



**Skonsolidowany Raport  
Grupy Kapitałowej  
Banku Millennium S.A.  
za 1 kwartał 2025 r.**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01.2025 – 31.03.2025	1.01.2024 – 31.03.2024	1.01.2025 – 31.03.2025	1.01.2024 – 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	2 268 053	2 169 427	541 974	502 054
Przychody z tytułu opłat i prowizji	249 475	262 422	59 615	60 730
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	317 703	129 293	75 918	29 921
Wynik finansowy po opodatkowaniu	179 269	128 426	42 838	29 721
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	237 681	187 245	56 796	43 333
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 369 211	6 656 138	1 044 067	1 540 380
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 261 672	(5 345 614)	779 409	(1 237 096)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 185)	(37 406)	(8 169)	(8 657)
Przepływy pieniężne netto, razem	7 596 698	1 273 118	1 815 307	294 628
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,11	0,04	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,15	0,11	0,04	0,02
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	142 763 893	139 151 532	34 122 205	32 565 301
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	365 274	316 824	87 305	74 146
Zobowiązania wobec klientów	119 435 816	117 257 213	28 546 527	27 441 426
Kapitał własny	8 009 315	7 771 634	1 914 318	1 818 777
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117	289 949	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)	6,60	6,41	1,58	1,50
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,60	6,41	1,58	1,50
Współczynnik wypłacalności	17,34%	17,24%	17,34%	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	-	-	4,1839	4,2730
dla pozycji za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	-	-	4,1848	4,3211

## GRUPA BANKU MILLENNIUM W 1KW25

### Podstawowe wskaźniki finansowe



#### ZYSK NETTO

179 mln zł



#### KOSZTY/DOCHODY

41,1% (raportowany)  
34,5% (skorygowany)



#### AKTYWA OGÓŁEM

143 mld zł  
+8% y/y



#### WSPÓŁCZ. KAPITAŁ.

T1 15,2%  
TCR 17,3%

### Podstawowe wskaźniki operacyjne



#### NASI KLIENTI

3.2 mln aktywnych  
klientów detalicznych  
38 tys. aktyw. klient.  
korpo



#### NASI PRACOWNICY

6 726  
osób (etatów)



#### KLIENCI ONLINE

3,0 mln aktywnych  
klientów cyfrowych



#### TRANSAKcje

Udział trans.  
cyfrowych:  
84% w kredyt. gotówk.  
95% w depozyt. termin.

### Podstawowe dane dla inwestorów



#### KAPITALIZACJA RYNKOWA

17,2 mld zł  
(4,1 mld EUR)  
(na dzień 31.03.2025)



#### KURS AKCJI

14,14 zł  
+59% od początku roku  
+37% r/r



#### INDEKSY

WIG  
mWIG40  
WIG Banks



#### RATINGI

Moody's: Baa2  
(adjusted BCA:  
ba1) perspektywa  
pozytywna  
Fitch: BB+ (VR:  
bb+) perspektywa  
pozytywna  
MSCI: A (średni  
rating ESG)

## INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI BANKU MILLENNIUM I GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. W 1-SZYM KWARTALE 2025 r.

### WYNIKI FINANSOWE – GŁÓWNE ELEMENTY

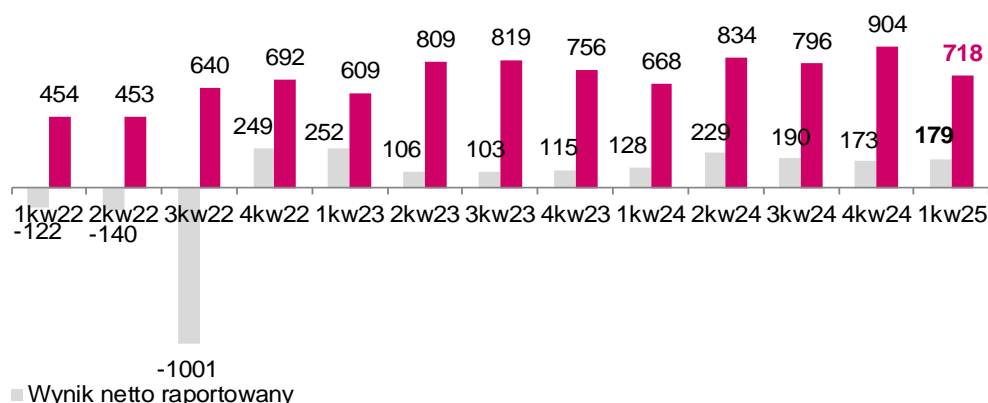
Grupa Kapitałowa Banku Millennium S.A. ('Grupa BM', 'Grupa') odnotowała zysk netto w wysokości 179 mln zł w pierwszym kwartale 2025 r. („1kw25”) (wzrost o 40% r/r), co przekłada się na annualizowany wskaźnik ROE na poziomie 9,1% w tym kwartale (12,3% po uwzględnieniu opłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków BFG, rozłożonej równomiernie w ciągu roku). Ten solidny wynik kwartalny został osiągnięty pomimo utrzymujących się (choć niższych) wysokich kosztów związanych z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych (539 mln zł po opodatkowaniu) oraz wysokich kosztów związanych z opłatami na BFG (94 mln zł, wzrost o 33 mln zł r/r).

1kw25 był kolejnym kwartałem solidnych wyników operacyjnych. Wzrost kredytów pozostał umiarkowany (wpływ szybko kurczącego się portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych), ale portfel korporacyjny wykazał wczesne oznaki ożywienia (+2% kw/kw, +4% r/r), podczas gdy sprzedaż kredytów konsumpcyjnych osiągnęła drugi najwyższy w historii poziom z rynkowym udziałem wzrastającym do rekordowych 13%. Nadwyżka płynności wzrosła dalej (depozyty wzrosły o 2% kw/kw i o 6% r/r, podczas gdy wskaźnik L/D osiągnął nowe minimum na poziomie 62%). Liczba aktywnych klientów detalicznych pozostała w stabilnym trendzie wzrostowym (3,188 mln, wzrost o 5% r/r), podczas gdy wolumen produktów inwestycyjnych wzrósł o 8% kw/kw do 12,0 mld zł.

W zakresie kredytów hipotecznych walutowych kontynuowana była systematyczna redukcja ryzyka. Kwartalna liczba nowych ugód z kredytobiorcami hipotecznymi w walutach obcych wciąż przewyższała liczbę nowo złożonych roszczeń przeciwko Bankowi. Do tej pory zawarto niemal 26 000 ugód, co stanowi równowartość 44% liczby aktywnych umów kredytowych w momencie pełnego uruchomienia programu ugód. Napływ nowych spraw sądowych przeciwko Bankowi związanych z kredytami walutowymi wciąż spowalniał (<1 100 w 1kw25 wobec średniej kwartalnej w 2024 roku wynoszącej 1 461), a liczba aktywnych roszczeń przeciwko Bankowi kontynuowała spadek, podczas gdy wskaźnik rezerw na ryzyko prawne w stosunku do brutto aktywnego portfela przekroczył poziom 130%.

Wskaźniki kapitałowe poprawiły się w kwartale pomimo wejścia w życie CRR3. Nadwyżka wskaźników T1/TCR pozostawała znacznie powyżej 6 punktów procentowych każdy. Nadwyżki wskaźników MREL ponad wymagania minimalne pozostawały na komfortowym poziomie, wynoszącym niemal 7 punktów procentowych dla MREL trea i prawie 3 punkty procentowe dla MREL tem. W 1kw25 regulator wycofał bufor P2R, a w grudniu 2024 roku wydał decyzję o nie nałożeniu bufora P2G.

Zysk netto w 1kw25 bez kosztów związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych wyniósłby 718 mln zł (wzrost o 7% r/r).

**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

<b>RZIS w skrócie (mln zł)</b>	<b>1kw25</b>	<b>1kw24</b>	<b>r/r</b>	<b>4kw24</b>	<b>kw/kw</b>
Wynik z tytułu odsetek	1 423	1 354	5%	1 505	-5%
Wynik z tytułu prowizji	183	200	-9%	188	-3%
Wynik na działalności podstawowej	1 606	1 554	3%	1 693	-5%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	20	(137)	-	(98)	-
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>1 626</b>	<b>1 417</b>	<b>15%</b>	<b>1 595</b>	<b>2%</b>
Koszty osobowe	(322)	(289)	11%	(310)	4%
Pozostałe koszty administracyjne	(346)	(309)	12%	(287)	21%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(668)</b>	<b>(598)</b>	<b>12%</b>	<b>(596)</b>	<b>12%</b>
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka*	(87)	(120)	-28%	3	-
Pozostałe modyfikacje	(10)	(21)	-50%	(58)	-82%
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	(445)	(549)	-19%	(523)	-15%
Podatek bankowy	(99)	0	-	(99)	0%
Zysk brutto	318	129	146%	322	-1%
Podatek dochodowy	(138)	(1)	-	(139)	0%
<b>Zysk netto - raportowany</b>	<b>179</b>	<b>128</b>	<b>40%</b>	<b>173</b>	<b>4%</b>
<b>Zysk netto - skorygowany**</b>	<b>718</b>	<b>668</b>	<b>7%</b>	<b>904</b>	<b>-21%</b>
Marża odsetkowa (NIM)	4,23%	4,36%	-0,13 p.p.	4,37%	-0,14 p.p.
Koszty/przychody – raportowane	41,1%	42,2%	-1,2 p.p.	37,4%	3,7 p.p.
<i>Koszty/przychody skorygowane***</i>	<i>34,5%</i>	<i>31,8%</i>	<i>2,7 p.p.</i>	<i>31,5%</i>	<i>3,0 p.p.</i>
Koszt ryzyka (pkt.baz.)	45	63	-18 b.p.	1	44 b.p.
ROE	9,1%	7,4%	1,7 p.p.	9,0%	0,1 p.p.

(\*) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej (0,2 mln zł w 1kw25 i 3,7 mln zł w 1kw24) oraz efekt modyfikacji kredytów nie wynikającej z dobrowolnych uгод z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych (7,1 mln zł w 1kw25 i 10,6 mln zł w 1kw24); (\*\*) 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 (45 mln zł w 4kw24); (\*\*\*) Bez przychodów lub kosztów jednorazowych oraz równomiernym rozłożeniem składki na fundusz restrukturyzacyjny BFG w całym roku

<b>Podstawowe wartości bilansowe</b> <i>(mln zł)</i>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>kw/kw</b>
Kredyty dla gospodarstw domowych	56 190	56 271	0%	56 935	-1%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 351	17 640	4%	18 046	2%
<b>Kredyty i pożyczki netto dla klientów ogółem</b>	<b>74 541</b>	<b>73 911</b>	<b>1%</b>	<b>74 981</b>	<b>-1%</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>142 764</b>	<b>132 138</b>	<b>8%</b>	<b>139 152</b>	<b>3%</b>
Depozyty klientów indywidualnych	90 348	81 060	11%	87 567	3%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	29 088	32 124	-9%	29 690	-2%
<b>Depozyty ogółem</b>	<b>119 436</b>	<b>113 184</b>	<b>6%</b>	<b>117 257</b>	<b>2%</b>
Wskaźnik kredytów z utratą wartości*	4.5%	4.6%	-0.1%	4.5%	0.0 p.p.
CET1 = T1	15.2%	14.9%	0.3%	14.8%	0.4 p.p.
TCR	17.4%	18.0%	-0.6%	17.2%	0.2 p.p.

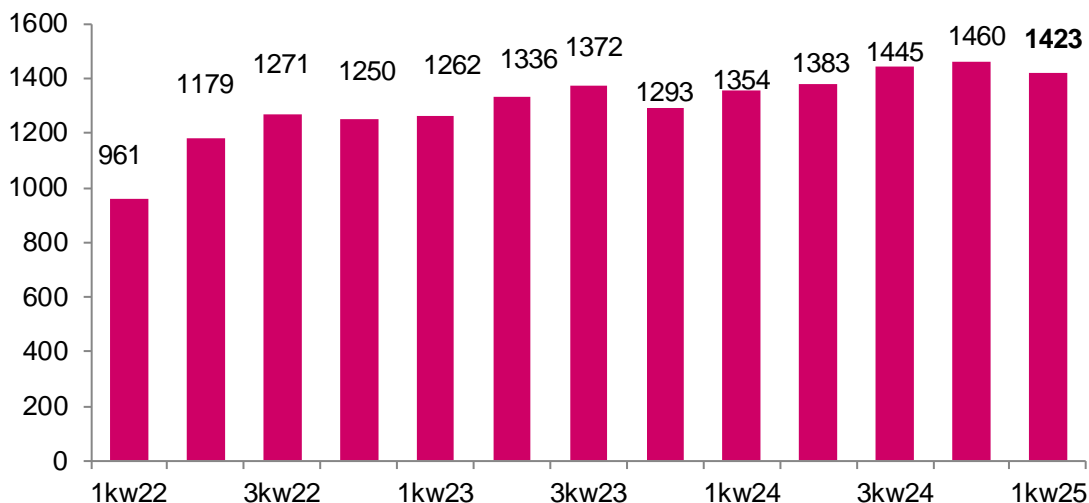
(\*) Wskaźnik kredytów z utratą wartości = kredyty z utratą wartości / kredyty brutto ogółem

### Kluczowe elementy wyników Grupy w okresie

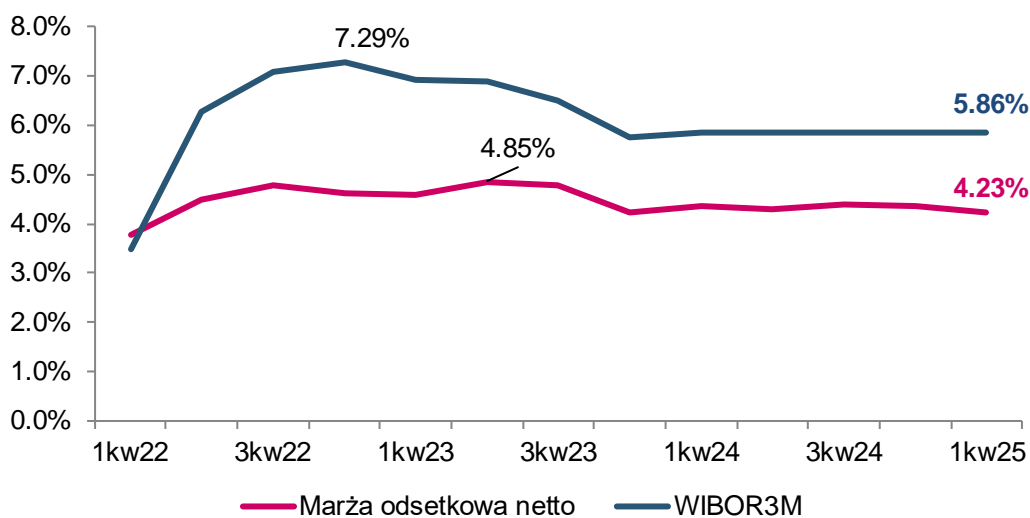
Kluczowe wydarzenia w 1kw25 były następujące:

- **wynik odsetkowy netto (NII) w 1kw25 wzrósł o 5% r/r na poziomie raportowanym, a w porównaniu do poprzedniego kwartału spadł o 5% (spadek o 3% kw/kw, z wyłączeniem pozytywnego wpływu odwrócenia kosztów wakacji kredytowych w 4kw24);** wzrost r/r był wynikiem wyższych przychodów, które z kolei były efektem wyższych aktywów generujących przychody odsetkowe (IEAs), poprawy rentowności portfela obligacji oraz niższych kosztów depozytów; spadek NII kw/kw był w dużej mierze efektem mniejszej liczby dni kalendarzowych, efektu wysokiej bazy (odwrócenie kosztów wakacji kredytowych w wysokości 45 mln zł w 4kw24) oraz kosztów transakcji sekurytyzacyjnej zakończonej w grudniu 2024 roku;

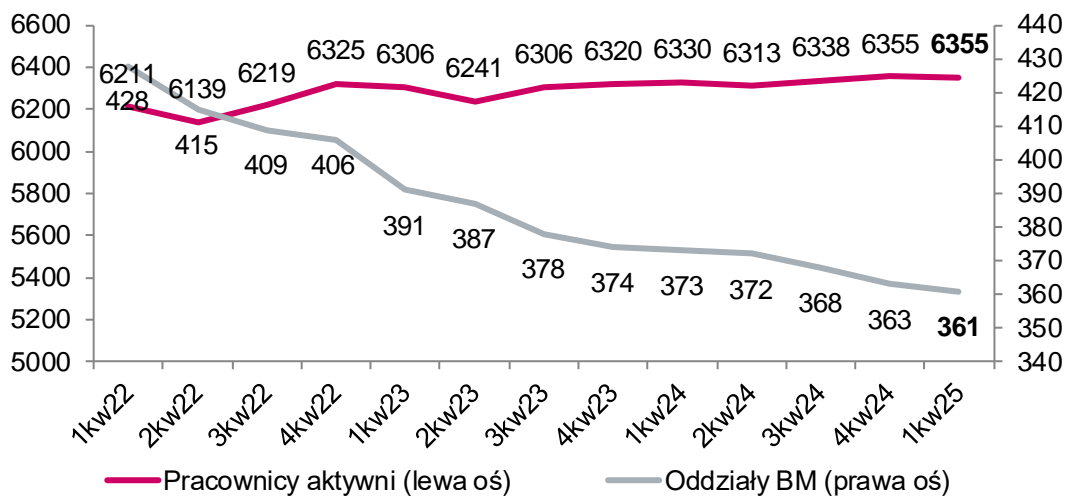


**Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)**


- **kwartalna marża odsetkowa (NIM) nieco się zmniejszyła (423 p.b. wobec 437 p.b. w poprzednim kwartale)**, przy czym najbardziej zauważalny wpływ miały wspomniana mniejsza liczba dni kalendarzowych, wyższe aktywa generujące przychody odsetkowe (IEAs, wzrost o 3% kw/kw) oraz zmieniająca się struktura aktywów; dochód odsetkowy z kredytów nieznacznie się skurczył, dochód z portfela obligacji nieco wzrósł, podobnie jak koszt depozytów;

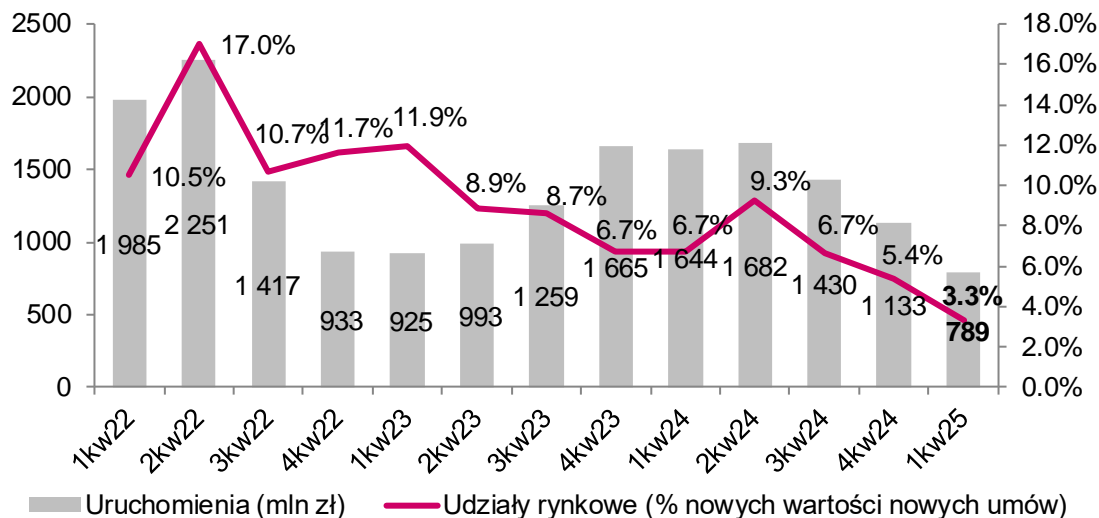
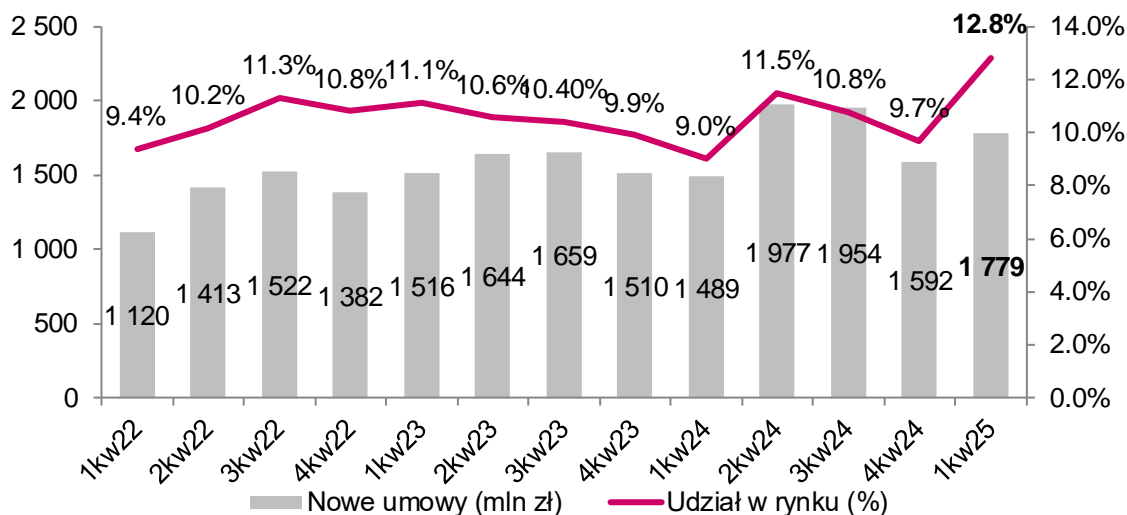
**Wynik odsetkowy netto bez kosztu wakacji kredytowych (mln zł)**


- **wzrost kosztów** wykazał oznaki spowolnienia, choć wciąż rosły one dwucyfrowo w 1kw25 (raportowane koszty operacyjne wzrosły o 12% kw/kw i o 12% r/r), a za wzrost r/r odpowiadały wyższe opłaty na BFG (wzrost o 31 mln zł r/r, tj. o 50% r/r) oraz wyższe wynagrodzenia (podwyżki płac); bez opłat regulacyjnych koszty operacyjne wzrosłyby o 7% r/r; liczba pracowników pozostała w dużej mierze stabilna (liczba aktywnych pracowników wzrosła o 25 w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy), optymalizacja sieci fizycznej dystrybucji była kontynuowana (spadek liczby oddziałów własnych o 12 jednostek, tj. o 3% w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy), co współgrając z rosnącym udziałem usług cyfrowych (klienci cyfrowi: 2,95 mln, wzrost o 6% r/r, liczba aktywnych klientów mobilnych: 2,72 mln, wzrost o 7% r/r);

**Zatrudnienie i oddziały własne BM (#)**


- **portfel kredytowy nieznacznie zmniejszył się w kwartale, podczas gdy w ujęciu r/r kredyty netto/brutto wzrosły o 1%;** spadkowy trend w portfelu kredytów hipotecznych w walutach obcych pozostawał główną determinantą, ponieważ portfel kredytowy netto/brutto bez walutowych kredytów hipotecznych pozostał niezmienny w okresie, ze wzrostem o 3% r/r; kredyty hipoteczne w walutach obcych nadal szybko się kurczyły (w ujęciu raportowanym spadek o 9% kw/kw i o 51% r/r) w wyniku kombinacji zmian kursów walut, spłat, tworzenia rezerw (zgodnie z MSSF9 część rezerw na ryzyko prawne jest księgowana jako pomniejszenie wartości brutto kredytów będących przedmiotem postępowań sądowych), odpisów i polubownych uгод; w rezultacie udział wszystkich walutowych kredytów hipotecznych w kredytach brutto ogółem zmniejszył się do 1,6% (kredyty udzielone przez BM: 1,4%) z 3,3% (2,9%) w tym samym okresie ubiegłego roku;
- **portfel kredytów niehipotecznych w walutach obcych był niezmienny kw/kw i wzrósł o 3% r/r,** podczas gdy kredyty detaliczne niehipoteczne były niezmiennie kw/kw i wzrosły o 7% r/r; sprzedaż kredytów gotówkowych wyniosła 1,8 mld zł w okresie (wzrost o 12% kw/kw i o 19% r/r), co było drugim najwyższym wynikiem w historii i miało największy wkład do wzrostu; udział rynkowy BM w sprzedaży kredytów gotówkowych w 1kw25 wyniósł 12,8%, znacznie powyżej poziomu 9,0% w 1KW24; sprzedaż (wypłaty) kredytów hipotecznych w PLN spadła kw/kw oraz r/r do poziomu 0,8 mld zł (udział rynkowy na poziomie 3,3%);



**Kredyty hipoteczne: uruchomienia i udział rynkowy w sprzedaży**

**Kredyty gotówkowe: nowe umowy i udział rynkowy**


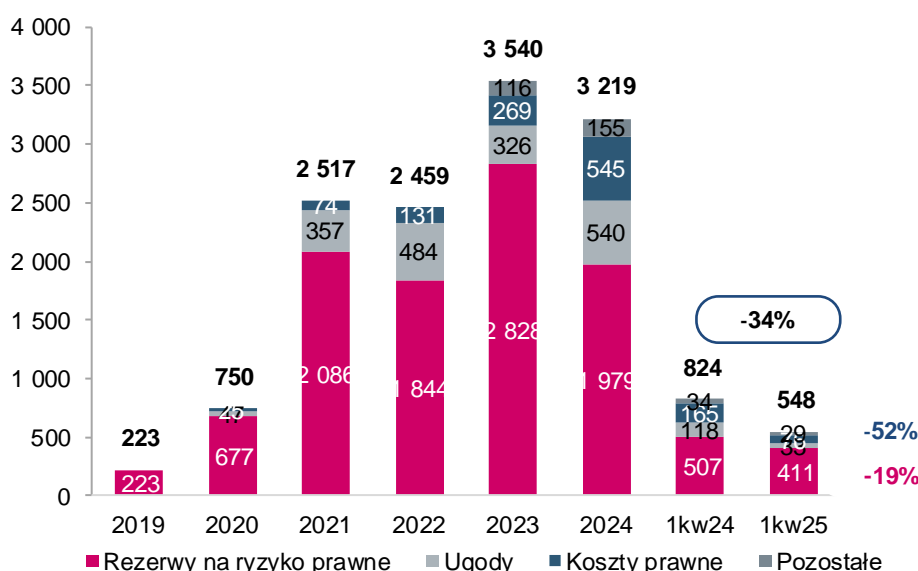
- **jakość portfela kredytowego w 1kw25 praktycznie się nie zmieniła**, ze wskaźnikiem NPL na poziomie 4,5%, odzwierciedlającym niewielką poprawę wskaźnika NPL w segmencie korporacyjnym (do 4,4% z 4,7% na koniec grudnia 2024 r.), podczas gdy w segmencie detalicznym wskaźnik ten wzrósł nieznacznie (4,5% wobec 4,4% odpowiednio); kredyty konsumenckie odnotowały nieznaczny wzrost wskaźnika NPL, podczas gdy w segmencie hipotecznym wskaźnik pozostał niezmienny; wskaźnik pokrycia NPL nieznacznie wzrósł do 74% (73% na koniec 2024 r.); kwartalny koszt ryzyka wyniósł 45 p.b. (brak sprzedaży kredytów niepracujących), z kosztem ryzyka kredytowego na poziomie 44 p.b. w segmencie detalicznym i 50 p.b. w korporacyjnym;
- **depozyty klientów wzrosły o 2% w kwartale i o 6% r/r**, przy depozytach detalicznych rosnących o 3% kw/kw i depozytach korporacyjnych spadających o 2% kw/kw (głównie wskutek spadku sald na rachunkach bieżących, podczas gdy depozyty terminowe nieznacznie wzrosły); udział depozytów terminowych w całości depozytów pozostał niezmienny na poziomie 35%; płynność Banku pozostała na bardzo komfortowym poziomie ze wskaźnikiem kredyty/depozyty (L/D) spadającym do nowego rekordowo niskiego poziomu 62%;

- **aktywa zarządzane przez Millennium TFI**, a także fundusze zewnętrzne ponownie odnotowały solidny wzrost (8% kw/kw), a roczna dynamika wzrostu wyniosła 32%, zwiększając wartość całkowitych aktywów pod zarządzaniem do niemal 12,0 mld zł;
- **wskaźniki kapitałowe nieznacznie się poprawiły, pomimo początkowo szacowanego wpływu wejścia w życie CRR3** (skonsolidowany TCR: 17,3%/T1: 15,2% wobec odpowiednio 17,2%/14,8% na koniec grudnia 2024 r.), z nadwyżkami powyżej wymaganych minimalnych wskaźników T1 oraz TCR komfortowo przekraczającymi 6,0 p.p. każdy; początkowy wpływ CRR3 na wskaźnik T1 Grupy wyniósł 73 p.b. a na wskaźnik TCR, 86 p.b. i został więcej niż zrekompensowany przez włączenie zysku netto za 2 połowę 2024 roku do kapitału regulacyjnego (T1/TCR: 80 p.b.), uznanie wpływu transakcji sekurytyzacyjnej zakończonej w grudniu 2024 r. (wpływ na wskaźnik T1: 23 p.b.), niższą negatywną korektę dla aktywa podatkowego i wreszcie niższą negatywną wycenę portfela obligacji;
- **nadwyżki wskaźników MREL ponad wymagania minimalne pozostały na komfortowym poziomie**, wynoszącym niemal 7 punktów procentowych dla MRELTrea i niemal 3 punkty procentowe dla MRELtem. wskaźnik finansowania długoterminowego (WFD) wyniósł 33% na koniec marca 2025 roku (28% na koniec 2024 roku), a jak wcześniej wspomniano, Grupa zamierza zniwelować lukę do poziomu 40% zalecanego na dzień 31 grudnia 2026 roku, głównie poprzez emisję listów zastawnych przez swoją hipoteczną jednostkę zależną Millennium Bank Hipoteczny („MBH”). Po emisjach listów zastawnych o wartości 800 mln zł w 2024 roku, w 2025 roku MBH już uplasował na rynku emisję o wartości 800 mln zł.

#### Portfel walutowych kredytów hipotecznych i koszty z nim związane

Całkowite kwartalne koszty związane z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych udzielanych przez Bank Millennium (rezerwy na ryzyko prawne, koszty polubownych ugód oraz koszty prawne i sądowe) spadły o 36% kw/kw i o 34% r/r do 548 mln zł przed opodatkowaniem (539 mln zł po opodatkowaniu, spadek o 26% kw/kw i pozostanie na podobnym poziomie r/r dzięki efektowi DTA z zeszłego roku) i nadal stanowiły znaczne obciążenie dla podstawowej działalności Grupy. Wszystkie pozycje (zobacz komentarz dotyczący kosztów ugód dalej w raporcie) były widocznie niższe niż w tym samym okresie ubiegłego roku, przy czym koszt przed opodatkowaniem rezerw na ryzyko prawne spadł o 19% r/r, a łączna kwota innych elementów kosztowych spadła o 52% r/r.

#### Koszty związane z walutowymi kredytami hipot. (mln przed podatkiem)\*



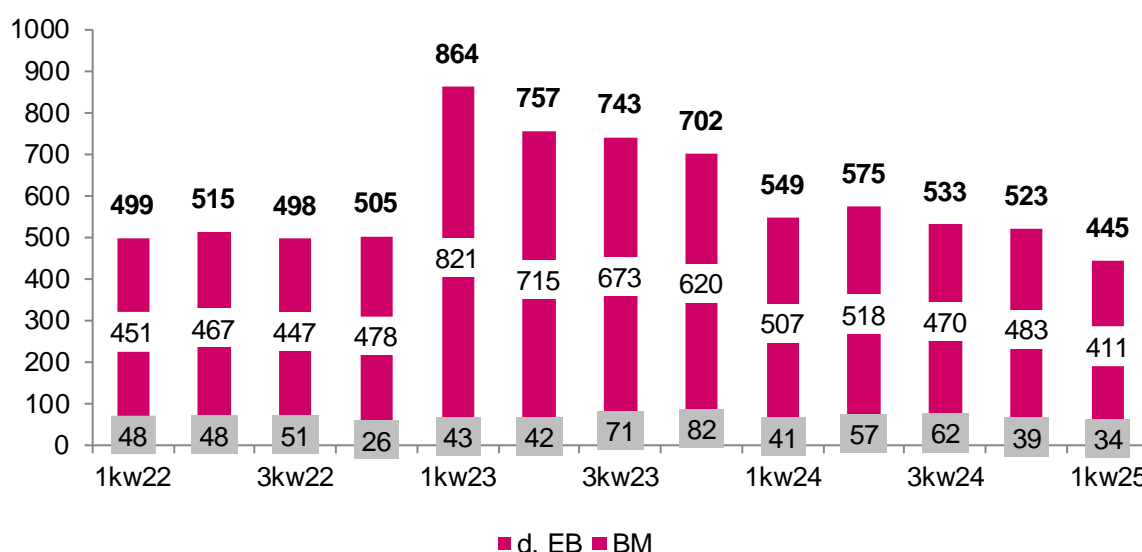
(\*) bez kosztów ryzyka prawnego związanymi z portfelem walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez d. Euro Bank

### Rezerwy na ryzyko prawne

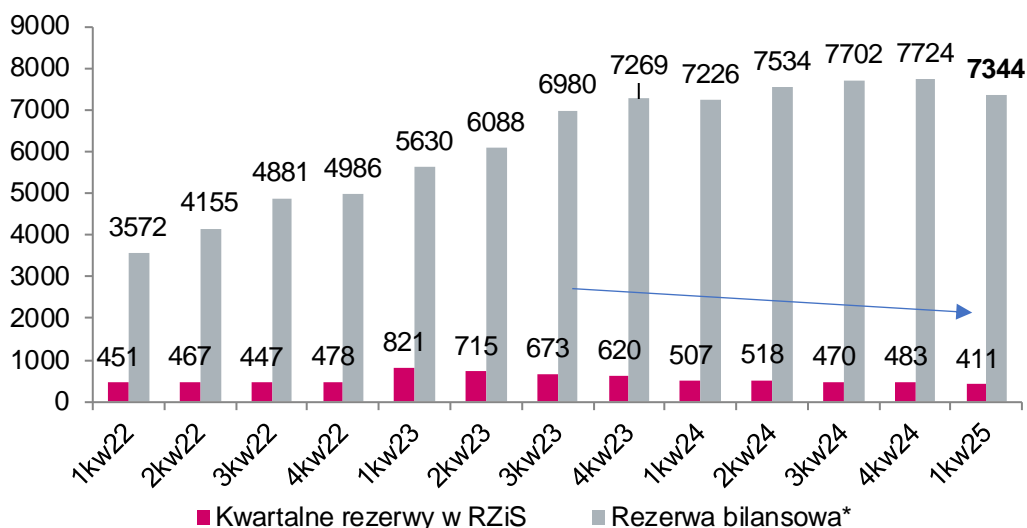
Całkowity koszt rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych ('rezerwy na kredyty hipoteczne w walutach obcych') wyniósł 445 mln zł przed opodatkowaniem w 1kw25, z czego 411 mln zł (spadek o 19% r/r) dotyczyło kredytów hipotecznych w walutach obcych udzielonych przez Bank Millennium. Koszt rezerw po opodatkowaniu związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych udzielonymi przez Bank Millennium wyniósł 427 mln zł w 1kw25 w porównaniu do 383 mln zł w 1kw24, a wzrost r/r był związany z rozpoznananiem aktywa podatkowego (DTA) w 1kw24.

