



**Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej
Banku Millennium S.A.
za 3 kwartał 2025 r.**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01.2025 – 30.09.2025	1.01.2024 – 30.09.2024	1.01.2025 – 30.09.2025	1.01.2024 – 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	6 847 929	6 487 795	1 616 412	1 508 018
Przychody z tytułu opłat i prowizji	795 160	799 242	187 693	185 775
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	1 204 345	563 748	284 278	131 037
Wynik finansowy po opodatkowaniu	855 252	546 696	201 877	127 074
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	1 036 299	750 243	244 612	174 386
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 852 872	6 786 542	3 033 842	1 577 459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 615 299)	(12 664 481)	(2 741 721)	(2 943 722)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	76 879	1 824 174	18 147	424 010
Przepływy pieniężne netto, razem	1 314 452	(4 053 765)	310 268	(942 254)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,71	0,45	0,17	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,71	0,45	0,17	0,10
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	152 686 156	138 953 860	35 764 583	32 519 040
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	193 004	204 459	45 208	47 849
Zobowiązania wobec klientów	128 185 546	117 257 213	30 025 660	27 441 426
Kapitał własny	8 807 933	7 771 634	2 063 134	1 818 777
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	284 156	283 903
Liczba akcji (w szt.)	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,26	6,41	1,70	1,50
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,26	6,41	1,70	1,50
Współczynnik wypłacalności	15,97%	17,24%	15,97%	17,24%
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EUR

dla pozycji na dzień bilansowy	-	-	4,2692	4,2730
dla pozycji za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	-	-	4,2365	4,3022

GRUPA BANKU MILLENNIUM W PIERWSZYCH 9 MIESIĄCACH 2025 R.

Podstawowe wskaźniki finansowe



ZYSK NETTO / ROE

855 mln zł
ROE 14,2%



KOSZTY/DOCHODY

36,7% (raportowany)
35,1% (skorygowany)



AKTYWA OGÓŁEM

153 mld zł



WSPÓŁCZ. KAPITAŁ.

T1 14,4%
TCR 16,0%

Podstawowe wskaźniki operacyjne



NASI KLIENCI

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



NASI PRACOWNICY

6 824
osób (etatów)



KLIENCI ONLINE

>3,0 mln
aktywnych klientów
cyfrowych



TRANSAKCJE

Udział trans.
cyfrowych:
88% w kredyt. gotówk
95% w depozyt. termin.

Podstawowe dane dla inwestorów



KAPITALIZACJA RYNKOWA*

17,5 mld zł
(4,1 mld EUR)



KURS AKCJI*

14,4 zł
+62% od początku roku
+70% r/r



INDEKSY

WIG
WIG30
mWIG40
WIG Banks
MSCI Poland



RATINGI

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

(*) na dzień 30.09.2025

INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI BANKU MILLENNIUM I GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. W 3-CIM KWARTALE 2025 r. i PIERWSZYCH 9-CIU MIESIĄCACH 2025 r.

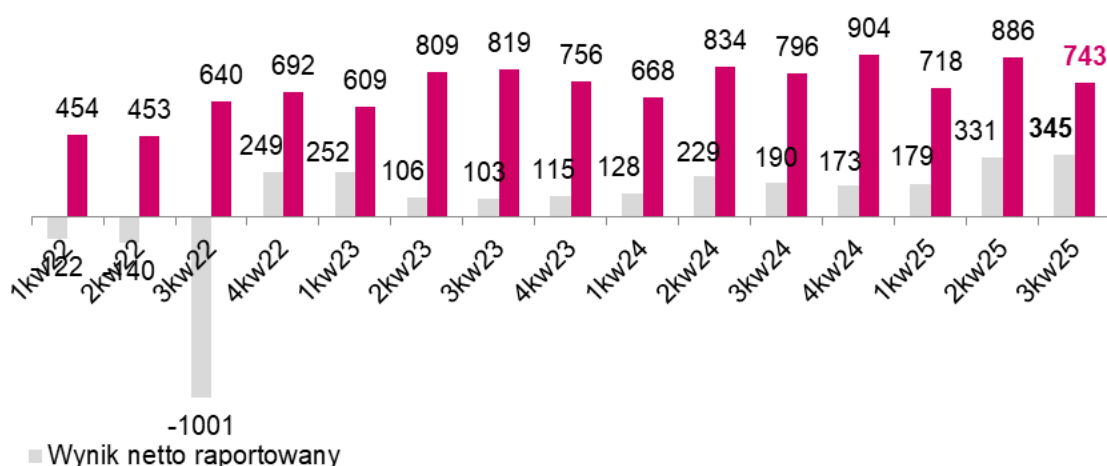
WYNIKI FINANSOWE – GŁÓWNE ELEMENTY

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A. („Grupa BM”, „Grupa”) wypracowała w trzecim kwartale 2025 r. („3kw25”) zysk netto w wysokości 345 mln zł (+4% kw/kw) oraz 855 mln zł w pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 r. („9M25”) (+56% r/r), co przekłada się na kwartalny, zannualizowany wskaźnik ROE na poziomie 15,0% oraz 14,2% ROE w 9M25. 3kw25 charakteryzował się relatywnie niską liczbą zdarzeń jednorazowych oraz nadal podwyższonym, choć malejącym poziomem kosztów związanych z portfelem kredytów hipotecznych walutowych. W 3kw25 koszty te wyniosły 399 mln zł po opodatkowaniu, a w 9M25 – 1 492 mln zł, co oznacza spadek o 17% r/r.

Podstawowa działalność operacyjna pozostała solidna i stanowiła główne źródło dobrego wyniku kwartalnego oraz narastająco od początku roku. Wzrost portfela kredytowego był nieznaczny w 3kw25, jednak dynamika w segmencie korporacyjnym dalej przyspieszyła (+6% kw/kw), osiągając 12% r/r. Kredyty inwestycyjne stanowiły 42% nowych kredytów tego segmentu w 3kw25. Dla kontrastu, portfel detaliczny wykazał ujemną dynamikę kw/kw i r/r, co było efektem szybkiego spadku portfela kredytów hipotecznych walutowych oraz niskiej, choć rosnącej sprzedaży nowych kredytów hipotecznych w PLN, która nie zdołała zrównoważyć solidnej sprzedaży kredytów konsumpcyjnych. Nadwyżka płynności dalej rosła (depozyty +5% kw/kw i +12% r/r), a wskaźnik kredyty/depozyty osiągnął nowe minimum na poziomie 58%. Liczba aktywnych klientów detalicznych kontynuowała trend wzrostowy (3,234 mln, +4% r/r), liczba aktywnych klientów cyfrowych przekroczyła próg 3 mln, a wartość produktów inwestycyjnych wzrosła o 9% kw/kw, przekraczając 14,2 mld zł. W ramach tych produktów, wartość funduszy zarządzanych przez Millennium TFI przekroczyła 10 mld zł.

Kontynuowano systematyczne ograniczanie ryzyka związanego z portfelem kredytów hipotecznych walutowych. Napływ nowych spraw sądowych przeciwko Bankowi nadal spowalniał (>900 spraw w 3kw25 wobec średniej kwartalnej z 2024 roku wynoszącej 1,5 tys.), podczas gdy liczba ugód wzrosła do ponad 1,2 tys. w 3kw25. Do tej pory zawarto ponad 29 tys. ugód, co stanowi niemal połowę liczby aktywnych kredytów walutowych na koniec 2019 r., kiedy rozpoczęła się „saga”. Liczba aktywnych pozwów przeciwko Bankowi dalej malała, a wskaźnik rezerw na ryzyko prawne w relacji do brutto portfela aktywnego przekroczył poziom 150%. Zysk netto w 3kw25 po wyłączeniu kosztów związanych z kredytami walutowymi wyniósłby 743 mln zł (-7% r/r), natomiast skorygowany zysk netto za 9M25 osiągnąłby 2 347 mln zł (+2% r/r).

Wskaźniki kapitałowe poprawiły się w okresie sprawozdawczym (współczynnik TCR dla Grupy na poziomie 16,0%, a współczynnik T1 na poziomie 14,4%) ponieważ Bank/Grupa uwzględnił w funduszach własnych zysk netto za 1pół25. W dużej mierze zrównoważyło to wzrost aktywów ważonych ryzykiem. Bufory kapitałowe oraz nadwyżki wskaźników MREL ponad minimalne pozostały solidne.

Kwartałny wynik netto: raportowany oraz skorygowany (mln zł)


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

RZiS w skrócie (mln zł)	9M25	9M24	r/r	3Q25	2Q25	kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	4 318	4 025	7%	1 446	1 448	0%
Wynik z tytułu prowizji	575	589	-2%	204	188	9%
Wynik na działalności podstawowej	4 892	4 614	6%	1 650	1 636	1%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	273	177	54%	99	112	-12%
Przychody operacyjne ogółem	5 165	4 791	8%	1 749	1 749	0%
Koszty osobowe	(1 008)	(887)	14%	(339)	(347)	-2%
Pozostałe koszty administracyjne	(889)	(769)	16%	(288)	(255)	13%
Koszty operacyjne ogółem	(1 897)	(1 656)	15%	(627)	(602)	4%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka*	(194)	(307)	-37%	(113)	6	-1950%
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	(1 570)	(2 131)	-26%	(485)	(589)	-18%
Podatek bankowy	(301)	(134)	125%	(101)	(101)	0%
Zysk brutto	1 204	564	114%	424	463	-9%
Podatek dochodowy	(349)	(17)	1947%	(79)	(132)	-40%
Zysk netto - raportowany	855	547	56%	345	331	4%
Zysk netto - skorygowany**	2 347	2 297	2%	743	886	-16%
Marża odsetkowa (NIM)	4,1%	4,4%	-0,3%	3,9%	4,1%	-0,2%
Koszty/przychody – raportowane	36,7%	34,6%	2,2%	35,8%	34,4%	1,4%
Koszty/przychody skorygowane***	35,1%	30,5%	4,6%	37,2%	33,9%	3,3%
Koszt ryzyka (pkt.baz.)	32	53	-21	54	(3)	57
ROE	14,2%	10,4%	3,8%	15,0%	15,2%	-0,3%

(*) Uwzględnia amortyzację i umorzenie, (**) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych, w tym korekta kredytów wg wartości godziwej (0,4 mln zł w 9M25 i 3,2 mln zł w 9M24) oraz efekt modyfikacji kredytów, (***) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w odpisach na ryzyko prawne, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale, jak również efektów podatkowych), a także hipotetycznego podatku bankowego do końca maja 2024 r. oraz negatywnego wpływu wakacji kredytowych (ujemny wpływ 113 mln zł w 9M24), (****) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych oraz przy równomiernym rozłożeniu składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku, (*****) Zysk netto skorygowany o proporcjonalne rozliczenie rocznej składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG / średni kapitał własny w okresie.

Podstawowe wartości bilansowe (mln zł)	30.09.2025	31.12.2024	zmiana	30.09.2024	r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	54 604	56 935	-4%	57 594	-5%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	20 125	18 040	12%	17 948	12%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów ogółem	74 729	74 975	0%	75 542	-1%
Aktywa ogółem	152 686	138 954	10%	135 379	13%
Depozyty klientów indywidualnych	94 178	87 567	8%	84 530	11%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	34 008	29 690	15%	29 451	15%
Depozyty ogółem	128 186	117 257	9%	113 981	12%
	0	0	0	0	0
Wskaźnik kredytów z utratą wartości*	4,2%	4,5%	-0,3%	4,6%	-0,5%
CET1 = T1	14,4%	15,2%	-0,8%	15,3%	-0,9%
TCR	16,0%	17,2%	-1,3%	17,9%	-2,0%

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

Kluczowe elementy wyników Grupy w okresie

Kluczowe wydarzenia w 3kw25 były następujące:

- Liczba aktywnych użytkowników cyfrowych przekroczyła próg 3 mln** we wrześniu 2025 r. Oznacza to wzrost o 188 tys. użytkowników, czyli o 4% od początku roku, wobec 2,86 mln w tym samym okresie ubiegłego roku. Aplikacja mobilna Banku Millennium pozostaje głównym kanałem dostępu do oferty dla większości klientów. Ponad 70% klientów cyfrowych korzysta wyłącznie z aplikacji mobilnej w swojej aktywności bankowej.
- Aktywa zarządzane przez Millennium TFI, spółkę funduszy inwestycyjnych, przekroczyły poziom 10 mld zł** we wrześniu po wzroście o 31% od początku roku. Liczba klientów wzrosła do ponad 200 tys. Łączne aktywa klientów przekroczyły 14 mld zł, rosnąc o 29% od początku roku.
- Wynik odsetkowy netto (NII) pozostał odporny na zmiany stop procentowych** – bez zmian w kwartale, a NII za 9M25 wzrósł o 7% r/r na poziomie raportowanym (+3% r/r po wyłączeniu wpływu wakacji kredytowych), pomimo czterech obniżek stopy referencyjnej NBP (łączny efekt 100 p.b.).
- Wzrost portfela korporacyjnego, w tym leasingu i faktoringu, przyspieszył do 12% r/r**, przy wzroście kredytów dla przedsiębiorstw o 17% r/r. Sprzedaż wyniosła 3.4 mld zł (+22% kw/kw) z czego wzrost nowych kredytów wyniósł 15% kw/kw a udział kredytów inwestycyjnych stanowił 42%.

- **Sprzedaż kredytów hipotecznych w PLN w 3kw25 niemal się podwoiła kw/kw, osiągając poziom 1,1 mld zł (uruchomienia) z udziałem rynkowym w sprzedaży rosnącym do poziomu 4,4%.** Choć nadal poniżej poziomów z analogicznego okresu ubiegłego roku, wzrost ten oznacza powrót trendu, który w dłuższym okresie powinien przyczynić się do stabilizacji portfela kredytów hipotecznych w PLN (spadek o 2% kw/kw w 3kw25). Sprzedaż kredytów gotówkowych pozostała bardzo wysoka – 1,9 mld zł w 3kw25, przy udziale rynkowym na poziomie 10%.
- **Wskaźniki kapitałowe poprawiły się** w 3kw25 po włączeniu zysku netto za 1pół25 do kapitału regulacyjnego. W dużej mierze zrównoważyło to wzrost aktywów ważonych ryzykiem (m.in. amortyzacja transakcji sekurytyzacyjnych oraz rosnący udział kredytów korporacyjnych), w efekcie skonsolidowany współczynnik TCR wzrósł do 16,0%, a współczynnik T1 do 14,4%, z komfortowymi nadwyżkami ponad wymagane poziomy regulacyjne – odpowiednio 4,2 p.p. i 4,6 p.p.

Znaczące i nadzwyczajne pozycje w RZiS

3kw25 charakteryzował się bardzo niewielką liczbą znaczących i nadzwyczajnych pozycji wpływających na wyniki. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, koszty związane z kredytami hipotecznymi walutowymi miały istotny negatywny wpływ na wyniki (szczegóły dotyczące zmiany prezentacji oraz szczegółowy podział znajdują się w odrębnej części raportu). Odpis w wysokości 45 mln zł na koszty związane z ochroną konsumentów obciążył pozycję pozostałych kosztów operacyjnych (OOC). Niemal połowa rezerwy na niewykorzystane urlopy w wysokości 14 mln zł utworzonej w 2kw25 została rozwiązana.

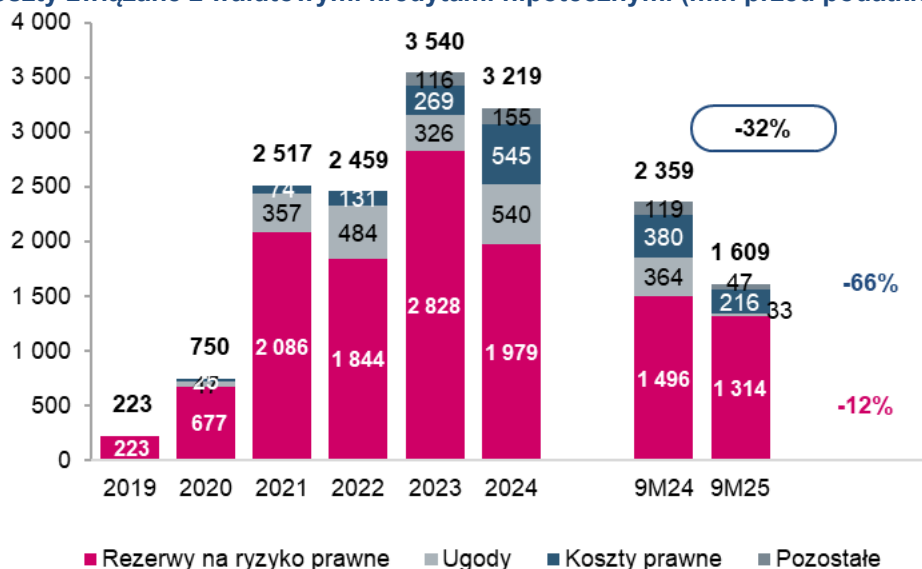
Ostatnim, ale nie mniej istotnym elementem była korekta efektywnej rocznej stopy podatkowej (ETR). Spadek z poziomu 34,58% stosowanego w 1pół25 do 28,99% w 9M25 w dużej mierze odzwierciedlał wyższy udział pozycji podlegających odliczeniu podatkowemu w kosztach związanych z kredytami hipotecznymi walutowymi. Więcej szczegółów znajduje się w dalszej części raportu (nota 11).

Portfel kredytów hipotecznych walutowych i koszty z nim związane

Całkowite koszty związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych

Po zmianach prezentacyjnych wprowadzonych w sprawozdaniach finansowych za 1pół25, większość kosztów związanych z kredytami hipotecznymi walutowymi jest obecnie prezentowana w pozycji rachunku zysków i strat „koszty związane z ryzykiem prawnym kredytów walutowych”, a pozostała część w pozostałych kosztach operacyjnych (koszty prawne) oraz w innych kosztach administracyjnych (głównie koszty kancelarii prawnych).

Łączne kwartalne koszty w rachunku zysków i strat związane z portfelem kredytów hipotecznych walutowych udzielanych przez Bank Millennium (rezerwy na ryzyko prawne, koszty polubownych ugód, a także koszty prawne i sądowe, w tym koszty zastępstwa procesowego oraz odsetki karne) spadły o 19% kw/kw do 442 mln zł przed opodatkowaniem (399 mln zł po opodatkowaniu) i nadal stanowiły istotne obciążenie dla podstawowej działalności Grupy. W 9M25 koszty te wyniosły 1 609 mln zł przed opodatkowaniem (1 492 mln zł po opodatkowaniu), co oznacza spadek o 32% r/r. Wszystkie pozycje były wyraźnie niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

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


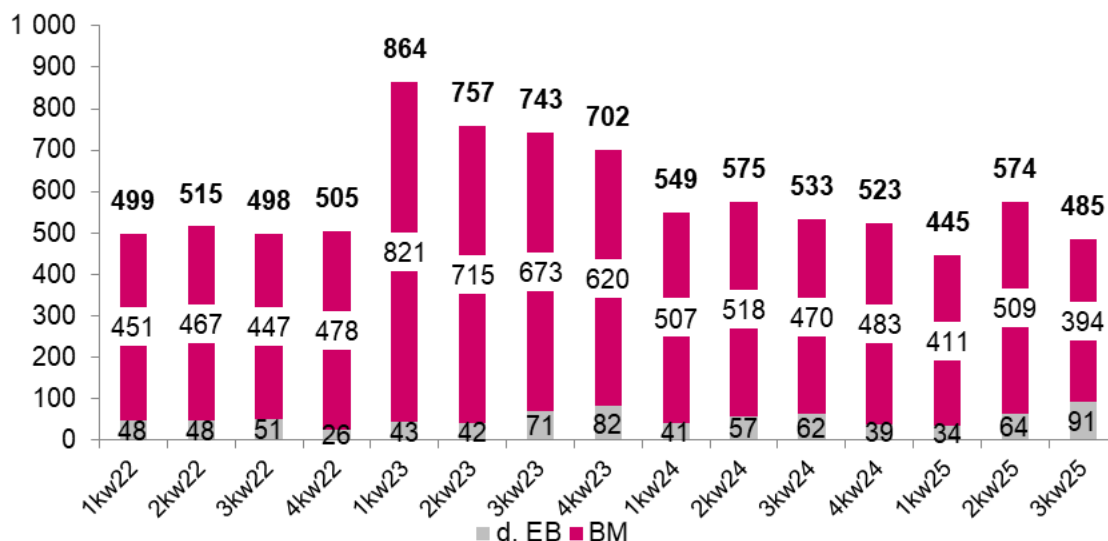
(*) bez kosztów ryzyka prawnego związanymi z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. Euro Bank

Rezerwy na ryzyko prawne

Całkowity koszt rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych („rezerwy na kredyty hipoteczne w walutach obcych”) wyniósł 485 mln zł przed opodatkowaniem w 3kw25, z czego 394 mln zł (spadek o 16% r/r) dotyczyło kredytów hipotecznych w walutach obcych udzielonych przez Bank Millennium. Koszt rezerw po opodatkowaniu związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych udzielonymi przez Bank Millennium wyniósł 359 mln zł w 3kw25 wobec 425 mln zł w 3kw24. W 9M25 koszt rezerw przed opodatkowaniem dla portfela udzielonego przez Bank Millennium wyniósł 1 314 mln zł (1 252 mln zł po opodatkowaniu) w porównaniu do 1 496 mln zł (1 091 mln zł) w analogicznym okresie ubiegłego roku.

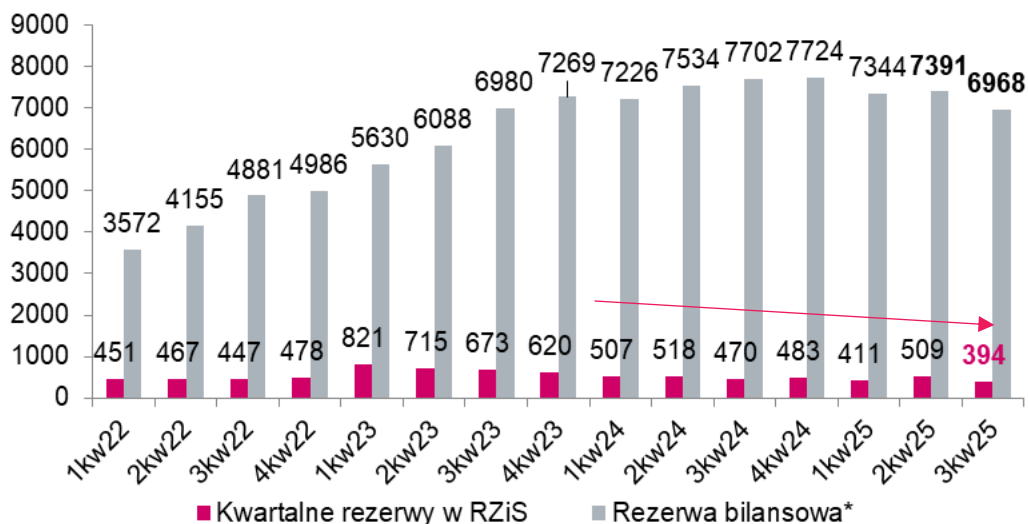
W 9M25 dalsze tworzenie rezerw było efektem aktualizacji danych wejściowych w metodologii tworzenia rezerw przez Bank, odzwierciedlając czynniki niezwiązane z napływem roszczeń sądowych, takie jak dodatkowe koszty ponoszone w wyniku wyroków unieważniających umowy kredytowe oraz wartość bieżąca przyszłych strat.

Kwartalne rezerwy na ryzyko prawne walutowego portfela kredytów hipotecznych (mln zł)

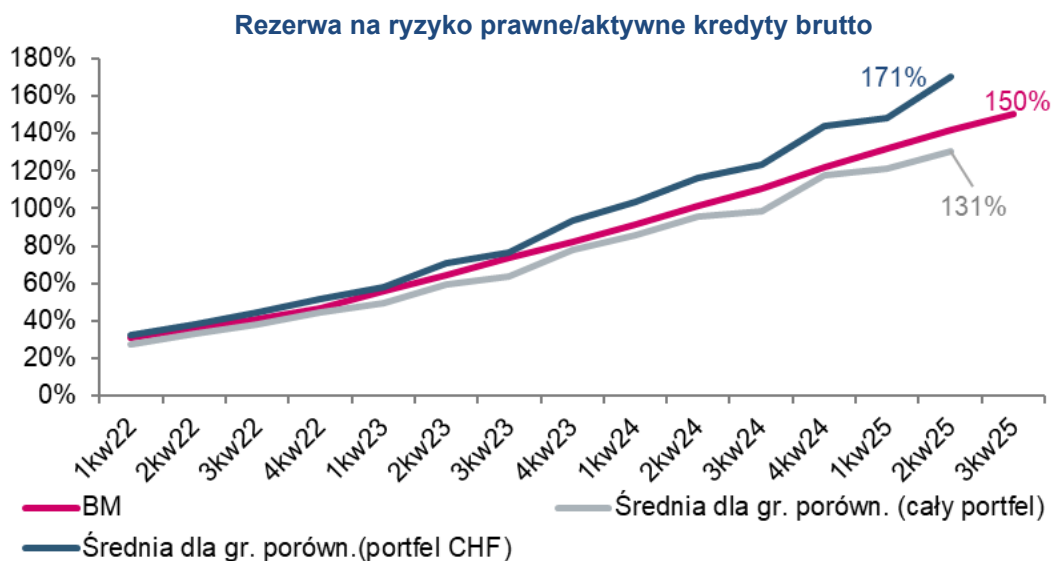


Na koniec września bilansowa wartość rezerw na portfel udzielony przez Bank Millennium wynosiła 6 938 mln zł (równowartość 150% ubruttowionego aktywnego portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych) oraz 838 mln zł dla portfela udzielonego przez dawny Euro Bank. Zmiana r/r stanu rezerw na kredyty udzielone przez Bank Millennium (spadek o 734 mln zł) kontrastowała z odpowiednim obciążeniem w RZiS w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynoszącym 1 974 mln zł. Wynikało to głównie ze znacznie zwiększonego wykorzystania tych rezerw, które w ostatnich 12 miesiącach wyniosło 2 584 mln zł. Alokowane rezerwy, czyli pomniejszające bilansową wartość brutto odpowiednich portfeli kredytowych, wynosiły 3 982 mln zł dla portfela udzielonego przez Bank Millennium oraz 491 mln zł dla portfela kredytów udzielonych przez dawny Euro Bank.

Rezerwy na ryzyko prawne (portfel BM, mln zł)



(*) bilansowa wartość rezerw nie równa się sumie obciążeń w RZiS

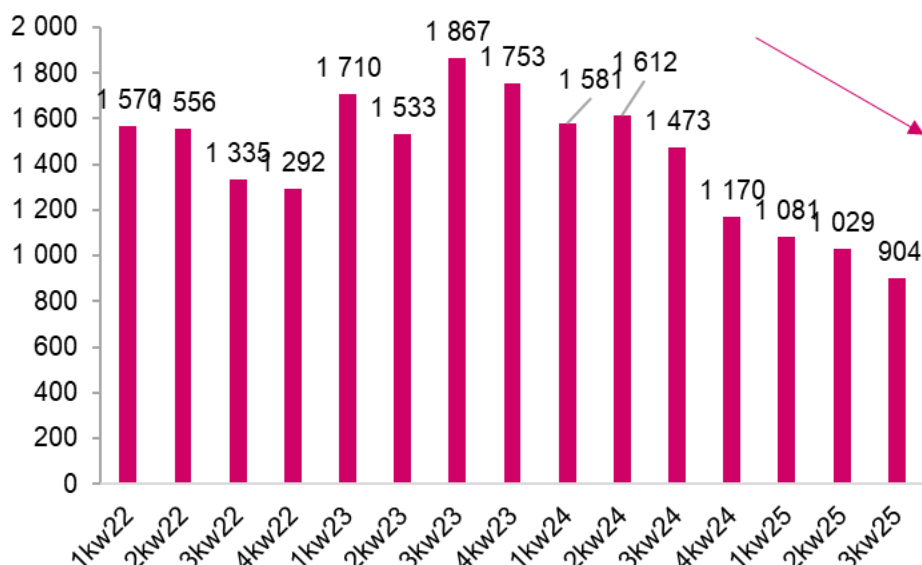


Uwaga: rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne/walutowe kredyty hipoteczne brutto (po korekcie IFRS9 tam gdzie standard stosowany); bez portfela d. Euro Banku.

Pozwy przeciwko Bankowi/Grupie

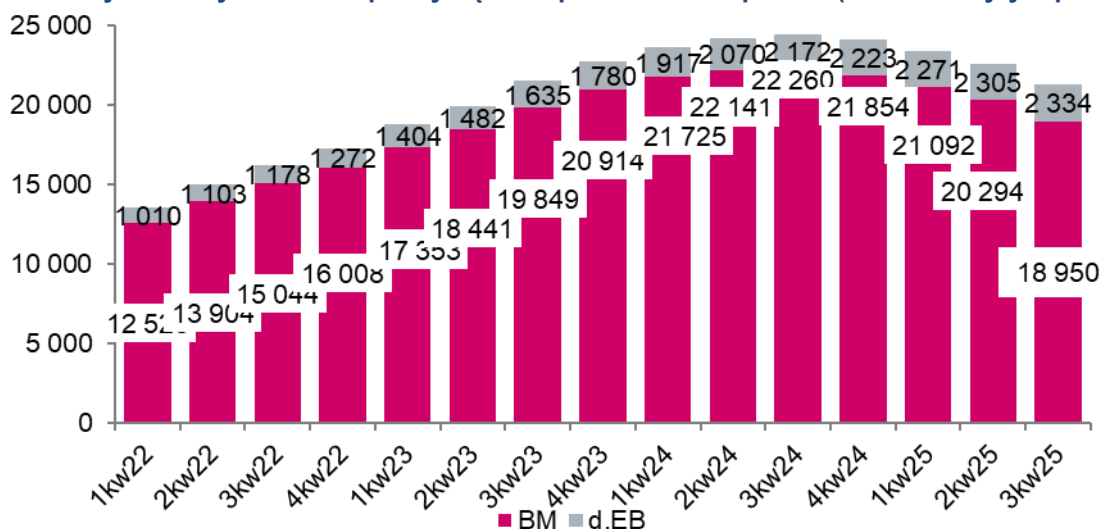
Na dzień 30 września 2025 r. Bank miał 18 950 umów kredytowych oraz dodatkowo 2 334 umowy kredytowe dawnego Euro Banku będące przedmiotem prowadzonych indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w kredytach hipotecznych w walutach obcych. Relatywnie niewielka część z nich (~23,0%) została wniesiona przez kredytobiorców, którzy na dzień wniesienia sprawy całkowicie spłacili walutowy kredyt hipoteczny bądź skonwertowali go na kredyt hipoteczny w PLN (~29% według ich obecnego statusu na koniec września 2025 r.), choć ich udział w ostatnio wniesionych sprawach jest znacznie wyższy (>50%).

3kw25 był kolejnym kwartałem, gdy liczba aktywnych roszczeń przeciwko Bankowi spadła kw/kw, odzwierciedlając spowolnienie napływu nowych spraw, wyższą liczbę ostatecznych wyroków, a co nie mniej ważne, efekt polubownych ugód dotyczących spraw, które już były w fazie sporu sądowego. Od 3kw23 (kwartalny szczyt z prawie 1 900 wniesionymi roszczeniami) liczba nowo złożonych roszczeń systematycznie maleje, podobnie jak obserwowane trendy na rynku ogółem oraz wśród niektórych banków grupy porównawczej. W 3kw25 liczba nowych roszczeń spadła do 904 spraw, co jest najniższym poziomem od 1kw21. Dla porównania, średnia kwartalna w 2024 roku wynosiła ~1 500 spraw, a w 2023 roku ponad 1 700 spraw kwartalnie.

Nowe pozwy przeciwko Bankowi Millennium* (#)


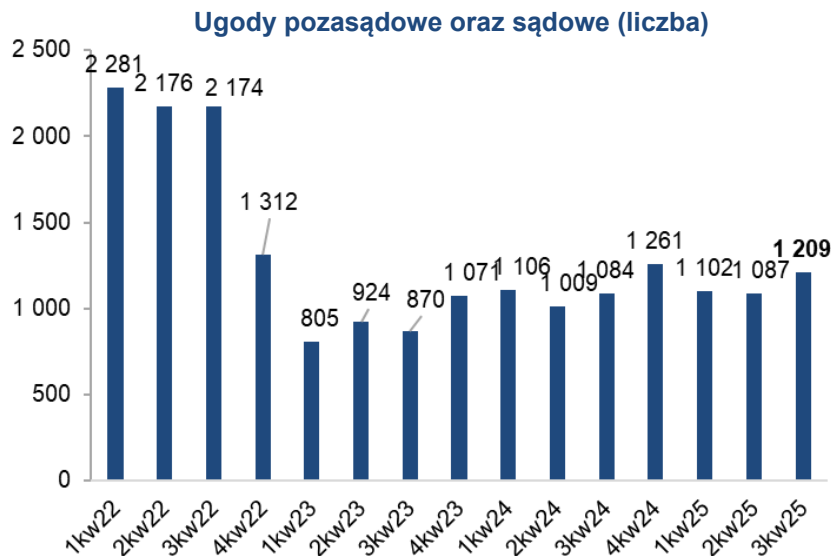
(*) Bez pozwów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. EB

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

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

Ugody z kredytobiorcami

Bank kładzie duży nacisk na redukcję swojego portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych oraz związanego z nim ryzyka i dlatego kontynuuje aktywne oferowanie klientom polubownych rozwiązań (m.in. konwersje na złote polskie, przedpłaty, wcześniejsze spłaty czy, zbiorczo, „ugody”) dotyczących walutowych kredytów hipotecznych na negocjowanych warunkach. Liczba ugód osiągnęła 1 209 w 3kw25 (2kw25: 1 087, 1kw25: 1 102, w całym 2024: 4 458), co jest najwyższym poziomem w tym roku i ponownie znacząco przewyższa liczbę nowych spraw wniesionych przeciwko Bankowi. Od początku roku 2020, kiedy rozpoczęto intensywniejsze oferowanie ugód, zawarto ponad 29 000 polubownych ugód. Stanowi to ponad 48% liczby aktywnych umów kredytów hipotecznych w walutach obcych na początku działań. W wyniku tych negocjacji, ostatecznych wyroków sądowych oraz innych naturalnych czynników, w 3kw25 liczba aktywnych kredytów hipotecznych w walutach obcych zmniejszyła się o 2 477 do 17 779, po spadku o 2 245 w 2kw25, o 2 072 w 1kw25 i o 7 852 w całym 2024 roku.

Liczba i udział ugód zawartych na etapie postępowania sądowego nadal rosły. W 3kw25 osiągnięto 867 takich ugód (71% wszystkich ugód w tym okresie), w porównaniu do 579 w 2kw25 (53%), 515 w 1kw25 (47%) oraz 1 565 (35%) w całym 2024 roku.

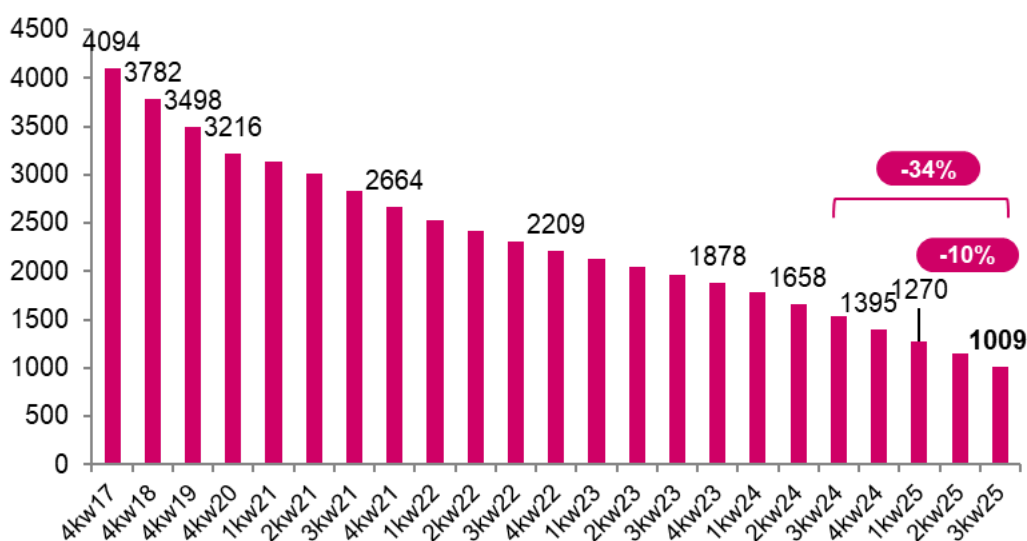


Uwaga: wartości mogą się różnić od tych wcześniej prezentowanych

Portfel walutowych kredytów hipotecznych

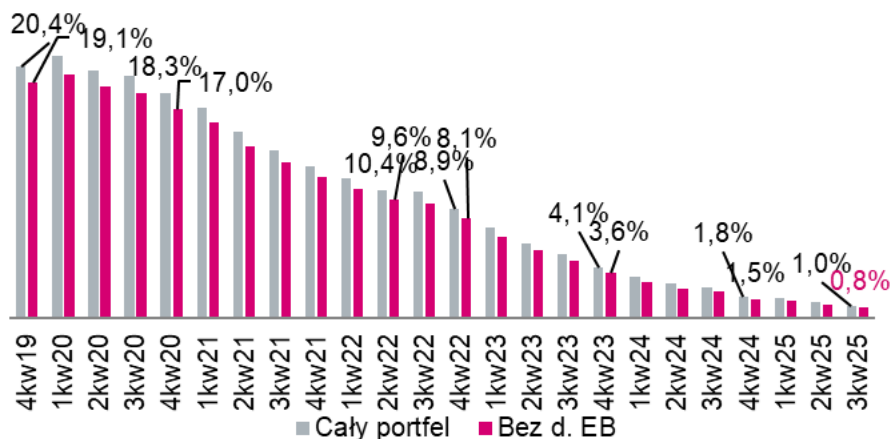
W wyniku tych trendów tempo redukcji portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych Banku Millennium pozostało wysokie, ze wskaźnikiem spadku o 10% kw/kw i o 34% r/r (w przeliczeniu na CHF, brutto, bez wpływu alokowanych rezerw na ryzyko prawne). Udział całego portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych (kredyty brutto pomniejszone o alokowane rezerwy na ryzyko prawne) w skonsolidowanych kredytach brutto Grupy spadł do 1,0% na koniec września 2025 r., podczas gdy udział kredytów hipotecznych w walutach obcych udzielonych przez Bank Millennium spadł do poziomu 0,8%.

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



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

Hipoteki walutowe jako % skonsolidowanego portfela kredyt. brutto



Koszty sądowe i prawne

Koszty prawne, sądowe oraz dodatkowe koszty związane z ostatecznymi wyrokami, ujęte w kosztach administracyjnych, pozostałych kosztach operacyjnych oraz częściowo w nowo wprowadzonej pozycji rachunku zysków i strat, wyniosły w tym kwartale 49 mln zł przed opodatkowaniem (9M25: 295 mln zł) i były znacząco niższe niż porównywalne koszty w 3kw24 oraz w 9M24.

Wyniki skorygowane o koszty związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych

Podsumowując, po wyłączeniu wszystkich kosztów związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych w 3kw25 (442 mln zł przed opodatkowaniem / 399 mln zł po opodatkowaniu), Grupa BM zaraportowałaby zysk netto w 3kw25 w wysokości 743 mln zł, a skorygowany zysk netto za 9M25 wyniósłby 1 609 mln zł. Dla porównania, skorygowany zysk netto za 3kw24 wynosił 796 mln zł, a skorygowany zysk netto za 9M24 wynosił 2 359 mln zł.

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych znajduje się w dalszej części raportu w sekcji „Ryzyko prawne związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych”.

WYNIKI FINANSOWE W SZCZEGÓŁACH

Rachunek zysków i strat Grupy

Zysk netto <i>(PLNmn)</i>	9M25	9M24	Zmiana y/y	3kw25	2kw25	Zmiana kw/kw
Przychody operacyjne	5 165	4 791	8%	1 749	1 749	0%
Koszty operacyjne	(1 897)	(1 656)	15%	(627)	(602)	4%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka*	(194)	(307)	-37%	(113)	6	-
Pozostałe modyfikacje**	(1 570)	(2 131)	-26%	(485)	(589)	-18%
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	0	(157)	-	-	0	-
Podatek bankowy	(301)	(134)	125%	(101)	(101)	0%
Zysk brutto	1 204	564	114%	424	463	-9%
Podatek dochodowy	(349)	(17)	1947%	(79)	(132)	-40%
Zysk netto - raportowany	855	547	56%	345	331	4%
Zysk netto (skorygowany***)	2 347	2 297	2%	743	886	-16%

(*) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej (0,4 mln zł w 9M25 i 3,2 mln zł w 9M24) oraz efekt modyfikacji kredytów

(**) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/przychodów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych (w odpisach na ryzyko prawne, wyniku z pozycji wymiany, kosztach operacyjnych oraz pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale jak również efektów podatkowych oraz hipotetycznym podatkiem bankowym do końca maja 2024r. a także wpływu wakacji kredytowych – zawiązania lub odwrócenia (157 mln zł w 9M24)

Przychody operacyjne Grupy <i>(mln zł)</i>	9M25	9M24	Zmiana y/y	3kw25	2kw25	Zmiana kw/kw
Wynik z tytułu odsetek	4 318	4 025	7%	1 446	1 448	0%
Wpływ wakacji kredytowych na wynik z tyt. odsetek	0	(157)	-	0	0	-
Wynik z tytułu odsetek skorygowany	4 318	4 182	3%	1 446	1 448	0%
Wynik z tytułu prowizji	575	589	-2%	204	188	9%
Wynik na działalności podstawowej	4 892	4 614	6%	1 650	1 636	1%
Wynik na działaln. podstaw. bez wakacji kredyt.	4 892	4 771	3%	1 650	1 636	1%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe*	273	177	54%	99	112	-12%
Przychody operacyjne ogółem	5 165	4 791	8%	1 749	1 749	0%
Przychody operacyjne bez pozycji nadzwyczajnych **	5 129	5 098	1%	1 688	1 750	-4%

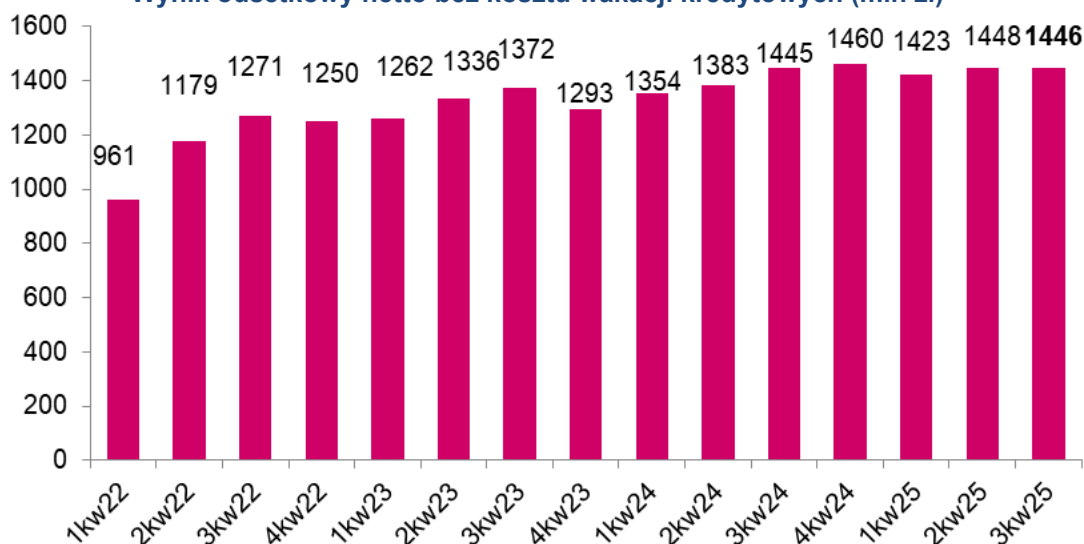
(*) Bez korekty portfela kredytów wg. wartości godziwej 0,4 mln zł w 9M25 i 3,2 mln zł w 9M24), która jest włączona do pozycji „koszt ryzyka”

(**) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/ przychodów związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi (w pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, z uwzględnieniem gwarancji od Societe Generale) oraz negatywnego wpływu wakacji kredytowych (157 mln zł w 9M24)

Wynik z tytułu odsetek netto (NII) w 3kw25 po wyłączeniu wpływu wakacji kredytowych w ubiegłym roku był na poziomie zbliżonym do 3kw24 i wyniósł 1 466 mln zł (spadek o 3% w ujęciu raportowanym). NII wykazał odporność w porównaniu do spadku średniego kwartalnego 3M WIBOR o 98 p.b. r/r. W ujęciu kw/kw NII pozostał stabilny, podczas gdy 3M WIBOR spadł o 47 p.b. do poziomu 4,88%. Przychody odsetkowe w ujęciu raportowanym były nieznacznie niższe r/r, ponieważ wpływ niższej marży odsetkowej netto (spadek rentowności kredytów przewyższył stabilną rentowność obligacji i spadające koszty depozytów) przeważał nad wzrostem aktywów generujących przychody odsetkowe (IEAs), podczas gdy koszty odsetkowe były nieznacznie wyższe.

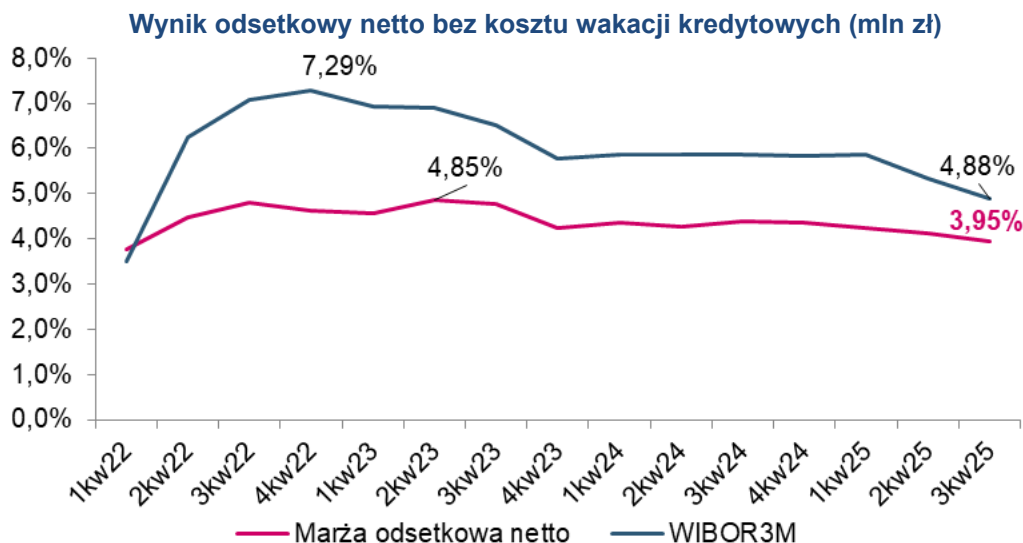
Łączny NII za 9M25 wyniósł 6 848 mln zł, co oznacza wzrost o 7% r/r w ujęciu raportowanym i o 3% r/r po wyłączeniu efektu wakacji kredytowych w 2024 r. Średni 3M WIBOR w 9M25 wyniósł 5,36% wobec 5,86% w 9M24. Przychody odsetkowe wzrosły o 6% r/r w ujęciu raportowanym lub o 3% po korekcie o wakacje kredytowe, przy czym głównym czynnikiem wzrostu były przychody z obligacji. Koszty odsetkowe wzrosły o 3% r/r – spadek kosztów depozytów został zrównoważony przez wyższe koszty pozostałego finansowania, w tym emisję obligacji o wartości 500 mln EUR we wrześniu 2024 r. oraz koszty transakcji sekurytyzacyjnych.

Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)



Marża odsetkowa netto (w relacji do średnich aktywów przynoszących przychody odsetkowe) (**NIM**) wyniosła średnio 3,95% w 3kw25, co oznacza spadek o 18 p.b. wobec poprzedniego kwartału i o 44 p.b. wobec 3kw24. Odpowiadające spadki średniego 3M WIBOR w tych okresach wyniosły odpowiednio 47 p.b. i 98 p.b.

Średnia NIM za 9M25 wyniosła 4,10%, co oznacza spadek o 26 p.b. w porównaniu do poziomu z 9M24, podczas gdy odpowiadający spadek średniego 3M WIBOR wyniósł 50 p.b. Wspomniane wcześniej czynniki (obniżki stóp procentowych, koszty obligacji MREL oraz transakcji sekurytyzacyjnych), a także rosnący udział obligacji w aktywach, miały niekorzystny wpływ na NIM, podczas gdy spadające koszty depozytów (spadek o 22 p.b. w ciągu 12 miesięcy do poziomu 2,04% w 3kw25) oraz pewna poprawa rentowności obligacji miały pozytywny wpływ, częściowo kompensując wspomniane wcześniej czynniki.



Wynik z tytułu prowizji w 3kw25 wzrósł o 9% kw/kw, a największy wkład w poprawę miały prowizje z tytułu kredytów, kart działalności bancassurance.

Łączny wynik z tytułu prowizji za 9M25 wyniósł 578 mln zł i był o 2% niższy r/r, głównie z powodu niższych przychodów z bancassurance (spadek o 54% r/r w związku ze sprzedażą większościowego udziału w biznesie bancassurance zewnętrznemu partnerowi w 2023 r.). Po wyłączeniu prowizji z bancassurance, łączny wynik z tytułu prowizji wzrósłby o 9% r/r, przy czym najsilniejszy wzrost odnotowano w prowizjach z produktów inwestycyjnych (+30% r/r) oraz w prowizjach z kart (+22% r/r).

Wynik z działalności podstawowej, definiowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, w kwartale nieznacznie wzrósł, ale był niższy o 2% r/r.

Łączny raportowany wynik z działalności podstawowej za 9M25 osiągnął 4 892 mln zł i wzrósł o 6% r/r. Po korekcie o wpływ wakacji kredytowych w 2024 r. roczna dynamika wyniosłaby 3%.

Pozostałe przychody poza odsetkowe, obejmujące wynik z wymiany, wyniki na aktywach i zobowiązaniach finansowych (bez korekty wartości godziwej portfela kredytowego) oraz netto inne koszty operacyjne, wyniosły 273 mln zł w 9M25, co oznacza wzrost o 54% r/r, częściowo dzięki pozytywnym efektom sprzedaży nieruchomości oraz przeszacowania udziału w spółce w 2kw25. Niektóre koszty związane ze sprawami sądowymi dotyczącymi kredytów hipotecznych w walutach obcych (139 mln zł w 9M25 wobec 293 mln zł w 9M24) zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych i nadal negatywnie wpływały na tę linię wyniku.

Całkowite przychody operacyjne Grupy w 3kw25 osiągnęły poziom 1 750 mln zł, pozostając na poziomie zbliżonym kw/kw i spadając o 2% r/r w ujęciu raportowanym. Łącznie za 9M25 wyniosły 5 166 mln zł, co oznacza wzrost o 8% r/r.

Całkowite koszty wyniosły 627 mln zł w 3kw25, co przekłada się na wzrost o 13% r/r. Po wyłączeniu opłat na BFG wzrost r/r byłby niższy i wyniosłby 10%. Łączne koszty za 9M25 wyniosły 1 897 mln zł i wzrosły o 15% r/r, podczas gdy dynamika bez kosztów BFG wyniosłaby 11%.

Koszty operacyjne <i>(mln zł)</i>	9M25	9M24	Zmiana y/y	3kw25	2kw25	Zmiana kw/kw
Koszty osobowe	(1,008)	(887)	14%	(339)	(347)	-2%
Pozostałe koszty administracyjne*	(889)	(769)	16%	(288)	(255)	13%
<i>w tym wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)</i>	(131)	(61)	115%	(18)	(18)	0%
Koszty operacyjne ogółem	(1,897)	(1,656)	15%	(627)	(602)	4%
<i>Całkowite koszty bez BFG</i>	<i>(1,766)</i>	<i>(1,595)</i>	<i>11%</i>	<i>(609)</i>	<i>(584)</i>	<i>4%</i>
Koszty/przychody – raportowane	36,7%	34,6%	2,2%	35,8%	34,4%	1,4%
<i>Koszty/przychody skorygowane*</i>	<i>35,1%</i>	<i>30,5%</i>	<i>4,6%</i>	<i>37,2%</i>	<i>33,9%</i>	<i>3,3%</i>

(*) W tym amortyzacja

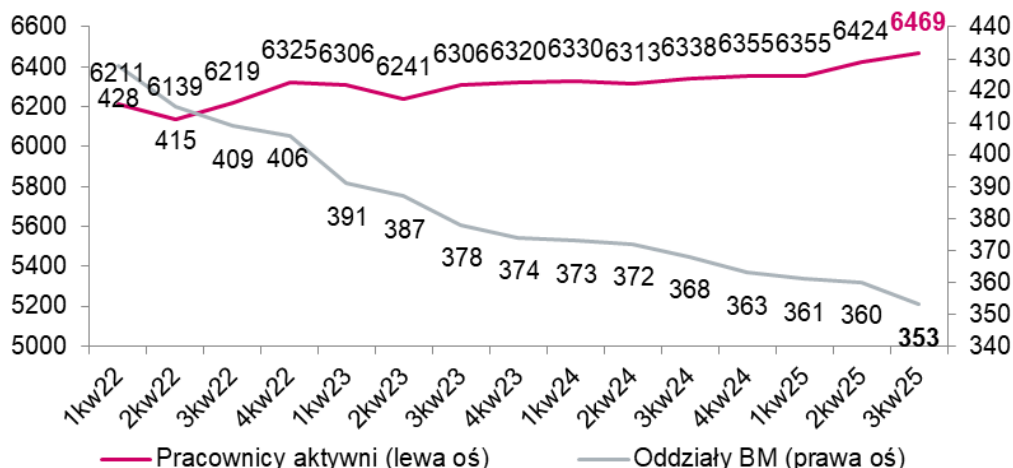
(**) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych oraz równomiernym rozłożeniem składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku

Koszty osobowe wyniosły 339 mln zł w 3kw25, a ich roczna dynamika spadła do 12% z 23% w 2kw25. Spadek o 2% kw/kw był efektem częściowego rozwiązania rezerwy na niewykorzystane urlopy w wysokości 14 mln zł utworzonej w 2kw25.

Łączne koszty osobowe za 9M25 wyniosły 1 008 mln zł i wzrosły o 14% r/r, głównie w wyniku inflacji płacowej, która przełożyła się na wyższe wynagrodzenia zasadnicze oraz wyższe rezerwy na premie, urlopy itp. Grupa kontynuowała dostosowywanie liczby swoich oddziałów i personelu do bieżących potrzeb, co odzwierciedla postępującą digitalizację sektora bankowego oraz rosnące znaczenie kanałów online, jednocześnie utrzymując silną obecność geograficzną poprzez tradycyjne placówki. Na koniec września 2025 r. całkowita liczba oddziałów własnych wyniosła 353 i zmniejszyła się o 15 placówek w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Liczba etatów (FTE) w Grupie na koniec września 2025 r. wyniosła 6 824, co oznacza wzrost o 2% r/r i o 1% kw/kw. Bez uwzględnienia pracowników nieobecnych z powodu długoterminowych zwolnień („aktywne etaty”), liczba zatrudnionych była niższa i wyniosła 6 469, przy podobnych dynamikach r/r i kw/kw (odpowiednio +2% i +1%).

Zatrudnienie <i>(etaty)</i>	30.09.2025	30.09.2024	Zmiana r/r	30.06.2025	Zmiana kw/kw
Bank Millennium S.A.	6 548	6 434	2%	6 509	1%
Podmioty zależne	276	262	6%	277	0%
Grupa Banku Millennium razem	6 824	6 696	2%	6 786	1%
Grupa BM razem (aktywne* etaty)	6 469	6 338	2%	6 424	1%

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

Zatrudnienie i oddziały własne BM (#)


Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) wyniosły 288 mln zł w 3kw25 i wzrosły o 15% r/r. Głównymi powodami wzrostu r/r były wyższe koszty IT oraz koszty regulacyjne. Z kolei koszty doradcze, w tym koszty prawne, były znacząco niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost kw/kw o 4% był w dużej mierze efektem pozytywnego wpływu sezonowego rozliczenia kosztów z firmą obsługującą karty w 2kw25 (37 mln zł), ujętego w pozycji „pozostałe koszty”, jednak w przyszłości ten pozytywny efekt prawdopodobnie będzie niższy ze względu na zmianę warunków.

Łączne pozostałe koszty administracyjne za 9M25 wyniosły 889 mln zł i były wyższe o 16% r/r. Ponad dwukrotny wzrost kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) (+70 mln zł r/r) był głównym powodem tak wysokiej dynamiki. Wzrost ten wynikał w dużej mierze z przywrócenia opłaty na Fundusz Gwarancji Depozytów (55 mln zł) po jej zawieszeniu przez BFG od drugiej połowy 2022 r. Dodatkowo druga opłata – na Fundusz Restrukturyzacji Banków – również znacząco wzrosła, tj. o 25% r/r. Wzrost pozostałych kosztów administracyjnych bez uwzględnienia BFG wyniósłby 7%. Wśród kluczowych grup kosztów najwyższy roczny wzrost odnotowano w kosztach informatyki i telekomunikacji. Koszty prawne i doradcze nadal stanowiły istotną pozycję wśród pozostałych kosztów administracyjnych. Koszty prawne związane z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych pozostały znaczące (76 mln zł), ale spadły wyraźnie – o 12% r/r.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w 3kw25 wyniósł 35,8% (raportowany) wobec 34,4% w 2kw25 i 31% w 3kw24. Wskaźnik kosztów do dochodów bez uwzględnienia nadzwyczajnych pozycji wymienionych powyżej (głównie kosztów wakacji kredytowych oraz kosztów prawnych związanych z postępowaniami sądowymi/ugodami z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych, przy równomiernym rozłożeniu kosztów BFG) wyniósł 37,2% wobec odpowiednio 33,9% i 30,7%.

Łączny raportowany wskaźnik kosztów do dochodów za 9M25 osiągnął poziom 36,7% wobec 34,6% w 9M24, podczas gdy wskaźnik skorygowany wyniósł 35,1% wobec 30,5% odpowiednio.

Łączny koszt ryzyka, który obejmuje odpisy na utratę wartości, korektę wartości godziwej związaną z określonymi portfelami kredytowymi oraz wynik z modyfikacji, poniesiony przez Grupę, wzrósł w 3kw25 do 113 mln zł z poziomu -8 mln zł w 2kw25. Zmiana była efektem niskiej bazy (zysk w wysokości 86 mln zł ze sprzedaży NPL w 2kw25) oraz jedynie niewielkich zmian w modelach ryzyka. Dodatkowo, rezerwy na aktywa niefinansowe wyniosły 10 mln zł, głównie w związku z należnościami po wyrokach sądowych dotyczącymi kredytów hipotecznych w walutach obcych. Łączny wskaźnik NPL nieznacznie poprawił się do 4,18% z 4,22% na koniec czerwca 2025 r. i 4,63% na koniec września 2024 r. Wskaźnik NPL dla segmentu detalicznego nieznacznie wzrósł do 4,3% z 4,25% na koniec czerwca 2025 r., ale spadł w porównaniu do 4,56% na koniec września 2024 r., podczas gdy w segmencie korporacyjnym spadł do 3,7% z poziomu 4,1% na koniec 2kw25 i 4,9% na koniec 3kw24. Koszt ryzyka w punktach bazowych (tj. odpisy netto w stosunku do średnich kredytów brutto) w 3kw25 wyniósł 53 p.b. wobec -3 p.b. w 2kw25 i 58 p.b. w 3kw24.

Łączny koszt ryzyka za 9M25 wyniósł 194 mln zł wobec 307 mln zł w 9M24, co było efektem poprawy profilu ryzyka oraz wyższych zysków ze sprzedaży NPL (86 mln zł wobec 45 mln zł). Koszty ryzyka w segmencie detalicznym wyniosły 84 mln zł wobec 231 mln zł w 9M24, podczas gdy w segmencie korporacyjnym/pozostałych – 109 mln zł wobec 76 mln zł odpowiednio. W punktach bazowych łączny koszt ryzyka za 9M25 wyniósł 32 p.b. wobec 53 p.b. w 9M24, przy koszcie ryzyka w segmencie detalicznym na poziomie 19 p.b. wobec 51 p.b. oraz w segmencie korporacyjnym/pozostałych na poziomie 79 p.b. wobec 60 p.b. odpowiednio.

Rezerwy na ryzyko prawne związane z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych oraz inne koszty związane ze sprawami sądowymi i ugodami z kredytobiorcami nadal stanowiły istotne, choć malejące obciążenie dla Banku, negatywnie wpływając na jego wynik finansowy. W 3kw25 wyniosły one 485 mln zł (w tym rezerwy na kredyty udzielone przez dawny Euro Bank) wobec odpowiednio 589 mln zł w 2kw25 i 698 mln zł w 3kw24, podczas gdy łączne obciążenie za 9M25 wyniosło 1 570 mln zł wobec 2 131 mln zł w 9M24. Szczegółowe informacje dotyczące kosztów związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych znajdują się w poprzednim rozdziale raportu.

Grupa wykazała **zysk netto** w wysokości 345 mln zł w 3kw25, co oznacza wzrost o 4% kw/kw i o 82% w porównaniu do poziomu z 3kw24. Poprawa kw/kw była w dużej mierze efektem niższego CIT (szczegóły w komentarzu podatkowym w nocie 11 raportu), natomiast poprawa r/r wynikała z lepszej podstawowej działalności operacyjnej oraz znacznie niższych kosztów związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych. Po skorygowaniu o pozycje nadzwyczajne (m.in. koszty związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych oraz powiązane efekty podatkowe) Grupa osiągnęłaby zysk netto w wysokości 743 mln zł w okresie wobec 886 mln zł w 2kw25 i 796 mln zł w 3kw24.

Łączny raportowany zysk netto za 9M25 wyniósł 855 mln zł i był o 56% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Poprawa była efektem szeregu czynników, takich jak lepsza podstawowa działalność operacyjna, niższe koszty związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych oraz brak podatku bankowego w pierwszych pięciu miesiącach 2024 r. Po skorygowaniu zysk netto za 9M25 wyniósł 2 347 mln zł, czyli o 2% więcej niż 2 297 mln zł w 9M24.

Bilans Grupy

Aktywa

Aktywa Grupy na dzień 30 września 2025 r. wyniosły 152 686 mln zł, co oznacza wzrost o 10% w porównaniu z końcem grudnia 2024 r. Struktura aktywów Grupy oraz zmiany poszczególnych ich składników zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Aktywa Grupy (mln zł)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana od pocz. roku	30.09.2024	Zmiana r/r
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	4 941	5 179	-5%	7 092	-30%
Należności od pozostałych banków	499	435	15%	418	19%
Kredyty i pożyczki dla klientów*	74 729	74 975	0%	75 524	-1%
Należności z transakcji reverse repo	583	194	200%	216	170%
Dłużne papiery wartościowe	67 774	54 207	25%	48 268	40%
Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)*	190	256	-26%	458	-59%
Akcje i inne instrumenty finansowe*	233	147	58%	166	40%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne**	1 132	1 067	6%	1 060	7%
Aktywa pozostałe	2 606	2 494	5%	2 404	8%
Aktywa ogółem*	152 686	138 954	10%	135 607	13%

(*) w tym inwestycje w podmioty stowarzyszone

(**) z wyjątkiem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Najbardziej widoczne zmiany w strukturze aktywów w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy to wzrost portfela papierów dłużnych o 19,5 mld zł, czyli o 40%. Podobnie, w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy wzrost portfela papierów dłużnych był również znaczący i wyniósł 13,6 mld zł, czyli 25%.

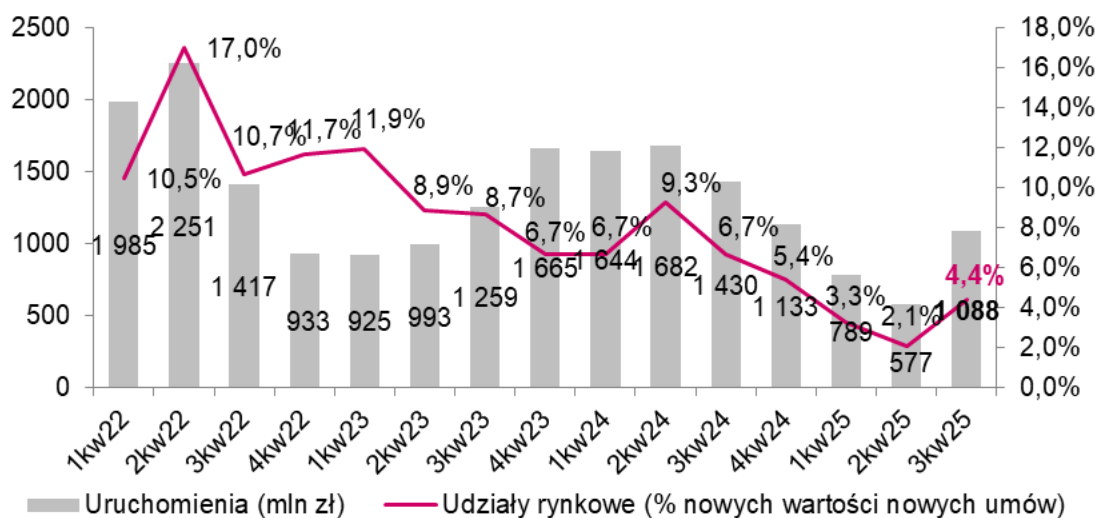
Kredyty i pożyczki dla klientów (mln zł)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana od pocz. roku	30.09.2024	Zmiana r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	54 604	56 935	-4%	57 594	-5%
- złotowe kredyty hipoteczne	35 070	37 321	-6%	37 548	-7%
- walutowe kredyty hipoteczne	728	1 314	-45%	1 849	-61%
- w tym kredyty Banku Millennium	617	1 127	-45%	1 630	-62%
- w tym kredyty byłego Euro Banku	111	187	-41%	219	-50%
- kredyty konsumpcyjne	18 806	18 301	3%	18 196	3%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	20 125	18 040	12%	17 948	12%
- leasing	7 130	6 948	3%	6 854	4%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	12 995	11 092	17%	11 094	17%
Kredyty i pożyczki netto dla klientów	74 729	74 975	0%	75 542	-1%
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów bez walutowych kredytów hipotecznych</i>	74 002	73 661	0%	73 693	0%
Odpisy na utratę wartości	2 518	2 514	0%	2 607	-3%
Kredyty i pożyczki dla klientów brutto*	77 247	77 490	0%	78 150	-1%

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

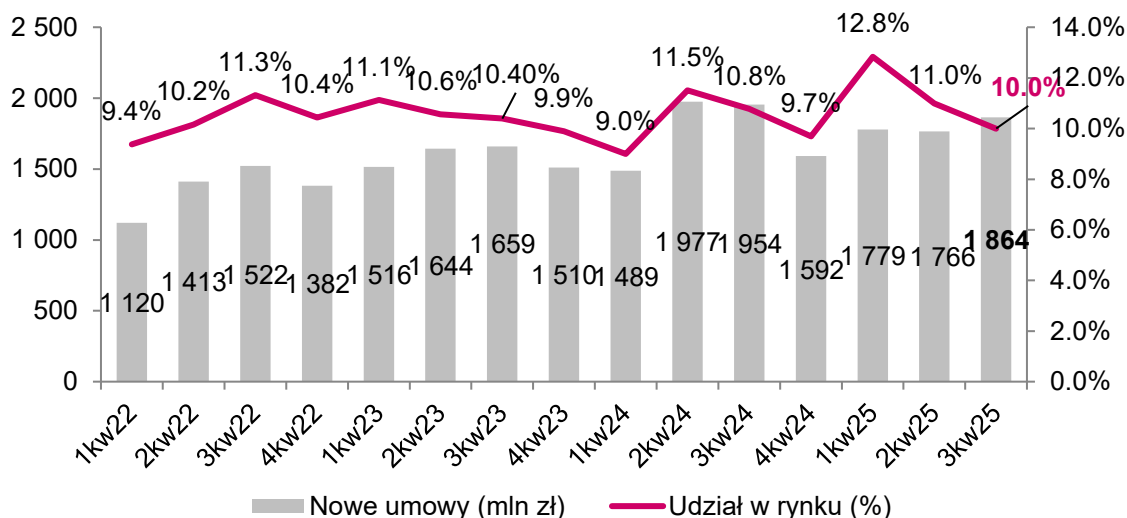
Łączna wartość **kredytów netto** Grupy Banku Millennium na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 74 729 mln zł, pozostając na zbliżonym poziomie w ujęciu rocznym i wykazując niewielki spadek o 1% od początku roku. Kredyty bez walutowych kredytów hipotecznych były stabilne zarówno r/r, jak i od początku roku. Walutowe kredyty hipoteczne, netto po uwzględnieniu rezerw, obniżyły się znacząco w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy (spadek o 45%), a udział walutowych kredytów hipotecznych (bez kredytów przejętych z Euro Banku) w kredytach brutto ogółem spadł istotnie w ciągu roku do poziomu 0,8% z 2,2% rok wcześniej. Wynikało to m.in. z faktu, że większość rezerw na ryzyko prawne obniża wartość brutto kredytów, poza regularną amortyzacją, wcześniejszymi spłatami, przewalutowaniem na PLN oraz wykonaniem wyroków sądowych.

Wartość netto kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 54 604 mln zł na dzień 30 września 2025 r., co oznacza spadek o 4% r/r i o 5% od początku roku. Spadek tego portfela wynikał przede wszystkim z obniżenia wartości kredytów hipotecznych, zarówno walutowych, jak i złotych. W ramach linii kredytów dla gospodarstw domowych kredyty hipoteczne w PLN wyniosły 35 070 mln zł i spadły o 6% r/r oraz o 7% od początku roku. Głównymi powodami tej dynamiki były przyspieszone przedpłaty oraz niska sprzedaż w 1pół25 (1,4 mld zł, spadek o 59% r/r). W 3kw25 nastąpił jednak zauważalny wzrost sprzedaży do niemal 1,1 mld zł.

Kredyty hipoteczne: uruchomienia i udział rynkowy w sprzedaży



Kolejny komponent kredytów detalicznych – kredyty konsumpcyjne – kształtował się pozytywnie. Wartość netto kredytów konsumpcyjnych wyniosła 18 806 mln zł na dzień 30 września 2025 r., co oznacza wzrost o 3% r/r i o 3% od początku roku. Sprzedaż kredytów gotówkowych była wysoka i stabilna r/r w 9M25, osiągając 5,4 mld zł, co mimo relatywnie wysokiego obrotu portfela przełożyło się na wzrost kredytów detalicznych niehipotecznych o 3% r/r.

Kredyty gotówkowe: nowe umowy i udział rynkowy


Wartość netto finansowania dla przedsiębiorstw wyniosła 20 125 mln zł na dzień 30 września 2025 r., co oznacza silny wzrost o 12% r/r i niemal 12% od początku roku. Wzrost portfela kredytowego był najbardziej widoczny w pod segmencie kredytów korporacyjnych (+17% r/r i od początku roku), podczas gdy portfel leasingowy wzrósł o 4% r/r i o 3% od początku roku.

Papiery dłużne

Wartość papierów dłużnych wyniosła 67 734 mln zł na dzień 30 września 2025 r., co oznacza znaczący wzrost o 40% r/r oraz wzrost o 25% od początku roku.

Dominującą część portfela papierów dłużnych (86%) stanowiły obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa, inne rządy państw UE oraz Narodowy Bank Polski (bank centralny). Wzrost portfela papierów dłużnych był konsekwencją polityki zarządzania aktywami/pasywami oraz marżą odsetkową i był skorelowany z dużo silniejszym wzrostem depozytów w porównaniu do kredytów. Udział tej grupy papierów dłużnych w skonsolidowanych aktywach ogółem wyniósł 44% wobec 40% na koniec grudnia 2024 r., co odzwierciedla silną pozycję płynnościową Grupy.

Więcej informacji na temat papierów dłużnych oraz zarządzania płynnością Banku znajduje się w dalszej części niniejszego raportu w szczególności w rozdziale 5.4 „Ryzyko płynności” Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r., będącego częścią niniejszego raportu.

Depozyty, kredyty i pożyczki dla banków

Depozyty, kredyty i pożyczki dla banków (w tym depozyty międzybankowe) wyniosły 494 mln zł na koniec września 2025 r., co oznacza wzrost o 19% r/r (oraz wzrost o 15% od początku roku) i dotyczy głównie sald na rachunkach bieżących.

Zobowiązania

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

Pasywa Grupy (mln zł)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana od pocz. roku	30.09.2024	Zmiana r/r
Depozyty banków	193	204	-6%	223	-14%
Depozyty klientów	128 186	117 257	9%	113 981	12%
Zobowiązania z tytułu transakcji repo	133	194	-31%	216	-39%
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz zabezpiecz. instrumenty pochodne	788	519	52%	757	4%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 764	6 125	10%	5 594	21%
Rezerwy	3 600	2 952	22%	2 823	28%
Zobowiązania podporządkowane	1 556	1 562	0%	1 560	0%
Pozostałe zobowiązania*	2 658	2 369	12%	2 808	-5%
Zobowiązania ogółem	143 878	131 182	10%	127 962	12%
Kapitały własne ogółem	8 808	7 772	13%	7 645	15%
Pasywa ogółem	152 686	138 954	10%	135 607	13%

(*) w tym zobowiązania podatkowe

Na koniec września 2025 r. zobowiązania stanowiły 94%, a kapitał własny Grupy – 6% łącznej wartości zobowiązań i kapitału.

Na dzień 30 września 2025 r. łączne zobowiązania Grupy wyniosły 143 878 mln zł i były o 10% wyższe w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2024 r. Główną zmianą w strukturze zobowiązań był znaczny wzrost depozytów klientów o 10,9 mld zł, czyli o 9% w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy bieżącego roku.

Depozyty klientów

Depozyty klientów stanowiły główną pozycję zobowiązań Grupy, odpowiadając na dzień 30 września 2025 r. za 89% łącznej wartości zobowiązań. Depozyty klientów są głównym źródłem finansowania działalności Grupy i obejmują przede wszystkim środki klientów na rachunkach bieżących i oszczędnościowych oraz na lokatach terminowych.

Łączne depozyty klientów wyniosły 128 186 mln zł na dzień 30 września 2025 r., co oznacza wzrost o 12% r/r i o 9% od początku roku. Depozyty klientów indywidualnych osiągnęły 94 178 mln zł na dzień 30 września 2025 r., wykazując wysoki wzrost o 11% r/r i o 8% od początku roku. Struktura wzrostu kształtowała się bardzo korzystnie: lokaty terminowe klientów detalicznych wzrosły o 6% r/r, podczas gdy środki na rachunkach bieżących i oszczędnościowych wzrosły aż o 14% r/r.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego, które osiągnęły 34 008 mln zł na dzień 30 września 2025 r., wzrosły o 15% r/r, głównie dzięki relatywnie silnemu wzrostowi lokat terminowych przedsiębiorstw, podczas gdy środki na rachunkach bieżących wzrosły o 12% r/r.

Udział lokat terminowych nieznacznie wzrósł w kwartale i wyniósł 35% łącznych depozytów na koniec września 2025 r.

Wskaźnik kredyty/depozyty (L/D) spadł do nowego rekordowo niskiego poziomu 58% na koniec września 2025 r.

Dynamikę depozytów klientów Grupy przedstawia poniższa tabela:

Depozyty klientów (mln zł)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana od pocz. roku	30.09.2024	Zmiana r/r
Depozyty klientów indywidualnych	94 178	87 567	8%	84 530	11%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	34 008	29 690	15%	29 451	15%
Depozyty ogółem	128 186	117 257	9%	113 981	12%

Depozyty od banków

Depozyty od banków, w tym otrzymane kredyty, wyniosły na dzień 30 września 2025 r. 193 mln zł. Wartość tej pozycji spadła o 6% w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2024 r., głównie w wyniku obniżenia sald lokat terminowych od instytucji finansowych (nieznaczne kwoty w ujęciu bezwzględnym), przy czym Grupa nie odnotowała żadnych kredytów od instytucji finansowych.

Rezerwy

Wartość rezerw na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 3 600 mln zł. Kluczowym składnikiem tej pozycji były rezerwy na kwestie prawne (w szczególności roszczenia związane z umowami kredytów hipotecznych w walutach obcych, z wyłączeniem wartości rezerw bezpośrednio alokowanych do portfela kredytowego), które wyniosły 3 453 mln zł.

Wyemitowane papiery dłużne

Papiery dłużne wyemitowane przez Grupę wyniosły 6 764 mln zł na dzień 30 września 2025 r., co oznacza znaczący wzrost o 639 mln zł w porównaniu z saldem na dzień 31 grudnia 2024 r. Wzrost ten wynikał głównie z emisji listów zastawnych o wartości 800 mln zł przez Millennium Bank Hipoteczny, spółkę zależną Banku.

W grudniu 2022 r. Bank wyemitował Credit Linked Notes („CLN”) w kwocie 242,5 mln zł w ramach transakcji syntetycznej sekurytyzacji związanej z kredytami korporacyjnymi. Dodatkowo w 2023 r., w ramach transakcji syntetycznej sekurytyzacji, Bank wyemitował CLN o wartości 489 mln zł, a Millennium Leasing (spółka zależna Banku) wyemitował CLN o wartości 280 mln zł. W 2024 r. oraz w 9M25 Bank wykupił część swoich CLN w kwocie 184,7 mln zł. Łączna wartość niewykupionych CLN na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 827 mln zł.

W celu spełnienia wymogów MREL Bank wyemitował we wrześniu 2023 r. obligacje podporządkowane typu senior non-preferred o łącznej wartości 500 mln EUR, a we wrześniu 2024 r. wyemitował podobne obligacje również o wartości 500 mln EUR, obie emisje w ramach programu Euro Medium Term Notes Issuance Program o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 3 mld EUR.

W 2024 r. spółka zależna Banku – Millennium Bank Hipoteczny – wyemitowała listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł, a w 9M25 wyemitowała kolejne listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł.

Dług podporządkowany

Wartość długu podporządkowanego wyniosła 1 556 mln zł na dzień 30 września 2025 r. i pozostała na niemal tym samym poziomie wobec stanu na 30 czerwca 2025 r. (niewielka różnica wynika z naliczonych i zapłaconych odsetek). Linia długu podporządkowanego obejmuje dziesięcioletnie obligacje podporządkowane w PLN o łącznej wartości nominalnej 830 mln zł z terminem wykupu w styczniu 2029 r. oraz dziesięcioletnie obligacje w PLN o łącznej wartości nominalnej 700 mln zł z terminem wykupu w grudniu 2027 r.

Kapitał własny

Na dzień 30 września 2025 r. kapitał własny Grupy wyniósł 8 809 mln zł i odnotował wzrost o 1 163 mln zł, czyli o 15% r/r (wzrost o 13% od początku roku). Oprócz zysku netto wygenerowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy (1 028 mln zł), wzrost kapitału był wspierany przez pozytywny wpływ innych całkowitych dochodów, głównie wyceny obligacji oraz w mniejszym stopniu akcji i instrumentów zabezpieczających.

Informacje na temat adekwatności kapitałowej znajdują się w dalszej części niniejszego raportu, w szczególności w rozdziale 5.6 „Zarządzanie kapitałem” Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r., będącego częścią niniejszego raportu.

PŁYNNOŚĆ, JAKOŚĆ AKTYWÓW I WYPŁACALNOŚĆ

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na bardzo wysokim poziomie w 3 kwartale 2025 roku. Wskaźnik LCR osiągnął poziom 374% na koniec września 2025, tj. pozostawał znacznie powyżej minimum nadzorczego w wysokości 100%. Wskaźnik kredytów do depozytów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 58%, a udział płynnych papierów wartościowych (głównie obligacje emitowane przez rządy, Unię Europejską, wielostronne banki rozwoju i bony NBP) w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 44%.

Wskaźniki jakości kredytów i płynności Grupy (mln zł)	3 kw. 2025	4 kw. 2024	Zmiana
Razem kredyty z utratą wartości	3 228	3 450	-221
Odpisy na utratę wartości	2 512	2 503	9
Korekta do wartości godziwej	6	11	-5
Ogółem odpisy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej	2 518	2 514	4
Udział ekspozycji z utratą wartości NPL ratio (%)	4,2%	4,5%	-0,27 p.p.
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni /kredyty ogółem (%)	2,3%	2,2%	0,06 p.p.
Wskaźnik pokrycia (Odpisy łącznie + korekta do wart. godziwej/kredyty z utratą wartości) (%)	78,0%	72,9%	5,11 p.p.
Ogółem odpisy i korekta do wartości godziwej/kredyty przeterminowane (>90d) (%)	144,4%	147,9%	-3,54 p.p.
Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) Grupy	374%	371%	3 p.p.

Grupa nadal prezentowała bardzo dobrą jakość aktywów: udział kredytów z utratą wartości w całości portfela kredytowego pozostał na niskim poziomie 4,18%. Udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni w portfelu ogółem wzrósł nieznacznie z 2,19% do 2,26% na koniec września 2025 r.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości w portfelu hipotecznym spadł z 2,29% do 2,22% na koniec września 2025, dla produktów detalicznych z 8,16% do 7,68%, podczas gdy w portfelu leasingowym wzrósł z 4,86% do 4,94%. W portfelu korporacyjnym wskaźnik poprawił się z 4,50% do 2,80%.

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości wzrósł z 72,89% do 78,00%. Pokrycie kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni spadło w ciągu roku z 147,91% do 144,37%.

Wypłacalność

Bank i Grupa są zobowiązane na mocy prawa do spełnienia minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych i dźwigni, określonych w art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR III).

Główne wskaźniki kapitałowe <i>(mln zł)</i>	3 kw. 2025	3 kw.24	Zmiana <i>r/r</i>	2 kw. 2025	Zmiana <i>kw./kw.</i>
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Grupa	53 489	44 208	9 281	51 099	2 390
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Bank	48 464	40 530	7 934	46 726	1 738
Wymogi kapitałowe Grupa	4 279	3 537	743	4 088	191
Wymogi kapitałowe Bank	3 877	3 242	635	3 738	139
Fundusze własne Grupa	8 543	7 929	614	7 963	580
Fundusze własne Bank	8 118	7 521	597	7 608	510
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Grupa	15,97%	17,94%	-1,97 p.p.	15,58%	0,39 p.p.
Minimalny wymagany TCR	11,75%	13,81%	-2,06 p.p.	10,75%	1,00 p.p.
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Bank	16,75%	18,56%	-1,81 p.p.	16,28%	0,47 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Grupa	14,36%	15,30%	-0,94 p.p.	13,75%	0,61 p.p.
Minimalny wymagany Wskaźnik T1	9,75%	11,45%	-1,70 p.p.	8,75%	1,00 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Bank	14,98%	15,68%	-0,70 p.p.	14,28%	0,70 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Grupa	14,36%	15,30%	-0,94 p.p.	13,75%	0,61 p.p.
Minimalny wymagany Wskaźnik CET1	8,25%	9,67%	-1,42 p.p.	7,25%	1,00 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Bank	14,98%	15,68%	-0,70 p.p.	14,28%	0,70 p.p.
Wskaźnik dźwigni (LR) Grupa	5,01%	4,82%	0,19 p.p.	4,65%	0,36 p.p.

W 3 kw. 2025 roku wskaźniki kapitałowe poprawiły się - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) wzrósł o 61 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 39 p.b. Kapitał T1 (CET1) wzrósł o 657 mln zł (o 9,3%), co wynikało przede wszystkim z włączenia zysku netto za pierwsze półrocze 2025 roku. Jednocześnie aktywa ważone ryzykiem (RWA) zwiększyły się o 2.383 mln zł (o 4,7%), co wynikało głównie ze wzrostu portfela. Fundusze własne ogółem wzrosły o 580 mln zł (o 7,3%).

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 3 kw. 2025 o 36 p.b. z 4,65% do 5,01%, co zostało spowodowane głównie wzrostem miary kapitału T1 (o 9,3%), podczas gdy miara ekspozycji wzrosła o 1,5%. Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% i wynosi 201 p.b.

Minimalne poziomy kapitału obejmują:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (RRE FX) – zgodnie z decyzjami KNF wydanymi w styczniu i lutym b.r., bufor ten wynosi 0,0%; ;
- Wymóg połączonego bufora – określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym – który składa się z:
 - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%,
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF,
 - Bufor ryzyka systemowego na poziomie 0%, obniżony z 3% w marcu 2020 r.,
 - Bufor antycykliczny w wysokości 1% obowiązujący od dnia 25 września 2025 roku; zostanie on podwyższony do 2% od 25 września 2026 roku.

W grudniu 2024 r. Bank otrzymał pismo od Komisji Nadzoru Finansowego KNF o nienakładaniu dodatkowego narzutu kapitałowego (P2G).

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) oraz wraz z dodatkowym narzutem P2G, są osiąganymi ze znaczną nadwyżką na koniec 3 kwartału 2025 roku.

WYMOGI MREL

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 września 2025 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźnik MRELTrea nieznacznie wzrósł do 25,51% (25,27% na koniec czerwca 2025 r.) i wykazuje dużą nadwyżkę powyżej wymaganego poziomu (19,11% włączając CBR). Wskaźnik MRELtem wzrósł do 8,83% (8,56% na koniec czerwca 2025 r.), również kształtuje się znacznie powyżej wymaganego poziomu 5,91%.

WSKAŹNIK FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEGO (WFD)

Zgodnie z rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego z lipca 2024 r. banki będą zobowiązane są do utrzymywania od 31 grudnia 2026 r. Wskaźnika Finansowania Długoterminowego (WFD) na poziomie co najmniej 40%. W trakcie 3 kw. 2025 wartość WFD dla Grupy kształtowała się na poziomie około 33%. Grupa zamierza spełnić wymogi ww. rekomendacji między innymi poprzez emisje hipotecznych listów zastawnych przez Millennium Bank Hipoteczny („MBH”).

W czerwcu 2024 MBH przeprowadził pierwszą emisję hipotecznych listów zastawnych. W 2024 roku dokonał emisji o łącznej wartości nominalnej 800 mln zł skierowaną do inwestorów instytucjonalnych. W marcu 2025 nastąpiła kolejna emisja 5-letnich listów zastawnych o wartości nominalnej 800 mln zł, która także skierowana została do inwestorów instytucjonalnych. Łączny popyt przekroczył 1,4 mld zł. Dzień emisji listów zastawnych przypadł na 12 marca 2025 roku, a dzień ich zapadalności na 12 marca 2030 roku. Instrumenty zostały wycenione w procesie budowy księgi popytu na 89 pkt. bazowych ponad stawkę WIBOR 3M.

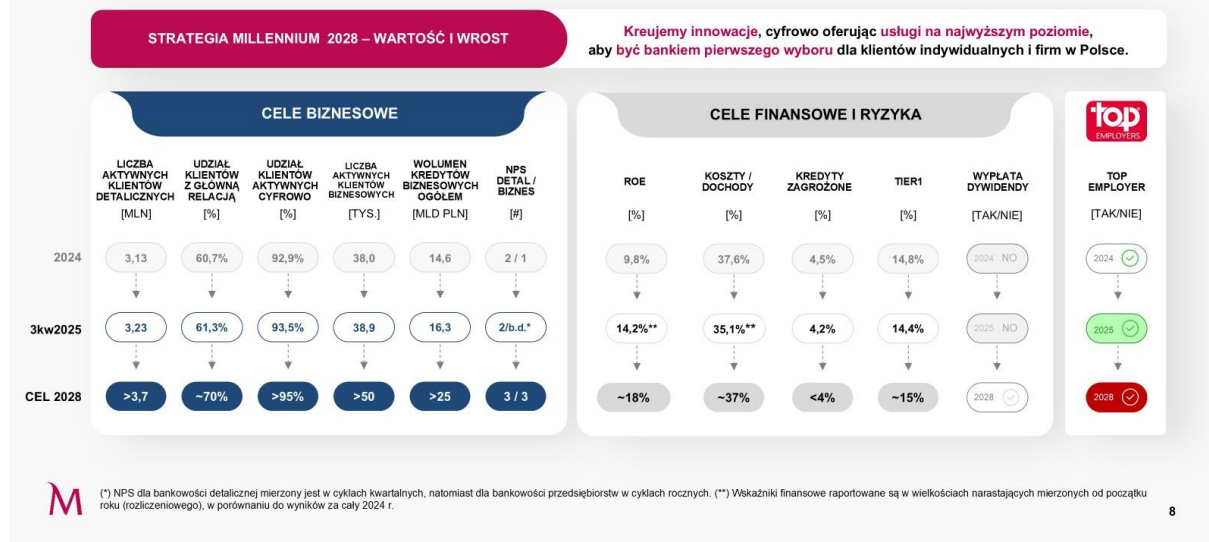
Listom Zastawnym została przyznana przez agencję ratingową Fitch ocena ratingowa na poziomie AAA z perspektywą stabilną.

REALIZACJA STRATEGII

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

W 3kw25 Bank kontynuował działania mające na celu realizację założeń strategicznych i monitorował kluczowe wskaźniki.

Strategia 25-28 | W trakcie realizacji założeń strategii „Wartość i wzrost”



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

W raportowanym okresie zrealizowano szereg wdrożeń wspierających potrzeby zarówno klientów detalicznych, jak i firmowych. Liczba aktywnych użytkowników cyfrowych korzystających z aplikacji mobilnej i bankowości internetowej przekroczyła ponad 3 mln, co stanowi ważny krok milowy w realizacji strategii „Wartość i Wzrost”, zgodnie, z którą bank chce mieć powyżej 95% aktywnych cyfrowo klientów do 2028 roku. W ramach uruchomionej w trzecim kwartale kampanii „Być i mieć” młodzi influencerzy promują produkty bankowe, takie jak Konto Millennium 360°, Konto Oszczędnościowe Profit czy aplikację mobilną, pokazując ich praktyczne zastosowanie. W aplikacji mobilnej udostępniono funkcjonalność zakupu kart eSIM z międzynarodowymi pakietami danych czy możliwość zamówienia gotówki do placówki Banku. Dzięki nowym funkcjonalnościom klient może potwierdzić tożsamość w serwisach administracji publicznej i komercyjnych za pomocą biometrii lub kodu PIN w aplikacji mobilnej. Nowością jest również Konto Oszczędnościowe Twój Cel, które umożliwia wygodne i automatyczne odkładanie pieniędzy. Klienci oszczędzający regularnie otrzymają wyższe oprocentowanie.

W obszarze bankowości przedsiębiorstw Bank Millennium jako jedna z pierwszych firm na rynku, wdrożył cyfrowe rozwiązanie w zakresie podpisywania umowy leasingu, umożliwiając proces zawierania umowy leasingowej w pełni online. W ramach poszerzania oferty wprowadzono Pożyczkę na rozwój. Klienci firmowi mogą również skorzystać z funkcji wielowalutowej, dzięki której realizacja płatności bezpośrednio z rachunków walutowych, odbywa się bez konieczności przewalutowania. Firmy spełniające określone kryteria środowiskowe mają natomiast dostęp do zielonych gwarancji KUKE S.A., które stanowią zabezpieczenie kredytów i ułatwiają dostęp do finansowania.

Bank Millennium kontynuował również działalność o charakterze społecznym i kulturalnym, a także wspierał inicjatywy pracownicze. W ramach mecenatu kultury po raz kolejny objęto sponsorem festiwalu jazzu ‘Złota Tarka’. Uruchomiono również kolejną edycję wolontariatu pracowniczego „Our People”.

TRENDY I NAJWAŻNIEJSZE DANE BIZNESOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bank Millennium kontynuował prace nad zwiększeniem dostępności swoich produktów i usług dla osób z niepełnosprawnościami i szczególnymi potrzebami. Bank intensywnie współpracuje ze Związkiem Banków Polskich nad wypracowaniem wspólnych standardów w obszarze dostępności.

Ważnym elementem prac jest dostosowanie dokumentów bankowych do odpowiedniego formatu, który umożliwi ich odczyt osobom ze szczególnymi potrzebami. Bank Millennium zrealizował szkolenia, na których pracownicy mogli zapoznać się z tematem dostępności oraz wytycznymi, którymi mają się kierować w trakcie obsługi klienta i przy tworzeniu dokumentów.

BANKOWOŚĆ DETALICZNA

W 3kw25 Bank zwiększył bazę aktywnych klientów o ponad 41 tys. Na koniec września 2025 r. Bank obsługiwał ponad 3,23 mln aktywnych klientów detalicznych.

Sprzedaż rachunków bieżących wyniosła prawie 116 tys., co oznacza wzrost o ponad 14% w stosunku do poprzedniego kwartału. Kluczowym produktem przy akwizycji nowych klientów było konto Millennium 360°.

3kw25 był kolejnym okresem stabilnego wzrostu wolumenu depozytów detalicznych. Utrzymujące się relatywnie wysokie oprocentowanie lokat terminowych i kont oszczędnościowych zachęcały klientów do korzystania z promocyjnych ofert. W rezultacie Bank zwiększył wolumen depozytów klientów detalicznych w 3kw25 o 3 mld zł. Przełożyło się to na saldo depozytów detalicznych na koniec września 2025 r. w wysokości 97,3 mld zł. Bank w dalszym ciągu rozwijał komunikację marketingową dotyczącą oferty oszczędnościowej i kontynuował pozyskiwanie nowych środków w oparciu o Konto Oszczędnościowe Profit z atrakcyjnym oprocentowaniem dla nowych środków. W lipcu 2025 bank udostępnił klientom w pełni cyfrowe oszczędnościowe konta celowe „Twój Cel”, promujące regularne oszczędności i pozwalające gromadzić środki na indywidualnie zdefiniowane potrzeby Klientów.

W obszarze kredytów hipotecznych w 3kw25 Bank Millennium zawarł nowe umowy o łącznej wartości ponad 1,2 mld zł. W rezultacie Bank osiągnął udział rynkowy w sprzedaży na poziomie 4,4%. W ofercie Banku została pozostawiona kredyty hipoteczne z oprocentowaniem okresowo stałym przez 5 pierwszych lat. Działalność kredytowa Banku opierała się na bezwarunkowej prowizji 0% za udzielenie kredytu i 0% prowizji za wcześniejszą spłatę.

W 3kw25 Bank zanotował sprzedaż kredytów gotówkowych na poziomie 1,86 mld zł. Jest to rezultat o 6% wyższy od wyniku osiągniętego w 2kw25. Udział Banku w sprzedaży kredytów gotówkowych na całym rynku w 3k25 szacowany jest na poziomie 10%. Udział Banku w saldzie kredytów gotówkowych w 3kw25 był na poziomie 8,7%.

W kanałach cyfrowych zostało zawartych 90% umów w ujęciu ilościowym i 78% w ujęciu wartościowym, podkreślając kluczowe znaczenie omnikanalowości w procesie kredytowym. Finalizacja w kanałach cyfrowych dopełnia znaczenia sieci oddziałów własnych, franczyzowych oraz telemarketingu, dzięki temu każdy klient może wybrać najdogodniejszą dla siebie ścieżkę z udziałem lub bez doradców.

Bank utrzymał wzrostowy trend portfela kart płatniczych, osiągając wynik 4,16 mln kart na koniec września 2025 r. (+6% vs. 3kw24). Obroty w 3kw25 wyniosły 23,2 mld zł na kartach debetowych (+6% vs. 3Q24) oraz 2,1 mld zł na kartach kredytowych (+11% vs. 3kw24).

3kw25 był okresem wzrostu na rynkach kapitałowych. Na polskim rynku funduszy inwestycyjnych odnotowano dodatnie przepływy netto wspierane przez poprawiające się wyceny aktywów. Sentyment rynkowy i działania prowadzone w Banku miały pozytywny wpływ na sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych, która wyniosła 852 mln zł.

Bank, szczególnie w segmencie klientów detalicznych, nadal koncentrował się na rozwoju oraz promowaniu rozwiązań regularnego inwestowania, m.in. na usłudze doradztwa inwestycyjnego. Usługa ta w łatwy i wygodny sposób umożliwia klientom dostęp do produktów inwestycyjnych, zwłaszcza poprzez regularne inwestowanie nawet niewielkich kwot. Działania te pozwoliły na otwarcie rekordowego poziomu 20,6 tys. nowych regularnie zasilanych rejestrów funduszy inwestycyjnych w 3kw25 i osiągnięcie blisko 80 tys. klientów którzy regularnie inwestują. Kontynuowana była również strategia premiowania korzystania z kanałów zdalnych poprzez obniżkę do 0% stawek opłat manipulacyjnych za nabycie wybranych jednostek uczestnictwa za pośrednictwem Millenet i Aplikacji Mobilnej. Bank utrzymywał w ofercie lokaty strukturyzowane oferowane z gwarantowanym zyskiem i ochroną kapitału.

W 3kw25 Bank otworzył ponad 11 tys. kont firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą. W porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku oznacza to wzrost o 10,4%, natomiast w porównaniu do poprzedniego kwartału wzrost o 11,2%.

85% wszystkich kont firmowych dla JDG otwartych w tym okresie zostało założonych zdalnie.

W 3kw25 Bank zanotował sprzedaż kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą na poziomie 291 mln zł. W porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku oznacza to wzrost o 23% oraz wzrost o 7,4% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Udział Banku w sprzedaży kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą wzrósł z 5,87% w 3kw24 roku do 6,48% w 3kw25.

BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW

W 3 kwartale 2025 roku wartość nowej produkcji kredytowej wzrosła aż o 22% w ujęciu kwartał do kwartału oraz aż o 83% w ujęciu rok do roku, głównie za sprawą dynamicznych wzrostów w obszarze nowych kredytów inwestycyjnych, które w 3 kwartale stanowiły aż 42% wartości udzielonych nowych kredytów.

Dzięki temu, na koniec 3 kwartału, wartość portfela kredytowego w segmencie bankowości przedsiębiorstw wyniosła 14,9 mld zł, co oznacza wzrost o 0,7 mld (tj. 4,9%) w ujęciu kwartał do kwartału. Na tę wartość składają się następujące grupy produktowe:

- leasing 5,0 mld zł,
- kredyty w rachunku bieżącym 3,4 mld zł,
- faktoring 2,6 mld zł,
- pozostałe kredyty 3,9 mld zł.

Na koniec okresu raportowego wartość środków klientów bankowości przedsiębiorstw osiągnęła 25,8 mld zł, z czego po połowie przypadało na rachunki bieżące oraz depozyty terminowe (po 12,9 mld zł).

W obszarze małych firm odnotowaliśmy wzrost wolumenu kredytowego o 7,5% do poziomu 876 mln zł a wolumenu depozytowego o 5% do poziomu 3,3 mld zł.

Produkty kredytowe

Audyty energetyczne z 90% dofinansowaniem – nowa oferta dla klientów

Dzięki podpisanemu porozumieniu o współpracy z Pracodawcami RP udostępniliśmy klientom z sektora MŚP, small mid-cap i mid-cap ofertę dofinansowania do audytów energetycznych.

Dofinansowanie w wysokości 90% dotyczy kosztów poniesionych w związku z opracowaniem dokumentacji i analiz z zakresu efektywności energetycznej potrzebnych do przygotowania inwestycji.

Projekt Pracodawców RP pt. „Energia Pracodawców RP” jest realizowany w ramach programu ELENA przy wsparciu Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Bankowość transakcyjna i elektroniczna

Funkcja wielowalutowa karty VISA Executive debit

Wprowadziliśmy funkcję wielowalutową do karty VISA Executive debit. Umożliwia ona realizację płatności bezpośrednio z rachunków walutowych, bez konieczności przewalutowania. Firmy mogą przypisać do jednej karty po jednym rachunku prowadzonym w każdej z 14 oferowanych przez nas walut. Transakcja zostanie automatycznie rozliczona z powiązanego z kartą rachunku w walucie transakcji.

Polecenie zapłaty z nową funkcją automatycznego ponawiania

Od września nasi Klienci mogą korzystać z unikalnej na rynku funkcji automatycznego ponawiania poleceń zapłaty. To innowacyjne rozwiązanie znacząco zwiększa skuteczność realizacji płatności polecenia zapłaty, szczególnie w przypadku chwilowego braku środków na rachunku płatnika.

W przypadku odrzucenia zlecenia z powodu braku środków, klient może zdefiniować liczbę dni, przez które system będzie automatycznie ponawiał próbę realizacji płatności. Dzięki temu znacząco zwiększa się szansa na skuteczne pobranie środków bez konieczności ręcznej interwencji.

Mieszkaniowy Rachunek Powierniczy

Uatrakcyjniliśmy ofertę mieszkaniowych rachunków powierniczych wprowadzając szereg ułatwień dla klientów. Weryfikacja wydatków odbywa się teraz na podstawie faktycznie wypłaconych środków z otwartego mieszkaniowego rachunku powierniczego, a nie deklaracji z harmonogramu. Automat wypłat między transzami działa aż przez 30 dni, co jest unikalnym rozwiązaniem na rynku. Klienci nie muszą też przedstawiać dowodów zapłaty faktur, jeśli inwestycja jest rozliczana przez rachunek w naszym banku. Dodatkowo uprościliśmy procesy i jeszcze szybciej realizujemy standardowe wnioski o wypłatę.

Factoring

Nowy system do obsługi faktoringu

Nowy system faktoringowy wraz z nową aplikacją internetową Millenet Faktor zaprojektowaliśmy z myślą o wygodzie użytkownika. Intuicyjna konstrukcja umożliwia szybszą nawigację, a nowoczesny, przejrzysty interfejs zapewnia wygodę korzystania z systemu. Rozszerzony zakres danych daje dostęp do szczegółowych informacji dla każdej operacji, co znacząco ułatwia analizę i zarządzanie procesami faktoringowymi. Graficzny sposób przedstawienia informacji jest przyjazny dla użytkownika i umożliwia szybki wgląd w aktualny stan finansowania oraz efektywne monitorowanie dostępnych środków.

Digitalizacja procesów obsługi klientów

W 3 kwartale br. 75% umów o charakterze kredytowym klienci podpisali elektronicznie, 77% transakcji wymiany walut zrealizowali za pośrednictwem platformy wymiany walut Millennium Forex Trader, a 86% gwarancji wystawiliśmy w formie e-gwarancji. Wśród największych firm 37,5% aktywnie korzysta z aplikacji mobilnej. Wskaźnik obiegu dokumentów elektronicznych przekroczył 50%. Blisko 17 tys. dokumentów zostało przeprocesowanych w formie cyfrowej wydruku papierowego.

Rośnie także udział klientów korzystających z eBOK-a Millennium Leasing - na koniec września było to już 96% klientów leasingowych, natomiast elektroniczne wnioski dotyczące obsługi umów i leasingowanych przedmiotów stanowiły w 3. kwartale 2025 roku blisko 75% wszystkich wniosków leasingowych składanych przez klientów.

Na mocy ustawy deregulacyjnej, która weszła w życie 13 lipca 2025 roku, Millennium Leasing jako jedna z pierwszych firm na rynku uruchomiła nowy proces zawierania umowy leasingu w formie dokumentowej. Zawarliśmy pierwszą na rynku umowę leasingu w tej nowej formie. Dzięki tej zmianie klienci mogą zawierać umowy leasingu zdalnie, bez konieczności posiadania kwalifikowanego podpisu elektronicznego.

Coraz więcej naszych klientów zawiera umowy leasingu w formie elektronicznej. Obecnie znaczna część kontraktów podpisywana jest e-Podpisem z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego. W ciągu 3 kwartałów 2025 roku zawarliśmy blisko 3900 umów z wykorzystaniem e-Podpisu, a od 13 lipca 2025 roku - 126 umów w formie dokumentowej.

Wyróżnienia Global Finance

Global Finance w tegorocznej edycji konkursu World's Best Digital Banks wyróżnił naszą cyfrową ofertę dla przedsiębiorstw i instytucji publicznych za jakość, spójność i skuteczność rozwiązań – w Polsce i całym regionie CEE.

W 2025 roku w obszarze korporacyjnym zwyciężyliśmy w 3 kategoriach konkursu:

- Best Integrated Corporate Banking Program in Central and Eastern Europe 2025,
- Best Trade Finance Services in Poland 2025,
- Best Integrated Corporate Banking Program in Poland 2025.

Millennium Leasing

Łączna produkcja leasingowa na koniec września 2025 roku to 12 425 umów o łącznej wartości netto 2 814,3 mln zł. Wartość zaangażowanego kapitału w czynne umowy leasingu wyniosła na koniec września 7,15 mld zł. Wartość portfela na koniec września 2025 roku jest wyższa o 274 mln zł w porównaniu do stanu na koniec analogicznego okresu 2024 roku, co stanowi wzrost o 4%.

Znaczną część produkcji leasingowej realizujemy w ramach tzw. współpracy vendorowej, czyli z dostawcami przedmiotów leasingu. W 2025 roku zrealizowaliśmy transakcje dla 2 870 klientów, na łączną wartość netto 860 mln zł. A baza współpracujących z nami vendorów na koniec września 2025 roku liczyła prawie 1800 partnerów.

W ramach współpracy z brokerami na koniec września 2025 roku zrealizowaliśmy transakcje z 526 klientami na łączną wartość netto 79,7 mln zł. Obecnie współpracujemy z 15 brokerami.

Jesteśmy liderem rynku w realizacji umów leasingu z gwarancją de minimis BGK. W ciągu 3 kwartałów 2025 roku podpisaliśmy 930 umów leasingu z tą gwarancją, na łączną wartość netto 207,26 mln zł. W marcu 2025 r. na podstawie podpisanego aneksu do umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego uzyskaliśmy możliwość objęcia umów leasingu gwarancją de minimis BGK na rekordową łączną kwotę 1,1 mld zł.

Wydarzenia dla Klientów

W 3 kwartale byliśmy współorganizatorem oraz partnerem merytorycznym następujących inicjatyw:

- we wrześniu rozpoczął się cykl spotkań w ramach 8. edycji Forum Firm Rodzinnych Forbes. W tym roku przewidzianych jest 9 lokalnych gal w Poznaniu, Sopocie, Lublinie, Wrocławiu, Katowicach, Krakowie, Toruniu, Łodzi, Warszawie, podczas których wyróżniane są najcenniejsze firmy rodzinne w Polsce;
- śniadania biznesowego w ramach Klubu CFO, zorganizowanego wspólnie z ICAN Institute z udziałem naszych ekspertów. Tematem przewodnim spotkania były „Kompetencje przyszłości i ścieżki kariery jutra”.
- Webinarium Akademii ESG z udziałem ekspertek z Departamentu Zrównoważonego Rozwoju pod hasłem: „ESG w sektorze bankowym - jak wpływa na dostęp do kapitału i inwestycji?”.
- śniadania biznesowego we współpracy z Pracodawcami Pomorza pod hasłem: „Polska-Chiny. Spotkanie rynków, kultury i biznesu.”, podczas którego nasi eksperci, omówili kluczowe zagadnienia związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w Chinach,
- rozpoczęliśmy serię podkastów „Oferta cyfrowa dla firm”. Nasza audycja dostępna jest na najpopularniejszych platformach: Apple Podcast, Spotify oraz YouTube.

BANKOWOŚĆ ELEKTRONICZNA

W trzecim kwartale 2025 roku Bank Millennium przekroczył 3 mln klientów, aktywnych w kanałach cyfrowych. Kwartał zakończyliśmy z wynikiem 3,02 mln (+6% r/r) aktywnych użytkowników kanałów cyfrowych, z tego 2,82 mln (+9 proc. r/r) to użytkownicy aplikacji mobilnej, a 2,12 mln (+8% r/r) to klienci, którzy korzystają wyłącznie w aplikacji mobilnej. Użytkownicy „mobile only” stanowią obecnie 70% wszystkich aktywnych użytkowników cyfrowych.

Płatności i usługi dodatkowe

W 3kw25 aż 2,18 mln klientów przynajmniej raz skorzystało z BLIKA (wzrost o 10% r/r), to 78% wszystkich użytkowników aplikacji. Z kolei we wrześniu przekroczyliśmy 2 mln klientów aktywnych w e-commerce w ujęciu miesięcznym. Już 80% użytkowników cyfrowych kupuje w internecie. Klienci chętnie korzystają z przelewów na numer telefonu. W 3kw25 zlecieli 18,6 mln takich przelewów. Korzysta z nich już 63% użytkowników aplikacji mobilnej.

W lipcu rozpoczął się nowy okres świadczeniowy programu Dobry Start 300+. Nasi klienci do tej pory złożyli 260 tys. wniosków. Już teraz przekroczyliśmy liczbę wniosków złożonych w ubiegłym roku (244 tys.), a wnioski można jeszcze składać do końca października.

Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży i akwizycji

Stabilny jest udział kanałów cyfrowych w sprzedaży. Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży pożyczki gotówkowej w 3kw25 w ilości sprzedanych pożyczek wyniósł 88%. Na niezmiennym poziomie plasuje się udział kanałów cyfrowych w sprzedaży lokat terminowych – wyniósł on 95% w 3kw25. Widać wyraźny wzrost roli kanałów cyfrowych w akwizycji kont bieżących, w 3kw25 wyniósł 56%. W przypadku konta dla dzieci kanały cyfrowe odpowiadają już za 77% nowych kont. W 3kw25 aż 84% kart kredytowych klienci zamówili w kanałach cyfrowych.

W lipcu udostępniłmy nowe Konto Oszczędnościowe Twój Cel. Klienci założyli już 13 tys. celów i 73% zdecydowało się dofinansowywać swój cel regularnie.

Aplikacja goodie

3 kwartał 2025 roku był okresem dalszego rozwoju funkcjonalności platformy goodie oraz intensyfikacji działań promocyjnych, które przełożyły się na wzrost pozyskania i aktywności użytkowników.

W tym okresie kontynuowano rozwój porównywarki cenowej, która odnotowuje wzrastające zainteresowanie użytkowników. Narzędzie umożliwia użytkownikom wyszukiwanie produktów i porównywanie cen oraz wysokości cashbacku w sklepach uczestniczących w programie cashback.

Ponadto w 3kw25. goodie w dalszym ciągu odnotowywało wzrost liczby transakcji cashback realizowanych za pośrednictwem platformy. Porównując statystyki w ujęciu rocznym wartość transakcji zwiększyła się o prawie 30% r/r.

Dodatkowo, we wrześniu goodie zdobyło tytuł Championa Sprzedaży za największą sprzedaż ze wszystkich wydawców reklam w jednej z sieci afiliacyjnych.

DZIAŁANIA Z OBSZARU ESG: ŚRODOWISKO, SPOŁECZEŃSTWO I ŁAD KORPORACYJNY

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

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

Najważniejsze działania ESG prowadzone w 3 kwartale 2025 roku

Finansowanie zrównoważonych inwestycji

Bank Millennium rozwija nowoczesne procesy, aby priorytetowo traktować inwestycje, wspierające zieloną transformację. W lipcu wprowadził wygodny i efektywny, cyfrowy proces gromadzenia danych ESG, które będą wykorzystywane do oceny czy transakcja lub działania klienta są zrównoważone, a także do oceny narażenia klienta na ryzyka ESG.

Zgodnie ze strategią rozwoju w obszarze bankowości przedsiębiorstw, Bank Millennium stawia na aktywne finansowanie inwestycji związanych z zieloną transformacją gospodarki. Bank udoskonalił istniejący już proces gromadzenia danych ESG dla wybranych transakcji. W lipcu bank wprowadził proces gromadzenia tych danych poprzez bankowość elektroniczną, pozwalający wspierać ocenę zieloności transakcji i działalności klienta biznesowego, w oparciu o specjalnie zaprojektowane mechanizmy decyzyjne.

W ramach tego procesu gromadzone są również informacje dotyczące narażenia działalności i inwestycji klientów na ryzyka ESG. Chodzi w szczególności o narażenie na ryzyka klimatyczne – związane zarówno z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi jak i te wynikające z wyzwań transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Obowiązek gromadzenia tych informacji wynika z wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego w sprawie zarządzania ryzykami ESG, które obowiązywać będą wszystkie banki już od stycznia 2026 roku.

Pożyczka na rozwój firmy

Firmy mogą teraz łatwiej sfinansować wydatki inwestycyjne i bieżące potrzeby. W sierpniu Bank Millennium poszerzył swoją ofertę dla przedsiębiorstw o Pożyczkę na rozwój, która nie wymaga określania przeznaczenia środków. Dodatkowo firmy, których działalność zostanie zaklasyfikowana przez bank jako „zielona”, nie zapłacą prowizji przygotowawczej od udzielonej pożyczki.

Pożyczka na rozwój to elastyczne finansowanie, które nie wymaga wskazywania celu, może więc być wykorzystana zarówno jako kapitał obrotowy, jak i wsparcie inwestycji: wkład własny lub finansowanie pomostowe przy inwestycjach wspieranych dotacjami, a także jako finansowanie projektów, które nie kwalifikują się do wsparcia publicznego. Bank oferuje preferencyjne warunki dla firm, których działalność zostanie zakwalifikowana jako „zielona” (firma osiąga większość przychodów ze sprzedaży produktów lub świadczenia usług związanych ze zrównoważonym rozwojem lub ochroną środowiska). To konkretne wsparcie dla przedsiębiorstw, które chcą łączyć rozwój biznesu z odpowiedzialnością środowiskową.

Nawiązanie współpracy z Pracodawcami RP

Bank Millennium nawiązał współpracę z Pracodawcami RP, w ramach projektu Energia Pracodawców RP. Jest on realizowany z wykorzystaniem programu ELENA, który umożliwia przedsiębiorcom uzyskanie dofinansowania do 90% kosztów przygotowania dokumentacji technicznej dla inwestycji zwiększających efektywność energetyczną.

Z dofinansowania oferowanego przez Pracodawców RP mogą skorzystać mikro, małe i średnie firmy oraz spółki small i mid-cap zatrudniające do 3000 pracowników. Finansowanie nie stanowi pomocy publicznej ani de minimis, a wykonanie dokumentacji należy zlecać wykonawcom z listy rekomendowanej przez Pracodawców RP.

Dzięki współpracy banku z Pracodawcami RP, klienci zyskują dostęp do sprawdzonych wykonawców dokumentacji oraz uproszczonej ścieżki aplikowania o środki publiczne na finansowanie dokumentacji technicznej w ramach realizowanych lub planowanych inwestycji.

Bank Millennium promuje regularne oszczędzanie i udostępnia nowe konto oszczędnościowe

W lipcu Bank Millennium wprowadził do oferty Konto Oszczędnościowe Twój Cel, które umożliwia wygodne i automatyczne odkładanie pieniędzy na wybrany cel. Klienci oszczędzający regularnie otrzymują wyższe oprocentowanie.

Przy otwieraniu konta klient określa cel oszczędzania i decyduje, jak zamierza go osiągnąć. Ma do wyboru różne podejścia, które może elastycznie dopasować do konkretnego celu. Cele można wykorzystać także do lepszego zarządzania budżetem. Pozwalają one tworzyć wirtualne "koperty" na różne wydatki, np. opłaty czy zakupy, dzięki którym można planować wydatki z wyprzedzeniem.

Cele oszczędnościowe można ustawić w aplikacji mobilnej i bankowości internetowej Millenet. Postępy w oszczędzaniu prezentowane są w przejrzysty sposób, a dodatkowym wsparciem jest aktywna, angażująca komunikacja pomagająca zbudować nawyk oszczędzania.

Millennium TFI z wyróżnieniem za najlepszy zrównoważony fundusz inwestycyjny

Fundusz Millennium SFIO Plan Aktywny został uznany za najlepszy zrównoważony fundusz promujący aspekty zrównoważonego rozwoju. Wyróżnienie wręczono we wrześniu na gali POLSIF Awards.

Fundusz Millennium SFIO Plan Aktywny w swojej strategii inwestycyjnej konsekwentnie uwzględnia czynniki ESG – środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym. To specjalistyczny fundusz inwestycyjny, którego celem jest inwestowanie co najmniej 80% aktywów w zagraniczne fundusze inwestycyjne o charakterze udziałowym, czyli akcyjne.

POLSIF AWARDS to pierwsza w Polsce nagroda branżowa w całości poświęcona zrównoważonemu finansowaniu. Konkurs organizuje Stowarzyszenie POLSIF – Sustainable Investment Forum Poland. Celem jest wyróżnienie instytucji, funduszy i przedsiębiorstw, które w praktyce wdrażają rozwiązania wspierające transformację klimatyczno-energetyczną oraz rozwój gospodarki odpowiedzialnej społecznie.

Ruszyła 8. edycja Forum Firm Rodzinnych Forbesa

Rozpoczęła się 8. edycja Forum Firm Rodzinnych – wspólnej inicjatywy magazynu Forbes i Banku Millennium. Jest to cykliczne wydarzenie skupiające firmy rodzinne – forum debat i spotkań, które pozwala nawiązać relacje biznesowe, zyskać nowych partnerów i wyróżnić najlepsze przedsiębiorstwa rodzinne w poszczególnych województwach.

Projekt zainaugurowała debata redakcyjna z udziałem przedstawicieli firm i banku. W tegorocznej edycji, pod hasłem „Konkurencyjność w świecie pękających sojuszy” wzięła udział Magdalena Zmitrowicz, członkini Zarządu Banku. W panelu dyskusyjnym bank reprezentował Paweł Pęczak, dyrektor w Departamencie Bankowości Przedsiębiorstw. Natomiast z prezentacją pt. „Nie tylko przetrwać, ale rozwinąć skrzydła. Elastyczna organizacja” wystąpiła Laura Kloch, ekspertka Centrum Kompetencji Funduszy Unijnych.

Bank Millennium jest partnerem strategicznym Forum Firm Rodzinnych Forbes od 2018 roku.

Bank Millennium partnerem konkursu Złoty Yorick 2025

Bank Millennium, od blisko czterech dekad zaangażowany we wsparcie kultury w Polsce, został partnerem konkursu o nagrodę Złotego Yoricka 2025 – najstarszego i najbardziej prestiżowego wyróżnienia dla polskich inscenizacji dzieł Williama Szekspira.

Konkurs o Złotego Yoricka odbywa się nieprzerwanie od 1994 roku i stanowi podsumowanie polskich szekspirowskich realizacji danego sezonu artystycznego. Tegoroczna, 29. edycja Festiwalu Szekspirowskiego w Gdańsku odbyła się w dniach 25 lipca – 3 sierpnia 2025 roku pod hasłem „Słowa, słowa, słowa”. Festiwal stanowi międzynarodową platformę wymiany doświadczeń i dialogu artystycznego, skupiając środowiska twórcze oraz miłośników teatru z całego świata. Jako jedyny festiwal z Polski i jeden z zaledwie pięciu w Europie, został uhonorowany prestiżową nagrodą EFFE Award, przyznaną przez European Festivals Association we współpracy z Komisją Europejską i Parlamentem Europejskim.

Tegorocznym laureatem został spektakl „Opowieść zimowa” w reżyserii Pameli Leończyk, przygotowany przez Teatr Powszechny im. Zygmunta Hübnera w Warszawie. Nagrodę w konkursie Złotego Yoricka 2025 wręczyła w imieniu banku Iwona Jarzębska, prezeska Fundacji Banku Millennium.

Festiwal "Złota Tarka"

Bank Millennium od ponad dwóch dekad jest sponsorem festiwalu „Złota Tarka” - to jeden z najstarszych i najbardziej cenionych wydarzeń jazzowych w Europie. Złota Tarka to wydarzenie unikalne, łączące pokolenia, style i emocje. Przez trzy dni Ława rozbrzmiewa dźwiękami jazzu w najczystszej, tradycyjnej formie, przyciągając zarówno wybitnych artystów, jak i młodych muzyków, którzy rywalizują o prestiżową nagrodę Złotej Tarki.

Webinarium Akademii ESG z udziałem ekspertek Banku Millennium

Przedstawicielki Departamentu Zrównoważonego Rozwoju, Magdalena Trzynadłowska i Katarzyna Wójcik, podzieliły się swoją wiedzą i doświadczeniem z obszaru ESG, prowadząc webinar Akademii ESG pt. „ESG w relacji z klientem – perspektywa banku” organizowany przez firmę GS1. Wydarzenie miało na celu przedstawienie wpływu kwestii ESG na praktyki instytucji finansowych i relacje z klientami.

Szkolenie ESG dla MŚP

Katarzyna Wójcik z Departamentu Zrównoważonego Rozwoju poprowadziła wykład pt. „ESG z perspektywy banku i Twojej firmy” podczas szkolenia dotyczącego ESG dla przedstawicieli małych i średnich firm. Wystąpienie miało na celu przybliżenie firmom czego instytucje finansowe oczekują od firm. Wydarzenie zorganizowała firma GS1.

Komentarz ekspercki Centrum Kompetencji Funduszy Unijnych

Joanna Tytz z Centrum Kompetencji Funduszy Unijnych Banku Millennium przygotowała komentarz ekspercki podsumowujący dostępne dla przedsiębiorców możliwości finansowania z udziałem środków publicznych. Został on opublikowany m.in. przez: Forbes, Next Gazeta.pl, Money.pl, Gomobi.pl i CEO Magazyn.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

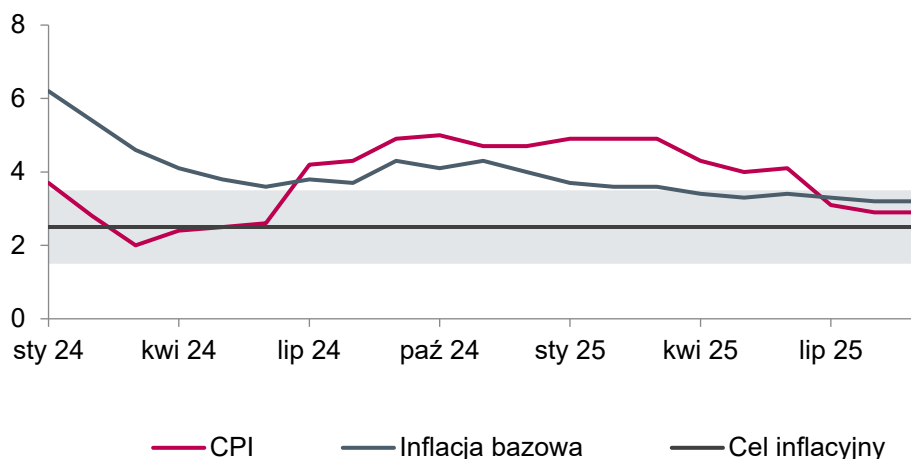
3kw25 r. to czas krystalizowania się zainicjowanych przez prezydenta Stanów Zjednoczonych największych od dekad zmian w polityce celnej. W sierpniu weszły w życie nowe stawki podatku importowego obejmujące aż 70 państw, w tym Unię Europejską i Chiny. Amerykańska administracja wprowadziła także sektorowe cła, np. na stal, miedź, aluminium i auta. Ostateczne porozumienia są bardziej umiarkowane niż pierwotne zapowiedzi, lecz nadal pozostają na poziomach najwyższych od lat. Zmiany są znaczące – nie tylko ze względu na skalę, ale także konieczność dostosowania łańcuchów dostaw, np. poprzez poszukiwanie tańszych dostawców i nowych rynków zbytu.

Na początku 4kw25 r. ponownie wzrosły napięcia w relacjach handlowych Stany Zjednoczone – Chiny, co potwierdza, że polityka handlowa pozostaje istotnym źródłem ryzyka dla globalnej gospodarki i rynków finansowych. Jednocześnie coraz większe znaczenie zyskują inne czynniki ryzyka, w tym zwłaszcza polityka fiskalna oraz zagrożenia dla bezpieczeństwa międzynarodowego. W lipcu 2025 r. w Stanach Zjednoczonych uchwalono ustawę, która zwiększa wydatki i uszczupla dochody budżetu federalnego, co przekłada się na prognozy dalszego istotnego wzrostu długu publicznego w nadchodzących latach. Problemy fiskalne dotyczą także Europy. We wrześniu i październiku próba wdrożenia oszczędności doprowadziła do upadku rządów we Francji, a z powodu pogorszenia perspektyw fiskalnych agencja Fitch obniżyła rating tego kraju. Podobną decyzję dla USA podjęto już w maju. Choć obecnie kraje z wysokim deficytem nie mają problemów z obsługą długu, to negatywne wyniki budżetowe przekładają się na rosnące koszty wypłacanych odsetek i wyższą premię za ryzyko, ograniczając przestrzeń do stymulacji fiskalnej i wypierając inwestycje prywatne. W skrajnie pesymistycznym, choć mało prawdopodobnym scenariuszu, mogłoby dojść do utraty wiarygodności kredytowej i w rezultacie do odpływu kapitału, utrudniając realizację potrzeb pożyczkowych.

Gospodarka światowa wykazuje znaczną odporność na protekcjonizm w handlu międzynarodowym oraz towarzyszącą mu niepewność. Indeksy koniunktury wskazują na przyspieszenie wzrostu globalnego PKB w 3kw25 r., choć w przypadku największych gospodarek – Stanów Zjednoczonych, Chin i strefy euro – dynamika zapewne nieco osłabła. Prognozy Międzynarodowego Funduszu Walutowego wskazują, że w 2025 r. światowy wzrost gospodarczy tylko nieznacznie spowolni – z 3,3% w roku ubiegłym do 3,0%. W 2026 r. oczekiwana jest stabilizacja tempa wzrostu. Niemniej, perspektywy dla strefy euro – głównego partnera handlowego Polski – pozostają słabsze. W efekcie, w nadchodzących kwartałach popyt zagraniczny prawdopodobnie nie będzie istotnym czynnikiem wspierającym wzrost polskiego PKB.

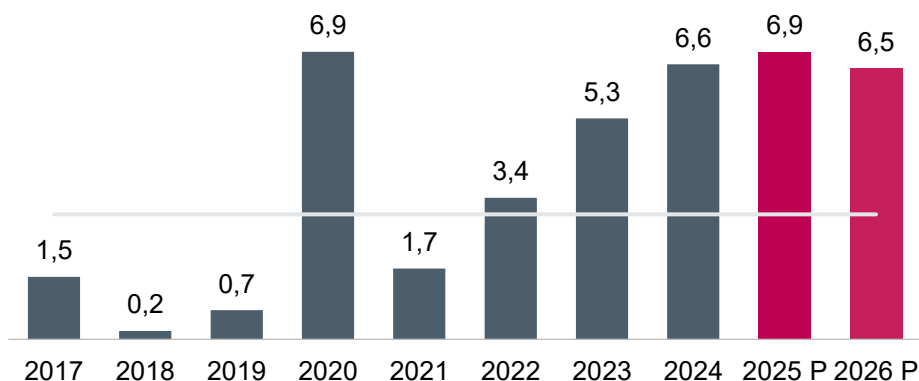
Polska, posiadająca relatywnie mniejsze powiązania z gospodarkami najsilniej dotkniętymi protekcjonizmem, również okazała się odporna na zmiany warunków w handlu międzynarodowym. Według szacunków Banku, wzrost PKB w 3kw25 r. wyniósł 3,5% r/r wobec 3,4% r/r kwartał wcześniej. Głównym motorem wzrostu była konsumpcja prywatna, wspierana rosnącymi dochodami gospodarstw domowych oraz poprawą nastrojów konsumentów. Wzrost ograniczała natomiast słabość inwestycji, co można przypisać początkowej fazie wdrażania projektów współfinansowanych z funduszy europejskich. Ponadto, eksport netto – według szacunków Banku – nie stanowił wsparcia, odczuwając negatywny wpływ słabego popytu ze strefy euro.

Konsumpcji gospodarstw domowych sprzyjała kontynuacja spadkowego trendu inflacji. W 3kw25 r. inflacja CPI wyniosła 3,0% r/r wobec 4,1% r/r kwartał wcześniej, powracając do przedziału dopuszczalnych odchyłeń od celu inflacyjnego. Obniżyła się również inflacja bazowa – według szacunków Banku – do 3,2% r/r z 3,4% r/r w 2kw25. Sprzyjał temu wolniejszy wzrost płac w warunkach słabszego popytu na pracę, mocny kurs złotego oraz deflacja w otoczeniu krajowej gospodarki. Wobec lepszych perspektyw inflacji w Polsce, Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniach w lipcu, wrześniu i październiku obniżyła główną stopę procentową Narodowego Banku Polskiego łącznie o 75 pkt baz., sprowadzając ją do poziomu 4,50%. Niemniej, perspektywa solidnej konsumpcji prywatnej oraz niskiego bezrobocia, w warunkach ekspansywnej polityki fiskalnej, skłania Radę do ostrożności w dalszym obniżaniu stóp procentowych.

Inflacja CPI i bazowa (% r/r)


Źródło: Macrobond, NBP

W sierpniu br. polski rząd przedstawił projekt ustawy budżetowej na 2026 r., który zakłada, że deficyt sektora finansów publicznych wyniesie w 2025 r. 6,9% PKB, wyraźnie więcej niż planowano przed rokiem, a w 2026 r. 6,5% PKB. Będzie to zatem trzeci rok z rzędu z deficytem przekraczającym 6% PKB. Polityka fiskalna pozostaje akomodacyjna, a kalendarz polityczny i wybory parlamentarne w 2027 r. nie będą sprzyjały podejmowaniu działań na rzecz konsolidacji. Wobec takich uwarunkowań agencje Fitch oraz Moody's obniżyły perspektywę ratingu polskiego długu z neutralnej do negatywnej. Obniżenie samego ratingu wydaje się w najbliższym czasie mało prawdopodobne.

Deficyt sektora finansów publicznych i założenia z projektu ustawy budżetowej (% PKB)


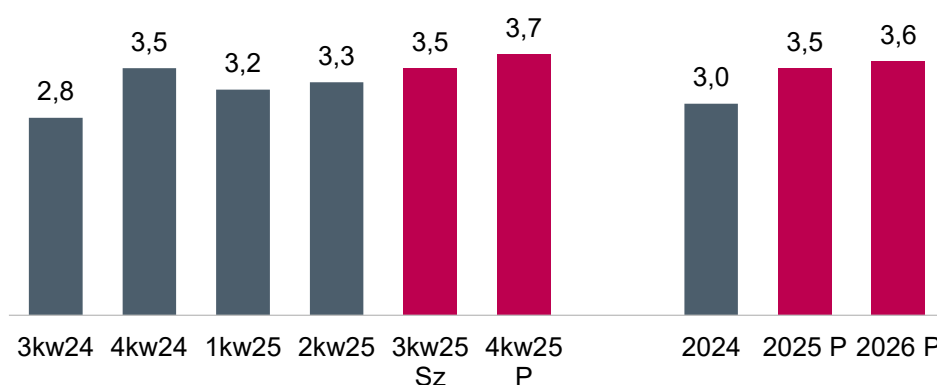
Źródło: Macrobond, MinFin, Bank Millennium, Sz - szacunek, P - prognoza

Dodatknie realne stopy procentowe sprzyjały dalszemu dynamicznemu wzrostowi depozytów w sektorze bankowym w 3kw25 r. Wartość depozytów w sierpniu br. była o 31,3 mld PLN wyższa niż na koniec czerwca, co oznacza wzrost o 10,5% r/r. W warunkach spadających stóp procentowych NBP oraz lepszych nastrojów konsumenckich, w okresie lipiec–sierpień 2025 r. odnotowano wzrost wartości nowo udzielonych kredytów dla gospodarstw domowych. Kreacja kredytu dla przedsiębiorstw niefinansowych była natomiast stabilna. Łączna wartość nowo udzielonych kredytów w lipcu i sierpniu br. była o 20,1% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Bank oczekuje, że w 4kw25 r. wzrost PKB będzie wyższy niż w 3kw25 i wyniesie 3,7% r/r, przy większym wkładzie inwestycji przedsiębiorstw. W całym 2025 roku Bank szacuje wzrost gospodarczy Polski na

3,5%, co oznacza przyspieszenie względem 3,0% w 2024 roku. W 2026 roku dynamika PKB powinna pozostać stabilna, choć zmieni się jego struktura. Większy udział we wzroście najpewniej będą miały inwestycje, zwłaszcza te realizowane w ramach polityki spójności Unii Europejskiej oraz Krajowego Planu Odbudowy. Bank spodziewa się, że konsumpcja pozostanie istotnym wsparciem dla gospodarki, jednak jej dynamika obniży się w związku z hamowaniem wzrostu płac, do czego przyczyni się niższa niż w ostatnich latach podwyżka płacy minimalnej w 2026 r. Jednocześnie powolne ożywienie gospodarki strefy euro – podobnie jak w 2025 r. – prawdopodobnie nadal będzie ograniczać potencjał wzrostowy polskiej gospodarki.

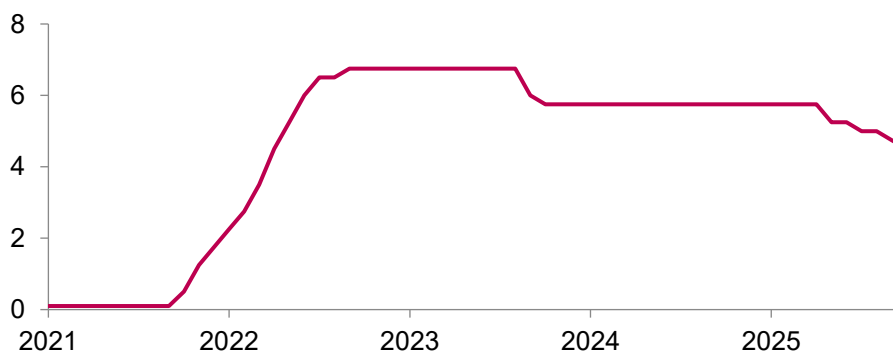
PKB i jego prognozy (% r/r)



Źródło: Macrobond, Bank Millennium, Sz - szacunek, P – prognoza

Po przedłużeniu przez rząd zamrożenia cen energii elektrycznej na 4kw25 r., inflacja w Polsce w okresie październik–grudzień powinna pozostać stabilna, zbliżona do 3,0% r/r. Według prognoz Banku, średnioroczna inflacja CPI w 2025 roku wyniesie 3,8% r/r, a w 2026 roku 3,1% r/r. Oczekiwane jest dalsze spowolnienie wzrostu cen żywności i energii oraz kontynuacja spadkowego trendu inflacji bazowej. Tempo jej obniżania może być jednak umiarkowane, ze względu na spodziewane niskie bezrobocie oraz uporczywą inflację cen usług, częściowo wynikającą z czynników demograficznych. W 2026 r. powinna pojawić się jednak przestrzeń do obniżek stóp procentowych NBP. Bank zakłada, że w 2026 r. stopa referencyjna spadnie do 3,50% z obecnego poziomu 4,50%. Głównym ograniczeniem dla luzowania polityki pieniężnej w Polsce pozostają rządowe plany ekspansywnej polityki fiskalnej. Nadchodzące kwartały będą zapewne okresem podwyższonej niepewności, wynikającej głównie z czynników geopolitycznych. Prognozy inflacji CPI na początku roku obciążone są również przejściowym ryzykiem związanym z wysokością opłat za energię elektryczną oraz skalą podwyżek akcyzy na alkohol.

PKB i jego prognozy (% r/r)



Źródło: NBP

Czynniki niepewności dla gospodarki i Grupy Banku Millennium

W 3kw25 r. materializowały się identyfikowane wcześniej czynniki ryzyka dotyczące protekcjonizmu w handlu międzynarodowym, braku możliwości konsolidacji fiskalnej w wielu gospodarkach, w tym polskiej, nasilenia ryzyk związanych z wojną Rosja - Ukraina oraz trudnych relacji między prezydentem a rządem w Polsce. Nie wpłynęło to jednak istotnie na scenariusz makroekonomiczny dla Polski. Powyższe czynniki ryzyka pozostają w ocenie Banku aktualne także w perspektywie najbliższych kwartałów.

- **Sytuacja geopolityczna i militarna na świecie**

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

- **Problemy zadłużeniowe w niektórych gospodarkach, w tym polskiej, oraz korekta na globalnych rynkach finansowych**

Czynnikiem ryzyka dla koniunktury na świecie mogą być ewentualne problemy zadłużeniowe sektora publicznego i prywatnego w niektórych głównych gospodarkach oraz korekta cen aktywów na globalnych rynkach finansowych. Wpływałoby to na globalny sentyment inwestycyjny i wzrost premii za ryzyko. W takich warunkach kapitał portfelowy mógłby odpływać z rynków finansowych, zwiększając niepewność, osłabiając złotego, podnosząc rentowności obligacji krajowych oraz oddziałując na wycenę Grupy Banku Millennium.

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

Wynikałby on z braku kooperacji między prezydentem a rządem oraz z ewentualnych przedterminowych wyborów parlamentarnych. Mogłoby to skutkować zakłóceniami w realizacji polityki gospodarczej, w tym opóźnieniami we wdrażaniu programów współfinansowanych ze środków unijnych. Czynnikiem ten oraz niestabilność polityczna mogłoby prowadzić do pogorszenia sytuacji fiskalnej, obniżenia ratingów kredytowych, wzrostu premii za ryzyko, osłabienia złotego, spadku wartości obligacji skarbowych oraz zwiększenia zmienności na rynkach finansowych. Wyraźnym przykładem ryzyk fiskalnych wynikających z utrzymujących się wysokich deficytów budżetowych jest zapowiedziana podwyżka podatku dochodowego od osób prawnych dla sektora bankowego, która ma wejść w życie od 2026 roku.

- **Dalsze zaostrzenie polityki handlowej na świecie**

Taki scenariusz skutkowałby utrzymującą się podwyższoną niepewnością, utrudniającą planowanie gospodarcze, zakłóceniami w produkcji, zatorami w łańcuchach dostaw oraz spadkiem efektywności gospodarczej. W konsekwencji mogłoby dojść do osłabienia wzrostu gospodarczego – przede wszystkim za granicą, ale również w mniejszym stopniu w Polsce. Długotrwały protekcjonizm i spowolnienie globalnego wzrostu mogłoby również skutkować niższą inflacją oraz głębszymi niż oczekiwano obniżkami stóp procentowych, co negatywnie wpłynęłoby na wyniki finansowe Banku.

Istnieje również możliwość realizacji korzystniejszego niż zakładany przez Bank w scenariuszu bazowym wariantu rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce. Mógłby się on urzeczywistnić w przypadku szybszej absorpcji środków unijnych, zakończenia działań zbrojnych na Ukrainie, poprawy nastrojów gospodarczych i spadku skłonności do oszczędzania gospodarstw domowych oraz zwiększenie popytu inwestycyjnego firm. Lepszym wynikiem gospodarczym sprzyjałoby także silniejsze od oczekiwań ożywienie gospodarcze za granicą oraz szybsze wdrażanie programu inwestycyjnego w Niemczech.

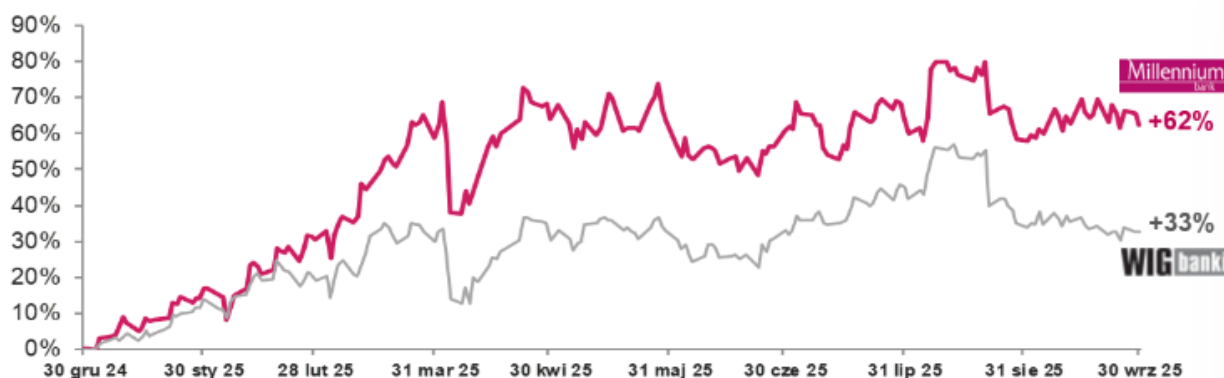
INFORMACJA O AKCJACH I RATINGACH

W okresie 9M25 globalne rynki akcji utrzymały wzrostową trajektorię, co znalazło odzwierciedlenie również na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pomimo negatywnego sentymentu związanego z sierpniowym ogłoszeniem planowanego podwyższenia podatku dochodowego dla sektora bankowego w Polsce w latach 2026–2028, pozostała część trzeciego kwartału przyniosła inwestorom na GPW pozytywne stopy zwrotu.

Od początku bieżącego roku indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 34%, indeks WIG-Banki urósł o 33%, natomiast akcje Banku Millennium zyskały 62%, plasując się wśród dwóch najlepszych wyników w sektorze bankowym.

W ciągu 12 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku indeks WIG wzrósł o 28%, indeks WIG20 – skupiający największe spółki – zwiększył się o 22%, a indeks WIG-Banki znacząco przewyższył rynek, rosnąc o 31%. W tym samym okresie kurs akcji Banku Millennium wzrósł aż o 70%, co uczyniło go bezsprzecznym liderem sektora.

Zmiana kursu akcji Banku Millennium w stosunku do indeksu WIG Banki



W 9M2025 r. średni, dzienny obrót akcjami Banku Millennium był o 123% wyższy w porównaniu do tego samego okresu w ubiegłym roku.

Wskaźniki rynkowe	30.09.2025	30.12.2024*	Zmiana narast.	30.09.2024	Zmiana r/r
Liczba akcji Banku (tys.)	1 213 117	1 213 117	0,0%	1 213 117	0,0%
Średni obrót dzienny (tys. zł)	18 777	7 708	143,6%	8 407	123,4%
Kurs akcji Banku (zł)	14,44	8,9	62,3%	8,52	69,5%
Kapitalizacja (mln zł)	17 517	10 797	62,3%	10 336	69,5%
WIG Banki	16 369	12 346	32,6%	12 458	31,4%
WIG20	2 827	2 192	29,0%	2 324	21,6%
WIG30	3 665	2 806	30,6%	2 940	24,7%
WIG - indeks główny	106 364	79 577	33,7%	83 274	27,7%

(*) ostatni dzień notowania w 2024 roku.

Akcje Banku Millennium są uwzględniane w następujących indeksach WGPW: WIG, WIG30, WIG Banki, mWIG40, WIG Poland. Dodatkowo akcje Banku Millennium zostały ponownie wprowadzone do indeksu MSCI Poland.

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

Ratingi Banku Millennium

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

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM ZA 3 KWARTAŁ 2025 R.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 R.	44
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 R.	130

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 R.**

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)	46
2.	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	53
3.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	55
4.	NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH	66
1)	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	66
2)	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty	66
3)	Przychody z tytułu opłat i prowizji	67
4)	Koszty z tytułu opłat i prowizji	67
5)	Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	67
6)	Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	68
7)	Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	68
8)	Koszty administracyjne	68
9)	Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	69
10)	Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	69
11)	Podatek dochodowy	71
12)	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	71
13)	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	72
14)	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	73
15)	Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	76
16)	Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	78
17)	Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	80
18)	Zobowiązania wobec klientów	80
19)	Zobowiązania z tytułu sprzedanych dłużnych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	81
20)	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	81
21)	Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych	81
22)	Rezerwy	82
5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	84
5.1.	RYZYO KREDYTOWE	84
5.2.	RYZYO RYNKOWE	85
5.3.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB)	86
5.4.	RYZYO PŁYNNOŚCI	89
5.5.	RYZYO OPERACYJNE	90
5.6.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	91
5.6.1	Minimalne wymogi funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL)	93
6.	SEGMENTY OPERACYJNE	94

7.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	100
7.1.	TRANSAKCJE Z GRUPĄ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	100
7.2.	STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK.....	101
8.	WARTOŚĆ GODZIWA	102
8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	102
8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	104
9.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	107
9.1.	SPRAWY SĄDOWE I ISTOTNE POSTĘPOWANIA	107
9.2.	POZYCJE POZABILANSOWE.....	113
10.	RYZYSKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	114
11.	INFORMACJE DODATKOWE	124
11.1.	DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ.....	124
11.2.	PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU	126
11.3.	DYWIDENDA ZA ROK 2024.....	126
11.4.	ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	126
11.5.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A.	127
11.6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	127
11.7.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ.....	127
11.8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE I WYDARZENIA PO DACIE BILANSU	128

1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone	1.07.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek		4 317 515	1 445 717	4 024 899	1 489 082
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	1	6 847 929	2 279 576	6 487 795	2 313 169
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej:		6 758 966	2 249 858	6 372 596	2 280 129
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		5 472 635	1 786 079	5 377 150	1 922 516
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych		0	0	(157 306)	43 740
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		1 286 331	463 779	995 446	357 613
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		88 963	29 718	115 199	33 040
Koszty z tytułu odsetek	2	(2 530 414)	(833 859)	(2 462 896)	(824 087)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		574 978	204 344	588 755	198 634
Przychody z tytułu opłat i prowizji	3	795 160	277 655	799 242	274 671
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	(220 182)	(73 311)	(210 487)	(76 037)
Przychody z tytułu dywidend		4 266	719	3 539	150
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	5	(3 259)	(870)	(1 133)	(400)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	6	17 930	4 659	(4 767)	(2 578)
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	7	54 923	242	9 871	4 073
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń		2 849	3 299	201	1 657
Wynik z pozycji wymiany		166 646	56 986	169 369	55 960
Pozostałe przychody operacyjne		315 418	124 977	275 958	106 280
Pozostałe koszty operacyjne		(285 328)	(90 404)	(272 416)	(69 796)
Koszty administracyjne	8	(1 730 091)	(571 718)	(1 489 393)	(495 641)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	9	(179 139)	(102 711)	(303 853)	(113 377)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		(12 103)	(10 353)	(4 353)	(2 257)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	10	(1 569 996)	(484 609)	(2 130 523)	(697 688)
Koszty rezerw na ryzyko prawne		(1 503 209)	(484 609)	(1 656 390)	(532 800)
Wynik z tytułu modyfikacji		(2 741)	(509)	(1 893)	(444)
Amortyzacja		(166 911)	(55 357)	(167 001)	(57 492)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		0	0	0	0
Podatek bankowy		(300 612)	(100 794)	(133 512)	(98 990)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym		1 204 345	423 618	563 748	317 173
Podatek dochodowy	11	(349 093)	(79 112)	(17 052)	(127 410)
Wynik finansowy po opodatkowaniu		855 252	344 506	546 696	189 763
W tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		855 252	344 506	546 696	189 763
Udziały niekontrolujące		0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Zysk zwykły/rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,71	0,28	0,45	0,16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Wynik finansowy po opodatkowaniu	855 252	344 506	546 696	189 763
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	223 515	71 540	251 293	137 058
Efekt wyceny papierów dłużnych	206 731	67 920	225 569	128 289
Rachunkowość zabezpieczeń	16 784	3 620	25 724	8 769
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	0
Efekt wyceny instrumentów kapitałowych	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	223 515	71 540	251 293	137 058
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(42 468)	(13 593)	(47 746)	(26 041)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	181 047	57 947	203 547	111 017
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	1 036 299	402 453	750 243	300 780
W tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	1 036 299	402 453	750 243	300 780
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	30.09.2025	31.12.2024 dane przekształcone	01.01.2024 dane przekształcone
Kasa, środki w Banku Centralnym		4 940 600	5 178 984	5 094 984
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	1 414 673	1 005 542	620 486
Instrumenty pochodne		189 956	255 845	498 249
Instrumenty kapitałowe		177	115	121
Instrumenty dłużne, w tym:		745 015	555 364	110 554
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu		132 978	194 088	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		479 525	194 218	11 562
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom		172 806	118 399	147 623
Instrumenty kapitałowe		151 581	66 609	66 609
Instrumenty dłużne		21 225	51 790	81 014
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13	39 867 825	29 255 449	22 096 199
Instrumenty kapitałowe		36 857	36 712	28 793
Instrumenty dłużne		39 830 968	29 218 737	22 067 407
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	74 729 231	74 975 315	73 615 096
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		816	1 825	19 349
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		74 728 415	74 973 490	73 595 747
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	27 778 978	24 816 002	20 695 024
Instrumenty dłużne		27 176 294	24 381 485	18 749 907
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym		499 102	434 517	793 436
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		103 582	0	1 151 680
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0	15 069
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych		44 012	44 012	52 509
Rzeczowe aktywa trwałe		538 679	532 226	529 876
Wartości niematerialne		593 044	534 417	465 425
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		547 654	713 777	486 803
Bieżące należności podatkowe		3 466	343	1 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		544 188	713 434	484 993
Pozostałe aktywa		2 046 053	1 765 188	1 544 328
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		12 601	14 549	17 514
Aktywa razem		152 686 156	138 953 860	125 380 936

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	Nota	30.09.2025	31.12.2024 dane przekształcone	01.01.2024 dane przekształcone
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12	760 962	417 073	579 553
Instrumenty pochodne		262 548	226 304	576 833
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		498 414	190 769	2 720
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		136 831 849	125 343 000	112 633 689
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	193 004	204 459	504 368
Zobowiązania wobec klientów	18	128 185 546	117 257 213	107 246 428
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	19	133 057	194 223	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	6 764 146	6 124 775	3 317 849
Zobowiązania podporządkowane	21	1 556 096	1 562 330	1 565 045
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	26 728	101 539	165 700
Rezerwy	22	3 600 320	2 951 752	1 493 799
Sprawy sporne		3 452 797	2 847 003	1 403 105
Udzielone zobowiązania i gwarancje		93 131	53 583	42 367
Odprawy emerytalne		54 392	51 166	48 328
Zobowiązania podatkowe		11 856	223 767	461 456
Bieżące zobowiązania podatkowe		9 247	220 659	461 217
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 609	3 108	240
Inne zobowiązania		2 646 508	2 145 095	3 151 843
Zobowiązania razem		143 878 223	131 182 226	118 486 041
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy		1 213 117	1 213 117	1 213 117
Akcje własne		(21)	(21)	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 147 502	1 147 502	1 147 502
Skumulowane inne całkowite dochody		121 063	(59 984)	(217 512)
Zyski zatrzymane		6 326 272	5 471 020	4 751 809
Kapitał własny razem		8 807 933	7 771 634	6 894 895
Zobowiązania i kapitał własny razem		152 686 156	138 953 860	125 380 936

SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁÓW WŁASNYCH

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 30.09.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 771 634	1 213 117	(21)	1 147 502	(59 984)	953 897	4 517 123
Całkowite dochody za okres (netto)	1 036 299	0	0	0	181 047	855 252	0
wynik finansowy	855 252	0	0	0	0	855 252	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	181 047	0	0	0	181 047	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989
Kapitał własny na koniec okresu	8 807 933	1 213 117	(21)	1 147 502	121 063	1 148 160	5 178 112

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2024 – 31.12.2024							
Kapitał własny na początek okresu	6 894 897	1 213 117	(21)	1 147 502	(217 512)	792 278	3 959 533
Całkowite dochody za okres (netto)	876 737	0	0	0	157 528	719 209	0
wynik finansowy	719 209	0	0	0	0	719 209	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	157 528	0	0	0	157 528	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(557 590)	557 590
Kapitał własny na koniec okresu	7 771 634	1 213 117	(21)	1 147 502	(59 984)	953 897	4 517 123

<i>w tysiącach zł</i>	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2024 – 30.09.2024							
Kapitał własny na początek okresu	6 894 895	1 213 117	(21)	1 147 502	(217 512)	792 276	3 959 533
Całkowite dochody za okres (netto)	750 243	0	0	0	203 547	546 696	0
wynik finansowy	546 696	0	0	0	0	546 696	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	203 547	0	0	0	203 547	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(553 622)	553 622
Kapitał własny na koniec okresu	7 645 138	1 213 117	(21)	1 147 502	(13 965)	785 350	4 513 155

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	855 252	546 696
Korekty razem:	11 997 620	6 239 846
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(4 317 515)	(4 024 898)
Odsetki otrzymane	6 687 127	6 308 238
Odsetki zapłacone	(2 067 833)	(2 114 858)
Amortyzacja	166 911	167 001
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(3 623)	(25 565)
Przychody z tytułu dywidend	(4 266)	(3 539)
Rezerwy	648 568	1 326 045
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(37 612)	(2 320)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(151 771)	(115 018)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(105 699)	60 945
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	266 460	(1 839 396)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	(388 889)	946 891
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	269 078	11 617
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(12 287)	(279 818)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	11 044 471	6 859 538
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(61 166)	216 361
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(18 006)	7 603
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	349 093	17 051
Podatek dochodowy zapłacony	(438 742)	(588 180)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	173 319	(687 852)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 852 872	6 786 542

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	424 066 230	443 098 175
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	54 523	7 415
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie/wykup inwestycyjnych aktywów finansowych	424 007 441	443 087 221
Pozostałe wpływy inwestycyjne	4 266	3 539
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(435 681 529)	(455 762 656)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(197 021)	(176 653)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(435 484 508)	(455 586 003)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 615 299)	(12 664 481)

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	800 000	2 431 700
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	800 000	2 431 700
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(723 121)	(607 526)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(56 000)	(86 948)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(65 738)	(68 727)
Pozostałe wydatki finansowe	(601 383)	(451 851)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	76 879	1 824 174
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	1 314 452	(4 053 765)
- w tym z tytułu różnic kursowych	(8 912)	(4 938)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 159 599	15 504 527
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	15 474 051	11 450 762

2. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

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

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

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

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

Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 30 września 2025 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

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

Skład osobowy Zarządu Banku był następujący:

- Joao Nuno Lima Bras Jorge – Prezes Zarządu,
- Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Haase – Członek Zarządu,
- Jarosław Hermann – Członek Zarządu,
- Halina Karpińska – Członek Zarządu,
- Antonio Ferreira Pinto Junior – Członek Zarządu,
- Magdalena Zmitrowicz – Członek Zarządu.

Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Banku Millennium S.A. na dzień 30.09.2025 r. przedstawia poniższa tabela:

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

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

W trzecim kwartale 2025 roku została zakończona likwidacja spółki Piast Expert Sp. z o.o., w efekcie zaprzestano konsolidacji tej jednostki.

3. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak w przypadku ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Grupy przygotowanego za rok 2024 za wyjątkiem zasad dotyczących ujęcia podatku dochodowego, które zostały opisane w nocie 11 „Podatek dochodowy” w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych” oraz zmian w prezentacji, które zostały opisane w niniejszej nodzie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. sporządzone za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2025 roku:

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

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

Na 30 września 2025 r. współczynnik Tier 1 był 523 p.b. (Bank) i 461 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego, a łączny współczynnik kapitałowy (TCR) kształtował się 500 pb (Bank) i 422 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego.

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych poziomów wymaganych (po włączeniu Wymogu połączonego bufora) na 30.09.2025 r. (nadwyżka MRELTrea wynosiła 640 p.b., a MRELtem 292 p.b.). Zakładając brak nadzwyczajnych czynników, Grupa planuje utrzymywać oba współczynniki MREL powyżej minimalnych wymaganych poziomów z bezpieczną nadwyżką.

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na wysokim poziomie w 3 kwartale 2025 roku; wskaźnik LCR osiągnął poziom 374% na koniec września 2025, wskaźnik kredytów do depozytów utrzymał się na niskim poziomie 58%, a udział płynnych dłużnych papierów wartościowych w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 44%.

Bank monitoruje na bieżąco sytuację finansową, a w szczególności Bank jest świadomy ryzyk związanych z dalszymi niekorzystnymi zmianami w zakresie ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, które mogą oznaczać konieczność zwiększenia poziomu rezerw na to ryzyko, poza rezerwami które zostały rozpoznane na dzień bilansowy i których wysokość wynika z dotychczasowych trendów. W ocenie Banku zmaterializowanie się tych zdarzeń wpłynęłoby negatywnie na wyniki Banku/Grupy w kolejnych latach oraz zmniejszyłoby zakładany organiczny wzrost kapitału, ale nie uniemożliwiłoby Bankowi/Grupie dalszego wdrażania swojej strategii i generowania wyników, które złagodziłyby wpływ takich wydarzeń.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 23 października 2025 r.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany waluty: utrata wymienialności walutowej	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy/zmiany standardów rachunkowości zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe
Roczne zmiany MSSF – wersja 11	Grupa szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

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

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał roku 2025 w porównaniu do raportu za 3 kwartał 2024 oraz raportu rocznego za rok 2024, w celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego zawartych transakcji oraz dostosowania do obserwowanych na rynku zmian praktyki rynkowej, Grupa dokonała zmiany sposobu prezentacji poniższych wybranych danych finansowych. Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wynik netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku ani wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku.

- 1) Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:
 - a) Wyodrębniono dedykowaną pozycję „Koszty ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi”, w której ujmowane są oprócz kosztów utworzonych rezerw które były dotychczas prezentowane w pozycji „Koszty rezerw na ryzyko prawne” i obejmowały kwoty rozpoznanej korekty wartości bilansowej brutto kredytów walutowych oraz kwot ujętych w pozycji „Rezerwy”, również koszty okresu związane z zawieranymi ugodami na warunkach banku (dotychczas prezentowane w „Wyniku pozycji wymiany”), koszty okresu związane z ugodami zawieranymi na warunkach KNF (dotychczas ujmowane jako „Wynik z tytułu modyfikacji”) oraz koszty zastępstwa procesowego (reprezentacji prawnej) i odsetek ustawowych (dotychczas prezentowane jako składowe „Pozostałych kosztów operacyjnych”);
 - b) Wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej dotyczący ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości został przeniesiony do pozycji „Koszty utraty wartości aktywów finansowych”, uprzednio wynik ten był prezentowany w pozycji „Wynik z tytułu modyfikacji”;
 - c) Odsetki związane z należnościami z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu, dla których dokonano zmiany prezentacji na aktywa przeznaczone do obrotu (co zostało opisane w punkcie 2e), zostały przeniesione z pozycji „Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według amortyzowanego kosztu” do pozycji „Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.
- 2) Zmiany do Sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - a) W ramach poszczególnych portfeli aktywów finansowych wydzielono osobną pozycję „Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań”, w której zaprezentowano aktywa, które mogą być zastawione lub odsprzedane przez otrzymującego zabezpieczenie (zgodnie z MSSF 9 aktywa te muszą być zaprezentowane w odrębnej pozycji). W nowej pozycji znalazły się dłużne papiery wartościowe odsprzedane z klauzulą przyrzeczenia odkupu w ramach transakcji typu repo lub sell-buy-back;
 - b) Rezerwy na odprawy emerytalne zostały przeniesione do wydzielonej linii w sekcji „Rezerwy” z pozycji „Inne zobowiązania”;
 - c) Dokonano skompensowania wartości zmiennych depozytów zabezpieczających transakcje na instrumentach pochodnych (Variation margin) gdzie stroną transakcji jest Izba rozliczeniowa, z wyceną instrumentów pochodnych;
 - d) Pozycje: „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz „Wartości niematerialne” zostały pomniejszone o kwotę przyszłych nakładów w korespondencji z pozycją „Inne zobowiązania” - koszty do zapłacenia;
 - e) Dokonano zmiany prezentacji części należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu których przedmiotem były papiery dłużne z portfela handlowego z aktywów wycenianych według amortyzowanego kosztu do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- 3) Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.
 - a) Dokonano zmiany definicji ekwiwalentów środków pieniężnych w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Bank Centralny. Uprzednio wszystkie papiery tych emitentów z okresem zapadalności do 3 miesięcy według stanu na dzień bilansowy stanowiły ekwiwalent środków pieniężnych, obecnie ograniczono tę definicję do papierów wartościowych które w momencie nabycia miały termin zapadalności do 3 miesięcy i zostały nabyte z przeznaczeniem na pokrycie krótkoterminowych zobowiązań finansowych;
 - b) Wyodrębniono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)”, dotychczas odsetki naliczone w okresie sprawozdawczym były prezentowane w zmianach poszczególnych pozycji bilansowych;
 - c) Wydzielono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)” i odpowiednio dostosowano kwotę prezentowaną w linii „Podatek dochodowy zapłacony”;

- d) Płatności dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu (część kapitałowa) zaprezentowano w linii „Płatności zobowiązań z tytułu leasingu” w Przepływach z działalności finansowej poprzednio przepływy te były prezentowane w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów” w Przepływach z działalności operacyjnej;
- e) Przepływy pieniężne związane z zaciągnięciem i spłatą/wykupem zobowiązań finansowych z tytułu emisji papierów wartościowych zostały zaprezentowane w Przepływach z działalności finansowej, poprzednio przepływy te były prezentowane w Przepływach z działalności operacyjnej w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych”.

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

Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:

w tysiącach zł	01.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 1a)	zmiana 1b)	zmiana 1c)	01.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	4 024 899	0	0	0	4 024 899
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	6 487 795	0	0	0	6 487 795
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	6 407 385	0	0	(34 789)	6 372 596
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	5 411 939	0	0	(34 789)	5 377 150
wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	(157 306)	0	0	0	(157 306)
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	995 446	0	0	0	995 446
Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	80 410	0	0	34 789	115 199
Koszty z tytułu odsetek	(2 462 896)	0	0	0	(2 462 896)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	588 755	0	0	0	588 755
Przychody z tytułu opłat i prowizji	799 242	0	0	0	799 242
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(210 487)	0	0	0	(210 487)
Przychody z tytułu dywidend	3 539	0	0	0	3 539
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 133)	0	0	0	(1 133)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(4 767)	0	0	0	(4 767)
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	9 871	0	0	0	9 871
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	201	0	0	0	201
Wynik z pozycji wymiany	(119 242)	288 611	0	0	169 369
Pozostałe przychody operacyjne	275 958	0	0	0	275 958
Pozostałe koszty operacyjne	(374 073)	101 657	0	0	(272 416)
Koszty administracyjne	(1 489 393)	0	0	0	(1 489 393)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(278 187)	0	(25 666)	0	(303 853)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(4 353)	0	0	0	(4 353)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(1 656 390)	(474 133)	0	0	(2 130 523)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(1 656 390)	0	0	0	(1 656 390)
Wynik z tytułu modyfikacji	(111 424)	83 865	25 666	0	(1 893)
Amortyzacja	(167 001)	0	0	0	(167 001)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0
Podatek bankowy	(133 512)	0	0	0	(133 512)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	563 748	0	0	0	563 748
Podatek dochodowy	(17 052)	0	0	0	(17 052)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	546 696	0	0	0	546 696

<i>w tysiącach zł</i>	01.07.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 1a)	zmiana 1b)	zmiana 1c)	01.07.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 489 082	0	0	0	1 489 082
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	2 313 169	0	0	0	2 313 169
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	2 290 552	0	0	(10 423)	2 280 129
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 932 939	0	0	(10 423)	1 922 516
wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	43 740	0	0	0	43 740
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	357 613	0	0	0	357 613
Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22 617	0	0	10 423	33 040
Koszty z tytułu odsetek	(824 087)	0	0	0	(824 087)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	198 634	0	0	0	198 634
Przychody z tytułu opłat i prowizji	274 671	0	0	0	274 671
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(76 037)	0	0	0	(76 037)
Przychody z tytułu dywidend	150	0	0	0	150
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(400)	0	0	0	(400)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(2 578)	0	0	0	(2 578)
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	4 073	0	0	0	4 073
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	1 657	0	0	0	1 657
Wynik z pozycji wymiany	(32 641)	88 601	0	0	55 960
Pozostałe przychody operacyjne	106 280	0	0	0	106 280
Pozostałe koszty operacyjne	(104 472)	34 676	0	0	(69 796)
Koszty administracyjne	(495 641)	0	0	0	(495 641)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(105 857)	0	(7 520)	0	(113 377)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(2 257)	0	0	0	(2 257)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(532 800)	(164 888)	0	0	(697 688)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(532 800)	0	0	0	(532 800)
Wynik z tytułu modyfikacji	(49 575)	41 611	7 520	0	(444)
Amortyzacja	(57 492)	0	0	0	(57 492)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0
Podatek bankowy	(98 990)	0	0	0	(98 990)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	317 173	0	0	0	317 173
Podatek dochodowy	(127 410)	0	0	0	(127 410)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	189 763	0	0	0	189 763

Zmiany do Sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

w tysiącach zł	2024-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2024-12-31 dane przekształcone
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 178 984	0	0	0	0	0	5 178 984
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	811 324	0	0	0	0	194 218	1 005 542
Instrumenty pochodne	255 845	0	0	0	0	0	255 845
Instrumenty kapitałowe	115	0	0	0	0	0	115
Instrumenty dłużne, w tym	555 364	0	0	0	0	0	555 364
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	0	194 088	0	0	0	0	194 088
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	194 218	194 218
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	118 399	0	0	0	0	0	118 399
Instrumenty kapitałowe	66 609	0	0	0	0	0	66 609
Instrumenty dłużne	51 790	0	0	0	0	0	51 790
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	29 255 449	0	0	0	0	0	29 255 449
Instrumenty kapitałowe	36 712	0	0	0	0	0	36 712
Instrumenty dłużne	29 218 737	0	0	0	0	0	29 218 737
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	74 981 215	0	0	(5 900)	0	0	74 975 315
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 825	0	0	0	0	0	1 825
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	74 979 390	0	0	(5 900)	0	0	74 973 490
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25 010 220	0	0	0	0	(194 218)	24 816 002
Instrumenty dłużne	24 381 485	0	0	0	0	0	24 381 485
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	434 517	0	0	0	0	0	434 517
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	194 218	0	0	0	0	(194 218)	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	112 365	0	0	(112 365)	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	44 012	0	0	0	0	0	44 012
Rzeczowe aktywa trwałe	588 741	0	0	0	(56 515)	0	532 226
Wartości niematerialne	557 309	0	0	0	(22 892)	0	534 417
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	713 777	0	0	0	0	0	713 777
Bieżące należności podatkowe	343	0	0	0	0	0	343
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	713 434	0	0	0	0	0	713 434
Pozostałe aktywa	1 765 188	0	0	0	0	0	1 765 188
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 549	0	0	0	0	0	14 549
Aktywa razem	139 151 532	0	0	(118 265)	(79 407)	0	138 953 860

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	2024-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2024-12-31 dane przekształcone
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	417 073	0	0	0	0	0	417 073
Instrumenty pochodne	226 304	0	0	0	0	0	226 304
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	190 769	0	0	0	0	0	190 769
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	125 455 365	0	0	(112 365)	0	0	125 343 000
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	316 824	0	0	(112 365)	0	0	204 459
Zobowiązania wobec klientów	117 257 213	0	0	0	0	0	117 257 213
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	194 223	0	0	0	0	0	194 223
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	6 124 775	0	0	0	0	0	6 124 775
Zobowiązania podporządkowane	1 562 330	0	0	0	0	0	1 562 330
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	107 439	0	0	(5 900)	0	0	101 539
Rezerwy	2 900 586	0	51 166	0	0	0	2 951 752
Nierozstrzygnięte sprawy sporne	2 847 003	0	0	0	0	0	2 847 003
Udzielone zobowiązania i gwarancje	53 583	0	0	0	0	0	53 583
Odprawy emerytalne	0	0	51 166	0	0	0	51 166
Zobowiązania podatkowe	223 767	0	0	0	0	0	223 767
Bieżące zobowiązania podatkowe	220 659	0	0	0	0	0	220 659
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 108	0	0	0	0	0	3 108
Inne zobowiązania	2 275 668	0	(51 166)	0	(79 407)	0	2 145 095
Zobowiązania razem	131 379 898	0	0	(118 265)	(79 407)	0	131 182 226
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	1 213 117	0	0	0	0	0	1 213 117
Akcje własne	(21)	0	0	0	0	0	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 502	0	0	0	0	0	1 147 502
Skumulowane inne całkowite dochody	(59 984)	0	0	0	0	0	(59 984)
Zyski zatrzymane	5 471 020	0	0	0	0	0	5 471 020
Kapitał własny razem	7 771 634	0	0	0	0	0	7 771 634
Zobowiązania i kapitał własny razem	139 151 532	0	0	(118 265)	(79 407)	0	138 953 860

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	2023-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2023-12-31 dane przekształcone
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 094 984	0	0	0	0	0	5 094 984
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	608 924	0	0	0	0	11 562	620 486
Instrumenty pochodne	498 249	0	0	0	0	0	498 249
Instrumenty kapitałowe	121	0	0	0	0	0	121
Instrumenty dłużne, w tym	110 554	0	0	0	0	0	110 554
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	11 562	11 562
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147 623	0	0	0	0	0	147 623
Instrumenty kapitałowe	66 609	0	0	0	0	0	66 609
Instrumenty dłużne	81 014	0	0	0	0	0	81 014
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	22 096 199	0	0	0	0	0	22 096 199
Instrumenty kapitałowe	28 793	0	0	0	0	0	28 793
Instrumenty dłużne	22 067 407	0	0	0	0	0	22 067 407
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	73 643 060	0	0	(27 964)	0	0	73 615 096
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19 349	0	0	0	0	0	19 349
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	73 623 711	0	0	(27 964)	0	0	73 595 747
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	20 706 586	0	0	0	0	(11 562)	20 695 024
Instrumenty dłużne	18 749 907	0	0	0	0	0	18 749 907
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	793 436	0	0	0	0	0	793 436
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 163 242	0	0	0	0	(11 562)	1 151 680
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	74 213	0	0	(59 144)	0	0	15 069
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	52 509	0	0	0	0	0	52 509
Rzeczowe aktywa trwałe	565 630	0	0	0	(35 754)	0	529 876
Wartości niematerialne	481 631	0	0	0	(16 206)	0	465 425
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	486 803	0	0	0	0	0	486 803
Bieżące należności podatkowe	1 810	0	0	0	0	0	1 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	484 993	0	0	0	0	0	484 993
Pozostałe aktywa	1 544 328	0	0	0	0	0	1 544 328
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 514	0	0	0	0	0	17 514
Aktywa razem	125 520 004	0	0	(87 108)	(51 960)	0	125 380 936

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	2023-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2023-12-31 dane przekształcone
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	579 553	0	0	0	0	0	579 553
Instrumenty pochodne	576 833	0	0	0	0	0	576 833
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	2 720	0	0	0	0	0	2 720
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	112 692 833	0	0	(59 144)	0	0	112 633 689
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	563 512	0	0	(59 144)	0	0	504 368
Zobowiązania wobec klientów	107 246 428	0	0	0	0	0	107 246 428
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	0	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	3 317 849	0	0	0	0	0	3 317 849
Zobowiązania podporządkowane	1 565 045	0	0	0	0	0	1 565 045
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	193 664	0	0	(27 964)	0	0	165 700
Rezerwy	1 445 471	0	48 328	0	0	0	1 493 799
Nierozstrzygnięte sprawy sporne	1 403 105	0	0	0	0	0	1 403 105
Udzielone zobowiązania i gwarancje	42 367	0	0	0	0	0	42 367
Odprawy emerytalne	0	0	48 328	0	0	0	48 328
Zobowiązania podatkowe	461 456	0	0	0	0	0	461 456
Bieżące zobowiązania podatkowe	461 217	0	0	0	0	0	461 217
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240	0	0	0	0	0	240
Inne zobowiązania	3 252 131	0	(48 328)	0	(51 960)	0	3 151 843
Zobowiązania razem	118 625 109	0	0	(87 108)	(51 960)	0	118 486 041
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	1 213 117	0	0	0	0	0	1 213 117
Akcje własne	(21)	0	0	0	0	0	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 502	0	0	0	0	0	1 147 502
Skumulowane inne całkowite dochody	(217 512)	0	0	0	0	0	(217 512)
Zyski zatrzymane	4 751 809	0	0	0	0	0	4 751 809
Kapitał własny razem	6 894 895	0	0	0	0	0	6 894 895
Zobowiązania i kapitał własny razem	125 520 004	0	0	(87 108)	(51 960)	0	125 380 936

Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych:

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 3a)	zmiana 3b)	zmiana 3c)	zmiana 3d)	zmiana 3e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	546 696	0	0	0	0	0	0	546 696
Korekty razem:	7 412 064	2 790	(1 722 816)	0	67 828	439 165	40 815	6 239 846
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	0	0	(4 024 898)	0	0	0	0	(4 024 898)
Odsetki otrzymane	6 144 549	0	163 689	0	0	0	0	6 308 238
Odsetki zapłacone	(2 467 075)	0	0	0	0	352 217	0	(2 114 858)
Amortyzacja	167 001	0	0	0	0	0	0	167 001
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	(25 565)	0	(25 565)
Przychody z tytułu dywidend	(3 539)	0	0	0	0	0	0	(3 539)
Rezerwy	1 325 816	0	0	0	0	0	229	1 326 045
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(2 320)	0	0	0	0	0	0	(2 320)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(195 861)	2 790	67 168	0	0	0	10 885	(115 018)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	40 277	0	20 668	0	0	0	0	60 945
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(6 297 618)	0	4 468 159	0	0	0	(9 937)	(1 839 396)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przrzeczeniem odkupu	912 102	0	34 789	0	0	0	0	946 891
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	1 680	0	0	0	0	0	9 937	11 617
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(257 867)	0	(11 066)	0	0	0	(10 885)	(279 818)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	8 810 064	0	(2 018 354)	0	67 828	0	0	6 859 538
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przrzeczeniem odkupu	243 551	0	(27 190)	0	0	0	0	216 361
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	196 766	0	(301 676)	0	0	112 513	0	7 603
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	(387 212)	0	0	387 212	0	0	0	0
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	0	0	0	17 051	0	0	0	17 051
Podatek dochodowy zapłacony	(177 780)	0	0	(410 400)	0	0	0	(588 180)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(734 575)	0	0	6 137	0	0	40 586	(687 852)
Pozostałe pozycje	94 105	0	(94 105)	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 958 760	2 790	(1 722 816)	0	67 828	439 165	40 815	6 786 542

**B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI
INWESTYCYJNEJ**

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 3a)	zmiana 3b)	zmiana 3c)	zmiana 3d)	zmiana 3e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	443 098 175	0	0	0	0	0	0	443 098 175
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	7 415	0	0	0	0	0	0	7 415
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	443 087 221	0	0	0	0	0	0	443 087 221
Pozostałe wpływy inwestycyjne	3 539	0	0	0	0	0	0	3 539
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(458 311 795)	867 138	1 722 816	0	0	0	(40 815)	(455 762 656)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(135 838)	0	0	0	0	0	(40 815)	(176 653)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(458 175 957)	867 138	1 722 816	0	0	0	0	(455 586 003)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 213 620)	867 138	1 722 816	0	0	0	(40 815)	(12 664 481)

**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI
FINANSOWEJ**

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 3a)	zmiana 3b)	zmiana 3c)	zmiana 3d)	zmiana 3e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	2 431 700	0	0	0	0	0	0	2 431 700
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 431 700	0	0	0	0	0	0	2 431 700
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(99 634)	0	0	0	(68 727)	(439 165)	0	(607 526)
Splata kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	(86 948)	0	(86 948)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	(68 727)	0	0	(68 727)
Pozostałe wydatki finansowe	(99 634)	0	0	0	0	(352 217)	0	(451 851)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 332 066	0	0	0	(68 727)	(439 165)	0	1 824 174

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(4 922 794)	869 928	0	0	(899)	0	0	(4 053 765)
- w tym z tytułu różnic kursowych	(4 938)	0	0	0	0	0	0	(4 938)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	18 499 347	(2 994 820)	0	0	0	0	0	15 504 527
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	13 576 553	(2 124 892)	0	0	(899)	0	0	11 450 762

4. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1) PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O PODOBNYM CHARAKTERZE

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 286 331	463 779	995 446	357 613
Instrumenty dłużne	1 286 331	463 779	995 446	357 613
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według amortyzowanego kosztu	5 472 635	1 786 079	5 377 150	1 922 516
Środki w Banku Centralnym	163 688	51 803	163 690	56 661
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	4 404 524	1 419 715	4 465 422	1 605 306
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	0	0	(157 306)	43 740
Instrumenty dłużne	866 999	297 203	727 370	252 307
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	16 794	6 848	20 668	8 242
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	20 630	10 510	0	0
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego z tytułu:	88 963	29 718	115 199	33 040
Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	911	91	2 737	1 049
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	30 606	11 428	68 729	18 967
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty dłużne	17 957	5 116	8 944	2 601
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	39 489	13 083	34 789	10 423
Razem	6 847 929	2 279 576	6 487 795	2 313 169

Przychody odsetkowe za 3 kwartały 2025 r. zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 123 416 tys. zł (odpowiednio dla danych porównawczych za 3 kwartały 2024 r. kwota tych odsetek wynosiła 136 871 tys. zł).

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

2) KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PODOBNE KOSZTY

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu:	(2 530 414)	(833 859)	(2 462 896)	(824 087)
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	(12 026)	(4 510)	(11 066)	(4 812)
Zobowiązania wobec klientów	(1 972 774)	(648 267)	(2 009 789)	(665 037)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(23 045)	(5 444)	(27 190)	(12 528)
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	(422 616)	(143 596)	(301 676)	(104 344)
Zobowiązania podporządkowane	(89 533)	(28 409)	(94 104)	(31 475)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(10 420)	(3 633)	(8 566)	(2 979)
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	(10 505)	(2 912)
Inne	0	0	0	0
Razem	(2 530 414)	(833 859)	(2 462 896)	(824 087)

3) PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Prowizje za prowadzenie rachunków	84 760	28 395	84 812	28 554
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	80 725	27 314	75 612	25 996
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	146 800	47 619	153 423	48 280
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	10 320	3 430	10 237	3 367
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	253 397	89 361	237 179	82 190
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	54 495	24 018	106 419	39 190
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	23 207	7 509	21 083	7 247
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	11 758	3 655	10 157	3 381
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	88 623	32 620	64 023	23 618
Pozostałe prowizje	41 075	13 734	36 297	12 848
Razem	795 160	277 655	799 242	274 671

4) KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Prowizje za prowadzenie rachunków	(37 347)	(10 439)	(32 813)	(10 689)
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	(3 356)	(1 063)	(3 341)	(1 048)
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	(42 640)	(15 668)	(26 486)	(11 721)
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	(73 358)	(25 091)	(89 788)	(33 040)
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	(2 485)	(664)	(2 045)	(650)
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	(12 586)	(4 368)	(9 541)	(3 259)
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(6 326)	(1 441)	(6 693)	(1 634)
Pozostałe prowizje	(42 084)	(14 577)	(39 780)	(13 996)
Razem	(220 182)	(73 311)	(210 487)	(76 037)

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

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Operacje instrumentami dłużnymi	(1 311)	17	143	6
Koszty operacji finansowych	(1 948)	(887)	(1 276)	(406)
Razem	(3 259)	(870)	(1 133)	(400)

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

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Wynik na instrumentach dłużnych	7 611	4 086	2 314	1 233
Wynik na instrumentach pochodnych	10 291	560	(7 093)	(3 805)
Wynik z pozostałych operacji finansowych	28	13	12	(6)
Razem	17 930	4 659	(4 767)	(2 578)

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

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	451	255	3 173	(414)
Wynik na instrumentach kapitałowych	85 036	30 065	45 285	45 285
Wynik na instrumentach dłużnych	(30 564)	(30 078)	(38 587)	(40 798)
Razem	54 923	242	9 871	4 073

8) KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Koszty pracownicze	(1 007 608)	(338 980)	(887 213)	(303 250)
Wynagrodzenia	(818 041)	(284 335)	(726 233)	(249 675)
Narzuty na wynagrodzenia	(143 771)	(48 700)	(128 872)	(43 265)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(45 796)	(5 945)	(32 108)	(10 310)
- rezerwy na odprawy emerytalne	(4 565)	(1 522)	(4 385)	(1 462)
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	(9 658)	5 825	(19)	(13)
- pozostałe	(31 573)	(10 248)	(27 704)	(8 835)
Pozostałe koszty administracyjne	(722 484)	(232 739)	(602 180)	(192 391)
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	(69 144)	(23 135)	(59 970)	(18 876)
Koszty informatyki i łączności	(159 636)	(64 796)	(122 511)	(44 151)
Koszty wynajmu	(40 608)	(13 206)	(43 636)	(14 250)
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	(41 037)	(13 089)	(40 623)	(14 006)
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	(26 809)	(8 697)	(27 089)	(8 902)
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	(109 300)	(30 110)	(117 097)	(39 485)
Podatki i opłaty różne	(37 882)	(11 275)	(35 447)	(11 697)
Koszty KIR	(11 895)	(3 898)	(11 016)	(3 671)
Koszty PFRON	(7 619)	(2 614)	(7 085)	(2 390)
Koszty BFG	(130 898)	(18 277)	(60 850)	0
Koszty Nadzoru Finansowego	(15 316)	(5 080)	(13 088)	(4 327)
Pozostałe	(72 339)	(38 561)	(63 768)	(30 636)
Razem	(1 730 091)	(571 718)	(1 489 393)	(495 641)

9) KOSZTY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(139 490)	(62 892)	(311 881)	(119 102)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1 070 246)	(287 818)	(1 260 747)	(349 835)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	827 594	218 358	900 478	229 741
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	26 223	7 281	28 804	8 501
Sprzedaż wierzytelności	86 430	0	45 221	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	(9 491)	(713)	(25 637)	(7 509)
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	(8)	0	(1)	4
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	(8)	0	(1)	4
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(39 641)	(39 819)	8 029	5 720
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(88 550)	(50 674)	(32 125)	(4 661)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	48 909	10 855	40 154	10 381
Razem	(179 139)	(102 711)	(303 853)	(113 378)

10) KOSZTY RYZYKA PRAWNEGO Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

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

Odnosnie:

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

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

Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(1 503 209)	(484 609)	(1 656 390)	(532 800)
Pozostałe koszty	(66 787)	0	(474 133)	(164 887)
Razem	(1 569 996)	(484 609)	(2 130 523)	(697 687)

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

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

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

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

01.01.2024 – 30.09.2024	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 871 789	6 516 460	1 355 329
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(886 986)	(636 345)	(250 641)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	1 656 390	71 473	1 584 917
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(217 793)	(217 793)	0
Stan na koniec okresu	8 423 401	5 733 795	2 689 606

01.07.2024 – 30.09.2024	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 206 595	6 030 633	2 175 962
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(386 242)	(261 835)	(124 407)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	532 800	(105 251)	638 051
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	70 247	70 247	0
Stan na koniec okresu	8 423 401	5 733 795	2 689 606

11) PODATEK DOCHODOWY

Zgodnie z MSR 34 obciążenie podatkowe za I półrocze 2025 r. zostało wyliczone w oparciu o średnią ważoną rocznej stawki podatku dochodowego (efektywnej stawki podatkowej – ETR), której Bank spodziewa się w pełnym roku obrotowym. W przypadku zmiany szacowanej ETR, kwoty obciążeń z tytułu podatku dochodowego zostaną skorygowane w kolejnym półroczu danego roku obrotowego.

Prognozowana roczna ETR wykorzystana do obliczenia obciążenia podatkiem dochodowym w III kwartale 2025 r. wyniosła 28,99%, z wyłączeniem wpływu z aktualizacji wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z uchwalonego przez Sejm w dniu 17 października br. podwyższenia stawki CIT dla banków z 19 do 30% od 1 stycznia 2026 r. (z sukcesywnym obniżaniem stawki do 26 i 23% w 2027 i 2028 r.). Przeszacowanie aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego zostanie przeprowadzone po podpisaniu ustawy przez Prezydenta RP. Pozytywny wpływ finansowy na wynik netto z tego przeszacowania będzie znaczący.

Największy wpływ na wysokość ETR w stosunku do nominalnej stawki podatku dochodowego w wysokości 19% miały koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami frankowymi, podatkiem bankowym oraz składkami na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

12) AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

12A. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	30.09.2025	31.12.2024
Dłużne papiery wartościowe	745 015	555 364
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	745 015	555 364
a) bony	2157	0
b) obligacje	742 858	555 364
Instrumenty kapitałowe	177	115
Kwotowane na aktywnym rynku	177	115
a) podmiotów finansowych	53	35
b) podmiotów niefinansowych	125	80
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	189 956	255 845
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	479 525	194 218
Razem	1 414 673	1 005 542

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

	Wartości godziwe 30.09.2025		Wartości godziwe 31.12.2024	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne na stopę procentową	18 778	4 966	9 971	13 446
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	0	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	16 720	2 908	2 909	6 384
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	2 058	2 058	7 062	7 062
2. Walutowe instrumenty pochodne	50 465	135 138	63 350	26 867
Kontrakty walutowe	3 077	9 936	2 061	16 983
Swapy walutowe	42 679	121 565	59 128	8 906
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	4 709	3 637	2 161	978
Opcje walutowe	0	0	0	0
3. Instrumenty wbudowane	0	120 134	0	181 662
Opcje wbudowane w depozyty	0	120 134	0	181 662
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	0	0	0	0
4. Opcje na indeksy	120 713	2 310	182 524	4 329
Wycena pochodnych instrumentów finansowych, RAZEM	189 956	262 548	255 845	226 304
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	498 414	-	190 769

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

	30.09.2025	31.12.2024
Dłużne papiery wartościowe	39 830 968	29 218 737
Papiery wartościowe Skarbu Państwa *	29 262 799	20 090 261
a) bony	2 548 562	0
b) obligacje	26 714 237	20 090 261
Papiery wartościowe banku centralnego	10 288 212	8 692 224
a) bony	10 288 212	8 692 224
b) obligacje	0	0
Pozostałe papiery wartościowe:	279 957	436 252
a) notowane	279 957	436 252
b) nienotowane	0	0
Udziały i akcje w innych jednostkach	36 857	36 712
Razem	39 867 825	29 255 449

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

14) KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

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

Wartość bilansowa:	30.09.2025	31.12.2024
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	816	1 825
- Przedsiębiorstwa	108	70
- Osoby prywatne	708	1 755

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

	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, wg stanu na 30.09.2025	67 631 016	6 387 322	3 222 027	(332 360)	(324 087)	(1 855 503)	74 728 415
- Przedsiębiorstwa	17 333 130	2 407 340	870 329	(155 709)	(85 527)	(302 763)	20 066 800
- Osoby prywatne	50 239 198	3 979 982	2 351 698	(176 473)	(238 560)	(1 552 740)	54 603 105
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	58 688	0	0	(178)	0	0	58 510
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, wg stanu na 31.12.2024	67 807 545	6 230 694	3 438 697	(337 808)	(305 667)	(1 859 971)	74 973 490
- Przedsiębiorstwa	16 079 105	1 473 418	937 199	(142 967)	(55 758)	(306 352)	17 984 645
- Osoby prywatne	51 672 955	4 757 275	2 501 498	(194 544)	(249 909)	(1 553 619)	56 933 656
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	55 485	1	0	(297)	0	0	55 189

Bank dokonuje spisania wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych w przypadku gdy nie istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo odzyskania w całości (spisanie całkowite) lub części (spisanie częściowe) danego składnika aktywów finansowych. W następstwie dokonania spisania częściowych Bank objął rezerwę (pomniejszając wartość bilansową brutto wierzytelności) odsetki karne w wysokości 542 milionów złotych według stanu na dzień 30 września 2025 r. (498 milionów złotych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.).

14C. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

	30.09.2025		31.12.2024	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Kredyty i pożyczki udzielone	67 600 783	0	68 139 509	0
▪ podmiotom gospodarczym	13 107 043	0	11 190 253	0
▪ klientom indywidualnym	54 443 038	0	56 903 904	0
▪ jednostkom budżetowym	50 702	0	45 352	0
Należności z tytułu kart płatniczych	1 346 702	816	1 281 389	1 825
▪ od podmiotów gospodarczych	12 307	108	12 911	70
▪ od klientów indywidualnych	1 334 395	708	1 268 478	1 755
Skupione wierzytelności	142 355	-	148 514	-
▪ podmiotów gospodarczych	142 355	-	148 514	-
▪ jednostek budżetowych	0	-	0	-
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	0	-	321	-
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	0	-	0	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 289 649	-	7 095 187	-
Inne	134 464	-	104 033	-
Odsetki	726 412	-	707 983	-
Razem	77 240 365	816	77 476 936	1 825
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 511 950)	-	(2 503 446)	-
Razem wartość bilansowa	74 728 415	816	74 973 490	1 825

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	77 240 365	77 476 936
z rozpoznaną utratą wartości	3 222 027	3 438 697
bez rozpoznaney utraty wartości	74 018 338	74 038 239
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 511 950)	(2 503 446)
na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	(1 855 503)	(1 859 971)
na ekspozycje bez rozpoznaney utraty wartości	(656 447)	(643 475)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	74 728 415	74 973 490

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	77 240 365	77 476 936
wyceniane indywidualnie	522 199	642 481
wyceniane portfelowo	76 718 166	76 834 455
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 511 950)	(2 503 446)
utworzony na bazie analizy indywidualnej	(191 468)	(212 925)
utworzony na bazie analizy kolektywnej	(2 320 482)	(2 290 521)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	74 728 415	74 973 490

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	77 240 365	77 476 936
korporacyjnym	20 669 487	18 545 209
indywidualnym	56 570 878	58 931 727
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 511 950)	(2 503 446)
utworzony na należności od klientów korporacyjnych	(544 177)	(505 374)
utworzony na należności od klientów indywidualnych	(1 967 773)	(1 998 072)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):	74 728 415	74 973 490

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

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 503 446	2 496 554
Zmiana w wartości odpisów:	8 504	6 892
Odpisy dokonane w okresie	1 070 057	1 566 924
Wartości spisane w ciężar odpisów	(86 304)	(247 871)
Odwrocenie odpisów w okresie	(827 553)	(1 123 163)
Sprzedaż wierzytelności	(180 369)	(255 131)
Utworzenie KOIM*	49 253	69 359
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(261)	(5 662)
Inne	(16 319)	2 436
Stan na koniec okresu	2 511 950	2 503 446

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

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

Wartość aktywów POCI przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa netto
30.09.2025			
- Przedsiębiorstwa	24 149	686	24 834
- Osoby prywatne	53 789	(38 917)	14 872
31.12.2024			
- Przedsiębiorstwa	12 566	(868)	11 698
- Osoby prywatne	69 669	(32 758)	36 911

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

	30.09.2025	31.12.2024
W walucie polskiej	71 833 375	71 893 141
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	5 406 990	5 583 795
waluta: USD	94 264	61 794
waluta: EUR	4 525 469	4 137 732
waluta: CHF	763 760	1 360 546
pozostałe waluty	23 497	23 723
Razem brutto	77 240 365	77 476 936

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

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

30.09.2025	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	27 176 309	0	0	(15)	0	0	27 176 294
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	499 268	0	0	(166)	0	0	499 102
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	103 582	0	0	0	0	0	103 582

31.12.2024	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	24 381 493	0	0	(8)	0	0	24 381 485
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	434 535	0	0	(18)	0	0	434 517
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	0	0

15B. INSTRUMENTY DŁUŻNE

	30.09.2025	31.12.2024
banki i inne instytucje monetarne	1 907 526	2 305 192
pozostałe przedsiębiorstwa	0	0
sektor budżetowy*	25 268 768	22 076 293
Razem	27 176 294	24 381 485

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

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

	30.09.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	204 895	278 629
Lokaty	291 090	154 662
Inne	0	0
Odsetki	3 283	1 244
Razem należności brutto	499 268	434 535
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(166)	(18)
Razem należności netto	499 102	434 517

15D. TRANSAKCJE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

	30.09.2025	31.12.2024
banki i inne instytucje monetarne	0	0
pozostałe przedsiębiorstwa	103 568	0
odsetki	14	0
Razem	103 582	0

16) INSTRUMENTY POCHODNE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

16A. RELACJE ZABEZPIEZAJĄCE

Poniżej zaprezentowano szczegółowe informacje na temat relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz prezentacji wyniku, czynnych wg stanu na 30.09.2025 r.:

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

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

16B. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ – WYCENA BILANSOWA

	Wartości godziwe 30.09.2025			Wartości godziwe 31.12.2024		
	Razem	Aktywa	Pasywa	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym						
Kontrakty CIRS	0	0	0	(100 751)	0	100 751
Kontrakty IRS	0	0	0	(788)	0	788
Kontrakty FXS	0	0	0	0	0	0
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej związane ze stopą procentową						
Kontrakty CIRS	(26 728)	0	26 728	0	0	0
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	(26 728)	0	26 728	(101 539)	0	101 539

17) ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW I INNYCH INSTYTUCJI MONETARNYCH

	30.09.2025	31.12.2024
W rachunku bieżącym	33 160	31 840
Depozyty terminowe	158 451	172 057
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Odsetki	1 393	562
Razem	193 004	204 459

18) ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	94 177 873	87 566 756
Rachunki bieżące	63 481 591	57 540 848
Depozyty terminowe	30 140 338	29 463 221
Inne	335 413	293 855
Naliczone odsetki	220 531	268 832
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	26 425 733	24 967 949
Rachunki bieżące	14 294 040	14 896 746
Depozyty terminowe	11 765 308	9 725 173
Inne	327 883	301 393
Naliczone odsetki	38 502	44 637
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	7 581 940	4 722 508
Rachunki bieżące	5 551 038	4 281 851
Depozyty terminowe	2 018 601	434 813
Inne	4 104	1 683
Naliczone odsetki	8 197	4 161
Razem	128 185 546	117 257 213

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

	30.09.2025	31.12.2024
banki i inne instytucje monetarne	133 039	194 162
pozostałe przedsiębiorstwa	0	0
odsetki	18	61
Razem	133 057	194 223

20) ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	6 124 775	3 317 849
Zwiększenia, z tytułu:	1 222 616	3 368 571
emisja obligacji Banku	0	2 131 700
emisja listów zastawnych Millennium Bank Hipoteczny	800 000	800 000
emisja obligacji Millennium Leasing	0	0
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	0	3 159
naliczenie odsetek	422 616	433 712
Zmniejszenia, z tytułu:	(583 245)	(561 645)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(18 006)	0
wykup obligacji Banku	(26 000)	(128 731)
wykup obligacji Millennium Leasing	(30 000)	0
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	(3 623)	(34 240)
wypłata odsetek	(505 616)	(398 674)
Stan na koniec okresu	6 764 146	6 124 775

21) ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 562 330	1 565 045
Zwiększenia, z tytułu:	89 533	125 557
naliczenie odsetek	89 533	125 557
Zmniejszenia, z tytułu:	(95 767)	(128 272)
splata odsetek	(95 767)	(128 272)
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	1 556 096	1 562 330

W latach 2025 i 2024 Grupa nie odnotowała żadnych opóźnień w płatności rat kapitałowych lub odsetkowych, ani nie naruszyła żadnych innych postanowień umownych wynikających ze swoich zobowiązań podporządkowanych.

22) REZERWY

22A. REZERWY

	30.09.2025	31.12.2024
Udzielone zobowiązania i gwarancje	93 131	53 583
Sprawy sporne	3 452 797	2 847 003
Odprawy emerytalne	54 392	51 166
Razem	3 600 320	2 951 752

22B. ZMIANA STANU REZERW NA UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA I GWARANCJE

01.01.2025 – 30.09.2025	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	53 583	30 305	16 613	6 665
Utworzenie rezerw	88 550	39 500	40 698	8 352
Rozwiązanie rezerw	(48 908)	(36 974)	(7 930)	(4 004)
Zmiana fazy	0	13 461	(12 763)	(698)
Różnice kursowe	(94)	(3)	(7)	(84)
Stan na koniec okresu	93 131	46 289	36 611	10 231

01.01.2024 – 31.12.2024	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	42 367	21 612	10 127	10 628
Utworzenie rezerw	52 289	21 030	26 166	5 093
Rozwiązanie rezerw	(40 993)	(27 432)	(5 749)	(7 812)
Zmiana fazy	0	15 180	(13 933)	(1 247)
Różnice kursowe	(80)	(85)	2	3
Stan na koniec okresu	53 583	30 305	16 613	6 665

22C. ZMIANA STANU REZERW NA SPRAWY SPORNE

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 847 003	1 403 105
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych*	1 425 862	1 857 142
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	92 664	13 553
Rozwiązanie rezerw	(10 310)	(9 186)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(904 602)	(420 111)
Reklasyfikacja	2 180	2 500
Stan na koniec okresu	3 452 797	2 847 003

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

22D. ZMIANA STANU REZERW NA ODPRAWY EMERYTALNE

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	51 166	48 328
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	4 565	6 227
Wykorzystanie rezerw	(1 339)	(1 456)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	(1 928)
Inne	0	(5)
Stan na koniec okresu	54 392	51 166

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

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

5.1. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

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

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

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

Zmiany w portfelu kredytowym Grupy w ciągu 9 miesięcy 2025 r. przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2025		31.12.2024	
	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków	Kredyty i pożyczki dla klientów	Kredyty i pożyczki dla banków
Nieprzeterminowane i bez rozpoznanej utraty wartości	72 589 005	499 268	72 521 213	434 534
Przeterminowane*, bez rozpoznanej utraty wartości	1 430 071	0	1 524 695	0
Łącznie bez rozpoznanej utraty wartości	74 019 076	499 268	74 045 908	434 534
Z rozpoznaną utratą wartości	3 228 220	0	3 449 694	0
Razem	77 247 296	499 268	77 495 601	434 534
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 511 951)	(166)	(2 503 446)	(18)
Korekta do wartości godziwej**	(6 114)	0	(10 940)	0
Razem netto	74 729 231	499 102	74 981 215	434 517
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości / kredyty ogółem	4,18%	0,00%	4,45%	0,00%

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

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

5.2. RYZYKO RYNKOWE

Główną miarą, stosowaną przez Grupę w celu oceny ryzyka rynkowego jest parametryczny model VaR (wartość narażona na ryzyko) – spodziewana strata, która może powstać na portfelu w określonym czasie (10-dniowy okres utrzymania) oraz z określonym prawdopodobieństwem (99% poziom ufności) z tytułu niekorzystnego ruchu na rynku. Pomiar, monitorowanie oraz raportowanie ryzyka rynkowego odbywają się codziennie.

Limity ograniczające ryzyko rynkowe podlegają aktualizacji przynajmniej raz w roku biorąc pod uwagę m.in. zmianę wielkości skonsolidowanych funduszy własnych, bieżącą i przewidywaną strukturę bilansu, a także sytuację rynkową. Limity ryzyka rynkowego obowiązujące w III kwartale 2025 odzwierciedlają założenia i apetyt na ryzyko określone w Strategii Ryzyka 2025 - 2028. Obecnie stosowane limity obowiązują od 30 września 2024 roku. Wszystkie przekroczenia limitów ryzyka rynkowego są zawsze raportowane, dokumentowane i ratyfikowane na odpowiednim poziomie kompetencji. W III kwartale 2025 nie odnotowano przekroczeń limitów określonych dla ryzyka rynkowego.

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

W III kwartale 2025, ekspozycja VaR pozostawała średnio na poziomie ok. 203,9 mln zł dla Grupy, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Księgi Bankowej, (35% limitu) oraz ok. 3,6 mln zł dla Księgi Handlowej (17% limitu). Ekspozycja na ryzyko rynkowe na koniec września 2025 wynosiła ok. 245,6 mln zł dla Grupy (43% limitu) oraz ok. 4,6 mln zł dla Księgi Handlowej (22% limitu). Należy zauważyć, że wartość narażona na ryzyko w Księdze Bankowej jest jedynie uzupełniającym narzędziem pomiaru ryzyka, ponieważ oczekuje się, że większość pozycji będzie utrzymywana do terminu zapadalności i w zdecydowanej większości nie podlega wycenie rynkowej (patrz następna sekcja - Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej).

Ekspozycje na ryzyko rynkowe w ujęciu VaR w Księdze Handlowej w III kwartale 2025 roku, w podziale na typy ryzyka, przedstawiono w poniżej tabeli (tys. PLN).

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

	30.09.2025		VaR (3Q 2025)			31.12.2024	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
Ryzyko całkowite	4 636	22%	3 605	4 898	2 457	784	4%
Ryzyko ogólne	4 634	n.a.	3 603	4 896	2 455	780	n.a.
VaR stopy procentowej	4 629	28%	3 597	4 903	2 453	780	5%
Ryzyko kursowe	22	1%	68	830	15	44	1%
Ryzyko akcji	13	13%	9	16	4	13	13%
Efekt dywersyfikacji	0,6%					7,3%	
Ryzyko szczególne	3	0%	2	4	2	4	0%

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

5.3. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB)

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

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

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

- Wpływ na wynik z tytułu odsetek netto (NII) w horyzoncie następnych 12 miesięcy, wynikający z jednorazowej, równoległej zmiany stóp procentowych o 100 punktów bazowych oraz z testu nadzorczego wartości odstających (SOT NII) obejmującego zestaw dwóch scenariuszy stresowych ryzyka stopy procentowej.

- Wpływ na wartość ekonomiczną kapitału (EVE), wynikający z równoległych przesunięć krzywej dochodowości o 100 w górę i dół, a także z testu nadzorczego wartości odstających (SOT EVE) obejmującego zestaw sześciu scenariuszy stresowych ryzyka stopy procentowej.
- Wrażliwość wartości pozycji na zmiany stóp procentowych mierzoną za pomocą BPVx100, czyli zmiana wartości portfela spowodowana równoległym przesunięciem krzywej dochodowości o 1 punkt bazowy, pomnożona przez 100.

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

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

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

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

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

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

- Ryzyko rynkowe wynikające z działalności bankowej podlega comiesięcznemu transferowi do obszarów, które aktywnie zarządzają ryzykiem rynkowym i podlegają pomiarowi w kategoriach ekspozycji na ryzyko oraz rachunku wyników,
- Bank stosuje naturalne zabezpieczanie pomiędzy kredytami i depozytami, uzupełnione również poprzez obligacje stało i zmiennoprocentowe jak i instrumenty pochodne, do zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przy czym głównym celem jest ochrona wyniku odsetkowego netto, przy jednoczesnym ograniczeniu zmienności wartości rynkowej portfeli ujmowanych w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach (OCI).

Pomimo, że jednocześnie utrzymanie limitów nadzorczych dla wskaźników SOT NII i SOT EVE pozostaje istotnym wyzwaniem zarówno dla Grupy, jak i całego sektora bankowego, to wyniki nadzorczych testów warunków skrajnych (SOT) wg. stanu na września 2025 r. pokazują, że nawet w najdotkliwszym scenariuszu testu wartości odstających spadek wartości EVE, jak i NII dla portfela bankowego pozostaje poniżej limitów nadzorczych tj. odpowiednio poniżej 15% i 5% kapitału Tier 1.

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

Wrażliwość dochodu odsetkowego dla pozycji w Złotych:

Zmiana stopy procentowej o - 100 p.b.	30.09.2025	31.12.2024
mln PLN	(64)	4
% z ostatnich 12 miesięcy	-1,09%	0,08%

Wrażliwość dochodu odsetkowego dla pozycji we wszystkich walutach znaczących:

Zmiana stopy procentowej o - 100 p.b.	30.09.2025	31.12.2024
mln PLN	(100)	(27)
% z ostatnich 12 miesięcy	-1,71%	-0,49%

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

- statycznej struktury bilansu na ten dzień odniesienia (bez zmian w ciągu kolejnych 12 miesięcy),
- poziomu odniesienia wyniku odsetkowego netto przy założeniu, że wszystkie aktywa i pasywa o zmiennej stopie procentowej odzwierciedlają już poziom rynkowych stóp procentowych na dzień 30 września 2025 r. (np. stopa referencyjna NBP została ustalona na poziomie 4,75%, to jest uwzględnia łączny spadek stóp o 100 p.b. w 2025 roku, z czego 50 p.b. w 3 kwartale 2025),
- zastosowania równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o 100 p.b. w górę i w dół jako dodatkowego szoku dla wszystkich poziomów rynkowych stóp procentowych na dzień 30 września 2025 r., który jest ustalany na dzień przeszacowania aktywów i pasywów występujący w ciągu następnych 12 miesięcy.

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

5.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

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

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

W III kwartale 2025 roku, Grupa utrzymała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie znacznie poniżej 100%. Wskaźnik ten wynosił 58% na koniec września 2025 r. (64% na koniec grudnia 2024 r.). Portfel aktywów płynnych jest traktowany przez Grupę jako rezerwa płynności, który pozwoli przetrwać sytuacje kryzysowe. Portfel aktywów płynnych składa się głównie z płynnych, dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez rząd polski, inne rządy UE, Unię Europejską oraz wielostronne banki rozwoju. Dodatkowo, portfel uzupełniony jest gotówką oraz ekspozycjami wobec Narodowego Banku Polskiego. Udział płynnych, dłużnych papierów wartościowych (włączając bony pieniężne NBP) w portfelu papierów wartościowych ogółem wynosił na koniec września 2025 roku ok. 99,9% i osiągnął poziom ok. 67,2 miliarda PLN (44% aktywów ogółem), podczas, gdy na koniec grudnia 2024 poziom ten wynosił 53,9 miliarda PLN (39% aktywów ogółem).

Wskaźniki płynności	30.09.2025	31.12.2024
Wskaźnik Kredyty/Depozyty (w %)	58%	64%
Portfel aktywów płynnych (mln zł)*	67 405	53 646
Wymóg dotyczący pokrycia płynności, LCR (w %)	374%	371%

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

Depozyty ogółem klientów Grupy osiągnęły poziom 128,2 mld zł (117,3 mld zł na koniec grudnia 2024 r.). Udział środków pochodzących od osób fizycznych w całości depozytów klientów wyniósł ok. 73,5% na koniec września 2025 r. (74,7% na koniec grudnia 2024 r.). Utrzymanie wysokiego udziału środków od osób fizycznych miało pozytywny wpływ na płynność Grupy i wspierało utrzymanie wskaźników nadzorczych na bezpiecznych poziomach.

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

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

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

W III kwartale 2025 r. Grupa spełniała minimalne wymagania regulacyjne na poziomie 100% zarówno dla miary LCR, jak i NSFR. Wskaźnik LCR wyniósł 374% na koniec września 2025 r. (wobec 371% na koniec grudnia 2024 r.). Pozycja płynnościowa została utrzymana dzięki wzrostowi depozytów od klientów detalicznych, co zapewniło bezpieczny poziom portfela aktywów płynnych. Wskaźnik NSFR pozostawał powyżej minimalnego poziomu 100% w każdym miesiącu okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z Rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotyczącą wskaźnika finansowania długoterminowego (WFD), Grupa monitoruje i raportuje ten wskaźnik w ramach wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem płynności. Grupa uwzględnia oczekiwania nadzorcze dotyczące osiągnięcia minimalnego poziomu wskaźnika WDF na poziomie 40% do grudnia 2026 r. Choć próg ten nie jest jeszcze wiążący, Grupa aktywnie monitoruje możliwości pozyskania finansowania długoterminowego na rynku oraz podejmuje działania mające na celu dostosowanie struktury finansowania w stosunku do przyszłego wymogu. Wskaźnik WFD wykazuje tendencję wzrostową i w III kwartale 2025 r. fluktuował wokół 33% (wobec 28% na koniec grudnia 2024 r.).

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

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

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

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

5.5. RYZYKO OPERACYJNE

Trzeci kwartał 2025 roku był kolejnym okresem funkcjonowania rozwiązań, wdrożonych w celu zarządzania ryzykiem operacyjnym, zgodnych z przepisami prawa i najlepszymi praktykami przyjętymi w tym zakresie przez krajowe i międzynarodowe instytucje finansowe.

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

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

W trzecim kwartale 2025 roku zarejestrowany poziom strat ryzyka operacyjnego mieścił się w limicie.

5.6. ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE

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

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

Z kolei celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustaloną tolerancję na ryzyko. W ramach zarządzania kapitałowego realizowany jest również proces planowania kapitału. Celem tego procesu jest określenie funduszy własnych (baza kapitałowa określająca możliwość podjęcia ryzyka) i wykorzystania kapitału (wymogi kapitału regulacyjnego i kapitału ekonomicznego) w taki sposób, aby zapewnić spełnienie limitów (celów) kapitałowych, przy założeniu realizacji przewidywanej strategii biznesowej i profilu ryzyka – w normalnych i skrajnych warunkach ekonomicznych.

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

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – decyzje KNF ze stycznia i lutego b.r. ustanawiające ten bufor na poziomie 0,0%;
- Wymóg połączonego bufora – określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym – który składa się z:
 - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%;
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufor ryzyka systemowego w wysokości 0%, zredukowany z 3% w marcu 2020 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 1%, obowiązujący od 25 września 2025 r.; zostanie on podwyższony do 2% od 25 września 2026 r.

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

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

Adekwatność kapitałowa	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa ważone ryzykiem	53 489,46	45 116,23
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	4 279,16	3 609,30
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 243,30	3 086,63
- z tytułu ryzyka rynkowego	37,68	19,81
- z tytułu ryzyka operacyjnego	979,42	500,38
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	18,75	2,47
Fundusze własne, w tym:	8 542,91	7 776,35
Kapitał podstawowy Tier 1	7 683,66	6 688,43
Kapitał Tier 2	859,25	1 087,93
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	15,97%	17,24%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	14,36%	14,82%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,36%	14,82%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,01%	4,64%

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

Adekwatność kapitałowa	30.09.2025	31.12.2024
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	15,97%	17,24%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,75%	12,21%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	4,22%	5,03%
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	11,75%	13,81%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	4,22%	3,43%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	14,36%	14,82%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,75%	9,85%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	4,61%	4,97%
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,75%	11,45%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	4,61%	3,37%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,36%	14,82%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,25%	8,07%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	6,11%	6,75%
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,25%	9,67%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	6,11%	5,15%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,01%	4,64%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,01%	1,64%

W 3 kw. 2025 roku wskaźniki kapitałowe wzrosły - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) o 62 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 39 p.b. Kapitał T1 (CET1) zwiększył się o ok. 657 mln zł (o 9,3%), głównie w rezultacie włączenia wyniku finansowego netto za pierwsze półrocze 2025 roku (511 mln zł). Fundusze własne wzrosły o 580 mln zł (o 7,3%), przy czym fundusze własne Tier 2 obniżyły się o 77 mln zł, co jest związane ze skróceniem okresu do terminu zapadalności wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Wymogi kapitałowe wzrosły o 4,7% (o 191 mln zł), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 193 mln zł (o 6,3%), co wynikało głównie ze wzrostu portfela. Zmiana pozostałych kategorii wymogów kapitałowych nie była istotna.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 3 kwartale 2025 roku o 36 p.b. (5,01% wobec 4,65%). Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 201 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiąmane z nadwyżką na koniec 3 kwartału 2025 roku.

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

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

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 września 2025 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL	30.09.2025	31.12.2024
Wskaźnik MRELTrea	25,51%	28,06%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	18,03%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	10,15 p.p.	10,03 p.p.
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	19,11%	20,78%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	6,40 p.p.	7,28 p.p.
Wskaźnik MRELtem	8,83%	8,71%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	2,92 p.p.	2,80 p.p.

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

6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Segment Klientów Detalicznych

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

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

Segment Klientów Korporacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Przychody odsetkowe netto: marża na kredytach walutowych (wyniki odsetkowe, pomniejszony o cenę transferową).
- Wynik z wymiany walut (głównie koszty negocjacji polubownych).
- Koszty ryzyka prawnego portfela walutowych kredytów hipotecznych obejmujące koszty rezerw na ryzyko prawne i pozostałe koszty, częściowo skompensowany wyceną SG Indemnity w linii pozostałych przychodów operacyjnych dotyczących portfela ex-EB.
- Koszt ryzyka kredytowego związany z bieżącym portfelem walutowym.
- Koszty bezpośrednio związane z hipotekami walutowymi, w tym między innymi:
 - Koszty kancelarii prawnych (koszty administracyjne)
 - Koszty sądowe związane ze sprawami hipotecznymi w CHF (pozostałe koszty operacyjne).

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2025 – 30.09.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	3 519 929	617 143	183 152	(2 709)	4 317 515
Wynik z tytułu opłat i prowizji	417 849	151 370	3 024	2 735	574 978
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	71 483	81 079	32 468	3 402	188 432
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	451	0	54 472	0	54 923
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(16 983)	5 041	(41 581)	83 613	30 090
Przychody operacyjne razem	3 992 729	854 633	231 535	87 041	5 165 938
Koszty osobowe	(787 707)	(194 012)	(25 890)	0	(1 007 609)
Koszty administracyjne, w tym:	(462 685)	(80 160)	(103 837)	(75 800)	(722 482)
- Koszty BFG	(53 562)	(1 329)	(76 007)	0	(130 898)
Amortyzacja	(141 662)	(22 122)	(3 127)	0	(166 911)
Koszty operacyjne razem	(1 392 054)	(296 294)	(132 854)	(75 800)	(1 897 002)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(89 635)	(94 285)	(12 103)	4 781	(191 242)
Wynik z tytułu modyfikacji	(13)	(2 728)	0	0	(2 741)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(1 569 996)	(1 569 996)
Wynik operacyjny razem	2 511 027	461 326	86 578	(1 553 974)	1 504 957
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(300 612)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					1 204 345
Podatek dochodowy					(349 093)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					855 252

Rachunek zysków i strat za okres 1.07.2025 – 30.09.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 112 491	203 168	129 813	245	1 445 717
Wynik z tytułu opłat i prowizji	152 916	50 124	529	775	204 344
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	22 076	25 433	16 504	780	64 793
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	255	0	(13)	0	242
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 400)	2 000	(33 196)	69 169	34 573
Przychody operacyjne razem	1 284 338	280 725	113 637	70 969	1 749 669
Koszty osobowe	(263 863)	(66 253)	(8 866)	0	(338 982)
Koszty administracyjne, w tym:	(176 315)	(27 295)	(9 820)	(19 306)	(232 736)
- Koszty BFG	(17 834)	(443)	0	0	(18 277)
Amortyzacja	(46 906)	(7 404)	(1 047)	0	(55 357)
Koszty operacyjne razem	(487 084)	(100 952)	(19 733)	(19 306)	(627 075)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(67 059)	(37 309)	(10 353)	1 657	(113 064)
Wynik z tytułu modyfikacji	3	(512)	0	0	(509)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(484 609)	(484 609)
Wynik operacyjny razem	730 198	141 952	83 551	(431 289)	524 412
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(100 794)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					423 618
Podatek dochodowy					(79 112)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					344 506

Pozycje bilansowe wg stanu na 30.09.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 782 511	15 219 214	0	727 505	74 729 231
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	67 007 262	0	67 007 262
Zobowiązania wobec klientów	93 508 072	34 677 473	0	0	128 185 546

Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2024 – 30.09.2024

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	3 383 981	652 110	(8 242)	(2 950)	4 024 899
Wynik z tytułu opłat i prowizji	427 519	152 954	3 253	5 029	588 755
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	82 483	76 295	3 907	4 524	167 209
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	3 173	0	6 698	0	9 871
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(8 595)	3 242	39 524	(30 628)	3 543
Przychody operacyjne razem	3 888 561	884 601	45 140	(24 025)	4 794 277
Koszty osobowe	(712 356)	(152 713)	(22 143)	0	(887 212)
Koszty administracyjne, w tym:	(363 826)	(66 951)	(84 840)	(86 564)	(602 181)
- Koszty BFG	(9)	0	(60 841)	0	(60 850)
Amortyzacja	(143 725)	(20 190)	(3 086)	0	(167 001)
Koszty operacyjne razem	(1 219 907)	(239 854)	(110 069)	(86 564)	(1 656 394)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(257 924)	(69 262)	(4 353)	23 333	(308 206)
Wynik z tytułu modyfikacji	38	(1 932)	0	0	(1 894)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(2 130 523)	(2 130 523)
Wynik operacyjny razem	2 410 768	573 553	(69 282)	(2 217 779)	697 260
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(133 512)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					563 748
Podatek dochodowy					(17 052)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					546 696

Rachunek zysków i strat za okres 1.07.2024 – 30.09.2024

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 276 001	218 665	(1 893)	(3 691)	1 489 082
Wynik z tytułu opłat i prowizji	145 842	50 543	1 055	1 194	198 634
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	27 148	24 649	1 833	1 159	54 789
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	(413)	0	4 486	0	4 073
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 893)	3 187	18 159	19 031	36 484
Przychody operacyjne razem	1 444 685	297 044	23 640	17 693	1 783 062
Koszty osobowe	(244 109)	(51 708)	(7 432)	0	(303 249)
Koszty administracyjne, w tym:	(132 855)	(24 617)	(7 800)	(27 120)	(192 392)
- Koszty BFG	0	0	0	0	0
Amortyzacja	(49 572)	(6 897)	(1 023)	0	(57 492)
Koszty operacyjne razem	(426 536)	(83 222)	(16 255)	(27 120)	(553 133)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(83 422)	(38 457)	(2 257)	8 501	(115 635)
Wynik z tytułu modyfikacji	38	(482)	0	0	(444)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi	0	0	0	(697 687)	(697 687)
Wynik operacyjny razem	934 765	174 883	5 128	(698 613)	416 163
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych					0
Podatek bankowy					(98 990)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym					317 173
Podatek dochodowy					(127 410)
Wynik finansowy po opodatkowaniu					189 763

Pozycje bilansowe wg stanu na 31.12.2024

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 597 069	15 064 253	0	1 313 993	74 975 315
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	53 600 222	0	53 600 222
Zobowiązania wobec klientów	91 029 506	26 227 707	0	0	117 257 213

7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi w 3 kwartale 2025 r. wynikały z bieżącej działalności.

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

7.1. TRANSAKCJE Z GRUPĄ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

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

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
AKTYWA				
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	7 468	1 788	0	0
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banków	83	121	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu)	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	374	234	27	14

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024
PRZYCHODY Z TYTUŁU:				
Odsetek	1 122	4 939	0	0
Prowizji	203	155	0	0
Aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	2 552	0	0
KOSZTY Z TYTUŁU:				
Odsetek	0	0	0	0
Prowizji	0	0	0	0
Aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0	0
Działania	140	138	45	0

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania warunkowe	43 710	24 680	0	0
udzielone	0	0	0	0
otrzymane	43 710	24 680	0	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	0	0	0	0

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2025 r.			Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 2024 r.
		RAZEM	w tym otrzymane w ramach programu motywacyjnego zablokowane na rachunkach inwestycyjnych do dnia: 05.05.2026 r. 05.06.2026 r.		
Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu	464 619	41 459	42 901	380 259
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu	234 289	27 555	30 482	176 252
Wojciech Haase	Członek Zarządu	198 469	22 525	24 837	151 107
Jarosław Hermann	Członek Zarządu	47 362	22525	24837	0
Halina Karpińska	Członkini Zarządu	11 995	/-/	/-/	/-/
Antonio Ferreira Pinto Junior	Członek Zarządu	60 975	22 525	24 837	13 613
Magdalena Zmitrowicz	Członkini Zarządu	0	/-/	/-/	/-/

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2025 r.	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 2024 r.
Olga Grygier-Siddons	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0
Nuno Manuel da Silva Amado	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Katarzyna Sułkowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	-/-
Małgorzata Bonikowska	Członkini Rady Nadzorczej	0	-/-
Miguel de Campos Pereira de Bragança	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Agnieszka Kłos-Siddiqui	Członkini Rady Nadzorczej	0	-/-
Anna Mankiewicz-Rębkowska	Członkini Rady Nadzorczej	0	-/-
Alojzy Nowak	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Izabela Olszewska	Członkini Rady Nadzorczej	0	-/-
José Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Miguel Maya Dias Pinheiro	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Lingjiang Xu	Członek Rady Nadzorczej	0	0

8. WARTOŚĆ GODZIWA

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

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

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

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

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

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

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

8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

Należności i zobowiązania wobec banków

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

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

W przypadku kredytów mieszkaniowych, ze względu na ich długoterminowy charakter, do oszacowania przyszłych przepływów finansowych dodatkowo zostały uwzględnione: efekt wcześniejszej spłaty oraz ryzyko płynności w walutach obcych.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Zobowiązania wobec klientów

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia wyniki opisanych wyżej analiz wg stanu na 30.09.2025 roku (tys. zł):

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Instrumenty dłużne	15	27 176 294	27 561 149
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	15	499 102	498 355
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	74 728 415	75 210 932
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	193 004	192 944
Zobowiązania wobec klientów	18	128 185 546	128 197 641
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	6 764 146	6 764 748
Zobowiązania podporządkowane	21	1 556 096	1 555 671

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, dla których są dostępne notowania rynkowe, wyznaczana jest na ich podstawie i w konsekwencji te aktywa zaliczane są do pierwszej kategorii wyceny. Modele zastosowane do wyznaczenia wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych wymienionych w powyższej tabeli nieujmowanych według wartości godziwej w bilansie Grupy, wykorzystują techniki wyceny oparte na parametrach niepochodzących z rynku. W związku z tym, zaliczane są do trzeciej kategorii wyceny.

Poniższa tabela przedstawia dane wg stanu na 31.12.2024 roku (tys. zł):

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Instrumenty dłużne	15	24 381 485	24 490 907
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	15	434 517	434 304
Kredyty i pożyczki udzielone klientom *	14	74 973 490	74 398 190
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	17	204 459	204 459
Zobowiązania wobec klientów	18	117 257 213	117 251 765
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	20	6 124 775	6 127 207
Zobowiązania podporządkowane	21	1 562 330	1 563 653

* Negatywny efekt wyceny portfela kredytowego do wartości godziwej jest w głównej mierze spowodowany wzrostem marż kredytowych. Stosowana przez Bank metodologia wyceny portfela kredytowego zakłada, że bieżące marże w najlepszy sposób odzwierciedlają istniejące warunki rynkowe i sytuację ekonomiczną. W efekcie, paradoksalnie zawsze, kiedy marże na nowych kredytach rosną, spada wartość godziwa „starego” portfela kredytowego.

8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Dane w tys. zł, stan na 30.09.2025	Nota	Kwotowania aktywnego ryнку	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	69 243	120 713
Instrumenty kapitałowe		177	0	0
Instrumenty dłużne		745 015	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		479 525	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14			
Instrumenty kapitałowe		30 001	0	121 580
Instrumenty dłużne		0	0	21 225
Kredyty i pożyczki		0	0	816
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		626	0	36 231
Instrumenty dłużne		29 542 756	10 288 212	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0	0
PASywa				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	140 104	122 444
Pozycje krótkie		498 414	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	26 728	0

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2024	Nota	Kwotowania aktywnego ryнку	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	73 321	182 524
Instrumenty kapitałowe		115	0	0
Instrumenty dłużne		555 364	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		194 218		
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14			
Instrumenty kapitałowe		0	0	66 609
Instrumenty dłużne		0	0	51 790
Kredyty i pożyczki		0	0	1 825
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		481	0	36 231
Instrumenty dłużne		20 526 513	8 692 224	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	0	0
PASywa				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych		0	40 312	185 991
Pozycje krótkie		190 769	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	0	101 539	0

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

Stosując kryterium techniki wyceny Grupa na dzień 30.09.2025 r. klasyfikowała do kategorii 3 następujące instrumenty finansowe:

- ekspozycje kredytowe zawierające w definicji oprocentowania dźwignię finansową / mnożnik (są to ekspozycje kart kredytowych i limitu w rachunku bieżącym dla których oprocentowanie oparte jest o mnożnik: 4 razy stopa lombardowa);
- opcje na indeksy; transakcje opcyjne są wyceniane według wartości godziwej z zastosowaniem modeli do wyceny opcji, wycena modelowa uzupełniana jest o wpływ na wartość godziwą szacunkowego parametru ryzyka kredytowego;
- akcje VISA Incorporation: sposób oszacowania wartości godziwej uwzględnia wartość pieniądza w czasie, oraz okres konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe VISA.
- pozostałe instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej (nienotowane na aktywnym rynku), w szczególności wycena jednej ze spółek klasyfikowanych do pozycji „Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” została przeprowadzona z wykorzystaniem trzech metod: zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), metodą porównawczą i metodą implikowanych wskaźników giełdowych w dwóch wariantach (P/E i P/BV).

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

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

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
Stan na 01.01.2025	178 195	(181 662)	102 840	51 790	1 825
Rozliczenie / sprzedaż / zakup	28 767	(27 062)	0	0	(2 371)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	911
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(88 559)	88 590	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	54 971	(30 565)	451
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(5)	0	0
Stan na 30.09.2025	118 403	(120 134)	157 806	21 225	816

Dla opcji na indeksy zawieranych na nieaktywnym rynku Grupa zawiera jednocześnie transakcje zamykające back-to-back na rynku międzybankowym.

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
Stan na 01.01.2024	405 612	(414 200)	95 154	81 014	19 349
Rozliczenie / sprzedaż / zakup	(248 040)	251 045	(46 959)	0	(21 554)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	7 847	0	0
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	3 285
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	20 623	(18 507)	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	46 803	(29 224)	745
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(5)	0	0
Stan na 31.12.2024	178 195	(181 662)	102 840	51 790	1 825

9. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

9.1. SPRAWY SĄDOWE I ISTOTNE POSTĘPOWANIA

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

Sprawy sądowe z powództwa Grupy

Wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, wg stanu na 30.09.2025 r., w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 3 234,7 mln zł.

Postępowanie o naruszenie zbiorowych interesów konsumentów

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

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

Bank złożył odwołanie od decyzji w ustawowym terminie.

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

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

Sąd II instancji wyrokiem z dnia 24.02.2022 r. uchylił w całości decyzję Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK wniósł 31.07.2022 r. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. 3.07.2024 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania. Bank ocenia, iż rokowania odnośnie szans procesowych na wygranie sprawy przed Sądem Najwyższym są pozytywne i w związku z tym nie jest utworzona na nią rezerwa.

Postępowanie w sprawie praktyki ograniczającej konkurencję

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

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

Sprawy sądowe przeciwko Grupie

Najistotniejsze postępowania w grupie spraw sądowych, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego na dzień 30.09.2025 r.:

- Bank jest stroną pozwaną w dwóch postępowaniach sądowych, w których przedmiotem sporu jest wysokość opłaty interchange. Łączna wartość roszczeń zgłoszona w tych sprawach to 729,2 mln PLN. Postępowaniem o najwyższej wartości zgłoszonego roszczenia jest sprawa z powództwa PKN Orlen SA, w której powód żąda zapłaty 635,7 mln PLN. Powód w tym postępowaniu zarzuca, że banki działały w ramach porozumienia ograniczającego konkurencję na rynku usług acquiringowych poprzez wspólne ustalanie wysokości krajowej stawki opłaty interchange w latach 2006-2014. W tej sprawie Bank został pozwany solidarnie z innym bankiem oraz organizacjami kartowymi. W sprawie z powództwa LPP S.A. zarzuty są podobne do zarzutów podnoszonych w sprawie z powództwa PKN Orlen SA, natomiast okres rzekomego porozumienia jest wskazywany na lata 2008-2014. W tej sprawie Bank jest pozwany solidarnie z innym bankiem. Sprawa została rozstrzygnięta pozytywnie dla Banku przez Sądy obu instancji, obecnie jest na etapie skargi kasacyjnej złożonej przez LPP S.A. Sąd Najwyższy nie wydał postanowienia w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. Zgodnie z aktualnymi szacunkami ryzyka przegrania sporu oraz w związku z prawomocnymi wygranymi w innych sprawach, Bank nie utworzył rezerwy. Dodatkowo wskazujemy, że Bank uczestniczy w charakterze interwenienta ubocznego w trzech innych postępowaniach dotyczących opłaty interchange. Stroną pozwaną są inne banki. Powodowie w tych sprawach również zarzucają bankom działanie w ramach porozumienia ograniczającego konkurencję na rynku usług acquiringowych poprzez wspólne ustalanie wysokości krajowej stawki opłaty interchange w latach 2008-2014.
- Sprawa z powództwa akcjonariusza PCZ S.A. w upadłości (PHM, następnie Europejska Fundacja Współpracy Polsko-Belgijskiej – EFWP-B, aktualnie nosząca nazwę The European Foundation for Polish-Kenyan Cooperation) przeciwko Bankowi Millennium S.A., o wartości sporu 521,9 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 05.04.2016 r. do dnia zapłaty. Pozew z dnia 23.10.2015 r. powód skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie i doręczony został Bankowi w dniu 04.04.2016 r. Podstawą roszczeń dochodzonych w pozwie jest według powoda powstanie szkody w jego majątku, wskutek czynności podejmowanych przez Bank, polegających na błędnej interpretacji Umowy kredytu obrotowego zawartej pomiędzy Bankiem a PCZ S.A., co spowodowało postawienie kredytu w stan wymagalności. Bank wniósł o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwie zarzutami. Na poparcie stanowiska Banku, do akt postępowania pełnomocnik Banku złożył korzystny dla Banku, prawomocny odpis wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wydany w tożsamym stanie prawnym w sprawie z powództwa PCZ S.A. przeciwko Bankowi. W dniu 10.05.2023 r. Sąd I instancji ogłosił wyrok oddalający powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny, powód wniósł apelację. 6.05.2024 pełnomocnik Banku złożył odpowiedź na apelację wnosząc o jej oddalenie w całości jako bezzasadnej. 17.12.2024 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał korzystny dla Banku wyrok, w którym oddalił apelację Powoda. Wyrok jest prawomocny. Bankowi została doręczona skarga kasacyjna Powoda i Bank złożył na nią odpowiedź. W ocenie Banku istnieje duże prawdopodobieństwo, że Sąd Najwyższy nie przyjmie skargi kasacyjnej do rozpoznania.

Postępowanie grupowe dotyczące UNWW (ubezpieczenie niskiego wkładu własnego):

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

Aktualny stan:

1.10.2018 r. reprezentant grupy dokonał korekty łącznej kwoty roszczeń dochodzonych pozwem oraz złożył skorygowany wykaz wszystkich członków grupy obejmujący łącznie 697 osób - 432 umowy kredytowe. Zaktualizowana przez powoda wartość przedmiotu sporu wynosi 7 371 107,94 PLN. Postanowieniem z 1.04.2020 r. Sąd ustalił skład grupy zgodnie z żądaniem powoda oraz zdecydował o przeprowadzeniu dowodu z zeznań świadków na piśmie. W dniu 18.10.2024 r. Sąd postanowił pominąć dowód z przesłuchania stron i zobowiązał strony do przedłożenia dokumentów - umów zawartych pomiędzy członkami grupy a Bankiem oraz prawomocnych wyroków dotyczących przedmiotowych umów. Sąd odroczył rozprawę bez wskazania nowego terminu. Bank przedłożył ww. dokumenty w piśmie z dnia 17 grudnia 2024 roku, natomiast reprezentant grupy w wykonaniu zobowiązania złożył dwa pisma zawierające dokumenty potwierdzające legitymację poszczególnych członków grupy. Sąd zobowiązał Bank do złożenia stanowiska w odpowiedzi na pisma reprezentanta grupy. Zobowiązanie zostało wykonane.

Bank utworzył rezerwę na tę sprawę w kwocie 4,4 miliona złotych.

Według stanu na dzień 30.09.2025 r. toczyło się również 70 indywidualnych spraw sądowych dotyczących ubezpieczenia niskiego wkładu własnego (sprawy, w których prezentowane jest wyłącznie roszczenie o zwrot prowizji lub opłaty UNWW).

Powództwa Rzecznika Finansowego o zaprzestanie nieuczciwych praktyk rynkowych:

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

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

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

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

Sprawa jest na etapie rozpoznawania przed sądem I instancji. Sąd w dalszym ciągu kontynuuje postępowanie dowodowe.

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

Do dnia 30.09.2025 r. Bank otrzymał 2 073 pozwy, w których powodowie (zarówno klienci, jak i firmy kupujące roszczenia), zarzucając naruszenie obowiązków informacyjnych, domagają się zwrotu odsetek i innych kosztów poniesionych w związku z zaciągnięciem kredytu.

W oparciu o informacje powszechnie dostępne można założyć, że nastąpi wzrost liczby pozwów dotyczących sankcji kredytu darmowego. Zjawisko to dotyka całego sektora usług bankowych. Prawdopodobne jest tworzenie się w obszarze kancelarii prawnych „nowego modelu biznesowego”, który polega na kwestionowaniu umów kredytów konsumenckich.

Według stanu na dzień 30.09.2025 r. zakończone zostały prawomocnie 304 sprawy, w 267 sprawach Bank wygrał spór, w 37 przegrał. Spory w powyższym zakresie są przedmiotem stałej obserwacji i analizy. W przedmiotowych sprawach Bank dokonuje indywidualnej oceny szans procesowych w każdej ze spraw sądowych co uzasadnione jest brakiem jednolitej linii orzeczniczej. Aktualnie szanse procesowe Banku w przedmiotowych sprawach oceniane są pozytywnie.

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

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

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

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

Po wyroku Trybunału, do oceny sądów krajowych w dalszym ciągu należy ocena możliwości kredytowania pozaodsetkowych kosztów kredytu oraz ocena dochowania obowiązku informacyjnego w zakresie możliwości zmiany opłat. TSUE zaznaczył również, że samo uprawnienie do skorzystania z sankcji kredytu darmowego aktualizuje się wyłącznie w sytuacji, jeśli potencjalne naruszenie banku może podważyć możliwość dokonania oceny przez konsumenta zakresu jego zobowiązania. Kancelarie skupujące wierzytelności klientów nagłaśniają wyrok, jako orzeczenie z korzystnym rozstrzygnięciem dla konsumentów (przeciwnie do stanowiska Banku), co może przełożyć się na wzrost ilości nowych spraw.

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

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

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

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

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

Bank na dzień 30 września 2025 nie utworzył rezerw na ryzyko prawne związane z sankcją kredytu darmowego.

Sprawy sądowe dotyczące kredytów hipotecznych w PLN

Do dnia 30.09.2025 r. Bank odnotował wpływ 211 pozwów kredytobiorców kredytów hipotecznych w PLN o zwrot świadczeń spełnionych w wykonaniu umowy kredytu. Wydano 3 prawomocne korzystne dla Banku orzeczenia. Zarzuty kredytobiorców koncentrują się wokół wskaźnika WIBOR jako niezrozumiałego, niemożliwego do zweryfikowania elementu mającego wpływ na zobowiązanie konsumenta, jak również kwestii niewystarczającego zakresu informacji o skutkach zmiennego oprocentowania przekazywanych konsumentowi przez bank przed zawarciem umowy.

W oparciu o informacje powszechnie dostępne można założyć, że nastąpi wzrost liczby pozwów dotyczących kredytów hipotecznych w PLN. Zjawisko to dotyczy cały sektor usług bankowych. Prawdopodobne jest tworzenie się w obszarze kancelarii prawnych „nowego modelu biznesowego”, który polega na kwestionowaniu umów hipotecznych, zawierających klauzulę zmiennego oprocentowania opartego o wskaźnik referencyjny WIBOR.

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

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

Bank na dzień 30 września 2025 nie utworzył rezerw na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych w PLN.

Postępowanie dotyczące nieautoryzowanych transakcji

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

Bank w toku postępowania składał stosowne wyjaśnienia, a także merytorycznie odniósł się do zarzutów sformułowanych przez Prezesa UOKiK. Postępowanie zostało przedłużone do końca 2025 roku.

W dniu 18.04.2025 r. Bank złożył wniosek o wydanie decyzji zobowiązującej w trybie art. 28 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Wniosek (propozycja) obejmuje wszystkie zarzuty przedstawione przez UOKiK, tj. zmiany w postępowaniu ze zgłoszeniami dotyczącymi nieautoryzowanych transakcji płatniczych, zmiany w zakresie zakwalifikowania danej transakcji jako autoryzowanej oraz zmiany w szablonach odpowiedzi na reklamacje. Wniosek obejmuje również propozycję „rekompensat” dla klientów, których reklamacje zostały odrzucone. Aktualnie nadal toczą się rozmowy z prezesem UOKiK w zakresie wydania decyzji zobowiązującej.

Bank w związku z postępowaniem na koniec września 2025 utworzył rezerwę w wysokości szacunku wypływu środków w kwocie 82 milionów złotych.

Na dzień 30.09.2025 roku Bank był stroną 348 postępowań sądowych w których klienci zakwestionowali fakt ich autoryzacji dokonanej transakcji. W przedmiotowych sprawach Bank dokonuje indywidualnej oceny szans procesowych. W sprawach, w których w ocenie Banku istnieją większe prawdopodobieństwa przegrania sporu niż jego wygrania tworzone są rezerwy w wysokości wynikającej z potencjalnej straty Banku.

Łączna wartość przedmiotu sporu dla pozostałych spraw, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego, wg stanu na 30.09.2025 r., wynosiła 5 563,2 mln PLN (z wyłączeniem opisanych w **Rozdziale 10.** pozwów grupowych). W grupie tej najistotniejszą kategorię stanowią sprawy dotyczące portfela walutowych kredytów hipotecznych.

Ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych

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

9.2. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł		30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania udzielone:		15 470 760	13 441 260
finansowe		13 579 574	11 754 380
gwarancyjne		1 891 186	1 686 880
Zobowiązania otrzymane:		2 846 168	2 730 692
finansowe		0	346
gwarancyjne		2 846 168	2 730 346

10. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 30 września 2025 r. Bank miał 18 950 umów kredytowych i dodatkowo 2 334 umowy kredytowe z byłego Euro Banku będących przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych (45% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 55% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 3 955,2 mln PLN oraz 324,0 mln CHF (portfel Banku Millennium: 3 452,6 mln PLN i 312,1 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 502,6 mln PLN i 11,9 mln CHF). Pierwotna wartość portfela udzielonych umów CHF (suma wypłaconych klientom transz) z uwzględnieniem kursu z dnia wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,4 mld PLN dla 109,0 tys. umów kredytowych (portfel Banku Millennium: 18,3 mld PLN dla 103,8 tys. umów oraz portfel byłego Euro Banku: 1,1 mld PLN dla 5,2 tys. umów). Spośród 18 950 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 450 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 4 400, czyli 23%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy już w sposób naturalny lub przedterminowy całkowicie spłacili kredyt lub posiadali kredyt przeliczony na złote w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 1 000 spraw dotyczy kredytów, które zostały w pełni spłacone w trakcie trwania postępowania (postępowania sądowe są długotrwałe).

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

Bank jest poza tym stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest ustalenie odpowiedzialności Banku z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z zawartymi walutowymi kredytami hipotecznymi. Nie jest to spór o zapłatę. Orzeczenie w tym postępowaniu nie przyzna bezpośrednio członkom grupy żadnych kwot. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 517. Spośród 1 517 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 450 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 44 ugody oraz zapadło 61 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W dniu 24 maja 2022 r. sąd wydał wyrok co do istoty sprawy oddalający powództwo w całości. W dniu 13 grudnia 2022 r. powód złożył apelację od wyroku z dnia 24 maja 2022 r. Dnia 25 czerwca 2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Bank wniósł wniosek o zmianę składu grupy i wyłączenie tych członków grupy, którzy zawarli z Bankiem porozumienie. Sąd zobowiązał pełnomocników powoda, do zajęcia na piśmie stanowiska w przedmiocie aktualnego składu grupy. W dniu 31 stycznia 2025 r. a następnie: 25 marca 2025 r., 8 maja 2025 r., 6 czerwca 2025 r., 30 lipca 2025 r., 1 września 2025 r. i 6 października 2025 r., sąd wydał postanowienia o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody. Na podstawie tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 517.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 980 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. liczba ta wzrosła o 3 002 (265), w 2021 r. wzrosła o 6 152 (421), w 2022 r. wzrosła o 5 753 (407), w 2023 r. wzrosła o 6 863 (645), w 2024 r. wzrosła o 5 836 (655), natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. wzrosła o 3 014 (356).

Z danych ZBP (Związek Banków Polskich) zebranych od wszystkich banków posiadających walutowe kredyty hipoteczne wynika, że znaczna większość sporów została prawomocnie rozstrzygnięta niekorzystnie dla banków. Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca trzeciego kwartału 2025 r. ostatecznie rozstrzygnięto 14 613 spraw (14 485 w roszczeniach klientów wobec Banku i 128 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 4 631 ugód, 121 spraw umorzono, 83 zostały rozstrzygnięte korzystnie dla Banku, a 9 778 zakończyło się wyrokiem niekorzystnym dotyczącym zarówno unieważnienia umów kredytowych, jak i konwersji na PLN+LIBOR. Bank podejmuje odpowiednie działania prawne celem zabezpieczenia zwrotu kwot udostępnionych na podstawie umów kredytu.

Wartość brutto umów i pożyczek w ramach indywidualnych spraw sądowych i pozwów grupowych wniesionych przeciwko Bankowi (włącznie z portfelem byłego Euro Banku) na dzień 30.09.2025 r. wynosiła 945 mln CHF (w tym pozostająca do spłaty kwota kapitału umów kredytowych w ramach pozwu zbiorowego wyniosła 66 mln CHF).

W ciągu 3 kwartałów 2025 r. Bank utworzył 1 314 mln zł rezerw na portfel Banku Millennium oraz 189,2 mln zł na portfel byłego Euro Banku. Wartość bilansowa rezerw dla portfela Banku Millennium na koniec września 2025 r. ukształtowała się na poziomie 6 968,3 mln zł, a dla portfela byłego Euro Banku 837,6 mln zł.

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

- (i) liczbie bieżących spraw (w tym umów w ramach pozwu zbiorowego);
- (ii) liczbie potencjalnych przyszłych spraw sądowych: Bank monitoruje zachowania klientów analizuje ich skłonność pozwania Banku, w tym z uwagi na czynniki ekonomiczne i przyjmuje następujące założenia:
 - a. w zakresie kredytów aktywnych (tj. kredytów z niespłaconym saldem) Bank zakłada, że ok. 2,6 tysiąca klientów nie podpisze ugody pozasądowej i nie zdecyduje się na pozew sądowy;
 - b. w przypadku kredytów już w pełni spłaconych lub przeliczonych na złote, Bank przypisuje znacznie mniejsze prawdopodobieństwo, że staną się przedmiotem sprawy sądowej. Bank zakłada, że około 1,8 tysiąca spośród około 35,8 tysiąca spłaconych kredytów — te, które mają silne ekonomiczne uzasadnienie do wszczęcia postępowania sądowego przeciwko Bankowi i które wcześniej nie były objęte ugodą — mogą skutkować przyszłymi postępowaniami sądowymi inicjowanymi przez kredytobiorców;
- (iii) szacunkach związanych z polubownymi ugodami z klientami zawieranymi na drodze sądowej lub pozasądowej:
 - a. Bank zakłada 12% prawdopodobieństwo powodzenia zawarcia ugody w ramach negocjacji prowadzonych z klientami w toku postępowania sądowego;
 - b. w związku ze znaczącymi wysiłkami negocjacyjnymi podjętymi już w przeszłości, prawdopodobieństwo powodzenia tych negocjacji w przyszłości maleje, a jednocześnie większość klientów kontaktowała się już z Bankiem w sprawie ewentualnej przewalutowania kredytów na złote.

Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie warunków przedterminowej spłaty lub przewalutowania kredytów na PLN. W wyniku tych negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 29 274. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku Bank posiadał 17 779 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych.

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

W dniu 8 grudnia 2020 roku p. Jacek Jastrzębski, przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), zaproponował wprowadzenie rozwiązania „sektorowego” w kwestii ryzyka związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi dla całego sektora. Rozwiązanie polegałoby na oferowaniu przez banki swoim klientom możliwości dobrowolnego przystępowania do porozumień, na podstawie których klient zawierałby z bankiem ugodę, tak jakby jego kredyt od samego początku był kredytem złotowym oprocentowanym za pomocą odpowiedniej stopy WIBOR powiększonej o marżę historycznie stosowaną do takiego kredytu. Bank w praktyce wykorzystuje elementy propozycji powyższego rozwiązania systemowego przy wielu indywidualnych negocjacjach z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych, w tym również w toku postępowań sądowych.

Ze względu na orzecznictwo TSUE, które wyklucza dochodzenie przez banki roszczeń wykraczających poza zwrot udostępnionego kapitału, możliwość wdrożenia rozwiązania KNF jest niska.

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

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

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

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

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

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

Istotne dla oceny ryzyka rozstrzygnięcia TSUE i Sądu Najwyższego

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

3 października 2019 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej ('TSUE') wydał wyrok w sprawie C-260/18 w związku z pytaniami prejudycjalnymi złożonymi przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko Raiffeisen Bank International AG. Wyrok TSUE w zakresie dokonanej w nim interpretacji prawa Unii Europejskiej jest wiążący dla sądów krajowych. Orzeczenie to interpretowało art. 6 dyrektywy 93/13. W świetle przedmiotowego orzeczenia wspomniany przepis musi być interpretowany w taki sposób, że (i) sąd krajowy może unieważnić umowę kredytową, jeśli usunięcie nieuczciwych warunków wykrytych w tej umowie zmieniłoby charakter głównego przedmiotu umowy; (ii) skutki dla sytuacji klienta wynikające z unieważnienia umowy należy oceniać w świetle okoliczności istniejących lub dających się przewidzieć w czasie, kiedy powstał spór, a co do tego, czy konsument chce utrzymać umowę, decyduje jego wola; (iii) artykuł 6 dyrektywy wyklucza wypełnianie luk w umowie spowodowanych usunięciem nieuczciwych warunków umowy wyłącznie na podstawie krajowego ustawodawstwa o charakterze ogólnym lub przyjętych zwyczajów; (iv) artykuł 6 dyrektywy wyklucza utrzymanie nieuczciwych warunków umowy, jeśli konsument nie zgodził się na utrzymanie takich warunków. Można zauważyć, że TSUE poddał w wątpliwość możliwość dalszej realizacji umowy kredytowej w PLN przy utrzymaniu obliczania odsetek zgodnie z LIBOR.

Wyrok TSUE dotyczy jedynie sytuacji, w której sąd krajowy uznał wcześniej, że warunek umowny ma charakter abuzywny. Wyłączną prerogatywą sądów krajowych jest ocena, w trakcie postępowania sądowego, czy dany warunek umowny może być uważany za abuzywny w danych okolicznościach sprawy.

29 kwietnia 2021 Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej ('TSUE') wydał wyrok w sprawie C-19/20 w związku z pytaniami prejudycjalnymi złożonymi przez Sąd Okręgowy w Gdańsku w sprawie przeciwko ex- BPH S.A. TSUE stwierdził że:

- (i) sąd krajowy jest zobowiązany do stwierdzenia nieuczciwego charakteru warunku umowy nawet jeśli warunek ten został zmieniony przez te strony w drodze umowy. Takie stwierdzenie pociąga za sobą przywrócenie sytuacji, w jakiej znajdowałby się konsument w braku warunku, którego nieuczciwy charakter zostałby stwierdzony, chyba że konsument poprzez zmianę nieuczciwego warunku zrezygnował z takiego przywrócenia w drodze wolnej i świadomej zgody. Jednakże z dyrektywy Rady 93/13 nie wynika, że stwierdzenie nieuczciwego charakteru pierwotnego warunku umownego miałoby co do zasady skutek w postaci unieważnienia umowy, jeśli zmiana tego warunku pozwala na przywrócenie równowagi między obowiązkami i prawami tych stron wynikającymi z umowy i na usunięcie wady obciążającej ten warunek;
- (ii) sąd krajowy może usunąć jedynie nieuczciwy element warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem, w wypadku gdy zniechęcający cel dyrektywy Rady 93/13 jest realizowany przez krajowe przepisy ustawowe regulujące korzystanie z niego, o ile element ten stanowi odrębne zobowiązanie umowne, które może być przedmiotem indywidualnej kontroli pod kątem nieuczciwego charakteru. Jednocześnie, przepisy dyrektywy stoją na przeszkodzie temu, by sąd odsyłający usunął jedynie nieuczciwy element warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem, jeżeli takie usunięcie sprowadzałoby się do zmiany treści tego warunku poprzez zmianę jego istoty;
- (iii) skutki stwierdzenia przez sąd istnienia nieuczciwego warunku w umowie zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem podlegają przepisom prawa krajowego, przy czym kwestia utrzymywania się w mocy takiej umowy powinna być oceniana z urzędu przez sąd krajowy zgodnie z obiektywnym podejściem na podstawie tych przepisów;
- (iv) sąd krajowy, który stwierdza nieuczciwy charakter warunku umowy zawartej przez przedsiębiorcę z konsumentem, obowiązany jest poinformować konsumenta, w ramach krajowych norm proceduralnych i w następstwie kontradiktoryjnej debaty, o konsekwencjach prawnych, jakie może pociągnąć za sobą stwierdzenie nieważności takiej umowy, niezależnie od tego, czy konsument jest reprezentowany przez zawodowego pełnomocnika.

W dniu 18 listopada 2021 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał wyrok w sprawie C-212/20 w związku pytaniami złożonymi przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w Warszawie w sprawie przeciwko Raiffeisen Bank International AG. TSUE stwierdził, że:

- (i) treść klauzuli umowy kredytu zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem ustalającej cenę zakupu i sprzedaży waluty obcej, do której kredyt jest indeksowany, powinna, na podstawie jasnych i zrozumiałych kryteriów, umożliwić właściwie poinformowanemu oraz dostatecznie uważnemu i racjonalnemu konsumentowi zrozumienie sposobu ustalania kursu wymiany waluty obcej stosowanego w celu obliczenia kwoty rat kredytu, w taki sposób, aby konsument miał możliwość w każdej chwili samodzielnie ustalić kurs wymiany stosowany przez przedsiębiorcę;
- (ii) sąd krajowy, który stwierdził nieuczciwy charakter warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem, nie może dokonać wykładni tego warunku w celu złagodzenia jego nieuczciwego charakteru, nawet jeśli taka wykładnia odpowiadałaby wspólnej woli stron.

W dniu 10 czerwca 2021 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał postanowienie w sprawie C-198/20 w związku pytaniami złożonymi przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w Warszawie w sprawie przeciwko Santander Bank Polska SA. TSUE stwierdził, że ochrona przewidziana w dyrektywie Rady 93/13/EWG przysługuje każdemu konsumentowi, a nie tylko temu, którego można uznać za „właściwie poinformowanego oraz dostatecznie uważnego i rozsądnego przeciętnego konsumenta”.

W dniu 8 września 2022 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał wyrok w sprawach połączonych C-80/21, C-81/21, C-82/21 w związku pytaniami złożonymi przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie w sprawach przeciwko Deutsche Bank SA oraz mBank SA. TSUE stwierdził, że:

- (i) sąd krajowy może stwierdzić nieuczciwy charakter części warunku umowy zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą, które nadają mu nieuczciwy charakter, jeżeli takie usunięcie nie sprowadzałoby się do zmiany treści tego warunku, który ma wpływ na jego istotę, czego zweryfikowanie należy do sądu odsyłającego;

- (ii) sąd krajowy nie może, po stwierdzeniu nieważności nieuczciwego warunku znajdującego się w umowie zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą, która to nieważność nie pociąga za sobą nieważności tej umowy w całości, zastąpić ten warunek przepisem dyspozytywnym prawa krajowego;
- (iii) sąd krajowy nie może, po stwierdzeniu nieważności nieuczciwego warunku znajdującego się w umowie zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą, który pociąga za sobą nieważność tej umowy w całości, zastąpić warunek umowny, którego nieważność została stwierdzona, albo wykładnią oświadczenia woli stron w celu uniknięcia unieważnienia tej umowy, albo przepisem prawa krajowego o charakterze dyspozytywnym, nawet jeśli konsument został poinformowany o skutkach nieważności tejże umowy i zaakceptował je;
- (iv) dziesięcioletni termin przedawnienia roszczenia konsumenta, mającego na celu uzyskanie zwrotu kwot nienależnie wypłaconych przedsiębiorcy w wykonaniu nieuczciwego warunku umowy kredytu, nie rozpoczyna biegu w dniu każdego świadczenia wykonanego przez konsumenta, jeśli konsument nie był w stanie w tym dniu samodzielnie dokonać oceny nieuczciwego charakteru warunku umownego lub nie powziął wiedzy o nieuczciwym charakterze tego warunku i bez uwzględnienia okoliczności, że umowa przewidywała okres spłaty – w niniejszym przypadku trzydziestoletni – znacznie przekraczający dziesięcioletni ustawowy termin przedawnienia.

W dniu 16 marca 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-6/22 na skutek pytań prejudycjalnych skierowanych przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi S.A. W wyroku TSUE orzekł, że:

- (i) w wypadku unieważnienia umowy zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą ze względu na nieuczciwy charakter jednego z jej warunków do państw członkowskich należy uregulowanie, w drodze ich prawa krajowego, skutków tego unieważnienia, z poszanowaniem ochrony przyznanej konsumentowi przez Dyrektywę, w szczególności poprzez zagwarantowanie przywrócenia sytuacji prawnej i faktycznej, w jakiej konsument ten znajdowałby się w braku takiego nieuczciwego warunku;
- (ii) sąd krajowy nie może:
 - a. badać z urzędu, z pominięciem zakresu uprawnień przyznanych mu w tym względzie przez prawo krajowe, sytuację majątkową konsumenta, który zażądał unieważnienia umowy wiążącej go z przedsiębiorcą ze względu na istnienie nieuczciwego warunku, bez którego umowa nie może nadal być prawnie wiążąca, nawet jeśli owo unieważnienie może narazić konsumenta na szczególnie szkodliwe konsekwencje;
 - b. odmówić stwierdzenia unieważnienia umowy, w sytuacji gdy konsument wyraźnie o to się zwrócił i został poinformowany w sposób obiektywny i wyczerpujący o konsekwencjach prawnych i szczególnie szkodliwych dla niego skutkach gospodarczych;
- (iii) sąd krajowy nie może po stwierdzeniu nieuczciwego charakteru warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem zarządzić lukom wynikającym z usunięcia nieuczciwego warunku zawartego w tej umowie poprzez zastosowanie przepisu prawa krajowego niemającego charakteru przepisu dyspozytywnego. Jednakże do sądu krajowego należy podjęcie, przy uwzględnieniu całości prawa krajowego, wszelkich środków niezbędnych dla ochrony konsumenta przed szczególnie szkodliwymi konsekwencjami, jakie mogłoby dla niego mieć unieważnienie umowy.

W dniu 8 czerwca 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-570/21 na skutek pytań prejudycjalnych skierowanych przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi S.A. W wyroku TSUE orzekł, że:

- (i) w pojęciu „konsumenta” w rozumieniu Dyrektywy 93/13 mieści się osoba, która zawarła umowę kredytu do użytku częściowo związanego z jej działalnością gospodarczą lub zawodową, a w części niezwiązanego z tą działalnością, wspólnie z innym kredytobiorcą, który nie działał w ramach swojej działalności gospodarczej lub zawodowej, jeżeli cel działalności gospodarczej lub zawodowej jest tak ograniczony, że nie jest on dominujący w ogólnym kontekście tej umowy;

- (ii) w celu ustalenia, czy dana osoba jest objęta zakresem pojęcia „konsumenta” w rozumieniu Dyrektywy 93/13, a w szczególności, czy gospodarczy cel umowy kredytu zawartej przez tę osobę jest tak ograniczony, że nie jest on dominujący w ogólnym kontekście tej umowy, sąd odsyłający jest zobowiązany uwzględnić wszystkie istotne okoliczności towarzyszące tej umowie, zarówno ilościowe, jak i jakościowe, takie jak w szczególności podział wykorzystania pożyczonego kapitału na działalność zawodową i pozazawodową, a w przypadku większej liczby kredytobiorców okoliczność, że tylko jeden z nich realizuje cel gospodarczy lub że kredytodawca uzależnił udzielenie kredytu przeznaczonego na cele konsumenckie od częściowego przeznaczenia pożyczonej kwoty na spłatę długów związanych z działalnością gospodarczą lub zawodową.

Dnia 15 czerwca 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie C-287/22 na skutek pytania prejudycjalnego skierowanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi S.A. W wyroku TSUE orzekł, że przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu, zgodnie z którym sąd krajowy może oddalić złożonego przez konsumenta wniosku o zastosowanie środków tymczasowych mających na celu zawieszenie, w oczekiwaniu na ostateczne rozstrzygnięcie w przedmiocie unieważnienia zawartej przez tego konsumenta umowy kredytu ze względu na to, że owa umowa kredytu zawiera nieuczciwe warunki, spłaty rat miesięcznych należnych na podstawie wspomnianej umowy kredytu, w sytuacji gdy zastosowanie takich środków tymczasowych jest konieczne dla zapewnienia pełnej skuteczności tego orzeczenia.

W dniu 15 czerwca 2023 r. TSUE wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygn. C-520/21, w następstwie pytań prejudycjalnych zadanych przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko Bankowi Millennium, w którym wskazał, że Dyrektywa 93/13 nie reguluje wyraźnie skutków nieważności umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem po usunięciu zawartych w niej nieuczciwych warunków. Jednocześnie stwierdził, że:

- (i) przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą konsument ma prawo żądać od instytucji kredytowej rekompensaty wykraczającej poza zwrot miesięcznych rat i kosztów zapłaconych z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty, pod warunkiem poszanowania celów dyrektywy 93/13 i zasady proporcjonalności;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty.

W dniu 21 września 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-139/22 zadanych przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko mBankowi. Trybunał orzekł, że:

- (i) przepisy Dyrektywy Rady 93/13 nie stoją na przeszkodzie temu, by warunek umowny, który nie był indywidualnie negocjowany, został uznany przez właściwe organy krajowe za nieuczciwy z tego tylko powodu, że jego treść jest równoznaczna z treścią postanowienia wzorca umowy wpisanego do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że postanowienie umowy, które ze względu na warunki wykonania niektórych przewidzianych w nim zobowiązań danego konsumenta należy uznać za nieuczciwe, nie może utracić takiego charakteru z powodu innego postanowienia tej umowy, które przewiduje możliwość wykonania przez tego konsumenta tych zobowiązań na innych warunkach;
- (iii) przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że przedsiębiorca ma obowiązek poinformowania zainteresowanego konsumenta o istotnych cechach zawartej z nim umowy oraz o ryzyku związanym z tą umową, i to nawet wówczas, gdy ów konsument jest jego pracownikiem i posiada odpowiednią wiedzę w dziedzinie wspomnianej umowy.

W dniu 7 grudnia 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygn. akt C-140/22 zadanych przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko mBankowi. Trybunał orzekł, że przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że w kontekście uznania nieważności w całości umowy kredytu hipotecznego zawartej z konsumentem przez instytucję bankową ze względu na to, iż umowa ta zawiera nieuczciwy warunek, bez którego nie może ona dalej obowiązywać:

- (i) stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą wykonywanie praw, które konsument wywodzi z tej dyrektywy, jest uzależnione od złożenia przez tego konsumenta przed sądem oświadczenia, w którym twierdzi on, po pierwsze, że nie wyraża zgody na utrzymanie w mocy tego warunku, po drugie, że jest świadomy z jednej strony faktu, że nieważność wspomnianego warunku pociąga za sobą nieważność wspomnianej umowy, a z drugiej – konsekwencji tego uznania nieważności, i po trzecie, że wyraża zgodę na uznanie tej umowy za nieważną;
- (ii) stoją na przeszkodzie temu, aby rekompensata żądana przez danego konsumenta z tytułu zwrotu kwot, które zapłacił on w wykonaniu rozpatrywanej umowy, została pomniejszona o równowartość odsetek, które ta instytucja bankowa otrzymałaby, gdyby umowa ta pozostała w mocy.

Postanowieniem z dnia 11 grudnia 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygnaturą C-756/22 zainicjowaną przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie z powództwa Banku Millennium i orzekł, że przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że w kontekście uznania umowy kredytu hipotecznego zawartej z konsumentem przez instytucję bankową za nieważną w całości ze względu na to, że umowa ta zawiera nieuczciwe warunki, bez których nie może ona dalej obowiązywać, stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa państwa członkowskiego, zgodnie z którą instytucja ta ma prawo żądać od tego konsumenta zwrotu kwot innych niż kapitał wpłacony na poczet wykonania tej umowy oraz ustawowe odsetki za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty.

W dniu 14 grudnia 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-28/22 skierowaną przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi. Trybunał orzekł, że:

- (i) przepisy Dyrektywy Rady 93/13 w związku z zasadą skuteczności należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą w następstwie uznania za nieważną umowy kredytu hipotecznego zawartej przez przedsiębiorcę z konsumentem z uwagi na zawarte w tej umowie nieuczciwe warunki termin przedawnienia roszczeń tego przedsiębiorcy wynikających z nieważności rzeczowej umowy rozpoczyna bieg dopiero od dnia, w którym staje się ona trwale bezskuteczna, podczas gdy termin przedawnienia roszczeń tego konsumenta wynikających z nieważności tej umowy rozpoczyna bieg w chwili, w której dowiedział się on lub powinien dowiedzieć się o nieuczciwym charakterze warunku powodującego tę nieważność;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że nie stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą na przedsiębiorcy, który zawarł umowę kredytu hipotecznego z konsumentem, nie spoczywa obowiązek sprawdzenia, czy konsument ten ma wiedzę o skutkach usunięcia nieuczciwych warunków zawartych w tej umowie lub o niemożności zachowania mocy wiążącej owej umowy w przypadku usunięcia tych warunków;
- (iii) przepisy Dyrektywy 93/13 w związku z zasadą skuteczności należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą, w sytuacji gdy umowa kredytu hipotecznego zawarta przez przedsiębiorcę z konsumentem nie może już pozostać wiążąca po usunięciu nieuczciwych warunków zawartych w tej umowie, przedsiębiorca ten może powołać się na prawo zatrzymania umożliwiające mu uzależnienie zwrotu świadczeń otrzymanych od tego konsumenta od przedstawienia przez niego oferty zwrotu świadczeń, które sam otrzymał od tego przedsiębiorcy, lub gwarancji zwrotu tych ostatnich świadczeń, jeżeli wykonanie przez tego samego przedsiębiorcę tego prawa zatrzymania powoduje utratę przez rzeczowego konsumenta prawa do uzyskania odsetek za opóźnienie od momentu upływu terminu nałożonego na danego przedsiębiorcę do wykonania zobowiązania umownego po tym, jak przedsiębiorca ten otrzyma wezwanie do zwrotu świadczeń zapłaconych jemu w wykonaniu tej umowy.

Postanowieniem z 15 stycznia 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygn. akt C-488/23 na skutek pytania Sądu Okręgowego w Warszawie, wskazując, że prawo instytucji finansowej do żądania waloryzacji udostępnionego kapitału po stwierdzeniu nieważności umowy kredytu zostało wykluczone w wyroku z 15 czerwca 2023 r. wydanym w sprawie C-520/21.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej 18 stycznia 2024 r. wydał wyrok w sprawie C-531/22 na skutek pytań prejudycjalnych zadanych przez Sąd Rejonowy Warszawa-Śródmieście w sprawie byłego Getin Noble Banku. Trybunał stwierdził, że:

- (i) przepisy Dyrektywy Rady 93/13 stoją na przeszkodzie przepisom krajowym przewidującym, iż sąd krajowy nie może zbadać z urzędu potencjalnie nieuczciwego charakteru warunków zawartych w umowie i wyciągnąć z tego konsekwencji, w sytuacji gdy sprawuje on nadzór nad postępowaniem egzekucyjnym prowadzonym na podstawie prawomocnego orzeczenia w sprawie wydania nakazu zapłaty, któremu przysługuje powaga rzeczy osądzonej:
 - a. jeśli przepisy te nie przewidują takiego badania na etapie wydawania nakazu zapłaty, lub
 - b. jeśli takie badanie jest przewidziane wyłącznie na etapie sprzeciwu od danego nakazu zapłaty, o ile istnieje znaczne ryzyko, że dany konsument nie wniesie wymaganego sprzeciwu albo ze względu na to, że określony w tym celu termin jest bardzo krótki, albo z uwagi na koszty postępowania przed sądem w stosunku do kwoty kwestionowanego długu, albo też ze względu na to, że przepisy krajowe nie przewidują obowiązku dostarczenia temu konsumentowi wszelkich informacji niezbędnych do ustalenia przez niego zakresu swoich praw;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu, zgodnie z którym wpis warunku umowy do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych powoduje uznanie tego warunku za nieuczciwy w każdym postępowaniu z udziałem konsumenta, w tym także wobec przedsiębiorcy innego niż ten, przeciwko któremu toczyło się postępowanie o wpis rzeczonoego warunku do tego rejestru krajowego, i gdy ów warunek nie ma takiego samego brzmienia jak warunek wpisany do wspomnianego rejestru, ale posiada taki sam sens i wywołuje jednakowe skutki wobec danego konsumenta.

Postanowieniem z 3 maja 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygn. akt C-348/23 na skutek pytania Sądu Okręgowego w Warszawie, wskazując, że stoją one na przeszkodzie uznaniu że skutki prawne wiążące się ze stwierdzeniem nieważności umowy są uzależnione od spełnienia przez tego konsumenta warunku zawieszającego, by ów konsument przed sądem krajowym złożył oświadczenie, że nie wyraża zgody na utrzymanie w mocy warunku umownego oraz że jest świadomy, iż nieważność wspomnianego warunku pociąga za sobą stwierdzenie nieważności umowy kredytu i jego skutków i że wyraża zgodę na stwierdzenie nieważności umowy.

Postanowieniem z 8 maja 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygn. akt C-424/22 na skutek pytania Sądu Okręgowego w Krakowie, wskazując, że stoją one na przeszkodzie stosowaniu przez instytucję finansową prawa zatrzymania które uzależnienia uzyskanie przez konsumenta przyznanych mu przez sąd kwot od równoczesnego zaofiarowania przez niego zwrotu albo zabezpieczenia zwrotu całości świadczenia otrzymanego od tej instytucji finansowej.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej 19 czerwca 2025 r. wydał wyrok w sprawie C-396/24 na skutek pytań prejudycjalnych zadanych przez Sąd Okręgowy w Krakowie. Trybunał stwierdził, że:

- (i) Artykuł 7 ust.1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993r w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że: stoi na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu zgodnie z którym w przypadku gdy warunek umowy kredytu uznany za nieuczciwy prowadzi do nieważności tej umowy, przedsiębiorca ma prawo żądać od konsumenta zwrotu całej nominalnej kwoty udzielonego kredytu, niezależnie od kwoty spłat dokonanych przez konsumenta w wykonaniu tej umowy i niezależnie od pozostałej do spłaty kwoty

- (ii) Artykuł 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że: stoi on na przeszkodzie uregulowaniom krajowym, na mocy których w przypadku uznania przez konsumenta podniesionego przez przedsiębiorcę roszczenia o zwrot kwot wypłaconych w wykonaniu umowy kredytu uznanej za nieważną ze względu na zawarty w niej nieuczciwy warunek sąd rozpoznając sprawę jest zobowiązany z urzędu nadać wyrokowi uwzględniającemu to roszczenie rygor natychmiastowej wykonalności, o ile prawo krajowe nie pozwala temu sądowi na podjęcie wszelkich niezbędnych środków mających na celu ochronę konsumenta przed szczególnie szkodliwymi konsekwencjami, jakie może wyrzucić wobec niego nadanie terminu wyrokowi takiego rygoru.

Orzecznictwo Polskiego Sądu Najwyższego

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

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

W dniu 28 kwietnia 2022 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę (III CZP 40/22), w której wskazał, że w sporach z konsumentem przepis art. 358(1) k.c. stanowi przepis szczególny wobec art. 353(1) k.c., co oznacza, że w przypadku, gdy zachodzą przesłanki zastosowania obu przepisów, sąd powinien zastosować przepis szczególny i orzec trwałą bezskuteczność postanowienia umownego, a nie jego nieważność. Przedmiotowe orzeczenie Sądu Najwyższego należy postrzegać jako istotnie ograniczające ryzyko przedawnienia roszczeń banku o zwrot kapitału.

Skutkiem uchwały SN z 7 maja 2021 r. jest stwierdzenie, że bankowi przysługuje zwrot świadczenia pieniężnego spełnionego przez bank w wykonaniu trwale bezskutecznej umowy. Biorąc pod uwagę niepewność co do momentu rozpoczęcia biegu terminu przedawnienia roszczeń banku, Bank w celu ochrony swoich interesów kieruje przeciwko kredytobiorcom pozostającym w sporze sądowym z bankiem oraz w innych okolicznościach, w których takie ryzyko może istnieć, pozwy o zapłatę. Żądanie pozwu obejmuje roszczenie o zwrot kapitału udostępnionego kredytobiorcy na podstawie umowy. Do dnia 30 września 2025 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 16 062 pozwy.

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

- (i) W razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie jest wiążące, w obowiązującym stanie prawnym nie można przyjąć, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów.
- (ii) W razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
- (iii) Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.

- (iv) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy.
- (v) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. INFORMACJE DODATKOWE

11.1. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 30.09.2025 r. (w tys. PLN):

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz gwarancyjny - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	150 000	147 628
2.	Obligacje skarbowe DS0726	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przymusowej restrukturyzacji - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	172 000	168 632
3.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	188 850	185 864
4.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	583 659	574 429
5.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	102 000	102 191
6.	Obligacje skarbowe DS0727	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	565 000	550 570
7.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Millennium Leasing związany z transakcją sekurytyzacji	275 000	277 248
8.	Środki pieniężne	należności	wstępny depozyt rozliczeniowy w KDPW CCP (MAGB)	15 000	15 000
9.	Środki pieniężne	należności	fundusz zabezpieczający ASO (PAGB)	1 432	1 432
10.	Środki pieniężne	należności	właściwy depozyt zabezpieczający w KDPW CCP (MATS)	2 027	2 027
11.	Środki pieniężne	należności	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	6 143	6 143
12.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	176 090	176 353
13.	Obligacje skarbowe WZ0330	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	30 000	29 168
14.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	5 068
15.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 914
16.	Obligacje skarbowe WZ1128	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 051
17.	Obligacje skarbowe WZ0528	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 093
18.	Obligacje skarbowe WZ1127	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	15 182
19.	Obligacje skarbowe WZ1131	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	35 000	34 180
20.	Kredyty hipoteczne*	utrzymywanie do terminu wymagalności	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	3 296 281	3 359 851
RAZEM				5 653 482	5 686 021

* wartość bilansowa zabezpieczanych zobowiązań (wyemitowane listy zastawne) wyniosła według stanu na datę raportową 1 604 996 tys. zł.

Grupa prezentuje w odrębnej pozycji w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, które mogą być zastawione lub odsprzedane przez otrzymującego zabezpieczenie. Według stanu na 30.09.2025 r. Grupa posiadała zawarte krótkoterminowe transakcje sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem były spełniające powyższe kryteria skarbowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 132 978 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 r. (w tys. PLN):

Lp.	Rodzaj aktywa	Portfel	Zabezpieczane zobowiązanie	Wartość nominalna aktywa	Wartość bilansowa aktywa
1.	Obligacje skarbowe DS0727	utrzymywanie do terminu wymagalności	zabezpieczenie Funduszu Ochrony Środków Gwarantowanych w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	267 000	247 461
2.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz gwarancyjny - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	142 000	139 128
3.	Obligacje skarbowe DS0726	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przymusowej restrukturyzacji - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	150 000	144 743
4.	Obligacje skarbowe PS0425	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	550 000	545 358
5.	Obligacje skarbowe WZ0525	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	127 000	128 110
6.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	188 850	185 031
7.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	583 659	571 855
8.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Millennium Leasing związany z transakcją sekurytyzacji	311 835	321 623
9.	Środki pieniężne	należności	wstępny depozyt rozliczeniowy w KDPW CCP (MAGB)	11 000	11 000
10.	Środki pieniężne	należności	fundusz zabezpieczający ASO (PAGB)	795	795
11.	Środki pieniężne	należności	właściwy depozyt zabezpieczający w KDPW CCP (MATS)	321	321
12.	Środki pieniężne	należności	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	24 657	24 657
13.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	144 662	145 063
14.	Obligacje skarbowe WZ1127	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 960
15.	Obligacje skarbowe WZ0525	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	5 044
16.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 657
17.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	5 152
18.	Obligacje skarbowe WZ0528	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	9 955
19.	Obligacje skarbowe WZ1128	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	9 880
20.	Kredyty hipoteczne*	utrzymywanie do terminu wymagalności	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	1 673 857	1 707 557
RAZEM				4 235 636	4 232 351

* wartość bilansowa zabezpieczanych zobowiązań (wyemitowane listy zastawne) wyniosła według stanu na datę raportową 804 752 tys. zł.

Grupa prezentuje w odrębnej pozycji w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, które mogą być zastawione lub odsprzedane przez otrzymującego zabezpieczenie. Według stanu na 31.12.2024 r. Grupa posiadała zawarte krótkoterminowe transakcje sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem były spełniające powyższe kryteria skarbowe papiery wartościowe o wartości bilansowej 194 088 tys. zł.

11.2. PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRYZRZECZENIEM ODKUPU

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

Na dzień 30.09.2025 r. Rodzaj papieru wartościowego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje skarbowe	130 248	132 978
RAZEM	130 248	132 978

Na dzień 31.12.2024 r. Rodzaj papieru wartościowego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje skarbowe	193 346	194 088
RAZEM	193 346	194 088

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

11.3. DYWIDENDA ZA ROK 2024

Bank Millennium posiada politykę dotyczącą wypłaty dywidendy na poziomie pomiędzy 35% a 50% zysku netto, z uwzględnieniem zaleceń nadzorczych. Biorąc pod uwagę, sformułowane w piśmie Komisji Nadzoru Finansowego z 10 stycznia 2025 r. stanowisko Komisji w przedmiocie polityki dywidendowej banków komercyjnych na 2025 r., Zarząd Banku przedstawił propozycję a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które odbyło się w dniu 27 marca 2025 r., zdecydowało o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego w roku 2024 w kwocie 643 103 011,05 złotych na kapitał rezerwowy.

11.4. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ

Zysk na jedną akcję za 3 kwartały 2025 r. (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,71 zł.

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

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

Akcjonariusze według stanu na 30.09.2025	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	607 771 505	50,10	607 771 505	50,10
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	117 704 000	9,70	117 704 000	9,70
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	108 832 510	8,97	108 832 510	8,97
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	65 599 757	5,41	65 599 757	5,41

Dane zawarte w tabeli zostały zebrane w związku z rejestracją akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku zwołanym na dzień 27 marca 2025 r.

Akcjonariusze według stanu na 31.12.2024	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Banco Comercial Portugues S.A.	607 771 505	50,10	607 771 505	50,10
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	112 638 286	9,29	112 638 286	9,29
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	108 832 510	8,97	108 832 510	8,97
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	65 599 757	5,41	65 599 757	5,41

11.6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W 3 kwartale 2025 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu na dzień 30 września 2025 r. byłaby znacząca.

11.7. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ

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

11.8. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE I WYDARZENIA PODCIE BILANSU

TRANSAKCJA SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W dniu 18 czerwca Bank dokonał sprzedaży nieruchomości położonej w Gdańsku. Wartość sprzedaży netto wyniosła 31,2 mln zł., podczas gdy wartość bilansowa netto nieruchomości i powiązanych środków trwałych w momencie sprzedaży wyniosła 3,1 mln zł.

REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH - WIBOR

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

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

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

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

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

Bank stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 30 września 2025):

- kredyty hipoteczne: **17 575,53** kredyty oparte na stawce WIBOR (z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **13 439,27** obecnie o okresowo stałym oprocentowaniu, w przypadku których klienci mają możliwość przejścia na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR po upływie obowiązywania okresowo stałej stopy procentowej);
- produkty kredytowe i produkty faktoringowe oraz dyskontowe dla przedsiębiorstw: **14 585,35**;
- instrumenty dłużne: **14 814,18**:
 - Aktywa: 12 707,41
 - Pasywa: 2 106,77
- instrumenty pochodne: **16 922,02**

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte o wskaźniki referencyjne WIBOR w rachunkowości zabezpieczeń, szczegółowe informacje na temat stosowanych przez Grupę relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz sposobu prezentacji wyniku na tych transakcjach są przedstawione w notce 24 „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń” w Rozdziale 13 „Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego”.

28 marca 2025 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, i potwierdził ostateczny moment konwersji na koniec 2027 roku. W dniu 2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR a od 1 września 2025 roku POLSTR uzyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

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

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

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

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.10.2025	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 R.**

SPIS TREŚCI

1.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK).....	131
2.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	138
3.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH	149
4.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	153
5.	WARTOŚĆ GODZIWA	156
5.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	156
5.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	157
6.	RYZYO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	159
7.	INFORMACJE DODATKOWE	169
7.1.	EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	169
7.2.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	169
7.3.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	172
7.4.	REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH	173

1. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone	1.07.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	4 214 223	1 407 128	3 953 461	1 459 727
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	6 654 068	2 209 325	6 380 943	2 269 427
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	6 565 199	2 179 601	6 266 027	2 236 512
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	4 792 045	1 600 532	4 607 528	1 642 572
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	0	0	(145 346)	43 740
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 773 154	579 069	1 658 499	593 940
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	88 869	29 724	114 916	32 915
Koszty z tytułu odsetek	(2 439 845)	(802 197)	(2 427 482)	(809 700)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	488 351	173 100	507 942	171 180
Przychody z tytułu opłat i prowizji	677 161	235 745	696 628	239 502
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(188 810)	(62 645)	(188 686)	(68 322)
Przychody z tytułu dywidend	35 761	719	35 054	150
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	4 403	3 999	319	(400)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	17 888	4 679	(4 121)	(1 888)
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	54 923	242	4 973	4 073
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	2 849	3 299	201	1 657
Wynik z pozycji wymiany	166 014	56 676	168 955	55 826
Pozostałe przychody operacyjne	282 329	113 246	241 507	94 929
Pozostałe koszty operacyjne	(256 353)	(80 760)	(249 364)	(62 623)
Koszty administracyjne	(1 673 034)	(552 702)	(1 437 614)	(478 618)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(151 888)	(91 705)	(277 597)	(104 240)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(12 103)	(10 353)	(4 353)	(2 257)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(1 569 996)	(484 609)	(2 130 523)	(697 688)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(1 503 209)	(484 609)	(1 656 390)	(532 800)
Wynik z tytułu modyfikacji	(2 743)	(511)	(1 882)	(445)
Amortyzacja	(164 605)	(54 520)	(164 352)	(56 610)
Podatek bankowy	(300 612)	(100 794)	(133 512)	(98 990)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	1 135 407	387 134	509 094	283 783
Podatek dochodowy	(329 495)	(71 946)	(949)	(121 132)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	805 912	315 188	508 145	162 651

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Wynik finansowy po opodatkowaniu	805 912	315 188	508 145	162 651
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	341 762	9 330	98 882	126 180
Efekt wyceny papierów dłużnych	206 438	66 990	225 538	128 775
Efekt wyceny portfela kredytów przeznaczonego do poolingu do Banku Hipotecznego	118 540	(61 280)	(152 380)	(11 364)
Rachunkowość zabezpieczeń	16 784	3 620	25 724	8 769
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	0
Efekt wyceny akcji wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	341 762	9 330	98 882	126 180
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(64 935)	(1 773)	(18 788)	(23 974)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	276 827	7 557	80 094	102 206
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	1 082 739	322 745	588 239	264 857

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	30.09.2025	31.12.2024 dane przekształcone	01.01.2024 dane przekształcone
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 940 600	5 178 984	5 094 984
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 416 231	1 006 791	620 814
Instrumenty pochodne	191 514	257 094	498 577
Instrumenty kapitałowe	177	115	121
Instrumenty dłużne, w tym:	745 015	555 364	110 554
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	132 978	194 088	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	479 525	194 218	11 562
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	172 806	118 399	147 623
Instrumenty kapitałowe	151 581	66 609	66 609
Instrumenty dłużne	21 225	51 790	81 014
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	39 547 317	29 023 647	21 924 652
Instrumenty kapitałowe	36 853	36 708	28 789
Instrumenty dłużne	39 510 464	28 986 939	21 895 863
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	70 628 532	71 930 812	72 377 482
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	815	1 825	19 349
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	9 609 638	11 135 416	11 799 748
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	61 018 079	60 793 571	60 558 385
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	29 752 811	26 438 453	21 458 148
Instrumenty dłużne	26 899 046	24 059 861	18 439 780
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 750 183	2 378 592	1 866 688
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	103 582	0	1 151 680
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	15 069
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	610 476	517 214	399 223
Rzeczowe aktywa trwałe	524 433	518 145	517 333
Wartości niematerialne	597 957	537 425	464 922
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	416 002	611 379	368 279
Bieżące należności podatkowe	3 114	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 888	611 379	368 279
Pozostałe aktywa	1 807 751	1 620 941	1 360 160
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	150 414 916	137 502 190	124 748 689

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	30.09.2025	31.12.2024 dane przekształcone	01.01..2024 dane przekształcone
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	761 097	417 518	579 331
Instrumenty pochodne	262 683	226 749	576 611
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	498 414	190 769	2 720
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	135 297 632	124 640 250	112 604 873
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	200 553	210 931	506 240
Zobowiązania wobec klientów	128 507 152	117 642 600	107 505 636
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	133 056	194 223	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 900 775	5 030 166	3 027 952
Zobowiązania podporządkowane	1 556 096	1 562 330	1 565 045
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	26 728	101 539	165 700
Rezerwy	3 597 457	2 947 927	1 489 400
Sprawy sporne	3 452 592	2 846 010	1 401 798
Udzielone zobowiązania i gwarancje	93 391	53 605	42 375
Odprawy emerytalne	51 474	48 312	45 227
Zobowiązania podatkowe	0	215 590	460 456
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	215 590	460 456
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Inne zobowiązania	2 363 850	1 893 953	2 834 666
Zobowiązania razem	142 046 764	130 216 777	118 134 426
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	1 213 117
Akcje własne	(21)	(21)	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 241	1 147 241	1 147 241
Skumulowane inne całkowite dochody	165 532	(111 295)	(139 342)
Zyski zatrzymane	5 842 283	5 036 371	4 393 268
Kapitał własny razem	8 368 152	7 285 413	6 614 263
Zobowiązania i kapitał własny razem	150 414 916	137 502 190	124 748 689

SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU KAPITAŁÓW WŁASNYCH

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 30.09.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 285 413	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	643 103	4 393 268
Całkowite dochody za okres (netto)	1 082 739	0	0	0	276 827	805 912	0
wynik finansowy	805 912	0	0	0	0	805 912	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	276 827	0	0	0	276 827	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989
Kapitał własny na koniec okresu	8 368 152	1 213 117	(21)	1 147 241	165 532	788 026	5 054 257

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2024 – 31.12.2024							
Kapitał własny na początek okresu	6 614 263	1 213 117	(21)	1 147 241	(139 342)	510 259	3 883 009
Całkowite dochody za okres (netto)	671 150	0	0	0	28 047	643 103	0
wynik finansowy	643 103	0	0	0	0	643 103	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	28 047	0	0	0	28 047	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(510 259)	510 259
Kapitał własny na koniec okresu	7 285 413	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	643 103	4 393 268

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2024 – 30.09.2024							
Kapitał własny na początek okresu	6 614 263	1 213 117	(21)	1 147 241	(139 342)	510 259	3 883 009
Całkowite dochody za okres (netto)	588 239	0	0	0	80 094	508 145	0
wynik finansowy	508 145	0	0	0	0	508 145	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	80 094	0	0	0	80 094	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(510 259)	510 259
Kapitał własny na koniec okresu	7 202 502	1 213 117	(21)	1 147 241	(59 248)	508 145	4 393 268

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	805 912	508 145
Korekty razem:	12 743 459	6 595 509
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(4 214 223)	(3 953 461)
Odsetki otrzymane	6 486 801	6 205 951
Odsetki zapłacone	(2 076 557)	(2 122 248)
Amortyzacja	164 606	164 352
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(2 016)	(24 947)
Przychody z tytułu dywidend	(35 761)	(35 054)
Rezerwy	649 530	1 325 622
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(26 361)	5 448
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(152 078)	(116 163)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(412 004)	(129 987)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 443 886	(1 318 249)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	(388 889)	946 891
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	268 768	12 219
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(11 209)	(278 699)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	10 977 997	6 927 489
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(61 167)	216 360
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(18 006)	7 604
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	329 495	950
Podatek dochodowy zapłacony	(414 643)	(574 768)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	235 290	(663 801)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 549 371	7 103 654

B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	419 914 052	439 073 589
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	40 950	1 914
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	5 737	1 000
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	419 831 604	439 035 621
Pozostałe wpływy inwestycyjne	35 761	35 054
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(431 557 435)	(451 755 406)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(196 908)	(174 296)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	(99 000)	(120 000)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(431 261 527)	(451 461 110)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 643 383)	(12 681 817)

C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	0	2 131 700
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2 131 700
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(591 504)	(565 439)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(26 000)	(86 948)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(65 451)	(69 179)
Pozostałe wydatki finansowe	(500 053)	(409 312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(591 504)	1 566 261

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	1 314 484	(4 011 902)
- w tym z tytułu różnic kursowych	(8 912)	(4 938)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 064 629	15 401 593
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	15 379 113	11 389 691

2. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak w przypadku ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Banku przygotowanego za rok 2024 z wyjątkiem obciążenia podatkowego, które zgodnie z wymogami MSR 34 za 3 kwartały 2025 roku zostało obliczone w oparciu o średnią ważoną rocznej stawki podatku dochodowego (efektywną stopę podatkową - ETR), jakiej Bank oczekuje w pełnym roku obrotowym oraz zmian w prezentacji, które zostały opisane w niniejszej notcie.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało:

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

Poza jednostkowymi danymi finansowymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dodatkowo zaprezentowano te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku, a które nie zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2025 r. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2025 r. zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do sprawozdania Banku.

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

Na 30 września 2025 r. współczynnik Tier 1 był 523 p.b. (Bank) i 461 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego, a łączny współczynnik kapitałowy (TCR) kształtował się 500 pb (Bank) i 422 p.b. (Grupa) powyżej wymogu minimalnego.

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych poziomów wymaganych (po włączeniu Wymogu połączonego bufora) na 30.09.2025 r. (nadwyżka MRELTrea wynosiła 640 p.b., a MRELtem 292 p.b.). Zakładając brak nadzwyczajnych czynników, Grupa planuje utrzymywać oba współczynniki MREL powyżej minimalnych wymaganych poziomów z bezpieczną nadwyżką.

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na wysokim poziomie w 3 kwartale 2025 roku; wskaźnik LCR osiągnął poziom 374% na koniec września 2025, wskaźnik kredytów do depozytów utrzymał się na niskim poziomie 58%, a udział płynnych dłużnych papierów wartościowych w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 44%.

Bank monitoruje na bieżąco sytuację finansową, a w szczególności Bank jest świadomy ryzyk związanych z dalszymi niekorzystnymi zmianami w zakresie ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, które mogą oznaczać konieczność zwiększenia poziomu rezerw na to ryzyko, poza rezerwami które zostały rozpoznane na dzień bilansowy i których wysokość wynika z dotychczasowych trendów. W ocenie Banku zmaterializowanie się tych zdarzeń wpłynęłoby negatywnie na wyniki Banku/Grupy w kolejnych latach oraz zmniejszyłoby zakładany organiczny wzrost kapitału, ale nie uniemożliwiłoby Bankowi/Grupie dalszego wdrażania swojej strategii i generowania wyników, które złagodziłyby wpływ takich wydarzeń.

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 23 października 2025 r.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Bank uwzględnił następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany waluty: utrata wymienialności walutowej	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy/zmiany standardów rachunkowości zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Grupy
Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe
Roczne zmiany MSSF – wersja 11	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

Zmiana sposobu prezentacji w roku 2025 oraz przekształcenie danych porównawczych

W niniejszym półrocznym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartały roku 2025 w porównaniu do raportu za 3 kwartały roku 2024 oraz raportu rocznego za rok 2024, w celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego zawartych transakcji oraz dostosowania do obserwowanych na rynku zmian praktyki rynkowej, Bank dokonał zmiany sposobu prezentacji wybranych danych finansowych. Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wynik netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku ani wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku.

1) Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:

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

2) Zmiany do Sprawozdania z sytuacji finansowej:

- a) W ramach poszczególnych portfeli aktywów finansowych wydzielono osobną pozycję „Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań”, w której zaprezentowano aktywa, które mogą być zastawione lub odsprzedane przez otrzymującego zabezpieczenie (zgodnie z MSSF 9 aktywa te muszą być zaprezentowane w odrębnej pozycji). W nowej pozycji znalazły się dłużne papiery wartościowe odsprzedane z klauzulą przyrzeczenia odkupu w ramach transakcji typu repo lub sell-buy-back;
- b) Rezerwy na odprawy emerytalne zostały przeniesione do wydzielonej linii w sekcji „Rezerwy” z pozycji „Inne zobowiązania”;
- c) Dokonano skompensowania wartości zmiennych depozytów zabezpieczających transakcje na instrumentach pochodnych (Variation margin) gdzie stroną transakcji jest Izba rozliczeniowa, z wyceną instrumentów pochodnych;
- d) Pozycje: „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz „Wartości niematerialne” zostały pomniejszone o kwotę przyszłych nakładów w korespondencji z pozycją „Inne zobowiązania” - koszty do zapłacenia;
- e) Dokonano zmiany prezentacji części należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu których przedmiotem były papiery dłużne z portfela handlowego z aktywów wycenianych według amortyzowanego kosztu do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

3) Zmiany do Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych:

- a) Dokonano zmiany definicji ekwiwalentów środków pieniężnych w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Bank Centralny. Uprzednio wszystkie papiery tych emitentów z okresem zapadalności do 3 miesięcy według stanu na dzień bilansowy stanowiły ekwiwalent środków pieniężnych, obecnie ograniczono tę definicję do papierów wartościowych które w momencie nabycia miały termin zapadalności do 3 miesięcy i zostały nabyte z przeznaczeniem na pokrycie krótkoterminowych zobowiązań finansowych;
- b) Wyodrębniono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)”, dotychczas odsetki naliczone w okresie sprawozdawczym były prezentowane w zmianach poszczególnych pozycji bilansowych;

- c) Wydzielono w sekcji Przepływy z działalności operacyjnej pozycję „Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)” i odpowiednio dostosowano kwotę prezentowaną w linii „Podatek dochodowy zapłacony”;
- d) Płatności dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu (część kapitałowa) zaprezentowano w linii „Płatności zobowiązań z tytułu leasingu” w Przepływach z działalności finansowej poprzednio przepływy te były prezentowane w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów” w Przepływach z działalności operacyjnej;
- e) Przepływy pieniężne związane z zaciągnięciem i spłatą/wykupem zobowiązań finansowych z tytułu emisji papierów wartościowych zostały zaprezentowane w Przepływach z działalności finansowej, poprzednio przepływy te były prezentowane w Przepływach z działalności operacyjnej w pozycji „Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych”.

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

Zmiany do Sprawozdania z zysków i strat:

w tysiącach zł	01.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 1a)	zmiana 1b)	zmiana 1c)	01.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	3 953 461	0	0	0	3 953 461
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	6 380 943	0	0	0	6 380 943
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	6 300 816	0	0	(34 789)	6 266 027
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	4 642 317	0	0	(34 789)	4 607 528
wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	(145 346)	0	0	0	(145 346)
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 658 499	0	0	0	1 658 499
Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	80 127	0	0	34 789	114 916
Koszty z tytułu odsetek	(2 427 482)	0	0	0	(2 427 482)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	507 942	0	0	0	507 942
Przychody z tytułu opłat i prowizji	696 628	0	0	0	696 628
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(188 686)	0	0	0	(188 686)
Przychody z tytułu dywidend	35 054	0	0	0	35 054
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	319	0	0	0	319
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(4 121)	0	0	0	(4 121)
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	4 973	0	0	0	4 973
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	201	0	0	0	201
Wynik z pozycji wymiany	(119 656)	288 611	0	0	168 955
Pozostałe przychody operacyjne	241 507	0	0	0	241 507
Pozostałe koszty operacyjne	(351 021)	101 657	0	0	(249 364)
Koszty administracyjne	(1 437 614)	0	0	0	(1 437 614)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(251 931)	0	(25 666)	0	(277 597)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(4 353)	0	0	0	(4 353)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(1 656 390)	(474 133)	0	0	(2 130 523)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(1 656 390)	0	0	0	(1 656 390)
Wynik z tytułu modyfikacji	(111 413)	83 865	25 666	0	(1 882)
Amortyzacja	(164 352)	0	0	0	(164 352)
Podatek bankowy	(133 512)	0	0	0	(133 512)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	509 094	0	0	0	509 094
Podatek dochodowy	(949)	0	0	0	(949)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	508 145	0	0	0	508 145

<i>w tysiącach zł</i>	01.07.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 1a)	zmiana 1b)	zmiana 1c	01.07.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 459 727	0	0	0	1 459 727
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	2 269 427	0	0	0	2 269 427
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	2 246 935	0	0	(10 423)	2 236 512
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 652 995	0	0	(10 423)	1 642 572
wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	43 740	0	0	0	43 740
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	593 940	0	0	0	593 940
Wynik o charakterze zbliżonym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22 492	0	0	10 423	32 915
Koszty z tytułu odsetek	(809 700)	0	0	0	(809 700)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	171 180	0	0	0	171 180
Przychody z tytułu opłat i prowizji	239 502	0	0	0	239 502
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(68 322)	0	0	0	(68 322)
Przychody z tytułu dywidend	150	0	0	0	150
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(400)	0	0	0	(400)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(1 888)	0	0	0	(1 888)
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	4 073	0	0	0	4 073
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	1 657	0	0	0	1 657
Wynik z pozycji wymiany	(32 775)	88 601	0	0	55 826
Pozostałe przychody operacyjne	94 929	0	0	0	94 929
Pozostałe koszty operacyjne	(97 299)	34 676	0	0	(62 623)
Koszty administracyjne	(478 618)	0	0	0	(478 618)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(96 720)	0	(7 520)	0	(104 240)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(2 257)	0	0	0	(2 257)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(532 800)	(164 888)	0	0	(697 688)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(532 800)	0	0	0	(532 800)
Wynik z tytułu modyfikacji	(49 576)	41 611	7 520	0	(445)
Amortyzacja	(56 610)	0	0	0	(56 610)
Podatek bankowy	(98 990)	0	0	0	(98 990)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	283 783	0	0	0	283 783
Podatek dochodowy	(121 132)	0	0	0	(121 132)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	162 651	0	0	0	162 651

Zmiany do Sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

w tysiącach zł	2024-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2024-12-31 dane przekształcone
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 178 984	0	0	0	0	0	5 178 984
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	812 573	0	0	0	0	194 218	1 006 791
Instrumenty pochodne	257 094	0	0	0	0	0	257 094
Instrumenty kapitałowe	115	0	0	0	0	0	115
Instrumenty dłużne, w tym	555 364	0	0	0	0	0	555 364
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	0	194 088	0	0	0	0	194 088
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	194 218	194 218
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	118 399	0	0	0	0	0	118 399
Instrumenty kapitałowe	66 609	0	0	0	0	0	66 609
Instrumenty dłużne	51 790	0	0	0	0	0	51 790
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	29 023 647	0	0	0	0	0	29 023 647
Instrumenty kapitałowe	36 708	0	0	0	0	0	36 708
Instrumenty dłużne	28 986 939	0	0	0	0	0	28 986 939
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	71 936 712	0	0	(5 900)	0	0	71 930 812
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 825	0	0	0	0	0	1 825
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	11 135 416	0	0	0	0	0	11 135 416
Wyceniane według amortyzowanego kosztu	60 799 471	0	0	(5 900)	0	0	60 793 571
Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	26 632 671	0	0	0	0	(194 218)	26 438 453
Instrumenty dłużne	24 059 861	0	0	0	0	0	24 059 861
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 378 592	0	0	0	0	0	2 378 592
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	194 218	0	0	0	0	(194 218)	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	112 365	0	0	(112 365)	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	517 214	0	0	0	0	0	517 214
Rzeczowe aktywa trwałe	574 660	0	0	0	(56 515)	0	518 145
Wartości niematerialne	560 317	0	0	0	(22 892)	0	537 425
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	611 379	0	0	0	0	0	611 379
Bieżące należności podatkowe	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	611 379	0	0	0	0	0	611 379
Pozostałe aktywa	1 620 941	0	0	0	0	0	1 620 941
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem	137 699 862	0	0	(118 265)	(79 407)	0	137 502 190

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	2024-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2024-12-31 dane przekształcone
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	417 518	0	0	0	0	0	417 518
Instrumenty pochodne	226 749	0	0	0	0	0	226 749
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	190 769	0	0	0	0	0	190 769
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	124 752 615	0	0	(112 365)	0	0	124 640 250
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	323 296	0	0	(112 365)	0	0	210 931
Zobowiązania wobec klientów	117 642 600	0	0	0	0	0	117 642 600
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	194 223	0	0	0	0	0	194 223
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	5 030 166	0	0	0	0	0	5 030 166
Zobowiązania podporządkowane	1 562 330	0	0	0	0	0	1 562 330
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	107 439	0	0	(5 900)	0	0	101 539
Rezerwy	2 899 615	0	48 312	0	0	0	2 947 927
Nierozstrzygnięte sprawy sporne	2 846 010	0	0	0	0	0	2 846 010
Udzielone zobowiązania i gwarancje	53 605	0	0	0	0	0	53 605
Odprawy emerytalne	0	0	48 312	0	0	0	48 312
Zobowiązania podatkowe	215 590	0	0	0	0	0	215 590
Bieżące zobowiązania podatkowe	215 590	0	0	0	0	0	215 590
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania	2 021 672	0	(48 312)	0	(79 407)	0	1 893 953
Zobowiązania razem	130 414 449	0	0	(118 265)	(79 407)	0	130 216 777
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	1 213 117	0	0	0	0	0	1 213 117
Akcje własne	(21)	0	0	0	0	0	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 241	0	0	0	0	0	1 147 241
Skumulowane inne całkowite dochody	(111 295)	0	0	0	0	0	(111 295)
Zyski zatrzymane	5 036 371	0	0	0	0	0	5 036 371
Kapitał własny razem	7 285 413	0	0	0	0	0	7 285 413
Zobowiązania i kapitał własny razem	137 699 862	0	0	(118 265)	(79 407)	0	137 502 190

AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	2023-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2023-12-31 dane przekształcone
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 094 984	0	0	0	0	0	5 094 984
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	609 252	0	0	0	0	11 562	620 814
Instrumenty pochodne	498 577	0	0	0	0	0	498 577
Instrumenty kapitałowe	121	0	0	0	0	0	121
Instrumenty dłużne, w tym	110 554	0	0	0	0	0	110 554
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	11 562	11 562
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147 623	0	0	0	0	0	147 623
Instrumenty kapitałowe	66 609	0	0	0	0	0	66 609
Instrumenty dłużne	81 014	0	0	0	0	0	81 014
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	21 924 652	0	0	0	0	0	21 924 652
Instrumenty kapitałowe	28 789	0	0	0	0	0	28 789
Instrumenty dłużne	21 895 863	0	0	0	0	0	21 895 863
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	72 405 446	0	0	(27 964)	0	0	72 377 482
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19 349	0	0	0	0	0	19 349
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	11 799 748	0	0	0	0	0	11 799 748
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	60 586 349	0	0	(27 964)	0	0	60 558 385
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	21 469 710	0	0	0	0	(11 562)	21 458 148
Instrumenty dłużne	18 439 780	0	0	0	0	0	18 439 780
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	1 866 688	0	0	0	0	0	1 866 688
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 163 242	0	0	0	0	(11 562)	1 151 680
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	74 213	0	0	(59 144)	0	0	15 069
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	399 223	0	0	0	0	0	399 223
Rzeczowe aktywa trwałe	553 087	0	0	0	(35 754)	0	517 333
Wartości niematerialne	481 128	0	0	0	(16 206)	0	464 922
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	368 279	0	0	0	0	0	368 279
Bieżące należności podatkowe	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368 279	0	0	0	0	0	368 279
Pozostałe aktywa	1 360 160	0	0	0	0	0	1 360 160
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem	124 887 757	0	0	(87 108)	(51 960)	0	124 748 689

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	2023-12-31 dane uprzednio opublikowane	zmiana 2a)	zmiana 2b)	zmiana 2c)	zmiana 2d)	zmiana 2e)	2023-12-31 dane przekształcone
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	579 331	0	0	0	0	0	579 331
Instrumenty pochodne	576 611	0	0	0	0	0	576 611
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	2 720	0	0	0	0	0	2 720
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	112 664 017	0	0	(59 144)	0	0	112 604 873
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	565 384	0	0	(59 144)	0	0	506 240
Zobowiązania wobec klientów	107 505 636	0	0	0	0	0	107 505 636
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0	0	0	0	0	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	3 027 952	0	0	0	0	0	3 027 952
Zobowiązania podporządkowane	1 565 045	0	0	0	0	0	1 565 045
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	193 664	0	0	(27 964)	0	0	165 700
Rezerwy	1 444 173	0	45 227	0	0	0	1 489 400
Nierozstrzygnięte sprawy sporne	1 401 798	0	0	0	0	0	1 401 798
Udzielone zobowiązania i gwarancje	42 375	0	0	0	0	0	42 375
Odprawy emerytalne	0	0	45 227	0	0	0	45 227
Zobowiązania podatkowe	460 456	0	0	0	0	0	460 456
Bieżące zobowiązania podatkowe	460 456	0	0	0	0	0	460 456
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania	2 931 853	0	(45 227)	0	(51 960)	0	2 834 666
Zobowiązania razem	118 273 494	0	0	(87 108)	(51 960)	0	118 134 426
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	1 213 117	0	0	0	0	0	1 213 117
Akcje własne	(21)	0	0	0	0	0	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 241	0	0	0	0	0	1 147 241
Skumulowane inne całkowite dochody	(139 342)	0	0	0	0	0	(139 342)
Zyski zatrzymane	4 393 268	0	0	0	0	0	4 393 268
Kapitał własny razem	6 614 263	0	0	0	0	0	6 614 263
Zobowiązania i kapitał własny razem	124 887 757	0	0	(87 108)	(51 960)	0	124 748 689

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

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 3a)	zmiana 3b)	zmiana 3c)	zmiana 3d)	zmiana 3e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Zysk (strata) po opodatkowaniu	508 145	0	0	0	0	0	0	508 145
Korekty razem:	7 787 151	2 790	(1 701 052)	0	69 179	396 626	40 815	6 595 509
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	0	0	(3 953 461)	0	0	0	0	(3 953 461)
Odsetki otrzymane	6 042 262	0	163 689	0	0	0	0	6 205 951
Odsetki zapłacone	(2 431 926)	0	0	0	0	309 678	0	(2 122 248)
Amortyzacja	164 352	0	0	0	0	0	0	164 352
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	(24 947)	0	(24 947)
Przychody z tytułu dywidend	(35 054)	0	0	0	0	0	0	(35 054)
Rezerwy	1 326 138	0	0	0	0	0	(516)	1 325 622
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	5 448	0	0	0	0	0	0	5 448
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(196 724)	2 790	66 886	0	0	0	10 885	(116 163)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	(212 453)	0	82 466	0	0	0	0	(129 987)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 629 867)	0	4 321 555	0	0	0	(9 937)	(1 318 249)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	912 102	0	34 789	0	0	0	0	946 891
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	2 282	0	0	0	0	0	9 937	12 219
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(256 552)	0	(11 262)	0	0	0	(10 885)	(278 699)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	8 884 474	0	(2 026 164)	0	69 179	0	0	6 927 489
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	243 550	0	(27 190)	0	0	0	0	216 360
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	153 965	0	(258 256)	0	0	111 895	0	7 604
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	(401 714)	0	0	401 714	0	0	0	0
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	0	0	0	950	0	0	0	950
Podatek dochodowy zapłacony	(164 368)	0	0	(410 400)	0	0	0	(574 768)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(712 868)	0	0	7 736	0	0	41 331	(663 801)
Pozostałe pozycje	94 104	0	(94 104)	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 295 296	2 790	(1 701 052)	0	69 179	396 626	40 815	7 103 654

**B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI
INWESTYCYJNEJ**

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 3a)	zmiana 3b)	zmiana 3c)	zmiana 3d)	zmiana 3e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności inwestycyjnej	439 073 589	0	0	0	0	0	0	439 073 589
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	1 914	0	0	0	0	0	0	1 914
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	1 000	0	0	0	0	0	0	1 000
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	439 035 621	0	0	0	0	0	0	439 035 621
Pozostałe wpływy inwestycyjne	35 054	0	0	0	0	0	0	35 054
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(454 282 781)	867 138	1 701 052	0	0	0	(40 815)	(451 755 406)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(133 481)	0	0	0	0	0	(40 815)	(174 296)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	(120 000)	0	0	0	0	0	0	(120 000)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(454 029 300)	867 138	1 701 052	0	0	0	0	(451 461 110)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 209 192)	867 138	1 701 052	0	0	0	(40 815)	(12 681 817)

**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI
FINANSOWEJ**

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2024 - 30.09.2024 dane uprzednio opublikowane	zmiana 3a)	zmiana 3b)	zmiana 3c)	zmiana 3d)	zmiana 3e)	korekty wynikające ze zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1.01.2024 - 30.09.2024 dane przekształcone
Wpływy z działalności finansowej	2 131 700	0	0	0	0	0	0	2 131 700
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 131 700	0	0	0	0	0	0	2 131 700
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(99 634)	0	0	0	(69 179)	(396 626)	0	(565 439)
Splata kredytów długoterminowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	(86 948)	0	(86 948)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	(69 179)	0	0	(69 179)
Pozostałe wydatki finansowe	(99 634)	0	0	0	0	(309 678)	0	(409 312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 032 066	0	0	0	(69 179)	(396 626)	0	1 566 261

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(4 881 830)	869 928	0	0	0	0	0	(4 011 902)
- w tym z tytułu różnic kursowych	(4 938)	0	0	0	0	0	0	(4 938)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	18 396 413	(2 994 820)	0	0	0	0	0	15 401 593
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	13 514 583	(2 124 892)	0	0	0	0	0	11 389 691

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Transakcja sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W dniu 18 czerwca Bank dokonał sprzedaży nieruchomości położonej w Gdańsku. Wartość sprzedaży netto wyniosła 31,2 mln zł., podczas gdy wartość bilansowa netto nieruchomości i powiązanych środków trwałych w momencie sprzedaży wyniosła 3,1 mln zł.

Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(112 000)	(51 878)	(285 617)	(109 973)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(849 789)	(216 438)	(1 077 992)	(293 493)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	637 220	158 864	747 873	183 310
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	23 647	6 426	24 947	7 731
Sprzedaż wierzytelności	67 413	(19 017)	45 221	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	9 509	18 287	(25 666)	(7 521)
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	(8)	0	(1)	4
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	(8)	0	(1)	4
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(39 880)	(39 827)	8 021	5 728
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(88 789)	(50 682)	(32 133)	(4 653)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	48 909	10 855	40 154	10 381
Razem	(151 888)	(91 705)	(277 597)	(104 241)

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

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 298 327	2 299 364
Zmiana w wartości rezerw:	(2 843)	(1 037)
Odpisy dokonane w okresie	803 641	1 229 349
Wartości spisane w ciężar odpisów	(64 970)	(218 506)
Odwrocenie odpisów w okresie	(594 953)	(831 022)
Sprzedaż wierzytelności	(179 029)	(247 429)
Utworzenie KOIM*	49 253	69 359
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(466)	(5 260)
Inne	(16 319)	2 472
Stan na koniec okresu	2 295 484	2 298 327

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

Zmiana stanu rezerw na Udzielone zobowiązania i gwarancje

01.01.2025 – 30.09.2025	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	53 605	30 327	16 613	6 665
Utworzenie rezerw	88 789	39 739	40 698	8 352
Rozwiązanie rezerw	(48 908)	(36 974)	(7 930)	(4 004)
Zmiana fazy	0	13 461	(12 763)	(698)
Różnice kursowe	(95)	(4)	(7)	(84)
Stan na koniec okresu	93 391	46 549	36 611	10 231

01.01.2024 – 31.12.2024	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	42 375	21 620	10 127	10 628
Utworzenie rezerw	52 302	21 043	26 166	5 093
Rozwiązanie rezerw	(40 993)	(27 432)	(5 749)	(7 812)
Zmiana fazy	0	15 180	(13 933)	(1 247)
Różnice kursowe	(79)	(84)	2	3
Stan na koniec okresu	53 605	30 327	16 613	6 665

Zmiana stanu rezerw na sprawy sporne

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 846 010	1 401 798
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	1 425 862	1 857 142
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	92 664	13 553
Rozwiązanie rezerw	(9 523)	(8 872)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(904 602)	(420 111)
Reklasyfikacja	2 181	2 500
Stan na koniec okresu	3 452 592	2 846 010

Zmiana stanu rezerw na Odprawy emerytalne

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	48 312	45 227
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	4 500	5 816
Wykorzystanie rezerw	(1 338)	(1 400)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	(1 331)
Stan na koniec okresu	51 474	48 312

Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

	1.01.2025 - 30.09.2025	1.07.2025 - 30.09.2025	1.01.2024 - 30.09.2024	1.07.2024 - 30.09.2024
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(1 503 209)	(484 609)	(1 656 390)	(532 800)
Pozostałe koszty	(66 787)	0	(474 133)	(164 887)
Razem	(1 569 996)	(484 609)	(2 130 523)	(697 687)

W pierwszym półroczu 2025 Bank wprowadził zmiany sposobu prezentacji danych finansowych m.in. w zakresie Kosztów ryzyka prawnego związanego z hipotecznymi kredytami walutowymi, szczegóły tych zmian zaprezentowano w **Rozdziale 2. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI - Zmiana sposobu prezentacji danych wdrożone w roku 2025 pkt. 1) a.**

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

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

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

01.01.2024 – 30.09.2024	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 871 789	6 516 460	1 355 329
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(886 986)	(636 345)	(250 641)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	1 656 390	71 473	1 584 917
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(217 793)	(217 793)	0
Stan na koniec okresu	8 423 401	5 733 795	2 689 606

01.07.2024 – 30.09.2024	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 206 595	6 030 633	2 175 962
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(386 242)	(261 835)	(124 407)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	532 800	(105 251)	638 051
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	70 247	70 247	0
Stan na koniec okresu	8 423 401	5 733 795	2 689 606

4. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w 3 kwartale roku 2025 oraz 2024 wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych z następującymi podmiotami:

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

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

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

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 30.09.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	2 251 080	7 468	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 012 909	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	558 976	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 558	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	16 894	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	7 879	83	0
Zobowiązania wobec klientów	321 607	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	135	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	26 863	374	27
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 355	0	0

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2024

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 944 076	1 788	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6 863 794	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	465 714	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 249	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	17 835	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	6 803	121	0
Zobowiązania wobec klientów	385 388	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	652	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	33 908	234	14
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 074	0	0

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

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

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-30.09.2024

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	340 348	4 939	0
Prowizji	23 173	155	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 677	2 552	0
Dywidend	26 618	0	0
Pozostałe operacyjne netto	14 764	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	8 240	0	0
Prowizji	3	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	12 487	138	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 30.09.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	2 821 029	43 710	0
udzielone	2 503 031	0	0
otrzymane	317 998	43 710	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	221 708	0	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2024

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	1 744 559	24 680	0
udzielone	1 428 155	0	0
otrzymane	316 404	24 680	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	180 379	0	0

5. WARTOŚĆ GODZIWA

Metodologia stosowana w Banku do wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej została szczegółowo opisana w **Rozdziale 8. Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.** za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.

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

5.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

30.09.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	26 899 046	27 282 386
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 750 183	2 749 436
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	61 018 079	61 442 839
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	200 553	200 493
Zobowiązania wobec klientów	128 507 152	128 519 247
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 900 775	4 904 260
Zobowiązania podporządkowane	1 556 096	1 555 671

31.12.2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	24 059 861	24 169 924
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 378 592	2 378 379
Kredyty i pożyczki udzielone klientom *	60 793 571	60 262 345
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	210 931	210 931
Zobowiązania wobec klientów	117 642 600	117 637 152
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	5 030 166	5 035 868
Zobowiązania podporządkowane	1 562 330	1 563 653

* Negatywny efekt wyceny portfela kredytowego do wartości godziwej jest w głównej mierze spowodowany wzrostem marż kredytowych. Stosowana przez Bank metodologia wyceny portfela kredytowego zakłada, że bieżące marże w najlepszy sposób odzwierciedlają istniejące warunki rynkowe i sytuację ekonomiczną. W efekcie, paradoksalnie zawsze, kiedy marże na nowych kredytach rosną, spada wartość godziwa „starego” portfela kredytowego.

5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Dane w tys. zł, stan na 30.09.2025

	Kwotowania aktywnego ryнку	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z ryнку	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z ryнку
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	70 801	120 713
Instrumenty kapitałowe	177	0	0
Instrumenty dłużne	745 015	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	479 525	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe	30 001	0	121 580
Instrumenty dłużne	0	0	21 225
Kredyty i pożyczki	0	0	815
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	626	0	36 227
Instrumenty dłużne	29 317 190	10 193 274	0
Kredyty i pożyczki	0	0	9 609 638
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	140 239	122 444
Pozycje krótkie	498 414	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	26 728	0

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2024

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	74 570	182 524
Instrumenty kapitałowe	115	0	0
Instrumenty dłużne	555 364	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	194 218	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe	0	0	66 609
Instrumenty dłużne	0	0	51 790
Kredyty i pożyczki	0	0	1 825
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	481	0	36 227
Instrumenty dłużne	20 389 685	8 597 254	0
Kredyty i pożyczki	0	0	11 135 416
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	40 758	185 991
Pozycje krótkie	190 769	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	101 539	0

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

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
Stan na 01.01.2025	178 195	(181 662)	102 836	51 790	1 825	11 135 416
Rozliczenie / sprzedaż / zakup przeniesienie do portfela	28 767	(27 062)	0	0	(2 372)	(2 143 209)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0	118 540
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	911	498 891
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(88 559)	88 590	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	54 971	(30 565)	451	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(1)	0	0	0
Stan na 30.09.2025	118 403	(120 134)	157 806	21 225	815	9 609 638

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
Stan na 01.01.2024	405 612	(414 200)	95 151	81 014	19 349	11 799 748
Rozliczenie / sprzedaż / zakup / przeniesienie do portfela	(248 040)	251 045	(46 959)	0	(21 554)	(1 298 422)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	7 847	0	0	(160 097)
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	3 285	794 187
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	20 623	(18 507)	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	46 803	(29 224)	745	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(6)	0	0	0
Stan na 31.12.2024	178 195	(181 662)	102 836	51 790	1 825	11 135 416

6. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 30 września 2025 r. Bank miał 18 950 umów kredytowych i dodatkowo 2 334 umowy kredytowe z byłego Euro Banku będących przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych (45% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 55% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 3 955,2 mln PLN oraz 324,0 mln CHF (portfel Banku Millennium: 3 452,6 mln PLN i 312,1 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 502,6 mln PLN i 11,9 mln CHF). Pierwotna wartość portfela udzielonych umów CHF (suma wypłaconych klientom transz) z uwzględnieniem kursu z dnia wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,4 mld PLN dla 109,0 tys. umów kredytowych (portfel Banku Millennium: 18,3 mld PLN dla 103,8 tys. umów oraz portfel byłego Euro Banku: 1,1 mld PLN dla 5,2 tys. umów). Spośród 18 950 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 450 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 4 400, czyli 23%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy już w sposób naturalny lub przedterminowy całkowicie spłacili kredyt lub posiadali kredyt przeliczony na złote w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 1 000 spraw dotyczy kredytów, które zostały w pełni spłacone w trakcie trwania postępowania (postępowania sądowe są długotrwałe).

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

Bank jest poza tym stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest ustalenie odpowiedzialności Banku z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z zawartymi walutowymi kredytami hipotecznymi. Nie jest to spór o zapłatę. Orzeczenie w tym postępowaniu nie przyzna bezpośrednio członkom grupy żadnych kwot. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 517. Spośród 1 517 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 450 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 44 ugody oraz zapadło 61 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W dniu 24 maja 2022 r. sąd wydał wyrok co do istoty sprawy oddalający powództwo w całości. W dniu 13 grudnia 2022 r. powód złożył apelację od wyroku z dnia 24 maja 2022 r. Dnia 25 czerwca 2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Bank wniósł wniosek o zmianę składu grupy i wyłączenie tych członków grupy, którzy zawarli z Bankiem porozumienie. Sąd zobowiązał pełnomocników powoda, do zajęcia na piśmie stanowiska w przedmiocie aktualnego składu grupy. W dniu 31 stycznia 2025 r. a następnie: 25 marca 2025 r., 8 maja 2025 r., 6 czerwca 2025 r., 30 lipca 2025 r., 1 września 2025 r. i 6 października 2025 r., sąd wydał postanowienia o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody. Na podstawie tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 517.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 980 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. liczba ta wzrosła o 3 002 (265), w 2021 r. wzrosła o 6 152 (421), w 2022 r. wzrosła o 5 753 (407), w 2023 r. wzrosła o 6 863 (645), w 2024 r. wzrosła o 5 836 (655), natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. wzrosła o 3 014 (356).

Z danych ZBP (Związek Banków Polskich) zebranych od wszystkich banków posiadających walutowe kredyty hipoteczne wynika, że znaczna większość sporów została prawomocnie rozstrzygnięta niekorzystnie dla banków. Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca trzeciego kwartału 2025 r. ostatecznie rozstrzygnięto 14 613 spraw (14 485 w roszczeniach klientów wobec Banku i 128 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 4 631 ugód, 121 spraw umorzono, 83 zostały rozstrzygnięte korzystnie dla Banku, a 9 778 zakończyło się wyrokiem niekorzystnym dotyczącym zarówno unieważnienia umów kredytowych, jak i konwersji na PLN+LIBOR. Bank podejmuje odpowiednie działania prawne celem zabezpieczenia zwrotu kwot udostępnionych na podstawie umów kredytu.

Wartość brutto umów i pożyczek w ramach indywidualnych spraw sądowych i pozwów grupowych wniesionych przeciwko Bankowi (włącznie z portfelem byłego Euro Banku) na dzień 30.09.2025 r. wynosiła 945 mln CHF (w tym pozostająca do spłaty kwota kapitału umów kredytowych w ramach pozwu zbiorowego wyniosła 66 mln CHF).

W ciągu 3 kwartałów 2025 r. Bank utworzył 1 314 mln zł rezerw na portfel Banku Millennium oraz 189,2 mln zł na portfel byłego Euro Banku. Wartość bilansowa rezerw dla portfela Banku Millennium na koniec września 2025 r. ukształtowała się na poziomie 6 968,3 mln zł, a dla portfela byłego Euro Banku 837,6 mln zł.

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

- (i) liczbie bieżących spraw (w tym umów w ramach pozwu zbiorowego);
- (ii) liczbie potencjalnych przyszłych spraw sądowych: Bank monitoruje zachowania klientów analizuje ich skłonność pozwania Banku, w tym z uwagi na czynniki ekonomiczne i przyjmuje następujące założenia:
 - a. w zakresie kredytów aktywnych (tj. kredytów z niespłaconym saldem) Bank zakłada, że ok. 2,6 tysiąca klientów nie podpisze ugody pozasądowej i nie zdecyduje się na pozew sądowy;
 - b. w przypadku kredytów już w pełni spłaconych lub przeliczonych na złote, Bank przypisuje znacznie mniejsze prawdopodobieństwo, że staną się przedmiotem sprawy sądowej. Bank zakłada, że około 1,8 tysiąca spośród około 35,8 tysiąca spłaconych kredytów — te, które mają silne ekonomiczne uzasadnienie do wszczęcia postępowania sądowego przeciwko Bankowi i które wcześniej nie były objęte ugodą — mogą skutkować przyszłymi postępowaniami sądowymi inicjowanymi przez kredytobiorców;
- (iii) szacunkach związanych z polubownymi ugodami z klientami zawieranymi na drodze sądowej lub pozasądowej:
 - a. Bank zakłada 12% prawdopodobieństwo powodzenia zawarcia ugody w ramach negocjacji prowadzonych z klientami w toku postępowania sądowego;
 - b. w związku ze znaczącymi wysiłkami negocjacyjnymi podjętymi już w przeszłości, prawdopodobieństwo powodzenia tych negocjacji w przyszłości maleje, a jednocześnie większość klientów kontaktowała się już z Bankiem w sprawie ewentualnej przewalutowania kredytów na złote.

Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie warunków przedterminowej spłaty lub przewalutowania kredytów na PLN. W wyniku tych negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 29 274. Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku Bank posiadał 17 779 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych.

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

W dniu 8 grudnia 2020 roku p. Jacek Jastrzębski, przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), zaproponował wprowadzenie rozwiązania „sektorowego” w kwestii ryzyka związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi dla całego sektora. Rozwiązanie polegałoby na oferowaniu przez banki swoim klientom możliwości dobrowolnego przystępowania do porozumień, na podstawie których klient zawierałby z bankiem ugodę, tak jakby jego kredyt od samego początku był kredytem złotowym oprocentowanym za pomocą odpowiedniej stopy WIBOR powiększonej o marżę historycznie stosowaną do takiego kredytu. Bank w praktyce wykorzystuje elementy propozycji powyższego rozwiązania systemowego przy wielu indywidualnych negocjacjach z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych, w tym również w toku postępowań sądowych.

Ze względu na orzecznictwo TSUE, które wyklucza dochodzenie przez banki roszczeń wykraczających poza zwrot udostępnionego kapitału, możliwość wdrożenia rozwiązania KNF jest niska.

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

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

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

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

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

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

Istotne dla oceny ryzyka rozstrzygnięcia TSUE i Sądu Najwyższego

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

3 października 2019 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej ('TSUE') wydał wyrok w sprawie C-260/18 w związku z pytaniami prejudycjalnymi złożonymi przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko Raiffeisen Bank International AG. Wyrok TSUE w zakresie dokonanej w nim interpretacji prawa Unii Europejskiej jest wiążący dla sądów krajowych. Orzeczenie to interpretowało art. 6 dyrektywy 93/13. W świetle przedmiotowego orzeczenia wspomniany przepis musi być interpretowany w taki sposób, że (i) sąd krajowy może unieważnić umowę kredytową, jeśli usunięcie nieuczciwych warunków wykrytych w tej umowie zmieniłoby charakter głównego przedmiotu umowy; (ii) skutki dla sytuacji klienta wynikające z unieważnienia umowy należy oceniać w świetle okoliczności istniejących lub dających się przewidzieć w czasie, kiedy powstał spór, a co do tego, czy konsument chce utrzymać umowę, decyduje jego wola; (iii) artykuł 6 dyrektywy wyklucza wypełnianie luk w umowie spowodowanych usunięciem nieuczciwych warunków umowy wyłącznie na podstawie krajowego ustawodawstwa o charakterze ogólnym lub przyjętych zwyczajów; (iv) artykuł 6 dyrektywy wyklucza utrzymanie nieuczciwych warunków umowy, jeśli konsument nie zgodził się na utrzymanie takich warunków. Można zauważyć, że TSUE poddał w wątpliwość możliwość dalszej realizacji umowy kredytowej w PLN przy utrzymaniu obliczania odsetek zgodnie z LIBOR.

Wyrok TSUE dotyczy jedynie sytuacji, w której sąd krajowy uznał wcześniej, że warunek umowny ma charakter abuzywny. Wyłączną prerogatywą sądów krajowych jest ocena, w trakcie postępowania sądowego, czy dany warunek umowny może być uważany za abuzywny w danych okolicznościach sprawy.

29 kwietnia 2021 Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej ('TSUE') wydał wyrok w sprawie C-19/20 w związku z pytaniami prejudycjalnymi złożonymi przez Sąd Okręgowy w Gdańsku w sprawie przeciwko ex- BPH S.A. TSUE stwierdził że:

- (i) sąd krajowy jest zobowiązany do stwierdzenia nieuczciwego charakteru warunku umowy nawet jeśli warunek ten został zmieniony przez te strony w drodze umowy. Takie stwierdzenie pociąga za sobą przywrócenie sytuacji, w jakiej znajdowałby się konsument w braku warunku, którego nieuczciwy charakter zostałby stwierdzony, chyba że konsument poprzez zmianę nieuczciwego warunku zrezygnował z takiego przywrócenia w drodze wolnej i świadomej zgody. Jednakże z dyrektywy Rady 93/13 nie wynika, że stwierdzenie nieuczciwego charakteru pierwotnego warunku umownego miałoby co do zasady skutek w postaci unieważnienia umowy, jeśli zmiana tego warunku pozwala na przywrócenie równowagi między obowiązkami i prawami tych stron wynikającymi z umowy i na usunięcie wady obciążającej ten warunek;
- (ii) sąd krajowy może usunąć jedynie nieuczciwy element warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem, w wypadku gdy zniechęcający cel dyrektywy Rady 93/13 jest realizowany przez krajowe przepisy ustawowe regulujące korzystanie z niego, o ile element ten stanowi odrębne zobowiązanie umowne, które może być przedmiotem indywidualnej kontroli pod kątem nieuczciwego charakteru. Jednocześnie, przepisy dyrektywy stoją na przeszkodzie temu, by sąd odsyłający usunął jedynie nieuczciwy element warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem, jeżeli takie usunięcie sprowadzałoby się do zmiany treści tego warunku poprzez zmianę jego istoty;
- (iii) skutki stwierdzenia przez sąd istnienia nieuczciwego warunku w umowie zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem podlegają przepisom prawa krajowego, przy czym kwestia utrzymywania się w mocy takiej umowy powinna być oceniana z urzędu przez sąd krajowy zgodnie z obiektywnym podejściem na podstawie tych przepisów;
- (iv) sąd krajowy, który stwierdza nieuczciwy charakter warunku umowy zawartej przez przedsiębiorcę z konsumentem, obowiązany jest poinformować konsumenta, w ramach krajowych norm proceduralnych i w następstwie kontradiktoryjnej debaty, o konsekwencjach prawnych, jakie może pociągnąć za sobą stwierdzenie nieważności takiej umowy, niezależnie od tego, czy konsument jest reprezentowany przez zawodowego pełnomocnika.

W dniu 18 listopada 2021 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał wyrok w sprawie C-212/20 w związku pytaniami złożonymi przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w Warszawie w sprawie przeciwko Raiffeisen Bank International AG. TSUE stwierdził, że:

- (i) treść klauzuli umowy kredytu zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem ustalającej cenę zakupu i sprzedaży waluty obcej, do której kredyt jest indeksowany, powinna, na podstawie jasnych i zrozumiałych kryteriów, umożliwić właściwie poinformowanemu oraz dostatecznie uważnemu i racjonalnemu konsumentowi zrozumienie sposobu ustalania kursu wymiany waluty obcej stosowanego w celu obliczenia kwoty rat kredytu, w taki sposób, aby konsument miał możliwość w każdej chwili samodzielnie ustalić kurs wymiany stosowany przez przedsiębiorcę;
- (ii) sąd krajowy, który stwierdził nieuczciwy charakter warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem, nie może dokonać wykładni tego warunku w celu złagodzenia jego nieuczciwego charakteru, nawet jeśli taka wykładnia odpowiadałaby wspólnej woli stron.

W dniu 10 czerwca 2021 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał postanowienie w sprawie C-198/20 w związku pytaniami złożonymi przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w Warszawie w sprawie przeciwko Santander Bank Polska SA. TSUE stwierdził, że ochrona przewidziana w dyrektywie Rady 93/13/EWG przysługuje każdemu konsumentowi, a nie tylko temu, którego można uznać za „właściwie poinformowanego oraz dostatecznie uważnego i rozsądnego przeciętnego konsumenta”.

W dniu 8 września 2022 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wydał wyrok w sprawach połączonych C-80/21, C-81/21, C-82/21 w związku pytaniami złożonymi przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie w sprawach przeciwko Deutsche Bank SA oraz mBank SA. TSUE stwierdził, że:

- (i) sąd krajowy może stwierdzić nieuczciwy charakter części warunku umowy zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą, które nadają mu nieuczciwy charakter, jeżeli takie usunięcie nie sprowadzałoby się do zmiany treści tego warunku, który ma wpływ na jego istotę, czego zweryfikowanie należy do sądu odsyłającego;

- (ii) sąd krajowy nie może, po stwierdzeniu nieważności nieuczciwego warunku znajdującego się w umowie zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą, która to nieważność nie pociąga za sobą nieważności tej umowy w całości, zastąpić ten warunek przepisem dyspozytywnym prawa krajowego;
- (iii) sąd krajowy nie może, po stwierdzeniu nieważności nieuczciwego warunku znajdującego się w umowie zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą, który pociąga za sobą nieważność tej umowy w całości, zastąpić warunek umowny, którego nieważność została stwierdzona, albo wykładnią oświadczenia woli stron w celu uniknięcia unieważnienia tej umowy, albo przepisem prawa krajowego o charakterze dyspozytywnym, nawet jeśli konsument został poinformowany o skutkach nieważności tejże umowy i zaakceptował je;
- (iv) dziesięcioletni termin przedawnienia roszczenia konsumenta, mającego na celu uzyskanie zwrotu kwot nienależnie wypłaconych przedsiębiorcy w wykonaniu nieuczciwego warunku umowy kredytu, nie rozpoczyna biegu w dniu każdego świadczenia wykonanego przez konsumenta, jeśli konsument nie był w stanie w tym dniu samodzielnie dokonać oceny nieuczciwego charakteru warunku umownego lub nie powziął wiedzy o nieuczciwym charakterze tego warunku i bez uwzględnienia okoliczności, że umowa przewidywała okres spłaty – w niniejszym przypadku trzydziestoletni – znacznie przekraczający dziesięcioletni ustawowy termin przedawnienia.

W dniu 16 marca 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-6/22 na skutek pytań prejudycjalnych skierowanych przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi S.A. W wyroku TSUE orzekł, że:

- (i) w wypadku unieważnienia umowy zawartej między konsumentem a przedsiębiorcą ze względu na nieuczciwy charakter jednego z jej warunków do państw członkowskich należy uregulowanie, w drodze ich prawa krajowego, skutków tego unieważnienia, z poszanowaniem ochrony przyznanej konsumentowi przez Dyrektywę, w szczególności poprzez zagwarantowanie przywrócenia sytuacji prawnej i faktycznej, w jakiej konsument ten znajdowałby się w braku takiego nieuczciwego warunku;
- (ii) sąd krajowy nie może:
 - a. badać z urzędu, z pominięciem zakresu uprawnień przyznanych mu w tym względzie przez prawo krajowe, sytuację majątkową konsumenta, który zażądał unieważnienia umowy wiążącej go z przedsiębiorcą ze względu na istnienie nieuczciwego warunku, bez którego umowa nie może nadal być prawnie wiążąca, nawet jeśli owo unieważnienie może narazić konsumenta na szczególnie szkodliwe konsekwencje;
 - b. odmówić stwierdzenia unieważnienia umowy, w sytuacji gdy konsument wyraźnie o to się zwrócił i został poinformowany w sposób obiektywny i wyczerpujący o konsekwencjach prawnych i szczególnie szkodliwych dla niego skutkach gospodarczych;
- (iv) sąd krajowy nie może po stwierdzeniu nieuczciwego charakteru warunku umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem zarządzić lukom wynikającym z usunięcia nieuczciwego warunku zawartego w tej umowie poprzez zastosowanie przepisu prawa krajowego niemającego charakteru przepisu dyspozytywnego. Jednakże do sądu krajowego należy podjęcie, przy uwzględnieniu całości prawa krajowego, wszelkich środków niezbędnych dla ochrony konsumenta przed szczególnie szkodliwymi konsekwencjami, jakie mogłoby dla niego mieć unieważnienie umowy.

W dniu 8 czerwca 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-570/21 na skutek pytań prejudycjalnych skierowanych przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Woli w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi S.A. W wyroku TSUE orzekł, że:

- (i) w pojęciu „konsumenta” w rozumieniu Dyrektywy 93/13 mieści się osoba, która zawarła umowę kredytu do użytku częściowo związanego z jej działalnością gospodarczą lub zawodową, a w części niezwiązanego z tą działalnością, wspólnie z innym kredytobiorcą, który nie działał w ramach swojej działalności gospodarczej lub zawodowej, jeżeli cel działalności gospodarczej lub zawodowej jest tak ograniczony, że nie jest on dominujący w ogólnym kontekście tej umowy;

- (ii) w celu ustalenia, czy dana osoba jest objęta zakresem pojęcia „konsumenta” w rozumieniu Dyrektywy 93/13, a w szczególności, czy gospodarczy cel umowy kredytu zawartej przez tę osobę jest tak ograniczony, że nie jest on dominujący w ogólnym kontekście tej umowy, sąd odsyłający jest zobowiązany uwzględnić wszystkie istotne okoliczności towarzyszące tej umowie, zarówno ilościowe, jak i jakościowe, takie jak w szczególności podział wykorzystania pożyczonego kapitału na działalność zawodową i pozazawodową, a w przypadku większej liczby kredytobiorców okoliczność, że tylko jeden z nich realizuje cel gospodarczy lub że kredytodawca uzależnił udzielenie kredytu przeznaczonego na cele konsumenckie od częściowego przeznaczenia pożyczonej kwoty na spłatę długów związanych z działalnością gospodarczą lub zawodową.

Dnia 15 czerwca 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie C-287/22 na skutek pytania prejudycjalnego skierowanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi S.A. W wyroku TSUE orzekł, że przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu, zgodnie z którym sąd krajowy może oddalić złożonego przez konsumenta wniosku o zastosowanie środków tymczasowych mających na celu zawieszenie, w oczekiwaniu na ostateczne rozstrzygnięcie w przedmiocie unieważnienia zawartej przez tego konsumenta umowy kredytu ze względu na to, że owa umowa kredytu zawiera nieuczciwe warunki, spłaty rat miesięcznych należnych na podstawie wspomnianej umowy kredytu, w sytuacji gdy zastosowanie takich środków tymczasowych jest konieczne dla zapewnienia pełnej skuteczności tego orzeczenia.

W dniu 15 czerwca 2023 r. TSUE wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygn. C-520/21, w następstwie pytań prejudycjalnych zadanych przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko Bankowi Millennium, w którym wskazał, że Dyrektywa 93/13 nie reguluje wyraźnie skutków nieważności umowy zawartej między przedsiębiorcą a konsumentem po usunięciu zawartych w niej nieuczciwych warunków. Jednocześnie stwierdził, że:

- (i) przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą konsument ma prawo żądać od instytucji kredytowej rekompensaty wykraczającej poza zwrot miesięcznych rat i kosztów zapłaconych z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty, pod warunkiem poszanowania celów dyrektywy 93/13 i zasady proporcjonalności;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty.

W dniu 21 września 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-139/22 zadanych przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko mBankowi. Trybunał orzekł, że:

- (i) przepisy Dyrektywy Rady 93/13 nie stoją na przeszkodzie temu, by warunek umowny, który nie był indywidualnie negocjowany, został uznany przez właściwe organy krajowe za nieuczciwy z tego tylko powodu, że jego treść jest równoznaczna z treścią postanowienia wzorca umowy wpisanego do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że postanowienie umowy, które ze względu na warunki wykonania niektórych przewidzianych w nim zobowiązań danego konsumenta należy uznać za nieuczciwe, nie może utracić takiego charakteru z powodu innego postanowienia tej umowy, które przewiduje możliwość wykonania przez tego konsumenta tych zobowiązań na innych warunkach;
- (iii) przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że przedsiębiorca ma obowiązek poinformowania zainteresowanego konsumenta o istotnych cechach zawartej z nim umowy oraz o ryzyku związanym z tą umową, i to nawet wówczas, gdy ów konsument jest jego pracownikiem i posiada odpowiednią wiedzę w dziedzinie wspomnianej umowy.

W dniu 7 grudnia 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygn. akt C-140/22 zadanych przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko mBankowi. Trybunał orzekł, że przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że w kontekście uznania nieważności w całości umowy kredytu hipotecznego zawartej z konsumentem przez instytucję bankową ze względu na to, iż umowa ta zawiera nieuczciwy warunek, bez którego nie może ona dalej obowiązywać:

- (i) stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą wykonywanie praw, które konsument wywodzi z tej dyrektywy, jest uzależnione od złożenia przez tego konsumenta przed sądem oświadczenia, w którym twierdzi on, po pierwsze, że nie wyraża zgody na utrzymanie w mocy tego warunku, po drugie, że jest świadomy z jednej strony faktu, że nieważność wspomnianego warunku pociąga za sobą nieważność wspomnianej umowy, a z drugiej – konsekwencji tego uznania nieważności, i po trzecie, że wyraża zgodę na uznanie tej umowy za nieważną;
- (ii) stoją na przeszkodzie temu, aby rekompensata żądana przez danego konsumenta z tytułu zwrotu kwot, które zapłacił on w wykonaniu rozpatrywanej umowy, została pomniejszona o równowartość odsetek, które ta instytucja bankowa otrzymałaby, gdyby umowa ta pozostała w mocy.

Postanowieniem z dnia 11 grudnia 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygnaturą C-756/22 zainicjowaną przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie z powództwa Banku Millennium i orzekł, że przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że w kontekście uznania umowy kredytu hipotecznego zawartej z konsumentem przez instytucję bankową za nieważną w całości ze względu na to, że umowa ta zawiera nieuczciwe warunki, bez których nie może ona dalej obowiązywać, stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa państwa członkowskiego, zgodnie z którą instytucja ta ma prawo żądać od tego konsumenta zwrotu kwot innych niż kapitał wpłacony na poczet wykonania tej umowy oraz ustawowe odsetki za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty.

W dniu 14 grudnia 2023 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok w sprawie zarejestrowanej pod sygnaturą C-28/22 skierowaną przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie przeciwko byłemu Getin Noble Bankowi. Trybunał orzekł, że:

- (i) przepisy Dyrektywy Rady 93/13 w związku z zasadą skuteczności należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą w następstwie uznania za nieważną umowy kredytu hipotecznego zawartej przez przedsiębiorcę z konsumentem z uwagi na zawarte w tej umowie nieuczciwe warunki termin przedawnienia roszczeń tego przedsiębiorcy wynikających z nieważności rzeczowej umowy rozpoczyna bieg dopiero od dnia, w którym staje się ona trwale bezskuteczna, podczas gdy termin przedawnienia roszczeń tego konsumenta wynikających z nieważności tej umowy rozpoczyna bieg w chwili, w której dowiedział się on lub powinien dowiedzieć się o nieuczciwym charakterze warunku powodującego tę nieważność;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że nie stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą na przedsiębiorcy, który zawarł umowę kredytu hipotecznego z konsumentem, nie spoczywa obowiązek sprawdzenia, czy konsument ten ma wiedzę o skutkach usunięcia nieuczciwych warunków zawartych w tej umowie lub o niemożności zachowania mocy wiążącej owej umowy w przypadku usunięcia tych warunków;
- (iii) przepisy Dyrektywy 93/13 w związku z zasadą skuteczności należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą, w sytuacji gdy umowa kredytu hipotecznego zawarta przez przedsiębiorcę z konsumentem nie może już pozostać wiążąca po usunięciu nieuczciwych warunków zawartych w tej umowie, przedsiębiorca ten może powołać się na prawo zatrzymania umożliwiające mu uzależnienie zwrotu świadczeń otrzymanych od tego konsumenta od przedstawienia przez niego oferty zwrotu świadczeń, które sam otrzymał od tego przedsiębiorcy, lub gwarancji zwrotu tych ostatnich świadczeń, jeżeli wykonanie przez tego samego przedsiębiorcę tego prawa zatrzymania powoduje utratę przez rzeczowego konsumenta prawa do uzyskania odsetek za opóźnienie od momentu upływu terminu nałożonego na danego przedsiębiorcę do wykonania zobowiązania umownego po tym, jak przedsiębiorca ten otrzyma wezwanie do zwrotu świadczeń zapłaconych jemu w wykonaniu tej umowy.

Postanowieniem z 15 stycznia 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygn. akt C-488/23 na skutek pytania Sądu Okręgowego w Warszawie, wskazując, że prawo instytucji finansowej do żądania waloryzacji udostępnionego kapitału po stwierdzeniu nieważności umowy kredytu zostało wykluczone w wyroku z 15 czerwca 2023 r. wydanym w sprawie C-520/21.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej 18 stycznia 2024 r. wydał wyrok w sprawie C-531/22 na skutek pytań prejudycjalnych zadanych przez Sąd Rejonowy Warszawa-Śródmieście w sprawie byłego Getin Noble Banku. Trybunał stwierdził, że:

- (i) przepisy Dyrektywy Rady 93/13 stoją na przeszkodzie przepisom krajowym przewidującym, iż sąd krajowy nie może zbadać z urzędu potencjalnie nieuczciwego charakteru warunków zawartych w umowie i wyciągnąć z tego konsekwencji, w sytuacji gdy sprawuje on nadzór nad postępowaniem egzekucyjnym prowadzonym na podstawie prawomocnego orzeczenia w sprawie wydania nakazu zapłaty, któremu przysługuje powaga rzeczy osądzonej:
 - a. jeśli przepisy te nie przewidują takiego badania na etapie wydawania nakazu zapłaty, lub
 - b. jeśli takie badanie jest przewidziane wyłącznie na etapie sprzeciwu od danego nakazu zapłaty, o ile istnieje znaczne ryzyko, że dany konsument nie wniesie wymaganego sprzeciwu albo ze względu na to, że określony w tym celu termin jest bardzo krótki, albo z uwagi na koszty postępowania przed sądem w stosunku do kwoty kwestionowanego długu, albo też ze względu na to, że przepisy krajowe nie przewidują obowiązku dostarczenia temu konsumentowi wszelkich informacji niezbędnych do ustalenia przez niego zakresu swoich praw;
- (ii) przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu, zgodnie z którym wpis warunku umowy do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych powoduje uznanie tego warunku za nieuczciwy w każdym postępowaniu z udziałem konsumenta, w tym także wobec przedsiębiorcy innego niż ten, przeciwko któremu toczyło się postępowanie o wpis rzeczonego warunku do tego rejestru krajowego, i gdy ów warunek nie ma takiego samego brzmienia jak warunek wpisany do wspomnianego rejestru, ale posiada taki sam sens i wywołuje jednakowe skutki wobec danego konsumenta.

Postanowieniem z 3 maja 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygn. akt C-348/23 na skutek pytania Sądu Okręgowego w Warszawie, wskazując, że stoją one na przeszkodzie uznaniu że skutki prawne wiążące się ze stwierdzeniem nieważności umowy są uzależnione od spełnienia przez tego konsumenta warunku zawieszającego, by ów konsument przed sądem krajowym złożył oświadczenie, że nie wyraża zgody na utrzymanie w mocy warunku umownego oraz że jest świadomy, iż nieważność wspomnianego warunku pociąga za sobą stwierdzenie nieważności umowy kredytu i jego skutków i że wyraża zgodę na stwierdzenie nieważności umowy.

Postanowieniem z 8 maja 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej zakończył sprawę zarejestrowaną pod sygn. akt C-424/22 na skutek pytania Sądu Okręgowego w Krakowie, wskazując, że stoją one na przeszkodzie stosowaniu przez instytucję finansową prawa zatrzymania które uzależnienia uzyskanie przez konsumenta przyznanych mu przez sąd kwot od równoczesnego zaofiarowania przez niego zwrotu albo zabezpieczenia zwrotu całości świadczenia otrzymanego od tej instytucji finansowej.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej 19 czerwca 2025 r. wydał wyrok w sprawie C-396/24 na skutek pytań prejudycjalnych zadanych przez Sąd Okręgowy w Krakowie. Trybunał stwierdził, że:

- (i) Artykuł 7 ust.1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993r w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że: stoi na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu zgodnie z którym w przypadku gdy warunek umowy kredytu uznany za nieuczciwy prowadzi do nieważności tej umowy, przedsiębiorca ma prawo żądać od konsumenta zwrotu całej nominalnej kwoty udzielonego kredytu, niezależnie od kwoty spłat dokonanych przez konsumenta w wykonaniu tej umowy i niezależnie od pozostałej do spłaty kwoty

- (ii) Artykuł 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 należy interpretować w ten sposób, że: stoi on na przeszkodzie uregulowaniom krajowym, na mocy których w przypadku uznania przez konsumenta podniesionego przez przedsiębiorcę roszczenia o zwrot kwot wypłaconych w wykonaniu umowy kredytu uznanej za nieważną ze względu na zawarty w niej nieuczciwy warunek sąd rozpoznając sprawę jest zobowiązany z urzędu nadać wyrokowi uwzględniającemu to roszczenie rygor natychmiastowej wykonalności, o ile prawo krajowe nie pozwala temu sądowi na podjęcie wszelkich niezbędnych środków mających na celu ochronę konsumenta przed szczególnie szkodliwymi konsekwencjami, jakie może wyrzeć wobec niego nadanie terminu wyrokowi takiego rygoru.

Orzecznictwo Polskiego Sądu Najwyższego

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

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

W dniu 28 kwietnia 2022 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę (III CZP 40/22), w której wskazał, że w sporach z konsumentem przepis art. 358(1) k.c. stanowi przepis szczególny wobec art. 353(1) k.c., co oznacza, że w przypadku, gdy zachodzą przesłanki zastosowania obu przepisów, sąd powinien zastosować przepis szczególny i orzec trwałą bezskuteczność postanowienia umownego, a nie jego nieważność. Przedmiotowe orzeczenie Sądu Najwyższego należy postrzegać jako istotnie ograniczające ryzyko przedawnienia roszczeń banku o zwrot kapitału.

Skutkiem uchwały SN z 7 maja 2021 r. jest stwierdzenie, że bankowi przysługuje zwrot świadczenia pieniężnego spełnionego przez bank w wykonaniu trwale bezskutecznej umowy. Biorąc pod uwagę niepewność co do momentu rozpoczęcia biegu terminu przedawnienia roszczeń banku, Bank w celu ochrony swoich interesów kieruje przeciwko kredytobiorcom pozostającym w sporze sądowym z bankiem oraz w innych okolicznościach, w których takie ryzyko może istnieć, pozwy o zapłatę. Żądanie pozwu obejmuje roszczenie o zwrot kapitału udostępnionego kredytobiorcy na podstawie umowy. Do dnia 30 września 2025 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 16 062 pozwy.

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

- (i) W razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie jest wiążące, w obowiązującym stanie prawnym nie można przyjąć, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów.
- (ii) W razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
- (iii) Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.

- (iv) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy.
- (v) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	5 030 166	3 027 952
Zwiększenia, z tytułu:	320 917	2 502 429
emisja obligacji	0	2 131 700
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	0	3 159
naliczenie odsetek	320 917	367 570
Zmniejszenia, z tytułu:	(450 308)	(500 215)
wykup obligacji	(26 000)	(128 731)
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	(2 016)	(32 701)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(18 006)	0
wyplata odsetek	(404 286)	(338 783)
Stan na koniec okresu	4 900 775	5 030 166

7.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE

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

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

Z kolei celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustaloną tolerancję na ryzyko. W ramach zarządzania kapitałowego realizowany jest również proces planowania kapitału. Celem tego procesu jest określenie funduszy własnych (baza kapitałowa określająca możliwość podjęcia ryzyka) i wykorzystania kapitału (wymogi kapitału regulacyjnego i kapitału ekonomicznego) w taki sposób, aby zapewnić spełnienie limitów (celów) kapitałowych, przy założeniu realizacji przewidywanej strategii biznesowej i profilu ryzyka – w normalnych i skrajnych warunkach ekonomicznych.

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

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – decyzje KNF ze stycznia i lutego b.r. ustanawiające ten bufor na poziomie 0,0%;
- Wymóg połączonego bufora – określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym – który składa się z:
 - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%;
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufor ryzyka systemowego w wysokości 0%, zredukowany z 3% w marcu 2020 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 1%, obowiązujący od 25 września 2025 r.; zostanie on podwyższony do 2% od 25 września 2026 r.

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

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

Adekwatność kapitałowa	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa ważone ryzykiem	48 463,78	40 928,26
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	3 877,10	3 274,26
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	2 853,81	2 773,83
- z tytułu ryzyka rynkowego	37,68	19,81
- z tytułu ryzyka operacyjnego	966,60	478,00
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	19,01	2,61
Fundusze własne, w tym:	8 118,03	7 352,52
Kapitał podstawowy Tier 1	7 258,78	6 264,59
Kapitał Tier 2	859,25	1 087,93
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	16,75%	17,96%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	14,98%	15,31%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,98%	15,31%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,13%	4,67%

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

Adekwatność kapitałowa	30.09.2025	31.12.2024
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	16,75%	17,96%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,75%	12,22%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	5,00%	5,74%
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	11,75%	13,81%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	5,00%	4,15%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	14,98%	15,31%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,75%	9,85%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	5,23%	5,46%
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,75%	11,44%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	5,23%	3,87%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,98%	15,31%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,25%	8,07%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	6,73%	7,24%
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,25%	9,66%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	6,73%	5,65%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,13%	4,64%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,13%	1,64%

W 3 kw. 2025 roku wskaźniki kapitałowe wzrosły - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) o 70 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 47 p.b. Kapitał T1 (CET1) zwiększył się o ok. 587 mln zł (o 8,3%), głównie w rezultacie włączenia wyniku finansowego netto za pierwsze półrocze 2025 roku (491 mln zł). Fundusze własne wzrosły o 510 mln zł (o 6,7%), przy czym fundusze własne Tier 2 obniżyły się o 77 mln zł, co jest związane ze skróceniem okresu do terminu zapadalności wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Wymogi kapitałowe wzrosły o 3,7% (o 138 mln zł), przy czym wymogi na ryzyko kredytowe zwiększyły się o 141 mln zł (o 5,2%), co wynikało głównie ze wzrostu portfela. Zmiana pozostałych kategorii wymogów kapitałowych nie była istotna.

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 3 kwartale 2025 roku o 46 p.b. (5,13% wobec 4,67%). Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 213 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiągane z nadwyżką na koniec 3 kwartału 2025 roku.

Minimalne wymogi funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL)

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

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 września 2025 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL	30.09.2025	31.12.2024
Wskaźnik MRELTrea	25,51%	28,06%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	18,03%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	10,15 p.p.	10,03 p.p.
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	19,11%	20,78%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	6,40 p.p.	7,28 p.p.
Wskaźnik MRELtem	8,83%	8,71%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	2,92 p.p.	2,80 p.p.

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

7.3. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania udzielone:	17 973 791	14 869 414
finansowe	16 058 787	13 155 721
gwarancyjne	1 915 004	1 713 693
Zobowiązania otrzymane:	3 164 166	3 047 096
finansowe	0	346
gwarancyjne	3 164 166	3 046 750

7.4. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH

WIBOR

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

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

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

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

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

Bank stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 30 września 2025):

- kredyty hipoteczne: **17 575,53** kredyty oparte na stawce WIBOR (z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **13 439,27** obecnie o okresowo stałym oprocentowaniu, w przypadku których klienci mają możliwość przejścia na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR po upływie obowiązywania okresowo stałej stopy procentowej);
- produkty kredytowe i produkty faktoringowe oraz dyskontowe dla przedsiębiorstw: **14 585,35**;
- instrumenty dłużne: **14 814,18**:
 - Aktywa: 12 707,41
 - Pasywa: 2 106,77
- instrumenty pochodne: **16 922,02**

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte o wskaźniki referencyjne WIBOR w rachunkowości zabezpieczeń, szczegółowe informacje na temat stosowanych przez Grupę relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz sposobu prezentacji wyniku na tych transakcjach są przedstawione w notce 24 „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń” w Rozdziale 13 „Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego”.

28 marca 2025 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, i potwierdził ostateczny moment konwersji na koniec 2027 roku. W dniu 2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR a od 1 września 2025 roku POLSTR uzyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

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

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

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

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.10.2025	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym