base Case) oraz scenariusze warunków skrajnych (krótkoterminowy, długoterminowy oraz złożony). Limitowaniu podlegają scenariusze warunków skrajnych. Dodatkowo, w banku działa proces raportowania i monitorowania pozycji płynności śróddziennej. Uzupełnieniem systemu testów warunków skrajnych jest scenariusz odwrócony (reverse stress test) dla ryzyka płynności.

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem płynności w banku funkcjonuje system wskaźników wczesnego ostrzegania (EWI) oraz wskaźników recovery. Przekroczenie wartości progowych przez

zdefiniowane wskaźniki może być przesłanką do uruchomienia Planu Awaryjnego lub Planu Naprawy Grupy mBanku.

Kalkulacja i raportowanie LCR przeprowadzane są wg Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 roku, z późniejszymi zmianami. Kalkulacja i raportowanie NSFR przeprowadzane są zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Strategia

Realizacja strategii zapewnienia płynności polega na aktywnym zarządzaniu strukturą bilansu, przyszłych przepływów pieniężnych oraz utrzymywaniu odpowiednich rezerw płynności adekwatnych do potrzeb płynności, wynikających z aktywności banku, aktualnej sytuacji rynkowej oraz potrzeb finansowych spółek zależnych Grupy. Zarządzanie ryzykiem płynności w banku jest realizowane na dwóch poziomach: strategicznym, realizowanym przez Zarząd oraz odpowiednie komitety banku oraz operacyjnym, realizowanym przez obszar Skarbu i Relacji inwestorskich, Departament Obsługi i Rozliczeń Rynków Finansowych oraz spółki zależne Banku (mBank Hipoteczny, mLeasing).

W obszarze ryzyka płynności limitowaniu ryzyka płynności podlegają miary nadzorcze (LCR oraz NSFR) oraz miary wewnętrzne. System limitów wewnętrznych ryzyka płynności bazuje przede wszystkim na określeniu dopuszczalnych poziomów luki niedopasowania w warunkach kryzysowych, w poszczególnych horyzontach czasowych oraz dla różnych profili ryzyka płynności. Bank limituje również wolumen finansowania w walutach obcych przez transakcje FX Swap i CIRS oraz monitoruje koncentrację w transakcjach FX-Swap z terminem do 12 miesięcy. Struktura limitów odzwierciedla preferencje banku co do kształtowania struktury finansowania się w tych walutach.

W banku funkcjonuje scentralizowane podejście do zarządzania finansowaniem Grupy. Finansowanie spółek zależnych przez mBank odbywa się za pośrednictwem Departamentu Skarbu. mBank Hipoteczny dodatkowo pozyskuje środki na rynku przez emisję listów zastawnych i krótkoterminowych papierów dłużnych, a mLeasing poprzez emisję krótkoterminowych papierów dłużnych.

Strategia Finansowania opiera się na następujących założeniach:

- Dywersyfikowania źródeł i terminów finansowania,
- Zachowania bezpiecznych poziomów regulacyjnych i wewnętrznych miar płynności,
- Stabilnego powiększania depozytów transakcyjnych,
- Zaciągania zobowiązań, kwalifikujących się do wskaźnika MREL lub zapewniających realizację strategii ESG np. emisje zielonych obligacji,
- Utrzymywania zdolności emisyjnych mBanku Hipotecznego, jednak z większym zaangażowaniem banku w finansowanie spółki zależnej przez nabycie jej listów zastawnych,
- Zwiększania niezależności finansowej od akcjonariusza większościowego.

Bank posiada Plan Awaryjny na wypadek zagrożenia utratą płynności finansowej, w którym zdefiniowana jest strategia, podział ról i tryb postępowania w przypadku wystąpienia sytuacji związanej z zagrożeniem utraty płynności przez Grupę mBanku w celu neutralizacji tego zagrożenia. Plan Awaryjny testujemy raz w roku.

Pomiar ryzyka płynności na poziomie skonsolidowanym oraz jednostkowym

W 2025 roku płynność banku oraz Grupy kształtowała się na bezpiecznym wysokim poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach dla luki płynności LAB oraz w poziomach miar regulacyjnych.

W pomiarze ryzyka płynności na poziomie Grupy uwzględnione są dodatkowo mBank Hipoteczny i mLeasing. Bank monitoruje poziom ryzyka płynności w tych spółkach, tak aby w sytuacji wystąpienia zdarzeń niekorzystnych (kryzysowych) móc zabezpieczyć poziom płynności także na poziomie Grupy.

Miary płynności, regulacyjne jak i wewnętrzne przez cały okres sprawozdawczy kształtowały się zdecydowanie powyżej obowiązującej struktury limitów.

Lukę płynności LAB w terminach do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne LCR i NSFR na koniec czerwca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2025	30.06.2025
Miara ¹	mBank	Grupa mBanku
LAB Base Case 1M	49 409	51 773
LAB Base Case 1Y	38 703	41 445
LCR	222%	231%
NSFR	154%	161%

¹Miary LAB są wyrażone w mln zł, podczas gdy LCR i NSFR są miarami relatywnymi wyrażonymi w postaci ułamka dziesiętnego.

Ryzyko operacyjne

Organizując proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, mBank kieruje się zasadami i wymaganiami zawartymi w regulacjach zewnętrznych, w szczególności Rekomendacjach M, H i D wydanych przez KNF, Rozporządzeniu CRR oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów i Rozwoju (w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń w bankach), które stanowią punkt wyjścia dla ram systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie mBanku.

Narzędzia i procesy

Ze względu na dynamikę zmian czynników wpływających na ryzyko operacyjne kluczowymi elementami procesu zarządzania ryzykiem są: identyfikacja, ocena, kontrola i monitorowanie, przeciwdziałanie materializacji ryzyka operacyjnego oraz raportowanie ryzyka.

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym bank stosuje metody oraz narzędzia ilościowe i jakościowe, które zmierzają do ukierunkowanego na przyczynę zarządzania tym ryzykiem. Bank realizuje je w powiązaniu z funkcją kontroli, która stanowi element systemu kontroli wewnętrznej.

Zgodnie z wymogami Rekomendacji M, w banku funkcjonuje proces identyfikacji zagrożeń związanych z ryzykiem operacyjnym dla wszystkich istotnych obszarów działalności banku oraz analizy ryzyka w procesie tworzenia nowych i modyfikacji istniejących produktów, zmian procesów i systemów, a także dla zmian struktury organizacyjnej.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym realizowany jest w oparciu o grupę narzędzi, do których należą m.in:

- Samoocena Ryzyka Operacyjnego, która jest wykonywana przez jednostki organizacyjne banku i spółki Grupy. Proces ten ma na celu zapewnienie identyfikacji i oceny ryzyk oraz podjęcia adekwatnych działań ograniczających ryzyko. Dodatkowo Samoocena wspiera proces wprowadzania zmian i usprawnień procesów kontrolnych. Efektem końcowym Samooceny jest ocena procesów, podprocesów oraz kluczowych ryzyk operacyjnych oraz stworzenie planów naprawczych.
- Rejestr Strat Operacyjnych stanowi bazę danych o stratach wynikających z powstających zdarzeń operacyjnych, które są ewidencjonowane z ukierunkowaniem na przyczynę ich powstania. Analiza zaewidencjonowanych danych odbywa się w Departamencie Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym oraz w jednostkach organizacyjnych. Podejście to umożliwia jednostkom organizacyjnym bieżącą analizę ich profilu ryzyka. mBank korzysta także z dostępu do zewnętrznych baz danych o stratach operacyjnych i wykorzystuje je do analizy ryzyka operacyjnego i potencjalnych zagrożeń, na które narażone są instytucje działające w sektorze finansowym.
- Kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI) wspierają bieżące monitorowanie ryzyka. Proces umożliwia przewidywanie z pewnym wyprzedzeniem występowania zwiększonego poziomu ryzyka operacyjnego i odpowiednie reagowanie przez jednostki organizacyjne w celu uniknięcia powstawania zdarzeń i strat operacyjnych. KRI dzięki systemowi progów ostrzegawczych i alarmowych pozwalają określić poziom tolerancji na ryzyko.
- Scenariusze ryzyka operacyjnego, które analizują ryzyka związane z występowaniem rzadkich, ale potencjalnie bardzo poważnych w skutkach zdarzeń ryzyka operacyjnego.
- Ocena ryzyka operacyjnego produktów przed wprowadzeniem w życie nowej lub modyfikowanej oferty produktowej oraz analiza wpływu umowy outsourcingowej na profil ryzyka operacyjnego.

Strategia

Organizacja systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym ma na celu umożliwienie efektywnej kontroli oraz zarządzania tym ryzykiem na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej banku. Struktura

kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje w szczególności rolę Rady Nadzorczej i jej Komisji, Zarządu Banku, Forum Biznesu i Ryzyka, Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem, Departamentu Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym oraz zadania osób zarządzających ryzykiem operacyjnym w poszczególnych jednostkach organizacyjnych i obszarach biznesowych banku w ramach wszystkich linii obrony. W centralnej funkcji kontroli ryzyka operacyjnego skupione są:

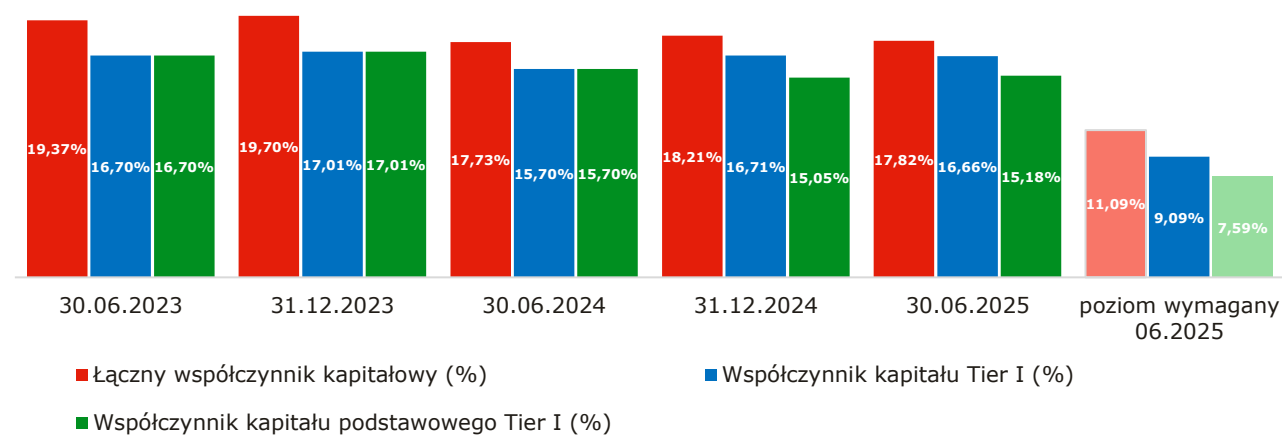
- przygotowanie i koordynacja procesu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w banku,
- rozwój narzędzi,
- podnoszenie świadomości w banku o ryzyku operacyjnym i funkcji kontroli
- raportowania profilu ryzyka operacyjnego.

Natomiast zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się w każdej jednostce organizacyjnej banku i w każdej ze spółek Grupy. Polega ono na identyfikacji, ocenie i monitorowaniu ryzyka operacyjnego oraz podejmowaniu działań służących jego unikaniu, ograniczaniu lub transferze. Nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem operacyjnym sprawuje Rada Nadzorcza banku przy udziale Komisji ds. Ryzyka.

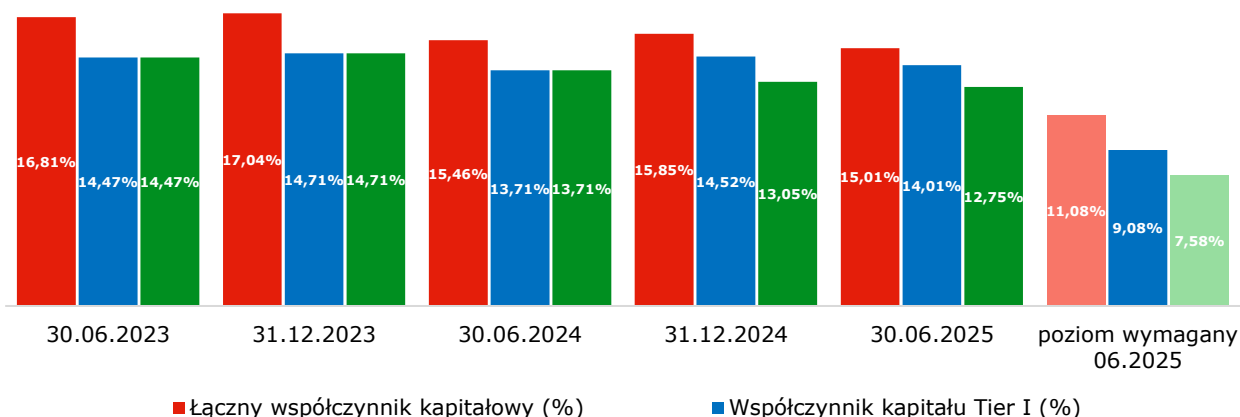
4.3. Adekwatność kapitałowa

Jedno z głównych zadań banku polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. W ramach polityki zarządzania kapitałem bank tworzy ramy i wytyczne dla jak najbardziej efektywnego planowania i wykorzystania bazy kapitałowej. Kapitałowe cele strategiczne mBanku i Grupy zorientowane są na utrzymanie zarówno łącznego współczynnika kapitałowego jak i współczynnika kapitału podstawowego Tier I na poziomie odpowiednio wyższym niż poziom wymagany przez instytucję nadzorującą. Pozwala to na rozwój biznesu przy jednoczesnym spełnieniu norm nadzorczych w dłuższej perspektywie.

Adekwatność kapitałowa mBanku



Adekwatność kapitałowa Grupy mBanku



W I połowie 2025 roku, aktywa ważone ryzykiem wzrosły o 16,8 mld zł (około 5,9%). Większość wpływu dotyczyła ryzyka kredytowego i wynikała z rozwoju biznesu. Dodatkowo na wzrost RWA istotny wpływ miała implementacja przepisów CRR3, w szczególności w obszarze ryzyka operacyjnego.

Ponadto Bank pozostaje w procesie decyzyjnym z instytucjami nadzorczymi w sprawie istotnych zmian w ocenie ryzyka kredytowego i wynikającego z tego wpływu na aktywa ważone ryzykiem. Harmonogram wdrożenia i skala wpływu istotnie zależą od decyzji instytucji nadzorczych.

Na poziom współczynników kapitałowych Grupy w pierwszej połowie 2025 roku miało również wpływ uwzględnienie w kalkulacji funduszy własnych wyniku netto za czwarty kwartał 2024 roku (po akceptacji sprawozdań finansowych za 2024 rok przez WZA) oraz pierwszy kwartał 2025 roku (po uzyskaniu zgody KNF).

Grupa mBanku zobowiązana jest utrzymywać fundusze własne na poziomie przekraczającym wymagania regulacyjne i nadzorcze. Wartości wymaganych współczynników kapitałowych uwzględniają łącznie:

- podstawowe wymaganie w zakresie współczynników kapitałowych wynikające z przepisów Rozporządzenia CRR: 8% na poziomie funduszy własnych oraz 6% na poziomie kapitału Tier I;
- wymóg połączonego bufora – 3,08% (w ujęciu skonsolidowanym), na który składają się:
 - bufor zabezpieczający (2,5%);
 - bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (0,5%) - zgodnie z decyzją KNF w 2016 roku bank został zidentyfikowany jako inna instytucja o znaczeniu systemowym (O-SII) na podstawie przeprowadzonej oceny znaczenia systemowego;
 - bufor ryzyka systemowego (0,00%) – zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, które obowiązuje od 19 marca 2020 roku;
 - bufor antycykliczny (0,08%) – wynikający głównie z zaangażowania w Czechach i na Słowacji.

W ujęciu jednostkowym wymóg połączonego bufora wynosi 3,09%.

Współczynniki kapitałowe w ujęciu skonsolidowanym i jednostkowym znajdowały się powyżej wartości wymaganych. Zasoby kapitałowe Grupy mBanku pozwalają na pokrycie z istotną nadwyżką dodatkowego wymogu kapitałowego oraz wymogu połączonego bufora.

Skonsolidowany wskaźnik dźwigni finansowej, liczony według przepisów Rozporządzenia CRR oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/62 z dnia 10 października 2014 roku zmieniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, z uwzględnieniem w pełni wprowadzonej definicji kapitału Tier I, wyniósł 6,0%. Wskaźnik dźwigni finansowej w ujęciu jednostkowym wyniósł natomiast 6,8%.

Szczegółowe informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w Grupie mBanku w pierwszym półroczu 2025 roku zawarte będą w Ujawnieniach dotyczących adekwatności kapitałowej Grupy mBanku S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku.

5. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd mBanku S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy mBanku S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy mBanku S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania raportu z przeglądu tych sprawozdań, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu mBanku S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
30.07.2025	Cezary Kocik	Prezes Zarządu	(podpisano elektronicznie)
30.07.2025	Krzysztof Bratos	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	(podpisano elektronicznie)
30.07.2025	Krzysztof Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	(podpisano elektronicznie)
30.07.2025	Marek Lusztyn	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	(podpisano elektronicznie)
30.07.2025	Julia Nusser	Wiceprezes Zarządu ds. Compliance i HR	(podpisano elektronicznie)
30.07.2025	Adam Pers	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	(podpisano elektronicznie)
30.07.2025	Pascal Ruhland	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	(podpisano elektronicznie)