W 1kw25 dalsze tworzenie rezerw było efektem aktualizacji danych wejściowych w metodologii tworzenia rezerw przez Bank, odzwierciedlając głównie (~90%) czynniki niezwiązane z napływem roszczeń sądowych, mianowicie dodatkowe koszty ponoszone w wyniku wyroków unieważniających umowy kredytowe.

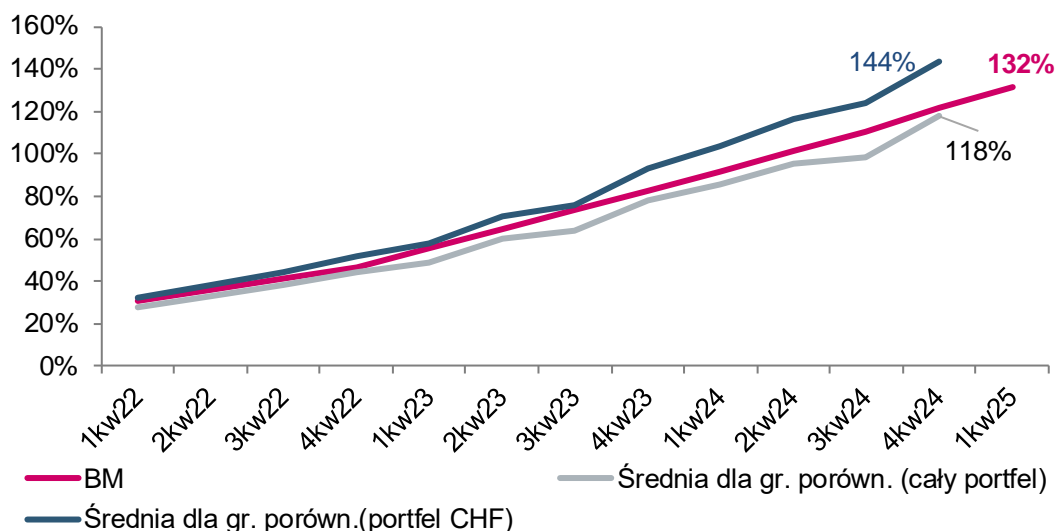
### Kwartalne rezerwy na ryzyko prawne walutowego portfela kredyt. hipotecznych (mln zł)



Na koniec marca 2025 r. bilansowa wartość rezerw na portfel udzielony przez Bank Millennium wynosiła 7 344 mln zł (równowartość 132% ubruttowionego aktywnego portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych) oraz 748 mln zł dla portfela udzielonego przez dawny Euro Bank. Roczny przyrost stanu rezerw na portfel kredytów udzielonych przez Bank Millennium o 455 mln zł był znacznie niższy niż odpowiednie obciążenie w RZiS w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynoszące 1 883 mln zł. Wynikało to głównie ze znacznie zwiększonego wykorzystania tych rezerw (1 723 mln zł w ostatnich 12 miesiącach). Alokowane rezerwy, czyli pomniejszające bilansową wartość brutto odpowiednich portfeli kredytowych, wynosiły 4 512 mln zł dla portfela udzielonego przez Bank Millennium oraz 467 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

**Rezerwa na ryzyko prawne/aktywne kredyty brutto**


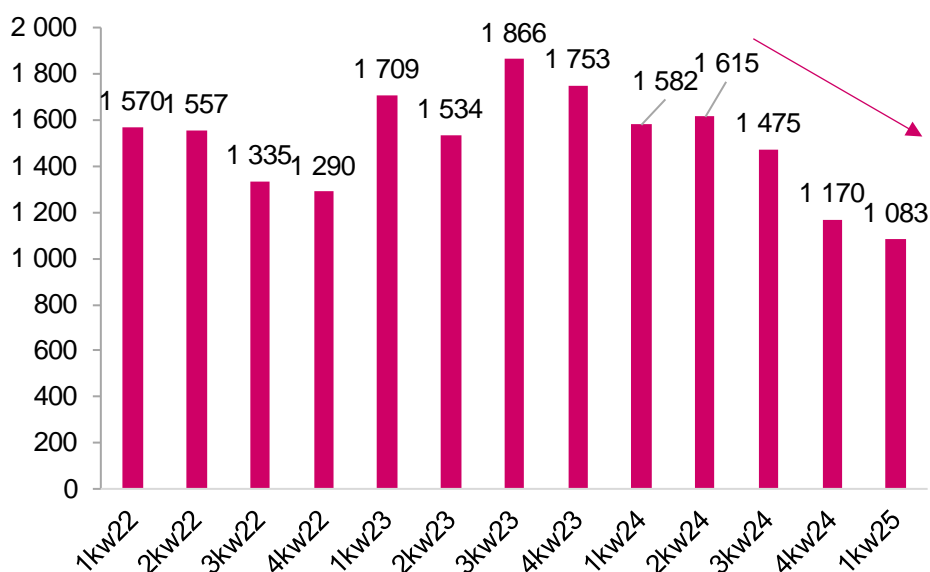
Uwaga: rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne/walutowe kredyty hipoteczne brutto (po korekcie IFRS9 tam gdzie standard stosowany); bez portfela d. Euro Banku.

**Pozwy przeciwko Bankowi/Grupie**

Na dzień 31 marca 2025 r. Bank miał 21 092 umowy kredytowe i dodatkowo 2 271 umów kredytowych dawnego Euro Banku będących 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 (~18,0%) została wniesiona przez kredytobiorców, którzy na dzień wniesienia sprawy całkowicie spłacili walutowy kredyt hipoteczny bądź skonwertowali go na kredyt hipoteczny w PLN (~22% według ich obecnego statusu), choć ich udział w ostatnio wniesionych sprawach jest wyższy.

1kw25 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. Warto również zauważyć, że liczba nowych roszczeń przeciwko Bankowi w 1kw25 – 1 083 sprawy - była średnio poniżej kwartalnego poziomu 1 500 w 2024 roku i znacznie poniżej 1 700+ kwartalnie w 2023 roku. Co więcej, 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. Jednakże potrzeba więcej czasu na potwierdzenie tego trendu.

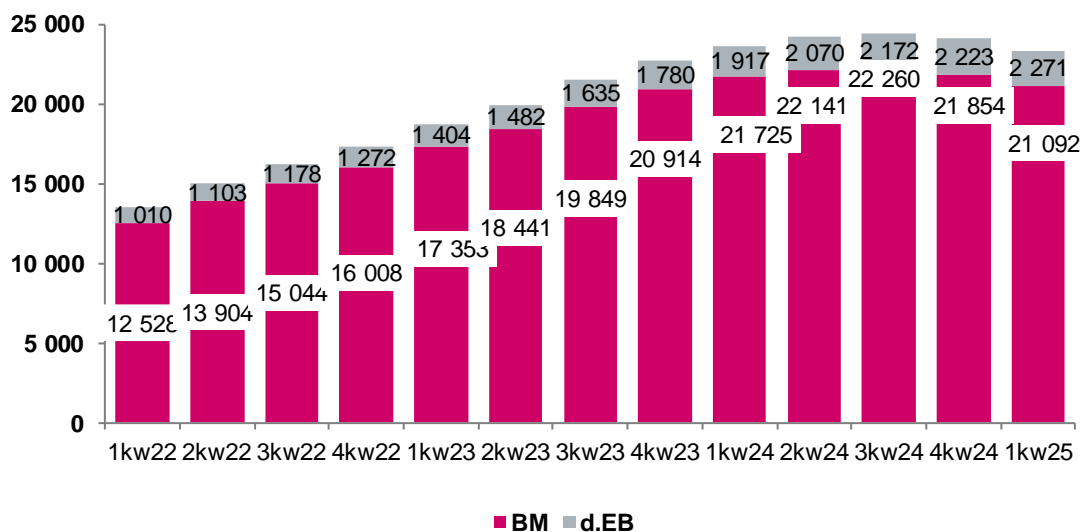
#### Nowe pozwy przeciwko Bankowi Millennium\* (#)



(\*) 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.)

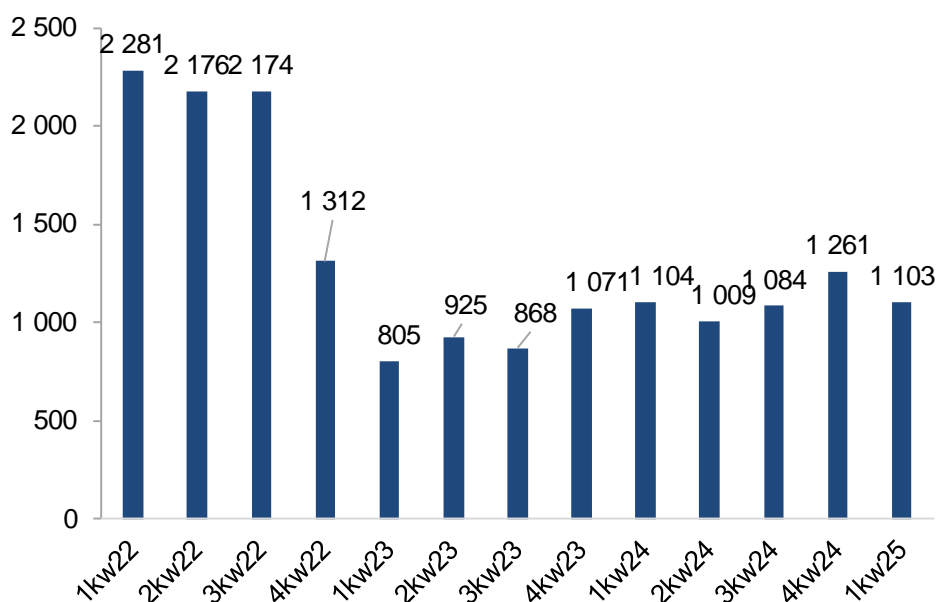


### Ugody z kredytobiorcami

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 1 103 w 1kw25 (1kw24: 1 104, w całym 2024: 4 458), co jest na porównywalnym poziomie do tego w poprzednim kwartale i 1kw24, ponownie przewyższając liczbę nowych spraw wniesionych przeciwko Bankowi. Od początku roku 2020, kiedy zaczęto intensywniej oferować ugody, zawarto niemal 27 000 polubownych ugód. Stanowi to niemal 44% liczby aktywnych umów kredytów hipotecznych w walutach obcych na początku działań. W wyniku tych negocjacji, ostatecznych wyroków sądowych oraz innych naturalnych czynników, w 1kw25 liczba aktywnych kredytów hipotecznych w walutach obcych zmniejszyła się o 2072 do 22 501, po spadku o 2 134 w 4kw24 i o 7 852 w całym 2024 roku.

Liczba i udział ugód zawartych na etapie postępowania sądowego pozostały wysokie. W 1kw25 osiągnięto 515 takich ugód (47% wszystkich ugód w tym okresie), w porównaniu do 603 w 4kw24 (48%) i 1 566 (35%) w całym 2024 roku.

#### Ugody pozasądowe oraz sądowe (liczba)

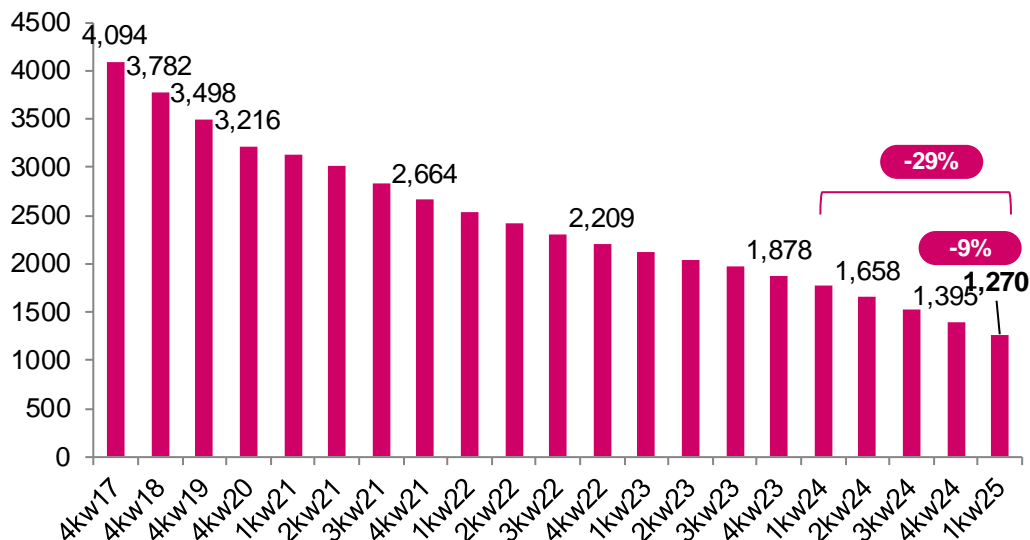


*Uwaga: wartości mogą się różnić od tych wcześniej prezentowanych*

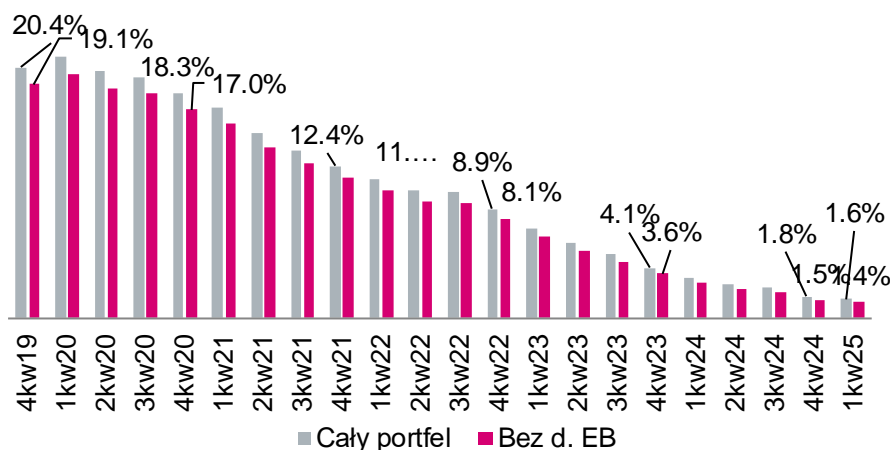
W 1kw25, koszty związane z polubownymi ugodami wyniosły 33 mln zł przed opodatkowaniem (2024: 540 mln zł) i zostały zaksięgowane w wyniku z wymiany oraz wyniku z modyfikacji. Koszty ugód w RZiS były niższe, zarówno w sumie, jak i na sprawę, niż w poprzednich kwartałach, ze względu na częściowe wykorzystanie wcześniej utworzonych rezerw na te koszty (80 mln zł). Całkowity koszt negocjacji w sądzie i poza nim w 1kw25 wyniósł 248 milionów złotych (169 milionów złotych w 1kw24), z czego 215 milionów złotych zostało pokryte z istniejących rezerw (1kw24: 50 milionów złotych).

### Portfel walutowych kredytów hipotecznych

W wyniku tych trendów tempo redukcji portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych Banku Millennium pozostało wysokie, ze wskaźnikiem spadku o 9% kw/kw i o 29% 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 1,6% na koniec marca 2025 r., podczas gdy udział kredytów hipotecznych w walutach obcych udzielonych przez Bank Millennium spadł do poziomu 1,4%.

**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 i sądowe, ujęte w kosztach administracyjnych oraz pozostałych kosztach operacyjnych, wyniosły 76 mln zł w tym kwartale i były znacząco niższe niż koszt w wysokości 166 mln zł w 4kw24 (duża liczba kontrpozwów wniesionych przez Bank) oraz 165 mln zł w 1kw24.

**Wyniki skorygowane o koszty związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych**

Podsumowując, po wyłączeniu wszystkich kosztów związanych z kredytami hipotecznymi w walutach obcych w 1kw25 (548 mln zł przed opodatkowaniem / 539 mln zł po opodatkowaniu), Grupa BM zaraportowałaby zysk netto w 1kw25 w wysokości 718 mln zł. Dla porównania, skorygowany zysk netto za 4kw24 wynosił 941 mln zł, a skorygowany zysk netto za 1kw24 wynosił 668 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

<b>Przychody operacyjne Grupy</b> <i>(mln zł)</i>	<b>1kw25</b>	<b>1kw24</b>	<b>r/r</b>	<b>4kw24</b>	<b>kw/kw</b>
Wynik z tytułu odsetek	1 423	1 354	5%	1 505	-5%
Wynik z tytułu prowizji	183	200	-9%	188	-3%
Wynik na działalności podstawowej	1 606	1 554	3%	1 693	-5%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe*	20	(137)	-	(98)	-
<b>Przychody operacyjne ogółem *</b>	<b>1 626</b>	<b>1 417</b>	<b>15%</b>	<b>1 595</b>	<b>2%</b>
<b>Przychody operacyjne ogółem skorygowane **</b>	<b>1 691</b>	<b>1 640</b>	<b>3%</b>	<b>1 776</b>	<b>-5%</b>

(\*) Bez korekty portfela kredytów wg. wartości godziwej (0,2 mln zł w 1kw25 i 3,7 mln zł w 1kw24), która jest włączona do pozycji „koszt ryzyka”

(\*\*) Bez pozycji nadzwyczajnych, tj. kosztów/ przychodów związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi (w wyniku z pozycji wymiany oraz pozostałych przychodach/ kosztach operacyjnych, w tym gwarancje od Societe Generale) oraz wpływu wakacji kredytowych – zawiązania lub odwrócenia (45 mln zł w 4kw24)

**Wynik z tytułu odsetek netto** (NII) w 1kw25 osiągnął 1 423 mln zł na bazie raportowanej, co oznacza wzrost o 5% r/r. W porównaniu kwartalnym NII spadł o 5%, jednak bez korekt związanych z wakacjami kredytowymi dla niektórych kredytobiorców hipotecznych w 4kw24, spadek ten byłby mniejszy i wyniósłby 3% kw/kw. Roczny wzrost NII był wspierany przez wyższe przychody z papierów dłużnych oraz niższe koszty depozytów klientów. Negatywnie na koszty odsetkowe wpływały koszty wyemitowanych obligacji spełniających wymogi MREL (emisja o wartości 500 mln EUR we wrześniu 2023 r. oraz 500 mln EUR we wrześniu 2024 r.) oraz koszty sekurytyzacji aktywów.

Marża odsetkowa netto (NIM) (obliczana w stosunku do średnich aktywów przynoszących przychody odsetkowe), wyniosła średnio 4,23% w 1kw25, co oznacza spadek o 13 pkt. baz. w porównaniu z odpowiadającym kwartałem roku poprzedniego. Wspomniane wcześniej czynniki (koszt obligacji MREL oraz sekurytyzacja aktywów), a także rosnący udział obligacji w aktywach, miały niekorzystny wpływ na NIM, podczas gdy spadające koszty depozytów, o 16 pkt. baz. w ciągu 12 miesięcy, do poziomu 2,24% w 1kw25 (spadek z 2,40% w 1kw24) oraz pewna poprawa rentowności obligacji, miały w sumie pozytywny wpływ.

**Wynik z tytułu prowizji** w 1kw25 wyniósł 183 mln zł, co stanowi spadek o 9% r/r (spadek o 3% kw/kw), głównie w wyniku spadku przychodów z działalności bancassurance po tym, jak Bank sprzedał większościowy udział w swoim biznesie bancassurance zewnętrznemu partnerowi w 1kw23. Prowizje z tytułu kredytów również odnotowały znaczny spadek. Z drugiej strony prowizje z kart płatniczych (wzrost o 14% r/r) oraz prowizje związane z działalnością maklerską i powierniczą, zarządzaniem funduszami oraz dystrybucją funduszy inwestycyjnych i innych produktów inwestycyjnych (wzrost o 32% r/r) znacznie wzrosły, częściowo kompensując wcześniej wspomniane spadki.

Raportowany **wynik z działalności podstawowej**, definiowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, osiągnął 1 606 mln zł w 1kw25, co oznacza wzrost o 3% r/r.

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe**, obejmujące wynik z wymiany, wyniki na aktywach i zobowiązaniach finansowych (bez korekty wartości godziwej portfela kredytowego) oraz netto inne koszty operacyjne, wykazały wartość 20 mln zł w 1kw25, podczas gdy w każdym kwartale roku poprzedniego przyjmowały wartości ujemne. Koszty związane z ugodami negocjowanymi z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych oraz koszty prawne związane z tymi kredytami (71 mln zł ujęte w wyniku z tytułu wymiany i pozostałych kosztach operacyjnych) nadal miały negatywny wpływ na tę linię wyniku, chociaż były znacznie niższe niż w poprzednim kwartale. Wymienione czynniki utrudniają analizę rocznych zmian w przychodach z tej linii.

**Całkowite przychody operacyjne** Grupy w 1kw25 osiągnęły poziom 1 626 mln zł, co stanowi wzrost o 15% r/r (wzrost o 2% kw/kw) dzięki wyższym przychodom z tytułu odsetek oraz poprawie w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Bez uwzględnienia nadzwyczajnych przychodów i kosztów, skorygowana wartość przychodów operacyjnych wyniosłaby 1 691 mln zł, co oznacza wzrost o 3% r/r.

**Całkowite koszty operacyjne** wyniosły 668 mln zł w 1kw25, co przekłada się na wzrost o 12% r/r.

<b>Koszty operacyjne</b> (mln zł)	<b>1kw25</b>	<b>1kw24</b>	<b>r/r</b>	<b>4kw24</b>	<b>kw/kw</b>
Koszty osobowe	(322)	(289)	11%	(310)	4%
Pozostałe koszty administracyjne	(346)	(309)	12%	(287)	21%
w tym wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG)	(94)	(61)	55%	0	-
Koszty operacyjne ogółem	(668)	(598)	12%	(596)	12%
Całkowite koszty bez BFG	(574)	(537)	7%	(596)	-4%
Koszty/przychody – raportowane	41.1%	42.2%	-1.2 p.p.	37.4%	3.7 p.p.
Koszty/przychody skorygowane*	34.5%	31.8%	2.7 p.p.	31.5%	3.0 p.p.

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

**Koszty osobowe** wyniosły 322 mln zł w 1kw25 i wzrosły o 11% r/r (wzrost o 4% k/k), głównie w wyniku inflacji płacowej, która przejawia się w wyższych wynagrodzeniach zasadniczych oraz wynagrodzeniach zmiennych; jednakże trend wzrostowy zaczyna zwalniać. 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 marca 2025 r. całkowita liczba oddziałów wyniosła 605 i zmniejszyła się o 6 placówek w porównaniu do końca marca 2024 r. Liczba pracowników Grupy wyniosła 6 726 etatów na koniec marca 2025 r., czyli na podobnym poziomie jak na koniec marca 2024 r. oraz na koniec poprzedniego kwartału. Bez uwzględnienia pracowników nieobecnych z powodu długoterminowych zwolnień ("aktywne etaty"), liczba zatrudnionych była niższa i wyniosła 6 355.

<b>Zatrudnienie</b> (etaty)	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>kw/kw</b>
Bank Millennium S.A.	6 457	6 440	0%	6 450	0%
Podmioty zależne	270	291	-7%	264	2%
Grupa Banku Millennium razem	6 726	6 731	0%	6 714	0%
Grupa BM razem (aktywne* etaty)	6 355	6 330	0%	6 355	0%

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

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) osiągnęły 346 mln zł w 1kw25 i wzrosły o 12% r/r (wzrost o 24% kw/kw). Kluczowym powodem wyższego wzrostu tej grupy kosztów były wyższe koszty związane ze składkami na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG). Na początku roku wznowiono wpłaty na Fundusz Gwarancji Depozytów, które wyniosły 18 mln zł (zawieszone od 2pół22). Ponadto składka na Fundusz Restrukturyzacji Banków w 1kw25 była wyższa o 15 mln zł niż w 1kw24 i wyniosła 76 mln zł. Wzrost pozostałych kosztów administracyjnych bez uwzględnienia BFG wyniósłby 1% r/r. Wśród kluczowych grup kosztów, najwyższy roczny wzrost zaobserwowano w kosztach informatyki i telekomunikacji. Koszty prawne i doradcze nadal stanowiły istotną pozycję wśród pozostałych kosztów

administracyjnych. Koszty prawne wynikające z negocjacji oraz sporów sądowych z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych były tutaj znacznym obciążeniem (27 mln zł w okresie sprawozdawczym), chociaż były znacznie niższe niż w poprzednim kwartale (51 mln zł), co spowodowane było niższymi kosztami kontrapozwów przeciwko kredytobiorcom kredytów hipotecznych walutowych pozywającym Bank w sądach.

**Wskaźnik kosztów do dochodów** w 1kw25 wyniósł 41,1% i był niższy o 1,2 pkt. proc. niż poziom w 1kw24 (42,2%), co było wspierane przez wyższy roczny wzrost przychodów operacyjnych niż kosztów operacyjnych. Wskaźnik kosztów do dochodów bez uwzględnienia nadzwyczajnych pozycji wymienionych powyżej (głównie koszty prawne i straty walutowe związane z postępowaniami sądowymi/ugodami z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych) osiągnął stosunkowo niski poziom 34,5% w 1kw25, co oznacza wzrost o 2,7 pkt. proc. w porównaniu do 1kw24 oraz wzrost o 3 pkt. proc. w porównaniu do 4kw24, co było efektem wznowionych wpłat na Fundusz Gwarancji Depozytów.

<b>Zysk netto (PLNmn)</b>	<b>1kw25</b>	<b>1kw24</b>	<b>Zmiana y/y</b>	<b>4kw24</b>	<b>Zmiana q/q</b>
Przychody operacyjne	1 626	1 417	15%	1 595	2%
Koszty operacyjne	(668)	(598)	12%	(596)	12%
Odpisy na utratę wartości oraz pozostały koszt ryzyka*	(87)	(120)	-28%	3	-
Pozostałe modyfikacje**	(10)	(21)	-50%	(58)	-82%
Odpis na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych	(445)	(549)	-19%	(523)	-15%
Podatek bankowy	(99)	0	-	(99)	0%
<b>Zysk brutto</b>	<b>318</b>	<b>129</b>	<b>146%</b>	<b>322</b>	<b>-1%</b>
Podatek dochodowy	(138)	(1)	-	(139)	0%
<b>Zysk netto - raportowany</b>	<b>179</b>	<b>128</b>	<b>40%</b>	<b>173</b>	<b>4%</b>
<b>Zysk netto (skorygowany***)</b>	<b>718</b>	<b>668</b>	<b>7%</b>	<b>904</b>	<b>-21%</b>

(\*) Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych w tym korekta kredytów wg. wartości godziwej (0,2 mln zł w 1kw25 i 3,7 mln zł w 1kw24) oraz efekt modyfikacji kredytów nie wynikającej z dobrowolnych uгод z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych (7,1 mln zł w 1kw25 i 10,6 mln zł w 1kw24)

(\*\*) wartość modyfikacji zaksięgowana w danym okresie wynikająca z dobrowolnych uгод z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych odnosząca się do specyficznej grupy tych umów

(\*\*\*) 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 (45 mln zł w 4kw24)

**Łączny koszt ryzyka**, który obejmuje odpisy na utratę wartości, korektę wartości godziwej związane z określonymi portfelami kredytowymi oraz część wyniku z modyfikacji (z wyłączeniem części dotyczącej uгод z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych), poniesiony przez Grupę, wyniósł 87 mln zł w 1kw25 i był o 28% niższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, głównie z powodu znacznie wyższych odpisów na kredyty detaliczne w 1kw24. Koszty ryzyka dla segmentu detalicznego (w tym hipotecznych kredytów walutowych) były głównym składnikiem kosztów ryzyka i wyniosły 66 mln zł w 1kw25. Koszty ryzyka dla segmentów korporacyjnego i pozostałych wyniosły 20 mln zł. Relatywnie rzecz ujmując, koszt ryzyka (tj. odpisy netto w stosunku do średnich kredytów brutto) w 1kw25 osiągnął 45 pkt baz. (anualizowany) i był o 23 pkt baz. niższy niż w 1kw24 (67 pkt baz.).

W 1kw25 Grupa zaksięgowała w linii modyfikacji część kosztów związanych z ugodami z kredytobiorcami walutowych kredytów hipotecznych w wysokości 10 mln zł, co stanowiło 50% mniej w porównaniu do odpowiadającego okresu roku poprzedniego.

W 1kw25 Bank kontynuował tworzenie **rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem hipotecznych kredytów walutowych**, które pozostały znaczącą pozycją w Rachunku zysków i strat, osiągając kwotę 445 mln zł (411 mln zł, wyłączając kredyty udzielone przez byłego Euro Bank, ponieważ kredyty te podlegają klauzulom ubezpieczeniowym i gwarancjom Societe Generale). Rezerwy te były o 19% niższe niż te utworzone w 1kw24 i o 15% niższe w porównaniu do 4kw24. Na koniec marca 2025 r. saldo rezerw na portfel Banku Millennium wyniosło 7 344 mln zł (równowartość 132% ubruttowanego portfela walutowych kredytów hipotecznych) oraz 748 mln zł na portfel kredytów udzielonych przez byłego Euro Bank.

**Zysk brutto** (przed podatkiem dochodowym) w 1kw25 wyniósł 318 mln zł i był znacząco wyższy (o 146%) niż w poziomie w 1kw24, co wynikało z wyższych przychodów przed odpisami oraz niższych odpisów na ryzyko kredytowe i ryzyko prawne w 1kw25, mimo że Bank był zobowiązany do zapłaty podatku bankowego w analizowanym okresie (99 mln zł, w porównaniu do braku takiego zobowiązania podatkowego w 1kw24). Bank nie był zobowiązany do płacenia podatku bankowego od 15 lipca 2022 r., kiedy to podjęto decyzję o uruchomieniu Planu Naprawy. W dniu 19 czerwca 2024 r. Bank podjął decyzję o zakończeniu wdrożenia Planu Naprawy i rozpoczął płacenie podatku bankowego od czerwca 2024 r.

W 1kw25 Grupa wykazała **zysk netto** w wysokości 176 mln zł, co stanowiło znaczny wzrost (o 40%) w porównaniu do zysku z 1kw24, pomimo wspomnianego wyżej podatku bankowego i znacznie wyższego korporacyjnego podatku dochodowego. Niski poziom podatku dochodowego w 1kw24 wynikał z wpływu DTA oraz korekt CIT dotyczących przychodów odsetkowych i różnic kursowych związanych z niektórymi walutowymi kredytami hipotecznymi uznanymi przez sądy za nieważne. Po skorygowaniu o wymienione powyżej pozycje nadzwyczajne (np. koszty związane z walutowymi kredytami hipotecznymi oraz związane z nimi efekty podatkowe) Grupa osiągnęłaby zysk netto w wysokości 718 mln zł w 1kw25, co stanowi 7% wzrost w porównaniu do skorygowanego zysku netto w wysokości 668 mln zł za 1kw24.

## Kredyty i pożyczki dla klientów

Strukturę i dynamikę kredytów dla klientów w Grupie przedstawia poniższa tabela:

<b>Kredyty i pożyczki dla klientów (mln zł)</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>kw/kw</b>
Kredyty dla gospodarstw domowych	56 190	56 271	0%	56 935	-1%
- złotowe kredyty hipoteczne	36 700	36 766	0%	37 321	-2%
- walutowe kredyty hipoteczne	1 194	2 417	-51%	1 314	-9%
- w tym kredyty Banku Millennium	1 023	2 138	-52%	1 127	-9%
- w tym kredyty byłego Euro Banku	171	279	-39%	187	-8%
- kredyty konsumpcyjne	18 296	17 088	7%	18 301	0%
Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 351	17 640	4%	18 046	2%
- leasing	6 922	6 687	4%	6 948	0%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw i faktoring	11 429	10 952	4%	11 098	3%
<b>Kredyty i pożyczki netto dla klientów</b>	<b>74 541</b>	<b>73 911</b>	<b>1%</b>	<b>74 981</b>	<b>-1%</b>
<i>Kredyty i pożyczki netto dla klientów bez walutowych kredytów hipotecznych</i>	<i>73 347</i>	<i>71 494</i>	<i>3%</i>	<i>73 667</i>	<i>0%</i>
Odpisy na utratę wartości	2 564	2 593	-1%	2 514	2%
<b>Kredyty i pożyczki dla klientów brutto*</b>	<b>77 105</b>	<b>76 504</b>	<b>1%</b>	<b>77 496</b>	<b>-1%</b>

(\*) W tym, poza rezerwami na ryzyko kredytowe, także korekta wg wartości godziwej portfela kredytów, ujmowanego wg wartości godziwej, oraz modyfikacja. Uwzględnia także początkową korektę MSSF9. W tym przypadku portfel kredytów brutto przedstawia wartość kredytów i pożyczek przed wspomnianymi rezerwami i korektami.

**Kredyty netto** ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły 74 541 mln zł na 31 marca 2025 r. i były nieco wyższe o 1% r/r (spadek o 1% kw/kw). Kredyty bez walutowych kredytów hipotecznych wzrosły o 3% r/r. Walutowe kredyty hipoteczne, netto po uwzględnieniu odpisów, obniżyły się wyraźnie w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy (spadek o 51%), a udział walutowych kredytów hipotecznych (bez kredytów przejętych z Euro Bank) w kredytach brutto ogółem spadł w sposób istotny w ciągu roku do 1,4% z poziomu 2,9% 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 sądów.

Wartość netto kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 56 190 mln zł na 31 marca 2025 r., wykazując brak wzrostu w ujęciu rocznym, jakkolwiek stagnacyjny trend wynikał przede wszystkim ze spadku wartości księgowej portfela walutowych kredytów hipotecznych. W ramach linii kredytów dla gospodarstw domowych, kredyty hipoteczne w złotych wyniosły 36 700 mln zł pozostawały na podobnym poziomie rok do roku (spadek o 3% kw/kw), przy widocznym wyhamowaniu w nowo udzielanych kredytach: wypłaty tych kredytów w 1kw25 osiągnęły 0,8 mld zł i spadły o 52% r/r. Niższa wartość udzielanych przez Bank kredytów hipotecznych jest zgodna z ogólnym trendem na rynku po wycofaniu państwowego programu subsydiowania wsparcia dla przystępnych kredytów na nowe mieszkania. Ponadto, Bank Millennium jest mniej skoncentrowany na dalszej ekspansji portfela hipotecznego w kontekście różnych niepewności i ryzyk z tym związanych (w tym reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz ryzyko prawne), a także już wysoki udział portfela hipotecznego w ogólnej wartości kredytów i konieczność spełniania nowych wymogów w zakresie wskaźnika finansowania długoterminowego do 31 grudnia 2026 r.

Kolejny komponent kredytów detalicznych, kredyty konsumpcyjne, kształtowały się bardzo korzystnie. Wartość netto kredytów konsumpcyjnych wyniosła 18 296 mln zł na 31 marca 2025 r., i wzrosła o 7% r/r. Wartość nowych pożyczek gotówkowych wypłaconych w 1kw25 wyniosła 1,8 mld zł, co oznacza wzrost o 18% w porównaniu do poprzedniego roku.

Wartość netto kredytów dla przedsiębiorstw wyniosła 18 351 mln zł na 31 marca 2025 r. i wzrosła o 4% r/r. Wzrost portfela kredytowego widoczny był zarówno w portfelu leasingowym, jak i w pozostałych kredytach.

## Depozyty klientów

Dynamikę depozytów klientów Grupy przedstawia poniższa tabela:

<b>Depozyty klientów</b> (mln zł)	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>r/r</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>kw/kw</b>
Depozyty klientów indywidualnych	90 348	81 060	11%	87 567	3%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	29 088	32 124	-9%	29 690	-2%
Depozyty ogółem	119 436	113 184	6%	117 257	2%

**Depozyty ogółem** wyniosły 119 436 mln zł na dzień 31 marca 2025 r. i wzrosły o 6% r/r. Depozyty klientów indywidualnych osiągnęły 90 348 mln zł wg stanu na 31 marca 2025 r., wykazując wysoki wzrost o 11% r/r. Lokaty terminowe klientów detalicznych wzrosły o 8% r/r, podczas gdy środki na rachunkach bieżących i oszczędnościowych osób fizycznych wzrosły o 13% r/r.

Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego, które osiągnęły 29 088 mln zł na dzień 31 marca 2025 r., spadły się o 9% r/r (mniej o 2% kw/kw) w wyniku znacznego spadku depozytów terminowych przedsiębiorstw, spowodowanego przez bardziej rygorystyczne zarządzanie cenowe, podczas gdy środki na rachunkach bieżących wyraźnie wzrosły (o 10% r/r).

## PŁYNNOŚĆ, JAKOŚĆ AKTYWÓW I WYPŁACALNOŚĆ

Płynność Grupy Banku Millennium pozostała na bardzo wysokim poziomie w 1 kwartale 2025 roku. Wskaźnik LCR osiągnął poziom 418% na koniec marca 2025, tj. pozostawał znacznie powyżej minimum nadzorczego w wysokości 100%. Wskaźnik kredytów do depozytów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 62%, 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 41%.



Wskaźniki jakości kredytów i płynności Grupy (mln zł)	1 kw. 2025	1 kw. 2024	Zmiana r/r	4 kw. 24	Zmiana kw./kw.
Razem kredyty z utratą wartości	3 466	3 542	-76	3 450	16
Odpisy na utratę wartości	2 556	2 579	-23	2 503	53
Korekta do wartości godziwej	8	14	-7	11	-3
Ogółem odpisy na utratę wartości i korekta do wartości godziwej	2 564	2 593	-29	2 514	49
Udział ekspozycji z utratą wartości NPL ratio (%)	4,5%	4,6%	-0,14 p.p.	4,5%	0,04 p.p.
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni /kredyty ogółem (%)	2,2%	2,2%	0,04 p.p.	2,2%	0,04 p.p.
<b>Wskaźnik pokrycia</b> (Odpisy łącznie + korekta do wart. godziwej/kredyty z utratą wartości) (%)	74,0%	73,2%	0,77 p.p.	72,9%	1,09 p.p.
Ogółem odpisy i korekta do wartości godziwej/kredyty przeterminowane (>90d) (%)	148,8%	154,8%	-5,95 p.p.	147,9%	0,93 p.p.
<b>Wskaźnik pokrycia płynności (LCR) Grupy</b>	418%	334%	84 p.p.	371%	47 p.p.

Grupa nadal prezentowała bardzo dobrą jakość aktywów: udział kredytów z utratą wartości w całości portfela kredytowego pozostał na niskim poziomie 4,49%. Udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni w portfelu ogółem wzrósł nieznacznie r/r z 2,19% do 2,23% na koniec marca 2025 r.

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości r/r wzrósł z 73,21% do 73,98%. Pokrycie kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni spadło w ciągu roku z 154,79% do 148,84%.

Wskaźnik kredytów z utratą wartości w portfelu hipotecznym spadł r/r z 2,37% do 2,33% na koniec marca 2025, dla produktów detalicznych z 9,70% do 8,29%, podczas gdy w portfelu leasingowym wzrósł z 4,56% do 4,89%. W portfelu korporacyjnym wskaźnik pogorszył się z 3,15% do 4,08%.

### 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).



<b>Główne wskaźniki kapitałowe</b> <i>(mln zł)</i>	<b>1 kw. 2025</b>	<b>1 kw.24</b>	<b>Zmiana r/r</b>	<b>4 kw. 2024</b>	<b>Zmiana kw./kw.</b>
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Grupa	46 390	42 519	3 871	45 116	1 274
Aktywa ważone ryzykiem (RWA) Bank	42 169	39 173	2 996	40 928	
Wymogi kapitałowe Grupa	3 711	3 402	309	3 609	102
Wymogi kapitałowe Bank	3 374	3 134	240	3 274	
Fundusze własne Grupa	8 042	7 659	383	7 776	266
Fundusze własne Bank	7 713	7 301	412	7 353	
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Grupa</b>	<b>17,34%</b>	<b>18,01%</b>	-0,67 p.p.	<b>17,24%</b>	<b>0,10 p.p.</b>
Minimalny wymagany TCR	10,75%	12,21%	-1,46 p.p.	11,75%	-1,00 p.p.
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) Bank	18,29%	18,64%	-0,35 p.p.	17,96%	0,33 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Grupa	<b>15,15%</b>	<b>14,91%</b>	0,24 p.p.	<b>14,82%</b>	<b>0,33 p.p.</b>
Minimalny wymagany Wskaźnik T1	8,75%	9,85%	-1,10 p.p.	9,50%	-0,75 p.p.
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1) Bank	15,89%	15,27%	0,62 p.p.	15,31%	0,58 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Grupa</b>	<b>15,15%</b>	<b>14,91%</b>	0,24 p.p.	<b>14,82%</b>	<b>0,33 p.p.</b>
Minimalny wymagany Wskaźnik CET1	7,25%	8,07%	-0,82 p.p.	7,81%	-0,56 p.p.
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1) Bank	15,89%	15,27%	0,62 p.p.	15,31%	0,58 p.p.
<b>Wskaźnik dźwigni (LR) Grupa</b>	<b>4,77%</b>	<b>4,64%</b>	0,13 p.p.	<b>4,63%</b>	<b>0,13 p.p.</b>

W 1 kw. 2025 roku wskaźniki kapitałowe poprawiły się - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) wzrósł o 33 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 10 p.b. Kapitał T1 (CET1) wzrósł o 341 mln zł (o 5,1%), co wynikało przede wszystkim z włączenia zysku netto za drugie półrocze 2024 roku. Jednocześnie aktywa ważone ryzykiem (RWA) zwiększyły się o 1.274 mln zł (o 2.82%), co wynikało ze wzrostu skali działalności, ale także wdrożenia CRR3. Zmiana ta była głównym czynnikiem wzrostu aktywów ważonych ryzykiem na ryzyko operacyjne o 2.586 mln zł. Fundusze własne ogółem wzrosły o 265 mln zł (o 3,4%).

Wskaźnik dźwigni wzrósł w 1 kw. 2025 o 14 p.b. z 4,63% do 4,77%, co zostało spowodowane głównie wzrostem miary kapitału T1 (o 5.1%), podczas gdy miara ekspozycji wzrosła o 2.3%. Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% i wynosi 177 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 0%. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, bufor antycykliczny w wysokości 1% zostanie wprowadzony od dnia 25 września 2025 roku i zostanie 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 osiągane ze znaczną nadwyżką na koniec 1 kwartału 2025 roku.

#### **WYMOGI MREL**

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 31 marca 2025 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźnik MRELTrea nieznacznie spadł do 27,70% (28,7% na koniec grudnia 2024 r.) i wykazuje dużą nadwyżkę powyżej wymaganego poziomu (20,78% włączając CBR). Wskaźnik MRELtem wzrósł do 8,75% (8,71% na koniec grudnia 2024 r.), również kształtuje się znacznie powyżej wymaganego poziomu 5,91%.

#### **WSKAŹNIK FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEGO (WFD)**

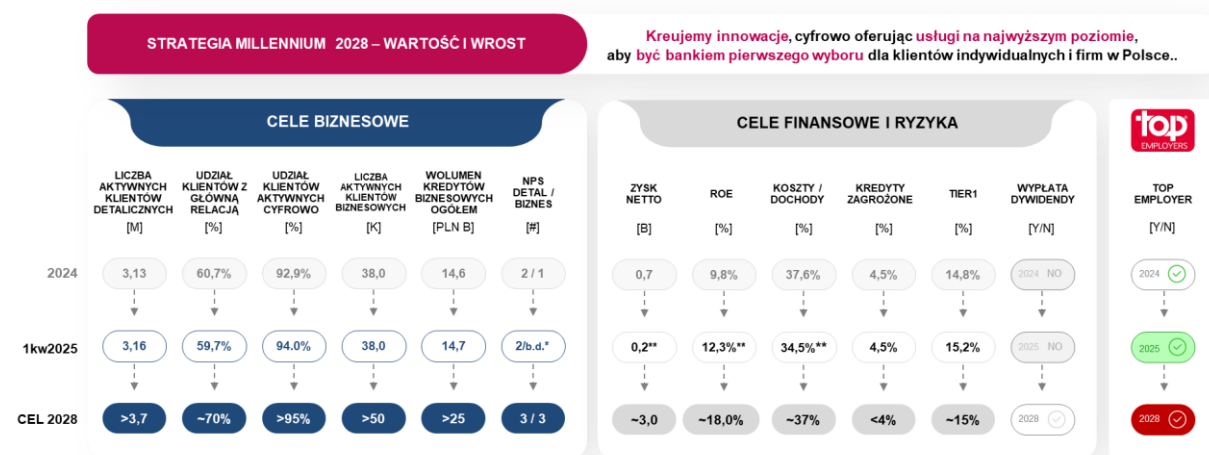
Zgodnie z rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego z lipca 2024 r. banki będą zobowiązane są do utrzymywania od 31 grudnia 2026 r. Wskaźnika Finansowania Długoterminowego (WFD) na poziomie co najmniej 40%. Na koniec marca br. wartość WFD dla Grupy wynosiła 33%. Grupa zamierza spełnić wymogi ww. rekomendacji 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

Bank rozpoczął realizację nowej strategii „**Millennium 2028 – Wartość i Wzrost**” na lata 2025 – 2028. Strategia ta jasno określa kluczowe kierunki działania i cele. Bank już od samego początku monitoruje wykonanie przyjętych celów strategicznych..



(\*) 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 1kw25 Bank rozpoczął operacjonalizację strategii realizując pierwsze założenia biznesowe, w tym m.in. wdrożenie płatności powtarzalnych BLIK, wdrożenie nowej oferty dla klienta zamożnego w ramach pakietu Konto Millennium 360 Prestige, czy powołanie do życia funkcji Analityka Biznesowego w ramach sieci sprzedaży Bankowości Przedsiębiorstw.

## TRENDY I NAJWAŻNIEJSZE DANE BIZNESOWE

**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 realizował projekty skupione na perspektywie klienta w obszarze edukacji i bezpieczeństwa.

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

**Ważnym źródłem informacji w działaniach jakościowych jest realizowane przez bank badanie Tajemniczego Klienta.** W pierwszym kwartale 2025 roku przeprowadziliśmy 663 audyty w placówkach własnych i franczyzowych.

**Bank Millennium kontynuował działania, które bezpośrednio wpływają na satysfakcję klienta.** Zebrany głos klienta analizujemy i pracujemy nad eliminowaniem przyczyn niezadowolenia, by jeszcze lepiej wpływać na poprawę doświadczeń klientów.

**Menedżerowie placówek współpracują z terenowym zespołem CX Liderów, który wspiera ich w zarządzaniu głosem klienta.** CX Liderzy pracują także z doradcami i zwracają uwagę na elementy, które wpływają negatywnie na współpracę z klientem.

**Zmieniamy i udoskonalamy modele obsługi, które adresują cele biznesowe i jakościowe wynikające ze Strategii Banku.** Od samego początku przedstawiamy klientom pełen obraz możliwości bankowania.

**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.

**W jakościowym rankingu Instytucja Roku, Bank Millennium otrzymał nagrody w kilku kategoriach:**

- Bank jest numerem jeden w dwóch obszarach: zdalnej obsłudze i procesie otwierania konta w oddziale, a 30 oddziałów Banku zostało uznanych za najlepsze w Polsce,
- Bank zajął trzecie miejsce w głównej kategorii Najlepszy Bank w Polsce, Bank otrzymał nagrody za Najlepszą Usługę Hipoteczną, Najlepszy Bank dla SOHO, Najlepszą Aplikację Mobilną oraz wyróżnienie za Najlepszą Bankowość Internetową i Najlepszą Obsługę Oddziału, a także dwie dodatkowe nagrody za zdalne procesy zakładania kont - selfie i poprzez logowanie do innego banku oraz indywidualną nagrodę CX Leader za zarządzanie jakością.

## BANKOWOŚĆ DETALICZNA

W pierwszym kwartale 2025 roku Bank zwiększył bazę aktywnych klientów o ponad 14 tys. Na koniec marca 2025 r. Bank obsługiwał ponad 3,16 mln aktywnych klientów detalicznych.

Sprzedaż rachunków bieżących wyniosła prawie 111 tys., co oznacza wzrost o 5% w stosunku do poprzedniego kwartału. Kluczowym produktem przy akwizycji nowych klientów było konto Millennium 360°.

W styczniu 2025 r. Bank wdrożył konto Millennium 360 Prestige - nowy produkt dla klientów zamożnych. Został on przygotowany tak, aby zapewniać jak najwyższy komfort zarządzania finansami. Wartością dodaną są wygodne płatności walutowe (bez marży banku), jak i dedykowany pakiet ubezpieczeniowy.

Pierwszy kwartał 2025 roku 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 1kw2025 o 2,5 mld zł. Przełożyło się to na saldo depozytów detalicznych na koniec marca 2025 r. w wysokości 93,2 mld zł. Bank w dalszym ciągu rozwijał komunikację marketingową dotyczącą oferty oszczędnościowej i kontynuował pozyskiwanie nowych środków w oparciu o Konto Oszczędnościowe Profit z atrakcyjnym oprocentowaniem dla nowych środków, jednocześnie poprawiając marżę odsetkową poprzez dostosowywanie oferowanych ceny do warunków rynkowych.

W obszarze kredytów hipotecznych w 1 kwartale 2025 r. Bank Millennium zawarł nowe umowy o łącznej wartości 0,7 mld zł. W rezultacie Bank posiadał udział w rynku w sprzedaży na poziomie 3,3% (udział w rynku za styczeń- marzec). W ofercie Banku pozostają kredyty hipoteczne z oprocentowaniem okresowo stałym przez 5 pierwszych lat. Działalność kredytowa Banku opierała się na bezwarunkowej prowizji 0% za udzielenie kredytu i 0% prowizji za wcześniejszą spłatę.

W pierwszym kwartale 2025 roku Bank zanotował sprzedaż kredytów gotówkowych na poziomie 1,78 mld zł. Jest to wynik wyższy o prawie 0,2 mld niż wynik czwartego kwartału 2024 r. Udział Banku w sprzedaży kredytów gotówkowych na całym rynku szacowany jest na poziomie 12,2 %. Udział Banku w saldzie kredytów gotówkowych na koniec pierwszego kwartału 2025 osiągnął wartość 8,95%.

W kanałach cyfrowych zostało zawartych 86% 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 4,05 mln kart na koniec marca 2025 r. (+1% vs. 4kw24). Obroty w 1kw25 wyniosły 20,343 mln zł na kartach debetowych (+8% vs. 1Q24) oraz 1,883 mln zł na kartach kredytowych (+10% vs. 1kw24).

Wynik ten wspierany był nowymi rozwiązaniami produktowymi, w tym wdrożeniem karty VISA Millennium 360 Prestige. Ta nowa karta debetowa dla zamożnych klientów oferuje m.in. atrakcyjne płatności walutowe bez dodatkowych opłat i po preferencyjnych kursach wymiany.

Pierwszy kwartał 2025 r. był okresem zwiększonej zmienności 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 667 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 14,0 tys. nowych regularnie zasilanych rejestrów funduszy inwestycyjnych w 1kw25 i osiągnięcie ponad 60 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 1kw25 Bank otworzył ponad 11,3 tys. kont firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą. W porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku oznacza to wzrost o 3%, natomiast w porównaniu do poprzedniego kwartału wzrost o 13%.

84% wszystkich kont firmowych dla JDG otwartych w tym okresie zostało założonych zdalnie, co oznacza wzrost o 2 p.p. w porównaniu z 1-szym kwartałem poprzedniego roku.

W 1kw25 Bank zanotował sprzedaż kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą na poziomie 300 mln zł. W porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku oznacza to wzrost o 9% oraz wzrost o 13% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Udział Banku w sprzedaży kredytów firmowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą wzrósł z 5,21 % w pierwszym kwartale 2024 roku do 6,72% w pierwszym kwartale 2025.

## **BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW**

### **Produkty kredytowe**

#### *Finansowanie ze wsparciem gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego*

We współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego udostępniliśmy klientom nową gwarancję Investmax, która ułatwia dostęp do kredytów obrotowych i inwestycyjnych.

Gwarancja jest przeznaczona dla przedsiębiorców z sektora MŚP, ze szczególnym uwzględnieniem mikroprzedsiębiorców. Zabezpiecza 80% kwoty kapitału kredytu, do kwoty 6 906 400 zł w przypadku wsparcia MŚP oraz do kwoty 172 660 zł w przypadku mikrofinansowania.

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

### **Digitalizacja procesów obsługi klientów**

W 1 kwartale br. 69% umów o charakterze kredytowym klienci podpisali z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego, 77% transakcji wymiany walut zrealizowali za pośrednictwem platformy wymiany walut Millennium Forex Trader, a 85% gwarancji wystawiliśmy w formie e-gwarancji. Otworzyliśmy aż 95% dodatkowych rachunków i wydaliśmy około 50% kart płatniczych na podstawie elektronicznych wniosków składanych przez klientów w Millenecie dla Przedsiębiorstw. Utrzymuje się również wysoki udział wypłat otwartych zamawianych w Millenet dla Przedsiębiorstw – 50%. Rośnie także udział klientów korzystających z eBOK-a Millennium Leasing - na koniec marca było to już 95% klientów leasingowych, zaś elektroniczne wnioski dotyczące obsługi umów i leasingowanych przedmiotów od początku roku stanowiły 64% wszystkich wniosków leasingowych składanych przez klientów.

Wśród największych firm 35% aktywnie korzysta z aplikacji mobilnej.

### **Bankowość transakcyjna i elektroniczna**

#### *Automatyczny import plików z płatnościami z wykorzystaniem chmury – usługa Millenet Link Lite*

Udostępniliśmy usługę Millenet Link Lite, która umożliwia integrację z systemami finansowo-księgowymi klientów wykorzystując zasób chmurowy klienta. Rozwiązanie nie wymaga od firmy instalacji żadnego dodatkowego oprogramowania, klient konfiguruje usługę w bankowości elektronicznej Millenet dla Przedsiębiorstw, a wymiana plików z płatnościami następuje online, a nie w sposób cykliczny.

#### *Aplikacja mobilna*

Rozwijamy i udoskonalamy naszą aplikację z uwzględnieniem potrzeb firm różnej wielkości: zarówno małych, średnich jak i korporacji oraz jednostek administracji publicznej.

Wprowadziliśmy ułatwienie w przygotowywaniu powtarzalnych przelewów, dzięki któremu użytkownicy mogą powtórnie wykonać przelew na konkretnym zrealizowanym przelewie wychodzącym każdego rodzaju.

Wprowadziliśmy także m.in. zmiany w zakresie powiadomień jakie użytkownicy otrzymują oraz w zakresie przeglądania historii operacji. Udostępniliśmy także w aplikacji ułatwienie dla klientów niedowidzących - high contrast.



W pierwszym kwartale wzbogaciliśmy aplikację dla przedsiębiorstw o usługę Kantoru wymiany walut dla małych firm. Dzięki tej funkcji użytkownicy mogą wykonywać transakcje kupna/sprzedaży walut po atrakcyjnych kursach.

### **Wydarzenia dla klientów**

Podjęliśmy szereg działań, które umożliwiają poszerzenie wiedzy naszych klientów oraz budują społeczność przedsiębiorców. Nasi eksperci dostarczają klientom aktualną i rzetelną wiedzę o gospodarce, kwestiach związanych z ESG i nowych rozwiązaniach, które mogą mieć wpływ na zarządzanie finansami.

Nasze działania realizujemy samodzielnie oraz wspólnie z naszymi partnerami, w szczególności organizacjami zrzeszającymi przedsiębiorców.

Byliśmy partnerem 2. Dolnośląskiego Kongresu Firm Rodzinnych we Wrocławiu organizowanego przez Zachodnią Izbę Gospodarczą – Pracodawcy i Przedsiębiorcy wraz z Dolnośląską Izbą Gospodarczą oraz spotkania „Jak zapewnić bezpieczeństwo? Globalne zagrożenia i lokalne odpowiedzi” z cyklu [Rozmowy na szczycie], którego organizatorem są Pracodawcy Pomorza. W wydarzeniach biorą udział przedsiębiorcy, liderzy branż, eksperci z zakresu prawa, finansów oraz zarządzania.

Kontynuujemy współpracę z Klubem CFO - inicjatywą rozwojowo-networkingową skupiającą dyrektorów finansowych, głównych księgowych, kontrolerów finansowych, często także członków zarządów i właścicieli firm. Przedstawiciele firm mogli w pierwszych kwartale m.in. uczestniczyć w webinarium poświęconym technologicznej transformacji i inwestycjom w IT.

Wspólnie z Klubem CFO przygotowaliśmy serię podcastów „Praktyczne aspekty ESG na radarze CFO”.

Jak co roku Główny Ekonomista spotkał się z klientami na webinarium oraz podczas wydarzenia stacjonarnego podczas których przedstawił prognozy gospodarcze na ten rok.

### **Millennium Leasing**

Łączna produkcja leasingowa na koniec marca 2025 roku to 3 808 umów o łącznej wartości netto 870,2 mln zł. Jest to o 1,7% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wartość zaangażowanego kapitału w czynne umowy leasingu wyniosła na koniec marca 6,95 mld zł. Wartość portfela na koniec 1. kwartału 2025 roku jest wyższa o 268 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 1. kwartale 2025 roku zrealizowaliśmy transakcje dla 1000 klientów na łączną wartość netto 284 mln zł. A baza współpracujących z nami vendorów na koniec marca 2025 roku liczyła ponad 1500 partnerów.

W ramach współpracy z brokerami na koniec marca 2025 roku zrealizowaliśmy transakcje z 143 klientami na łączną wartość netto 18,7 mln zł. Obecnie współpracujemy z 13 brokerami.

W 1. kwartale 2025 roku podpisaliśmy 361 umów leasingu z gwarancją de minimis BGK na łączną wartość netto 50,70 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. Millennium Leasing jest liderem na rynku w realizacji umów leasingu z gwarancją de minimis BGK. Według danych na koniec lutego 2025 r. spółka Millennium Leasing zrealizowała 65,7% wszystkich umów na rynku zabezpieczonych gwarancją de minimis BGK. Program gwarancji de minimis BGK dla leasingobiorców działa od 2023 r. Do tej pory z tej formy finansowania skorzystało ponad 3900 klientów Millennium Leasing. A łączna kwota transakcji objęta gwarancjami wyniosła 970 mln zł.

W 1. kwartale 2025 roku dołączyliśmy do programu NaszEauto, dzięki któremu nasi klienci mogą uzyskać dofinansowanie do leasingu elektrycznych aut.



## BANKOWOŚĆ ELEKTRONICZNA

Pierwszy kwartał 2025 roku zakończyliśmy z wynikiem 2,95 mln (+6 % r/r) aktywnych użytkowników kanałów cyfrowych. Z tego 2,72 mln to użytkownicy aplikacji mobilnej. Daje to wzrost aktywnych użytkowników aplikacji o 7% r/r. W pierwszym kwartale roku aż 2,07 mln klientów przynajmniej raz skorzystało z BLIKA (wzrost o 13% r/r). Jednocześnie wzrost transakcji BLIK wyniósł 25% (1 kw. 2025 vs. 1 kw. 2024).

### Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży i akwizycji

Stabilny jest udział kanałów cyfrowych w sprzedaży. Udział kanałów cyfrowych w sprzedaży pożyczki gotówkowej w 1kw25 w ilości sprzedanych pożyczek wyniósł 84% (+ 3 p.p. w porównaniu do poprzedniego kwartału). Na tym samym poziomie co kwartał temu plasuje się udział kanałów cyfrowych w sprzedaży lokat terminowych – wyniósł on 95% w 1kw25. Widać wzrost roli kanałów cyfrowych w akwizycji kont bieżących, w 1 kw. 2025 wyniósł 49%. (+8 p.p. w porównaniu do poprzedniego kwartału). W przypadku konta dla dzieci kanały cyfrowe odpowiadają aż za 63% nowych kont (+7 p.p. w porównaniu do poprzedniego kwartału).

### Wnioski urzędowe

1 lutego rozpoczął się nowy okres składania wniosków Rodzina 800+. Klienci banku złożyli w kanałach cyfrowych 277 tys. wniosków na prawie 442 tys. dzieci., co daje Bankowi Millennium 4 miejsce wśród banków i 8,93% udziału w rynku.

### Nowości w kanałach elektronicznych

- **Płatności powtarzalne BLIK.** Nowa usługa BLIK została udostępniona 1 kwietnia 2025. Jest to nowa metoda płatności za stałe zobowiązania (rachunki, abonamenty, subskrypcje). Bank Millennium ma obecnie najszerszy zakres usług BLIK na rynku.
- **Kredyt hipoteczny – nowe opcje w aplikacji mobilnej.** W 1 kw. 2025 klienci banku zyskali dodatkowe możliwości zarządzania swoim kredytem w aplikacji, w tym opcję nadpłaty kredytu oraz zmiany daty spłaty comiesięcznej raty kredytu.
- **Nowe sekcje edukacyjne.** Bank udostępnił w aplikacji mobilnej nową sekcję edukacyjną dotyczącą cyberbezpieczeństwa oraz sekcję z odpowiedziami na najczęstsze pytania klientów.

### Aplikacja goodie

W 1kw25 roku platforma goodie odnotowała znaczący wzrost popularności jednej z kluczowych usług, jaką jest cashback. Liczba transakcji realizowanych z jej wykorzystaniem wzrosła o 26% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co odzwierciedla rosnące zainteresowanie użytkowników. Równocześnie wartość tych transakcji zwiększyła się o 22% r/r.

Wzrost liczby aktywnie dokonujących transakcji użytkowników, który wyniósł 28%, jest dowodem na efektywność działań promocyjnych oraz ofert specjalnych, wdrażanych w celu aktywizacji obecnych użytkowników oraz pozyskiwania nowych klientów. Oferty te były dostępne zarówno bezpośrednio na platformie goodie, jak i poprzez usługę „Zwroty za zakupy”, oferowaną przez Bank Millennium. Zintegrowane podejście pozwoliło na dotarcie do szerszego grona potencjalnych użytkowników, co przyczyniło się do wzrostu liczby transakcji oraz zaangażowania w usługi goodie.

Dodatkowo, w I kwartale 2025 roku odnotowano wzrost sprzedaży kart podarunkowych goodie o ponad 30% r/r.

## 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 1 kwartale 2025 roku

#### Publikacja raportu zrównoważonego rozwoju zgodnego ze standardami ESRS

W pierwszym kwartale br. Bank Millennium opublikował swój pierwszy raport zrównoważonego rozwoju zgodnie z nowymi standardami ESRS (European Sustainability Reporting Standards), wprowadzonymi w ramach unijnej dyrektywy CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), zaimplementowanej w grudniu 2024 r. do przepisów krajowych. Tegoroczny raport, zgodnie z nowymi wytycznymi, został przygotowany na podstawie wyników tzw. oceny podwójnej istotności, zgodnie z którą działania Grupy analizowane są z dwóch perspektyw: zewnętrznej (wpływ, jaki bank wywiera na otoczenie) oraz wewnętrznej (wpływu otoczenia na działalność banku). Rezultatem tej oceny jest wybór tematów ujętych w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju.

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

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

Od 2025 roku raport zrównoważonego rozwoju stanowi integralną część Sprawozdania Zarządu z działalności Banku Millennium oraz Grupy Banku Millennium i jest publikowany w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Banku Millennium. Jest dostępny na stronie Banku: [www.bankmillennium.pl/documents/d/guest/1\\_sprawozdanie-zarzadu-millennium-2024](http://www.bankmillennium.pl/documents/d/guest/1_sprawozdanie-zarzadu-millennium-2024).

#### Udostępnienie firmom kredytów zabezpieczonych gwarancją Investmax

Klienci Banku Millennium z segmentu małych i średnich firm (w tym mikroprzedsiębiorcy) mogą korzystać z nowej gwarancji Investmax, która ułatwia dostęp do kredytów obrotowych i inwestycyjnych. Jest to możliwe dzięki rozszerzeniu współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) o umowę portfelowej linii gwarancyjnej w ramach Programu InvestEU.

Rozszerzając zakres współpracy z BGK, Bank umożliwia klientom skorzystanie z większości gwarancji oferowanych ze środków publicznych firmom z sektora MŚP. Przedsiębiorcy mogą korzystać w Banku Millennium z gwarancji de minimis, BizemaxPlus i Ekomax, a teraz również Investmax. Ułatwiają one dostęp do finansowania nowych inwestycji i rozwój biznesu. Dzięki gwarancji Investmax bank nie wymaga innych materialnych zabezpieczeń kredytu. Ponadto dzięki tej formie zabezpieczenia oferuje wydłużony, w porównaniu do standardowej oferty, okres kredytowania do 48 miesięcy w przypadku kredytów o charakterze obrotowym oraz obniżony, w porównaniu do standardowej oferty, wkład własny kredytobiorcy do 10% w przypadku kredytu inwestycyjnego.

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

### **Program „NaszEauto” dla jednoosobowych działalności gospodarczych w Millennium Leasing**

Millennium Leasing otworzył klientom możliwość udziału w programie dofinansowania zakupu samochodów elektrycznych „NaszEauto”. To kolejny krok, który powiększa ofertę Millennium Leasing o rozwiązania, które odpowiadają na aktualne potrzeby klientów i umożliwiają firmom wymianę samochodów na bezemisyjne.

Program „NaszEauto” realizowany jest przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) oraz Ministerstwo Klimatu i Środowiska. Dzięki niemu klienci mogą uzyskać środki na leasing aut elektrycznych.

Program jest dostępny wyłącznie dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą.

### **Rekordowy limit gwarancji de minimis BGK w Millennium Leasing**

Spółka Millennium Leasing uzyskała możliwość objęcia umów leasingu gwarancjami de minimis do rekordowej łącznej kwoty 1,1 mld zł. Spółka 25 marca 2025 r. podpisała aneks do umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Dzięki nowej puli środków Millennium Leasing będzie mogła zaoferować skorzystanie z programu jeszcze większej liczbie przedsiębiorców.

Gwarancja de minimis BGK to jedna z form pomocy publicznej dla przedsiębiorców udzielana w postaci zabezpieczenia spłaty zobowiązania. Gwarancja nie jest dotacją pieniężną, ponieważ nie wiąże się z przekazaniem przedsiębiorcy środków finansowych. Millennium Leasing jest liderem w realizacji umów leasingu z gwarancją de minimis BGK. Według danych na koniec lutego 2025 r. spółka Millennium Leasing zrealizowała 65,7% wszystkich umów na rynku zabezpieczonych gwarancją de minimis BGK<sup>1</sup>. Program gwarancji de minimis BGK dla leasingobiorców działa od 2023 r. Do tej pory z tej formy finansowania skorzystało ponad 3900 klientów Millennium Leasing. Łączna kwota transakcji objęta gwarancjami wyniosła 970 mln zł.

Wybierając leasing z gwarancją de minimis BGK, klienci mogą zyskać korzystniejsze warunki, np.: wyższą kwotę finansowania, dłuższy okres leasingu, możliwość sfinansowania niestandardowych przedmiotów. Dodatkowo w Millennium Leasing klienci objęci programem gwarancji BGK mogą jednocześnie korzystać z innych ofert promocyjnych, np. niższych o 90% pierwszych 3 rat leasingu. W Millennium Leasing przedsiębiorcy mogą sfinansować również nietypowe, trudno zbywalne przedmioty leasingu.

Z oferty leasingu z gwarancją de minimis BGK mogą skorzystać firmy z sektora mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw.

### **Przedłużenie partnerstwa z Fundacją WWF Polska**

Bank Millennium oraz Fundacja WWF Polska ogłosiły przedłużenie swojej wieloletniej współpracy. Przez kolejne trzy lata Bank będzie wspierał finansowo działania tej niezależnej organizacji na rzecz ochrony środowiska.

Bank Millennium wspiera WWF Polska od 2008 roku. Wydaje kartę kredytową WWF Millennium Mastercard. Za każdą wydaną kartę główną przekazuje 50 zł na WWF Polska. Dodatkowo każdego roku WWF otrzymuje od banku specjalne środki na działania statutowe wspierające ochronę ekosystemów leśnych i gatunków zwierząt z nimi związanych. Współpraca została przedłużona na kolejne trzy lata i obejmie działania ochronne na rzecz rysia, w tym monitoring tego drapieżnika w lasach północno-wschodniej Polski. Ryś to jeden z trzech największych drapieżników w Europie. Wyginął w zachodniej części kontynentu, a wiele europejskich populacji wciąż jest zagrożonych. Jednak dzięki skutecznej ochronie powraca w miejsca, gdzie nie był widywany dziesiątki, a nawet setki lat.

<sup>1</sup> Na podstawie komunikatu BGK o liczbie udzielonych gwarancji na 28.02.2025 r.

Fundacja WWF Polska od wielu lat prowadzi działania monitoringowe rysi na obszarach, gdzie realizowane są programy reintrodukcji np. w woj. warmińsko-mazurskim oraz wspiera tego typu działania w Zachodniopomorskiem. Na Podlasiu prowadzi monitoring naturalnych populacji rysi głównie w Puszczy Białowieskiej, Puszczy Knyszyńskiej i Puszczy Augustowskiej. Zbiera informacje o występowaniu rysi również w innych obszarach tego regionu np. w Biebrzańskim Parku Narodowym.

### **Publikacja raportu rocznego Fundacji Banku Millennium**

Fundacja Banku Millennium opublikowała raport roczny za 2024 rok. Podsumowuje w nim kluczowe działania Fundacji w ubiegłym roku, czyli edukację finansową dzieci oraz realizację inicjatyw na rzecz lokalnych społeczności w ramach wolontariatu pracowniczego.

Fundacja Banku Millennium, działając pod hasłem „Pomnażamy kapitał społeczny” od 35 lat wspiera projekty, które angażują do działania na rzecz społeczności lokalnych. W podejmowanych aktywnościach koncentruje się na trzech obszarach działań: edukacji finansowej, edukacji kulturalnej oraz promocji wolontariatu.

Raport dostępny jest tutaj: [https://www.bankmillennium.pl/documents/d/guest/raport\\_fundacji\\_2024\\_pl](https://www.bankmillennium.pl/documents/d/guest/raport_fundacji_2024_pl)

### **14. edycja Finansowego Elementarza – programu edukacyjnego dla dzieci**

Fundacja Banku Millennium rozpoczęła kolejną edycję flagowego programu edukacyjnego dla dzieci w wieku przedszkolnym. Finansowy Elementarz realizowany jest w formie warsztatów i ma na celu wprowadzenie dzieci w świat finansów przez zabawę, w prosty i zrozumiały sposób. W 14. edycji Fundacja Banku Millennium przy współpracy z Fundacją Verba przeprowadzi 200 warsztatów edukacyjnych dla przedszkolaków w całej Polsce.

Finansowy Elementarz jako program edukacji finansowej to nie tylko nauka o pieniądzach, ale przede wszystkim o wartościach, które są z nimi związane: odpowiedzialność, szacunek dla pracy, zrozumienie wartości świadomych wyborów i planowania.

Warsztaty, które Fundacja Banku Millennium realizuje od blisko dekady, pomagają najmłodszym zrozumieć, jak podejmować pierwsze, proste decyzje finansowe. W ciągu kilku lat trwania Finansowego Elementarza Fundacja, czerpiąc z doświadczenia minionych edycji, tworzy program dostosowany do wieku i potrzeb przedszkolaków. Dlatego cieszy się on ogromnym zainteresowaniem.

W ramach programu Finansowy Elementarz Fundacja Banku Millennium do tej pory zrealizowała 3 612 warsztatów edukacyjnych w przedszkolach w całej Polsce, w których udział wzięło 88 812 dzieci.

„CyberSafe” to wydarzenie dotyczące cyberbezpieczeństwa na Wydziale Informatyki Politechniki Białostockiej dla uczniów podlaskich szkół podstawowych i średnich. W roli prelegenta wziął w nim udział Michał Kłaput z Wydziału Bezpieczeństwa Banku Millennium, który wskazał praktyczne przykłady działań hakerów.

**"Wyzwania na drodze ku równowadze. Prognozy makroekonomiczne Banku Millennium na 2025 rok"** to adresowany do klientów Bankowości Przedsiębiorstw oraz do klientów Bankowości Klienta Zamożnego oraz Private Banking coroczny webinar prowadzony przez Grzegorza Maliszewskiego, głównego ekonomistę Banku Millennium. Webinarium cieszy się z dużym zainteresowaniem uczestników, czego dowodem była wysoka frekwencja oraz ocena zwrotna spotkania.

**Wykłady na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego** - w zimowym semestrze akademickim 2024/2025 zespół naszych ekspertów dwukrotnie gościł na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Obydwa spotkania były nie tylko okazją do podzielenia się wiedzą i doświadczeniem oraz inspirujących rozmów ze studentami, ale także do zbudowania fundamentów dla dalszej współpracy z uczelnią. W ramach wykładów:

- Magdalena Woźniak i Maciej Nowicki poprowadzili wykład na temat ładu korporacyjnego dla grupy studentów uczestniczących w zajęciach z zakresu przedsiębiorczości.
- Przemysław Kondraciuk i Gabriela Snochowska-Kołtun omówili praktyczne podejście, z wykorzystaniem dobrych praktyk i nowych narzędzi pracy, do zarządzania projektami w naszym banku.

## MACROECONOMIC SITUATION

1 kw. i początek 2 kw. 2025 r. w gospodarce światowej to czas silniejszego od oczekiwań realizowania się niektórych sygnalizowanych wcześniej geopolitycznych czynników ryzyka oraz utrzymywania się dużo wyższej niż zwykle niepewności. Nowo zaprzysiężony prezydent Stanów Zjednoczonych D. Trump wprowadził szereg reform, a najważniejsze dla globalnej gospodarki i rynków finansowych dotyczyły cel importowych. W kwietniu br. wprowadzono dla wszystkich gospodarek (z wyjątkiem Meksyku i Kanady objętych odrębnymi regulacjami) 10-procentową powszechną stawkę podatku importowego, a jeszcze w marcu zapowiedziano 25-procentowe cła na sprowadzane do Stanów Zjednoczonych auta oraz na stal i aluminium. Co więcej, amerykańska administracja ogłosiła dla 60 krajów bardzo wysokie tzw. „cła odwetowe”, które zostały później zawieszone na 90 dni (zostały tylko dla Chin). Regulacje w handlu międzynarodowym zapewne będą pozostawały bardzo istotnym czynnikiem niepewności dla globalnej gospodarki jeszcze przez dłuższy czas.

Działania amerykańskiej administracji, zwłaszcza zmiany w polityce celnej, zaczęły negatywnie oddziaływać na nastroje firm i konsumentów jeszcze przed ich wdrożeniem. Wzbudzały niepewność co do przyszłości i wpływały na oczekiwania wyższej inflacji. Czynniki te przyczyniły się do spowolnienia wzrostu PKB w Stanach Zjednoczonych w 1 kw. 2025 r. Gospodarka chińska wspierana wzmożonym popytem przed wejściem w życie amerykańskich regulacji handlowych nadal rozwijała się w solidnym tempie. Według prognoz, w tym samym czasie PKB strefy euro również wzrósł, choć w niewielkim zakresie.

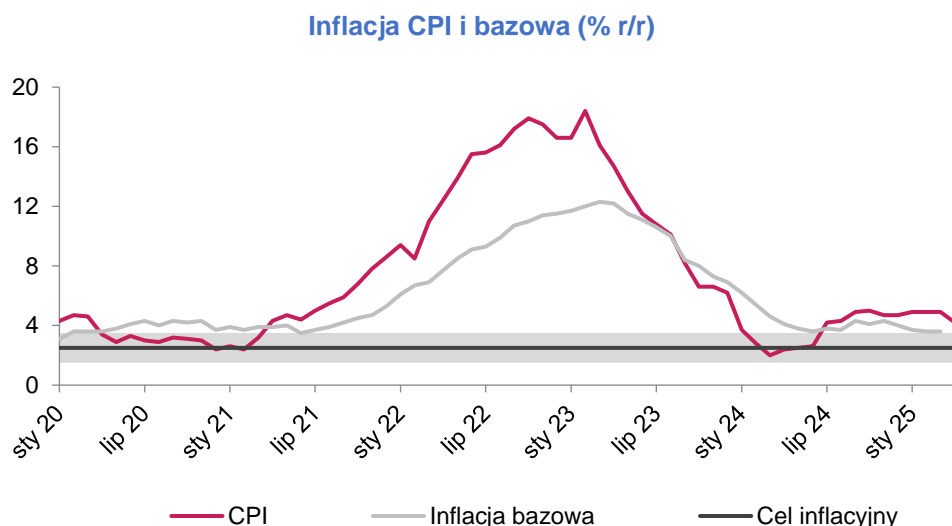
Oczekiwania dla gospodarki światowej są bardzo niepewne. Nie wiadomo jak długo będą obowiązywać wysokie amerykańskie cła i w jaki sposób odpowiedzą władze innych krajów. Nie są znane też ostatecznych efektów prowadzonych i planowanych negocjacji handlowych. Pomimo tego już teraz jest wysoce prawdopodobne, że wzrost globalnej gospodarki w 2025 r. spowolni względem poprzedniego roku. Według Konferencji Narodów Zjednoczonych ds. Handlu i Rozwoju (UNCTAD) wzrost światowego PKB wyniesie 2,3% wobec 2,8% w ub. roku. Oddziaływanie amerykańskiej polityki handlowej ma globalny zasięg, niemniej ze względu na powiązania w wymianie towarowej wpływ wyższych cel Stanów Zjednoczonych na gospodarki europejskie, w tym Polskę będzie relatywnie mniejszy niż np. na Chiny, inne gospodarki azjatyckie, czy na Kanadę i Meksyk. Zmiany w polityce handlowej wpłynęły na rynkowe oczekiwania dotyczące polityki pieniężnej Rezerwy Federalnej. Pomimo czynników ryzyka dla wyższej od prognoz inflacji oczekuje się większej skali cięć stóp procentowych w tym roku niż wcześniej. Prognozy dla stóp procentowych Europejskiego Banku Centralnego nie uległy dużym zmianom w 1 kw. 2025 r. Nadal oczekuje się dalszego łagodzenia polityki pieniężnej w pozostałej części roku.

Początek 2025 roku to okres wzrostu polskiej gospodarki, choć okazał się nieco wolniejszy od oczekiwań sprzed kwartału. Według szacunków Banku, krajowy PKB wzrósł w 1 kw. 2025 o 3,2% r/r. wobec 3,4% r/r w 4 kw. 2024 r. Wzrost konsumpcji gospodarstw domowych natomiast spowolnił do ok. 2,6% r/r z 3,5% r/r kwartał wcześniej, do czego przyczyniał się wolniejszy wzrost płac realnych. Dodatkowo, w warunkach wysoce niepewnego otoczenia konsumenci nadal pozostawali ostrożni w swoich wydatkach, pomimo nadal mocnego rynku pracy (stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła w marcu 5,3%, podobnie jak przed rokiem). Przyspieszył natomiast w 1 kw. 2025 wzrost nakładów inwestycyjnych, a saldo obrotów handlowych z zagranicą, podobnie jak kwartał wcześniej, nie pomagało wzrostowi PKB.

Inflacja CPI nieznacznie wzrosła w 1 kw. 2025 r. i średnio w kwartale wyniosła 4,9% r/r wobec 4,8% r/r w 4 kw. 2024. W kwietniu 2025 r. obniżyła się natomiast do 4,2% r/r. Dane te okazały się wyraźnie niższe od prognoz, głównie ze względu na rewizję wag w koszyku inflacyjnym przez Główny Urząd Statystyczny. Podwyższoną inflację utrzymywały czynniki podażowe – szybki wzrost cen nośników energii oraz żywności. Wpływ ten ograniczały obniżające się ceny paliw do prywatnych środków transportu. Natomiast wskaźnik inflacji bazowej, wyłączający ceny nośników energii, żywności i paliw obniżył się w kwietniu, według szacunków Banku, do 3,4-3,5% r/r z 4,0% r/r w grudniu 2024 r., osiągając górną granicę dopuszczalnych odchyśleń od celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego. Poprawa perspektyw inflacyjnych oraz spowalniający wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw wpłynął na Radę Polityki Pieniężnej, która w kwietniu znacząco złagodziła swoje nastawienie i zakomunikowała



możliwość wznowienia obniżek stóp procentowych już w 2 kw. 2025 r., a pierwszą obniżkę, o 50 punktów bazowych, przeprowadziła 7 maja br. Jako że Bank zakładał obniżki stóp procentowych w tym roku zmiana postawy RPP nie wpłynęła znacząco na prognozę stóp procentowych w Polsce na koniec 2025 i 2026 r. Bank zakłada cięcia stóp procentowych z obecnego poziomu 5,25% do 4,50% do końca 2025 r. i do 3,50% do końca 2026 r.

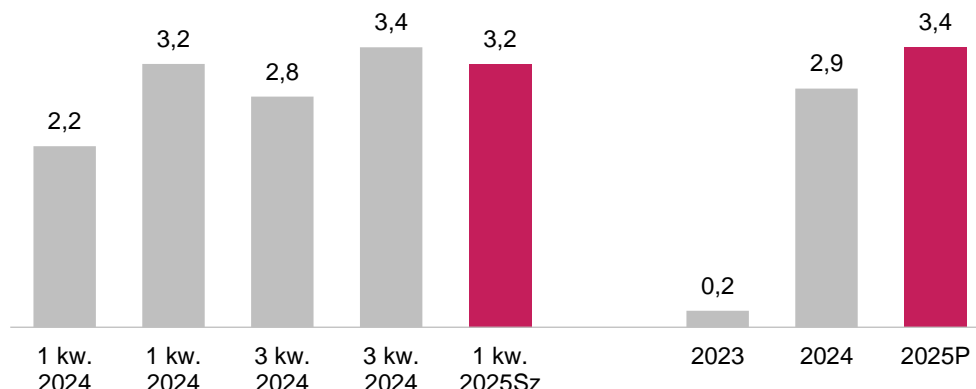


Źródło: Macrobond, NBP

Wysokie stopy procentowe sprzyjały w 1 kw. 2025 r. dalszej odbudowie oszczędności gospodarstw domowych. Wartość ich depozytów w sektorze bankowym była w marcu o 28,9 mld PLN wyższa niż na koniec 2024 r. Depozyty przedsiębiorstw niefinansowych zmniejszyły się natomiast o 19,5 mld PLN, co jest zgodne sezonowymi zmianami obserwowanymi w przeszłości. Pomimo tego spadek wzrost r/r łącznej wartości depozytów w sektorze bankowym nadal był szybki. Wyniósł on w marcu 10,2% r/r wobec 8,9% r/r w grudniu 2024 r. Natomiast w przypadku kredytów w okresie styczeń-luty 2025 r. odnotowano zmniejszenie wartości nowo zawieranych umów.

Według Banku wzrost PKB w 2025 r. wyniesie 3,4% wobec 2,9% w 2024 r., a głównym czynnikiem napędzającym powinna być konsumpcja gospodarstw domowych wspierana rosnącymi w ujęciu realnym płacami oraz zgromadzonymi oszczędnościami. Dodatni wpływ na wzrost, według Banku, powinny mieć także inwestycje w środki trwałe, współfinansowane przez środki europejskie w ramach Krajowego Planu Odbudowy oraz polityki spójności Unii Europejskiej. Natomiast słabe ożywienie w strefie euro, podobnie jak w 2024 r., najpewniej będzie ograniczało potencjał wzrostu krajowej gospodarki. Prognoza wzrostu PKB w 2025 r. jest niższa niż przedstawiona pod koniec ub. roku, gdy wynosiła 3,7%. Ta niewielka korekta wynika z nieco niższej prognozy wzrostu konsumpcji w sektorze gospodarstw domowych. Za nią przemawia z kolei spodziewany wolniejszy wzrost płac realnych w tym roku oraz bardziej ostrożne niż wydawało się wcześniej podejście konsumentów do swoich wydatków, zwłaszcza, że bardziej niż oczekiwano wzrosła niepewność dotycząca światowej koniunktury. Ponadto, nieco wolniej od założeń następuje wykorzystanie środków europejskich współfinansujących inwestycje zarówno publiczne, jak i firm.



**PKB i jego prognozy (% r/r)**


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

Dane, które napłynęły w 1 kw. br. i na początku 2 kw. przemawiają także za rewizją w dół prognozy średniorocznej inflacji CPI w 2025 r. Według oczekiwań Banku, wskaźnik CPI wyniesie średnio w tym roku 4,2% r/r wobec wcześniej oczekiwanego 4,7% r/r. Korektę uzasadniają, oprócz statystycznego czynnika rewizji koszyka konsumpcyjnego w indeksie CPI, niższe prognozy płac, cen ropy naftowej i popytu w gospodarce. Po stabilizowaniu stóp procentowych w 1 kw. 2025 r. w dalszej części 2025 r. jak i w 2026 r. polityka pieniężna w Polsce, zgodnie z oczekiwaniami Banku, będzie łagodzona. Nadchodzące kwartały nadal będą czasem z dużej niepewności. Wpływ na to będą miały głównie czynniki geopolityczne, takie jak wzrost protekcjonizmu w handlu międzynarodowym, zmiany w polityce fiskalnej i migracyjnej na całym świecie, konflikty zbrojne oraz problemy ze stabilnością polityczną w niektórych krajach.

**Czynniki niepewności dla gospodarki i Grupy Banku Millennium**

W pierwszych miesiącach 2025 r. realizował się wskazywany przed kwartałem czynnik niepewności związany z protekcjonizmem w handlu światowym. Poniższe zestawienie prezentuje najważniejsze w ocenie Banku Millennium negatywne czynniki ryzyka dla Grupy Banku Millennium dotyczące sytuacji makroekonomicznej i międzynarodowej w pozostałej części 2025 r.

- Eskalacja wojen handlowych, utrzymywanie się przez dłuższy czas wysokich cel importowych oraz brak porozumień celnych na świecie. Skutkowałoby to wysoką niepewnością utrudniającą planowanie gospodarcze i inwestycje, zaburzeniami w produkcji, zatorami w łańcuchach dostaw, spadkiem efektywności gospodarczej i w konsekwencji niższym wzrostem gospodarczym m.in. w Polsce i u jej głównych partnerów handlowych. Ograniczałoby to zapotrzebowanie na pracowników w gospodarce i pogarszało wyniki firm, zwiększając ryzyko kredytowe i zmniejszając popyt na ofertę Banku. Co więcej, eskalowanie działań protekcjonistycznych przez największe gospodarki prowadziłoby do wzrostu awersji do ryzyka i osłabienia walut rynków wschodzących, w tym polskiego złotego. Ponadto długi okres protekcjonizmu w handlu i znaczące osłabienie wzrostu gospodarki światowej skutkowałoby niższą inflacją oraz większymi od oczekiwań cięciami stóp procentowych oddziałującymi w kierunku niższych wyników Banku.
- Sytuacja polityczna na świecie. Obejmuje ona niepokoje społeczne, a także możliwość zaostrzenia działań wojennych pomiędzy Rosją a Ukrainą, eskalację napięć na Bliskim Wschodzie i w Azji. Zaostrzenie sytuacji geopolitycznej potencjalnie skutkowałoby negatywnymi szokami podażowymi, wzrostem niepewności i awersji do ryzyka, zatorami w handlu międzynarodowym, a także możliwym wzrostem zadłużenia publicznego i prywatnego. W efekcie pogorszyłyby się nastroje konsumentów i firm prowadząc do spowolnienia wzrostu gospodarczego.

- Wzrost ryzyka politycznego i instytucjonalnego w Polsce, czego efektem mogłyby być zakłócenia w realizacji polityki gospodarczej rządu, w tym wolniejsze wdrażanie programów współfinansowanych przez środki z Unii Europejskiej. Mogłoby to skutkować pogorszeniem sytuacji fiskalnej i ratingów, wzrostem premii za ryzyko, osłabieniem złotego, przeceną obligacji skarbowych i wzrostem zmienności na rynkach finansowych.
- Istnieje również możliwość lepszych niż w scenariuszu bazowym Banku wyników gospodarczych w Polsce, które mogłyby wynikać m.in. z szybkich porozumień celnych na świecie i obniżenia się niepewności związanej z protekcjonizmem w handlu międzynarodowym. Poprawie koniunktury w Polsce pomogą ponadto wygaśnięcie działań militarnych na Ukrainie, lepsze nastroje gospodarcze, mniejsza skłonności do oszczędzania gospodarstw domowych oraz szybsza absorpcja środków z Unii Europejskiej.

## INFORMACJA O AKCJACH I RATINGACH

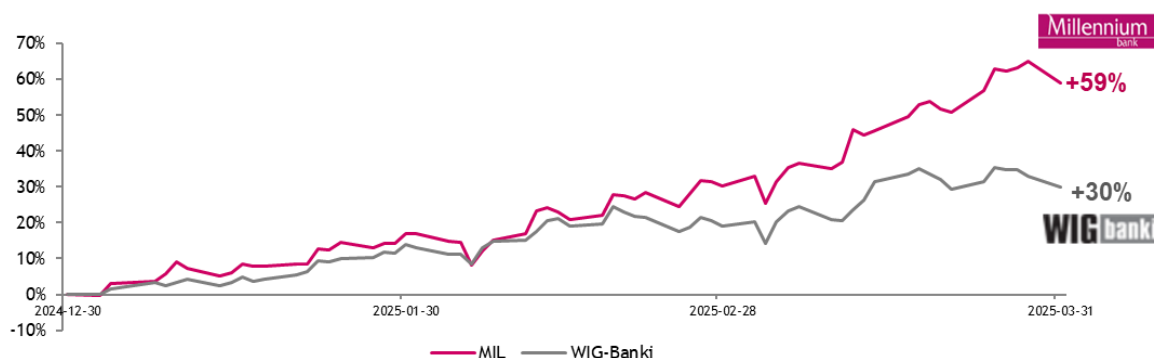
W pierwszym kwartale 2025 roku globalne rynki akcji doświadczyły znacznej zmienności, głównie z powodu napięć geopolitycznych i polityki handlowej. Rynki amerykańskie zmagają się z wyraźnymi spadkami, podczas gdy europejskie wykazywały mieszane wyniki. Polski rynek wykazał odporność w obliczu tych globalnych wyzwań.

Na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) pierwszy kwartał 2025 roku pozytywnie zaskoczył inwestorów. Szeroki indeks rynku WIG wzrósł o 21%. Jednym z motorów tego wzrostu był sektor bankowy, który w pierwszych trzech miesiącach 2025 roku zwiększył swoją wartość o 30%. W tym samym czasie akcje Banku Millennium znacznie przewyższyły wyniki sektora bankowego, rosnąc o 59%.

Jednym z głównych czynników wzrostu banków na GPW była malejąca inflacja oraz brak szybkich obniżek stóp procentowych.

W ciągu 12 miesięcy kończących się 31 marca 2025 roku szeroki indeks rynku WIG wzrósł o 16%, indeks WIG20 największych spółek o 10%, podczas gdy WIG Banki zwiększył się o 19%. W tym samym okresie wartość akcji Banku Millennium znacznie wzrosła o 37%.

### Bank Millennium: Zmiana kursu akcji Banku Millennium w stosunku do indeksu WIG Banki od początku roku



W 1kw25 średni, dzienny obrót akcjami Banku Millennium był 46% wyższy w porównaniu do tego samego okresu w ubiegłym roku

<b>Wskaźniki rynkowe</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>28.03.2024 (*)</b>	<b>Zmiana r/r (%)</b>	<b>30.12.2024 (**)</b>	<b>Zmiana narast. (%)</b>
Liczba akcji banku (tys.)	1 213 117	1 213 117	0,00%	1 213 117	0,00%
Średni obrót dzienny (narast. tys. zł)	13 271	9 102	45,8%	7 725	
Kurs akcji Banku (zł)	14.14	10.32	37,0%	8.9	58,9%
Kapitalizacja (mln zł)	17 153	12 519	37,0%	10 797	58,9%
WIG Banki	16 030	13 525	18,5%	12 346	29,8%
WIG20	2 689	2 436	10,4%	2 192	22,7%
WIG - indeks główny	95 953	82 746	16,0%	79 577	20,6%

(\*) dzień ostatniego notowania w marcu 2024, (\*\*) dzień ostatniego notowania w grudniu 2024

Akcje Banku Millennium są uwzględniane w następujących indeksach WGPW: WIG, WIG Banki, mWIG 40 oraz WIG 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 Assessment zostały utrzymane na poziomie P-2 i P-2(cr).

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

<b>Rating</b>	<b>MOODY'S</b>
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	Positive
Rating obligacji SNP MREL	Ba1

<b>Rating</b>	<b>FITCH</b>
Długoterminowy rating emitenta (IDR)	BB+
Narodowy rating długoterminowy	BBB+ (pol)
Krótkoterminowy rating emitenta (IDR)	B
Viability (VR)	bb+
Shareholder Support Rating (SSR)	b
Perspektywa ratingu	Positive
Rating obligacji SNP MREL	BB+

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
9.05.2025	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM ZA 1 KWARTAŁ 2025 R.

### SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 R.....	40
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 R.....	124

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU MILLENNIUM S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 R.**

**SPIS TREŚCI**

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE .....</b>	<b>42</b>
<b>2.</b>	<b>WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>44</b>
<b>3.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA) .....</b>	<b>46</b>
<b>4.</b>	<b>NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....</b>	<b>53</b>
1)	Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze .....	53
2)	Koszty z tytułu odsetek i podobne koszty .....	53
3)	Przychody z tytułu opłat i prowizji .....	54
4)	Koszty z tytułu opłat i prowizji .....	54
5)	Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy .....	55
6)	Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu .....	55
7)	Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy .....	55
8)	Koszty administracyjne .....	56
9)	Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych .....	56
10)	Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych .....	57
11)	Podatek dochodowy .....	58
12)	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu .....	60
13)	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody .....	62
14)	Kredyty i pożyczki udzielone klientom .....	62
15)	Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom .....	67
16)	Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń .....	69
17)	Odpisy z tytułu utraty wartości wybranych składników aktywów .....	72
18)	Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	73
19)	Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych .....	75
20)	Zobowiązania wobec klientów .....	75
21)	Zobowiązania z tytułu sprzedanych dłużnych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu .....	75
22)	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	76
23)	Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych .....	76
24)	Rezerwy .....	77
<b>5.</b>	<b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....</b>	<b>78</b>
5.1.	RYZYO KREDYTOWE .....	78
5.2.	RYZYO RYNKOWE .....	79
5.3.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ (IRRBB) .....	80
5.4.	RYZYO PŁYNNOŚCI .....	82
5.5.	RYZYO OPERACYJNE .....	84
5.6.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE .....	84
5.6.1	Minimalne wymogi funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL) .....	87
<b>6.</b>	<b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>88</b>
<b>7.</b>	<b>OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>92</b>
7.1.	TRANSAKCJE Z GRUPĄ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO .....	92
7.2.	STAN AKCJI BANKU POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BANK .....	93



<b>8.</b>	<b>WARTOŚĆ GODZIWA.....</b>	<b>94</b>
8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ .....	94
8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ .....	96
<b>9.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....</b>	<b>99</b>
9.1.	SPRAWY SĄDOWE .....	99
9.2.	POZYCJE POZABILANSOWE .....	106
<b>10.</b>	<b>RYZYSKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH .....</b>	<b>107</b>
<b>11.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>118</b>
11.1.	DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ .....	118
11.2.	PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU .....	120
11.3.	DYWIDENDA ZA ROK 2024 .....	120
11.4.	ZYSK / STRATA NA AKCJĘ .....	120
11.5.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - BANKU MILLENNIUM S.A. ....	120
11.6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI .....	121
11.7.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁAŃ .....	121
11.8.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE I WYDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	121

## 1. 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 6 700 pracowników, a podstawowymi przedmiotami jej działalności są działalność bankowa (w tym bank hipoteczny), leasingowa, faktoringowa, maklerska, kapitałowa, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, działalność portali internetowych oraz działalność ubezpieczeniowa.

### **Rada Nadzorcza i Zarząd Banku Millennium S.A. według stanu na dzień 31 marca 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 31.03.2025 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
PIAST EXPERT Sp. z o.o. w likwidacji	usługi marketingowe	Warszawa	100	100	konsolidacja pełna
LUBUSKIE FABRYKI MEBLI S.A. w likwidacji*	wytwarzanie mebli	Świebodzin	50 +1 akcja	50 +1 akcja	metoda praw własności

\* Pomimo sprawowania kontroli nad spółką Lubuskie Fabryki Mebli S.A. z uwagi na nieistotność tej jednostki z punktu widzenia realizacji nadrzędnego celu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jakim jest prawidłowe przedstawienie sytuacji finansowej Grupy, Grupa nie konsoliduje zaangażowania kapitałowego w tym podmiocie.

## 2. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSR 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2025 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 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 wdrożył 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 bezpieczne poziomy, a rentowność i wyniki finansowe Grupy uległy wyraźnej poprawie. W obszarze zarządzania kapitałem wskaźniki kapitałowe zostały przywrócone do poziomów znacznie przekraczających minimalne wymogi regulacyjne, a Bank i Grupa spełniły również wymogi MREL, w tym wymogi dotyczące połączonego bufora.

Na 31 marca 2025 r. współczynnik Tier 1 był 714 pb (Bank) i 640 pb (Grupa) powyżej wymogu minimalnego, a łączny współczynnik kapitałowy (TCR) kształtował się 754 pb (Bank) i 659 pb (Grupa) powyżej wymogu minimalnego.

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych poziomów wymaganych (po włączeniu Wymogu połączonego bufora) na 31.03.2025 r. (nadwyżka MRELTrea wynosiła 692 pb., a MRELtem 284 pb.). 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 I kwartale 2025 roku; wskaźnik LCR osiągnął poziom 418% na koniec marca 2025, wskaźnik kredytów do depozytów utrzymał się na niskim poziomie 62%, a udział płynnych dłużnych papierów wartościowych w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 41%.

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 9 maja 2025 r.

### 3. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA)

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach zł	Nota	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Wynik z tytułu odsetek		1 423 455	1 354 245
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	1	2 268 053	2 169 427
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej:		2 256 635	2 140 094
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		1 853 919	1 837 987
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych		0	0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		402 716	302 107
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		11 418	29 333
Koszty z tytułu odsetek	2	(844 598)	(815 182)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		182 547	199 582
Przychody z tytułu opłat i prowizji	3	249 475	262 422
Koszty z tytułu opłat i prowizji	4	(66 928)	(62 840)
Przychody z tytułu dywidend		85	152
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	5	(1 448)	(414)
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	6	12 996	1 355
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	7	2 502	10 717
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń		(683)	(1 247)
Wynik z pozycji wymiany		33 320	(46 617)
Pozostałe przychody operacyjne		62 773	67 831
Pozostałe koszty operacyjne		(89 332)	(165 238)
Koszty administracyjne	8	(611 257)	(544 039)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	9	(78 634)	(110 765)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych		(960)	(1 885)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	10	(444 790)	(548 810)
Wynik z tytułu modyfikacji		(17 507)	(31 283)
Amortyzacja		(56 695)	(54 291)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		0	0
Podatek bankowy		(98 669)	0
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>		<b>317 703</b>	<b>129 293</b>
Podatek dochodowy	11	(138 434)	(867)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>		<b>179 269</b>	<b>128 426</b>
W tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		179 269	128 426
Udziały niekontrolujące		0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 213 116 777	1 213 116 777
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,15	0,11



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	<b>1.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>1.01.2024 - 31.03.2024</b>
Wynik finansowy po opodatkowaniu	179 269	128 426
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	72 113	<b>72 616</b>
Efekt wyceny papierów dłużnych	63 441	60 155
Rachunkowość zabezpieczeń	8 672	12 461
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	<b>0</b>
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Efekt wyceny instrumentów kapitałowych	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem</b>	<b>72 113</b>	<b>72 616</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(13 701)	(13 797)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu</b>	<b>58 412</b>	<b>58 819</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>237 681</b>	<b>187 245</b>
W tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	237 681	187 245
Udziały niekontrolujące	0	0

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### AKTYWA

w tysiącach zł	Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kasa, środki w Banku Centralnym		4 834 361	5 178 984	4 937 063
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	767 787	811 324	998 447
Instrumenty pochodne		209 210	255 845	552 723
Instrumenty kapitałowe		189	115	120
Instrumenty dłużne		558 388	555 364	445 604
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom		120 722	118 399	154 635
Instrumenty kapitałowe		66 609	66 609	66 609
Instrumenty dłużne		54 113	51 790	88 026
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13	31 371 557	29 255 449	26 953 826
Instrumenty kapitałowe		36 842	36 712	28 789
Instrumenty dłużne		31 334 715	29 218 737	26 925 037
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	74 540 899	74 981 215	73 910 677
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 466	1 825	7 226
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		74 539 433	74 979 390	73 903 451
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	27 435 265	25 010 220	21 647 640
Instrumenty dłużne		26 356 628	24 381 485	20 789 685
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym		627 891	434 517	426 841
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		450 746	194 218	431 114
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	145 545	112 365	116 528
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych		44 012	44 012	52 509
Rzeczowe aktywa trwałe		560 587	588 741	559 763
Wartości niematerialne		551 047	557 309	480 378
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		543 713	713 777	510 433
Bieżące należności podatkowe		13 643	343	2 227
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	530 070	713 434	508 206
Pozostałe aktywa		1 837 119	1 765 188	1 796 879
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		11 279	14 549	19 270
<b>Aktywa razem</b>		<b>142 763 893</b>	<b>139 151 532</b>	<b>132 138 048</b>

**ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY**

<i>w tysiącach zł</i>	<i>Nota</i>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12	523 200	417 073	496 924
Instrumenty pochodne		235 217	226 304	496 924
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych		287 983	190 769	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		128 234 140	125 455 365	119 004 963
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	19	365 274	316 824	557 849
Zobowiązania wobec klientów	20	119 435 816	117 257 213	113 183 861
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	21	0	194 223	380 430
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	22	6 874 320	6 124 775	3 323 609
Zobowiązania podporządkowane	23	1 558 730	1 562 330	1 559 214
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16	1 205	107 439	124 155
Rezerwy	24	3 211 955	2 900 586	1 822 340
Nierozstrzygnięte sprawy sporne		3 160 127	2 847 003	1 780 304
Udzielone zobowiązania i gwarancje		51 828	53 583	42 036
Zobowiązania podatkowe		35 370	223 767	33 174
Bieżące zobowiązania podatkowe		33 736	220 659	32 734
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 634	3 108	440
Inne zobowiązania		2 748 708	2 275 668	3 574 352
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>134 754 578</b>	<b>131 379 898</b>	<b>125 055 908</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
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		(1 572)	(59 984)	(158 693)
Zyski zatrzymane		5 650 289	5 471 020	4 880 235
Kapitał własny razem		8 009 315	7 771 634	7 082 140
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>142 763 893</b>	<b>139 151 532</b>	<b>132 138 048</b>
Wartość księgowa		8 009 315	7 771 634	7 082 140
Liczba akcji (w szt.)		1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		6,60	6,41	5,84

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁÓW WŁASNYCH

w tysiącach zł	Razem skonsolido- wany kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzie- lony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 31.03.2025							
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)	237 681	0	0	0	58 412	179 269	0
wynik finansowy	179 269	0	0	0	0	179 269	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	58 412	0	0	0	58 412	0	0
Zakup i wydanie akcji własnych pracownikom	0	0	0	0	0	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(660 989)	660 989
Kapitał własny na koniec okresu	8 009 315	1 213 117	(21)	1 147 502	(1 572)	472 177	5 178 112
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
Zakup i wydanie akcji własnych pracownikom	0	0	0	0	0	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
01.01.2024 – 31.03.2024							
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)	187 245	0	0	0	58 819	128 426	0
wynik finansowy	128 426	0	0	0	0	128 426	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	58 819	0	0	0	58 819	0	0
Zakup i wydanie akcji własnych pracownikom	0	0	0	0	0	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(553 622)	553 622
Kapitał własny na koniec okresu	7 082 142	1 213 117	(21)	1 147 502	(158 693)	367 082	4 513 155

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

### A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	179 269	128 426
Korekty razem:	4 189 942	6 527 712
Odsetki otrzymane	1 907 433	1 758 067
Odsetki zapłacone	(686 755)	(728 086)
Amortyzacja	56 695	54 291
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu dywidend	(85)	(152)
Rezerwy	311 369	376 868
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(5 329)	(916)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	12 931	(407 629)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	46 671	27 985
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1 042 931)	(1 771 973)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	(269 261)	718 767
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(107)	(152 137)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	52 329	128
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 849 364	6 607 761
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(182 108)	389 285
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	749 545	48 872
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	138 536	(410 210)
Podatek dochodowy zapłacony	(170 571)	(55 500)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	391 630	40 717
Pozostałe pozycje	30 585	31 574
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 369 211</b>	<b>6 656 138</b>

## B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Wpływy z działalności inwestycyjnej	151 472 355	158 921 590
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	5 140	1 943
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	151 467 130	158 919 495
Pozostałe wpływy inwestycyjne	85	152
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(148 210 683)	(164 267 204)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(13 681)	(19 242)
Zakup akcji Euro Bank z pomniejszeniem o nabyte środki pieniężne	0	0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(148 197 002)	(164 247 962)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 261 672</b>	<b>(5 345 614)</b>

## C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Wpływy z działalności finansowej	0	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(34 185)	(37 406)
Spłata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
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
Pozostałe wydatki finansowe	(34 185)	(37 406)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(34 185)</b>	<b>(37 406)</b>

<b>D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)</b>	<b>7 596 698</b>	<b>1 273 118</b>
- w tym z tytułu różnic kursowych	(8 758)	(1 859)
<b>E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>	<b>14 164 750</b>	<b>18 499 347</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)</b>	<b>21 761 448</b>	<b>19 772 465</b>



## 4. NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

### 1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O PODOBNYM CHARAKTERZE

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	402 716	302 107
Instrumenty dłużne	402 716	302 107
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 853 919	1 837 987
Środki w Banku Centralnym	56 122	52 759
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 502 653	1 534 391
Instrumenty dłużne	278 667	229 824
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	3 744	7 651
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	12 733	13 362
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego z tytułu:	11 418	29 333
Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	310	258
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty pochodne	5 351	26 639
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - Instrumenty dłużne	5 757	2 436
<b>Razem</b>	<b>2 268 053</b>	<b>2 169 427</b>

Przychody odsetkowe za 1 kwartał 2025 r. zawierają odsetki naliczone od kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 39 485 tys. zł (odpowiednio dla danych porównawczych za 1 kwartał 2024 r. kwota tych odsetek wynosiła 41 266 tys. zł).

### 2. KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PODOBNE KOSZTY

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	(844 598)	(815 182)
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	(3 643)	(4 968)
Zobowiązania wobec klientów	(660 286)	(663 773)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(12 115)	(8 856)
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	(133 157)	(98 811)
Zobowiązania podporządkowane	(30 585)	(31 575)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 686)	(2 683)
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	(1 126)	(4 516)
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>(844 598)</b>	<b>(815 182)</b>

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)**.

### 3. PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Prowizje za prowadzenie rachunków	27 981	27 884
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	25 825	23 934
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	49 787	53 704
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 401	3 602
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	79 004	75 085
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	11 143	37 319
Prowizje z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa i innych produktów oszczędnościowych	8 159	6 867
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	4 248	3 367
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	26 711	19 248
Pozostałe prowizje	13 216	11 412
<b>Razem</b>	<b>249 475</b>	<b>262 422</b>

### 4. KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Prowizje za prowadzenie rachunków	(12 481)	(10 461)
Prowizje za realizację przelewów, wpłat i wypłat gotówkowych oraz inne transakcje płatnicze	(1 146)	(1 101)
Prowizje z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	(8 945)	(7 510)
Prowizje za obsługę kart płatniczych i kredytowych	(23 341)	(26 390)
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	(957)	(587)
Prowizje z tytułu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę	(4 217)	(3 175)
Prowizje z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(2 509)	(1 762)
Pozostałe prowizje	(13 332)	(11 854)
<b>Razem</b>	<b>(66 928)</b>	<b>(62 840)</b>

#### **Werdykt Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sprawie zwrotu prowizji w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu**

W dniu 11 września 2019 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej orzekł w sprawie Lexitor przeciwko SKOK Stefczyka, Santander Consumer Bank i mBank (sprawa C 383/18), w której stwierdził, że konsument ma prawo żądać zmniejszenia całkowitej kwoty kosztów pożyczki na którą składają się odsetki i koszty przypadające na pozostały okres obowiązywania umowy w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu.

Biorąc pod uwagę ten werdykt, Grupa według stanu na dzień 31 marca 2025 r. posiadała rezerwę w wysokości 68,7 miliona złotych, która została oszacowana na podstawie maksymalnej kwoty potencjalnych zwrotów i prawdopodobieństwa dokonania płatności.

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

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Wynik na transakcji bancassurance	0	0
Operacje instrumentami dłużnymi	(1 070)	0
Koszty operacji finansowych	(378)	(414)
Razem	(1 448)	(414)

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

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Wynik na instrumentach dłużnych	3 071	3 353
Wynik na instrumentach pochodnych	9 916	(2 001)
Wynik z pozostałych operacji finansowych	9	3
Razem	12 996	1 355

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

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	179	3 706
Wynik na instrumentach kapitałowych	0	0
Wynik na instrumentach dłużnych	2 323	7 011
Razem	2 502	10 717

## 8. KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Koszty pracownicze	(321 922)	(289 343)
Wynagrodzenia	(262 573)	(236 226)
Narzuty na wynagrodzenia	(47 184)	(42 769)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(12 165)	(10 348)
- rezerwy na odprawy emerytalne	(1 522)	(1 462)
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	(717)	(4)
- pozostałe	(9 926)	(8 882)
Pozostałe koszty administracyjne	(289 335)	(254 696)
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	(19 448)	(20 092)
Koszty informatyki i łączności	(45 428)	(38 061)
Koszty wynajmu	(14 477)	(15 441)
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia, materiałów	(13 348)	(12 858)
Koszty bankomatów i obsługi gotówki	(9 168)	(9 150)
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych, tłumaczeń	(33 593)	(40 311)
Podatki i opłaty różne	(12 834)	(11 844)
Koszty KIR	(4 088)	(3 685)
Koszty PFRON	(2 488)	(2 323)
Koszty BFG	(94 359)	(60 906)
Koszty Nadzoru Finansowego	(5 934)	(5 129)
Koszty systemu ochrony	0	0
Pozostałe	(34 170)	(34 896)
<b>Razem</b>	<b>(611 257)</b>	<b>(544 039)</b>

## 9. KOSZTY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(80 256)	(111 071)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(423 097)	(513 832)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	334 350	390 872
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	8 492	11 889
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	(1)	0
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0	1
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	0	1
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	1 622	305
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(21 774)	(17 392)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	23 396	17 697
<b>Razem</b>	<b>(78 634)</b>	<b>(110 765)</b>

## 10. KOSZTY REZERW NA RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

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

W kwestiach dotyczących:

- (i) spłaconych walutowych kredytów hipotecznych;
- (ii) kredytów aktywnych, w przypadku których tworzona rezerwa z tytułu ryzyka prawnego przekracza bieżącą wartością bilansową (dla tej nadwyżki);
- (iii) dla ryzyk dotyczących praw do odsetek ustawowych (za opóźnianie roszczeń restytucyjnych) i innych kosztów,

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

W roku 2024 Bank dostosował sposób prezentacji informacji o zmianie stanu rezerw na portfel walutowych kredytów hipotecznych. Uprzednio przyjęta uproszczona metodologia polegała na prezentowaniu utworzenia całej kwoty rezerwy zgodnie z MSR37 i późniejszym dokonywaniu bilansowej alokacji części rezerwy pomniejszającej wartość brutto kredytów zgodnie z MSSF9. Aktualnie stosowany sposób prezentacji zakłada podział zmian stanu rezerwy na dwa odrębne strumienie (MSSF9 i MSR37). Przedmiotowa zmiana nie miała wpływu na prezentację danych w 'Sprawozdaniu ze skonsolidowanej sytuacji finansowej' oraz 'Skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat'; zmiana podlegał jedynie sposób przedstawienia informacji w notach dotyczących ruchu na rezerwach a dostosowanie miało na celu poprawienie czytelności sprawozdania finansowego. W efekcie zmiany sposobu prezentacji dokonano stosownych korekt danych porównywalnych za rok 2024 w notach 10 i 24.

01.01.2025 – 31.03.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 463 696	5 665 224	2 798 472
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(605 100)	(380 048)	(225 052)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	444 790	(93 957)	538 747
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(211 757)	(211 757)	0
Stan na koniec okresu	8 091 629	4 979 462	3 112 167

01.01.2024 – 31.03.2024	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 871 789	6 516 460	1 355 329
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(187 210)	(137 533)	(49 677)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	548 810	122 859	425 951
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(376 696)	(376 696)	0
Stan na koniec okresu	7 856 693	6 125 090	1 731 603

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Koszty poniesione w związku z negocjacjami rozpoznane w rachunku zysków i strat	(32 923)	(118 208)
- ujęte w pozycji "Wynik z pozycji wymiany"	(22 349)	(97 553)
- ujęte w pozycji "Wynik z tytułu modyfikacji"	(10 574)	(20 655)
Koszty poniesione w związku negocjacjami ujęte w ciężar wcześniej utworzonych rezerw	226 069	51 332

## 11. PODATEK DOCHODOWY

### 11A. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Bieżący podatek	30 324	(55 388)
Bieżący rok	30 324	(55 388)
Korekta lat ubiegłych	0	0
Podatek odroczony:	(168 758)	54 521
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(154 980)	66 715
Powstanie / (Wykorzystanie) straty podatkowej	(13 778)	(12 194)
<b>Razem obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat</b>	<b>(138 434)</b>	<b>(867)</b>

#### 11B. EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Wynik finansowy brutto	317 703	129 293
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatkowej 19%	(60 364)	(24 566)
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:</b>	<b>(89 277)</b>	<b>7 001</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	15 630	15 416
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	6 560	7 126
Korekta przychodów z tyt. unieważnień kredytów w CHF	7 747	6 927
Pozostałe	1 323	1 363
Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(104 906)	(8 415)
Składka PFRON	(473)	(434)
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(17 928)	(11 989)
Podatek bankowy	(18 747)	0
Wierzytelności spisane w ciężar rezerw	2 582	(1 832)
Koszty postępowań sądowych i spraw spornych	(28 610)	(44 409)
Aktywo z tytułu przyszłych unieważnień kredytów w CHF	(40 990)	51 565
Pozostałe	(740)	(1 316)
Inne różnice między wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania (w tym ulga B+R)	11 206	16 698
<b>Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat</b>	<b>(138 434)</b>	<b>(867)</b>
Efektywna stawka podatkowa	43,57%	0,67%

#### 11C. PODATEK ODROZCZONY UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Wycena aktywów inwestycyjnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(2 286)	9 760	29 323
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	3 049	4 704	7 929
Zyski /(straty) aktuarialne	(396)	(396)	(30)
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	367	14 068	37 222

#### Spór w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015-17

W dniu 12 lutego 2019 r. zostały wszczęte przez Naczelnika Zachodniopomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Szczecinie (ZUCS) kontrole celno-skarbowe w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015 i 2016. W dniu 17 grudnia 2019 r. Bank otrzymał wyniki tych kontroli z dnia 13 grudnia 2019 r., w których zakwestionowano zwolnienie ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (WHT) odsetek od obligacji Banku wypłacanych w tych latach do spółki MB Finance AB (MBF) z siedzibą w Szwecji stanowiących zabezpieczenie 10-letnich obligacji podporządkowanych o wartości nominalnej 150 mln EURO wyemitowanych przez ten podmiot w grudniu 2007 r. (umorzonych w grudniu 2017 r.). 11 czerwca 2021 r. Bank otrzymał decyzje ZUCS w ramach II instancji zmniejszające zaległość w WHT za lata 2015-16 z 6,6 do 5,3 mln zł. Kwota ta wraz z odsetkami została zapłacona przez Bank w dniu 18 czerwca 2021 r. Bank wniósł skargi od tych decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Szczecinie (WSA). WSA wyrokami z dnia 13 i 27 października 2021 r. uchylił w całości decyzje ZUCS. ZUCS złożył skargi kasacyjne od niekorzystnych dla siebie wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA).



13 kwietnia 2021 r. wszczęta została przez Naczelnika ZUCS kontrola w WHT za 2017 r. Zgodnie z przewidywaniami w wyniku kontroli z dnia 29 września 2021 r. ZUCS również zakwestionował zwolnienie z WHT odsetek wypłaconych do MBF w tym roku (kwota spornego WHT wynosi za ten rok ok. 2,2 mln zł). Bank również nie zgadza się z tymi ustaleniami i będzie kontynuował spór z ZUCS. 21 marca 2022 r. Bank otrzymał postanowienie ZUCS o przekształceniu zakończonej kontroli w postępowanie podatkowe. 30 czerwca 2022 r. Bank otrzymał decyzję ZUCS określającą zaległość podatkową w WHT w wysokości 2,2 mln zł. Bank zapłacił podatek wraz z odsetkami i złożył odwołanie od tej decyzji. Postanowieniem z dnia 23 lutego 2023 r. WSA w Szczecinie zawiesił postępowanie sądowno-administracyjne w sprawie WHT za 2017 r. do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia przez NSA sporu dotyczącego WHT za lata 2015-16.

Bank otrzymał ekspertyzę prawną z dnia 29 stycznia 2020 r. profesorów z Katedry Prawa Finansów Publicznych Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, w świetle której stanowisko ZUCS w toczonym sporze zostało uznane za niezgodne z przepisami prawa podatkowego.

W dniu 21 stycznia 2025 r. NSA wydał niekorzystny dla Banku wyrok, uchylając oba wyroki WSA w Szczecinie w sprawie WHT za lata 2015-16. 4 kwietnia 2025 r. Bank otrzymał zawiadomienie o wyznaczeniu przez WSA w Szczecinie rozprawy w sprawie WHT za 2017 r. w dniu 14 maja 2025 r.

## 12. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

### 12A. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>558 388</b>	<b>555 364</b>	<b>445 604</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	558 388	555 364	445 604
a) bony	0	0	0
b) obligacje	558 388	555 364	445 604
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
a) notowane	0	0	0
b) nienotowane	0	0	0
<b>Instrumenty kapitałowe</b>	<b>189</b>	<b>115</b>	<b>120</b>
Kwotowane na aktywnym rynku	189	115	120
a) podmiotów finansowych	77	35	58
b) podmiotów niefinansowych	112	80	62
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	0	0	0
Dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych	209 210	255 845	552 723
<b>Razem</b>	<b>767 787</b>	<b>811 324</b>	<b>998 447</b>

**12B. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU - WYCENA POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I KOREKTA Z TYTUŁU RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ WARTOŚCI GODZIWEJ ORAZ POZYCJE KRÓTKIE WG STANU NA:**

	<b>Wartości godziwe 31.03.2025</b>		
	<b>Razem</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Pasywa</b>
<b>1. Instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>13 823</b>	<b>27 388</b>	<b>13 565</b>
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	13 823	22 193	8 370
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	0	5 195	5 195
<b>2. Walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>(11 401)</b>	<b>56 481</b>	<b>67 882</b>
Kontrakty walutowe	(10 437)	7 583	18 020
Swapy walutowe	(2 127)	37 717	39 844
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	1 163	11 181	10 018
Opcje walutowe	0	0	0
<b>3. Instrumenty wbudowane</b>	<b>(151 361)</b>	<b>0</b>	<b>151 361</b>
Opcje wbudowane w depozyty	(151 361)	0	151 361
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	0	0	0
<b>4. Opcje na indeksy</b>	<b>122 932</b>	<b>125 341</b>	<b>2 409</b>
<b>Wycena pochodnych instrumentów finansowych, RAZEM</b>	<b>(26 007)</b>	<b>209 210</b>	<b>235 217</b>
Wycena pozycji zabezpieczanych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	0	0
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	287 983

	<b>Wartości godziwe 31.12.2024</b>			<b>Wartości godziwe 31.03.2024</b>		
	<b>Razem</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Pasywa</b>	<b>Razem</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Pasywa</b>
<b>1. Instrumenty pochodne na stopę procentową</b>	<b>(3 475)</b>	<b>9 971</b>	<b>13 446</b>	<b>(9 912)</b>	<b>11 194</b>	<b>21 106</b>
Kontrakty na przyszłą stopę procentową (FRA)	0	0	0	0	0	0
Swapy na stopę procentową (IRS)	(3 475)	2 909	6 384	(9 912)	276	10 188
Pozostałe kontrakty na stopę procentową: opcje	0	7 062	7 062	0	10 918	10 918
<b>2. Walutowe instrumenty pochodne</b>	<b>36 483</b>	<b>63 350</b>	<b>26 867</b>	<b>73 711</b>	<b>122 783</b>	<b>49 072</b>
Kontrakty walutowe	(14 922)	2 061	16 983	(23 004)	6 076	29 080
Swapy walutowe	50 222	59 128	8 906	96 715	116 707	19 992
Pozostałe kontrakty walutowe (CIRS)	1 183	2 161	978	0	0	0
Opcje walutowe	0	0	0	0	0	0
<b>3. Instrumenty wbudowane</b>	<b>(181 662)</b>	<b>0</b>	<b>181 662</b>	<b>(414 404)</b>	<b>0</b>	<b>414 404</b>
Opcje wbudowane w depozyty	(181 662)	0	181 662	(414 404)	0	414 404
Opcje wbudowane w emitowane papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
<b>4. Opcje na indeksy</b>	<b>178 195</b>	<b>182 524</b>	<b>4 329</b>	<b>406 404</b>	<b>418 746</b>	<b>12 342</b>
<b>Wycena pochodnych instrumentów finansowych, RAZEM</b>	<b>29 541</b>	<b>255 845</b>	<b>226 304</b>	<b>55 799</b>	<b>552 723</b>	<b>496 924</b>
Wycena pozycji zabezpieczanych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	0	0	-	0	0
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	190 769	-	-	0

### 13. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>31 334 715</b>	<b>29 218 737</b>	<b>26 925 037</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	22 818 393	20 090 261	16 642 547
a) bony	225 797	0	0
b) obligacje	22 592 596	20 090 261	16 642 547
Papiery wartościowe banku centralnego	8 075 261	8 692 224	9 858 721
a) bony	8 075 261	8 692 224	9 858 721
b) obligacje	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe:	441 061	436 252	423 769
a) notowane	441 061	436 252	423 769
b) nienotowane	0	0	0
Udziały i akcje w innych jednostkach	36 842	36 712	28 789
Inne instrumenty finansowe	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>31 371 557</b>	<b>29 255 449</b>	<b>26 953 826</b>

### 14. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

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

<b>Wartość bilansowa:</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 466	1 825	7 226
- Przedsiębiorstwa	67	70	61
- Osoby prywatne	1 399	1 755	7 165
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	0	0	0

**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 31.03.2025	67 554 122	6 083 660	3 457 622	(334 048)	(313 987)	(1 907 936)	74 539 433
- Przedsiębiorstwa	16 339 497	1 534 166	921 555	(145 717)	(65 334)	(293 722)	18 290 445
- Osoby prywatne	51 153 898	4 549 493	2 536 067	(188 076)	(248 653)	(1 614 214)	56 188 515
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	60 727	1	0	(255)	0	0	60 473
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, wg stanu na 31.12.2024	67 813 446	6 230 694	3 438 697	(337 808)	(305 667)	(1 859 971)	74 979 390
- Przedsiębiorstwa	16 085 006	1 473 418	937 199	(142 967)	(55 758)	(306 352)	17 990 546
- 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
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, wg stanu na 31.03.2024	66 555 597	6 403 392	3 523 173	(377 108)	(335 032)	(1 866 571)	73 903 451
- Przedsiębiorstwa	15 819 869	1 333 079	750 780	(108 805)	(53 959)	(260 397)	17 480 567
- Osoby prywatne	50 575 365	5 070 312	2 772 393	(266 868)	(281 073)	(1 606 174)	56 263 955
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	160 363	1	0	(1 435)	0	0	158 929

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 537 milionów złotych według stanu na dzień 31 marca 2025.

14C. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

	31.03.2025	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Kredyty i pożyczki udzielone	67 796 771	0
▪ podmiotom gospodarczym	11 529 237	0
▪ klientom indywidualnym	56 217 399	0
▪ jednostkom budżetowym	50 135	0
Należności z tytułu kart płatniczych	1 272 695	1 466
▪ od podmiotów gospodarczych	13 986	67
▪ od klientów indywidualnych	1 258 709	1 399
Skupione wierzytelności	128 729	
▪ podmiotów gospodarczych	128 729	
▪ jednostek budżetowych	0	
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	321	
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	0	
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 074 864	
Inne	97 594	
Odsetki	724 430	
<b>Razem</b>	<b>77 095 404</b>	<b>1 466</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 555 971)	-
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>74 539 433</b>	<b>1 466</b>

	31.12.2024		31.03.2024	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Kredyty i pożyczki udzielone	68 145 409	0	67 542 027	1 371
▪ podmiotom gospodarczym	11 196 153	0	10 968 932	0
▪ klientom indywidualnym	56 903 904	0	56 520 238	1 371
▪ jednostkom budżetowym	45 352	0	52 857	0
Należności z tytułu kart płatniczych	1 281 389	1 825	1 229 781	5 855
▪ od podmiotów gospodarczych	12 911	70	14 477	61
▪ od klientów indywidualnych	1 268 478	1 755	1 215 304	5 794
Skupione wierzytelności	148 514		132 619	
▪ podmiotów gospodarczych	148 514		132 619	
▪ jednostek budżetowych	0		0	
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	321		446	
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskonta w Banku Centralnym	0		0	
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 095 187		6 836 543	
Inne	104 033		77 831	
Odsetki	707 983		662 915	
<b>Razem</b>	<b>77 482 836</b>	<b>1 825</b>	<b>76 482 162</b>	<b>7 226</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 503 446)	-	(2 578 711)	-
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>74 979 390</b>	<b>1 825</b>	<b>73 903 451</b>	<b>7 226</b>

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	77 095 404	77 482 836	76 482 162
z rozpoznaną utratą wartości	3 457 622	3 438 697	3 523 173
bez rozpoznanej utraty wartości	73 637 782	74 044 139	72 958 989
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 555 971)	(2 503 446)	(2 578 711)
na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	(1 907 936)	(1 859 971)	(1 866 571)
na ekspozycje bez rozpoznanej utraty wartości	(648 035)	(643 475)	(712 140)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>74 539 433</b>	<b>74 979 390</b>	<b>73 903 451</b>

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	77 095 404	77 482 836	76 482 162
wyceniane indywidualnie	607 427	642 481	491 520
wyceniane portfelowo	76 487 977	76 840 355	75 990 642
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 555 971)	(2 503 446)	(2 578 711)
utworzony na bazie analizy indywidualnej	(188 939)	(212 925)	(161 402)
utworzony na bazie analizy kolektywnej	(2 367 032)	(2 290 521)	(2 417 309)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>74 539 433</b>	<b>74 979 390</b>	<b>73 903 451</b>

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	77 095 404	77 482 836	76 482 162
korporacyjnym	18 855 946	18 551 109	18 064 092
indywidualnym	58 239 458	58 931 727	58 418 070
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(2 555 971)	(2 503 446)	(2 578 711)
utworzony na należności od klientów korporacyjnych	(505 028)	(505 374)	(424 596)
utworzony na należności od klientów indywidualnych	(2 050 943)	(1 998 072)	(2 154 115)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto):</b>	<b>74 539 433</b>	<b>74 979 390</b>	<b>73 903 451</b>

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

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	2 503 446	2 496 554	2 496 554
Zmiana w wartości rezerw:	52 525	6 892	82 157
Odpisy dokonane w okresie	423 097	1 566 924	513 814
Wartości spisane w ciężar odpisów	(32 947)	(247 871)	(51 728)
Odwrocenie odpisów w okresie	(334 332)	(1 123 163)	(390 765)
Sprzedaż wierzytelności	0	(255 131)	0
Utworzenie KOIM*	16 819	69 359	17 553
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(4 929)	(5 662)	(8 221)
Inne	(15 183)	2 436	1 504
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 555 971</b>	<b>2 503 446</b>	<b>2 578 711</b>

\* 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
<b>31.03.2025</b>			
- Przedsiębiorstwa	6 554	(0)	6 554
- Osoby prywatne	66 654	(37 332)	29 322
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	0	0	0
<b>31.12.2024</b>			
- Przedsiębiorstwa	12 566	(868)	11 698
- Osoby prywatne	69 669	(32 758)	36 911
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	0	0	0
<b>31.03.2024</b>			
- Przedsiębiorstwa	17 867	823	18 690
- Osoby prywatne	88 294	(29 835)	58 459
- Sektor instytucji rządowych i samorządowych	0	0	0

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
W walucie polskiej	71 648 112	71 899 041	69 787 796
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	5 447 292	5 583 795	6 694 366
waluta: USD	70 963	61 794	78 875
waluta: EUR	4 126 581	4 137 732	4 065 472
waluta: CHF	1 236 033	1 360 546	2 529 931
pozostałe waluty	13 715	23 723	20 088
<b>Razem brutto</b>	<b>77 095 404</b>	<b>77 482 836</b>	<b>76 482 162</b>

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

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

31.03.2025	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	26 356 636	0	0	(8)	0	0	26 356 628
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	627 891	0	0	0	0	0	627 891
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	450 746	0	0	0	0	0	450 746

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	194 218	0	0	0	0	0	194 218

31.03.2024	Wartość bilansowa brutto			Skumulowana utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Instrumenty dłużne	20 789 690	0	0	(5)	0	0	20 789 685
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	426 912	0	0	(71)	0	0	426 841
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	431 114	0	0	0	0	0	431 114

#### 15B. INSTRUMENTY DŁUŻNE

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
banki i inne instytucje monetarne	2 305 874	2 305 192	1 896 281
pozostałe przedsiębiorstwa	0	0	0
sektor budżetowy*	24 050 754	22 076 293	18 893 404
<b>Razem</b>	<b>26 356 628</b>	<b>24 381 485</b>	<b>20 789 685</b>

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

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Rachunki bieżące	198 908	278 629	282 575
Lokaty	428 468	154 662	142 463
Inne	0	0	367
Odsetki	515	1 244	1 507
<b>Razem należności brutto</b>	<b>627 891</b>	<b>434 535</b>	<b>426 912</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	0	(18)	(71)
<b>Razem należności netto</b>	<b>627 891</b>	<b>434 517</b>	<b>426 841</b>

#### 15D. TRANSAKCJE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
banki i inne instytucje monetarne	0	194 162	429 958
pozostałe przedsiębiorstwa	450 087	0	0
odsetki	659	56	1 156
<b>Razem</b>	<b>450 746</b>	<b>194 218</b>	<b>431 114</b>

## 16. INSTRUMENTY POCHODNE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

### 16A. RELACJE ZABEZPIEZAJĄCE

Poniżej zaprezentowano szczegółowe informacje na temat relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz prezentacji wyniku, czynnych wg stanu na 31.03.2025 r.:

	<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel złotych aktywów finansowych</b>	<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je zobowiązań złotych</b>	<b>Zabezpieczenie wartości godziwej instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej</b>
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez złote aktywa finansowe. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka stopy procentowej.	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez walutowe kredyty hipoteczne oraz przez zobowiązania złote stanowiące bazę finansową dla tych kredytów. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego oraz 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.
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne wynikające z portfela złotych aktywów finansowych	Przepływy pieniężne wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz finansujących je depozytów złotych i wyemitowanych złotych dłużnych papierów wartościowych.	Portfel stałokuponowych dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody denominowane w PLN.
Instrumenty zabezpieczające	Transakcje IRS	Transakcje CIRS	Transakcje IRS
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 na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.	Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny. Nieefektywną część wyceny instrumentów zabezpieczających ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.	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.

	<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych z tytułu przyszłych przychodów i kosztów odsetkowych denominowanych w walutach obcych</b>	<b>Zabezpieczenie wartości godziwej przepływów z wyemitowanych zobowiązań o stałej stopie procentowej denominowanych w walutach obcych</b>	<b>Zabezpieczenia wartości godziwej profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących odrębnie złotych oraz w walutach obcych (zabezpieczenie portfelowe)</b>
Opis relacji zabezpieczającej	Grupa zabezpiecza ryzyko zmienności przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu walutowych przychodów i kosztów odsetkowych. Zmienność przepływów pieniężnych wynika z ryzyka walutowego.	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.
Pozycje zabezpieczane	Przepływy pieniężne z tytułu przyszłych przychodów i kosztów odsetkowych denominowanych w walutach obcych.	Przepływy pieniężne z wyemitowanych zobowiązań o stałej stopie procentowej denominowanych w walutach obcych.	Profil ryzyka przypisany do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących odrębnie złotych oraz w walutach obcych.
Instrumenty zabezpieczające	Pozycja walutowa wynikająca z rozpoznanych przyszłych zobowiązań leasingowych.	Transakcje IRS	Transakcje IRS
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	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 na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.	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.

<b>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</b>	
Opis relacji zabezpieczającej	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	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 CIRS
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Wynik z tytułu zmiany wyceny do wartości godziwej wyznaczony dla pozycji zabezpieczanych w zakresie zabezpieczanego ryzyka odnoszony jest do wyniku z tytułu rachunkowości zabezpieczeń. Pozostała część zmiany wyceny do wartości godziwej dłużnego instrumentu ujmowana jest w 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**

	<b>Wartości godziwe 31.03.2025</b>		
	<b>Razem</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Pasywa</b>
1. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym			
Kontrakty CIRS	0	0	0
Kontrakty IRS	0	0	0
Kontrakty FXS	0	0	0
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej związane ze stopą procentową			
Kontrakty CIRS	(1 205)	0	1 205
Kontrakty IRS	145 545	145 545	0
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	144 340	145 545	1 205

	Wartości godziwe 31.12.2024			Wartości godziwe 31.03.2024		
	Razem	Aktywa	Pasywa	Razem	Aktywa	Pasywa
1. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową i/lub kursem walutowym						
Kontrakty CIRS	(100 751)	0	100 751	(116 882)	0	116 882
Kontrakty IRS	(6 688)	0	6 688	(7 273)	0	7 273
Kontrakty FXS	0	0	0	0	0	0
2. Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie wartości godziwej związane ze stopą procentową						
Kontrakty IRS	112 365	112 365	0	116 528	116 528	0
3. Razem instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie	4 926	112 365	107 439	(7 627)	116 528	124 155

## 17. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI WYBRANYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	aktywa trwałe do zbycia	inne aktywa
Stan na 01.01.2025	5 004	479	3 988	0	26 041
- Utworzenie odpisów	0	0	0	0	2 910
- Odwrócenie odpisów	0	0	0	0	(1 950)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(50)
- Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2025	5 004	479	3 988	0	26 950
Stan na 01.01.2024	5 001	816	3 988	0	30 279
- Utworzenie odpisów	2	0	0	0	18 684
- Odwrócenie odpisów	0	(337)	0	0	(14 410)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(8 512)
- Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	5 004	479	3 988	0	26 041
Stan na 01.01.2024	5 001	816	3 988	0	30 279
- Utworzenie odpisów	0	0	0	0	3 560
- Odwrócenie odpisów	(1)	0	0	0	(1 676)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(262)
- Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2024	5 000	816	3 988	0	31 901

## 18. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.03.2025		
	Aktywo z tytułu odroczonego o podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	32 954	(20 355)	12 599
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	62 966	(67 221)	(4 255)
Niezrealizowane należności/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	55 659	(75 780)	(20 121)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	90 514	(387 652)	(297 138)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	0	(138 621)	(138 621)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0	(61 414)	(61 414)
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	570 826	0	570 826
Świadczenia pracownicze	28 464	0	28 464
Prawa do użytkowania	4 311	0	4 311
Rezerwy na koszty	321 434	(1 500)	319 934
Aktywo z tytułu przyszłych unieważnień kredytów w CHF	145 872	0	145 872
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	7 922	(7 514)	408
Wycena udziałów (akcji)	1 273	(27 997)	(26 724)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłości	2 541	0	2 541
Pozostałe	26 855	(33 467)	(6 612)
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>1 351 591</b>	<b>(821 521)</b>	<b>530 070</b>
	31.03.2024		
	Aktywo z tytułu odroczonego o podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	0	(17)	(17)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	0	(2)	(2)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0	(1 789)	(1 789)
Świadczenia pracownicze	235	9	244
Prawa do użytkowania	10	30	40
Rezerwy na koszty	882	(925)	(43)
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	0	(42)	(42)
Pozostałe	7	(32)	(25)
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, netto</b>	<b>1 134</b>	<b>(2 768)</b>	<b>(1 634)</b>



	31.12.2024			31.03.2024		
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	38 031	(19 336)	18 695	990	(24 249)	(23 259)
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	37 287	(48 155)	(10 868)	32 538	(39 786)	(7 248)
Niezrealizowane należności/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	55 499	(63 179)	(7 680)	43 662	(61 957)	(18 295)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	87 284	(330 105)	(242 821)	128 125	(356 820)	(228 695)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	0	(134 756)	(134 756)	0	(119 874)	(119 874)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0	(37 147)	(37 147)	45 660	(898)	44 762
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	603 644	0	603 644	549 410	0	549 410
Świadczenia pracownicze	28 398	0	28 398	22 776	0	22 776
Prawa do użytkowania	4 291	(5)	4 286	4 282	(141)	4 141
Rezerwy na koszty	308 344	0	308 344	197 173	0	197 173
Aktywo z tytułu przyszłych unieważnień kredytów w CHF	186 862	0	186 862	51 565	0	51 565
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	21 632	(7 521)	14 111	45 951	(8 698)	37 253
Wycena udziałów (akcji)	1 273	(27 556)	(26 283)	1 273	(34 632)	(33 359)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłości	16 319	0	16 319	33 611	0	33 611
Pozostałe	(3 230)	(4 440)	(7 670)	(59)	(1 696)	(1 755)
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>1 385 634</b>	<b>(672 200)</b>	<b>713 434</b>	<b>1 156 957</b>	<b>(648 751)</b>	<b>508 206</b>
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, netto	Aktywo z tytułu odroczonego o podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	(22)	0	(22)	0	0	0
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	(111)	0	(111)	0	0	0
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0	(1 679)	(1 679)	0	(1 296)	(1 296)
Świadczenia pracownicze	246	0	246	197	0	197
Prawa do użytkowania	38	0	38	4	0	4
Rezerwy na koszty	(1 518)	0	(1 518)	703	0	703
Wycena aktywów inwestycyjnych, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	1	(44)	(43)	0	(31)	(31)
Pozostałe	10	(29)	(19)	14	(31)	(17)
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, netto</b>	<b>(1 356)</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(3 108)</b>	<b>918</b>	<b>(1 358)</b>	<b>(440)</b>

## 19. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW I INNYCH INSTYTUCJI MONETARNYCH

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
W rachunku bieżącym	38 276	31 840	36 623
Depozyty terminowe	326 671	284 422	520 113
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0	0
Odsetki	327	562	1 113
<b>Razem</b>	<b>365 274</b>	<b>316 824</b>	<b>557 849</b>

## 20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>Zobowiązania wobec klientów indywidualnych</b>	<b>90 347 875</b>	<b>87 566 756</b>	<b>81 059 888</b>
Rachunki bieżące	59 504 616	57 540 848	52 559 210
Depozyty terminowe	30 285 505	29 463 221	27 913 862
Inne	308 162	293 855	306 686
Naliczone odsetki	249 592	268 832	280 130
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>23 496 212</b>	<b>24 967 949</b>	<b>25 846 169</b>
Rachunki bieżące	13 865 188	14 896 746	13 413 496
Depozyty terminowe	9 280 484	9 725 173	12 074 181
Inne	298 610	301 393	300 456
Naliczone odsetki	51 930	44 637	58 036
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>5 591 729</b>	<b>4 722 508</b>	<b>6 277 804</b>
Rachunki bieżące	4 504 658	4 281 851	3 301 439
Depozyty terminowe	1 071 846	434 813	2 959 017
Inne	5 907	1 683	1 946
Naliczone odsetki	9 318	4 161	15 402
<b>Razem</b>	<b>119 435 816</b>	<b>117 257 213</b>	<b>113 183 861</b>

## 21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU SPRZEDANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z UDZIELONYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
wobec Banku Centralnego	0	0	0
wobec pozostałych banków	0	194 162	0
wobec pozostałych przedsiębiorstw	0	0	379 996
odsetki	0	61	434
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>194 223</b>	<b>380 430</b>

## 22. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	6 124 775	3 317 849	3 317 849
Zwiększenia, z tytułu:	933 157	3 368 571	98 811
emisja obligacji Banku	0	2 131 700	0
emisja listów zastawnych Millennium Bank Hipoteczny	800 000	800 000	0
emisja obligacji Millennium Leasing	0	0	0
wycena obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	0	3 159	0
naliczenie odsetek	133 157	433 712	98 811
Zmniejszenia, z tytułu:	(183 612)	(561 645)	(93 051)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(10 917)	0	(25 552)
wykup obligacji Banku	(26 000)	(128 731)	0
inne zmiany wartości bilansowej - (w tym różnice kursowe)	(90 972)	(34 240)	(24 387)
wypłata odsetek	(55 723)	(398 674)	(43 112)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 874 320</b>	<b>6 124 775</b>	<b>3 323 609</b>

## 23. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	1 562 330	1 565 045	1 565 045
Zwiększenia, z tytułu:	30 585	125 557	31 575
emisja obligacji podporządkowanych	0	0	0
naliczenie odsetek	30 585	125 557	31 575
Zmniejszenia, z tytułu:	(34 185)	(128 272)	(37 406)
splata odsetek	(34 185)	(128 272)	(37 406)
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>1 558 730</b>	<b>1 562 330</b>	<b>1 559 214</b>

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.

## 24. REZERWY

### 24A. REZERWY

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Udzielone zobowiązania i gwarancje	51 828	53 583	42 036
Nierozstrzygnięte sprawy sporne	3 160 127	2 847 003	1 780 304
Razem	3 211 955	2 900 586	1 822 340

### 24B. ZMIANA STANU REZERW NA UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA I GWARANCJE

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	53 583	42 367	42 367
Utworzenie rezerw	21 774	52 289	17 392
Rozwiązanie rezerw	(23 396)	(40 993)	(17 697)
Różnice kursowe	(133)	(80)	(26)
Stan na koniec okresu	51 828	53 583	42 036

### 24C. ZMIANA STANU REZERW NA NIEROZSTRZYgnięTE SPRAWY SPORNE

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	2 847 003	1 403 105	1 403 105
Utworzenie rezerw	1 404	13 553	1 153
Rozwiązanie rezerw	(2 535)	(9 186)	(652)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(225 052)	(420 111)	(49 859)
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych*	538 747	1 857 142	425 951
Reklasyfikacja	560	2 500	607
Stan na koniec okresu	3 160 127	2 847 003	1 780 304

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

## 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 1 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 nieustannie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym.

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

W segmencie detalicznym Grupa koncentrowała się na dostosowywaniu polityki kredytowej do zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego. W obszarze kredytów dla osób fizycznych i mikroprzedsiębiorstw kontynuowano działania rozwojowe mające na celu optymalizację i cyfryzację procesu, przy jednoczesnym dostosowaniu go do zmieniającej się sytuacji rynkowej oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. Jednocześnie Grupa zaczęła koncentrować się na wdrażaniu zmian mających na celu poprawę efektywności procesu oceny ryzyka mikroprzedsiębiorstw zgodnie z aktualną strategią banku.

W 1 kw. 2025 r. segment korporacyjny został powiększony o część bazy klientów małych firm, zgodnie z segmentacją wynikającą z nowej strategii.

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

Grupa dokonuje oceny ryzyka kredytowego niezależnie od sposobu klasyfikacji portfela należności od klientów w sprawozdaniu finansowym jako portfela wycenianego według zamortyzowanego kosztu lub portfela wycenianego według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Poniższa tabela zawiera dane dotyczące całego portfela należności od klientów w podziale na ekspozycje nieprzeterminowane oraz przeterminowane.

Zmiany w portfelu kredytowym Grupy w ciągu 3 miesięcy 2025 r. przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2025		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	72 213 742	627 891	72 521 213	434 534
Przeterminowane*, bez rozpoznanej utraty wartości	1 425 429	0	1 524 695	0
Łącznie bez rozpoznanej utraty wartości	73 639 171	627 891	74 045 908	434 534
Z rozpoznaną utratą wartości	3 465 507	0	3 449 694	0
<b>Razem</b>	<b>77 104 678</b>	<b>627 891</b>	<b>77 495 601</b>	<b>434 534</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 555 971)	0	(2 503 446)	(18)
Korekta do wartości godziwej**	(7 809)	0	(10 940)	0
<b>Razem netto</b>	<b>74 540 899</b>	<b>627 891</b>	<b>74 981 215</b>	<b>434 517</b>
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości / kredyty ogółem	4,49%	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 1 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 1 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 konserwatywnych 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 1 kwartale 2025 roku całkowita pozycja walutowa (w ciągu dnia, jak również na zamknięcie) pozostawała znacznie poniżej wewnętrznie obowiązujących limitów.

W 1 kwartale 2025, ekspozycja VaR pozostawała średnio na poziomie ok. 200,0 mln zł dla Grupy, czyli łącznie dla Księgi Handlowej oraz Księgi Bankowej (35% limitu) oraz ok. 1,0 mln zł dla Księgi Handlowej (5% limitu). Ekspozycja na ryzyko rynkowe na koniec marca 2025 wynosiła ok. 181,9 mln zł (32% limitu) oraz ok. 0,9 mln zł dla Księgi Handlowej (4% limitu). Należy zauważyć, że wartość narażona na ryzyko w Księdze Bankowej jest jedynie uzupełniającym narzędziem pomiaru ryzyka, ponieważ oczekuje się, że pozycje będą utrzymywane do terminu zapadalności i w zdecydowanej większości nie podlegają wycenie rynkowej (patrz następna sekcja - Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej).

Ekspozycje na ryzyko rynkowe w ujęciu VaR w Księdze Handlowej w 1 kwartale 2025 roku, w podziale na typy ryzyka, przedstawiono w poniżej tabeli (tys. PLN).

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

	31.12.2024		VaR (1Q 2025)			31.03.2025	
	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu	Średnio	Maksimum	Minimum	Ekspozycja	Wykorzystanie limitu
<b>Ryzyko całkowite</b>	784	4%	978	1 430	452	852	4%
Ryzyko ogólne	780	n.a.	973	1 427	448	848	n.a.
VaR stopy procentowej	780	5%	969	1 429	446	841	5%
Ryzyko kursowe	44	1%	52	448	13	42	1%
Ryzyko akcji	13	13%	14	21	11	18	19%
Efekt dywersyfikacji	7,3%					6,2%	
Ryzyko szczególne	4	0%	5	23	4	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)

W przypadku Księgi Bankowej, głównym składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej wynika przede wszystkim z różnic w terminach przeszacowania aktywów oraz pasywów jak i w ich stopach referencyjnych, o ile takie są kontraktowo określone. Szczególny wpływ ma na nią brak równowagi pomiędzy aktywami i pasywami o stałej stopie procentowej, zwłaszcza pasywami, których specyfika powoduje, iż ich oprocentowanie nie może być niższe niż 0%. W konsekwencji, na poziom wrażliwości na zmiany stóp procentowych wpływa poziom stóp procentowych przyjmowanych jako odniesienie. 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 wpływ na wynik odsetkowy jest negatywny i jest uzależniony od udziału portfela kredytowego o stałym oprocentowaniu podlegającego nowej maksymalnej stawce oprocentowania. Z drugiej strony przy ocenie wrażliwości i ryzyka stopy procentowej bardzo ważne są również założenia dotyczące terminu i wielkości przeszacowania depozytów.



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

- Ryzyko rynkowe wynikające z działalności bankowej jest aktywnie zabezpieczane lub 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, wykorzystuje również obligacje o stałej stopie procentowej i instrumenty pochodne, do zarządzania ryzykiem stopy procentowej, przy czym głównym celem jest ochrona wyniku odsetkowego netto.

Wahania rynkowych stóp procentowych mają wpływ na wynik odsetkowy netto Grupy, zarówno w krótkim jak i w średnim horyzoncie czasu, wpływając 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, to jest miesięcznie wyznacza się:

- Wpływ zmiany krzywej dochodowości na wartość ekonomiczną kapitału (EVE), włączając: standardowy test zakładający nagłe równoległe przesunięcie krzywej dochodowości o +/- 200 punktów bazowych oraz nadzorczy test wartości odstających (SOT) z zestawem sześciu scenariuszy dla ryzyka stopy procentowej,
- Wpływ na wynik z tytułu odsetek w horyzoncie czasowym kolejnych 12 miesięcy wynikający z nadzorczego testu wartości odstających (SOT), w tym scenariuszy równoległego wzrostu i równoległego spadku,
- Wpływ zmiany krzywej dochodowości o 100 punktów bazowych w górę/dół na wartość ekonomiczną kapitału (EVE),
- Wrażliwość wartości pozycji na zmiany stóp procentowych mierzoną za pomocą BPVx100, czyli pomnożoną przez 100 zmianę wartości portfela przy równoległym przesunięciu krzywej rentowności o 1 punkt bazowy,
- Wpływ jednorazowej zmiany stóp procentowych o 100 punktów bazowych na wynik z tytułu odsetek w horyzoncie następnych 12 miesięcy.

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

Wyniki powyższych analiz dla dochodu odsetkowego netto (NII), BPV\*100 oraz wartości ekonomicznej kapitału (EVE) były regularnie monitorowane i raportowane do Komitetu Kapitału, Aktywów i Pasywów, Komitetu Ryzyka, Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej. Wyniki pomiaru IRRBB na koniec marca 2025 r. wskazują, że w perspektywie EVE Grupa jest najbardziej narażona na scenariusz wzrostu stóp procentowych, natomiast w perspektywie NII - spadku. Wyniki nadzorczych testów warunków skrajnych wg. stanu na marzec 2025 r. pokazują jednak, że nawet w najdotkliwszym scenariuszu testu wartości odstających spadek wartości ekonomicznej kapitału dla Księgi Bankowej jest poniżej limitu nadzorczego wynoszącego 15% kapitału podstawowego Tier 1.

Wyniki wrażliwości wyniku odsetkowego w horyzoncie następnych 12 miesięcy po 31 marca 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 31 marca 2025 r. (np. stopa referencyjna NBP została ustalona na poziomie 5,75%),
- zastosowania równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o 100 p.b. w górę i w dół jako dodatkowego szoku dla wszystkich poziomów rynkowych stóp procentowych na dzień 31 marca 2025 r., który jest ustalany na dzień przeszacowania aktywów i pasywów występujący w ciągu następnych 12 miesięcy.

W scenariuszu równoległego spadku stóp procentowych dla pozycji w Polskich Złotych o 100 punktów bazowych wynik jest dodatni i wynosi +30 mln zł lub 0,54% w stosunku do referencyjnego wyniku odsetkowego netto Grupy. W scenariuszu równoległego wzrostu stóp procentowych dla pozycji w Polskich Złotych o 100 punktów bazowych wynik jest ujemny i wynosi -34 mln zł lub -0,62% względem referencyjnego wyniku odsetkowego netto Grupy.

Dla pozycji we wszystkich walutach znaczących (PLN, CHF, EUR, USD) wpływ równoległego spadku stóp procentowych o 100 punktów bazowych na wynik odsetkowy jest ujemny i wynosi -28 mln zł lub -0,49% w stosunku do referencyjnego wyniku odsetkowego netto Grupy. W scenariuszu równoległego wzrostu stóp procentowych o 100 punktów bazowych wynik jest dodatni i wynosi 17 mln zł lub 0,31% względem referencyjnego wyniku odsetkowego netto Grupy. Grupa spełnia również limit Nadzorczego Testu Wartości Odstających dla miary dochodu odsetkowego netto, który jest zdefiniowany na poziomie 5% kapitału podstawowego Tier 1.

## 5.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyka płynności odbywa się codziennie z użyciem zarówno miar określonych przez organy nadzorcze jak i wskaźników wewnętrznych, dla których zostały ustalone limity.

Limity ograniczające ryzyko płynności podlegają aktualizacji przynajmniej raz w roku biorąc pod uwagę m.in. wielkość skonsolidowanych funduszy własnych, bieżącą i przewidywaną strukturę bilansu, historyczną konsumpcję limitów, a także obecną sytuację rynkową i wymogi nadzorcze. Obecnie stosowane limity obowiązują od 1 stycznia 2025 roku. Ich poziomy zostały potwierdzone na podstawie rocznego przeglądu przeprowadzonego i zatwierdzonego przez Komitet Ryzyka w grudniu 2024 roku.

W 1 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. Zgodnie z obowiązującymi zasadami wszelkie ewentualne przekroczenia wewnętrznych limitów ryzyka płynności są zawsze raportowane, dokumentowane i ratyfikowane na odpowiednim poziomie kompetencyjnym. Kroki podjęte w ramach standardowych i wiążących procedur zarządzania ryzykiem okazały się wystarczające do zarządzania płynnością w obecnym otoczeniu rynkowym.

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 nieuprzywilejowanych senioralnych 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.

W 1 kwartale 2025 roku, Grupa utrzymała wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie znacznie poniżej 100%. Wskaźnik ten wynosił 62% na koniec marca 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 marca 2025 roku ok. 99,9% i osiągnął poziom ok. 57,9 miliarda zł (41% aktywów ogółem), podczas, gdy na koniec grudnia 2024 poziom ten wynosił 53,9 miliarda zł (39% aktywów ogółem).

Wskaźniki płynności	31.12.2024	31.03.2025
Wskaźnik Kredyty/Depozyty (w %)	64%	62%
Portfel aktywów płynnych (mln zł)*	53 646	58 001
Wymóg dotyczący pokrycia płynności, LCR (w %)	371%	418%

(\*) *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 119,4 mld zł (117,3 mld zł na koniec grudnia 2024 r.). Udział środków pochodzących od osób fizycznych w całości depozytów klientów wyniósł ok. 75,6% na koniec marca 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 dług podporządkowany, emisja własnych obligacji w EUR, sekurytyzacja portfela kredytowego i leasingowego 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 1 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.

Zgodnie z zapisami tzw. pakietu CRD V/CRR II, Grupa wyznacza dziennie wymóg pokrycia płynności (LCR) oraz miesięcznie wymóg stabilnego finansowania netto (NSFR) oraz Wskaźnik Finansowania Długoterminowego (zgodnie z Rekomendacją WFD KNF obowiązującą od lipca 2024). W 1 kwartale 2025 r., minimalny nadzorczy poziom dla obu wskaźników LCR oraz NSFR w wysokości 100% został spełniony przez Grupę. Na koniec marca 2025 roku wskaźnik NSFR wynosił 201% (196% na koniec grudnia 2024 roku), natomiast wskaźnik WFD wyniósł 33%. LCR dla Grupy utrzymuje się na bezpiecznym poziomie i na koniec marca 2025 r. osiągnął wartość 418% (371% na koniec grudnia 2024 r.). Bezpieczna pozycja płynnościowa Grupy została dodatkowo wsparta wzrostem depozytów od Klientów detalicznych oraz nową emisją listów zastawnych Millennium Banku Hipotecznego o wartości 800 mln zł przeprowadzonej we marcu 2025.

Ponadto Grupa stosuje wewnętrzną analizę płynności strukturalnej na bazie skumulowanych urealnionych luk płynności (tj. z założeniem prawdopodobieństwa powstania przepływu środków pieniężnych). W 1 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 dysponuje również procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności – Plan Awaryjny Płynności, który podlega aktualizacji oraz testowaniu przynajmniej raz w roku celem zagwarantowania, że jest on operacyjnie stabilny.

## 5.5. RYZYKO OPERACYJNE

Pierwszy kwartał 2025 roku był kolejnym okresem funkcjonowania rozwiązań, wdrożonych w celu sprawnego 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 pierwszym kwartale 2025 roku zarejestrowany poziom strat ryzyka operacyjnego był na poziomie akceptowalnym.

## 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.

Celami zarządzania adekwatnością kapitałową są: (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, Bank dąży do osiągnięcia wewnętrznych długookresowych limitów (celów) kapitałowych, określonych w Strategii Ryzyka.

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.

Celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustaloną tolerancję na ryzyko.

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) 2019/876 z dnia 20 maja 2019 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, wskaźnika stabilnego finansowania netto, wymogów w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rynkowego, ekspozycji wobec kontrahentów centralnych, ekspozycji wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, dużych ekspozycji, wymogów dotyczących sprawozdawczości i ujawniania informacji, a także rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR II). Jednocześnie przy ustalaniu limitów/celów kapitałowych uwzględniono:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – 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 0%. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, bufor antycykliczny w wysokości 1% zostanie wprowadzony od dnia 25 września 2025 roku i zostanie 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).

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

<b>Adekwatność kapitałowa</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
Aktywa ważone ryzykiem	46 390,3	45 116,2	42 519,5
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	3 711,2	3 609,3	3 401,6
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	2 963,1	3 086,6	2 876,6
- z tytułu ryzyka rynkowego	20,9	19,8	19,4
- z tytułu ryzyka operacyjnego	707,3	500,4	500,4
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	19,9	2,5	5,2
Fundusze własne, w tym:	8 041,8	7 776,4	7 659,11
Kapitał podstawowy Tier 1	7 029,2	6 688,4	6 340,83
Kapitał Tier 2	1 012,6	1 087,9	1 318,28
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)</b>	<b>17,34%</b>	<b>17,24%</b>	<b>18,01%</b>
<b>Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)</b>	<b>15,15%</b>	<b>14,82%</b>	<b>14,91%</b>
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)</b>	<b>15,15%</b>	<b>14,82%</b>	<b>14,91%</b>
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej</b>	<b>4,77%</b>	<b>4,63%</b>	<b>4,64%</b>

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

<b>Adekwatność kapitałowa</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)</b>	<b>17,34%</b>	<b>17,24%</b>	<b>18,01%</b>
Minimalny wymagany poziom (OCR)	10,75%	12,21%	12,21%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	6,59 p.p.	5,03 p.p.	5,80 p.p.
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	10,75%	13,81%	13,81%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	6,59 p.p.	3,43 p.p.	4,20 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)</b>	<b>15,15%</b>	<b>14,82%</b>	<b>14,91%</b>
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,75%	9,85%	9,85%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	6,40 p.p.	4,97 p.p.	5,06 p.p.
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,75%	11,45%	11,45%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	6,40 p.p.	3,37 p.p.	3,46 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)</b>	<b>15,15%</b>	<b>14,82%</b>	<b>14,91%</b>
Minimalny wymagany poziom (OCR)	7,25%	8,07%	8,07%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	7,90 p.p.	6,75 p.p.	6,84 p.p.
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	7,25%	9,67%	9,67%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	7,90 p.p.	5,15 p.p.	5,24 p.p.
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej</b>	<b>4,77%</b>	<b>4,63%</b>	<b>4,64%</b>
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	1,77 p.p.	1,63 p.p.	1,64 p.p.

W 1 kw. 2025 nastąpiła poprawa wskaźników kapitałowych - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) wzrósł o 33 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 10 p.b. Kapitał T1 (CET1) wzrósł o 341 mln zł (o 5,1%), co wynikało przede wszystkim z uwzględnienia zysku netto za II półrocze 2024 r. oraz pozytywnego wpływu uwzględnienia transakcji sekurytyzacyjnej zawartej w grudniu 2024 r. Jednocześnie aktywa ważone ryzykiem (RWA) wzrosły o 1 274 mln zł (o 2,8%), co wynikało ze wzrostu skali działalności, ale również z wdrożenia CRR3. Zmiana ta była głównym czynnikiem wzrostu aktywów ważonych ryzykiem na ryzyko operacyjne o 2 586 mln zł. Łączne fundusze własne wzrosły o 265 mln zł (o 3,4%). Wejście w życie od stycznia 2025 r.

Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego (UE) 2024/1623 zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 575/2013 (CRR 3) wpłynęło na wskaźniki adekwatności kapitałowej Banku. Główne zmiany dotyczyły współczynników konwersji kredytowej (CCF) według metody standardowej, nowego podejścia do określania ekspozycji pozabilansowych, wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych nieruchomości, usunięcia współczynnika skalowania 1,06 z kalkulacji wagi ryzyka według metody IRB (ryzyko kredytowe) oraz zmiany sposobu kalkulacji wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne.



Jeśli chodzi o kalkulację wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne, metodologia CRR3 nie została jeszcze sfinalizowana (ostateczny RTS nie został jeszcze opublikowany).

Przedstawiony współczynnik kapitałowy (tabela powyżej) uwzględnia mniej konserwatywny scenariusz przypadku przedstawiony przez Bank w Raporcie Rocznym. W konserwatywnym scenariuszu całkowity współczynnik kapitałowy Grupy byłby niższy o 0,91 p.p, a współczynnik kapitałowy Tier 1 Grupy (T1) byłby niższy o 0,79 p.p.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w 1 kw. 2025 r. o 14 p.b. z 4,63% do 4,77%, co było spowodowane głównie wzrostem miary kapitału T1 (o 5,1%), podczas gdy miara ekspozycji wzrosła o 2,3%. Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 177 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) oraz wraz z dodatkowym narzutem P2G, są osiągane ze znaczną nadwyżką na koniec 1 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 31 marca 2025 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

<b>Wskaźniki MREL</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Wskaźnik MRELTrea</b>	<b>27,70%</b>	<b>28,71%</b>	<b>23,65%</b>
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	18,03%	18,03%	18,89%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	9,67 p.p.	10,68 p.p.	4,76 p.p.
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	20,78%	20,78%	21,64%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	6,92 p.p.	7,93 p.p.	2,01 p.p.
<b>Wskaźnik MRELtem</b>	<b>8,75%</b>	<b>8,71%</b>	<b>7,33%</b>
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	2,84 p.p.	2,80 p.p.	1,42 p.p.



## 6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

### **Segment Klientów Detalicznych**

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

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

### **Segment Klientów Korporacyjnych**

Segment Klientów Korporacyjnych opiera się na działalności skierowanej do Średnich i Dużych Przedsiębiorstw. Oferta skierowana jest odpowiednio również do Klientów z sektora budżetowego oraz Podmiotów Publicznych.

Działania biznesowe w segmencie Klientów Korporacyjnych prowadzone są przy wykorzystaniu wysokiej jakości 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.

Small Business jest nowopowstałym segmentem klienta biznesowego, który wydzielony został w ramach strategii Banku na lata 2025-2028. W skład segmentu wchodzi podmioty o wszelkich formach prawnych innych niż Jednoosobowa Działalność Gospodarcza (JDG)/ rolnicy, o rocznych obrotach do 10 mln PLN oraz klienci leasingowi z Millennium Leasing także o rocznych obrotach do 10 mln PLN. Do segmentu nie zaliczają się natomiast grupy kapitałowe oraz podmioty jednostek samorządu terytorialnego i administracji rządowej. Wyniki finansowe segmentu Small Business zaliczane są do segmentu Bankowość Korporacyjna. Dla zachowania porównywalności danych, dane za rok 2024 zostały przeliczone zgodnie z nową segmentacją klientów Banku.

### **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).
- Koszt rezerw na ryzyko prawne portfela walutowych kredytów hipotecznych częściowo skompensowany wyceną SG Indemnity w linii pozostałych przychodów operacyjnych dotyczących portfela ex-EB.
- Koszt ryzyka kredytowego związany z bieżącym portfelem walutowym.
- Wynik z tytułu modyfikacji wynikający z rozliczeń z kredytobiorcami.
- 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 – 31.03.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Segmenty z wyłączeniem hipotek walutowych	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 220 504	211 535	(1 312)	1 430 727	(7 273)	1 423 454
Wynik z tytułu opłat i prowizji	129 765	50 310	1 455	181 530	1 018	182 548
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	25 623	31 023	57 057	113 703	(69 433)	44 270
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	179	0	2 323	2 502	0	2 502
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(7 628)	1 525	(7 434)	(13 537)	(13 022)	(26 559)
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>1 368 443</b>	<b>294 393</b>	<b>52 089</b>	<b>1 714 925</b>	<b>(88 710)</b>	<b>1 626 215</b>
Koszty osobowe	(251 362)	(62 266)	(8 292)	(321 920)	0	(321 920)
Koszty administracyjne, w tym:	(153 750)	(23 506)	(84 604)	(261 860)	(27 477)	(289 337)
- Koszty BFG	(17 910)	(442)	(76 007)	(94 359)	0	(94 359)
Amortyzacja	(48 233)	(7 422)	(1 040)	(56 695)	0	(56 695)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(453 345)</b>	<b>(93 194)</b>	<b>(93 936)</b>	<b>(640 475)</b>	<b>(27 477)</b>	<b>(667 952)</b>
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(59 147)	(19 525)	(960)	(79 632)	38	(79 594)
Wynik z tytułu modyfikacji	(7 144)	290	0	(6 854)	(10 653)	(17 507)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecyjnych	0	0	0	0	(444 790)	(444 790)
<b>Wynik operacyjny razem</b>	<b>848 807</b>	<b>181 964</b>	<b>(42 807)</b>	<b>987 964</b>	<b>(571 592)</b>	<b>416 372</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych						0
Podatek bankowy						(98 669)
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>						<b>317 703</b>
Podatek dochodowy						(138 434)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>						<b>179 269</b>

Pozycje bilansowe wg stanu na 31.03.2025

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Segmenty z wyłączeniem hipotek walutowych	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 411 853	14 934 977	0	73 346 829	1 194 069	<b>74 540 899</b>
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	57 691 343	57 691 343	0	<b>57 691 343</b>
Zobowiązania wobec klientów	93 508 072	25 927 744	0	119 435 816	0	<b>119 435 816</b>

## Rachunek zysków i strat za okres 1.01.2024 – 31.03.2024

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Segmenty z wyłączeniem hipotek walutowych	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Wynik z tytułu odsetek	1 133 335	217 827	(1 268)	1 349 894	4 351	1 354 245
Wynik z tytułu opłat i prowizji	144 484	50 570	2 021	197 075	2 507	199 582
Dywidendy, pozostałe przychody z operacji finansowych oraz pozycji wymiany	24 659	24 667	537	49 863	(96 634)	(46 771)
Wynik z aktywów finansowych wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	3 706	0	7 011	10 717	0	10 717
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(7 350)	(61)	439	(6 972)	(90 435)	(97 407)
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>1 298 834</b>	<b>293 003</b>	<b>8 740</b>	<b>1 600 577</b>	<b>(180 211)</b>	<b>1 420 366</b>
Koszty osobowe	(231 083)	(50 773)	(7 487)	(289 343)	0	(289 343)
Koszty administracyjne, w tym:	(132 355)	(19 668)	(70 912)	(222 935)	(31 761)	(254 696)
- Koszty BFG	0	0	(60 906)	(60 906)	0	(60 906)
Amortyzacja	(46 638)	(6 616)	(1 037)	(54 291)	0	(54 291)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(410 076)</b>	<b>(77 057)</b>	<b>(79 436)</b>	<b>(566 569)</b>	<b>(31 761)</b>	<b>(598 330)</b>
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów	(99 866)	(16 947)	(1 885)	(118 698)	6 048	(112 650)
Wynik z tytułu modyfikacji	(9 533)	(1 095)	0	(10 628)	(20 655)	(31 283)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecyjnych	0	0	0	0	(548 810)	(548 810)
<b>Wynik operacyjny razem</b>	<b>779 359</b>	<b>197 904</b>	<b>(72 581)</b>	<b>904 682</b>	<b>(775 389)</b>	<b>129 293</b>
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych						0
Podatek bankowy						0
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>						<b>129 293</b>
Podatek dochodowy						(867)
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>						<b>128 426</b>

## Pozycje bilansowe wg stanu na 31.12.2024

<i>w tysiącach zł</i>	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna	Skarb, ALM i Inne	Segmenty z wyłączeniem hipotek walutowych	Hipoteki walutowe	Razem Grupa
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 597 069	15 070 153	0	73 667 223	1 313 993	<b>74 981 215</b>
Dłużne papiery wartościowe (portfele AC oraz HTCFS)	0	0	53 600 222	53 600 222	0	<b>53 600 222</b>
Zobowiązania wobec klientów	91 029 506	26 227 707	0	117 257 213	0	<b>117 257 213</b>

## 7. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi w 1 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	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
<b>AKTYWA</b>				
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	4 229	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
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania wobec banków	342	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	281	234	23	14

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU:</b>				
Odsetek	486	1 482	0	0
Prowizji	51	45	0	0
Aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	5 520	0	0
<b>KOSZTY Z TYTUŁU:</b>				
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	47	40	13	(18)

	Z podmiotem dominującym		Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania warunkowe	28 395	24 680	0	0
udzielone	0	0	0	0
otrzymane	28 395	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 1 kwartał 2025 r.	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 2024 r.
Joao Nuno Lima Bras Jorge	Prezes Zarządu	380 259	380 259
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho	Wiceprezes Zarządu	176 252	176 252
Wojciech Haase	Członek Zarządu	151 107	151 107
Jarosław Hermann	Członek Zarządu	0	0
Halina Karpińska	Członkini Zarządu	11 995	-/-
Antonio Ferreira Pinto Junior	Członek Zarządu	13 613	13 613
Magdalena Zmitrowicz	Członkini Zarządu	0	-/-

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień przekazania raportu za 1 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);

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. W tych warunkach prezentowane wartości różnic między wartościami godziwymi i bilansowymi nie mogą być rozumiane jako korekty wartości ekonomicznej Grupy. Wartość godziwa tych instrumentów jest wyznaczana wyłącznie w celu wypełnienia wymogów prezentacyjnych określonych przez MSSF 13 i MSSF 7.

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

#### *Należności i zobowiązania wobec banków*

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

#### *Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

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



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

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

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

#### *Dłużne papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

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

#### *Zobowiązania wobec klientów*

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

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

#### *Zobowiązania podporządkowane, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, 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 31.03.2025 roku (tys. zł):

	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>			
Instrumenty dłużne	15	26 356 628	26 545 147
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	15	627 891	627 871
Kredyty i pożyczki udzielone klientom*	14	74 539 433	74 013 545
<b>ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	19	365 274	365 274
Zobowiązania wobec klientów	20	119 435 816	119 439 639
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	22	6 874 320	6 875 565
Zobowiązania podporządkowane	23	1 558 730	1 557 916

\* 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. Analogiczna zasada jest szeroko stosowana do wyceny nienotowanych na aktywnych rynkach papierów dłużnych. W efekcie, paradoksalnie zawsze, kiedy marże na nowych kredytach rosną, spada wartość godziwa „starego” portfela kredytowego.

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 nie pochodzących 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
<b>AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>			
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	74 979 390	74 404 090
<b>ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>			
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	19	316 824	316 824
Zobowiązania wobec klientów	20	117 257 213	117 251 765
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	22	6 124 775	6 127 207
Zobowiązania podporządkowane	23	1 562 330	1 563 653

## 8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Dane w tys. zł, stan na 31.03.2025

	Nota	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych			83 869	125 341
Instrumenty kapitałowe		189		
Instrumenty dłużne		558 388		
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Instrumenty kapitałowe				66 609
Instrumenty dłużne				54 113
Kredyty i pożyczki				1 466
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		618		36 224
Instrumenty dłużne		23 259 455	8 075 260	
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16		145 545	
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych			81 447	153 770
Pozycje krótkie		287 983		
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16		1 205	

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			73 321	182 524
Instrumenty kapitałowe		115		
Instrumenty dłużne		555 364		
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14			
Instrumenty kapitałowe				66 609
Instrumenty dłużne				51 790
Kredyty i pożyczki				1 825
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13			
Instrumenty kapitałowe		481		36 231
Instrumenty dłużne		20 526 513	8 692 224	
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16		112 365	
PASywa				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12			
Wycena instrumentów pochodnych			40 312	185 991
Pozycje krótkie		190 769		
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	16		107 439	

Stosując kryterium techniki wyceny Grupa na dzień 31.03.2025 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 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):

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Akcje i udziały	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>178 195</b>	<b>(181 662)</b>	<b>102 840</b>	<b>51 790</b>	<b>1 825</b>
Rozliczenie / sprzedaż / zakup	(46 336)	18 826	0	0	(848)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	310
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(8 927)	11 475	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	2 323	179
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(6)	0	0
<b>Stan na 31.03.2025</b>	<b>122 932</b>	<b>(151 361)</b>	<b>102 834</b>	<b>54 113</b>	<b>1 466</b>

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

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

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Akcje i udziały	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>405 612</b>	<b>(414 200)</b>	<b>95 154</b>	<b>81 014</b>	<b>19 349</b>
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
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>178 195</b>	<b>(181 662)</b>	<b>102 840</b>	<b>51 790</b>	<b>1 825</b>

## 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. Odrębną kategorię stanowią postępowania związane z działaniami Urzędu Kontroli Skarbowej, które zostały opisane w **Rozdziale 4. nota 11) "Podatek dochodowy"**.

#### Sprawy sądowe z powództwa Grupy

Wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, wg stanu na 31.03.2025 r., w których spółki Grupy występowały w roli powoda wynosiła 3 792,7 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.

*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.

*Postępowanie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone*

W dniu 22.09.2020 r. Bank otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Prezes UOKiK) uznającą za abuzywne klauzule określające zasady wymiany walut, stosowane w tzw. aneksie antyspreadowym, i jednocześnie zakazał ich stosowania.

Na Bank nałożono karę w wysokości 10,5 mln zł. Wysokość kary uwzględnia dwie okoliczności łagodzące: współpracę z Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz zaprzestanie stosowania kwestionowanych postanowień.

Bank został również zobowiązany, po uprawomocnieniu się decyzji, do poinformowania konsumentów listem poleconym, że klauzule zostały uznane za niedozwolone, a zatem nie są dla nich wiążące (bez konieczności uzyskania orzeczenia sądu potwierdzającego tą okoliczność) oraz opublikować decyzję w sprawie na stronie internetowej Banku.

W pisemnym uzasadnieniu Prezes UOKiK zarzuca, że kursy walut ustalane przez Bank są swobodnie ustalane przez Bank (w oparciu o nieokreśloną w żadnych przepisach koncepcję średniego kursu na rynku międzybankowym). Co więcej, klient nie wie dokładnie, gdzie szukać tych stawek, ponieważ zapisy odsyłają do serwisu Reuters, bez sprecyzowania, o którą stronę dokładnie chodzi.

Zapisy odnoszące się do kursów walut w tabelach Banku zostały zakwestionowane, ponieważ Bank nie określa, kiedy i ile razy dziennie te tabele będą przygotowywane i publikowane. W uzasadnieniu decyzji Prezes UOKiK wskazał również, że w toku postępowania Bank Millennium przedstawił różne propozycje rozwiązań, które Prezes UOKiK uznał za niewystarczające.

Bank złożył odwołanie od powyższej decyzji w ustawowym terminie.

W dniu 31.03.2022 r. sąd I instancji uchylił w całości decyzję Prezesa UOKiK. W dniu 23.05.2022 r. Prezes UOKiK złożył apelację. W dniu 26.10.2022 roku Sąd Apelacyjny zmienił wyrok sądu I instancji i podzielił stanowisko Prezesa UOKiK co do abuzywności postanowień dotyczących ustalania kursów walut w aneksach zawieranych z kredytobiorcami walutowymi. W dniu 21.11.2022 roku Sąd Apelacyjny na wniosek Banku wstrzymał wykonanie wyroku do czasu zakończenia postępowania kasacyjnego. Bank w dniu 30.01.2023 r. wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Postanowieniem z dnia 20.03.2024 r. skarga kasacyjna przyjęta została do rozpoznania. Termin posiedzenia nie został jeszcze wyznaczony. 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 pozwanej na dzień 31.03.2025 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. Z uwagi na złożenie przez Powoda wniosku o pisemne uzasadnienie ww. wyroku Sądu Apelacyjnego z 17.12.2024 r. możliwe jest złożenie przez Fundację skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

## **Postępowanie grupowe dotyczące UNWW:**

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. Termin na złożenie stanowiska upływa w dniu 17 czerwca 2025 r.

Bank ocenia, iż rokowania odnośnie szans procesowych na wygranie sprawy są pozytywne.

Według stanu na dzień 31.03.2025 r. toczyło się również 76 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 art. 45 ustawy o kredycie konsumenckim**

Do dnia 31.03.2025 r. Bank otrzymał 1622 pozwy, w których powodowie (zarówno klienci, jak i firmy kupujące roszczenia), zarzucając naruszenie obowiązków informacyjnych przewidzianych w art. 30 ustawy o kredycie konsumenckim, domagają się zwrotu odsetek i innych kosztów poniesionych w związku z zaciąganiem kredytu (sankcja kredytu darmowego w rozumieniu art. 45 ustawy o kredycie konsumenckim).

W oparciu o informacje powszechnie dostępne można założyć, że nastąpi wzrost liczby pozwów dotyczących art. 45 ustawy o kredycie konsumenckim. Zjawisko to dotyczy 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 31.03.2025 r. zakończonych zostało prawomocnie 175 sprawy, w 148 sprawach Bank wygrał spór, w 27 przegrał. Spory w powyższym zakresie powinny być 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.

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”.

### **Sprawy sądowe dotyczące kredytów hipotecznych w PLN**

Do dnia 31.03.2025 r. Bank odnotował wpływ 158 pozwów kredytobiorców kredytów hipotecznych w PLN o zwrot świadczeń spełnionych w wykonaniu umowy kredytu. Wydano 3 prawomocne korzystne 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 dotyka 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 ([https://www.knf.gov.pl/komunikacja/komunikaty?articleId=82924&p\\_id=18](https://www.knf.gov.pl/komunikacja/komunikaty?articleId=82924&p_id=18)).

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.

(Stanowisko\_UKNF\_dot\_zagadnien\_prawnych\_i\_ekonomicznych\_zw\_ze\_wskaznikiem\_referencyjnym\_WIBOR\_83233.pdf).

### **Postępowanie dotyczące nieautoryzowanych transakcji**

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

Bank w toku postępowania składał stosowne wyjaśnienia, a także merytorycznie odniósł się do zarzutów sformułowanych przez Prezesa UOKiK. Postępowanie zostało przedłużone do 30 czerwca 2025.

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.

Bank nie utworzył rezerwy na to postępowanie, ponieważ na tym etapie trwania postępowania, nie jest możliwe rzetelne przewidywanie rozstrzygnięcia postępowania.

Na dzień 31.03.2025 roku Bank był stroną 337 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.

### **Postępowania administracyjne Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie nałożenia kary**

W dniu 22.12.2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła przeciwko Bank Millennium S.A. postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary na podstawie art. 176i ust. 1 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W dniu 16.09.2024 r. doręczone zostało Bankowi Postanowienie z 13.09.2024 r. wydane przez KNF („Postanowienie”) na podstawie przepisów rozdziału 2b ustawy z dnia 21.07.2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym dotyczące: możliwości zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji oraz wyznaczenia terminu 3 miesięcy na zawarcie układu. W odpowiedzi na przedmiotowe Postanowienie, w dniu 27.09.2024 po rozważeniu okoliczności sprawy, Bank zdecydował o nieprzystąpieniu do procedury zawarcia układu.

W toku dalszego postępowania do Banku wpłynęły następujące pisma:

1. Pismo KNF o możliwości przedstawienia wyjaśnień przed wydaniem decyzji (18.11.2024) dotyczące możliwości wypowiedzenia się w sprawie zebranych w toku postępowania materiałów i dowodów. W odpowiedzi Bank w dniu 19.12.2024 r. przekazał stanowisko strony postępowania, w którym podtrzymuje argumentację prawną zawartą w pismach złożonych w postępowaniu oraz wskazanie, że w ocenie Banku okoliczności faktyczne znajdujące się w aktach sprawy opisane w pismach Banku i niniejszym stanowisku nie uzasadniają zastosowania wobec Banku jako podmiotu nadzorowanego przekazującego dane wejściowe do wskaźnika referencyjnego WIRON sankcji administracyjnej.
2. Pismo KNF z 19 grudnia 2024 r. o przedłużeniu trwania postępowania do lutego 2025.
3. Pismo KNF z 27 lutego 2025 r. o planowanym zakończeniu postępowania administracyjnego w kwietniu 2025 r.

W dniu 31.05.2024 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła przeciwko Bank Millennium S.A. postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia na Bank kary pieniężnej na podstawie art. 73 ust. 1 pkt 11 w zw. z ust. 3 pkt 10 ustawy z dnia 5.07.2018 r. ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (UKSC) w związku z niezapewnieniem przeprowadzenia w ustawowym terminie audytu bezpieczeństwa systemu informacyjnego. W dniu 23.08.2024 r. KNF nałożył na Bank karę pieniężną w wysokości 150 000,00 zł. Bank złożył odwołanie od kary, składając skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Łączna wartość przedmiotu sporu dla pozostałych spraw, w których spółki Grupy występowały w roli pozwanego, wg stanu na 31.03.2025 r., wynosiła 6 122,1 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

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>16 284 886</b>	<b>16 171 952</b>	<b>16 058 586</b>
Zobowiązania udzielone:	13 400 369	13 441 260	13 203 453
finansowe	11 595 913	11 754 380	11 584 801
gwarancyjne	1 804 456	1 686 880	1 618 652
Zobowiązania otrzymane:	2 884 517	2 730 692	2 855 134
finansowe	0	346	4 054
gwarancyjne	2 884 517	2 730 346	2 851 080



## 10. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 31 marca 2025 r. Bank miał 21 092 umowy kredytowe i dodatkowo 2 271 umów kredytowych z byłego Euro Banku będące przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych (49% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 51% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 4 493,8 mln PLN oraz 341,4 mln CHF (portfel Banku Millennium: 4 010,1 mln PLN i 330,1 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 483,7 mln PLN i 11,3 mln CHF). Pierwotna wartość portfela udzielonych umów CHF (suma wypłaconych klientom transz) z uwzględnieniem kursu z dnia wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,4 mld PLN dla 109,0 tys. umów kredytowych (portfel Banku Millennium: 18,3 mld PLN dla 103,8 tys. umów oraz portfel byłego Euro Banku: 1,1 mld PLN dla 5,2 tys. umów). Spośród 21 092 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 460 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 3 800, czyli 18%, 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 860 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 1 739. Spośród 1 739 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 460 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 155 ugód oraz zapadło 30 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. Sąd wydał postanowienie o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody. Na podstawie tego postanowienia liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 739.

Intensywna kampania reklamowa obserwowana w domenie publicznej wpływa na liczbę sporów sądowych. 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 6 153 (422), w 2022 r. wzrosła o 5 752 (407), w 2023 r. wzrosła o 6 862 (644), w 2024 r. wzrosła o 5 842 (656), natomiast w pierwszym kwartale 2025 r. wzrosła o 1 083 (135).

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 pierwszego kwartału 2025 r. ostatecznie rozstrzygnięto 10 392 sprawy (10 277 w roszczeniach klientów wobec Banku i 115 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 3 111 ugód, 109 spraw umorzono, 76 zostało rozstrzygniętych korzystnie dla Banku, a 7 096 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 31.03.2025 r. wynosiła 1 121 mln CHF (w tym pozostająca do spłaty kwota kapitału umów kredytowych w ramach pozwu zbiorowego wyniosła 76 mln CHF).

Gdyby wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Bank Millennium, będące obecnie w postępowaniach sądowych indywidualnych i grupowych zostały uznane za nieważne bez żadnego wynagrodzenia za wykorzystanie kapitału, koszt przed opodatkowaniem mógłby wynieść 6 504 mln zł. Końcowe straty mogą być niższe lub wyższe w zależności od ostatecznej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie oraz uwzględnienia dodatkowych kosztów w orzeczeniach sądowych.

W pierwszym kwartale 2025 r. Bank utworzył 411 mln zł rezerw na portfel Banku Millennium oraz 33,8 mln zł na portfel byłego Euro Banku. Wartość bilansowa rezerw dla portfela Banku Millennium na koniec marca 2025 r. ukształtowała się na poziomie 7 343,8 mln zł, a dla portfela byłego Euro Banku 747,9 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) i potencjalnych przyszłych spraw sądowych;
- (ii) jeśli chodzi o liczbę przyszłych spraw sądowych, Bank monitoruje zachowania klientów analizując 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 (uwzględniając oczekiwaną liczbę ugód) szacuje odsetek klientów objętych metodologią w tej grupie klientów na 88% ogólnej liczby aktywnych kredytów.
  - 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 24% spłaconych posiadających ekonomiczne uzasadnienie pozwania Banku, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą ugodą kredytów pozwało lub zdecyduje się pozwać Bank w przyszłości).
- (iii) wysokości potencjalnej straty Banku w przypadku wydania konkretnego wyroku sądu (w tym szacunkowe odsetki ustawowe);
- (iv) prawdopodobieństwie uzyskania określonego wyroku sądowego obliczanego na podstawie statystyk orzeczeń w sprawach, w których Bank jest stroną;
- (v) 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. negocjacje prowadzone są indywidualnie i mogą zostać w każdej chwili przerwane przez Bank,
  - c. 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, dlatego na chwilę obecną Bank przyjmuje konserwatywne podejście, biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego czynnika.

Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie korzystnych warunków przedterminowej spłaty lub przewalutowania kredytów na PLN. W wyniku tych negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 26 977. Na koniec pierwszego kwartału 2025 roku Bank posiadał 22 501 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych. Koszty poniesione w związku z tymi negocjacjami wyniosły 2 464,5 mln zł.



Przedmiotowe koszty są prezentowane głównie w pozycji „Wynik z pozycji wymiany” oraz „Wynik z tytułu modyfikacji” w Rachunku zysków i strat (wartości kosztów obciążających poszczególne pozycje Rachunku zysków i strat z tytułu zawieranych ugód zaprezentowano w **nocie (10) w Rozdziale 4. Noty do Skonsolidowanych Danych Finansowych**. W pierwszym kwartale 2025 r. znaczna część kosztów negocjacji została zaksięgowana w ciężar istniejących rezerw utworzonych na ten cel.

Biorąc pod uwagę powyższe informacje dotyczące spraw sądowych (aktywnych i już zakończonych po wydaniu wyroków), zrealizowanych ugód i założeń dotyczących przyszłej liczby spraw sądowych i ugód, a także historyczną liczbę i pierwotną kwotę udzielonych pożyczek, można stwierdzić, że ryzyko już zmaterializowane (odzwierciedlone w rezerwach i stratach już zaksięgowanych w rachunku zysków i strat) stanowi 60% historycznej liczby udzielonych pożyczek i 73% pierwotnie wypłaconego kapitału.

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.

Bank przeanalizował wrażliwość wysokości rezerwy na zmianę poszczególnych parametrów metodologii:

Parametr	Scenariusz	Wpływ na stratę
Zmiana w liczbie przyjmowanych w założeniach spraw sądowych	Dodatkowo 1 000 nowych klientów składa pozew sądowy przeciwko Bankowi	188 mln zł
Zmiana ponoszonych kosztów w związku z wyrokiem lub ugodą	Zmiana poziomu kosztów o 1% w porównaniu do założonego	74 mln zł

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. Decyzja o powszechnym wdrożeniu tego rozwiązania mogłaby wiązać się z koniecznością utworzenia z góry rezerw na straty wynikające z przewalutowania kredytów hipotecznych w CHF. 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.

Na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji został opublikowany projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego (<https://legislacja.gov.pl/projekt/12394303/katalog/13109961>).

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. Dodatkowo projekt kładzie duży nacisk na promocję rozwiązań ugodowych i mediacyjnych, ograniczając tym samym liczbę wpływu do sądów nowych pozwów.

Przyjęcie tego projektu przez Radę Ministrów i skierowanie go do Sejmu jest planowane na drugi kwartał 2025 roku. Zgodnie z trybem legislacyjnym, projekt ustawy po jego uchwaleniu wymaga podpisu Prezydenta i publikacji w Dzienniku Ustaw.

### **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 mogłyby 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 rzeczonoego 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:
- jeśli przepisy te nie przewidują takiego badania na etapie wydawania nakazu zapłaty, lub
  - 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 zaoferowania przez niego zwrotu albo zabezpieczenia zwrotu całości świadczenia otrzymanego od tej instytucji finansowej.

#### *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 31 marca 2025 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 16 063 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 niemożności ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
- (iii) Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.

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

W dniu 19 czerwca 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 wydał uchwałę składu 7 sędziów Sądu Najwyższego (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.

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

## 11. INFORMACJE DODATKOWE

### 11.1. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 31.03.2025 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	142 000	141 177
2.	Obligacje skarbowe DS0726	utrzymywanie do terminu wymagalności	BFG - fundusz przymusowej restrukturyzacji - zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty	150 000	146 735
3.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	188 850	187 756
4.	Obligacje skarbowe PS0527	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw finansowy na rachunku Banku w biurze maklerskim	583 659	580 277
5.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	102 000	102 287
6.	Obligacje skarbowe DS0727	utrzymywanie i sprzedaż	zastaw na rachunku Banku związany z transakcją sekurytyzacji	575 700	553 144
7.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie do terminu wymagalności	zastaw na rachunku Millennium Leasing związany z transakcją sekurytyzacji	311 835	316 058
8.	Środki pieniężne	należności	wstępny depozyt rozliczeniowy w KDPW CCP (MAGB)	11 000	11 000
9.	Środki pieniężne	należności	fundusz zabezpieczający ASO (PAGB)	846	846
10.	Środki pieniężne	należności	właściwy depozyt zabezpieczający w KDPW CCP (MATS)	3 934	3 934
11.	Środki pieniężne	należności	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	22 060	22 060
12.	Depozyty złożone	lokaty w bankach	rozliczenie z tytułu zawartych transakcji	93 755	93 870
13.	Obligacje skarbowe WZ0330	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	30 000	29 076
14.	Obligacje skarbowe WZ1129	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	14 907
15.	Obligacje skarbowe WZ0525	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	5 106
16.	Obligacje skarbowe WZ0126	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	5 000	5 073
17.	Obligacje skarbowe WZ1128	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 031
18.	Obligacje skarbowe WZ0528	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	10 000	10 092
19.	Obligacje skarbowe WZ1131	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	35 000	34 240
20.	Obligacje skarbowe WZ1127	utrzymywanie i sprzedaż	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	15 000	15 195
21.	Kredyty hipoteczne	utrzymywanie do terminu wymagalności	listy zastawne Millennium Banku Hipotecznego	2 360 955*	2 400 093*
<b>RAZEM</b>				<b>4 671 594</b>	<b>4 682 957</b>

\* wartość bilansowa zabezpieczanych zobowiązań (wyemitowane listy zastawne) wyniosła według stanu na datę raportową 1 606 018 tys. zł.

Według stanu na 31.03.2025 r. Grupa nie posiadała zawartych krótkoterminowych transakcji sprzedaży skarbowych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.

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
<b>RAZEM</b>				<b>4 235 636</b>	<b>4 232 351</b>

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

Dodatkowo według stanu na 31.12.2024 r. Grupa posiadała zawarte krótkoterminowe (rozliczane przeważnie w ciągu 7 dni) transakcje sprzedaży skarbowych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem były papiery wartościowe o wartości 194 088 tys. zł.

## 11.2. PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE PRZEDMIOT TRANSAKCJI Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

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

Na dzień 31.03.2025 r. Rodzaj papieru wartościowego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje skarbowe	0	0
RAZEM	0	0
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 1 kwartał 2025 r. (oraz rozwodniony zysk na akcję), wyliczony na bazie skonsolidowanej wynosi 0,15 zł.

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

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

Akcjonariusze według stanu na 31.03.2025	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.

<b>Akcjonariusze według stanu na 31.12.2024</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>% udział w głosach na WZA</b>
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 1 kwartale 2025 r. Grupa nie udzieliła żadnemu z Klientów gwarancji lub poręczeń, w wyniku czego łączna wartość zaangażowania Grupy z tego tytułu na dzień 31 marca 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 PO DACIE BILANSU

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, a w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupa nie dokonywała:

- istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- korekty błędów poprzednich okresów,
- istotnych zmian sposobu ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych wg tej wartości,
- zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania,
- zmiany sposobu ustalania wartości szacunkowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

## 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.

Narodowa Grupa Robocza pierwotnie wybrała indeks WIRON jako kluczowy wskaźnik stóp procentowych w ramach BMR do stosowania w umowach finansowych i instrumentach finansowych oraz jako preferowany wskaźnik alternatywny dla WIBOR.

Bank Millennium S.A. powołał uchwałą Zarządu Banku z dnia 24 sierpnia 2022r. projekt wewnętrzny podlegający pod Zarząd (Wiceprezesa Zarządu - CFO oraz Członka Zarządu nadzorującego m.in. obszar produktów detalicznych i korporacyjnych), w celu należytego zarządzania procesem transycji wskaźnika WIBOR na WIRON 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.

Bank stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 31 marca 2025):

- kredyty hipoteczne: **19 744,99** kredyty oparte na stawce WIBOR (z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **14 093,11** 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: **14 876,57**;
- instrumenty dłużne (**13 840,69**):
  - Aktywa: 11 733,92
  - Pasywa: 2 106,77
- instrumenty pochodne: **13 284,18**

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

W dniu 29 marca 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (dalej: Komitet Sterujący NGR), jednogłośnie podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla WIBOR typu Risk Free Rate (RFR). Przegląd obejmował zarówno WIRON, jak i inne potencjalne indeksy lub wskaźniki. Następnie przeprowadzono dwie tury konsultacji publicznych.



W grudniu 2024 roku, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF. Indeks otrzymał ostatecznie nazwę POLSTR (Polish Short Term Rate). Następcą WIBORU - POLSTR (Polish Short Term Rate) to wskaźnik referencyjny, który opiera się na rzeczywistych transakcjach – jednodniowych depozytach niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy największymi krajowymi instytucjami kredytowymi a instytucjami kredytowymi i finansowymi.

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. Do kluczowych Kamieni Milowych przypadających na rok 2025 zalicza się formalne przyjęcie całości dokumentacji wymaganej przepisami Rozporządzenia BMR w odniesieniu do propozycji indeksu POLSTR oraz rozpoczęcie jego publikacji. Osiągnięcie tego Kamienia Milowego, zaplanowane na drugi kwartał 2025 roku przez GPW Benchmark SA, pozwoli na rozpoczęcie stosowania propozycji indeksu POLSTR na polskim rynku finansowym. Równolegle prowadzone będą prace dotyczące aktualizacji dokumentów analitycznych oraz rekomendacji opracowanych dotychczas przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR). Określą one standardy stosowania propozycji indeksu POLSTR w produktach bankowych, instrumentach dłużnych oraz instrumentach pochodnych, wliczając w to zalecany katalog konwencji odsetkowych dla instrumentów finansowych oraz umów finansowych (w tym już zawartych). Po stronie instytucji finansowych najważniejsze działania będą obejmować dostosowanie systemów informatycznych, procedur operacyjnych oraz rozwiązań prawnych związanych z stosowaniem docelowego wskaźnika POLSTR.

W obecnej fazie projektu Bank na bieżąco monitoruje prace Narodowej Grupy Roboczej i podejmuje odpowiednie decyzje w tym zakresie. Biorąc pod uwagę obecny wczesny etap prac Narodowej Grupy Roboczej i procesu legislacyjnego obecnie nie jest możliwe oszacowanie skutków finansowych reformy wskaźnika WIBOR.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
9.05.2025	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 R.**

**SPIS TREŚCI**

<b>1.</b>	<b>WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>125</b>
<b>2.</b>	<b>JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK) .....</b>	<b>127</b>
<b>3.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH .....</b>	<b>134</b>
<b>4.</b>	<b>OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>139</b>
<b>5.</b>	<b>WARTOŚĆ GODZIWA .....</b>	<b>142</b>
5.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ .....	142
5.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ .....	143
<b>6.</b>	<b>RYZYSKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH .....</b>	<b>145</b>
<b>7.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>156</b>
7.1.	EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH .....	156
7.2.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE .....	156
7.3.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	158
7.4.	REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH .....	158

## 1. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSR 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2025 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało:

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

Poza jednostkowymi danymi finansowymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dodatkowo zaprezentowano te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku, a które nie zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2025 r. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 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 wdrożył 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 bezpieczne poziomy, a rentowność i wyniki finansowe Grupy uległy wyraźnej poprawie. W obszarze zarządzania kapitałem wskaźniki kapitałowe zostały przywrócone do poziomów znacznie przekraczających minimalne wymogi regulacyjne, a Bank i Grupa spełniły również wymogi MREL, w tym wymogi dotyczące połączonego bufora.

Na 31 marca 2025 r. współczynnik Tier 1 był 714 pb (Bank) i 640 pb (Grupa) powyżej wymogu minimalnego, a łączny współczynnik kapitałowy (TCR) kształtował się 754 pb (Bank) i 659 pb (Grupa) powyżej wymogu minimalnego.

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych poziomów wymaganych (po włączeniu Wymogu połączonego bufora) na 31.03.2025 r. (nadwyżka MRELTrea wynosiła 692 pb., a MRELtem 284 pb.). 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 I kwartale 2025 roku; wskaźnik LCR osiągnął poziom 418% na koniec marca 2025, wskaźnik kredytów do depozytów utrzymał się na niskim poziomie 62%, a udział płynnych dłużnych papierów wartościowych w aktywach ogółem Grupy pozostaje znaczący i wynosi 41%.

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 9 maja 2025 r.

## 2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

### SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	<b>1.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>1.01.2024 - 31.03.2024</b>
Wynik z tytułu odsetek	1 393 322	1 327 990
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	2 213 502	2 133 123
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	2 202 167	2 103 870
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 590 463	1 576 973
- wpływ korekty wartości bilansowej brutto kredytów z tytułu wakacji kredytowych	0	0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	611 704	526 897
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 335	29 253
Koszty z tytułu odsetek	(820 180)	(805 133)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	155 792	173 502
Przychody z tytułu opłat i prowizji	212 678	229 628
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(56 886)	(56 126)
Przychody z tytułu dywidend	31 580	26 770
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 448)	2 300
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	12 821	1 336
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	2 502	10 717
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	(683)	(1 247)
Wynik z pozycji wymiany	33 152	(46 729)
Pozostałe przychody operacyjne	50 447	54 359
Pozostałe koszty operacyjne	(77 617)	(150 889)
Koszty administracyjne	(592 573)	(526 241)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(67 966)	(102 367)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(960)	(1 885)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(444 790)	(548 810)
Wynik z tytułu modyfikacji	(17 507)	(31 283)
Amortyzacja	(55 956)	(53 403)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0
Podatek bankowy	(98 669)	0
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym</b>	<b>321 447</b>	<b>134 120</b>
Podatek dochodowy	(133 010)	3 855
<b>Wynik finansowy po opodatkowaniu</b>	<b>188 437</b>	<b>137 975</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	<b>1.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>1.01.2024 - 31.03.2024</b>
Wynik finansowy po opodatkowaniu	188 437	137 975
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	285 221	(17 268)
Efekt wyceny papierów dłużnych	63 441	59 200
Efekt wyceny portfela kredytów przeznaczonego do poolingu do Banku Hipotecznego	213 066	(88 929)
Rachunkowość zabezpieczeń	8 714	12 461
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0
Efekt wyceny akcji wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem</b>	<b>285 221</b>	<b>(17 268)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(54 192)	3 281
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu</b>	<b>231 029</b>	<b>(13 987)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>419 466</b>	<b>123 988</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
**AKTYWA**

<i>w tysiącach zł</i>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 834 361	5 178 984	4 937 063
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	768 947	812 573	998 565
Instrumenty pochodne	210 370	257 094	552 841
Instrumenty kapitałowe	189	115	120
Instrumenty dłużne	558 388	555 364	445 604
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	120 722	118 399	154 635
Instrumenty kapitałowe	66 609	66 609	66 609
Instrumenty dłużne	54 113	51 790	88 026
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31 130 870	29 023 647	26 695 060
Instrumenty kapitałowe	36 839	36 708	28 786
Instrumenty dłużne	31 094 031	28 986 939	26 666 274
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	71 707 299	71 936 712	72 289 617
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 466	1 825	7 226
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	11 347 193	11 135 416	11 976 869
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	60 358 640	60 799 471	60 305 522
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	28 144 394	26 632 671	22 660 993
Instrumenty dłużne	26 040 570	24 059 861	20 475 347
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	1 653 078	2 378 592	1 754 532
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	450 746	194 218	431 114
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	145 545	112 365	116 528
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	517 214	517 214	519 223
Rzeczowe aktywa trwałe	546 090	574 660	547 404
Wartości niematerialne	554 796	560 317	480 758
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	402 530	611 379	410 760
Bieżące należności podatkowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	402 530	611 379	410 760
Pozostałe aktywa	1 681 514	1 620 941	1 580 236
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>140 554 282</b>	<b>137 699 862</b>	<b>131 390 842</b>



**ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY**

<i>w tysiącach zł</i>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	523 451	417 518	496 866
Instrumenty pochodne	235 468	226 749	496 866
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	287 983	190 769	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	126 591 939	124 752 615	118 935 703
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	367 623	323 296	559 566
Zobowiązania wobec klientów	119 687 004	117 642 600	113 402 746
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	194 223	380 430
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 978 582	5 030 166	3 033 747
Zobowiązania podporządkowane	1 558 730	1 562 330	1 559 214
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	1 205	107 439	124 156
Rezerwy	3 211 048	2 899 615	1 821 053
Nierozstrzygnięte sprawy sporne	3 159 193	2 846 010	1 778 997
Udzielone zobowiązania i gwarancje	51 855	53 605	42 056
Zobowiązania podatkowe	32 805	215 590	31 983
Bieżące zobowiązania podatkowe	32 805	215 590	31 983
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Inne zobowiązania	2 488 955	2 021 672	3 242 830
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>132 849 403</b>	<b>130 414 449</b>	<b>124 652 591</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
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	119 734	(111 295)	(153 329)
Zyski zatrzymane	5 224 808	5 036 371	4 531 243
Kapitał własny razem	7 704 879	7 285 413	6 738 251
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>140 554 282</b>	<b>137 699 862</b>	<b>131 390 842</b>
Wartość księgowa	7 704 879	7 285 413	6 738 251
Liczba akcji	1 213 116 777	1 213 116 777	1 213 116 777
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,35	6,01	5,55

## 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
<b>01.01.2025 – 31.03.2025</b>							
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)	419 466	0	0	0	231 029	188 437	0
wynik finansowy	188 437	0	0	0	0	188 437	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	231 029	0	0	0	231 029	0	0
Zakup i wydanie akcji własnych pracownikom	0	0	0	0	0	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(643 103)	643 103
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>7 704 879</b>	<b>1 213 117</b>	<b>(21)</b>	<b>1 147 241</b>	<b>119 734</b>	<b>188 437</b>	<b>5 036 371</b>
<b>01.01.2024 – 31.12.2024</b>							
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
Zakup i wydanie akcji własnych pracownikom	0	0	0	0	0	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(510 259)	510 259
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>7 285 413</b>	<b>1 213 117</b>	<b>(21)</b>	<b>1 147 241</b>	<b>(111 295)</b>	<b>643 103</b>	<b>4 393 268</b>
<b>01.01.2024 – 31.03.2024</b>							
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)	123 988	0	0	0	(13 987)	137 975	0
wynik finansowy	137 975	0	0	0	0	137 975	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(13 987)	0	0	0	(13 987)	0	0
Zakup i wydanie akcji własnych pracownikom	0	0	0	0	0	0	0
Transfer między pozycjami kapitału	0	0	0	0	0	(510 259)	510 259
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6 738 251</b>	<b>1 213 117</b>	<b>(21)</b>	<b>1 147 241</b>	<b>(153 329)</b>	<b>137 975</b>	<b>4 393 268</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

### A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	188 437	137 975
Korekty razem:	4 141 887	6 515 936
Odsetki otrzymane	1 851 765	1 723 685
Odsetki zapłacone	(690 600)	(717 513)
Amortyzacja	55 956	53 403
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu dywidend	(31 580)	(26 770)
Rezerwy	311 433	376 880
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	(990)	320
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	13 145	(407 337)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	938 131	(243 688)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(969 023)	(1 430 491)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	(269 261)	718 767
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(301)	(151 973)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	48 370	51
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	2 718 846	6 569 259
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(182 108)	389 286
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(51 584)	36 435
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	133 011	(414 256)
Podatek dochodowy zapłacony	(161 139)	(53 417)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	397 231	61 723
Pozostałe pozycje	30 585	31 574
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 330 324	6 653 911

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

<i>w tysiącach zł</i>	<b>1.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>1.01.2024 - 31.03.2024</b>
Wpływy z działalności inwestycyjnej	150 695 805	158 188 630
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	248	165
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	150 663 977	158 161 695
Pozostałe wpływy inwestycyjne	31 580	26 770
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(147 383 152)	(163 605 169)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(12 714)	(18 656)
Zakup akcji w podmiotach podporządkowanych	0	(120 000)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(147 370 438)	(163 466 513)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 312 653</b>	<b>(5 416 539)</b>

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

<i>w tysiącach zł</i>	<b>1.01.2025 - 31.03.2025</b>	<b>1.01.2024 - 31.03.2024</b>
Wpływy z działalności finansowej	0	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	0	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(34 185)	(37 406)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
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
Pozostałe wydatki finansowe	(34 185)	(37 406)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(34 185)</b>	<b>(37 406)</b>

<b>D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)</b>	<b>7 608 792</b>	<b>1 199 966</b>
- w tym z tytułu różnic kursowych	(8 758)	(1 859)
<b>E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>	<b>14 064 629</b>	<b>18 396 413</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)</b>	<b>21 673 421</b>	<b>19 596 379</b>

### 3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Na dzień 31.03.2025 r. Bank nie posiadał istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, a w okresie objętym skróconym sprawozdaniem Bank nie dokonywał:

- istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- korekty błędów poprzednich okresów,
- istotnych zmian sposobu ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych wg tej wartości,
- zmiany sposobu ustalania wartości szacunkowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

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

#### Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(69 582)	(102 661)
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(354 605)	(452 216)
Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	277 722	340 576
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	7 301	8 979
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	0	0
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0	1
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0
Odwrócenie odpisów dla papierów wartościowych	0	1
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	1 616	293
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(21 780)	(17 404)
Odwrócenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	23 396	17 697
<b>Razem</b>	<b>(67 966)</b>	<b>(102 367)</b>

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

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	2 298 327	2 299 364	2 299 364
Zmiana w wartości rezerw:	42 556	(1 037)	77 075
Odpisy dokonane w okresie	337 390	1 229 349	423 632
Wartości spisane w ciężar odpisów	(28 555)	(218 506)	(49 176)
Odwrócenie odpisów w okresie	(263 734)	(831 022)	(308 518)
Sprzedaż wierzytelności	0	(247 429)	0
Utworzenie KOIM*	16 819	69 359	17 553
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(4 181)	(5 260)	(7 948)
Inne	(15 183)	2 472	1 532
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 340 883</b>	<b>2 298 327</b>	<b>2 376 439</b>

\* 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.

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wybranych składników aktywów**

Odpisy aktualizujące:	inwestycyjne papiery wartościowe	inwestycje w jednostki podporządkowane	rzeczowe aktywa trwałe	wartości niematerialne	inne aktywa
Stan na 01.01.2025	5 004	6 700	460	0	25 904
- Utworzenie odpisów	0	0	0	0	2 910
- Odwrócenie odpisów	0	0	0	0	(1 950)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(50)
- Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2025	5 004	6 700	460	0	26 813
Stan na 01.01.2024	5 001	6 700	797	0	24 546
- Utworzenie odpisów	2	0	0	0	18 684
- Odwrócenie odpisów	0	0	(337)	0	(14 410)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(2 917)
- Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	5 004	6 700	460	0	25 904
Stan na 01.01.2024	5 001	6 700	797	0	24 546
- Utworzenie odpisów	0	0	0	0	3 560
- Odwrócenie odpisów	(1)	0	0	0	(1 675)
- Wykorzystanie	0	0	0	0	(262)
- Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2024	5 000	6 700	797	0	26 169

**Zmiana stanu rezerw na Udzielone zobowiązania i gwarancje**

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	53 605	42 375	42 375
Utworzenie rezerw	21 780	52 302	17 404
Rozwiązanie rezerw	(23 396)	(40 993)	(17 697)
Różnice kursowe	(134)	(79)	(26)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>51 855</b>	<b>53 605</b>	<b>42 056</b>

**Zmiana stanu rezerw na Nierozstrzygnięte sprawy sporne**

	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu	2 846 010	1 401 798	1 401 798
Utworzenie rezerw	1 404	13 553	1 153
Rozwiązanie rezerw	(2 476)	(8 872)	(652)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(225 052)	(420 111)	(49 859)
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	538 747	1 857 142	425 951
Reklasyfikacja	560	2 500	607
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 159 193</b>	<b>2 846 010</b>	<b>1 778 998</b>

**Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych**

01.01.2025 – 31.03.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 463 696	5 665 224	2 798 472
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(605 100)	(380 048)	(225 052)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	444 790	(93 957)	538 747
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(211 757)	(211 757)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 091 629</b>	<b>4 979 462</b>	<b>3 112 167</b>

01.01.2024 – 31.03.2024	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 871 789	6 516 460	1 355 329
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(187 210)	(137 533)	(49 677)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	548 810	122 859	425 951
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(376 696)	(376 696)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 856 693</b>	<b>6 125 090</b>	<b>1 731 603</b>

	1.01.2025 - 31.03.2025	1.01.2024 - 31.03.2024
Koszty poniesione w związku z negocjacjami rozpoznane w rachunku zysków i strat	(32 923)	(118 208)
- ujęte w pozycji "Wynik z pozycji wymiany"	(22 349)	(97 553)
- ujęte w pozycji "Wynik z tytułu modyfikacji"	(10 574)	(20 655)
Koszty poniesione w związku negocjacjami ujęte w ciężar wcześniej utworzonych rezerw	226 069	51 332



**Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31.03.2025		
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	64	(1 259)	(1 195)
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	34 215	(67 221)	(33 006)
Niezrealizowane należności/ zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	55 659	(75 780)	(20 121)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	84 100	(387 020)	(302 920)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	0	(137 037)	(137 037)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0	(59 342)	(59 342)
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	518 651	0	518 651
Świadczenia pracownicze	27 367	0	27 367
Prawa do użytkowania	4 280	0	4 280
Rezerwy na koszty	318 521	0	318 521
Aktywo z tytułu przyszłych unieważnień kredytów w CHF	145 872	0	145 872
Wycena aktywów inwestycyjnych, kredytów, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	8 156	(36 242)	(28 086)
Wycena udziałów (akcji)	1 273	(27 997)	(26 724)
Pozostałe	0	(3 730)	(3 730)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto	1 198 158	(795 628)	402 530

	31.12.2024			31.03.2024		
	Aktywo z tytułu odroczonego o podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	64	(1 304)	(1 240)	128	(1 437)	(1 309)
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	11 574	(48 155)	(36 581)	10 075	(39 786)	(29 711)
Niezrealizowane należności/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	55 499	(63 179)	(7 680)	43 662	(61 957)	(18 295)
Odsetki do zapłacenia/otrzymania od lokat i papierów wartościowych	81 322	(329 891)	(248 569)	123 441	(356 424)	(232 983)
Odsetki i dyskonto od kredytów i wierzytelności	0	(132 089)	(132 089)	0	(121 720)	(121 720)
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0	(34 939)	(34 939)	45 660	0	45 660
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	552 935	0	552 935	495 090	0	495 090
Świadczenia pracownicze	27 276	0	27 276	21 801	0	21 801
Prawa do użytkowania	4 242	0	4 242	4 215	0	4 215
Rezerwy na koszty	305 302	0	305 302	195 401	0	195 401
Aktywo z tytułu przyszłych unieważnień kredytów w CHF	186 862	0	186 862	51 565	0	51 565
Wycena aktywów inwestycyjnych, kredytów, zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	32 940	(6 834)	26 106	43 637	(7 671)	35 966
Wycena udziałów (akcji)	1 273	(27 556)	(26 283)	1 273	(34 633)	(33 360)
Pozostałe	1	(3 964)	(3 963)	73	(1 633)	(1 560)
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku, netto</b>	<b>1 259 290</b>	<b>(647 911)</b>	<b>611 379</b>	<b>1 036 021</b>	<b>(625 261)</b>	<b>410 760</b>

## 4. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w 1 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,
- PIAST EXPERT.

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

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

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
<b>AKTYWA</b>			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 025 187	4 229	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6 722 535	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	465 714	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 160	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	16 378	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania wobec banków	2 679	342	0
Zobowiązania wobec klientów	251 189	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	318	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	31 624	281	23
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24 434	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
<b>AKTYWA</b>			
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
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
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 1.01-31.03.2025

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

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-31.03.2024

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	107 314	1 482	0
Prowizji	7 836	45	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 287	5 520	0
Dywidend	26 618	0	0
Pozostałe operacyjne netto	6 167	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	2 536	0	0
Prowizji	0	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	3 904	40	(18)

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.03.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	2 562 065	28 395	0
udzielone	2 255 234	0	0
otrzymane	306 831	28 395	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	188 713	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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

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

### 5.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

31.03.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	26 040 570	26 228 763
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	1 653 078	1 653 058
Kredyty i pożyczki udzielone klientom*	60 358 640	59 663 869

#### ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	367 623	367 623
Zobowiązania wobec klientów	119 687 004	119 690 827
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 978 582	4 984 230
Zobowiązania podporządkowane	1 558 730	1 557 916

\* 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. Analogiczna zasada jest szeroko stosowana do wyceny nienotowanych na aktywnych rynkach papierów dłużnych. W efekcie, paradoksalnie zawsze, kiedy marże na nowych kredytach rosną, spada wartość godziwa „starego” portfela kredytowego.

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*	60 799 471	60 268 245

#### ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	323 296	323 296
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

## 5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Dane w tys. zł, stan na 31.03.2025

	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
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych		85 029	125 341
Instrumenty kapitałowe	189		
Instrumenty dłużne	558 388		
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe			66 609
Instrumenty dłużne			54 113
Kredyty i pożyczki			1 466
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	618		36 221
Instrumenty dłużne	23 101 691	7 992 340	
Kredyty i pożyczki			11 347 193
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń		145 545	
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych		81 698	153 770
Pozycje krótkie	287 983		
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń		1 205	

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2024

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych		74 570	182 524
Instrumenty kapitałowe	115		
Instrumenty dłużne	555 364		
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe			66 609
Instrumenty dłużne			51 790
Kredyty i pożyczki			1 825
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	481		36 227
Instrumenty dłużne	20 389 685	8 597 254	
Kredyty i pożyczki			11 135 416
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń		112 365	
<b>PASYWA</b>			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych		40 758	185 991
Pozycje krótkie	190 769		
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń		107 439	



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):

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Akcje i udziały	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>178 195</b>	<b>(181 662)</b>	<b>102 836</b>	<b>51 790</b>	<b>1 825</b>	<b>11 135 416</b>
Rozliczenie / sprzedaż / zakup / przeniesienie do portfela	(46 336)	18 826	0	0	(848)	(213 560)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0	213 065
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	310	212 272
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(8 927)	11 475	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	2 323	179	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(6)	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2025</b>	<b>122 932</b>	<b>(151 361)</b>	<b>102 830</b>	<b>54 113</b>	<b>1 466</b>	<b>11 347 193</b>

	Opcje na indeksy	Opcje wbudowane w emitowane papiery dłużne i depozyty	Akcje i udziały	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>405 612</b>	<b>(414 200)</b>	<b>95 151</b>	<b>81 014</b>	<b>19 349</b>	<b>11 799 748</b>
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
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>178 195</b>	<b>(181 662)</b>	<b>102 836</b>	<b>51 790</b>	<b>1 825</b>	<b>11 135 416</b>

## **6. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH**

Na dzień 31 marca 2025 r. Bank miał 21 092 umowy kredytowe i dodatkowo 2 271 umów kredytowych z byłego Euro Banku będące przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych (49% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 51% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 4 493,8 mln PLN oraz 341,4 mln CHF (portfel Banku Millennium: 4 010,1 mln PLN i 330,1 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 483,7 mln PLN i 11,3 mln CHF). Pierwotna wartość portfela udzielonych umów CHF (suma wypłaconych klientom transz) z uwzględnieniem kursu z dnia wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,4 mld PLN dla 109,0 tys. umów kredytowych (portfel Banku Millennium: 18,3 mld PLN dla 103,8 tys. umów oraz portfel byłego Euro Banku: 1,1 mld PLN dla 5,2 tys. umów). Spośród 21 092 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 460 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 3 800, czyli 18%, 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 860 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 1 739. Spośród 1 739 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 460 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 155 ugód oraz zapadło 30 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. Sąd wydał postanowienie o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody. Na podstawie tego postanowienia liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 739.

Intensywna kampania reklamowa obserwowana w domenie publicznej wpływa na liczbę sporów sądowych. 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 6 153 (422), w 2022 r. wzrosła o 5 752 (407), w 2023 r. wzrosła o 6 862 (644), w 2024 r. wzrosła o 5 842 (656), natomiast w pierwszym kwartale 2025 r. wzrosła o 1 083 (135).

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 pierwszego kwartału 2025 r. ostatecznie rozstrzygnięto 10 392 sprawy (10 277 w roszczeniach klientów wobec Banku i 115 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 3 111 ugód, 109 spraw umorzono, 76 zostało rozstrzygniętych korzystnie dla Banku, a 7 096 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 31.03.2025 r. wynosiła 1 121 mln CHF (w tym pozostająca do spłaty kwota kapitału umów kredytowych w ramach pozwu zbiorowego wyniosła 76 mln CHF).

Gdyby wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Bank Millennium, będące obecnie w postępowaniach sądowych indywidualnych i grupowych zostały uznane za nieważne bez żadnego wynagrodzenia za wykorzystanie kapitału, koszt przed opodatkowaniem mógłby wynieść 6 504 mln zł. Końcowe straty mogą być niższe lub wyższe w zależności od ostatecznej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie oraz uwzględnienia dodatkowych kosztów w orzeczeniach sądowych.

W pierwszym kwartale 2025 r. Bank utworzył 411 mln zł rezerw na portfel Banku Millennium oraz 33,8 mln zł na portfel byłego Euro Banku. Wartość bilansowa rezerw dla portfela Banku Millennium na koniec marca 2025 r. ukształtowała się na poziomie 7 343,8 mln zł, a dla portfela byłego Euro Banku 747,9 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) i potencjalnych przyszłych sprawach sądowych;
- (ii) jeśli chodzi o liczbę przyszłych spraw sądowych, Bank monitoruje zachowania klientów analizując 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 (uwzględniając oczekiwaną liczbę ugód) szacuje odsetek klientów objętych metodologią w tej grupie klientów na 88% ogólnej liczby aktywnych kredytów.
  - 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 24% spłaconych posiadających ekonomiczne uzasadnienie pozwania Banku, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą ugodą kredytów pozwało lub zdecyduje się pozwać Bank w przyszłości).
- (iii) wysokości potencjalnej straty Banku w przypadku wydania konkretnego wyroku sądu (w tym szacunkowe odsetki ustawowe);
- (iv) prawdopodobieństwie uzyskania określonego wyroku sądowego obliczanego na podstawie statystyk orzeczeń w sprawach, w których Bank jest stroną;
- (v) 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. negocjacje prowadzone są indywidualnie i mogą zostać w każdej chwili przerwane przez Bank,
  - c. 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, dlatego na chwilę obecną Bank przyjmuje konserwatywne podejście, biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego czynnika.

Bank jest otwarty na indywidualne negocjowanie korzystnych warunków przedterminowej spłaty lub przewalutowania kredytów na PLN. W wyniku tych negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 26 977. Na koniec pierwszego kwartału 2025 roku Bank posiadał 22 501 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych. Koszty poniesione w związku z tymi negocjacjami wyniosły 2 464,5 mln zł.

Przedmiotowe koszty są prezentowane głównie w pozycji „Wynik z pozycji wymiany” oraz „Wynik z tytułu modyfikacji” w Rachunku zysków i strat (wartości kosztów obciążających poszczególne pozycje Rachunku zysków i strat z tytułu zawieranych ugód zaprezentowano w **nocie (10) w Rozdziale 4. Noty do Skonsolidowanych Danych Finansowych**. W pierwszym kwartale 2025 r. znaczna część kosztów negocjacji została zaksięgowana w ciężar istniejących rezerw utworzonych na ten cel.

Biorąc pod uwagę powyższe informacje dotyczące spraw sądowych (aktywnych i już zakończonych po wydaniu wyroków), zrealizowanych ugód i założeń dotyczących przyszłej liczby spraw sądowych i ugód, a także historyczną liczbę i pierwotną kwotę udzielonych pożyczek, można stwierdzić, że ryzyko już zmaterializowane (odzwierciedlone w rezerwach i stratach już zaksięgowanych w rachunku zysków i strat) stanowi 60% historycznej liczby udzielonych pożyczek i 73% pierwotnie wypłaconego kapitału.

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.

Bank przeanalizował wrażliwość wysokości rezerwy na zmianę poszczególnych parametrów metodologii:

Parametr	Scenariusz	Wpływ na stratę
Zmiana w liczbie przyjmowanych w założeniach spraw sądowych	Dodatkowo 1 000 nowych klientów składa pozew sądowy przeciwko Bankowi	188 mln zł
Zmiana ponoszonych kosztów w związku z wyrokiem lub ugodą	Zmiana poziomu kosztów o 1% w porównaniu do założonego	74 mln zł

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. Decyzja o powszechnym wdrożeniu tego rozwiązania mogłaby wiązać się z koniecznością utworzenia z góry rezerw na straty wynikające z przewalutowania kredytów hipotecznych w CHF. 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.

Na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji został opublikowany projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego (<https://legislacja.gov.pl/projekt/12394303/katalog/13109961>).

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. Dodatkowo projekt kładzie duży nacisk na promocję rozwiązań ugodowych i mediacyjnych, ograniczając tym samym liczbę wpływu do sądów nowych pozwów.

Przyjęcie tego projektu przez Radę Ministrów i skierowanie go do Sejmu jest planowane na drugi kwartał 2025 roku. Zgodnie z trybem legislacyjnym, projekt ustawy po jego uchwaleniu wymaga podpisu Prezydenta i publikacji w Dzienniku Ustaw.

## **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:
  - c. 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;
  - d. 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 przedsiębiorca, 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 rzeczonoego 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 zaoferowania przez niego zwrotu albo zabezpieczenia zwrotu całości świadczenia otrzymanego od tej instytucji finansowej.

### *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 31 marca 2025 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 16 063 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 wydał uchwałę składu 7 sędziów Sądu Najwyższego (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.

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

W trakcie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku zobowiązania Banku z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych spadły o 51,6 mln zł i ich saldo na ten dzień wyniosło 4 978,6 mln zł. Zmiana salda wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wynika z: dodatniego salda odsetek naliczonych i zapłaconych za dany okres w kwocie +74,8 mln zł, zmiany wyceny wyemitowanych papierów wartościowych w relacji zabezpieczającej na kwotę -10,9 mln zł, spadku wartości z tytułu wykupu na kwotę -26,0 mln zł oraz pozostałych zmian wartości bilansowej na kwotę -89,5 mln zł głównie z powodu umocnienia kursu złotego w stosunku do euro w ciągu 1 kwartału 2025 roku.

### 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.

Celami zarządzania adekwatnością kapitałową są: (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, Bank dąży do osiągnięcia wewnętrznych długookresowych limitów (celów) kapitałowych, określonych w Strategii Ryzyka.

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.

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

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) 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR3). Jednocześnie przy ustalaniu limitów/celów kapitałowych uwzględniono:

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – zgodnie z decyzjami KNF wydanymi w styczniu i lutym b.r., bufor ten wynosi 0,0%;
- Wymóg połączanego 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 0%. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, bufor antycykliczny w wysokości 1% zostanie wprowadzony od dnia 25 września 2025 roku i zostanie 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).

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

<b>Adekwatność kapitałowa</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
Aktywa ważone ryzykiem	42 169,5	40 928,3	39 173,3
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	3 373,6	3 274,3	3 133,9
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	2 666,4	2 773,8	2 631,2
- z tytułu ryzyka rynkowego	20,9	19,8	19,4
- z tytułu ryzyka operacyjnego	666,1	478,0	500,4
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	20,2	2,6	5,2
Fundusze własne, w tym:	7 713,3	7 352,5	7 300,7
Kapitał podstawowy Tier 1	6 700,8	6 264,6	5 982,4
Kapitał Tier 2	1 012,6	1 087,9	1 318,28
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)</b>	<b>18,29%</b>	<b>17,96%</b>	<b>18,64%</b>
<b>Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)</b>	<b>15,89%</b>	<b>15,31%</b>	<b>15,27%</b>
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)</b>	<b>15,89%</b>	<b>15,31%</b>	<b>15,27%</b>
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej</b>	<b>4,88%</b>	<b>4,67%</b>	<b>4,67%</b>

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

<b>Adekwatność kapitałowa</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)</b>	<b>18,29%</b>	<b>17,96%</b>	<b>18,64%</b>
Minimalny wymagany poziom (OCR)	10,75%	12,22%	12,22%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	7,54 p.p.	5,74 p.p.	6,42 p.p.
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	10,75%	13,81%	13,81%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	7,54 p.p.	4,15 p.p.	4,83 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)</b>	<b>15,89%</b>	<b>15,31%</b>	<b>15,27%</b>
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,75%	9,85%	9,85%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	7,14 p.p.	5,46 p.p.	5,42 p.p.
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,75%	11,44%	11,44%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	7,14 p.p.	3,87 p.p.	3,83 p.p.
<b>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)</b>	<b>15,89%</b>	<b>15,31%</b>	<b>15,27%</b>
Minimalny wymagany poziom (OCR)	7,25%	8,07%	8,07%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	8,64 p.p.	7,24 p.p.	7,20 p.p.
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	7,25%	9,66%	9,66%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	8,64 p.p.	5,65 p.p.	5,61 p.p.
<b>Wskaźnik dźwigni finansowej</b>	<b>4,88%</b>	<b>4,67%</b>	<b>4,67%</b>
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	1,88 p.p.	1,67 p.p.	1,67 p.p.

W 1 kw. 2025 nastąpiła poprawa wskaźników kapitałowych - wskaźnik kapitału Tier 1 (równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1) wzrósł o 58 p.b., a łączny wskaźnik kapitałowy o 36 p.b. Kapitał T1 (CET1) wzrósł o 436 mln zł (o 7%), co wynikało przede wszystkim z uwzględnienia zysku netto za II półrocze 2024 r. oraz pozytywnego wpływu uwzględnienia transakcji sekurytyzacyjnej zawartej w grudniu 2024 r. Jednocześnie aktywa ważone ryzykiem (RWA) wzrosły o 1 241 mln zł (o 3%), co wynikało ze wzrostu skali działalności, pozytywnego efektu transakcji sekurytyzacji przeprowadzonej w grudniu 2024 roku, ale również z wdrożenia CRR3. Zmiana ta była głównym czynnikiem wzrostu aktywów ważonych ryzykiem na ryzyko operacyjne o 2 351 mln zł. Łączne fundusze własne wzrosły o 361 mln zł (o 4,9%).



Wejście w życie od stycznia 2025 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego (UE) 2024/1623 zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 575/2013 (CRR 3) wpłynęło na wskaźniki adekwatności kapitałowej Banku. Główne zmiany dotyczyły współczynników konwersji kredytowej (CCF) według metody standardowej, nowego podejścia do określania ekspozycji pozabilansowych, wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych nieruchomości, usunięcia współczynnika skalowania 1,06 z kalkulacji wagi ryzyka według metody IRB (ryzyko kredytowe) oraz zmiany sposobu kalkulacji wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne.

Jeśli chodzi o kalkulację wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne, metodyka CRR3 nie została jeszcze sfinalizowana (ostateczny RTS nie został jeszcze opublikowany).

Przedstawiony współczynnik kapitałowy (tabela powyżej) uwzględnia mniej konserwatywny scenariusz przypadku przedstawiony przez Bank w Raporcie Rocznym za 2024 rok. W konserwatywnym scenariuszu całkowity współczynnik kapitałowy byłby niższy o 1,18 p.p., a współczynnik kapitałowy Tier 1 (T1) byłby niższy o 1,02 p.p.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w 1 kw. 2025 r. o 21 p.b. z 4,67% do 4,88%, co było spowodowane głównie wzrostem miary kapitału T1 (o 7%), podczas gdy miara ekspozycji wzrosła o 3%. Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 188 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) oraz wraz z dodatkowym narzutem P2G, są osiąmane ze znaczną nadwyżką na koniec 1 kwartału 2025 roku.

### 7.3. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

<i>w tysiącach zł</i>	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>18 846 950</b>	<b>17 916 510</b>	<b>18 289 112</b>
Zobowiązania udzielone:	15 655 603	14 869 414	15 125 208
finansowe	13 825 460	13 155 721	13 479 810
gwarancyjne	1 830 143	1 713 693	1 645 398
Zobowiązania otrzymane:	3 191 347	3 047 096	3 163 904
finansowe	0	346	4 054
gwarancyjne	3 191 347	3 046 750	3 159 850

### 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.

Narodowa Grupa Robocza pierwotnie wybrała indeks WIRON jako kluczowy wskaźnik stóp procentowych w ramach BMR do stosowania w umowach finansowych i instrumentach finansowych oraz jako preferowany wskaźnik alternatywny dla WIBOR.

Bank Millennium S.A. powołał uchwałą Zarządu Banku z dnia 24 sierpnia 2022r. projekt wewnętrzny podlegający pod Zarząd (Wiceprezesa Zarządu - CFO oraz Członka Zarządu nadzorującego m.in. obszar produktów detalicznych i korporacyjnych), w celu należytego zarządzania procesem transycji wskaźnika WIBOR na WIRON 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.

Bank stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 31 marca 2025):

- kredyty hipoteczne: **19 744,99** kredyty oparte na stawce WIBOR (z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **14 093,11** 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: **14 876,57**;
- instrumenty dłużne (**13 840,69**):
  - Aktywa: 11 733,92
  - Pasywa: 2 106,77
- instrumenty pochodne: **13 284,18**

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

W dniu 29 marca 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (dalej: Komitet Sterujący NGR), jednogłośnie podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla WIBOR typu Risk Free Rate (RFR). Przegląd obejmował zarówno WIRON, jak i inne potencjalne indeksy lub wskaźniki. Następnie przeprowadzono dwie tury konsultacji publicznych.

W grudniu 2024 roku, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF. Indeks otrzymał ostatecznie nazwę POLSTR (Polish Short Term Rate). Następcą WIBORU - POLSTR (Polish Short Term Rate) to wskaźnik referencyjny, który opiera się na rzeczywistych transakcjach – jednodniowych depozytach niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy największymi krajowymi instytucjami kredytowymi a instytucjami kredytowymi i finansowymi.

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. Do kluczowych Kamieni Milowych przypadających na rok 2025 zalicza się formalne przyjęcie całości dokumentacji wymaganej przepisami Rozporządzenia BMR w odniesieniu do propozycji indeksu POLSTR oraz rozpoczęcie jego publikacji. Osiągnięcie tego Kamienia Milowego, zaplanowane na drugi kwartał 2025 roku przez GPW Benchmark SA, pozwoli na rozpoczęcie stosowania propozycji indeksu POLSTR na polskim rynku finansowym. Równolegle prowadzone będą prace dotyczące aktualizacji dokumentów analitycznych oraz rekomendacji opracowanych dotychczas przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR). Określą one standardy stosowania propozycji indeksu POLSTR w produktach bankowych, instrumentach dłużnych oraz instrumentach pochodnych, wliczając w to zalecany katalog konwencji odsetkowych dla instrumentów finansowych oraz umów finansowych (w tym już zawartych). Po stronie instytucji finansowych najważniejsze działania będą obejmować dostosowanie systemów informatycznych, procedur operacyjnych oraz rozwiązań prawnych związanych z stosowaniem docelowego wskaźnika POLSTR.

W obecnej fazie projektu Bank na bieżąco monitoruje prace Narodowej Grupy Roboczej i podejmuje odpowiednie decyzje w tym zakresie. Biorąc pod uwagę obecny wczesny etap prac Narodowej Grupy Roboczej i procesu legislacyjnego obecnie nie jest możliwe oszacowanie skutków finansowych reformy wskaźnika WIBOR.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
9.05.2025	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym