



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2026**



SPIS TREŚCI

1.	O Grupie mBanku	3
1.1.	Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku	3
1.2.	Władze mBanku	4
1.3.	Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności	5
1.4.	Spółki z Grupy mBanku	6
1.5.	Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego	7
1.6.	Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW.....	9
2.	Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	11
2.1.	Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2026 roku	11
2.2.	Nagrody i wyróżnienia	14
2.3.	Obszar Bankowości Detalicznej	17
2.4.	Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej.....	27
2.5.	Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku	36
3.	Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	39
3.1.	Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2026 roku	40
3.2.	Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2026 roku	47
4.	Zarządzanie ryzykiem	59
4.1.	Fundamenty zarządzania ryzykiem.....	59
4.2.	Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku	61
4.3.	Adekwatność kapitałowa	71
5.	Oświadczenia Zarządu Banku	74

1. O Grupie mBanku

1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2026 roku należą:

- **Doskonałe wyniki finansowe i wysoka rentowność**
 - Zysk netto Grupy mBanku na poziomie 2 013 mln zł, najwyższy w historii,
 - Zysk brutto w wysokości 3 221 mln zł
 - ROE netto w wysokości 18,0%, ROTE netto na poziomie 21,2%.
- **Silna dynamika kredytów i wzrost udziałów w rynku**
 - Wzrost kredytów brutto o 12,9% w ujęciu rocznym oraz dalsze umacnianie pozycji rynkowej w kluczowych segmentach kredytowych,
 - Wysoka dynamika kredytów detalicznych na poziomie 14,3% rok do roku, dzięki najwyższej w historii sprzedaży kredytów hipotecznych i niehipotecznych, w wysokości odpowiednio 10,7 mld zł i 7,9 mld zł, przy wzroście udziału rynkowego w kredytach hipotecznych do 9,1%,
 - Portfel kredytów korporacyjnych wyższy o 9,8% rok do roku, wspierany sprzedażą kredytów wyższą o 16,2% w porównaniu do I półrocza 2025 roku, co przełożyło się na wzrost udziału rynkowego w kredytach dla przedsiębiorstw do 8,7%.
- **Dynamiczny wzrost bazy depozytowej o 20,8% rok do roku, dzięki kontynuacji napływów na rachunki bieżące i oszczędnościowe.**
- **Wzmocnienie pozycji kapitałowej pozwalające na dalszy silny wzrost biznesu**
 - Współczynnik kapitału CET 1 na poziomie 12,6%, współczynnik kapitału Tier 1 równy 13,6% i łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 15,3%,
 - Znaczące nadwyżki ponad wymogami kapitałowymi KNF na poziomie 4,1 p.p. dla wskaźnika CET 1, 3,6 p.p. dla wskaźnika Tier 1 i 3,3 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego,
 - Piąta emisja zielonych obligacji w wysokości 750 mln euro cieszyła się bardzo dużym zainteresowaniem inwestorów – w szczytowym momencie księga popytu osiągnęła wartość ok. 3,7 mld euro, co przełożyło się na ok. 4,9-krotne pokrycie oferty. Cały proces realizacji emisji został przeprowadzony w formule intraday.
 - Wskaźnik MREL_{TREA} na poziomie 23,72% i wskaźnik MREL_{TEM} na poziomie 10,30%, powyżej wymogów w tym zakresie.
- **Stabilne dochody ogółem pomimo obniżenia stóp procentowych o 200 p.b.**
- **Utrzymanie doskonałej efektywności przy rosnących kosztach operacyjnych**
 - Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 31,8%,
 - Wzrost kosztów operacyjnych i amortyzacji o 10,2% w związku z wyższymi składkami na BFG, wzrostem wolumenów i skali działalności oraz inwestycjami w przyszły wzrost.
- **Ostrożne zarządzanie ryzykiem odzwierciedlone w jakości portfela** – koszty ryzyka na poziomie 34 p.b., wskaźnik kredytów niepracujących równy 3,1%.
- **Skuteczna realizacja strategii oraz rozwój rozwiązań poprawiających doświadczenia klientów:**
 - smartTerminal w aplikacji mobilnej mBanku umożliwia klientom firmowym mBanku akceptację płatności kartą i mobilnych bezpośrednio na ich smartfonach;
 - pilot Asystenta AI, który wprowadza konwersacyjny model interakcji z klientami w aplikacji mobilnej mBanku;
 - cyfrowa platforma mLeasingu pozwala klientom na przejście całego procesu leasingowego online
 - uproszczony i w pełni cyfrowy proces kredytowy w segmencie K3 znacząco przyspiesza proces w porównaniu do standardowej ścieżki kredytowej

1.2. Władze mBanku

Rada Nadzorcza mBanku

3 lutego 2026 roku Aleksandra Sroka-Krzyżak złożyła rezygnację z funkcji członkini Rady Nadzorczej mBanku, skuteczną z dniem 25 lutego 2026 roku. W dniu 26 lutego 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Danutę Dąbrowską na członkinię Rady Nadzorczej mBanku na bieżącą kadencję. Zgodnie ze stosowanymi przez bank kryteriami jest ona niezależną członkinią. 31 marca 2026 roku Dorota Snarska-Kuman złożyła rezygnację z funkcji członkini Rady Nadzorczej mBanku, skuteczną z dniem 15 kwietnia 2026 roku. W dniu 19 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Karolinę Mitraszewską na członkinię Rady Nadzorczej mBanku na bieżącą kadencję. Zgodnie ze stosowanymi przez bank kryteriami jest ona niezależną członkinią.

Według stanu na 30 czerwca 2026 roku skład Rady Nadzorczej mBanku S.A. przedstawiał się następująco:

1. Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Bernhard Spalt – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
3. Dr Hans-Georg Beyer – Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej
5. Danuta Dąbrowska – Członkini Rady Nadzorczej
6. Aleksandra Gren – Członkini Rady Nadzorczej
7. Sabrina Kensy – Członkini Rady Nadzorczej
8. Dr Karolina Mitraszewska – Członkini Rady Nadzorczej
9. Thomas Schaufler – Członek Rady Nadzorczej
10. Carsten Schmitt – Członek Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej zasiada pięć osób spełniające kryterium niezależności:

1. Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska
2. Tomasz Bieske
3. Danuta Dąbrowska
4. Aleksandra Gren
5. Karolina Mitraszewska

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

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

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

Zarząd mBanku

Skład Zarządu mBanku nie uległ zmianie w I półroczu 2026 roku. 31 marca 2026 roku Rada Nadzorcza mBanku podjęła uchwałę o przedłużeniu zawieszenia Julii Nusser, Wiceprezeski Zarządu mBanku S.A. ds. Compliance i HR, w czynnościach członkini Zarządu Banku na okres do dnia 31 sierpnia 2026 roku, ze względu na chorobę czasowo uniemożliwiającą jej pełnienie funkcji.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Cezary Kocik – Prezes Zarządu
2. Krzysztof Bratos - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej

3. Krzysztof Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki
4. Marek Lusztyn – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem
5. Julia Nusser – Wiceprezeska Zarządu ds. Compliance i HR
6. Adam Pers – Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej
7. Pascal Ruhland – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

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

1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności

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

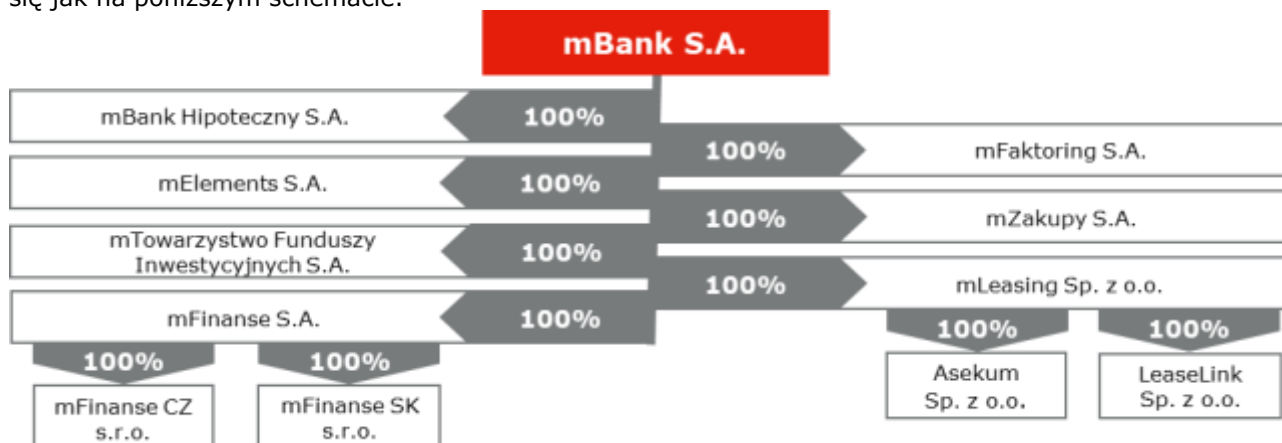
Segment	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna
Bank	- Obsługa klientów detalicznych i mikroprzedsiębiorstw - Obsługa klientów zamożnych (Private Banking i Wealth Management)	- Obsługa korporacji i niebankowych instytucji finansowych (K1) - Obsługa dużych przedsiębiorstw (K2) - Obsługa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

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

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

Ponadto, w działalności Grupy wyróżnić można segment Walutowych Kredytów Hipotecznych, Działalność Skarbu i Pozostała.

Skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiał się jak na poniższym schemacie.



1.4. Spółki z Grupy mBanku

Kluczowe spółki Grupy mBanku z perspektywy oferty dla klientów

	■ najdłuższa historia emisji listów zastawnych na polskim rynku kapitałowym ■ zapewnianie stabilnego, długoterminowego i bezpiecznego finansowania Grupy z wykorzystaniem modelu poolingowego we współpracy z mBankiem ■ rating agencji Moody's Investor Services dla hipotecznych listów zastawnych: Aa1 – najwyższy możliwy do uzyskania rating dla instrumentów dłużnych emitowanych przez polskiego emitenta
	■ oferta leasingu, pożyczek oraz usług dodatkowych w trzech głównych liniach biznesowych: pojazdy osobowe, maszyny i urządzenia oraz finansowanie wybranych technologii związanych z transformacją energetyczną, takich jak instalacje fotowoltaiczne i pojazdy elektryczne, zarówno dla klientów korporacyjnych, jak i detalicznych ■ różnorodne produkty leasingowe i usługi w segmencie korporacyjnym, w tym leasing pojazdów osobowych i ciężarowych, zarządzanie flotą samochodową, leasing ciężkiego sprzętu, leasing maszyn i urządzeń oraz wsparcie w procesie dekarbonizacji i transformacji energetycznej ■ w segmencie detalicznym spółka oferuje produkty dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, które mogą zawrzeć umowę leasingu oraz pożyczki ■ leasing w płatnościach online w e-commerce oferowany przez LeaseLink ■ usługi brokerskie w obszarze ubezpieczeń komunikacyjnych i majątku świadczone przez Asekum
	■ szósta pozycja w Polsce wśród firm zrzeszonych przez Polski Związek Faktorów ■ finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstw; zarządzanie należnościami; przejęcie ryzyka wypłacalności; prowadzenie kont rozliczeniowych odbiorców i egzekwowanie należności; usługi faktoringu krajowego i eksportowego z regresem oraz usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy; faktoring odwrotny – finansowanie zobowiązań klienta ■ oferta dostępna we wszystkich oddziałach mBanku obsługujących klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw i korporacje na terenie Polski ■ członkostwo w Polskim Związku Faktorów
	■ działalność na rynku pośrednictwa jako otwarta platforma sprzedaży produktów podmiotów finansowych, z uwzględnieniem produktów mBanku ■ oferta obejmuje kredyty i pożyczki, rachunki, ubezpieczenia, leasing, faktoring zarówno dla osób fizycznych, jak i firm ■ oferta produktów 25 aktywnych zewnętrznych podmiotów finansowych, za pośrednictwem 181 punktów stacjonarnych sprzedaży w całej Polsce, oraz 127 punktów partnerskich
	■ szeroka oferta rynkowa obejmująca rozwiązania inwestycyjne kierowane do klientów bankowości detalicznej oraz bankowości prywatnej ■ integracja w procesach inwestycyjnych aspektów środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym (ESG) – 75% zarządzanych przez mTFI funduszy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne ■ wspieranie idei długoterminowego oszczędzania poprzez programy systematycznego oszczędzania, fundusze cyklu życia oraz programy emerytalne

1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

Ratingi wiarygodności finansowej mBanku

W dniu 17 marca 2026 roku agencja S&P Global Ratings zmieniła perspektywę ratingu dla mBanku ze stabilnej na pozytywną. Jednocześnie potwierdziła rating kredytowy emitenta na poziomie „BBB+”, a także rating „BBB+” dla długu senioralnego uprzywilejowanego banku („senior preferred - SP”) i „BBB-” dla długu senioralnego nieuprzywilejowanego („senior non-preferred - SNP”). Decyzja S&P odzwierciedla zmniejszenie ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, wzrost rentowności oraz poprawę pozycji kapitałowej.

W dniu 12 maja 2026 roku agencja Fitch Ratings dokonała zmiany ratingu mBanku po rewizji kryteriów oceny banków. Długoterminowy rating emitenta (IDR) mBanku został podwyższony do „BBB+” z „BBB”, co plasuje go o jeden stopień powyżej ratingu Viability. Podwyższenie ratingu IDR odzwierciedla wyłączenie długu podlegającego resolution (tj. SNP) z instrumentów referencyjnych dla IDR oraz spełnianie przez bank wymogów MREL bez polegania na długu senior unsecured (SP).

Rating instrumentów podlegających resolution (SNP) został obniżony do „BBB-” z „BBB”, odzwierciedlając niższe oczekiwania Fitch w zakresie odzysku dla tej klasy instrumentów.

W dniu 22 kwietnia 2026 roku agencja Moody's Ratings zmieniła perspektywę ratingu depozytów mBanku na pozytywną. Zmiana perspektywy odzwierciedla oczekiwanie możliwej poprawy ratingu związku ze spadkiem potencjalnej dotkliwości strat dla deponentów, wynikającym z wprowadzenia w Unii Europejskiej pełnej preferencji depozytów w ramach pakietu CMDI (Crisis Management and Deposit Insurance).

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

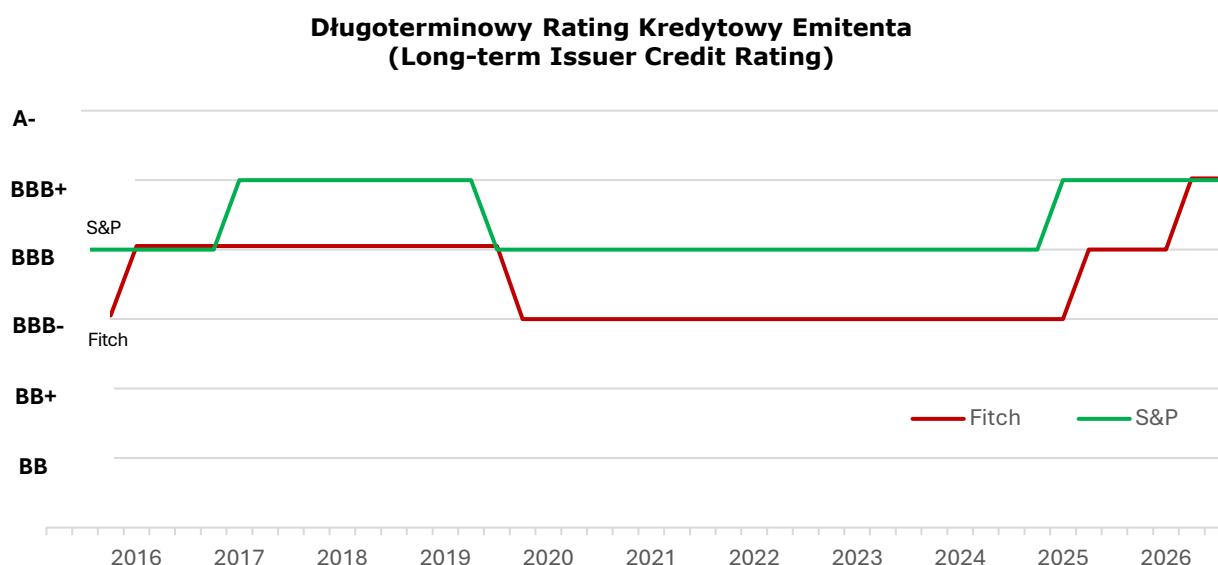
Ratingi S&P i Fitch zostały przyznane na zlecenie.

Moody's Ratings ocenia wiarygodność kredytową mBanku na podstawie publicznie dostępnych informacji. mBank posiada też rating przyznany przez Capital Intelligence Ratings na podstawie publicznie dostępnych informacji: długoterminowy 'BBB' (perspektywa stabilna) i krótkoterminowy "A2".

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

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

Zmiany ratingu długoterminowego mBanku przyznanego na zlecenie przedstawia poniższy diagram.



Ratingi i indeksy ESG mBanku

Rating przyznany przez Morningstar Sustainalytics

Przedstawione poniżej oceny ESG opierają się na analizach przeprowadzonych przez niezależnych zewnętrznych dostawców. Ratingi mogą być aktualizowane w ciągu roku w wyniku zmian metodologii lub zmian w ocenie czynników ESG, w związku z tym inwestorzy powinni korzystać z informacji publikowanych bezpośrednio przez poszczególnych dostawców ratingów, aby uzyskać najbardziej aktualne dane. Najnowsze ratingi ESG, raporty (jeżeli są dostępne) oraz powiązane informacje prawne można znaleźć na stronie internetowej mBanku pod adresem <https://www.mbank.pl/en/investor-relations/ratings-debt-instruments/ratings/>.

Rating mBanku przyznany przez Sustainalytics

21 stycznia 2026 roku Morningstar Sustainalytics przyznał mBankowi ESG Risk Rating na poziomie 15,5, kwalifikując bank do kategorii Niskiego Ryzyka (Low Risk). Po częściowej aktualizacji przeprowadzonej 7 kwietnia 2026 roku ocena uległa poprawie na 15,4, przy utrzymaniu kategorii Niskiego Ryzyka. Zgodnie z metodologią Morningstar Sustainalytics mBank pozostaje podmiotem o niskim ryzyku wystąpienia istotnego wpływu finansowego związanego z czynnikami ESG. Rating odzwierciedla wyłącznie ryzyko finansowe związane z czynnikami ESG i nie stanowi oceny całkowitego wpływu środowiskowego mBanku ani jego produktów.

ESG Risk Rating Morningstar Sustainalytics mierzy stopień narażenia spółki na istotne, specyficzne dla branży ryzyka ESG oraz skuteczność zarządzania tymi ryzykami. Rating stanowi ilościową miarę niezarządzanego ryzyka ESG i umożliwia porównywanie przedsiębiorstw między spółkami i branżami. Spółki są klasyfikowane do jednej z pięciu kategorii ryzyka: Znikome, Niskie, Umiarkowane, Wysokie i Bardzo Wysokie.

Informacja prawna: <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Rating mBanku przyznany przez MSCI

23 marca 2026 roku MSCI potwierdził rating ESG mBanku na poziomie AA (w skali od AAA do CCC), bez zmian względem poprzedniej oceny z 14 października 2025 roku.

Ratingi ESG MSCI mierzą odporność spółki na długoterminowe ryzyka środowiskowe, społeczne i związane z łańcem korporacyjnym (ESG). Spółki są oceniane na podstawie stopnia narażenia na specyficzne dla danej branży ryzyka ESG oraz ich zdolności do zarządzania tymi ryzykami w porównaniu z innymi podmiotami z tej samej branży. Oceny przyznawane są w skali od AAA (lider) do CCC (podmiot pozostający w tyle).

FTSE4Good Index Series

W dniu 7 lipca 2026 roku FTSE Russell (nazwa handlowa FTSE International Limited oraz Frank Russell Company) potwierdził, że mBank został niezależnie oceniony pod kątem kryteriów FTSE4Good i spełnił wymagania dotyczące włączenia do serii indeksów FTSE4Good Index Series. Ocena ESG Score dla mBanku wyniosła 4,2 w skali od 0 do 5.

Seria indeksów FTSE4Good Index Series została opracowana w celu mierzenia wyników spółek spełniających kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) określone przez FTSE Russell. Jest ona wykorzystywana przez uczestników rynku do oceny oraz rozwoju produktów inwestycyjnych opartych na zasadach odpowiedzialnego inwestowania. Więcej informacji na temat tych indeksów można znaleźć pod adresem: <https://www.ftserussell.com/products/indices/ftse4good>.

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

1.6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

Informacja o akcjach i akcjonariacie mBanku

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

Według stanu na 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy mBanku wynosił 170 191 460 zł i dzielił się na 42 547 865 akcji, w tym 42 542 365 akcji zwykłych na okaziciela i 5 500 akcji zwykłych imiennych.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W I półroczu 2026 roku liczba akcji mBanku zwiększyła się o 22 024. Akcje te zostały wyemitowane na podstawie uchwały 38 XXXI ZWZ mBanku S.A. z dnia 9 maja 2018 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji i zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji.

Ponadto 26 czerwca 2026 roku dokonano konwersji 5 500 akcji zwykłych imiennych (oznaczonych kodem PLBRE0000020) na akcje zwykłe na okaziciela (oznaczone kodem PLBRE0000012). W rezultacie liczba akcji imiennych zmniejszyła się z 11 000 do 5 500.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który według stanu na 30 czerwca 2026 roku posiadał pakiet akcji stanowiący 69,0% kapitału akcyjnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje znajdują się w wolnym obrocie (free float) z największym udziałem inwestorów finansowych. Są to głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (NN OFE) przekracza próg 5% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na XXXIX WZA 31 marca 2026 roku NN OFE zarejestrował akcje mBanku uprawniające do 5,3% ogólnej liczby głosów.

Akcje mBanku są składową indeksów WIG, WIG20, WIG20TR, WIG30, WIG30TR, WIG140, WIG-Banki, WIG-Poland, CEEplus oraz MSCI Poland.

Notowania akcji mBanku na GPW

W I półroczu 2026 roku akcje mBanku należały do jednych z najmocniejszych walorów sektora bankowego na GPW. Od początku roku kurs banku wyraźnie rósł, osiągając nowe historyczne maksima i zachowując się lepiej niż szeroki rynek oraz indeks WIG-Banki.

Na notowania banków w I półroczu 2026 roku wpływały przede wszystkim wysokie zyski, poprawa jakości portfeli kredytowych oraz spadek kosztów związanych z kredytami frankowymi. Istotnym czynnikiem kształtującym decyzje inwestorów i wyceny giełdowe były również uchwały walnych zgromadzeń dotyczące podziału zysku za 2025 rok. Wysokie stopy dywidendy, sięgające 7–8%, okazały się bardziej

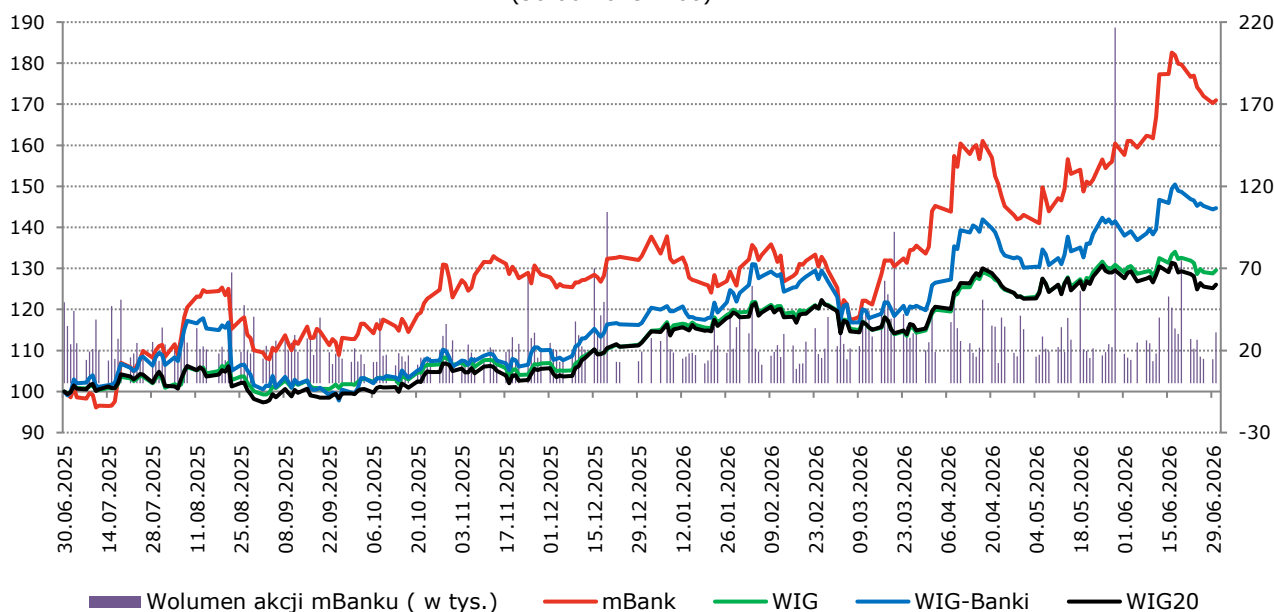
atrakcyjne dla inwestorów niż rentowności obligacji skarbowych. Jednocześnie rynek w dużej mierze uwzględnił już podwyższone obciążenia fiskalne sektora, w tym stawkę podatku dochodowego na poziomie 30% oraz utrzymanie na dotychczasowym poziomie podatku od niektórych instytucji finansowych.

Na tle sektora mBank wyróżniał się wyższą dynamiką wzrostu kursu akcji. Sprzyjały temu poprawa wyników finansowych, spadek obaw inwestorów związanych z ryzykiem portfela kredytów frankowych oraz konsekwentna realizacja nowej strategii Grupy mBanku. Istotnym przedmiotem zainteresowania inwestorów był również rozwój sytuacji wokół ogłoszonej przez UniCredit publicznej oferty nabycia akcji Commerzbanku (tender offer), ze względu na jej potencjalne konsekwencje dla przyszłej struktury właścicielskiej mBanku.

W I półroczu 2026 roku WIG i indeks WIG20 wzrosły odpowiednio o 15,7% i 12,7% w stosunku do poziomów z końca 2025 roku. Indeks WIG-Banki wzrósł w pierwszym półroczu 2026 roku o 24,0%. W ujęciu rok do roku, indeksy WIG, WIG20 i WIG-Banki wzrosły odpowiednio o 29,6%, 26,1% i 44,7%. W dniu 16 czerwca 2026 kurs akcji mBanku na zamknięciu sesji osiągnął historyczny rekord 1 457 zł. Kurs zamknięcia akcji mBanku na sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2026 roku wyniósł 1 364 zł, co oznacza, że był wyższy o 28,5% w porównaniu z kursem w ostatnim dniu notowań w 2025 roku i o 70,9% wyższy niż przed rokiem.

Poniższy wykres przedstawia relatywne zmiany notowań akcji mBanku i indeksów giełdowych (lewa oś) oraz wolumen obrotu akcjami mBanku (prawa oś) w okresie od 30 czerwca 2025 roku do 30 czerwca 2026 roku.

Relatywne zmiany kursu mBanku i indeksów giełdowych oraz wolumen obrotów akcjami mBanku od 30.06.2025 r. do 30.06.2026 r.
(30.06.2025=100)



Na 30 czerwca 2026 roku kapitalizacja giełdowa mBanku wynosiła 58,0 mld zł (13,5 mld euro), wobec 33,9 mld zł (8,0 mld euro) rok wcześniej. Pod względem wartości rynkowej mBank zajmował czwarte miejsce wśród banków notowanych w Polsce.

Wskaźnik P/BV (cena/wartość księgowa) dla Grupy mBanku na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 2.7, wobec 1,9 przed rokiem.

Na koniec czerwca 2026 roku akcje mBanku posiadały następujące rekomendacje analityków banków i brokerów monitorujących wyniki finansowe mBanku:

- „sprzedaj” - czterech analityków
- „trzymaj” - pięciu analityków
- „kupuj” - jeden analityk.

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

2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia

2.1. Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2026 roku

Nowości w serwisie i aplikacji mBanku

W mBanku stale dbamy o to, aby zarówno nasz serwis transakcyjny, jak i aplikacja mobilna stawały się coraz bardziej intuicyjne, przyjazne i wygodne w obsłudze. Przy obecnie szybko rosnącym poziomie jakości bankowości mobilnej, staramy się regularnie udoskonalać funkcje naszej aplikacji mobilnej, z której na koniec czerwca 2026 roku korzystało w sumie 4,2 mln użytkowników. W I półroczu 2026 roku ok. 2,1 mln klientów „bankowało” tylko mobilnie (mobile only).

mAsystent AI

W kwietniu 2026 roku mBank uruchomił pilotaż mAsystenta AI – pierwszego w banku rozwiązania opartego na sztucznej inteligencji dostępnego dla klientów. mAsystent AI został opracowany w oparciu o koncepcję bankowości konwersacyjnej i umożliwia klientom komunikację z bankiem za pomocą języka naturalnego bezpośrednio w aplikacji mobilnej mBanku. Dzięki połączeniu wyszukiwania uwzględniającego kontekst, interakcji opartych na dialogu oraz wsparcia sztucznej inteligencji rozwiązanie ułatwia klientom dostęp do informacji, poruszanie się po usługach bankowych oraz realizację codziennych potrzeb w bardziej intuicyjny i efektywny sposób.

Uproszczone otwieranie kont z wykorzystaniem mObywatela

W II kwartale 2026 roku mBank uruchomił nowy, w pełni cyfrowy proces otwierania kont osobistych i firmowych z wykorzystaniem aplikacji mObywatel do weryfikacji tożsamości klienta. Rozwiązanie eliminuje konieczność wykonywania zdjęć dokumentów, nagrywania wideo czy korzystania z usług kuriera, umożliwiając założenie i aktywację rachunku w ciągu kilku minut bezpośrednio w aplikacji mobilnej. Nowa ścieżka otwarcia konta upraszcza proces pozyskiwania klientów i zwiększa dostępność usług bankowych zarówno dla klientów indywidualnych, jak i przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą. Dzięki temu klienci mogą niemal natychmiast rozpocząć korzystanie z produktów i usług banku.

Nowe zabezpieczenie przed oszustwami telefonicznymi

W II kwartale 2026 roku mBank wprowadził nową funkcję bezpieczeństwa w aplikacji mobilnej, która pomaga klientom zweryfikować, czy rozmowa telefoniczna prowadzona jest rzeczywiście z pracownikiem banku. Podczas połączenia aplikacja informuje użytkownika, gdy rozmówca nie jest pracownikiem mBanku, wspierając ochronę przed próbami podszywania się pod bank i wyłudzenia danych lub środków. Rozwiązanie stanowi uzupełnienie mechanizmów bezpieczeństwa dostępnych w bankowości mobilnej mBanku, takich jak potwierdzanie autoryzowanych kontaktów z bankiem czy możliwość czasowej blokady transakcji, oraz odpowiada na rosnącą skalę oszustw wykorzystujących manipulację oraz inżynierię społeczną.

Powiadomienia PUSH o transakcjach kartowych w aplikacji mobilnej

W II kwartale 2026 roku mBank wdrożył powiadomienia PUSH o nowych transakcjach kartowych. Po otrzymaniu powiadomienia klient może jednym kliknięciem przejść bezpośrednio do szczegółów karty i wykonanej operacji. Rozwiązanie zwiększa bezpieczeństwo oraz wygodę użytkowników, ułatwiając bieżące monitorowanie transakcji realizowanych kartami.

mBank wyemitował zielone obligacje Senior Non-Preferred o wartości 750 mln EUR

W maju 2026 roku mBank z sukcesem wyemitował zielone obligacje Senior Non-Preferred o wartości 750 mln EUR w ramach programu Euro Medium Term Note (EMTN). Transakcja 7NC6, z terminem zapadalności 26 maja 2033 roku i opcją wcześniejszego wykupu w maju 2032 roku, ma stały kupon w wysokości 4,335% rocznie przez pierwsze sześć lat i została dopuszczona do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu 26 maja 2026 roku. Emisja spotkała się z wyjątkowo silnym popytem inwestorów – portfel zamówień osiągnął około 3,7 mld EUR, czyli niemal pięciokrotność wartości emisji, przy udziale ponad 130 inwestorów. Transakcję przeprowadzono w trybie intraday, co umożliwiło sprawne budowanie księgi popytu i efektywną wycenę. Silny popyt pozwolił mBankowi uzyskać węższy spread niż w poprzedniej emisji SNP z grudnia 2025 roku, pomimo dłuższego terminu zapadalności.

Emisja wspiera strategię Grupy mBanku w zakresie budowy finansowania kwalifikowanego do MREL oraz dodatkowo wydłuża profil zapadalności zobowiązań. Wzmacnia również pozycję mBanku na rynku zielonych obligacji – była to piąta zielona emisja banku, dzięki której łączna wartość zielonych obligacji wyemitowanych od 2021 roku wzrosła do 3 mld EUR. Środki z emisji zostaną przeznaczone na

kwalfikowane aktywa, w tym budynki mieszkalne i projekty z zakresu odnawialnych źródeł energii zgodne z technicznymi kryteriami kwalifikacji taksonomii UE dotyczącymi istotnego wkładu, a także na nieruchomości komercyjne posiadające uznane międzynarodowe certyfikaty zrównoważonego rozwoju, zgodnie ze zaktualizowanymi Ramami Zielonych Obligacji 2026 oraz zasadami ICMA Green Bond Principles.

mBank zakończył ofertę odkupu obligacji Senior Non-Preferred

W maju 2026 roku mBank zakończył ofertę odkupu dwóch serii obligacji Senior Non-Preferred notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, z maksymalną kwotą odkupu wynoszącą 500 mln EUR. Popyt inwestorów przekroczył wielkość oferty – ważne zapisy złożono łącznie na kwotę 929 mln EUR.

W rezultacie mBank przyjął do odkupu obligacje o wartości nominalnej 499,2 mln EUR, proporcjonalnie do złożonych zapisów. Po rozliczeniu transakcji pozostająca wartość nominalna została obniżona do 250 mln EUR dla serii 11 oraz 500,8 mln EUR dla serii 12. Odkupione obligacje mają zostać umorzone.

Transakcja wspierała aktywne zarządzanie zobowiązaniami, wzmocniła pozycję MREL mBanku oraz pozwoliła zaadresować nadchodzące terminy wcześniejszego wykupu przypadające na wrzesień 2026 roku.

mBank i Visa zrealizowały pierwszy zakup zainicjowany przez agenta AI

W drugim kwartale 2026 roku mBank, we współpracy z Visą, zrealizował pierwszą transakcję zakupową zainicjowaną przez agenta AI w imieniu posiadacza karty mBanku. Transakcję przeprowadzono w rzeczywistym środowisku e-commerce w ramach europejskiego programu Visa Agentic Ready. Projekt stanowi ważny krok w rozwoju tzw. agentic commerce, w którym sztuczna inteligencja może wspierać klientów nie tylko w wyszukiwaniu i porównywaniu produktów oraz ofert, lecz także w inicjowaniu płatności zgodnie z wcześniej określonymi preferencjami i zasadami użytkownika. Test potwierdził, że istniejąca infrastruktura płatnicza oraz rozwiązania bezpieczeństwa mogą skutecznie obsługiwać transakcje inicjowane przez agentów AI.

mBank zapewnił finansowanie inwestycji funduszu Capmont w Rockfin S.A.

Rockfin jest polskim liderem rynku w projektowaniu i produkcji zaawansowanych systemów dla sektora energetycznego i przemysłowego. Spółka jest jednym z kluczowych dostawców rozwiązań dla infrastruktury krytycznej, wspierając sektor energetyczny w obszarze energetyki konwencjonalnej i gazowej, odnawialnych źródeł energii oraz projektów energetyki jądrowej. Rockfin buduje swoją pozycję w oparciu o silne kompetencje inżynierskie, innowacyjne technologie oraz doświadczenie w realizacji projektów na rynkach międzynarodowych. Finansowanie inwestycji w Rockfin dobrze wpisuje się zatem w strategię mBanku „Cała naprzód!” oraz zdefiniowane strumienie wzrostu, skoncentrowane na wspieraniu fundamentalnych zmian w polskiej gospodarce.

mBank wdrożył innowacyjne rozwiązania płatnicze i leasingowe dla przedsiębiorców

W pierwszej połowie 2026 roku mBank rozszerzył ofertę dla klientów firmowych o dwa nowe rozwiązania cyfrowe, zaprojektowane z myślą o uproszczeniu codziennej działalności. Bank uruchomił pilotaż smartTerminala, który umożliwia wybranym przedsiębiorcom przyjmowanie płatności kartą i płatności mobilnych bezpośrednio na smartfonie, bez dodatkowego sprzętu, za pośrednictwem terminala płatniczego zintegrowanego z aplikacją mBanku.

Jednocześnie mBank wprowadził w pełni cyfrową Platformę mLeasing, umożliwiającą przedsiębiorcom przeprowadzenie całego procesu leasingowego online – od wyboru oferty po podpisanie umowy kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Platforma, dostępna 24/7 na dowolnym urządzeniu, usprawnia dostęp do leasingu i wspiera przedsiębiorców poszukujących szybkich, wygodnych i w pełni zdalnych rozwiązań finansowych.

LeaseLink wprowadził Flex Limit dla zakupów B2B

W pierwszej połowie 2026 roku LeaseLink, fintech należący do mLeasingu (spółki zależnej mBanku), uruchomił nowe rozwiązanie płatności odroczone dla klientów firmowych. Produkt zapewnia przedsiębiorcom limit finansowania do 50 tys. zł, umożliwiając zakupy u wielu dostawców bez obciążania bieżącej płynności. Proces jest bezpieczny i prosty, a autoryzacja odbywa się za pomocą krótkiego kodu otrzymanego w wiadomości SMS.

Rozwiązanie zostało najpierw wdrożone na platformie biznesowej Morele.net i jest dostępne w sklepach internetowych, portalach sprzedażowych oraz systemach partnerskich. Oferując płatności odroczone o 30 lub 60 dni w prostym i w pełni cyfrowym procesie, Flex Limit zwiększa dostęp do krótkoterminowego finansowania i wspiera rosnące potrzeby firm działających w e-commerce.

Dzięki mBankowi firmy zyskują łatwiejszy dostęp do Krajowego Systemu e-Faktur (KSeF)

W pierwszej połowie 2026 roku mBank wprowadził nowe rozwiązanie fakturowe w pełni zintegrowane z Krajowym Systemem e-Faktur (KSeF), pomagając przedsiębiorcom przygotować się do obowiązkowego wdrożenia e-fakturowania. Narzędzie, opracowane we współpracy z CashDirector i dostępne bezpośrednio w bankowości internetowej, umożliwia firmom wysyłanie i odbieranie faktur za pośrednictwem KSeF bez dodatkowych kosztów instalacji lub wdrożenia.

Rozwiązanie automatyzuje kluczowe procesy fakturowania, w tym weryfikację danych i obsługę dokumentów, zapewniając jednocześnie zgodność z najnowszymi wymogami Ministerstwa Finansów. Aby wesprzeć płynne przejście na nowy system, mBank uruchomił również bezpłatnego Asystenta KSeF, oferującego materiały edukacyjne i praktyczne wskazówki dla firm wdrażających nowe rozwiązanie.

mBank wsparł 34. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy

25 stycznia 2026 roku mBank po raz dziewiąty z rzędu dołączył do 34. Finału Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy jako główny partner. Tegoroczna zbiórka była poświęcona diagnostyce i leczeniu chorób przewodu pokarmowego u dzieci.

Podobnie jak w poprzednich latach, mBank wspierał inicjatywę, zapewniając usługi płatnicze i rozwiązania cyfrowe, które ułatwiały dokonywanie wpłat i zwiększały ich dostępność. Klienci mogli przekazywać środki bezpośrednio przez bankowość mobilną i internetową, w tym za pośrednictwem specjalnego wirtualnego serca w aplikacji mobilnej, przy czym mBank przekazywał 1 zł za każde kliknięcie. Bank wprowadził także limitowaną edycję karty płatniczej WOŚP zaprojektowanej przez Jerzego Owsiaaka oraz kontynuował wsparcie zbiórek przez bramkę płatniczą Paynow.

Ponadto mBank zapewnił wsparcie operacyjne Finału, obejmujące rozliczenie zbiórki gotówkowej, obsługę terminali płatniczych oraz logistykę gotówki. W działania związane z WOŚP w całej Polsce zaangażowało się ponad 1 000 pracowników. W ciągu dziewięciu lat współpracy mBank, jego klienci i pracownicy zebrali dla Fundacji niemal 140 mln zł.

Działania Fundacji mBanku

W grudniu 2025 roku Rada Fundacji mBanku przyjęła nową strategię na lata 2026–2030. Nowym obszarem koncentracji Fundacji jest cyfrowy dobrostan. W jego ramach priorytetem Fundacji mBanku na najbliższe dwa lata stało się bezpieczeństwo cyfrowe.

Cyfrowa rzeczywistość daje ogromne możliwości, ale niesie też ryzyko utraty tożsamości, danych i pieniędzy. W Fundacji mBanku wierzymy, że każdy powinien czuć się bezpiecznie w tej przestrzeni. Dlatego uczymy, jak korzystać z nowoczesnych technologii świadomie i odpowiedzialnie. Nasze działania koncentrują się na dwóch szczególnie wrażliwych grupach: seniorach oraz dzieciach i młodzieży. Pomagamy im rozpoznawać zagrożenia i pokazujemy, jak proste nawyki mogą chronić przed poważnymi konsekwencjami. Cyberbezpieczeństwo dotyczy codziennych decyzji, które wpływają na nasze życie. Chcemy, aby każdy miał wiedzę i narzędzia potrzebne do poruszania się w tej rzeczywistości bez obaw.

Na początku roku Fundacja wybrała partnerów do tegorocznych działań edukacyjnych skierowanych do uczniów. W kwietniu ruszyły zapisy do programu „Zwolnij, zanim klikniesz”, który był realizowany do końca czerwca w szkołach podstawowych i ponadpodstawowych w województwie pomorskim, we współpracy z Fundacją Dbam o Mój Zasięg. W ramach programu w 68 szkołach:

- odbyło się 360 warsztatów z cyberbezpieczeństwa, w tym 281 w szkołach podstawowych i 79 w szkołach ponadpodstawowych
- przeszkolono łącznie 6 352 uczniów: 4 756 w szkołach podstawowych i 1 596 w szkołach ponadpodstawowych

W maju rozpoczął się również program „Zarządzaj czasem przed ekranem”, oparty na aplikacji „Startee” opracowanej przez Fundację Połącz się z Głową. Jest to bezpieczna platforma edukacji cyfrowej przeznaczona dla młodych ludzi, umożliwiająca użytkownikom naukę dobrych nawyków cyfrowych i sprawdzenie zdobytej wiedzy. W pilotażowej wersji programu wzięło udział 10 szkół z województwa łódzkiego. Z aplikacji skorzystało około 500 uczniów. 91,2% użytkowników oceniło korzystanie z aplikacji jako łatwe i intuicyjne. Wiedza na temat bezpieczeństwa wśród uczniów wzrosła. Przed programem uczestnicy udzielili 52% poprawnych odpowiedzi w dedykowanym teście, a po programie 83%.

Trzeci program, „Młodzi Cyberprzewodnicy”, realizowany z Fundacją Uniwersytet Dzieci, ruszy we wrześniu i będzie skierowany do szkół w całej Polsce.

2.2. Nagrody i wyróżnienia

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa mBanku zyskała uznanie, zdobywając szereg nagród i wyróżnień, spośród których najważniejsze to:

Nagroda w rankingu „Mobilny Bank 2026” za najlepszą bankowość mobilną w Polsce

mBank zajął I pozycję w rankingu „Mobilny Bank 2026”, przygotowanym przez analityków cashless.pl. To drugi rok z rzędu, gdy mBank plasuje się na najwyższym miejscu w tym plebiscycie. Analitycy oceniali banki na podstawie 10 wskaźników, w tym liczby klientów mobilnych, klientów mobile only, wolumenu płatności kartami, liczby przelewów i pożyczek obsługiwanych przez aplikację oraz średniej liczby logowań. Wynik jest dowodem na silną pozycję mBanku w segmencie bankowości mobilnej w Polsce.

Nagroda Cashless Fintech 2026 dla smartTerminala

smartTerminal od mBanku zdobył nagrodę w konkursie Cashless Fintech w kategorii najlepszy projekt fintech. To pierwsze tego typu innowacyjne rozwiązanie banku z Polski. Nagroda potwierdza, że mBank realnie odpowiada na potrzeby mikro- i małych firm, dla których telefon stał się podstawowym narzędziem pracy, utrzymując pozycję najczęściej wybieranego banku wśród osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą.

Nagroda „As Bankiera 2026” dla Prezesa Cezarego Kocika

Prezes Cezary Kocik otrzymał statuetkę „As Bankiera 2026” – wyróżnienie przyznawane przez redakcję Bankier.pl liderom o największym pozytywnym wpływie na rozwój polskiego rynku finansowego. Kapituła doceniła kontynuację strategii rozwoju bankowości nowej generacji oraz utrzymanie silnej marki i lojalności klientów. Nagroda stanowi potwierdzenie, że mBank pozostaje jednym z najbardziej innowacyjnych banków w Polsce w obszarze mobilnych i cyfrowych usług.

2. miejsce w kategorii „Gwiazda finansów” w rankingu „Gwiazdy Bankowości 2026”

mBank zajął drugie miejsce w kategorii „Gwiazda finansów” w 12. edycji rankingu „Gwiazdy Bankowości” – organizowanego przez Dziennik Gazeta Prawna we współpracy z Boston Consulting Group. Bank wykazał się wysoką efektywnością operacyjną, potwierdzoną dobrym wskaźnikiem kosztów do dochodów. Nagroda „Gwiazda finansów” od Dziennika Gazety Prawnej świadczy o silnej pozycji mBanku wśród najlepiej zarządzanych finansowo banków komercyjnych w Polsce.

Nagroda w konkursie „Liderzy innowacji bankowych 2026” za Ekspertyzę majątku

mBank zdobył nagrodę w pierwszej edycji konkursu „Liderzy innowacji bankowych 2026”, organizowanego przez Rzeczpospolitą we współpracy z PwC, w kategorii „Innowacja w bankowości dla klientów zamożnych (Private / Wealth Management)”. Wyróżniony został projekt „Ekspertyza majątku”, który zapewnia klientom kompleksowy obraz ich sytuacji majątkowej. To druga nagroda dla mBanku w obszarze private banking w ostatnich miesiącach, potwierdzająca jego pozycję w segmencie usług dla klientów zamożnych.

Nagroda Qorus Reinvention Awards – Europe dla Paynow

Bramka płatnicza Paynow zdobyła 1. miejsce w kategorii Business Banking w międzynarodowym konkursie Qorus Reinvention Awards – Europe. Jury doceniło rozwiązania wspierające codzienną działalność przedsiębiorstw, w tym funkcjonalności zwiększające konwersję i usprawniające proces płatności. Paynow jest rozwijany jako narzędzie odpowiadające na potrzeby e-commerce oraz rosnące wymagania rynku. Wyróżnienie potwierdza trafność przyjętego kierunku rozwoju usług płatniczych mBanku.

Nagroda Digital CX Awards 2026 dla cyfrowego onboardingu klientów korporacyjnych

mBank zdobył nagrodę Digital CX Awards 2026 w kategorii Best Digital CX za cyfrowy proces otwierania rachunków i onboardingu klientów bankowości korporacyjnej. Wyróżniono uproszczenie tradycyjnie złożonego procesu oraz szybkie i intuicyjne doświadczenie dla klientów, umożliwiające uruchomienie rachunku nawet w ciągu kilku godzin. Rozwiązanie wpisuje się w strategię „Cała naprzód” i rozwój cyfrowej obsługi firm. Nagroda potwierdza skuteczność działań mBanku w obszarze digitalizacji usług dla klientów korporacyjnych.

Nagrody w plebiscycie Złoty Bankier 2026

mBank znalazł się w gronie największych laureatów prestiżowego plebiscytu Złoty Bankier 2026, organizowanego przez Bankier.pl i Puls Biznesu. Bank zdobył złote nagrody w kategoriach Konto premium oraz Social Media, drugie miejsca za Konto osobiste i Produkt z misją (za funkcję „Włącz blokadę transakcji”), a także wyróżnienie w kategorii Bank z misją. Wyróżnienia potwierdzają silną pozycję mBanku w kluczowych obszarach: od codziennej bankowości i oferty premium, przez nowoczesną

komunikację w social mediach, po działania z misją i innowacyjne rozwiązania zwiększające bezpieczeństwo klientów.

Nagroda Cashless Pay 2025 dla karty Visa Podróże mBanku

Karta Visa Podróże mBanku zdobyła tytuł Cashless Pay 2025 w plebiscycie czytelników cashless.pl, wyróżniającym najciekawsze projekty i rozwiązania płatnicze roku. Nagroda została przyznana za prostą i przejrzystą ofertę płatności zagranicznych: bez prowizji za przewalutowanie, po kursach organizacji Visa, również w weekendy oraz możliwość bezpłatnych wypłat gotówki z bankomatów za granicą.

Nagroda „Bank Finansujący Roku” od PSIK

mBank zdobył tytuł Banku Finansującego Roku w konkursie organizowanym przez Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych (PSIK). To już ósme zwycięstwo banku w dziewięciu edycjach konkursu, co potwierdza jego silną pozycję na rynku finansowania dla funduszy private equity i venture capital. Nagroda przyznawana jest na podstawie głosowania funduszy PE/VC, które oceniają banki m.in. pod kątem jakości współpracy, dostępności finansowania i elastyczności struktur transakcyjnych.

Tytuł Dom Maklerski Roku 2025 w konkursie „Byki i Niedźwiedzie”

Biuro Maklerskie mBanku zostało uhonorowane tytułem Dom Maklerski Roku 2025 w prestiżowym konkursie „Byki i Niedźwiedzie”, organizowanym przez redakcję „Parkietu”. Kapituła doceniła działania obniżające próg wejścia na rynek kapitałowy, w tym trwałe zniesienie prowizji od transakcji na setkach ETF-ów w ramach IKE i IKZE, a także konsekwentne upraszczanie inwestowania i rozwój rozwiązań edukacyjnych oraz technologicznych.

Ranking ESG. Odpowiedzialne Zarządzanie

mBank wziął udział w jubileuszowej, 20. edycji „Rankingu ESG. Odpowiedzialne Zarządzanie”, organizowanej przez Kozmiski Business Hub w Akademii Leona Koźmińskiego. W tegorocznej edycji, w której uczestniczyło ponad 60 firm, bank zajął 3. miejsce w klasyfikacji generalnej, oraz 2. miejsce w klasyfikacji branżowej „bankowość, sektor finansowy i ubezpieczeniowy”. Ranking (dawniej „Ranking Odpowiedzialnych Firm”) od wielu lat stanowi uznany na rynku barometr dojrzałości organizacji w zakresie odpowiedzialnego i zrównoważonego zarządzania.

2. miejsce w konkursie Kompas ESG 2026

mBank zajął 2. miejsce w kategorii „Game Changer” w konkursie Kompas ESG 2026. Kategoria ta wyróżnia organizacje, które wyznaczają nowe standardy w swoich sektorach i traktują ESG jako element strategii, budowania odporności oraz długoterminowej przewagi konkurencyjnej. Bank został nagrodzony za uzyskanie – jako pierwszy bank w Polsce – oficjalnego zatwierdzenia celów dekarbonizacyjnych przez międzynarodową inicjatywę Science Based Targets (SBTi).

Wyróżnienie w konkursie „Siła Transformacji” za strategię transformacji energetycznej

W konkursie „Siła Transformacji”, organizowanym przez Puls Biznesu we współpracy z E.ON Polska, mBank otrzymał wyróżnienie w kategorii Strategia transformacji energetyczno-klimatycznej – duże przedsiębiorstwa, sektor usług za Plan Transformacji Grupy mBanku.

Uwzględnienie w raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2025. Dobre praktyki”

Raport „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2025. Dobre praktyki”, publikowany przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu, prezentuje przykłady działań zgłoszonych przez przedsiębiorstwa działające w Polsce w obszarach środowiskowym, społecznym i związanym z ładem organizacyjnym. W tegorocznej edycji uwzględniono cztery praktyki mBanku: finansowanie transformacji klientów, Program międzypokoleniowej wymiany doświadczeń, działania na rzecz zdrowia finansowego oraz rozwiązania i działania edukacyjne w zakresie cyberbezpieczeństwa.

Nagrody w konkursie Polish Contact Center Awards 2026

Podczas Polish Contact Center Awards 2026 mBank zdobył dwa pierwsze miejsca, dwa wyróżnienia oraz Srebrne Grand Prix. Nagrodzono zarówno indywidualne osiągnięcia pracowników, jak i projekty wspierające rozwój kompetencji oraz jakość obsługi klienta, w tym program „Lineup Twojej Kariery”. Dodatkowo bank otrzymał nominację w obszarze customer experience. Polish Contact Center Awards to jeden z najważniejszych konkursów branży contact center i customer service w Polsce, promujący najlepsze praktyki rynkowe i podnoszenie standardów obsługi. Wyróżnienia potwierdzają istotną rolę mBanku w rozwoju jakości obsługi klienta.

III miejsce w konkursie „Liderzy Rekrutacji” za kampanię employer brandingową

Dzięki kampanii „Historie z długim stażem” mBank zajął 3. miejsce w konkursie „Liderzy Rekrutacji”, organizowanym przez OLX Praca. Jury doceniło autentyczne podejście do employer branding, oparte na

realnych doświadczeniach pracowników oraz komunikację podkreślającą stabilność, dobrostan i możliwość długofalowego rozwoju kariery w ramach organizacji.

Finalista konkursu „Najlepszy Pracodawca województwa łódzkiego 2025”

mBank został finalistą konkursu „Najlepszy Pracodawca województwa łódzkiego według studentów Politechniki Łódzkiej 2025”. Wyróżnienie potwierdza postrzeganie mBanku jako stabilnego pracodawcy wspierającego studentów w zdobywaniu pierwszych doświadczeń zawodowych i rozwoju kompetencji w praktyce. W poprzednim roku mBank został również nagrodzony przez studentów Politechniki Łódzkiej za najlepszy program staży i praktyk.

Nagrody w konkursie IC Mobile (Internal Communication)

mBank zdobył cztery nagrody w konkursie IC Mobile, w tym trzy pierwsze miejsca oraz drugie miejsce za komunikację zmiany w organizacji. Wyróżniono m.in. kampanię dotyczącą pracy hybrydowej, rozwój intranetu jako cyfrowego miejsca pracy oraz działania zespołu komunikacji wewnętrznej i employer branding.

Wyróżnienie w konkursie „Siła Przyciągania” za Nowy Intranet

Za projekt Nowego Intranetu mBank otrzymał wyróżnienie w konkursie „Siła Przyciągania”, organizowanym przez Puls Biznesu. Kapituła zwróciła uwagę na partycypacyjny model wdrożenia oraz skuteczne przekształcenie dotychczasowego narzędzia w nowoczesne cyfrowe miejsce pracy, współtworzone przez setki pracowników i wspierające kulturę organizacyjną.

Lider relacji z mediami w badaniu ARC Rynek i Opinia

mBank ponownie zajął 1. miejsce w badaniu ARC Rynek i Opinia, utrzymując pozycję lidera relacji z mediami. Badanie stanowi jeden z najważniejszych benchmarków współpracy banków z dziennikarzami. W tegorocznej edycji mBank został również najlepiej oceniony wizerunkowo, wygrywając 7 kategorii i zajmując miejsce na podium w 11 obszarach.

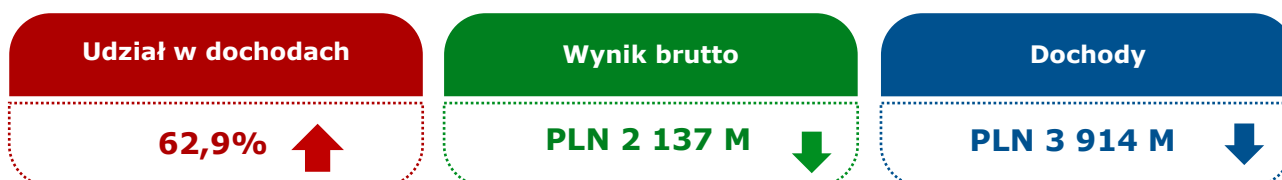
Więcej informacji o nagrodach i wyróżnieniach znajduje się na stronie internetowej banku w sekcji Biuro prasowe: www.media.mbank.pl.

2.3. Obszar Bankowości Detalicznej

Segment Bankowości Detalicznej mBanku obsługuje 6 021 tys. klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw w Polsce, Czechach i Słowacji w oparciu o Internet, bezpośrednią obsługę za pośrednictwem call center, bankowość mobilną i inne nowoczesne rozwiązania technologiczne, a także sieć 165 oddziałów*. Bank oferuje szeroki zakres produktów i usług, w tym rachunki bieżące i oszczędnościowe, rachunki dla mikroprzedsiębiorstw, produkty kredytowe, produkty depozytowe, karty płatnicze, produkty inwestycyjne, produkty ubezpieczeniowe, usługi maklerskie oraz leasing dla mikroprzedsiębiorstw.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półrocza 2026 roku):



Najważniejsze osiągnięcia

- Dochody na stabilnym poziomie w ujęciu rocznym.
- Wzrost wolumenu kredytów o 14,3% rok do roku, wspierany silnym wzrostem portfela kredytów hipotecznych (+17,7% r/r).
- Rekordowa sprzedaż kredytów hipotecznych na poziomie 9 223 mln zł oraz bardzo wysoka sprzedaż kredytów niehipotecznych na poziomie 7 931 mln zł.
- Wzrost udziału mBanku w Polsce w rynku kredytów detalicznych do 8,3% (o 0,4 p.p. rok do roku) i w rynku kredytów hipotecznych do 9,1% (o 0,7 p.p. rok do roku).
- Wzrost wolumenu depozytów o 20,1% rok do roku, dzięki napływowi środków na rachunki bieżące.
- Wzrost udziału sprzedaży w kanałach cyfrowych w sprzedaży kredytów niehipotecznych ogółem do 85% w I półroczu 2026 roku, podczas gdy odsetek procesów inicjowanych przez klientów w kanałach cyfrowych utrzymuje się na poziomie 88%.
- Wzrost liczby klientów detalicznych o 209,2 tys. do 6 020,9 tys. osób, przy wzroście liczby użytkowników aplikacji o 229,8 tys. do 4 250,0 tys. osób w ujęciu rocznym.
- Uruchomienie cyfrowego procesu otwierania kont z wykorzystaniem mObywatela znacząco uprościło identyfikację klienta i skróciło czas aktywacji rachunku do kilku minut. Rozwiązanie zwiększa dostępność usług bankowych i pozwala klientom niemal natychmiast rozpocząć korzystanie z oferty banku.
- Rozszerzenie funkcji bezpieczeństwa w aplikacji mobilnej o weryfikację połączeń z bankiem oraz powiadomienia PUSH o transakcjach kartowych. Nowe rozwiązania ułatwiają identyfikację prób oszustw, wspierają bieżące monitorowanie operacji i wzmacniają ochronę przed wyłudzeniami wykorzystującymi inżynierię społeczną.

* W tym 122 w Polsce i 43 w Czechach i na Słowacji; z wyłączeniem sieci mFinanse (40) i mKiosków (140).

Wyniki finansowe

W I połowie 2026 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 2 137 mln zł, co oznacza spadek o 90 mln zł, tj. 4,0% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	3 319	3 167	-152	-4,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	576	583	7	1,2%
Przychody z tytułu dywidend	0	41	41	-
Wynik na działalności handlowej	55	42	-13	-23,6%
Inne dochody	20	92	72	356,1%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	-47	-11	36	-76,6%
Dochody łącznie	3 923	3 914	-9	-0,2%
Utrata wartości oraz zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-242	-178	64	-26,6%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 211	-1 307	-96	7,9%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-243	-292	-49	20,2%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	2 227	2 137	-90	-4,0%

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

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

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

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

Kluczowe dane biznesowe (tylko mBank i mBank Hipoteczny)

tys.	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych¹	5 812	5 896	6 021	2,1%	3,6%
Polska	4 658	4 709	4 782	1,6%	2,7%
Oddziały zagraniczne	1 154	1 187	1 239	4,4%	7,4%
Czechy	811	840	884	5,2%	9,0%
Słowacja	343	347	354	2,0%	3,2%
Liczba użytkowników aplikacji	4 020	4 130	4 250	2,9%	5,7%
Polska	3 469	3 546	3 622	2,1%	4,4%
Oddziały zagraniczne	551	584	627	7,4%	13,8%
mln zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	74 530	78 949	85 090	7,8%	14,2%
Polska	64 860	68 713	73 874	7,5%	13,9%
Kredyty hipoteczne	44 182	47 555	51 346	8,0%	16,2%
Kredyty niehipoteczne	20 678	21 158	22 528	6,5%	8,9%
Oddziały zagraniczne	9 670	10 236	11 216	9,6%	16,0%
Czechy	6 504	6 970	7 653	9,8%	17,7%
Słowacja	3 166	3 266	3 563	9,1%	12,5%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	148 277	164 665	178 326	8,3%	20,3%
Polska	130 470	139 046	148 174	6,6%	13,6%
Oddziały zagraniczne	17 806	25 619	30 152	17,7%	69,3%
Czechy	13 335	21 007	25 333	20,6%	90,0%
Słowacja	4 472	4 612	4 819	4,5%	7,8%
Aktywa inwestycyjne klientów indywidualnych mBanku (Polska)	31 113	34 688	40 336	16,3%	29,6%
tys.					
Karty kredytowe	363	366	368	0,5%	1,4%
Polska	328	330	333	0,9%	1,5%
Oddziały zagraniczne	36	36	36	0,0%	0,0%
Karty debetowe	5 531	5 622	5 727	1,9%	3,5%
Polska	4 588	4 650	4 714	1,4%	2,7%
Oddziały zagraniczne	943	972	1 013	4,2%	7,4%

¹ Zawiera liczbę klientów Kompakt Finanse.

Bankowość detaliczna w Polsce

W pierwszej połowie 2026 roku wprowadziliśmy wiele nowości w ofercie i nowych funkcji w aplikacji i serwisie internetowym dla naszych klientów. Ważne wdrożenia opisaliśmy w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2026 roku”.

Z aplikacji mobilnej mBanku korzysta 4 250 tys. klientów, w tym 3 622 tys. w Polsce. Wciąż rośnie znaczenie kanałów cyfrowych w codziennej bankowości. Ich udział w sprzedaży kredytów niehipotecyjnych wzrósł do 85% w I półroczu 2026 roku (ujęcie w sztukach). Więcej informacji o nowych rozwiązaniach mobilnych znajduje się w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2026 roku”.

W obszarze akwizycji klienta indywidualnego aktywnie promowaliśmy płatności smart pierścieniami płatniczymi. Dodatkowo poruszaliśmy temat płatności zagranicznych z pomocą karty Visa Podróż.

W kwietniu zapowiedzieliśmy zmiany w taryfie prowizji i opłat dla kart Visa Podróż i Visa Świat Intensive. Podróż z mBankiem stały się jeszcze korzystniejsze. Visa Podróż od 17 czerwca jest bezwarunkowo za 0 zł miesięcznie, a opłaty miesięcznej w wysokości 12 zł za Visa Podróż można uniknąć, jeśli wykonuje się odpowiednią liczbę transakcji kartą. Od kwietnia, posiadacze karty Visa Świat Intensive wraz z bliskimi mogą korzystać z bezpłatnego Fast Tracka na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W pierwszym półroczu 2026 roku zaktualizowaliśmy, zgodnie z kryteriami Taksonomii UE, kryteria promocji kredytu hipotecznego dla nieruchomości oddanych do użytkowania przed 2021 rokiem (tzw. 15% najbardziej efektywnych budynków w kraju lub regionie). Dzięki temu z preferencyjnych warunków finansowania może skorzystać szersza grupa klientów, którzy podjęli decyzję o zakupie budynków i lokali o lepszym standardzie energetycznym. W ten sposób rozwijamy ofertę finansowania energooszczędnych nieruchomości i realizujemy cele strategiczne banku w tym obszarze.

Nasze działania w pierwszym półroczu 2026 roku doprowadziły do udostępnienia łącznie 2,2 mld zł finansowania na nieruchomości o podwyższonej efektywności energetycznej. Dla porównania, w całym 2025 roku kwota ta również wyniosła 2,2 mld zł, co oznacza, że już po sześciu miesiącach osiągnęliśmy wynik równy całorocznemu rezultatowi z ubiegłego roku.

W pierwszym półroczu 2026 roku kontynuowaliśmy działania w segmencie najmłodszych klientów. Kierowaliśmy ofertę do rodziców dzieci oraz młodzieży w wieku 0–17 lat. Zachęcaliśmy rodziców, aby budowali relacje swoich dzieci z bankiem od najmłodszych lat. Promowaliśmy nasze dwie oferty – eKonto możliwości i eKonto Junior. Kontynuowaliśmy współpracę z Warszawskim Instytutem Bankowości w ramach projektu „Porwani przez ekonomię”. W roku szkolnym 2025/2026 w projekcie wzięło udział ponad 170 tysięcy uczniów oraz blisko 1 800 nauczycieli i nauczycielek. Od początku trwania programu z naszymi lekcjami, edukacją finansową dotarliśmy już do ponad 500 tysięcy uczniów z całej Polski.

Kontynuowaliśmy także promowanie zasad zdrowych finansów w komunikacji bezpośredniej do naszych klientów. W kwietniu, z okazji Światowego Dnia Zdrowia, zachęcaliśmy klientów do dbania o zdrowe finanse, przypominając 6 zasad zdrowych finansów, które wypracowaliśmy w mBanku. W czerwcu zrealizowaliśmy komunikację poświęconą zasadzie „zabezpieczam siebie i bliskich”. Jej tematem była dyspozycja wkładem na wypadek śmierci. Wyjaśnialiśmy czym jest to rozwiązanie, jakie korzyści daje oraz w jaki sposób je ustanowić. Komunikacja spotykała się z bardzo pozytywnym odbiorem klientów.

Oferta bankowości detalicznej dla osób fizycznych

Kredyty niehipoteczne

W pierwszej połowie 2026 roku osiągnęliśmy w sprzedaży kredytów niehipotecyjnych rekordowy wynik 5,0 mld zł, tj. wzrost o 6,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku. Wynik sprzedażowy przekłada się na 5,9-procentowy udział w rynku w pierwszym półroczu dla nowej sprzedaży kredytów niehipotecyjnych. Wzrosty na nowej sprzedaży pozwalają na budowę założonego na koniec 2026 celu bilansowego.

Otoczenie rynkowe i dobre nastroje konsumenckie z rosnącą konsumpcją prywatną, wpływają na politykę cenową banków. Konkurencja mocno obniża oprocentowanie kredytów gotówkowych i buduje przyrost na nowej sprzedaży. mBank również prowadzi aktywną politykę promocyjną dla oferty kredytu gotówkowego i kredytu konsolidacyjnego. Jednocześnie koncentrujemy się na zachowaniu założonej w celach rentowności.

Kredyty hipoteczne

Sprzedaż kredytów hipotecyjnych notowała rekordowe wyniki w I półroczu 2026 roku. Udzieliliśmy łącznie 9,0 mld zł finansowania, co przełożyło się na wzrost udziału mBanku w rynku kredytów hipotecyjnych do 13,3%.

W I połowie 2026 roku udział kredytów na zakup lub budowę energooszczędną nieruchomości w wartości sprzedaży kredytów hipotecznych ogółem wzrósł do 24,1% z 14,2% w I połowie 2025 roku. Łącznie w pierwszej połowie 2026 roku sprzedaliśmy kredyty na nieruchomości energooszczędne o wartości 2 199,2 mln zł, czyli 130% więcej niż w I połowie 2025 roku.

Dynamicznie rośnie udział wniosków rejestrowanych cyfrowo. Samodzielną rejestrację wniosków w I połowie 2026 roku wybrało 2,3% ogółu klientów.

Wyłączając portfel kredytów w walutach obcych, wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecznych dla osób fizycznych na koniec czerwca 2026 roku wyniósł 0,99% wobec 1,11% rok wcześniej.

Depozyty

Na koniec czerwca 2026 roku wartość depozytów detalicznych mBanku w Polsce wyniosła 146,2 mld zł. Oznacza to wzrost o 9,0 mld zł, tj. 6,6% w stosunku do wartości na koniec 2025 roku. Tym samym, na koniec pierwszego półrocza udział mBanku w rynku gospodarstw domowych wzrósł do 8,8%.

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

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

Karty i konta

Nasze działania względem nowych klientów dojrzałych oraz młodych skupiały się na wsparciu ich aktywności w bankowaniu oraz życiu codziennym.

W pierwszym półroczu oferowaliśmy promocje, które wspomagały w poznaniu naszych możliwości i funkcjonalności. Zachęcaliśmy również do regularnego oszczędzania, co wpisuje się w działania strategiczne. Pod koniec półrocza dodaliśmy w promocji bonus za przelewy wynagrodzenia, który premiuje klientów, którzy chcą z nami zostać na dłużej.

Nowi klienci mogli kupić smart ring płatniczy za 1 zł. Jest to gadżet, który wprowadziliśmy do oferty pod koniec 2025 roku. Pozwala on na płatności zbliżeniowe. Monitoruje również parametry życiowe m.in.: sprawdza jakość snu, mierzy tętno oraz liczy kroki. Płatności działają bez względu na to, czy bateria w smart ringu jest naładowana, więc nic nie ogranicza naszych klientów w codziennych aktywnościach.

Od początku roku, zgodnie ze Strategią Grupy mBanku na lata 2026-2030 "Cała naprzód", konsekwentnie realizujemy działania skierowane do klientów zamożnych, koncentrując się na dostarczaniu rozwiązań odpowiadających ich potrzebom finansowym oraz aktywnemu stylowi życia. Nasza komunikacja i działania promocyjne skupiają się na podkreśleniu korzyści wynikających z oferty mKonta Intensive, obejmującej nowoczesną bankowość, wygodne płatności, korzystniejsze rozwiązania oszczędnościowe oraz kredytowe.

W pierwszej połowie roku prowadziliśmy promocje z kartą wielowalutową Visa Świat Intensive, która zapewnia wygodne korzystanie ze środków podczas podróży zagranicznych bez dodatkowych opłat. Równolegle realizowaliśmy działania promujące smart ringi płatnicze, dostępne dla klientów za 1 zł zarówno w ramach promocji akwizycyjnej, jak i promocji przekształceniowej dla obecnych klientów banku.

W czerwcu wprowadziliśmy również istotne zmiany w ofercie dla klientów Intensive, zwiększając jej atrakcyjność i konkurencyjność. Od połowy czerwca klienci mogą wykonywać nielimitowaną liczbę przelewów ekspresowych bez dodatkowych opłat – wcześniej bezpłatne były jedynie trzy takie przelewy miesięcznie. Dodatkowo ulepszyliśmy ofertę depozytową dla posiadaczy mKonta Intensive, zapewniając im jeszcze lepsze możliwości efektywnego lokowania oszczędności.

We wszystkich działaniach kładziemy nacisk na pokazywanie wartości dodanej, jaką klienci zamożni mogą czerpać z nowoczesnych rozwiązań finansowych i pozafinansowych. Realizujemy kompleksową komunikację produktową i wizerunkową, której celem jest nie tylko pozyskiwanie nowych klientów i rozwijanie relacji z obecnymi, ale przede wszystkim dostarczanie rozwiązań dopasowanych do dynamicznie zmieniających się potrzeb, oczekiwań oraz aktywnego stylu życia.

Od początku roku intensywnie realizujemy także działania skierowane do rodziców dzieci w wieku 0–13 lat. Zachęcamy ich do otwarcia pierwszego konta dla swojego dziecka. Nasza komunikacja i promocje koncentrują się na korzyściach, jakie daje eKonto Junior. Chcemy wspierać najmłodszych w ich pierwszych krokach w świecie finansów.

Rok rozpoczęliśmy promocją z opaską płatniczą za 0 zł, która obowiązywała w czasie ferii zimowych. Doskonale wpisująca się w ideę pierwszych samodzielnych płatności dzieci na wyjazdach. Następnie, w marcu, uruchomiliśmy pierwszą w historii promocję z e-kartą podarunkową LEGO o wartości 300 zł. Kolejnym etapem była promocja z kieszonkowym od mBanku. Benefity w promocjach klienci mogli otrzymać z otwarcie i aktywne korzystanie z eKonta Junior.

Skupiamy się na edukacji finansowej oraz pokazywaniu, jak eKonto Junior może ułatwiać codzienne życie dzieci i rodziców. Realizujemy kompleksową ścieżkę komunikacyjną i promocyjną. Nasze działania mają na celu nie tylko zwiększanie liczby otwieranych kont, ale przede wszystkim wspieranie samodzielności dzieci, kształtowanie odpowiedzialnych nawyków finansowych oraz budowanie ich edukacji finansowej od najmłodszych lat. Podróże są ważną częścią życia naszych klientów. Dlatego mogli oni skorzystać z oferty podróżniczej nie tylko w okresie wakacyjnym. Już w kwietniu poinformowaliśmy o zniesieniu opłaty miesięcznej za kartę Visa Świat Intensive dla klientów zamożnych, a w przypadku Visy Podróże o jej warunkowym zniesieniu. Warunki te zaczęły obowiązywać od 17 czerwca tego roku. Karty Visa Świat Intensive i Visa Podróże to pewność transakcji zagranicznych bez opłat za przewalutowanie niezależnie od dnia tygodnia, bezpłatne wypłaty z bankomatów za granicą bez dodatkowych limitów oraz możliwość płatności w 180 walutach. Od kwietnia, klienci z kartą Visa Świat Intensive dodatkowo mogą skorzystać z bezpłatnej usługi Fast Track na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W I połowie 2026 roku wartość zakupów kartami płatniczymi i BLIK-iem klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce wyniosła 74,6 mld zł, co stanowi wzrost o 10,8% rok do roku. Sama liczba transakcji klientów mBanku zwiększyła się natomiast o 3,7% rok do roku. Udział wartości transakcji kartami mBanku w rynku utrzymuje się na stałym poziomie - na koniec 2025 roku wyniósł 12,7% (ostatnie dostępne dane).

Fundusze inwestycyjne dla klientów indywidualnych

W pierwszej połowie 2026 roku saldo nabyć i umorzeń funduszy inwestycyjnych klientów bankowości detalicznej było dodatnie, pomimo niepewności rynkowej spowodowanej sytuacją na bliskim wschodzie. MTFI jako jedno z 3 towarzystw funduszy inwestycyjnych na rynku, po rozpoczęciu działań wojennych w Iranie utrzymało dodatni bilans napływów.

Od kilku lat konsekwentnie realizujemy strategię promującą odpowiedzialne, regularne inwestowanie w ramach Celów Inwestycyjnych oraz Emerytalnych. W sytuacji zawirowań rynkowych pozwoliło to naszym klientom na zachowanie spokoju, a bankowi na stabilizację środków zgromadzonych w funduszach.

Od końca 2024 roku klienci bankowości detalicznej mogą zakładać Indywidualne Konta Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) w formie Pakietu Emerytalnego, oferującego jednostki funduszy cyklu życia. W pierwszej połowie 2026 roku wsparliśmy Pakiet Emerytalny nową formą promocji, łączącej akwizycję IKE/IKZE z lepiej oprocentowanym rachunkiem oszczędnościowym. To rozwiązanie, realnie wsparło zdrowie finansowe klientów, dzięki zachęce do długoterminowego inwestowania w korzystnym podatkowo środowisku. W pierwszej połowie 2026 roku blisko 13 tys. klientów rozpoczęło inwestowanie na emeryturę z mBankiem dzięki Pakietowi Emerytalnemu.

Sprzedaż funduszy wspierały także inne działania promocyjne, jak na przykład kolejne edycje promocji łączącej inwestycje w fundusze z lokatą bankową czy promocja wspierająca akwizycję rachunków IKE/IKZE z premią kwotową.

Działalność maklerska i zarządzanie aktywami

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

W I półroczu 2026 roku obserwowaliśmy dalsze wzrosty obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w stosunku do II półrocza 2025 roku. Obroty BM mBanku na rynku głównym akcji GPW wyniosły 18 mld zł, co plasuje mBank na dwunastej pozycji w obrotach ogółem (udział 2,9%) oraz na dziesiątej pozycji w obrotach na rachunek klienta (udział 3,6%). W czołówce rankingu pięć miejsc zajmują zdalni członkowie giełdy, realizujący transakcje podmiotów zagranicznych.

Po pierwszym półroczu Biuro Maklerskie mBanku zajęło drugie miejsce na rynku w zakresie liczby nowych rachunków inwestycyjnych w raportowanym okresie (dane Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, KDPW). Otworzyliśmy ich ok. 34 tys., będąc zdecydowanym liderem wśród bankowych biur maklerskich. Liczba rachunków maklerskich klientów Biura Maklerskiego mBanku na koniec I półrocza 2026 roku wyniosła ok. 567 tys. Obserwujemy także trend wzrostu popularności maklerskich kont emerytalnych IKE/IKZE, które stanowią obecnie większość nowej akwizycji.

Nadal utrzymuje się zainteresowanie naszych klientów, zwłaszcza nowych, inwestycjami na rynkach zagranicznych. Na koniec I półrocza 2026 roku aktywa zagraniczne były obecne w portfelach ponad 103 tys. klientów i stanowiły ok. 22% wszystkich aktywów klientów detalicznych.

W I połowie 2026 roku w Biurze Maklerskim mBanku kontynuowaliśmy działania edukacyjne i informacyjne dotyczące inwestowania. Wspólnie z GPW S.A. oraz Beta ETF współorganizowaliśmy konferencję Warsaw Passive Investment Conference o tematyce pasywnego inwestowania i funduszy ETF. Byliśmy także partnerem kolejnych edycji konferencji dla inwestorów indywidualnych „Invest Cuffs” w Krakowie. Regularnie publikowaliśmy też wpisy na blogu kompasinwestycyjny.pl.

Na koniec czerwca 2026 roku wartość aktywów pod naszym zarządzaniem wyniosła 2 850 mln zł, tj. była wyższa o 19,4% w stosunku do końca 2025 roku. To zasługa silnej sprzedaży, wzrostu wartości już zgromadzonych aktywów i aktywności po stronie budowy portfeli Polskich Fundacji Rodzinnych. Wciąż naszą mocną stroną pozostają elastyczne strategie indywidualne, w których to mamy zgromadzone 2/3 wszystkich aktywów zarządzania aktywami.

Pierwsza połowa 2026 roku charakteryzowała się znacznymi wzrostami wycen spółek notowanych na GPW, co, w połączeniu z wypłatami rekordowych dywidend, stwarzało bardzo dobre warunki do plasowania akcji. W tym czasie na GPW zrealizowanych zostało 29 transakcji typu ABB/SPO, zaś na rynku głównym pojawiło się 8 nowych emitentów, w tym 2 spółki przeprowadziły klasyczną transakcję IPO.

W omawianym okresie Biuro Maklerskie mBanku uczestniczyło w czterech transakcjach kapitałowych.

W marcu, jako globalny współkoordynator i współzarządzający księgą popytu, zrealizowało SPO spółki Captor Therapeutics S.A. o wartości 66 mln zł. W kwietniu pełniło funkcję globalnego koordynatora oraz firmy inwestycyjnej pośredniczącej w procesie wydzielania spółki Syn2bio S.A. z działalności spółki Synektik S.A., zakończonym debiutem Syn2Bio S.A. na GPW. W czerwcu wystąpiło jako współzarządzający księgą popytu w transakcji ABB akcji Vercom S.A. o wartości 521 mln zł. Ponadto w czerwcu BM mBanku był globalnym współkoordynatorem i współzarządzającym księgą popytu w IPO spółki Robyng S.A. o wartości 1 178 mln zł.

Nowy model badania adekwatności i odpowiedniości klientów korzystających z usług inwestycyjnych

W I półroczu 2026 roku mBank zakończył realizację strategicznego projektu obejmującego kompleksową przebudowę procesu badania adekwatności i odpowiedniości klientów korzystających z usług inwestycyjnych. Celem było podniesienie poziomu ochrony inwestora, zwiększenie jakości oceny klientów, zapewnienie aktualności wykorzystywanych informacji oraz dalszy rozwój procesów w oparciu o obowiązujące wymogi regulacyjne i najlepsze praktyki rynkowe. Nowe rozwiązanie objęło wszystkie kluczowe kanały dystrybucji produktów inwestycyjnych dla klientów detalicznych Banku i będzie w dalszym ciągu rozwijane.

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

W pierwszym półroczu 2026 roku rynek małych i średnich przedsiębiorstw odnotował 4-procentowy spadek liczby nowo otwieranych firm w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadki dotyczyły większości branż i odzwierciedlały ostrożniejsze podejście przedsiębiorców do rozpoczynania działalności w warunkach niepewności gospodarczej oraz rosnących kosztów prowadzenia biznesu. Na tym tle pozytywnie wyróżniała się branża IT, w której liczba nowych rejestracji utrzymała się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

W odpowiedzi na potrzeby przedsiębiorców promowaliśmy konto firmowe w ofercie „0 zł na zawsze” wraz z księgowością zintegrowaną z Krajowym Systemem e-Faktur (KSeF). Rozwiązanie wspierało firmy w przygotowaniu do obowiązkowego e-fakturowania, umożliwiając wystawianie faktur zgodnych z nowymi wymogami oraz obsługę procesów księgowych bezpośrednio w ekosystemie mBanku.

Klienci korzystający z mOrganizera i mKsięgowości otrzymali dostęp do pełnej integracji z KSeF, obejmującej automatyczne wysyłanie i odbieranie e-faktur, obieg dokumentów pomiędzy przedsiębiorcą a księgowością oraz realizację płatności z poziomu bankowości elektronicznej. Wsparcie obejmowało również serwis informacyjny, webinary eksperckie, komunikację w bankowości elektronicznej oraz pomoc specjalistów przy uruchomieniu integracji.

Przez system przeszło już ponad 3 mln faktur wystawionych i odebranych przez klientów mBanku, co potwierdza skuteczność działań edukacyjnych oraz użyteczność narzędzi oferowanych przez bank w zakresie obsługi KSeF.

W lutym 2026 roku uruchomiliśmy pilotaż smartTerminala – pierwszego w Polsce i jednego z nielicznych w Europie rozwiązań SoftPOS dostępnych bezpośrednio w aplikacji mobilnej banku. SmartTerminal umożliwia przedsiębiorcom przyjmowanie płatności kartą, telefonem, zegarkiem lub innymi urządzeniami zbliżeniowymi bez dodatkowego terminala płatniczego czy zewnętrznych aplikacji.

Wyniki pilotażu potwierdzają trafność przyjętych założeń. Klienci wysoko oceniają prostotę aktywacji i użyteczność rozwiązania w działalności mobilnej, m.in. podczas wizyt u klientów, targów branżowych i świadczenia usług poza stałą lokalizacją firmy. Użytkownicy zrealizowali już kilkaset transakcji, a średnia liczba transakcji na terminal znacząco przewyższa benchmarki rynkowe.

SmartTerminal otrzymał nagrodę Cashless Fintech 2026 w kategorii najlepszego projektu fintech, co potwierdza innowacyjność integracji usług płatniczych z aplikacją mobilną banku. Projekt rozwijany jest we współpracy z mElements oraz partnerami technologicznymi Worldline i Visa.

Rozwiązanie wspiera realizację strategii „Cała naprzód!” na lata 2026–2030 oraz rozwój ekosystemu usług dla przedsiębiorców. Zakończenie pilotażu planowane jest na sierpień 2026 roku, po czym smartTerminal zostanie udostępniony wszystkim klientom firmowym korzystającym z systemu iOS.

W I półroczu 2026 roku płatności zrealizowane przez bramkę płatniczą Paynow w segmencie detalicznym wzrosły o 33% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku. Kontynuowaliśmy rozwój oferty dla e-commerce, koncentrując się na zwiększaniu dostępności usług płatniczych i poprawie doświadczeń zakupowych. Pod koniec półrocza Paynow zostało oficjalnym integratorem płatności na platformie Shoper, udostępniając przedsiębiorcom pełen zakres metod płatności oraz funkcjonalności wspierające sprzedaż internetową.

Rozszerzyliśmy również ofertę szybkich płatności internetowych o banki spółdzielcze zrzeszone w ramach SGB-Banku S.A. oraz Grupy BPS. Dzięki temu sklepy korzystające z Paynow uzyskały dostęp do blisko 3 mln dodatkowych klientów oraz niemal 500 banków spółdzielczych.

W pierwszym półroczu 2026 roku sprzedaż kredytów niezabezpieczonych w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw wzrosła o 17% rok do roku. W segmencie jednoosobowych działalności gospodarczych dynamika rynku była wyższa niż dynamika mBanku, natomiast w segmencie spółek z ograniczoną odpowiedzialnością bank rozwijał sprzedaż szybciej od rynku.

Równolegle realizowaliśmy projekt Synergia w Grupie, wzmacniając współpracę ze spółkami leasingowymi mLeasing i LeaseLink. Sprzedaż leasingu realizowana przez spółki Grupy na rzecz klientów mBanku wzrosła o 15% rok do roku, a udział mLeasingu i LeaseLink wśród klientów korzystających z usług leasingowych zwiększył się do 24,1%, tj. o 1,5 p.p. rok do roku.

Współpraca z UNIQA

W I połowie 2026 roku mBank kontynuował współpracę w zakresie bancassurance z partnerem strategicznym, UNIQA. Współpraca obejmowała sprzedaż ubezpieczeń klientom mBanku i koncentrowała się przede wszystkim na ofercie produktów standalone:

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

Klienci mBanku nadal aktywnie korzystali z kanałów zdalnych w kontaktach z bankiem i przy zakupie produktów ubezpieczeniowych. Wszystkie ubezpieczenia niepowiązane z produktem bankowym były dostępne we wszystkich kanałach sprzedaży, w tym w aplikacji mobilnej. W I połowie 2026 roku 51% ubezpieczeń standalone zostało zakupionych przez klientów za pośrednictwem aplikacji mobilnej, co oznacza wzrost o 3 p.p. rok do roku.

W analizowanym okresie klienci mBanku kupili o 6% więcej polis podróży niż rok wcześniej, z czego 72% za pośrednictwem aplikacji mobilnej. Sprzedaż ubezpieczeń na życie i zdrowie wzrosła o 12% rok do roku.

W czerwcu 2026 roku mBank wprowadził odświeżoną ofertę ubezpieczenia nieruchomości, dostosowaną do zmieniających się potrzeb klientów. Zmiany objęły uproszczenie procesu zakupu oraz rozszerzenie zakresu ochrony ubezpieczeniowej.

Zakres ochrony rozszerzono m.in. o najem krótkoterminowy, domy letniskowe oraz mienie poza miejscem zamieszkania, takie jak rowery czy hulajnogi elektryczne. Oferta objęła również dodatkowe

elementy odnawialnych źródeł energii, w tym pompy ciepła i magazyny energii, przy zachowaniu ochrony elementów OZE w standardowym zakresie ubezpieczenia murów lub małej architektury. Podniesiono także limity odpowiedzialności, w tym OC w życiu prywatnym do 500 tys. zł, oraz rozszerzono wariant ALL risk o kradzież zwykłą i udostępniono go właścicielom nieruchomości przeznaczonych na wynajem.

W ramach assistance, poza organizacją pomocy specjalisty i jego dojazdu, uwzględniono również pokrycie kosztów części zamiennych. Klienci otrzymają także ofertę odnowienia ubezpieczenia z indeksacją sumy ubezpieczenia, co pozwala utrzymać realną wartość ochrony i ogranicza ryzyko zbyt niskiej sumy ubezpieczenia.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W pierwszej połowie 2026 roku czeska gospodarka nadal rozwijała się w solidnym tempie, choć wzrost nieznacznie wyhamował w porównaniu z poprzednim rokiem. PKB wzrósł w pierwszym kwartale o 2,2% rok do roku, głównie dzięki konsumpcji gospodarstw domowych i aktywności inwestycyjnej. Inflacja stopniowo spadała i w maju wyniosła 2,1%, pozostając blisko celu Czeskiego Banku Narodowego. Jednak utrzymująca się inflacja bazowa, silny wzrost wynagrodzeń oraz ponowne ryzyka geopolityczne związane z sytuacją na Bliskim Wschodzie skłoniły Czeski Bank Narodowy do odwrócenia wcześniejszego cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Po utrzymywaniu stopy repo 2W na niezmiennym poziomie przez większość okresu, CNB podniósł ją w czerwcu do 3,75%, co oznaczało pierwszą podwyżkę stóp procentowych od 2022 roku. Pomimo tego otoczenia czeski sektor bankowy pozostał stabilny, utrzymując silną adekwatność kapitałową i wysoką jakość portfeli kredytowych.

Słowacka gospodarka odnotowała słabszą dynamikę w pierwszej połowie 2026 roku. Wzrost PKB spowolnił w pierwszym kwartale do 0,9% rok do roku, osiągając najniższy poziom od dwóch lat. Inflacja pozostała podwyższona i w maju wyniosła 3,8%, nadal przekraczając zarówno średnią dla strefy euro, jak i poziomy inflacji w krajach sąsiednich. W odpowiedzi na przyspieszenie inflacji w strefie euro, częściowo wynikające z wyższych cen energii i napięć geopolitycznych, Europejski Bank Centralny podniósł w czerwcu stopę depozytową o 25 punktów bazowych do 2,25%, co było pierwszą podwyżką stóp od 2023 roku. Słowacki sektor bankowy pozostał odporny i dobrze dokapitalizowany, a poziom kredytów niepracujących utrzymywał się blisko historycznych minimów. Na sytuację rynkową wpływała również dalsza konsolidacja, ponieważ należący do KBC ČSOB zakończył przejęcie i integrację 365.bank, wzmacniając swoją pozycję wśród wiodących grup bankowych na Słowacji.

W tym otoczeniu mBank kontynuował udaną ścieżkę wzrostu w obu krajach. Bank znacząco przewyższył dynamikę rynku pod względem pozyskiwania klientów i gromadzenia depozytów, utrzymując jednocześnie wysoką sprzedaż produktów kredytowych. Jednym z kluczowych priorytetów strategicznych pozostawało pozyskiwanie aktywnych klientów. W pierwszych sześciu miesiącach 2026 roku mBank pozyskał ponad 70 tys. nowych klientów w Czechach i na Słowacji, co oznacza wzrost o 28% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Sama akwizycja klientów detalicznych wzrosła o 70% rok do roku, wspierana przez usprawnienia procesu onboardingu, atrakcyjną ofertę produktową oraz ukierunkowaną komunikację skierowaną do młodszych segmentów klientów. W rezultacie łączna baza klientów przekroczyła 1,2 mln na koniec pierwszej połowy roku.

Najważniejszym osiągnięciem pierwszej połowy 2026 roku był wyjątkowy wzrost depozytów. Po udanym uruchomieniu nowej oferty oszczędnościowej mBank wzmocnił swoją pozycję na rynku depozytowym i osiągnął jedną z najwyższych dynamik wzrostu w sektorze. Wolumen depozytów klientów wzrósł prawie 8-krotnie rok do roku. Ponad 45 tys. nowych klientów otworzyło rachunki oszczędnościowe, a łączna liczba klientów korzystających z nowej oferty oszczędnościowej uruchomionej w ubiegłym roku przekroczyła 130 tys. Strategia depozytowa stała się ważnym czynnikiem wzrostu biznesowego i długoterminowego zaangażowania klientów.

mBank kontynuował również rozwój działalności kredytowej. W 2026 roku mBank CZ został uznany przez renomowaną organizację Člověk v tísni za bank oferujący najbardziej przejrzysty kredyt gotówkowy. Po raz pierwszy w historii mBank CZ zajął w tym zestawieniu pierwsze miejsce.

Pierwsza połowa 2026 roku przyniosła również szereg istotnych innowacji i usprawnień procesowych. Bank zakończył wdrożenie nowej sieci oznakowanych wpłatomatów w Czechach, rozszerzył ofertę rachunków oszczędnościowych na nowe segmenty klientów, w tym dzieci, wprowadził przeprojektowaną ścieżkę onboardingu oraz kontynuował umacnianie pozycji lidera w obszarze płatności. Po udanym uruchomieniu w 2025 roku pierwszego na świecie inteligentnego pierścienia płatniczego mBank dalej rozwijał ofertę płatności z użyciem urządzeń ubieralnych i przygotowywał wprowadzenie nowych inteligentnych pierścieni obsługiwanych przez Visa. Bank kontynuował także przygotowania do uruchomienia rachunków walutowych, usprawniał cyfrowe procesy kredytowe oraz wdrażał liczne inicjatywy automatyzacyjne mające na celu poprawę doświadczeń klientów.

Strategia innowacji skoncentrowana na kliencie została ponownie doceniona przez rynek. W 2026 roku mBank otrzymał w Czechach nagrodę Mastercard Award w kategorii *Unique Customer Value Proposition*,

przynaną za wyjątkową wartość dostarczaną klientom dzięki produktom kartowym mBanku, w szczególności bardzo popularnej karcie kredytowej mKreditka Travel.

Dzięki silnym wynikom w zakresie pozyskiwania klientów, wyjątkowemu wzrostowi depozytów, konsekwentnym innowacjom oraz zdyscyplinowanemu zarządzaniu ryzykiem mBank skutecznie umocnił swoją pozycję rynkową zarówno w czeskim, jak i słowackim sektorze bankowym w pierwszej połowie 2026 roku oraz pozostał na dobrej drodze do realizacji długoterminowych ambicji strategicznego wzrostu.

Kredyty i depozyty

Wartość portfela kredytów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniosła 11 216 mln zł na koniec czerwca 2026 roku, co stanowi wzrost o 16,0% w porównaniu z pierwszą połową ubiegłego roku. Wzrost został wypracowany zarówno przez mBank w Czechach (+17,7% rok do roku do 7 653 mln zł), oraz przez mBank na Słowacji (+12,6% rok do roku do 3 563 mln zł). Na zwiększenie wartości kredytów w oddziałach mBanku w Czechach i na Słowacji pozytywny wpływ miała istotnie wyższa sprzedaż kredytów hipotecznych w omawianym okresie.

W I półroczu 2026 nowa sprzedaż kredytów niehipotecznych wyniosła 1 278 mln zł, tj. spadek o -9,0% rok do roku, z czego w Czechach nastąpił spadek o -12,3%, a na Słowacji o -1,8%.

Wartość portfela kredytów niehipotecznych w oddziałach zagranicznych mBanku wzrosła o 12,6% w ujęciu rocznym do 4 296 mln zł na koniec czerwca 2026 roku. Portfel w Czechach wzrósł o 11,6% do 2 748 mln zł, podczas gdy na Słowacji wartość kredytów niehipotecznych wzrosła o 14,3% do 1 548 mln zł.

Sprzedaż kredytów hipotecznych w oddziałach zagranicznych wzrosła o 166,8% rok do roku do 1 503 mln zł, dzięki wyższej sprzedaży w Czechach (wzrost o 150,2%), podczas gdy sprzedaż kredytów hipotecznych na Słowacji wzrosła ponad dwukrotnie (o 216,6%).

Wartość portfela kredytów hipotecznych oddziałów zagranicznych wyniosła 6 920 mln zł według stanu na 30 czerwca 2026 roku i była o 18,2% wyższa niż na koniec czerwca poprzedniego roku. W Czechach kredyty hipoteczne wzrosły do 4 905 mln zł, czyli o 21,4% rok do roku. Na Słowacji portfel kredytów hipotecznych wyniósł 2 015 mln zł, tj. wzrost o 11,2% rok do roku.

Wolumen depozytów w oddziałach zagranicznych mBanku zwiększył się o 69,3% rok do roku do poziomu 30 152 mln zł. Dzięki atrakcyjnej ofercie oszczędnościowej oraz rekordowej akwizycji klientów w I półroczu 2026 roku wolumeny w Czechach wzrosły o 90,0% rok do roku do 25 333 mln zł. Depozyty na Słowacji wzrosły o 7,8% do 4 819 mln zł w stosunku do czerwca 2025 roku.

2.4. Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

Segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej obsługuje 38 818 klientów korporacyjnych, w tym duże przedsiębiorstwa (K1 – roczne obroty w wysokości powyżej 1 mld zł i niebankowe instytucje finansowe), średnie przedsiębiorstwa (K2 – roczne obroty w wysokości 50 mln zł – 1 mld zł) i małe przedsiębiorstwa (K3 – roczne obroty w wysokości poniżej 50 mln zł i pełna księgowość) poprzez sieć 43 wyspecjalizowanych placówek. Oferta produktów i usług Grupy mBanku dla klientów korporacyjnych koncentruje się na bankowości tradycyjnej (rachunki firmowe, przelewy krajowe i zagraniczne, karty płatnicze, usługi gotówkowe i produkty zarządzania płynnością), finansowaniu przedsiębiorstw, instrumentach zabezpieczających, usługach związanych z rynkami instrumentów kapitałowych (ECM), instrumentów dłużnych (DCM) oraz z fuzjami i przejęciami (M&A), a także leasingu i faktoringu.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półrocza 2026 roku):



Najważniejsze osiągnięcia

- Dochody na poziomie 2 106 mln zł oraz zysk brutto w wysokości 1 152 mln zł w I półroczu 2026 roku potwierdzają wysoką zdolność generowania wyników pomimo wymagającego otoczenia biznesowego.
- Sprzedaż kredytów korporacyjnych wzrosła o 16,2% rok do roku i wyniosła 27 259 mln zł w I połowie 2026 roku, głównie dzięki wzrostowi kredytów typu „structured finance” (+21,2% rok do roku), które finansują m.in. OZE.
- Wzrost wolumenów kredytów korporacyjnych na poziomie Grupy (+11,3% rok do roku) przyczynił się do zwiększenia udziału mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw do poziomu 8,7% (wzrost o 0,6 p.p. w stosunku do końca 2025). Wzrost wolumenów depozytów (+19,4% rok do roku) przełożył się na udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw na poziomie 10,7% (tj. wzrost o 0,4 p.p. w stosunku do końca 2025 roku).
- Dalszy wzrost liczby klientów korporacyjnych do 38 818 (o 1 267 podmiotów w stosunku do stanu na koniec 2025 roku), głównie za sprawą wzrostu w segmencie K2 i K3, dzięki rozwojowi cyfrowych i mobilnych usług dla klientów korporacyjnych oraz wsparciu w zakresie e-commerce.
- Aż 98% klientów korzysta z procesu cyfrowego otwierając konto w mBanku, a 95% klientów posiada co najmniej jednego użytkownika bankowości mobilnej mCompany Mobile.
- mBank uruchomił pilotaż smartTerminala, umożliwiającego wybranym przedsiębiorcom przyjmowanie płatności kartowych i mobilnych bezpośrednio na smartfonie, bez konieczności korzystania z dodatkowego terminala. Rozwiązanie zintegrowane z aplikacją mBanku upraszcza obsługę płatności i wspiera cyfryzację codziennej działalności firm.
- Dynamicznie rozwijaliśmy aplikację mBank CompanyMobile, wspierając cyfrową obsługę klientów korporacyjnych. Liczba aktywnych użytkowników wzrosła o 13,6% r/r, a liczba transakcji realizowanych w aplikacji o 40,8% r/r, czemu towarzyszyło wdrożenie nowych funkcji w obszarze FX, zarządzania danymi oraz bezpieczeństwa płatności.
- W I półroczu 2026 roku wdrożyliśmy w Paynow usługi Marketplace i Multiwyłaty, rozszerzając ofertę dla klientów działających w obszarze B2B e-commerce. Rozwiązania te wspierają automatyzację rozliczeń, cyfrowy onboarding partnerów oraz obsługę wielopodmiotowych modeli biznesowych. Na koniec czerwca platforma obsługiwała ponad 1,5 tys. aktywnych merchantów, a wartość transakcji przekroczyła 2,5 mld zł. Wolumen transakcyjny wzrósł o 29,3% r/r, potwierdzając rosnącą skalę działalności Paynow.

Wyniki finansowe

W I półroczu 2026 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 1 152 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zysk brutto był niższy o 124 mln zł, tj. 9,7%.

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	1 447	1 380	-67	-4,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	553	604	51	9,2%
Wynik na działalności handlowej	124	117	-7	-5,6%
Inne dochody	6	1	-5	-83,3%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	26	4	-22	-84,6%
Dochody łącznie	2 156	2 106	-50	-2,3%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-100	-54	46	-46,0%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-658	-761	-103	15,7%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-122	-139	-17	13,9%
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	1 276	1 152	-124	-9,7%

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

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

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

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

Kluczowe dane biznesowe (Bank)

	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	36 961	37 551	38 818	3,4%	5,0%
K1	2 456	2 464	2 554	3,7%	4,0%
K2	11 293	11 354	11 683	2,9%	3,5%
K3	23 212	23 733	24 581	3,6%	5,9%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	42 803	38 406	48 661	26,7%	13,7%
K1	8 155	7 890	10 006	26,8%	22,7%
K2	26 874	26 147	29 188	11,6%	8,6%
K3	3 271	3 154	3 588	13,8%	9,7%
Transakcje reverse repo / buy sell back	4 503	1 215	5 878	383,8%	30,5%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	56 487	63 617	68 825	8,2%	21,8%
K1	13 945	15 943	19 555	22,7%	40,2%
K2	26 939	29 903	30 599	2,3%	13,6%
K3	14 137	16 601	17 200	3,6%	21,7%
Transakcje repo	1 467	1 171	1 471	25,6%	0,3%

Oferowane produkty i usługi

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw zwiększył się o 8,9% rok do roku, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 10,7% w porównaniu z końcem czerwca 2025 roku. Wolumeny kredytowe mBanku wzrosły szybciej niż rynek (o 10,3% rok do roku). Podobnie dynamika wolumenów depozytowych była wyższa niż na rynku i wyniosła 18,2% rok do roku (w kategoriach porównywalnych z agregacją NBP). Na koniec I półrocza 2026 roku udziały mBanku na rynku kredytów i depozytów dla przedsiębiorstw wyniosły odpowiednio 8,7% oraz 10,7%.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec czerwca 2026 roku osiągnęła poziom 42 783 mln zł i była o 11,7% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2025 roku.

mln zł	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana roczna
Kredyty korporacyjne ¹	38 300	37 191	42 783	11,7%
Kredyty dla przedsiębiorstw ²	38 309	37 313	42 262	10,3%
Kredyty jednostek samorządu terytorialnego	38	31	30	-21,1%
Rynek kredytów dla przedsiębiorstw	445 862	460 427	485 511	8,9%
Udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw	8,6%	8,1%	8,7%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji reverse repo.

² Kategoria NBP, umożliwiającą porównanie do wyników sektora bankowego.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 67 354 mln zł i była o 22,4% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2025 roku.

mln zł	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana roczna
Depozyty korporacyjne ¹	55 021	62 446	67 354	22,4%
Depozyty dla przedsiębiorstw ²	55 812	64 065	65 952	18,2%
Depozyt jednostek samorządu terytorialnego	308	220	554	79,9%
Rynek depozytów dla przedsiębiorstw	556 965	619 337	616 538	10,7%
Udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw	10,0%	10,3%	10,7%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

Pierwsze półrocze 2026 roku było dla bankowości korporacyjnej okresem dalszego rozwoju biznesu, wysokiej aktywności klientów oraz realizacji działań wynikających z nowej strategii mBanku. Działalność prowadzona była w warunkach stopniowo stabilizującego się otoczenia makroekonomicznego oraz kontynuacji cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, co wpływało zarówno na zachowania klientów, jak i warunki finansowania przedsiębiorstw.

Istotnym elementem działalności pozostawało utrzymanie silnej pozycji płynnościowej banku. Wysoka aktywność transakcyjna klientów korporacyjnych, rozwój usług cash management oraz rosnące wykorzystanie rozwiązań wspierających bieżące zarządzanie płynnością przedsiębiorstw sprzyjały stabilizacji bazy depozytowej. Bank konsekwentnie wzmacniał relacje z klientami, koncentrując się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań transakcyjnych i finansowych dostosowanych do potrzeb poszczególnych segmentów klientów.

W pierwszej połowie 2026 roku otoczenie stóp procentowych pozostawało jednym z kluczowych czynników wpływających na działalność sektora bankowego. Niższy poziom stóp procentowych wspierał aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw oraz poprawiał warunki finansowania projektów rozwojowych. Jednocześnie bank elastycznie dostosowywał ofertę produktową do zmieniających się potrzeb klientów, wspierając ich w realizacji planów inwestycyjnych oraz bieżących potrzeb finansowych.

W obszarze finansowania przedsiębiorstw utrzymywał się pozytywny trend wzrostowy. Popyt na finansowanie inwestycyjne i obrotowe pozostawał na podwyższonym poziomie, wspierany przez poprawiające się warunki finansowania oraz stopniowy wzrost aktywności gospodarczej. Bank kontynuował rozwój portfela kredytowego, przy zachowaniu ostrożnego podejścia do zarządzania ryzykiem oraz wysokich standardów oceny zdolności kredytowej klientów.

Jednym z kluczowych kierunków działań w pierwszym półroczu 2026 roku była realizacja założeń nowej strategii mBanku. W bankowości korporacyjnej koncentrowano się na dalszej cyfryzacji procesów, rozwoju nowoczesnych rozwiązań transakcyjnych oraz zwiększaniu efektywności obsługi klientów. Kontynuowano również działania ukierunkowane na wzrost udziałów rynkowych w kluczowych segmentach bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej oraz dalsze wzmacnianie relacji z klientami strategicznymi.

Wysoka jakość obsługi oraz konsekwentne budowanie długoterminowych relacji z klientami pozostawały jednym z najważniejszych elementów działalności segmentu. Bank kontynuował działania mające na celu zwiększanie satysfakcji klientów, rozwój kanałów cyfrowych oraz dalsze podnoszenie jakości świadczonych usług.

Programy gwarancyjne realizowane we współpracy z BGK

W dniu 5 czerwca 2025 roku została podpisana umowa portfelowych linii gwarancyjnych (1/PLG-UR/2025), która zastąpiła wszystkie dotychczasowe umowy poszczególnych portfelowych linii gwarancyjnych – łącznie mieliśmy ich 10. Umowa obowiązuje od 1 lipca 2025 roku.

W ramach tej umowy, udzielane były poniższe gwarancje (dane według stanu na 30 czerwca 2026 roku).

Program gwarancyjny (PLG-UR)	Limit (mln zł)	Wykorzystanie limitu (mln zł)	Liczba kredytów udzielonych w 2026 roku	Wartość kredytów (mln zł)	Wartość gwarancji (mln zł)
Gwarancje de minimis	5 607,0	4 402,0	1 739	1 803,0	997,0
Gwarancje FENG	270,0	193,2	7	30,7	18,4
Gwarancje FGR Plus	15,0	0,0	-	-	-
Gwarancje Investmax	350,0	286,6	46	179,7	143,7

Obsługa udzielonych gwarancji

Na mocy umowy portfelowych linii gwarancyjnych (PLG-UR) mBank kontynuował obsługę wcześniej udzielonych gwarancji w ramach gwarancji Płynnościowej, Kryzysowej, Biznesmax (POIR), COSME oraz gwarancji Rolnej (FGR). Informacje dotyczące wykorzystania limitów oraz wartości czynnych gwarancji według stanu na 30 czerwca 2026 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Program gwarancyjny (PLG-UR)	Zakończenie udzielania gwarancji	Limit gwarancji (mln zł)	Wykorzystanie limitu (mln zł)	Czynne gwarancje (mln zł)
Fundusz Gwarancji Płynnościowych (FGP)	30.06.2022	-	2 932,9	66,6
Fundusz Gwarancji Kryzysowych (FGK)	31.12.2023	1 700,0	1 526,9	394,2
BiznesMax (FG POIR)	31.12.2023	750,0	734,1	104,7
COSME	30.04.2022	-	1 761,7	4,2
Fundusz Gwarancji Rolnych (FGR)	31.12.2025	88,0	85,1	43,3

COSME - Linia gwarancyjna z regwarancją Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach programu Unii Europejskiej na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw w latach 2014–2020

Emisje dłużnych papierów korporacyjnych

W pierwszej połowie 2026 roku mBank zrealizował samodzielnie lub jako członek konsorcjum szereg emisji papierów korporacyjnych: RCI Leasing (600 mln zł), Kruk SA (600 mln zł), Santander Consumer Multirent SA (400 mln zł), Develia SA (330 mln zł), Dom Development SA (250 mln zł), PHN SA (120 mln zł), RPower SA (100 mln zł).

Finansowanie zrównoważone i transformacyjne

Strategia Grupy mBanku na lata 2026–2030 „Cała naprzód” zakłada, że do 2030 roku 15% korporacyjnego portfela kredytowego będzie stanowić finansowanie zrównoważone, transformacyjne oraz impact finance. Kluczowym elementem realizacji tego celu jest wspieranie klientów w transformacji energetycznej i klimatycznej, w szczególności poprzez finansowanie inwestycji w odnawialne źródła energii (OZE) oraz magazyny energii, a także rozwój finansowania w formule Sustainability-Linked Loans (SLL) i Green Loans.

Na koniec czerwca 2026 roku wartość zaangażowania mBanku w finansowanie zrównoważonych i transformacyjnych inwestycji przekroczyła 10 mld zł. Istotną część portfela stanowiło finansowanie projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii, którego wartość osiągnęła 5,0 mld zł, uwzględniając zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe.

W pierwszym półroczu 2026 roku sfinansowaliśmy sześć projektów fotowoltaicznych o łącznej wartości przekraczającej 170 mln zł, wspierając rozwój krajowych mocy wytwórczych energii ze źródeł odnawialnych oraz transformację energetyczną polskiej gospodarki.

Równolegle rozwijaliśmy ofertę finansowania powiązanego z realizacją celów zrównoważonego rozwoju. Na koniec czerwca 2026 roku byliśmy zaangażowani w 15 transakcji Sustainability-Linked Loan (SLL), a wartość portfela tego typu finansowania wyniosła 4,0 mld zł. W pierwszym półroczu 2026 roku zrealizowaliśmy nowe konsorcjalne transakcje Sustainability-Linked Loan dla klientów z sektorów

elektromobilności, produkcyjnego oraz motoryzacyjnego. W przypadku tych transakcji pełniliśmy również funkcję Koordynatora Zrównoważonego Finansowania (Sustainability Coordinator), wspierając klientów w definiowaniu i monitorowaniu celów zrównoważonego rozwoju powiązanych z warunkami finansowania.

Pełniliśmy także funkcję Koordynatora Zrównoważonego Finansowania w transakcji Green Loan, wspierającej rozwój infrastruktury ładowania pojazdów elektrycznych. Transakcja ta wpisuje się w strategiczny kierunek rozwoju finansowania wspierającego transformację energetyczną oraz rozwój niskoemisyjnego transportu.

mBank aktywnie wspierał również klientów w pozyskiwaniu finansowania na rynku kapitałowym. W pierwszym półroczu 2026 roku uczestniczyliśmy w transakcjach emisji Green Bonds oraz Sustainability-Linked Bonds o łącznej wartości blisko 100 mln zł, wspierając klientów w realizacji celów środowiskowych i transformacyjnych przy wykorzystaniu instrumentów dłużnych.

Sekurytyzacja syntetyczna portfela kredytów korporacyjnych

Sekurytyzacja syntetyczna portfela kredytów korporacyjnych pozostawała w pierwszym półroczu 2026 roku istotnym elementem zarządzania kapitałem w segmencie bankowości korporacyjnej. Instrument ten umożliwia efektywne zarządzanie wymogami kapitałowymi przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności mBanku do finansowania potrzeb klientów korporacyjnych.

Mechanizm sekurytyzacji syntetycznej polega na przeniesieniu części ryzyka kredytowego wybranych portfeli na inwestorów zewnętrznych za pomocą instrumentów typu Credit Linked Note (CLN), przy zachowaniu ekspozycji kredytowych w bilansie banku. Rozwiązanie to pozwala na redukcję wymogów kapitałowych przypisanych do objętych transakcjami portfeli oraz zwiększenie efektywności wykorzystania kapitału regulacyjnego.

W pierwszym półroczu 2026 roku bank kontynuował wykorzystywanie zawartych wcześniej transakcji sekurytyzacyjnych, które wspierały realizację celów biznesowych segmentu korporacyjnego. Uzyskiwane korzyści kapitałowe zwiększały elastyczność w zarządzaniu rozwojem portfela kredytowego oraz wspierały dalszy wzrost akcji kredytowej przy zachowaniu wymaganych poziomów bezpieczeństwa kapitałowego i zgodności z regulacjami.

Rozwój oferty Bankowości Korporacyjnej

Cyfrowy onboarding klienta korporacyjnego

W pierwszym półroczu 2026 roku kontynuowaliśmy rozwój i doskonalenie procesu cyfrowego onboardingu klientów korporacyjnych. Proces ten umożliwia w pełni zdalne nawiązywanie relacji z klientami ze wszystkich segmentów bankowości korporacyjnej, zapewniając wysoki poziom automatyzacji, efektywności oraz bezpieczeństwa procesów.

W omawiany okresie 97,7% nowych relacji z klientami korporacyjnymi zostało otwartych w pełni cyfrowo, co pozwoliło zrealizować założony na ten rok cel zakładający przekroczenie poziomu 90% umów zawieranych w kanałach cyfrowych. Osiągnięty wynik potwierdza skuteczność wdrożonych rozwiązań oraz rosnącą akceptację klientów dla cyfrowych procesów obsługi.

Cyfrowy model nawiązywania współpracy zwiększa przejrzystość procesu, skraca czas uruchomienia relacji bankowej, ogranicza liczbę czynności manualnych oraz poprawia komfort klientów. Jednocześnie wzmacnia efektywność operacyjną banku i stanowi ważny element realizacji strategii dalszej cyfryzacji usług dla przedsiębiorstw.

Rozwój aplikacji mobilnej mBank CompanyMobile

W pierwszym półroczu 2026 roku kontynuowaliśmy rozwój aplikacji mobilnej mBank CompanyMobile, koncentrując się na zwiększaniu samodzielności użytkowników, rozbudowie funkcjonalności związanych z wymianą walut oraz rozwoju usług wspierających zarządzanie płatnościami i kartami.

Rosnąca popularność aplikacji znajduje odzwierciedlenie w dynamice wykorzystania kanału mobilnego. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- liczba klientów posiadających aplikację wzrosła o 6,2%,
- liczba aktywnych użytkowników zwiększyła się o 13,6%,
- liczba transakcji realizowanych za pośrednictwem aplikacji wzrosła o 40,8%,
- liczba klientów korzystających z funkcji wymiany walut zwiększyła się o 16,6%,
- liczba mobilnych transakcji FX wzrosła o 12,1%.

W ramach rozwoju funkcjonalnego aplikacji udostępniliśmy nowy obszar umożliwiający użytkownikom podgląd podstawowych danych osobowych oraz informacji o dokumencie tożsamości. Rozwiązanie obejmuje automatyczne przypomnienia o zbliżającym się terminie wygaśnięcia dokumentu oraz

możliwość aktualizacji danych dowodu osobistego bezpośrednio z poziomu aplikacji. Funkcjonalność ta upraszcza proces utrzymywania aktualnych danych klienta oraz ogranicza konieczność korzystania z bankowości internetowej.

Istotnym elementem rozwoju aplikacji było również rozszerzenie modułu FX o funkcję alertów kursowych. Użytkownicy mogą definiować oczekiwane poziomy kursów dla wybranych par walutowych oraz otrzymywać powiadomienia PUSH po osiągnięciu wskazanego poziomu. Rozwiązanie umożliwia sprawniejsze monitorowanie rynku walutowego oraz szybsze podejmowanie decyzji związanych z wymianą walut.

W I półroczu 2026 roku wdrożyliśmy również powiadomienia PUSH informujące o nowych transakcjach wykonanych kartami płatniczymi. Funkcjonalność zapewnia użytkownikom bieżący monitoring operacji kartowych oraz umożliwia szybki dostęp do szczegółów transakcji bezpośrednio z poziomu powiadomienia. Rozwiązanie zwiększa bezpieczeństwo korzystania z kart i wspiera szybką identyfikację potencjalnie nieautoryzowanych operacji.

Cyfrowe wsparcie klientów w zarządzaniu uprawnieniami i danymi użytkowników

Kontynuowaliśmy rozwój cyfrowych procesów wspierających klientów korporacyjnych w zarządzaniu użytkownikami systemu bankowości internetowej mBank CompanyNet.

W pierwszym półroczu 2026 roku 77,5% procesów weryfikacji tożsamości nowych pełnomocników oraz osób autoryzujących realizowanych było w pełni cyfrowo. Jednocześnie 87,0% aktualizacji danych osobowych pełnomocników i użytkowników autoryzujących przeprowadzono z wykorzystaniem zdalnej identyfikacji i weryfikacji tożsamości przy użyciu nowoczesnych narzędzi dostępnych na rynku.

Rozwiązania te wspierają klientów w bieżącej administracji użytkownikami systemu, zwiększają poziom automatyzacji procesów, skracają czas realizacji zmian oraz jednocześnie wspierają realizację wymogów regulacyjnych dotyczących identyfikacji i aktualizacji danych klientów.

Przygotowanie do wdrożenia standardu ISO 20022

W pierwszym półroczu 2026 roku kontynuowaliśmy działania związane z przygotowaniem organizacji oraz klientów do wdrożenia standardu ISO 20022, stanowiącego jeden z kluczowych kierunków transformacji rynku płatniczego.

W ramach prowadzonych prac rozszerzyliśmy funkcjonalności przelewów krajowych i zagranicznych oraz zapewniliśmy zgodność wybranych procesów płatniczych ze standardem ISO 20022. W odpowiedzi na potrzeby klientów korporacyjnych wdrożyliśmy obsługę formatu pain.001 zgodnego ze standardem ISO dla przelewów masowych.

Udostępniliśmy klientom możliwość importu zleceń płatniczych w formacie pain.001.001.09 w ramach usług Przelew masowy oraz Przelew masowy Plus. Jesteśmy również gotowi do odbioru komunikatów Zlecenia Transferu w standardzie MX w formacie pain.001.001.09 (MX pain.001). Udostępniliśmy także możliwość realizacji płatności SEPA przy wykorzystaniu komunikatów MX pain.001.

Istotnym elementem przygotowań były działania edukacyjne skierowane do klientów. Wiosną 2026 roku zorganizowaliśmy kolejną edycję spotkań poświęconych zmianom wynikającym z wdrożenia standardu ISO 20022. Wydarzenia odbyły się we Wrocławiu, Krakowie oraz Warszawie, a udział w nich wzięło ponad 200 przedstawicieli klientów korporacyjnych.

Paynow – rozwój ekosystemu B2B e-commerce

Pierwsze półrocze 2026 roku upłynęło pod znakiem dalszego rozwoju platformy Paynow, która odgrywa coraz większą rolę w realizacji strategii wspierania transformacji cyfrowej przedsiębiorstw oraz rozwoju nowoczesnego handlu B2B.

Koncentrowaliśmy się na budowie i rozwijaniu usług odpowiadających na potrzeby rynku B2B e-commerce przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej jakości doświadczeń użytkowników oraz dalszym wzmacnianiu pozycji Paynow w segmencie B2C. Kierunek ten pozostaje spójny z założeniami projektu EVO, którego celem jest tworzenie rozwiązań zwiększających wygodę, prostotę i efektywność korzystania z usług płatniczych.

Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku Paynow obsługiwał ponad 1 500 aktywnych merchantów, a średnia miesięczna liczba nowych klientów wynosiła od 50 do 60 podmiotów. W ciągu ostatnich dwunastu miesięcy za pośrednictwem platformy zrealizowano ponad 6 mln transakcji o łącznej wartości przekraczającej 2,5 mld zł. Miesięczny wolumen obrotu przekraczał 250 mln zł, natomiast dynamika wzrostu wolumenu transakcyjnego rok do roku wyniosła 29,3%.

Prognozy na kolejne dwanaście miesięcy zakładają obsługę ponad 8 mln transakcji oraz przekroczenie poziomu 3 mld zł TPV (Total Payment Value), co potwierdza skalowalność modelu biznesowego oraz potencjał dalszego wzrostu usługi.

W pierwszej połowie 2026 roku szczególny nacisk położyliśmy na analizę potrzeb klientów działających w obszarze B2B. Obserwujemy rosnący trend przenoszenia doświadczeń charakterystycznych dla rynku konsumenckiego do obszaru zakupów biznesowych. Klienci oczekują dziś prostych i intuicyjnych procesów zakupowych, szybkiego checkoutu, wysokiego poziomu automatyzacji rozliczeń oraz możliwości pełnej samoobsługi.

W odpowiedzi na te potrzeby rozwijaliśmy Paynow nie tylko jako bramkę płatniczą, ale również jako element infrastruktury wspierającej nowoczesny handel elektroniczny przedsiębiorstw. Kluczowymi inicjatywami produktowymi zrealizowanymi w I półroczu 2026 były wdrożenia usług:

- Marketplace,
- Multiwypłaty.

Rozwiązania te umożliwiają obsługę wielopodmiotowych modeli biznesowych, automatyzację procesów rozliczeniowych, cyfrowy onboarding partnerów handlowych oraz sprawne zarządzanie przepływami finansowymi pomiędzy uczestnikami ekosystemów sprzedażowych. Dzięki temu klienci mogą rozwijać platformy marketplace, grupy kapitałowe oraz sieci partnerskie bez konieczności budowania własnych, złożonych mechanizmów finansowych.

Równolegle koncentrowaliśmy się na dalszym doskonaleniu doświadczeń użytkowników. Rozwijane funkcjonalności mają na celu zwiększanie skuteczności procesów płatniczych, ograniczanie liczby porzuconych transakcji oraz poprawę konwersji. W strukturze płatności realizowanych za pośrednictwem Paynow 76,2% stanowiły transakcje BLIK, 10,3% szybkie przelewy, natomiast 13,4% płatności kartowe i portfele cyfrowe. Średnia wartość koszyka transakcyjnego wynosiła około 380 zł.

Kontynuowaliśmy również budowę kompetencji eksperckich w obszarze B2B Commerce, współpracując z klientami, partnerami technologicznymi oraz spółkami Grupy mBank nad rozwojem kompleksowego ekosystemu usług wspierających cyfrowy handel przedsiębiorstw. Naszą ambicją pozostaje rozwój Paynow w kierunku platformy integrującej płatności, finansowanie, onboarding partnerów handlowych oraz procesy rozliczeniowe w jednym spójnym środowisku biznesowym.

Fundamentem tych działań pozostaje koncentracja na budowie najlepszych doświadczeń klientów, nowoczesnych technologiach, bezpieczeństwie oraz wykorzystaniu potencjału całej Grupy mBank. Rozwijając Paynow konsekwentnie realizujemy cel budowy kompleksowego ekosystemu wspierającego rozwój B2B e-commerce w Polsce oraz tworzymy rozwiązania pomagające klientom skalować działalność, automatyzować procesy i skuteczniej konkurować w cyfrowej gospodarce.

Centrum Klienta Korporacyjnego

Digitalizacja bieżącego wsparcia klientów korporacyjnych pozostaje jednym z kluczowych kierunków rozwoju Centrum Klienta Korporacyjnego.

W pierwszym półroczu 2026 roku konsultanci Centrum Klienta Korporacyjnego obsłużyli 16,5 tys. interakcji realizowanych za pośrednictwem usługi Asystent Online, obejmujących czaty oraz zdalną pomoc dla klientów korzystających z produktów i usług Banku. Oznacza to wzrost aktywności o 15,0% rok do roku. Z tej formy kontaktu skorzystało ponad 6 tys. klientów korporacyjnych, co potwierdza rosnącą popularność szybkich i wygodnych kanałów cyfrowych.

Jednocześnie w I półroczu 2026 konsultanci Centrum Klienta Korporacyjnego obsłużyli około 47 tys. rozmów przychodzących pochodzących od blisko 12 tys. klientów korporacyjnych, utrzymując wysoki poziom dostępności oraz odbieralność połączeń w czasie do 20 sekund.

Działalność Departamentu Rynków Finansowych

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2026 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Bony i obligacje skarbowe	IRS/FRA
mBank	12,6%	16,7%

Instytucje Finansowe

Według stanu na koniec czerwca 2026 roku mBank miał 2 czynne kredyty otrzymane o równowartości 1 809 mln zł. Zadłużenie mBanku z tytułu zaciągniętych kredytów było o 1 225 mln zł niższe niż na koniec pierwszego półrocza 2025 roku. Spadek ten wynikał ze spłaty w drugim półroczu 2025 roku dwóch kredytów denominowanych w CHF o łącznym nominale 289 mln CHF, a także z umocnienia złotego względem franka szwajcarskiego.

Na koniec czerwca 2026 roku zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom wyniosło łącznie równowartość ponad 180 mln zł. Na koniec czerwca 2025 roku było to 230 mln zł. Ekspozycja wynikała z zaangażowania mBanku w kredyty konsorcjalne i bilateralne dla banków polskich i zagranicznych.

mBank ma bardzo dobre relacje biznesowe z klientami bankowymi oraz świadczy usługi o wysokiej jakości. Potwierdzają liczne nagrody, które otrzymał w 2026 roku w tym zakresie. mBank utrzymuje mocną pozycję w zakresie obsługi rozliczeń w złotych (PLN).

Ponadto, w I półroczu 2026 roku mBanku aktywnie wspierał transakcje handlowe zawierane przez polskich eksporterów. Oferowaliśmy finansowanie krótkoterminowe instytucjom finansowym i ustanawialiśmy limity na transakcje handlowe.

Usługi powiernicze w mBanku

mBank świadczy usługi powiernicze obejmujące w szczególności:

- rozliczanie transakcji na papierach wartościowych notowanych na rynkach krajowych i zagranicznych;
- przechowywanie aktywów klientów;
- prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów wartościowych w obrocie niepublicznym;
- prowadzenie rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz weryfikację wyceny ich aktywów;
- obsługę pożyczek z papierów wartościowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku liczba obsługiwanych funduszy inwestycyjnych spadła o 28,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku.

2.5. Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku

Podsumowanie wyników finansowych spółek Grupy mBanku

Łączne wyniki spółek konsolidowanych Grupy mBanku w I półroczu 2026 roku wyniosły 181 mln zł, co przełożyło się na spadek o 4,7% w porównaniu z I półroczem 2025 roku.

Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
mFinanse ¹	24	29	5	20,8%
mLeasing ²	125	102	-23	-18,4%
mBank Hipoteczny	14	11	-3	-21,4%
mFaktoring	18	25	7	38,9%
mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5	13	8	160,0%
Pozostałe ³	5	1	-4	-80,0%
Zysk/strata brutto spółek z Grupy mBanku, razem	190	181	-9	-4,7%

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

² W tym LeaseLink i Asekum.

³ Kategoria „Pozostałe” uwzględniała w I półroczu 2025 roku: mElements, mZakupy i Future Tech (skonsolidowany wynik za 5 miesięcy 2025 roku, do zakończenia konsolidacji spółki), a w I półroczu 2026 roku: mElements i mZakupy.

Działalność biznesowa wybranych spółek



W pierwszym półroczu 2026 roku spółka mFinanse zrealizowała rekordową wysokość sprzedaży produktów hipotecznych na poziomie 4,7 mld zł. Był to wynik wyższy o 55,8% w porównaniu do I półrocza 2025 roku.

Aktualne wyniki sprzedaży wskazują na korzystne perspektywy dla branży pośrednictwa kredytowego w segmencie kredytów hipotecznych. Utrzymujący się popyt na nieruchomości jest wspierany przez sprzyjające warunki rynkowe, takie jak stabilizacja cen za metr kwadratowy oraz liczne promocje cenowe. Dodatkowym elementem stymulującym wzrost na rynku kredytów hipotecznych był spadek stóp procentowych, który przyczynił się nie tylko do obniżenia kosztów nowych kredytów, ale również do wzrostu zainteresowania klientów ofertą refinansową.

W I półroczu 2026 roku eksperci mFinanse złożyli 19,6 tys. wniosków dotyczących zakupu nowych produktów hipotecznych przez klientów, tj. o 38,2% więcej w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Tak duży przyrost ich aktywności sprzedażowej był możliwy dzięki atrakcyjnej polityce cenowej stosowanej przez banki połączonej z liberalizacją polityki kredytowej oraz poprawie efektywności sieci sprzedaży i dalszym inwestycjom w rozwój kanałów zdalnych.

Na rynku kredytów niezabezpieczonych w pierwszej połowie 2026 roku spółka mFinanse zrealizowała wzrost sprzedaży o 11,6% w porównaniu do analogicznego okresu w 2025 roku. Sprzedaż produktów do klienta indywidualnego wyniosła 886 mln zł (+6,8%, tj. o 57 mln zł więcej w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku).

Wolumen sprzedaży produktów dla klientów firmowych na poziomie 489 mln zł wskazuje również na istotne wzrosty w tym segmencie (+21,6% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku). Tu motorem sprzedaży była liberalizacja polityki kredytowej banków, która umożliwiła zaciąganie wyższych kwot kredytów, co wpłynęło z kolei na większe zainteresowanie klientów tą formułą finansowania rozwoju ich biznesu.

W rezultacie w I półroczu 2026 roku spółka mFinanse odnotowała zysk brutto w kwocie 29 mln zł, tj. wynik wyższy o 5 mln zł niż w ubiegłym roku (+20,8% rok do roku). Do poprawy wyniku brutto przyczynił się przede wszystkim wysoki poziom sprzedaży kredytów zabezpieczonych.

W trosce o najwyższe standardy współpracy w I półroczu 2026 roku spółka wprowadziła do swojej polityki Kodeks Dostawców. Kodeks stanowi zasady postępowania oczekiwane od kontrahentów w zakresie etyki, ochrony środowiska, poszanowania praw człowieka i pracownika oraz zapobiegania działaniom naruszającym uczciwą konkurencję, a także działaniom przestępczym.



mLeasing jest uniwersalną firmą leasingową łączącą kompetencje leasingu i najmu. Obsługuje różne segmenty: segment jednoosobowej działalności gospodarczej, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz korporacje. Firma działa w obszarze automotive (m.in. partnerstwo z Volvo Car Poland), a także w zakresie finansowania maszyn i urządzeń oraz nieruchomości.

Wynik brutto spółki w I półroczu 2026 roku wyniósł 102 mln zł, co oznacza spadek o 18,4% w porównaniu z I półroczem 2025 roku. Niższy wynik był spowodowany wyższymi kosztami i niższymi przychodami pozaodsetkowymi. Przychody ogółem wyniosły 243 mln zł i były niższe o 2,9% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wartość nowych aktywów (ruchomości) zakupionych przez spółkę w I półroczu 2026 roku wyniosła 4 484 mln zł, co oznacza wzrost o 23,5% w porównaniu z pierwszą połową 2025 roku. Wartość nowego biznesu w obszarze nieruchomości wyniosła 10 mln zł, co oznacza spadek o 84,8% r/r.

W pierwszej połowie 2026 roku wzrost sprzedaży odnotowano we wszystkich głównych kategoriach finansowanych aktywów. Najwyższą dynamikę wykazały pozostałe środki transportu (270,7% r/r) oraz transport ciężki (120,4% r/r). Sprzedaż w segmencie maszyn i urządzeń, obejmującym również rozwiązania IT, wzrosła o 23,7% r/r, natomiast w segmencie pojazdów lekkich o 3,6% r/r.

Ważnym elementem oferty mLeasingu są aktywa zielone, obejmujące m.in. urządzenia do wytwarzania i magazynowania energii elektrycznej, produkcji ciepła i chłodu, rozwiązania zwiększające efektywność energetyczną, instalacje przeznaczone do recyklingu oraz środki wspierające rozwój elektromobilności. W pierwszej połowie 2026 roku wartość finansowania udzielonego w tym segmencie osiągnęła 140 mln zł.

Spółka konsekwentnie zwiększa również udział aktywów wspierających transformację energetyczną przedsiębiorstw w całym portfelu finansowanych środków trwałych. W rezultacie, w ramach trzech linii biznesowych: Maszyny i Urządzenia, Aktywa Zielone oraz Automotive, sfinansowano urządzenia i pojazdy wspierające transformację energetyczną o łącznej wartości 266 mln zł.

W pierwszej połowie 2026 roku Departament Zielonych Aktywów mLeasing uruchomił projekt doradztwa energetycznego. Celem projektu jest wsparcie klientów planujących inwestycje w obszarze transformacji energetycznej – od fotowoltaiki i pomp ciepła po magazyny energii, kogenerację oraz rozwiązania zwiększające efektywność energetyczną. Doradcy energetyczni działający na terenie całego kraju wspierają klientów w analizie potrzeb inwestycyjnych, identyfikacji potencjału oszczędności energii oraz doborze odpowiednich rozwiązań technologicznych.

W ramach działań ESG spółka wdrożyła nowy Kodeks postępowania dla dostawców i partnerów biznesowych. Nowy kodeks zachowuje dotychczasowe podejście do kwestii środowiskowych, jednocześnie wprowadzając bardziej szczegółowe wymagania wobec dostawców i partnerów biznesowych m.in. w zakresie poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji, konfliktom interesów i innym nadużyciom, a także ochrony sygnalistów i zgłaszania nieprawidłowości.



mBank Hipoteczny (mBH) jest najdłużej działającym bankiem hipotecznym w Polsce oraz wieloletnim emitentem hipotecznych listów zastawnych na rynku krajowym i międzynarodowym. Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość wyemitowanych przez mBH hipotecznych listów zastawnych pozostających w obrocie wyniosła 6,5 mld zł, co stanowiło 25,7% krajowego rynku hipotecznych listów zastawnych. Bank konsekwentnie realizuje strategię opartą na pozyskiwaniu hipotecznych kredytów detalicznych z mBanku oraz ich refinansowaniu poprzez regularne emisje listów zastawnych. Rozwijany we współpracy z mBankiem portfel kredytów mieszkaniowych, w tym kredytów finansujących nieruchomości o niskim zużyciu energii, może w przyszłości stanowić podstawę emisji zielonych listów zastawnych emitowanych zgodnie z dokumentem ramowym „mBank S.A. Group Green Bond Framework”.

W pierwszym półroczu 2026 roku mBank Hipoteczny wyemitował jedną serię hipotecznych listów zastawnych o wartości nominalnej 500 mln zł, skierowaną do inwestorów instytucjonalnych w ramach oferty bezprospektowej. Dodatkowo 8 czerwca 2026 roku mBank Hipoteczny rozpoczął przyjmowanie

zapisów na pierwszą emisję hipotecznych listów zastawnych skierowaną do inwestorów detalicznych. Emisja stanowiła istotny krok w dywersyfikacji źródeł finansowania banku oraz rozszerzeniu bazy inwestorów o segment klientów indywidualnych. Oferta obejmowała hipoteczne listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł, przy czym emitent zastrzegł możliwość zwiększenia tej kwoty do 1 mld zł. Oferowane papiery miały trzyletni termin zapadalności i oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej NBP powiększonej o marżę 0,25%, z kwartalną wypłatą odsetek. Na dzień sprawozdawczy proces przyjmowania zapisów pozostawał w toku. Ostatecznie inwestorzy objęli hipoteczne listy zastawne o łącznej wartości około 106 mln zł.

Na koniec I półrocza 2026 roku mBank Hipoteczny posiadał również dwie serie niezabezpieczonych obligacji o łącznej wartości nominalnej 525 mln zł, wykorzystywanych do krótkoterminowego refinansowania działalności.

Żaden z wyemitowanych w pierwszym półroczu 2026 roku papierów wartościowych nie był przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu.

Suma aktywów mBH na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 11,7 mld zł, z czego około 93% stanowił portfel kredytów detalicznych. Wartość portfela brutto kredytów na koniec I połowy 2026 roku wzrosła o 6,2% względem końca 2025 roku, co wynikało przede wszystkim z realizacji trzech transz poolingowych. W sumie bilans banku zasilila pula 4 026 umów kredytowych o łącznej wartości 1,6 mld zł.

Wynik brutto spółki w I połowie 2026 roku wyniósł 11 mln zł w porównaniu do wyniku na poziomie 14 mln zł na koniec I półrocza 2025 roku.



W I półroczu 2026 roku obroty mFaktoringu, czyli wartość skupionych faktur, osiągnęły poziom 22,7 mld zł, co przekłada się na wzrost o 14,5% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Oznacza to tempo wyższe niż dynamika całego rynku faktoringowego (+12,1%). Spółka zajmuje szóstą pozycję na rynku faktoringu w Polsce, odpowiadającą 8-procentowemu udziałowi w rynku (dane na podstawie Polskiego Związku Faktorów).

Wynik brutto spółki mFaktoring wyniósł 25 mln zł, wobec 18 mln zł w 2025 roku. W stosunku do poprzedniego roku spółka nie zaobserwowała istotnych zmian w portfelu należności ani znaczącego wzrostu ryzyka w tym obszarze.

Spółka monitoruje wpływ wojny w Ukrainie i na Bliskim wschodzie na portfel należności i podejmuje stosowne działania. W przypadku konfliktu na Ukrainie jest to brak bezpośredniej działalności i ekspozycji na podmioty z Ukrainy, Białorusi lub Rosji oraz bieżąca analiza potencjalnych negatywnych konsekwencji dla klientów. Działania na Bliskim Wschodzie, to przede wszystkim pogłębiona analiza portfela klientów i ich odbiorców w zakresie współpracy z krajami z tego rejonu. Potwierdzanie wiarygodności oraz monitorowanie dyscypliny płatniczej dla odbiorców z krajów objętych konfliktem.

W 2026 roku nie odnotowano sygnałów wyraźnego pogorszenia dyscypliny płatniczej największych odbiorców w portfelu mFaktoringu.

W I półroczu 2026 roku mFaktoring pozyskał 142 nowych klientów, czyli o 15% więcej niż w 2025 roku. Łączna suma nowo zawartych umów o limit faktoringowy wyniosła 896 mln zł.

Oprócz wzrostu nowego biznesu spółka obserwuje również wyższe zapotrzebowanie na finansowanie u istniejących klientów. Dochody odsetkowe i prowizyjne za I półrocze 2026 roku wyniosły 44 mln zł, co stanowi 10-procentowy wzrost w stosunku do poprzedniego roku.



W I półroczu 2026 roku mTFI kontynuowało korzystną passę, zarówno pod względem umacniania pozycji rynkowej, jak również osiąganych wyników inwestycyjnych. W tym okresie wartość zarządzanych aktywów wzrosła o blisko 1,3 mld zł. Osiągnięta dynamika wzrostu (24,9%) znacząco przewyższyła średnią rynkową, co pozwoliło mTFI na wzrost udziału rynkowego. W marcu, pomimo wzrostu zmienności rynkowej związanego z konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie, mTFI należało do nielicznych krajowych TFI, które odnotowały dodatnie saldo nabyć i umorzeń, podczas gdy na rynku widoczne były istotne odpływy.

Na koniec czerwca 2026 roku aktywa netto funduszy zarządzanych przez mTFI wynosiły około 6,5 mld zł. Ponadto mTFI kontynuowało współpracę z Biurem Maklerskim mBanku w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych o wartości około 2,9 mld zł.

Struktura napływów do poszczególnych funduszy miała bardziej równomierny charakter niż w poprzednich okresach. Tym razem za istotną część napływów odpowiadały nie tylko fundusze dłużne, lecz także fundusz Gotowe Strategie SFIO, którego aktywa wzrosły w I półroczu o ponad 550 mln zł.

Z punktu widzenia osiąganych wyników inwestycyjnych był to także udany okres. Pomimo przejściowych zawirowań rynkowych, szczególnie intensywnych na przełomie I i II kwartału, w skali półrocza wszystkie fundusze zarządzane przez mTFI osiągnęły dodatnie stopy zwrotu.

W II kwartale mTFI z sukcesem przeprowadziło zapisy na jednostki inwestycyjne nowego funduszu: mEuro Konserwatywny FIO. 30 czerwca 2026 roku fundusz ten został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

mTFI konsekwentnie uwzględniało aspekty ESG w procesach inwestycyjnych. Na koniec czerwca 2026 roku 75% funduszy zarządzanych przez mTFI promowało cechy środowiskowe lub społeczne, przy czym nie oznacza to realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego ani gwarancji pozytywnego wpływu na środowisko lub społeczeństwo.

3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2026 roku

W pierwszej połowie 2026 roku inflacja pozostawała w pobliżu celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% (+/- 1 pkt proc.), pomimo zwiększonej niepewności geopolitycznej związanej z konfliktem na Bliskim Wschodzie. Jednocześnie tempo wzrostu PKB nieznacznie spowolniło, głównie za sprawą utrzymującej się relatywnie niskiej aktywności inwestycyjnej. Na rynkach finansowych obserwowano podwyższoną zmienność wynikającą ze zdarzeń geopolitycznych, co przełożyło się na podwyższone poziomy rentowności obligacji skarbowych oraz osłabienie złotego względem euro w porównaniu z początkiem roku. Presja inflacyjna w gospodarce światowej pozostaje umiarkowana, choć przejściowo wzrosła w wyniku wyższych cen paliw.

W pierwszym kwartale 2026 roku wzrost PKB wyniósł 3,5% rok do roku wobec 4,1% rok do roku w czwartym kwartale 2025 roku. Spowolnienie było widoczne przede wszystkim po stronie inwestycji, których roczna dynamika wzrostu obniżyła się do 2,4% rok do roku z 6,6% kwartał wcześniej. Wolniej rosła także konsumpcja prywatna, której tempo zmniejszyło się do 3,3% z 4,3% w poprzednim kwartale. W rezultacie głównym źródłem wzrostu gospodarczego pozostała konsumpcja prywatna i publiczna, przy niewielkim dodatnim wkładzie inwestycji oraz neutralnym wpływie zapasów i eksportu netto. W kolejnych kwartałach 2026 roku oczekiwane jest stopniowe przyspieszenie wzrostu PKB oraz zdecydowanie wyższe dynamiki wzrostu inwestycji. Bank prognozuje średnioroczny wzrost PKB w 2026 roku na poziomie 3,7%.

Na przełomie pierwszej i drugiej połowy 2026 roku inflacja charakteryzowała się podwyższoną zmiennością. Początek roku przyniósł stabilizację wskaźnika w okolicach 2% w ujęciu rocznym, natomiast w kolejnych miesiącach inflacja przejściowo wzrosła powyżej 3% na skutek wyższych cen paliw związanych z napięciami geopolitycznymi na Bliskim Wschodzie. Dane za czerwiec wskazały jednak na ponowny spadek w kierunku celu inflacyjnego NBP, czemu sprzyjał przede wszystkim spadek cen żywności. Jednocześnie inflacja bazowa wzrosła z poziomu około 2,5% do blisko 3%, jednak wzrost ten dotyczył ograniczonej liczby kategorii. Utrzymująca się względnie niska dynamika wynagrodzeń oraz brak oznak narastającej presji płacowej wskazują na ograniczone ryzyko utrwalenia podwyższonej inflacji. W drugiej połowie roku oczekiwana jest stabilizacja inflacji w przedziale 2,5%-3%. Według prognozy banku inflacja CPI wyniesie 2,7% w całym 2026 roku.

W marcu Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopę referencyjną o 25 punktów bazowych. W kolejnych miesiącach komunikacja banku centralnego ewoluowała w stronę bardziej gołębiej. Ostatnie słowa prezesa Głapińskiego sygnalizowały przestrzeń do obniżki stóp procentowych jeszcze w 2026 roku, choć pozostali członkowie RPP wydają się ostrożniejsi w tym przekonaniu. NBP podkreślał znaczenie czynników fiskalnych oraz czynników zewnętrznych, w tym sytuacji geopolitycznej, dla perspektyw inflacji. W ocenie banku argumenty przemawiające za stabilizacją stóp procentowych w krótkim terminie pozostają dominujące. W rezultacie bank oczekuje kolejnej obniżki stóp dopiero w III kwartale 2027 roku, a następnie utrzymania niezmiennionej stopy referencyjnej na poziomie 3,5% przez dłuższy okres. Jednocześnie prognozowany jest umiarkowany wzrost inflacji w drugiej połowie 2026 roku, a następnie jej stopniowy spadek w kierunku poziomów poniżej 2,5% na przestrzeni 2027 roku.

W pierwszej połowie 2026 roku złoty osłabił się względem euro i dolara amerykańskiego. Głównym czynnikiem wpływającym na zachowanie kursów walutowych był wzrost awersji do ryzyka związany z konfliktem na Bliskim Wschodzie oraz dywergencja polityki pieniężnej pomiędzy Europejskim Bankiem Centralnym a Narodowym Bankiem Polskim. Bank spodziewa się stabilizacji kursu EUR/PLN w okolicy 4,30 w kolejnych kwartałach oraz stopniowego umocnienia złotego względem dolara amerykańskiego do poziomu około 3,64 na koniec 2026 roku. Według danych na koniec czerwca, Ministerstwo Finansów sfinansowało około 63% tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto. Oczekiwane utrzymanie względnie stabilnych stóp procentowych powinno wspierać kontynuację wzrostu akcji kredytowej.

Od początku roku obserwowano dalsze ożywienie na rynku kredytowym, zarówno w segmencie przedsiębiorstw, jak i gospodarstw domowych. Wzrost aktywności widoczny był również po stronie depozytów, gdzie także obserwowano kontynuację przyspieszenia wzrostu w ujęciu rocznym. W kolejnych kwartałach oczekiwane jest umiarkowane spowolnienie tempa wzrostu kredytów i depozytów w sektorze przedsiębiorstw. W segmencie gospodarstw domowych prognozowana jest względna stabilizacja dynamiki wolumenów.

Perspektywy dla rozwoju gospodarki w 2026 roku

Kluczowe wskaźniki makroekonomiczne

	2024	2025	2026F
Wzrost PKB (r/r)	3,2%	3,6	3,7%
Popyt krajowy (r/r)	4,8%	4,2%	2,7%
Konsumpcja prywatna (r/r)	2,9%	3,7%	3,1%
Inwestycje (r/r)	0,4%	4,4%	6,5%
Inflacja (koniec roku)	4,7%	2,4%	2,9%
Stopa bazowa NBP (koniec roku)	5,75%	4,00%	3,75%
CHF/PLN (koniec roku)	4,55	4,53	4,63
EUR/PLN (koniec roku)	4,28	4,22	4,30

Sektor bankowy – agregaty monetarne (rok do roku)

	2024	2025	2026F
Kredyty przedsiębiorstw	4,8%	8,9%	11,7%
Kredyty konsumenckie	2,9%	4,1%	5,7%
Depozyty przedsiębiorstw	3,8%	14,4%	8,6%
Depozyty konsumenckie	9,9%	8,1%	7,6%

Źródło: Prognozy głównego ekonomisty banku z dnia 17.07.2026.

Perspektywy dla Grupy mBanku na 2026 rok



przychody ogółem przekroczą poziom osiągnięty w 2025 roku pomimo otoczenia niższych stóp procentowych, gdyż **wzrost bilansu i prowizji skompensuje presję na marżę**



wskaźnik koszty/dochody będzie wyraźnie **poniżej strategicznego celu** na poziomie 35%, dzięki **zdyscyplinowanemu zarządzaniu kosztami** pomimo inwestycji i rozwoju biznesu



koszty ryzyka prawnego nie będą stanowiły znaczącego obciążenia wraz z dalszą redukcją aktywnego portfela hipotek w CHF i **spadającą liczbą postępowań sądowych**



wolumeny biznesowe będą rosły **w tempie szybszym niż rynek**, przy utrzymaniu koncentracji na kredytach mieszkaniowych i finansowaniu branż strategicznych

Ważnym czynnikiem kształtującym prowadzenie działalności w nadchodzących okresach jest otoczenie gospodarcze i regulacyjne, które zostały opisane w sekcji 3.1. „Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2026 roku” oraz w dalszej części rozdziału.

Istotne informacje dotyczące czynników mogących wpłynąć na Grupę mBanku w przyszłości zostały dodatkowo opisane we wskazanych poniżej miejscach Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku:

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

Wybrane zmiany w regulacjach dotyczących banków

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

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2025/1496 z dnia 12 czerwca 2025 r. zmieniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do daty rozpoczęcia stosowania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego ma zastosowanie od 1 stycznia 2026 roku.

Rozporządzenie odracza o kolejny rok wdrożenie wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego zgodnych ze standardami Fundamental Review of the Trading Book (FRTB). W rezultacie do 1 stycznia 2027 roku instytucje nadal stosują dotychczasowe zasady określone w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (CRR). Odroczenie ma na celu zapewnienie spójności harmonogramu wdrożenia nowych wymogów w Unii Europejskiej z pracami prowadzonymi w innych jurysdykcjach oraz ograniczenie ryzyka zakłóceń konkurencyjnych między bankami.

Rozporządzenie dotyczące metody oceny zgodności stosowania modeli wewnętrznych dla ryzyka rynkowego

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2024/1085 z dnia 13 marca 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie metody oceny, według której właściwe organy sprawdzają przestrzeganie przez instytucje wymogów dotyczących stosowania modeli wewnętrznych dla ryzyka rynkowego, ma zastosowanie od 1 stycznia 2026 roku.

Rozporządzenie określa zasady oceny stosowane przez organy nadzoru przy weryfikacji zgodności modeli wewnętrznych wykorzystywanych przez instytucje do wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego. Obejmuje ono przede wszystkim wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem, jakości modeli oraz ich zgodności z regulacyjnymi standardami technicznymi.

Ustawa o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem rynku finansowego oraz ochrona uczestników tego rynku

Ustawa z dnia 23 stycznia 2026 r. o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem rynku finansowego oraz ochroną uczestników tego rynku częściowo weszła w życie 31 marca 2026 roku.

Ustawa wdraża oraz uzupełnia przepisy kilku aktów prawa Unii Europejskiej dotyczących usług płatniczych, restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych oraz wymogów w zakresie minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL).

W części dotyczącej resolution ustawa obejmuje przede wszystkim zmiany zasad ustalania wymogu MREL, możliwość spełniania wewnętrznego wymogu MREL na zasadzie skonsolidowanej przez wybrane jednostki pośrednie w grupach bankowych, uzupełnienie krajowych przepisów dotyczących przymusowej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz rozszerzenie uprawnień Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie działań podejmowanych we wczesnej interwencji.

Ponadto ustawa implementuje przepisy dotyczące przelewów natychmiastowych w euro. Regulacje w tym zakresie zaczną obowiązywać od 9 stycznia 2027 roku i przewidują m.in. nowe obowiązki sprawozdawcze wobec KNF, możliwość nakładania sankcji za naruszenie przepisów dotyczących przelewów natychmiastowych oraz wymóg zapewnienia niedyskryminacyjnego dostępu do infrastruktury rozliczeniowej dla dostawców usług płatniczych.

Rozporządzenie dotyczące informacji przekazywanych na potrzeby planów przymusowej restrukturyzacji

Rozporządzenie Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 27 lutego 2026 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie informacji niezbędnych do opracowania, przeglądu i aktualizacji planów przymusowej restrukturyzacji i grupowych planów przymusowej restrukturyzacji oraz kryteriów oceny wykonalności tych planów weszło w życie 5 marca 2026 roku.

Rozporządzenie dostosowuje krajowe wymogi dotyczące zakresu oraz terminów przekazywania informacji do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do przepisów wykonawczych Unii Europejskiej. Celem zmian jest ujednolicenie sposobu raportowania informacji wykorzystywanych do przygotowywania planów przymusowej restrukturyzacji oraz grupowych planów przymusowej restrukturyzacji instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

Rozporządzenie w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków

Rozporządzenie Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 18 lutego 2026 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków weszło w życie 31 marca 2026 roku.

Rozporządzenie dostosowuje krajowe regulacje dotyczące tworzenia rezerw i odpisów aktualizujących do zmian wprowadzonych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (CRR). Celem zmian jest dostosowanie krajowych regulacji do znowelizowanych wymogów ostrożnościowych obowiązujących w Unii Europejskiej.

Rozporządzenie dotyczące reformy unijnych ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków (CMDI)

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2026/808 z dnia 30 marca 2026 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 806/2014 w odniesieniu do środków wczesnej interwencji, warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz finansowania działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji weszło w życie 10 maja 2026 roku.

Rozporządzenie stanowi część pakietu legislacyjnego Crisis Management and Deposit Insurance (CMDI), którego celem jest reforma unijnych ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych. Nowelizacja doprecyzowuje wybrane zasady dotyczące kwalifikowalności zobowiązań na potrzeby wymogu MREL, stosowania środków wczesnej interwencji oraz wykorzystania środków funduszu restrukturyzacyjnego.

Dyrektywa dotycząca reformy ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków (CMDI)

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2026/806 z dnia 30 marca 2026 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2014/59/UE w odniesieniu do środków wczesnej interwencji, warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz finansowania działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz dyrektywy 2014/24/UE w odniesieniu do usług wyceny do celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stanowi element pakietu CMDI. Wprowadza zmiany do unijnych regulacji dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji banków. Koncentruje się przede wszystkim na ujednoliceniu zasad stosowania środków wczesnej interwencji, przesłanek uruchamiania działań restrukturyzacyjnych oraz wykorzystania systemów gwarancji depozytów w procesach resolution.

Dyrektywa dotycząca systemów gwarancji depozytów

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2026/804 z dnia 30 marca 2026 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2014/49/UE w odniesieniu do zakresu ochrony depozytów, wykorzystywania środków z systemów gwarancji depozytów, współpracy transgranicznej i przejrzystości stanowi element pakietu CMDI. Aktualizuje zasady funkcjonowania systemów gwarancji depozytów w Unii Europejskiej. Podstawowy poziom ochrony depozytów do równowartości 100 tys. euro na deponenta i bank pozostaje bez zmian.

Ustawa o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych

Ustawa z dnia 6 listopada 2025 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych wchodzi w życie 1 stycznia 2026 roku.

Ustawa wprowadza zmiany w opodatkowaniu banków i innych instytucji finansowych. W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych przewiduje podwyższenie stawek CIT dla banków krajowych, instytucji kredytowych oraz banków zagranicznych. Stawka podatku wynosi 30% w roku podatkowym rozpoczynającym się w 2026 roku, 26% w roku podatkowym rozpoczynającym się w 2027 roku oraz 23% w latach kolejnych. Przepisy przewidują również odpowiednie dostosowanie wysokości uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy.

Jednocześnie ustawa przewiduje stopniowe obniżenie od 2027 roku podatku od niektórych instytucji finansowych dla banków krajowych, oddziałów banków zagranicznych, oddziałów instytucji kredytowych oraz spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych. Celem zmian jest częściowe zrównoważenie skutków podwyższenia obciążeń wynikających z podwyższonych stawek podatku dochodowego.

Rozporządzenie dotyczące ujawniania informacji na temat zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji, znajduje częściowe zastosowanie od 1 stycznia 2026 roku.

Rozporządzenie określa zakres, formę oraz sposób prezentacji informacji ujawnianych przez podmioty zobowiązane do raportowania zgodnie z Taksonomią UE, w tym instytucje kredytowe. Od 1 stycznia 2026 roku obowiązują wybrane przepisy dotyczące zakresu ujawnień przewidzianych w rozporządzeniu. Regulacja dotyczy przede wszystkim obowiązków ujawnieniowych związanych z prezentacją stopnia zgodności działalności z celami środowiskowymi Unii Europejskiej.

Rozporządzenie upraszczające wymogi sprawozdawcze dotyczące Taksonomii UE

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2026/73 z dnia 4 lipca 2025 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do uproszczenia treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności, które mają być ujawniane, oraz rozporządzenia delegowane (UE) 2021/2139 i (UE) 2023/2486 w odniesieniu do uproszczenia niektórych technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu, czy działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem celów środowiskowych, ma zastosowanie od 1 stycznia 2026 roku.

Rozporządzenie upraszcza wymogi dotyczące raportowania informacji związanych z Taksonomią UE przez przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe objęte obowiązkami ujawnieniowymi w zakresie zrównoważonego rozwoju. Zmiany mają na celu ograniczenie obciążeń sprawozdawczych oraz eliminację powielających się obowiązków raportowych.

Rozporządzenie upraszcza także wybrane techniczne kryteria kwalifikacji, w tym kryteria dotyczące niewyrządzania poważnych szkód względem celów środowiskowych. Celem zmian jest zwiększenie przejrzystości i praktycznej stosowalności przepisów Taksonomii UE.

Dyrektywa upraszczająca wymogi dotyczące sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw (Omnibus I)

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2026/470 z dnia 24 lutego 2026 r. w sprawie zmiany dyrektyw 2006/43/WE, 2013/34/UE, (UE) 2022/2464 i (UE) 2024/1760 w odniesieniu do niektórych wymogów dotyczących sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju i niektórych wymogów w zakresie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju weszła w życie 18 marca 2026 roku.

Dyrektywa, określana jako „Omnibus I”, upraszcza wymogi dotyczące raportowania zrównoważonego rozwoju oraz należytej staranności w zakresie ESG. Celem zmian jest ograniczenie obciążeń administracyjnych i zwiększenie proporcjonalności obowiązków nakładanych na przedsiębiorstwa.

Rozporządzenie dotyczące pojedynczego punktu dostępu EUNB dla ujawnianych informacji

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2026/722 z dnia 26 marca 2026 r. zmieniające wykonawcze standardy techniczne określone w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2024/3172 w odniesieniu do wdrożenia przez instytucje inne niż małe i niezłożone instytucje prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB) pojedynczego punktu dostępu do ujawnianych przez nie informacji i korzystania przez nie z tego pojedynczego punktu dostępu weszło w życie 16 kwietnia 2026 roku.

Rozporządzenie określa standardy techniczne funkcjonowania prowadzonego przez EUNB pojedynczego punktu dostępu do informacji ujawnianych przez instytucje. Dodatkowo wprowadzono przepisy przejściowe umożliwiające czasowe publikowanie wymaganych informacji na stronach internetowych instytucji w przypadku wystąpienia problemów technicznych uniemożliwiających ich przekazanie do systemu EUNB.

Ustawa o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej

Ustawa z dnia 17 października 2025 r. o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej wchodzi w życie 13 lutego 2026 roku.

Nowelizacja rozszerza obowiązki podmiotów rynku finansowego w zakresie przyjmowania i obsługi reklamacji poprzez wprowadzenie obowiązku przyjmowania reklamacji składanych w postaci elektronicznej. Klienci uzyskują możliwość składania reklamacji zarówno w postaci papierowej, jak i elektronicznej, z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej lub adresu do doręczeń elektronicznych.

Przepisy określają również zasady udzielania odpowiedzi na reklamacje, uzależniając formę odpowiedzi od sposobu wniesienia reklamacji oraz preferencji klienta. Celem zmian jest dalsza cyfryzacja procesu reklamacyjnego, ułatwienie klientom kontaktu z podmiotami rynku finansowego oraz zwiększenie dostępności i efektywności procedur rozpatrywania reklamacji.

Rozporządzenie dotyczące reagowania na naruszenia bezpieczeństwa europejskich portfeli tożsamości cyfrowej

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2025/847 z dnia 6 maja 2025 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 w odniesieniu do reagowania na naruszenia bezpieczeństwa europejskich portfeli tożsamości cyfrowej stosuje się od 7 maja 2026 roku.

Rozporządzenie określa zasady postępowania w przypadku naruszeń bezpieczeństwa europejskich portfeli tożsamości cyfrowej oraz związanych z nimi mechanizmów walidacji i systemów identyfikacji elektronicznej. Regulacja stanowi element pakietu wykonawczego do rozporządzenia eIDAS 2.0.

Rozporządzenie w sprawie zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych (Listing Act)

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 i (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek oraz ułatwienia małym i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału stosuje się od 5 marca 2026 roku.

Rozporządzenie stanowi część unijnego pakietu legislacyjnego Listing Act, którego celem jest uproszczenie regulacji dotyczących pozyskiwania kapitału na rynkach publicznych oraz zwiększenie atrakcyjności europejskich rynków kapitałowych.

Od 5 marca 2026 roku zaczęły obowiązywać nowe rodzaje uproszczonych prospektów emisyjnych oraz zmienione zasady dotyczące ich formatu i zakresu ujawnianych informacji.

Ustawa z dnia 23 stycznia 2026 r. o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz niektórych innych ustaw

Ustawa z dnia 23 stycznia 2026 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz niektórych innych ustaw weszła w życie 3 kwietnia 2026 roku.

Ustawa wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2555 (NIS 2) i wprowadza istotne zmiany w krajowym systemie cyberbezpieczeństwa. Celem regulacji jest zwiększenie odporności cyfrowej podmiotów funkcjonujących w sektorach kluczowych dla gospodarki, w tym banków i oddziałów instytucji kredytowych.

Najważniejsze zmiany obejmują:

- rozszerzenie katalogu podmiotów objętych krajowym systemem cyberbezpieczeństwa;
- nałożenie obowiązków dotyczących zarządzania ryzykiem cyberbezpieczeństwa oraz stosowania odpowiednich środków technicznych, organizacyjnych i operacyjnych;
- wprowadzenie odpowiedzialności kadry kierowniczej za realizację obowiązków w zakresie cyberbezpieczeństwa;
- ustanowienie nowych zasad zgłaszania incydentów cyberbezpieczeństwa do właściwych zespołów reagowania na incydenty (CSIRT);
- utworzenie sektorowych zespołów CSIRT wspierających obsługę incydentów;
- rozszerzenie uprawnień organów nadzorczych oraz wprowadzenie nowych sankcji za naruszenie obowiązków ustawowych.

Ustawa przewiduje również opracowanie Krajowego Planu reagowania na incydenty i sytuacje kryzysowe w cyberbezpieczeństwie na dużą skalę.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2026 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych zostały wyliczone na podstawie Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku. Wartość wybranych pozycji za I półrocze 2025 roku została przekształcona względem wartości publikowanych w sprawozdaniu za I półrocze 2025 roku. Wszystkie dane za I półrocze 2025 roku przedstawione w tym dokumencie są wykazane w wartościach po przekształceniu.

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2026 roku zyskiem brutto w wysokości 3 221 mln zł, wobec 2 422 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2025 roku (+799 mln zł, tj. +33,0%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 2 013 mln zł wobec 1 665 mln zł przed rokiem (+348 mln zł, tj. +20,9%).

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	7 380	6 958	-422	-5,7%
Koszty z tytułu odsetek	-2 355	-2 114	241	-10,2%
Wynik z tytułu odsetek	5 025	4 844	-181	-3,6%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 733	1 808	75	4,3%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-648	-663	-15	2,3%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	1 085	1 145	60	5,5%
Dochody z działalności podstawowej	6 110	5 989	-121	-2,0%
Przychody z tytułu dywidend	8	55	47	587,5%
Wynik na działalności handlowej	52	114	62	119,2%
Inne dochody	33	78	45	136,4%
Pozostałe przychody operacyjne	214	125	-89	-41,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-190	-140	50	-26,3%
Dochody ogółem	6 227	6 221	-6	-0,1%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-295	-240	55	-18,6%
Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi	-1 205	-197	1 008	-83,7%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 927	-2 124	-197	10,2%
Wynik działalności operacyjnej	2 800	3 660	860	30,7%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-378	-439	-61	16,1%
Zysk/strata brutto	2 422	3 221	799	33,0%
Podatek dochodowy	-757	-1 208	-451	59,6%
Zysk/strata netto	1 665	2 013	348	20,9%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	1 665	2 013	348	20,9%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	-
ROA netto	1,4%	1,4%		

ROE netto	17,8%	18,0%
ROTE netto	20,8%	21,2%
Wskaźnik Koszty / Dochody	30,9%	34,1%
Marża odsetkowa	4,2%	3,5%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1	13,7%	12,6%
Współczynnik kapitału Tier 1	14,9%	13,6%
Łączny współczynnik kapitałowy	15,9%	15,3%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na wynik finansowy Grupy mBanku w I półroczu 2026 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Stabilne dochody** (-0,1% w porównaniu do I półrocza 2025 roku), dzięki wzrostowi wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku z działalności handlowej, przy lekkim spadku wyniku z tytułu odsetek;
- **Wyższe koszty działalności** (łącznie z amortyzacją) o 10,2% w porównaniu do I półrocza 2025 roku, wynikające głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych oraz wyższej składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny;
- **Spadek kosztów ryzyka** o 18,6%, do 34 punktów bazowych w porównaniu do 46 punktów bazowych w I półroczu 2025 roku;
- **Niskie koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi** na poziomie 197 mln zł;
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się we:
 - wzroście liczby klientów detalicznych do poziomu 6 020,9 tys. (+209,2 tys. od końca czerwca 2025 roku);
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 38 818 (+1 857 od końca czerwca 2025 roku).

Łączny współczynnik kapitałowy wyniósł 15,3% wobec 15,9% na koniec czerwca 2025 roku.

Współczynnik kapitału Tier 1 ukształtował się na poziomie 13,6% wobec 14,9% na koniec czerwca 2025 roku, natomiast współczynnik CET1 wyniósł 12,6% wobec 13,7% na koniec czerwca 2025 roku.

Współczynniki kapitałowe na koniec czerwca 2026 roku były niższe głównie ze względu na wzrost łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Jednocześnie nadwyżka ponad minimalne wymogi kapitałowe KNF pozostała na bezpiecznym poziomie: 4,1 p.p. dla współczynnika CET1, 3,6 p.p. dla współczynnika kapitału Tier 1 oraz 3,3 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

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

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	2 227	2 137	-90	-4,0%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	1 276	1 152	-124	-9,7%
Działalność Skarbu i Pozostała	152	161	9	5,9%
Walutowe Kredyty Hipoteczne	-1 233	-229	1 004	-81,4%
Zysk brutto Grupy mBanku	2 422	3 221	799	33,0%

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2026 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 6 221 mln zł. Były one stabilne w porównaniu z dochodami w analogicznym okresie 2025 roku, kiedy wyniosły 6 227 mln zł (-6 mln zł, tj. -0,1%).

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2026 roku (77,9% dochodów ogółem). Jego wartość ukształtowała się na poziomie 4 844 mln zł wobec 5 025 mln zł w I półroczu 2025 roku, co oznacza spadek o 181 mln zł, tj. 3,6%. Spadek wyniku z tytułu odsetek był spowodowany obniżeniem stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w sumie o 200 punktów bazowych od początku 2025 roku.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2026 roku obniżyły się o 422 mln zł, tj. 5,7%, w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku i wyniosły 6 958 mln zł. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych, były niższe o 512 mln zł, tj. 9,8%, w stosunku do I półrocza 2025 roku. W omawianym okresie wzrosły przychody od inwestycyjnych papierów wartościowych (o 160 mln zł, tj. 9,8%). Wzrost ten był związany z wyższym średnim wolumenem tych papierów w 2026 roku. Przychody odsetkowe ze środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych obniżyły się o 74 mln zł, tj. -20,9% ze względu na obniżkę stóp procentowych.

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki	5 236	4 724	-512	-9,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 641	1 801	160	9,8%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	354	280	-74	-20,9%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	56	58	2	3,6%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	83	100	17	20,5%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	0	21	21	-
Pozostałe	10	-26	-36	-/+
Przychody z tytułu odsetek, razem	7 380	6 958	-422	-5,7%

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

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

Koszty odsetek w I półroczu 2026 roku obniżyły się o 241 mln zł, tj. 10,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszt depozytów był stabilny (+14 mln zł, tj. 0,9%) i wyniósł

1 571 mln zł, pomimo dynamicznego wzrostu wolumenu depozytów. Koszty wyemitowanych dłużnych papierów, stanowiących drugie największe źródło finansowania Grupy, wzrosły o 111 mln zł, tj. 34,6% z powodu emisji obligacji w ramach programu EMTN w grudniu 2025 roku i maju 2026 roku oraz obligacji CLN w związku z transakcją sekurytyzacji. Nastąpiło też obniżenie kosztów odsetkowych na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej oraz przepływów pieniężnych w sumie o 389 mln zł, tj. -98,7%.

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2026 roku obniżyła się do 3,49% wobec 4,25% przed rokiem.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2026 roku ukształtował się na poziomie 1 145 mln zł, co oznacza, że był wyższy o 60 mln zł, tj. 5,5% w stosunku do I półrocza 2025 roku. Wzrost wyniku prowizyjnego wynikał z wyższych przychodów prowizyjnych.

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	412	412	0	0,0%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	320	331	11	3,4%
Prowizje z transakcji walutowych	243	268	25	10,3%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych	127	109	-18	-14,2%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	100	117	17	17,0%
Prowizje za prowadzenie rachunków	165	170	5	3,0%
Prowizje za realizację przelewów	124	125	1	0,8%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	61	65	4	6,6%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży innych produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	63	84	21	33,3%
Prowizje z działalności powierniczej	17	17	0	0,0%
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	23	32	9	39,1%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	34	31	-3	-8,8%
Pozostałe	44	47	3	6,8%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	1 733	1 808	75	4,3%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym wzrosły o 75 mln zł, tj. 4,3%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, były stabilne w stosunku do I półrocza 2025 roku. Liczba transakcji bezgotówkowych wzrosła w ujęciu rocznym o 4,9%, podczas gdy wartość tych transakcji wzrosła o 11,9%. Prowizje z transakcji walutowych wzrosły o 25 mln zł, tj. 10,3%. Jednocześnie, prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych były niższe o 18 mln zł, tj. 14,2% niż w pierwszym półroczu 2025 roku. Wynikało to z wysokiej bazy porównawczej związanej z ujęciem w pierwszym półroczu 2025 roku jednorazowego przychodu w wysokości 43 mln zł. Przychód ten był efektem rozliczenia dotychczasowej współpracy z UNIQA w ramach przedłużenia strategicznego partnerstwa między stronami.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2026 roku były wyższe niż przed rokiem o 15 mln zł, tj. 2,3%. Do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Grupy.

W I półroczu 2026 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 55 mln zł w porównaniu do 8 mln zł w I półroczu 2025 roku. Na ich poziom wpłynęła przede wszystkim dywidenda otrzymana od spółki Polski Standard Płatności w wysokości 40 mln zł. Poza tym zaksięgowano m.in. wpływy z tytułu dywidend otrzymanych m.in. z Biura Informacji Kredytowej (BIK) oraz Krajowej Izby Rozliczeniowej (KIR), w których mBank posiada udziały mniejszościowe.

Wynik na działalności handlowej w I półroczu 2026 roku wyniósł 114 mln zł i był wyższy od wyniku z poprzedniego roku o 62 mln zł. Wzrost wynikał głównie z wyższego wyniku z rachunkowości zabezpieczeń oraz wyniku z pozycji wymiany.

Inne dochody (pozycja zawierająca zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczące instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych) ukształtowały się na poziomie 78 mln zł w porównaniu do 33 mln zł w I półroczu 2025 roku.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie -15 mln zł w porównaniu 24 mln zł w I półroczu 2025.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek

W I półroczu 2026 roku utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w Grupie mBanku (liczona jako suma dwóch pozycji: utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) wyniosła -240 mln zł i obniżyła się w porównaniu do I półrocza 2025 roku, kiedy wyniosła -295 mln zł (o 55 mln zł, tj. 18,6%). W I półroczu 2026 roku utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosła -232 mln zł, a zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy -8 mln zł. Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związana jest z częścią portfela kredytów i pożyczek wycenianą w zamortyzowanym koszcie. Pozycja zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związana jest głównie z ryzykiem kredytowym portfela kredytów i pożyczek wycenianych tą metodą.

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	-242	-178	64	-26,6%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	-100	-54	46	-46,0%
Działalność Skarbu i Pozostała	-5	-6	-1	20,0%
Walutowe Kredyty Hipoteczne	52	-2	-54	-/+
Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-295	-240	55	-18,6%

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w segmencie Bankowości Detalicznej była o 64 mln zł niższa w ujęciu rocznym i wyniosła 178 mln zł w I półroczu 2026 roku. Na niższy poziom odpisów wpływała stabilna jakość portfela detalicznego przy utrzymującej się dobrej dyscyplinie płatniczej klientów. Wynik dodatkowo wspierały wyższe wpływy ze sprzedaży wierzytelności niepracujących.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wyniosła 54 mln zł w I półroczu 2026 roku, co oznacza spadek o 46 mln zł rok do roku. W 2026 roku jakość portfela pozostawała dobra, natomiast podejmowane działania restrukturyzacyjno – windykacyjne pozwoliły na rozwiązanie części zawiązanych wcześniej rezerw.

Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi

Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w I półroczu 2026 roku wyniosły 197 mln zł i były znacznie niższe niż w I półroczu 2025 roku, kiedy wyniosły 1 205 mln zł. Wynikają one głównie z aktualizacji parametrów modelowych. Więcej informacji na temat metody obliczania tych kosztów znajduje się w 32. nocie objaśniającej Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku.

Koszty Grupy mBanku

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

W I półroczu 2026 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 2 124 mln zł, co oznacza wzrost o 197 mln zł, tj. 10,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2026 roku

mln zł	I półrocze 2025	I półrocze 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Koszty pracownicze	-868	-958	-90	10,4%
Koszty rzeczowe	-474	-512	-38	8,0%
- koszty administracji i obsługi nieruchomości	-177	-193	-16	9,0%
- koszty IT	-151	-162	-11	7,3%
- koszty marketingu	-91	-108	-17	18,7%
- koszty usług konsultingowych	-42	-37	5	-11,9%
- pozostałe koszty rzeczowe	-13	-12	1	-7,7%
Podatki i opłaty	-26	-28	-2	7,7%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-238	-294	-56	23,5%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-8	-9	-1	12,5%
Amortyzacja	-313	-323	-10	3,2%
Koszty działalności Grupy mBanku	-1 927	-2 124	-197	10,2%
Wskaźnik Koszty / Dochody	30,9%	34,1%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	7 696	7 898	203	2,6%

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 90 mln zł, tj. 10,4%, co było spowodowane wyższymi kosztami wynagrodzeń. W tym czasie liczba etatów zwiększyła się o 203 (głównie w obszarze IT, bezpieczeństwa i operacji oraz w Bankowości Detalicznej), nastąpiła również podwyżka płac w niektórych obszarach działalności banku.

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały wzrost o 38 mln zł, tj. 8,0%. W omawianym okresie nastąpił wzrost kosztów marketingu i kosztów administracji i obsługi nieruchomości.

Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2026 roku wyniosła 294 mln zł i była wyższa o 56 mln zł w porównaniu do składki zaksięgowanej w I półroczu 2025 roku. Zarówno koszty I półrocza 2026 roku, jak i I półrocza 2025 roku, zawierały roczną składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji.

Amortyzacja w I półroczu 2026 roku była wyższa niż przed rokiem o 10 mln zł, tj. 3,2%.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 34,1% wobec 30,9% przed rokiem. Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów (skorygowany o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji) wyniósł 31,8%.

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowejZmiany w aktywach Grupy mBanku

W I półroczu 2026 roku aktywa Grupy mBanku wzrosły o 24 149 mln zł, tj. 8,6%. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2026 roku wyniosła 304 402 mln zł. Dodatni wpływ na tę dynamikę po stronie aktywów miał wzrost inwestycyjnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom, a ujemny wpływ spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Po stronie zobowiązań i kapitałów kluczowym czynnikiem były wyższe zobowiązania wobec klientów. W ujęciu rok do roku suma bilansowa Grupy mBanku wzrosła o 18,8%.

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

mln zł	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 797	40 481	18 277	-54,9%	-12,1%
Należności od banków	19 281	13 193	21 718	64,6%	12,6%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	3 618	4 280	4 126	-3,6%	14,0%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	133 167	133 217	150 775	13,2%	13,2%
Inwestycyjne papiery wartościowe	71 809	81 430	101 719	24,9%	41,7%
Wartości niematerialne	2 026	2 249	2 398	6,6%	18,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 395	1 424	1 352	-5,1%	-3,1%
Pozostałe aktywa	4 083	3 979	4 037	1,5%	-1,1%
Aktywa Grupy mBanku	256 176	280 253	304 402	8,6%	18,8%

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

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

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

Największy udział w strukturze aktywów Grupy mBanku na koniec I półrocza 2026 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Wartość kredytów i pożyczek netto na koniec czerwca 2026 roku, będąca sumą kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kredytów i pożyczek zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do obrotu, zwiększyła się w stosunku do końca 2025 roku o 17 558 mln zł, tj. 13,2%, i wyniosła 150 775 mln zł. W ujęciu rok do roku wzrosła o 17 606 mln zł, tj. 13,2%. Według stanu na 30 czerwca 2026 roku stanowiły one 49,5% sumy bilansowej wobec 47,5% na koniec 2025 roku i 52,0% na koniec I półrocza 2025 roku. W ujęciu półrocznym na tę dynamikę największy wpływ miał wzrost wolumenu kredytów udzielonych klientom korporacyjnym, a w ujęciu rocznym wzrost wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym. W I półroczu 2026 roku wolumen kredytów brutto wzrósł we wszystkich trzech segmentach klientów.

mln zł	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	74 119	78 527	84 721	7,9%	14,3%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	62 406	58 121	69 459	19,5%	11,3%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	150	124	160	29,0%	6,7%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	136 675	136 772	154 340	12,8%	12,9%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	-3 508	-3 555	-3 565	0,3%	1,6%
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	133 167	133 217	150 775	13,2%	13,2%

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2026 roku wzrósł w stosunku do końca 2025 roku o 11 338 mln zł, tj. 19,5%. W ujęciu rocznym kredyty korporacyjne wzrosły o 7 053 mln zł, tj. 11,3%. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła o 11,1% w porównaniu z końcem poprzedniego roku, a w porównaniu do końca czerwca 2025 roku zwiększyła się o 9,3%.

Sprzedaż kredytów korporacyjnych (z uwzględnieniem nowej sprzedaży, podwyższenia limitów oraz odnowienia) w I półroczu 2026 roku była o 16,2% wyższa niż w pierwszej połowie 2025 roku i wyniosła 27 259 mln zł. Dominującą częścią sprzedaży w I połowie 2026 roku była nowa sprzedaż kredytów. Jej udział w całkowitej sprzedaży wyniósł 54,6%. W ujęciu rocznym największy wzrost wolumenu odnotowało zwiększenie kwoty kredytów (wzrosło o 26,8%). Wolumen sprzedaży kredytów był największy w segmencie klientów K2 (średnie przedsiębiorstwa). We wszystkich trzech segmentach klientów (K1, K2 i K3 – duże, średnie i małe przedsiębiorstwa odpowiednio) sprzedaż wzrosła, w tym najszybciej w segmencie klientów K1 (o 31,9% rok do roku). Największy popyt odnotowało finansowanie długoterminowe (kredyty typu structured finance), którego wolumen wzrósł w ujęciu rocznym o 21,2%, co miało związek z udzieleniem przez mBank finansowania na projekty związane m.in. z odnawialnymi źródłami energii (OZE).

W I półroczu 2026 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym zwiększyły się o 6 194 mln zł, tj. 7,9%. W ujęciu rocznym wartość kredytów udzielonych klientom indywidualnym była wyższa o 10 602 mln zł, tj. o 14,3%. Wartość kredytów hipotecznych i mieszkaniowych brutto udzielonych osobom fizycznym wyniosła 56 453 mln zł i zwiększyła się o 9,0% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku, a w ujęciu rocznym wzrosła o 17,7%. Dodatni wpływ na dynamikę kredytów udzielonych klientom indywidualnym miało dalsze ożywienie akcji kredytowej, na którą korzystnie wpływał spadek stóp procentowych NBP, a ujemny wpływ miała aktualizacja szacunków przepływów pieniężnych związanych z kredytami hipotecznymi w CHF i zmniejszenie wartości bilansowej brutto tych kredytów zgodnie z MSSF 9, oraz sprzedaż części portfela należności niepracujących.

W pierwszej połowie 2026 roku Grupa mBanku udzieliła 10 726 mln zł kredytów hipotecznych, o 73,9% więcej niż w I połowie 2025 roku. W ujęciu rocznym wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych przez Grupę mBanku w Polsce wyniósł 64,6% rok do roku, w oddziałach zagranicznych o 167,0%. Na rynkach czeskim i słowackim istotnym czynnikiem wspierającym sprzedaż był spadek stóp procentowych Europejskiego Banku Centralnego oraz Czeskiego Narodowego Banku, który przełożył się na atrakcyjniejsze oprocentowanie oferowanych kredytów. W porównaniu z II połową 2025 roku wolumen sprzedaży nowych kredytów hipotecznych był wyższy o 26,3%. W ujęciu półrocznym sprzedaż kredytów hipotecznych osiągnęła najwyższy poziom w historii Grupy.

Sprzedaż kredytów niehipotecznych w I połowie 2026 roku osiągnęła wartość 7 931 mln zł, co oznacza, że była wyższa niż w I połowie 2025 roku o 14,7% i wyższa niż w II połowie 2025 roku o 17,3%, głównie za sprawą wzrostu wolumenu sprzedaży kredytów niehipotecznych w Polsce.

Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 7,7% w porównaniu z końcem 2025 roku, a w ujęciu rok do roku zwiększyły się o 13,9%. Kredyty udzielone klientom indywidualnym wyłączając segment walutowych kredytów hipotecznych wzrosły o 8,0% w stosunku do stanu z końca 2025 roku i o 14,9% w ujęciu rocznym.

Na koniec I półrocza 2026 roku wartość kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu wyniosła 160 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu półrocznym o 36 mln zł, tj. 29,0%. W porównaniu do końca czerwca 2025 roku, wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu wzrósł o 10 mln zł, tj. 6,7% rok do roku.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość wyniosła 101 719 mln zł, co stanowiło 33,4% aktywów wobec udziału 29,1% na koniec 2025 roku i 28,0% na koniec czerwca 2025 roku. W ujęciu półrocznym ich wartość wzrosła o 20 289 mln zł, czyli o 24,9%, a w ujęciu rocznym o 29 910 mln zł, tj. 41,7%. Miało to związek m.in. z lokowaniem nadwyżek płynności w papiery wartościowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 18 277 mln zł. W ujęciu półrocznym spadły o 22 204 mln zł, tj. -54,9%, w wyniku zmniejszenia wolumenu depozytów krótkoterminowych typu overnight. W ujęciu rocznym środki pieniężne i ich ekwiwalenty były niższe o 2 520 mln zł, tj. o 12,1%.

Wartość należności od banków wyniosła 21 718 mln zł. W ujęciu półrocznym wzrosła o 8 525 mln zł, tj. 64,6%, głównie na skutek wzrostu wartości transakcji reverse repo / buy-sell back. W ujęciu rocznym wartość należności od banków wzrosła o 2 437 mln zł, tj. 12,6%.

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2026 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Zobowiązania wobec banków	4 693	2 434	2 744	12,7%	-41,5%
Zobowiązania wobec klientów	205 724	229 145	248 487	8,4%	20,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 578	13 611	15 001	10,2%	29,6%
Zobowiązania podporządkowane	3 587	3 404	3 494	2,6%	-2,6%
Pozostałe zobowiązania	11 081	10 250	11 316	10,4%	2,1%
Zobowiązania razem	236 663	258 844	281 042	8,6%	18,8%
Kapitały razem	19 513	21 409	23 360	9,1%	19,7%
Zobowiązania i kapitały	256 176	280 253	304 402	8,6%	18,8%

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

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku są zobowiązania wobec klientów. Na koniec czerwca 2026 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły 81,6% zobowiązań i kapitałów Grupy w porównaniu z 81,8% na koniec 2025 roku i 80,3% na koniec czerwca 2025 roku odpowiednio.

mln zł	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Klienci indywidualni	148 458	164 812	178 260	8,2%	20,1%
Klienci korporacyjni	56 329	63 225	67 237	6,3%	19,4%
Klienci sektora budżetowego	937	1 108	2 990	169,9%	219,1%
Zobowiązania wobec klientów razem	205 724	229 145	248 487	8,4%	20,8%

Wartość zobowiązań wobec klientów na koniec I półrocza 2026 roku osiągnęła poziom 248 487 mln zł. W porównaniu z końcem 2025 roku zwiększyła się o 19 342 mln zł, tj. 8,4%, a w ujęciu rocznym zwiększyła się o 42 763 mln zł, tj. 20,8%. Wzrost zobowiązań wobec klientów determinowany był głównie wzrostem zobowiązań wobec klientów indywidualnych, zarówno w ujęciu półrocznym, jak i ujęciu rocznym.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych wyniosły na koniec I półrocza 2026 roku 178 260 mln zł. W ciągu I półrocza wzrosły o 13 448 mln zł, tj. 8,2%. Na przyrost bazy depozytowej klientów indywidualnych wpłynął wzrost środków na rachunkach bieżących o 14 177 mln zł, tj. 10,1%, podczas gdy depozyty terminowe obniżyły się o 718 mln zł, tj. -3,0%. W I półroczu 2026 roku bank aktywnie zarządzał bazą depozytową klientów. Z jednej strony koncentrował się na utrzymaniu atrakcyjnej oferty w konkurencyjnym otoczeniu w sektorze bankowym, a z drugiej strony optymalizował koszt depozytów. W ujęciu rocznym zobowiązania wobec klientów indywidualnych zwiększyły się o 29 802 mln zł, tj. 20,1%.

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych wyniosły 67 237 mln zł. W porównaniu z końcem 2025 roku zobowiązania wobec klientów korporacyjnych były wyższe o 4 012 mln zł, tj. 6,3%, a w ujęciu rocznym były wyższe o 10 908 mln zł, tj. 19,4%. W ciągu I półrocza nastąpił nieznaczny odpływ środków na rachunkach bieżących (-557 mln zł, tj. -1,2%), przy wzroście depozytów terminowych (+3 883 mln zł, tj. +28,6%). W ujęciu rocznym zaobserwowano napływ środków zarówno na rachunki bieżące (+5 208 mln zł, +12,4%) i depozyty terminowe (+5 311 mln zł, tj. 43,8%).

Zobowiązania wobec sektora budżetowego wyniosły 2 990 mln zł. W I półroczu 2026 roku zwiększyły się o 1 882 mln zł, tj. 169,9%, a w porównaniu z czerwcem 2025 roku zwiększyły się o 2 053 mln zł, tj. 219,1%.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w porównaniu do końca 2025 roku o 310 mln zł, tj. 12,7% i wyniosły 2 744 mln zł. W ujęciu rocznym nastąpił spadek pozycji o 1 949 mln zł, tj. -41,5%. Przyczyniły się do tego głównie transakcje repo z innymi bankami oraz obniżenie wolumenu kredytów i pożyczek otrzymanych. Jednocześnie zaobserwowano napływ środków na rachunki bieżące utrzymywane przez inne banki w mBanku (+814 mln zł, +123,7% rok do roku).

Inną istotną pod względem wielkości pozycję zobowiązań i kapitałów Grupy mBanku (udział: 4,9%) stanowiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Wartość tych zobowiązań zwiększyła się w porównaniu do końca 2025 roku o 1 390 mln zł, tj. 10,2%, w wyniku przeprowadzenia przez mBank nowej emisji zielonych obligacji Senior Non-Preferred o wartości 750 mln EUR oraz częściowego odkupu dwóch serii obligacji Senior Non-Preferred w kwocie 499,2 mln EUR i amortyzacji obligacji CLN (tzw. credit linked notes) wyemitowanych w ramach transakcji sekurytyzacji oraz emisji nowej serii listów zastawnych o wartości 500 mln PLN przez mBank Hipoteczny. W ujęciu rocznym zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyły się o 3 423 mln zł, tj. 29,6%.

Kapitały w I półroczu 2026 roku wzrosły o 1 951 mln zł, tj. 9,1% do 23 360 mln zł. Wyższa wartość kapitałów własnych wynika głównie ze wzrostu wartości wyniku finansowego z lat ubiegłych w zyskach zatrzymanych. Udział kapitałów w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 7,7% w porównaniu z 7,6% na koniec 2025 roku i na 30 czerwca 2025 roku.

Pozostałe informacje

Opis zobowiązań pozabilansowych Grupy mBanku został zamieszczony w 27. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w 28. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku.

Opis udzielonych poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielonych gwarancji o znaczącej wartości został zamieszczony w 29. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku.

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

Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w 26. wybranych danych objaśniających Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2026 roku

W II kwartale 2026 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 1 693 mln zł, wobec 1 528 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 1 060 mln zł w porównaniu do 953 mln zł w I kwartale 2026 roku.

mln zł	I kw. 2026	II kw. 2026	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	3 437	3 521	84	2,4%
Koszty z tytułu odsetek	-1 046	-1 068	-22	2,1%
Wynik z tytułu odsetek	2 391	2 453	62	2,6%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	892	916	24	2,7%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-316	-347	-31	9,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	576	569	-7	-1,2%
Dochody z działalności podstawowej	2 967	3 022	55	1,9%
Przychody z tytułu dywidend	0	55	55	-
Wynik na działalności handlowej	83	31	-52	-62,7%
Inne dochody	52	26	-26	-50,0%
Pozostałe przychody operacyjne	65	60	-5	-7,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-73	-67	6	-8,2%
Dochody ogółem	3 094	3 127	33	1,1%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-104	-136	-32	30,8%
Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi	-73	-124	-51	69,9%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 174	-950	224	-19,1%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-215	-224	-9	4,2%
Zysk/strata brutto	1 528	1 693	165	10,8%
Podatek dochodowy	-575	-633	-58	10,1%
Zysk/strata netto	953	1 060	107	11,2%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	953	1 060	107	11,2%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	-
ROA netto	1,4%	1,4%		
ROE netto	17,5%	18,4%		
ROTE netto	20,5%	21,9%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	37,9%	30,4%		
Marża odsetkowa	3,5%	3,5%		
Współczynnik kapitału podstawowego	13,6% ¹	12,6%		
Współczynnik kapitału Tier 1	14,7% ¹	13,6%		

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2026 roku

Łączny współczynnik kapitałowy	16,5% ¹	15,3%
--------------------------------	--------------------	-------

¹ Współczynniki przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku netto za I kw. 2026 do funduszy własnych (po zgodzie KNF).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2026 roku w porównaniu do I kwartału 2026 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 2,6%, dzięki wyższym przychodom z tytułu odsetek;
- **Niewielki spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji** ze względu na wyższe koszty z tytułu prowizji.
- **Spadek wyniku na działalności handlowej;**
- **Nieznacznie wyższe rezerwy z tytułu utraty wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek** na poziomie 136 mln zł, czyli koszty ryzyka na poziomie 37 p.b. w porównaniu z 30 p.b. w poprzednim kwartale;
- **Relatywnie niskie koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi, które wyniosły** 124 mln zł wobec 73 mln w I kwartale 2026;
- **Spadek kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 224 mln zł, spowodowany głównie zaksięgowaniem w I kwartale rocznej składki na Fundusz Przymusowej Restrukturyzacji w wysokości 294 mln zł. Koszty działalności z wyłączeniem składek na BFG wzrosły o 8,0% w ujęciu kwartalnym;

W II kwartale 2026 roku wskaźniki kapitałowe Grupy mBanku obniżyły się w porównaniu z końcem marca 2026 roku. Łączny współczynnik kapitałowy osiągnął wartość 15,3% wobec 16,5% na koniec marca 2026 roku. Współczynnik kapitału Tier 1 wyniósł 13,6% wobec 14,7% na koniec marca 2026 roku, natomiast współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) osiągnął poziom 12,6% wobec 13,6% na koniec marca 2026 roku. Spadek współczynników kapitałowych był związany ze wzrostem łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem

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

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

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

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

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

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

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

■ Wspieranie zrównoważonego wzrostu

W dialogu z Biznesem Grupa mBanku wskazuje kierunki akwizycji i ekspansji, wspierając budowę zdywersyfikowanego portfela kredytowego z istotnym udziałem perspektywicznych sektorów i segmentów o odpowiedzialnym profilu ryzyka. Grupa mBanku uwzględnia strategiczne kierunki rozwoju gospodarki, takie jak transformacja energetyczna i technologiczna, cyfryzacja, automatyzacja, gospodarka obiegu zamkniętego, zdrowia i czasu wolnego oraz obronność.

Grupa mBanku identyfikuje trwały potencjał wzrostu organicznego jako kluczowy czynnik odporności modelu biznesowego i zrównoważonego rozwoju, uwzględniając korzystny profil demograficzny klientów, ich rosnące potrzeby oraz stabilną bazę kapitałową. Wspiera wzrost przez rozwój narzędzi i procesów projektowanych z perspektywy klienta, w tym inkluzywnych, cyfrowych kanałów dostępu do usług finansowych, które wspierają równy dostęp do finansowania i ograniczają bariery technologiczne.

Przez szybkie, zautomatyzowane i odpowiedzialne procesy decyzyjne Grupa mBanku zapewnia przewagę konkurencyjną umożliwiającą wyższą dochodowość. Wykorzystuje zaawansowaną analitykę, sztuczną inteligencję oraz mikrosegmentację branżową i regionalną, aby lepiej rozumieć potrzeby klientów i zapewniać im wysoką satysfakcję. Do zarządzania ryzykiem wykorzystywane są wszystkie dostępne źródła danych.

Grupa mBanku aktywnie i skutecznie wspiera wzrost biznesu, który:

- opiera się na właściwej polityce cenowej, odzwierciedlającej profil ryzyka klienta,
- zapewnia wzrost dochodowości przy zachowaniu przyjętego apetytu na ryzyko.

W decyzjach kredytowych, politykach, ekspansji i strukturze portfeli Grupa mBanku uwzględnia wpływ na środowisko naturalne i społeczność, w której funkcjonuje.

Grupa mBanku wspiera akwizycję przez nowe kanały dystrybucji usług kredytowych on-line typu „buy now, pay later” w szybko rosnącym sektorze e-commerce oraz w pełni cyfrowe procesy udzielania kredytów niskokwotowych. Dąży do tego, aby być bankiem pierwszego wyboru dla każdej decyzji finansowej klienta, zwłaszcza w zakresie finansowania zakupu pierwszej nieruchomości. Edukuje klientów, jak zarządzać finansami, traktując zdrowie finansowe jako fundament lojalności i trwałej relacji.

W ocenie klientów korporacyjnych Grupa mBanku stosuje spójne algorytmy oparte na danych i wiedzy eksperckiej zespołów ryzyka. Procesy decyzyjne są realizowane w jednym, zintegrowanym narzędziu informatycznym, umożliwiającym szybkie decyzje, w tym pre-approved. Dla klientów korporacyjnych stosowane jest podejście indywidualne. W przypadku trudności ze spłatą zadłużenia opracowywana jest strategia współpracy i wspierana jest restrukturyzacja, z dążeniem do przywrócenia prawidłowej kondycji finansowej i budowania trwałych relacji.

Grupa mBanku mierzy i doskonali wszystkie etapy procesu kredytowego, opierając się na danych i faktach. Wspólnie z liniami biznesowymi ma zdefiniowane KPI zorientowane na klienta. Posiada zautomatyzowane i cyfrowe procesy posprzedażowe, w tym restrukturyzację i windykację, dostosowane do zmieniających się warunków społeczno-gospodarczych oraz oczekiwań klientów.

Grupa mBanku dba o utrzymanie wysokiej jakości relacji z klientami. Odpowiedzialnie finansuje ich potrzeby, edukuje i transparentnie komunikuje decyzje. Rozwiązania są wypracowywane w dialogu z klientem, w trosce o dobrą jakość portfela kredytowego i długoterminową wartość relacji.

■ **Kontynuowanie ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem**

Grupa mBanku kształtuje bezpieczny, dochodowy i odporny bilans. Zarządza ryzykiem w sposób zintegrowany. Łączy potrzeby biznesu, zasady zarządzania ryzykiem i wymogi regulacyjne, zapewniając spójność procesów i zgodność z oczekiwaniami nadzorczymi.

Systematycznie monitoruje zmiany otoczenia makroekonomicznego, technologicznego i regulacyjnego, które wpływają na profil ryzyka Grupy. Rozwija kompetencje pracowników w zakresie nowopowstających rodzajów ryzyka, w tym ryzyk niefinansowych, takich jak ryzyko ESG i ryzyko ICT.

Podejmuje decyzje w oparciu o zintegrowane miary ryzyka, zwrot z kapitału oraz wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów (np. AROR, RWA). Opiera się na wysokiej jakości informacji zarządczej z jednego źródła. Korzysta ze spójnych baz danych wewnętrznych i zewnętrznych, rozbudowanych o dane behawioralne i transakcyjne klientów, w tym dane pozyskiwane z kanałów cyfrowych. Polityki kredytowe są projektowane odpowiedzialnie, tak aby wspierały profil portfela zgodny z apetytem na ryzyko, optymalizowały dochodowość i umożliwiały efektywne wykorzystanie bazy kapitałowej. Uwzględniane są przy tym warunki przyszłych transakcji sekurytyzacyjnych jako narzędzia zarządzania ryzykiem i kapitałem.

Grupa mBanku ostrożnie zarządza bilansem, utrzymując stabilną i zdywersyfikowaną strukturę finansowania, ograniczając niedopasowania oraz utrzymując bufor płynności, aby zapewnić bezpieczeństwo deponowanych środków oraz zgodność regulacyjną.

Modele ryzyka działają skutecznie, wspierając adekwatne poziomy RWA, kapitału wewnętrznego i rezerw. W ramach Grupy mBanku stosowane jest zintegrowane podejście do klientów wysokiego ryzyka, uwzględniające ich sytuację w decyzjach kredytowych i politykach zarządzania portfelem. Uruchamiane są transakcje sekurytyzacji dla wybranych podportfeli kredytowych, co pozwala ograniczać ryzyko portfela kredytowego oraz optymalizować wykorzystanie dostępnego kapitału.

Grupa mBanku buduje wiedzę o sektorach gospodarki wewnątrz i na zewnątrz organizacji, wspierając pracowników w świadomej ocenie ryzyka. Wspiera klientów we właściwej ocenie ich planów inwestycyjnych, co umożliwia kształtowanie kierunków akwizycji i skuteczne zarządzanie strukturą portfela kredytowego.

■ **Rozwój obszaru zarządzania ryzykiem w odpowiedzi na wyzwania zmieniającego się świata**

Dzięki automatyzacji, cyfryzacji oraz efektywnym i skalowalnym procesom Grupa mBanku jest gotowa na wzrost skali biznesu, przy zachowaniu wysokiej jakości zarządzania ryzykiem.

Dostosowuje narzędzia zarządzania ryzykiem płynności, pozwalające na odpowiednie monitorowanie i zarządzanie ryzykiem wynikającym z większej aktywności klientów korzystających z aplikacji mobilnych oraz wzrostu znaczenia płatności natychmiastowych. W tym celu udoskonala narzędzia monitorowania płynności śróddziennej. Rozwija system wskaźników wczesnego ostrzegania, w tym w

zakresie monitorowania zmian w postrzeganiu Banku i Grupy mBanku w mediach masowych, z uwzględnieniem mediów społecznościowych.

Wzmocnia współpracę pomiędzy jednostkami mBanku w obszarze zarządzania ryzykiem płynności, budując zdolność do podejmowania szybkich i skoordynowanych działań w przypadku zmaterializowania się scenariusza dynamicznego wypływu depozytów klientów. Uwzględnia doświadczenia rynkowe, takie jak przypadek banku Silicon Valley Bank (SVB). Dostosowuje do nich konserwatywny wewnętrzny miar ryzyka płynności i scenariusze testów warunków skrajnych.

Działania te wspierają bezpieczeństwo deponowanych środków, zgodność regulacyjną oraz stabilność finansową Grupy mBanku, stanowiąc integralny element jej strategii zarządzania ryzykiem w warunkach rosnącej cyfryzacji usług finansowych.

4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku za istotne w działalności Grupy uznane zostały: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko biznesowe (w tym ryzyko strategiczne), ryzyko braku zgodności, ryzyko portfela kredytów w walutach obcych, ryzyko płynności, ryzyko reputacji, ryzyko modeli, ryzyko kapitałowe (w tym ryzyko nadmiernej dźwigni), ryzyko związane z sekurytyzacją. Ryzyko środowiskowe (E), ryzyko społeczne (S) oraz ryzyko związane z ładem korporacyjnym (G) zostały ocenione zgodnie z horyzontalną oceną istotności.

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

Ryzyko kredytowe

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

Narzędzia i miary

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

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

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

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

oraz miary pokrewne, takie jak:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Strategia

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Zgodnie ze Strategią Zarządzania Korporacyjnym Ryzykiem Kredytowym Grupy mBanku, głównym celem w tym obszarze jest określenie bezpiecznego poziomu apetytu na ryzyko (w zakresie sprzedaży produktów obciążonych ryzykiem) klientom Grupy oraz wykorzystanie synergii poprzez integrację oferty banku i spółek Grupy. Strategia zarządzania korporacyjnym ryzykiem kredytowym uwzględnia postanowienia Strategii Grupy mBanku na lata 2026-30, która wyznacza najważniejsze obszary rozwoju w kolejnych latach, w tym:

- dynamiczny wzrost wolumenów i potwierdzenie silnej pozycji konkurencyjnej, ukierunkowane na osiągnięcie udziałów rynkowych powyżej 10% w kluczowych kategoriach produktowych,
- wysoka rentowność, ze zwrotem z kapitału materialnego (ROTE) powyżej 22%,
- doskonała efektywność operacyjna, ze wskaźnikiem koszty/dochody nie wyższym niż 35%, i miejsce wśród 3 najbardziej efektywnych banków w Polsce,
- aktywne zarządzanie ryzykiem i odporny portfel kredytowy, przy kosztach ryzyka na poziomie około 0,8% w całym horyzoncie strategii,
- silna pozycja kapitałowa i przestrzeń do dalszej ekspansji, utrzymując współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 minimum 2,5 p.p. powyżej wymogu regulacyjnego,
- regularna wypłata dywidendy,
- wdrożenie łatwo dostępnych możliwości finansowania dla klientów korporacyjnych, w tym intuicyjnego, w pełni cyfrowego procesu udzielania kredytów niskokwotowych, w którym decyzje są podejmowane automatycznie, a także szybszych ścieżek w przypadku kredytów na wyższe kwoty oraz rozszerzonych opcji finansowania inwestycji.

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

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

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

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

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

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

Bankowość Detaliczna

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

Z uwagi na wysoką granulację ekspozycji kredytowych (ok. 2,1 mln aktywnych kredytów) proces zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym oparty jest na podejściu portfelowym. Jest to odzwierciedlone w statystycznym charakterze modeli oceny ryzyka, w tym modeli spełniających regulacyjne wymogi zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów (AIRB). Parametry tej metody (PD, LGD, EL) wykorzystywane są w szerokim zakresie, zarówno w celu szacowania wymogów kapitałowych, jak i przy ustalaniu kryteriów akceptacyjnych, warunków transakcji oraz w obszarze raportowania ryzyka.

Ponadto, zarządzanie ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym charakteryzuje się:

- wysokim stopniem standaryzacji i automatyzacji procesu kredytowego, w tym procesu decyzyjnego, zarówno na etapie akwizycji, obsługi posprzedażowej, jak i windykacji;
- niskim (w porównaniu z bankowością korporacyjną) poziomem uznaniowości w procesie decyzyjnym (m.in. brakiem uznaniowych korekt oceny ratingowej klienta);
- rozbudowanym systemem raportowania ryzyka, wykorzystującym portfelowe techniki analizy jakości ekspozycji kredytowych, w tym analizy koszykowe (vintage) oraz analizy przepływów ekspozycji pomiędzy pasmami opóźnień (roll-rates).

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

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

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

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku¹

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, udział należności z utratą wartości (NPL) spadł do poziomu 3,1% z 3,4% na koniec grudnia 2025 roku. Zmiana wskaźnika dotyczy zarówno detalicznej jak i korporacyjnej linii biznesowej i wynika ze skutecznego zarządzania procesami windykacyjnymi.

Zgodnie z wytycznymi EUNB dotyczącymi zarządzania ekspozycjami nieobsługiwanymi oraz restrukturyzowanymi, które weszły w życie 30 czerwca 2019 roku, banki są zobowiązane do monitorowania i zarządzania portfelem kredytów zagrożonych. Banki powinny dążyć do utrzymania wartości portfela kredytów zagrożonych poniżej progu ustalonego przez organ regulacyjny na poziomie 5%. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, wskaźnik NPLREG, tj. wskaźnik kalkulowany zgodnie z wytycznymi EUNB, wyniósł 2,7%.

Rezerwy (rozumiane jako koszty ryzyka kredytowego, czyli rezerwy na kredyty i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) utworzone na należności od klientów zmniejszyły się z 3 602 mln zł na koniec grudnia 2025 roku do 3 604 mln zł na koniec czerwca 2026 roku.

¹ Dane na dzień 31.12.2025 roku zostały przekształcone ze względu na wyłączenie zidentyfikowanych ekspozycji non-default z kategorii POCI.

Wskaźniki pokrycia należności, które utraciły wartość (wskaźnik pokrycia rezerwami oraz wskaźnik pokrycia rezerwami z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące), obniżyły się w omawianym okresie odpowiednio z poziomów 53,4% i 77,6% w grudniu 2025 roku do poziomów 49,9% i 74,4% w czerwcu 2026 roku.

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

Poniższe zestawienia przedstawiają jakość portfela kredytowego Grupy mBanku na koniec grudnia 2025 roku oraz na koniec czerwca 2026 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2026 (mln zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	153 999	398	154 397
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	4 795	52	4 847
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	3,1%	13,2%	3,1%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 393	-26	-2 418
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-1 172	-14	-1 186
Wskaźnik pokrycia rezerwami	49,9%	48,9%	49,9%
Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	74,4%	74,8%	74,4%

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 31.12.2025 (mln zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	136 382	445	136 827
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	4 578	62	4 641
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	3,4%	14,0%	3,4%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 448	-30	-2 478
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-1 107	-17	-1 123
Wskaźnik pokrycia rezerwami	53,5%	48,0%	53,4%
Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	77,6%	74,5%	77,6%

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

Wskaźnik NPL – stosunek wartości portfela kredytów wycenianych w amortyzowanym koszcie, które utraciły wartość oraz kredytów wycenianych w wartości godziwej w kategorii default do wartości całego portfela.

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

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Narzędzia i miary

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

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

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

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

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

Dla księgi bankowej bank stosuje dodatkowo następujące miary:

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

Strategia

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

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

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

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

Pomiar ryzyka rynkowego

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

Wartość zagrożona

W I półroczu 2026 roku ryzyko rynkowe banku mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR.

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

tys. zł	I półrocze 2026				2025			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2026	średnia	30.06.2026	średnia	31.12.2025	średnia	31.12.2025	średnia
VaR IR	33 507	32 967	31 622	31 210	29 266	27 078	28 204	25 834
VaR FX	218	280	163	279	178	879	152	872
VaR CS	50 309	51 790	49 797	51 206	48 324	65 902	47 897	65 040
VaR	74 913	61 650	72 458	60 224	37 720	51 686	37 561	51 584
Stressed VaR	224 838	223 004	221 757	218 038	219 266	193 652	216 622	189 984

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

VaR FX – ryzyko walutowe

VaR CS – ryzyko spreadu kredytowego

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

Miary wrażliwości

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

tys. zł	IR BPV				CS BPV			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Księga bankowa	- 2 509	-3 751	-2 359	-3 628	-16 395	-14 239	-16 255	-14 127
Księga handlowa	-53	-117	-53	-117	-815	-764	-815	-764
Łącznie	-2 562	-3 868	-2 412	-3 745	-17 210	-15 003	-17 070	-14 891

Prezentowana wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego (CS BPV) dla księgi bankowej mBanku wzrosła w I półroczu 2026 roku ze względu na zwiększenie portfela obligacji i prawie w całości wynika z pozycji w papierach dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Wahania cen rynkowych nie mają wpływu na poziom rezerwy rewaluacyjnej i rachunek zysków i strat dla tych pozycji. Zmiana wrażliwości na zmianę stóp procentowych (IR BPV) wynikała przede wszystkim ze zwiększenia inwestycji w długoterminowe obligacje stałokuponowe oraz instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia wartości ekonomicznej kapitału oraz strumienia dochodów odsetkowych.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

Wrażliwość wyniku odsetkowego netto jest kalkulowana i monitorowana w scenariuszu prowadzenia działalności banku w sytuacji normalnej oraz w ponad 22 zdefiniowanych scenariuszach warunków skrajnych. Poniższa tabela prezentuje wrażliwość wyniku odsetkowego netto w horyzoncie 12 miesięcy, która nastąpiłaby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych

(równoległe przesunięcie krzywych dla wszystkich walut, przy czym w scenariuszu spadku stóp uwzględnione zostało dolne ograniczenie spadku stopy procentowej na poziomie produktowym) i przy założeniu utrzymywania się niezmiennego portfela w tym okresie.

tys. zł	Δ NII*	
	30.06.2026	31.12.2025
Równoległy wzrost stóp o 100 pb	724 115	600 829
Równoległy spadek stóp o 100 pb	-678 799	-679 709

* Miara kalkulowana na poziomie banku. Więcej informacji o delcie wyniku odsetkowego znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy mBanku S.A. za 2025 rok.

Poziom wrażliwości NII w pierwszym półroczu 2026 roku utrzymywał się na podobnym poziomie jak za koniec roku 2025. Bank realizował strategię stabilizacji wyniku odsetkowego, w tym wydłużenie duracji portfela obligacji. Ponadto bank nadal utrzymywał znaczną część środków w krótkoterminowych aktywach o zmiennej stopie procentowej, które podnoszą wrażliwość NII na zmiany stóp procentowych, podczas gdy odpowiadające im pasywa są niewrażliwe na zmiany stóp procentowych w scenariuszach spadku, tj. rachunki bieżące oprocentowane na 0% (ustawowe dolne ograniczenie na poziomie 0%). Pozostałe zmiany wynikają ze wzrostu sumy bilansowej.

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

Ryzyko płynności

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

Pozycja płynnościowa Grupy mBanku

W pierwszej połowie 2026 roku obserwowaliśmy kontynuację łagodzenia polityki pieniężnej. W marcu 2026 roku, Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną NBP o 25 pb do poziomu 3,75%. Niższy poziom stopy referencyjnej przełożył się na niższe koszty finansowania (odsetki od depozytów), ale też obniżył rentowność nowo udzielanych kredytów.

Pomimo rozwoju akcji kredytowej, dynamiczny wzrost bazy depozytów detalicznych przyczynił się do utrzymania stabilnej pozycji płynnościowej. Silna pozycja płynnościowa Grupy mBanku była wspierana przez wysokie nadwyżki płynnych aktywów, stabilną bazę finansowania oraz znaczące bufora płynnościowe. Wszystkie kluczowe miary płynności pozostawały istotnie powyżej poziomów regulacyjnych i wewnętrznych limitów.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wartości wskaźnika LCR był wcześniejszy wykupu przez mBank w maju 2026 roku obligacji Senior Non-Preferred o wartości 500 mln EUR, który został z nawiązką skompensowany emisją nowych 7-letnich obligacji Senior Non-Preferred o wartości 750 mln EUR w ramach programu EMTN pod koniec maja, co pozytywnie wpłynęło na wartość wskaźnika LCR na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Narzędzia i miary

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

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

Bank na bieżąco dostosowuje narzędzia zarządzania płynnością do zmian zachowań klientów, w tym wzrostu znaczenia kanałów cyfrowych oraz płatności natychmiastowych, rozwijając jednocześnie system wskaźników wczesnego ostrzegania wspierających identyfikację ryzyka szybkich wpływów depozytów.

Podstawowymi miarami wykorzystywanymi w zarządzaniu ryzykiem płynności są wewnętrzne miary oparte na analizie luki płynności (LAB) w różnych scenariuszach oraz regulacyjne wskaźniki płynności

LCR, NSFR i WFD. Dodatkowo w banku funkcjonuje proces raportowania i monitorowania pozycji płynności śróddziennej.

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

Metodyka pomiaru luki płynności (LAB) obejmuje scenariusz warunków normalnych (LAB Base Case) oraz scenariusze warunków skrajnych (krótkoterminowy, długoterminowy i mieszany). Scenariusze warunków skrajnych i scenariusz bazowy podlegają limitowaniu.

Testy warunków skrajnych służą ocenie odporności pozycji płynnościowej Grupy na niekorzystne zdarzenia wewnętrzne i rynkowe oraz wspierają kalibrację limitów, rezerw płynnościowych i przegląd działań przewidzianych w Planie awaryjnym. Uzupełnieniem systemu testów warunków skrajnych jest scenariusz odwrócony (reverse stress test) dla ryzyka płynności.

System wskaźników wczesnego ostrzegania (EWI) oraz wskaźników recovery stanowi integralny element procesu monitorowania płynności i wspiera wczesną identyfikację potencjalnych zagrożeń dla pozycji płynnościowej Grupy. Przekroczenie wartości progowych przez zdefiniowane wskaźniki może być przesłanką do uruchomienia Planu awaryjnego lub Planu Naprawy Grupy mBanku.

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

Opisane narzędzia i procesy stanowią element wewnętrznego procesu oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP), podlegającego regularnym przeglądom i aktualizacjom.

Strategia

Strategia zarządzania płynnością koncentruje się na utrzymaniu stabilnych źródeł finansowania, odpowiedniej struktury bilansu oraz adekwatnych rezerw płynnościowych, zapewniających odporność Grupy zarówno w warunkach normalnych, jak i w scenariuszach warunków skrajnych.. Zarządzanie ryzykiem płynności w banku jest realizowane na dwóch poziomach: strategicznym, realizowanym przez Zarząd oraz odpowiednie komitety banku oraz operacyjnym, realizowanym przez obszar Skarbu i Relacji inwestorskich, Departament Obsługi i Rozliczeń Rynków Finansowych oraz spółki zależne Banku (mBank Hipoteczny, mLeasing).

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

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

Strategia Finansowania opiera się na następujących założeniach:

- Dywersyfikowania źródeł i terminów finansowania oraz struktury walutowej,
- Ograniczania dużych ekspozycji wobec pojedynczych dostawców finansowania oraz zapewniania dywersyfikacji geograficznej,
- Zachowania bezpiecznych poziomów regulacyjnych i wewnętrznych miar płynności poprzez działalność depozytową i hurtową,
- Stabilnego powiększania depozytów transakcyjnych,
- Zachowania niezależności finansowej od głównego akcjonariusza.

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

Pomiar ryzyka płynności na poziomie skonsolidowanym oraz jednostkowym

W pomiarze ryzyka płynności na poziomie Grupy uwzględnione są mBank, mBank Hipoteczny i mLeasing. Bank codziennie monitoruje poziom ryzyka płynności w tych spółkach, tak aby w sytuacji wystąpienia warunków skrajnych móc zabezpieczyć płynność także na poziomie Grupy.

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

Łukę płynności LAB w horyzoncie do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne LCR i NSFR na koniec czerwca 2026 roku przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2026	30.06.2026
Miara ¹	mBank	Grupa mBanku
LAB Base Case 1M	63 548	67 597
LAB Base Case 1Y	38 480	42 402
LCR	218%	236%
NSFR	163%	171%

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

Ryzyko operacyjne

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

Narzędzia i procesy

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

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

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

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

- Samoocena Ryzyka Operacyjnego, która jest wykonywana przez jednostki organizacyjne banku i spółki Grupy. Proces ten ma na celu zapewnienie identyfikacji i oceny ryzyk oraz podjęcia adekwatnych działań ograniczających ryzyko. Dodatkowo Samoocena wspiera proces wprowadzania zmian i usprawnień procesów kontrolnych. Efektem końcowym Samooceny jest ocena procesów, podprocesów oraz kluczowych ryzyk operacyjnych oraz stworzenie planów naprawczych.
- Rejestr Strat Operacyjnych stanowi bazę danych o stratach wynikających z powstających zdarzeń operacyjnych, które są ewidencjonowane z ukierunkowaniem na przyczynę ich powstania. Analiza zaewidencjonowanych danych odbywa się w Departamencie Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym oraz w jednostkach organizacyjnych. Podejście to umożliwia jednostkom organizacyjnym bieżącą analizę ich profilu ryzyka. mBank korzysta także z dostępu do zewnętrznych baz danych o stratach operacyjnych i wykorzystuje je do analizy ryzyka operacyjnego i potencjalnych zagrożeń, na które narażone są instytucje działające w sektorze finansowym.
- Kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI) wspierają bieżące monitorowanie ryzyka. Proces umożliwia przewidywanie z pewnym wyprzedzeniem występowania zwiększonego poziomu ryzyka operacyjnego i odpowiednie reagowanie przez jednostki organizacyjne w celu uniknięcia powstawania zdarzeń i strat operacyjnych.

- Scenariusze ryzyka operacyjnego, których zadaniem jest identyfikować ryzyka, które występują rzadko, ale mogą wywołać bardzo poważne w skutkach zdarzenia ryzyka operacyjnego. Następnie kwantyfikujemy, jak duże mogą być potencjalne straty i jak często wystąpią. Na ich podstawie Grupa podejmuje decyzje o sposobach postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem.
- Ocena ryzyka operacyjnego produktów przed wprowadzeniem w życie nowej lub modyfikowanej oferty produktowej oraz analiza wpływu umów outsourcingowych na profil ryzyka operacyjnego.

Strategia

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

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

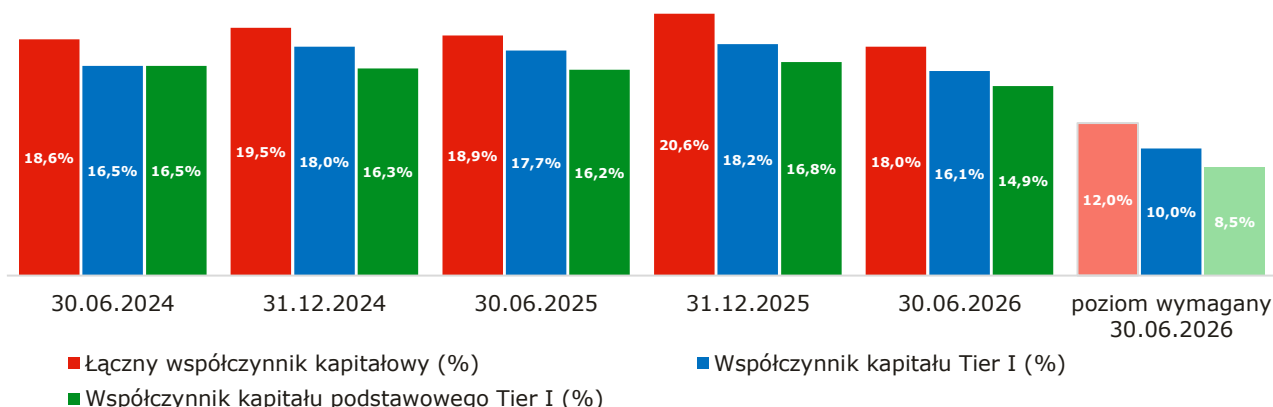
Natomiast zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się w każdej jednostce organizacyjnej banku i w każdej ze spółek Grupy. Polega ono na identyfikacji, ocenie i monitorowaniu ryzyka operacyjnego oraz podejmowaniu działań służących jego unikaniu, ograniczaniu lub transferze. Nadzór nad procesem zarządzania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

Bank posiada Strategię zarządzania ryzykiem operacyjnym, która określa apetyt na ryzyko operacyjne. Apetyt na ryzyko jest monitorowany w sposób ciągły oraz raportowany okresowo Zarządowi, Komisji Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Radzie Nadzorczej. Bank dysponuje odpowiednią strukturą dokumentów regulujących proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, obejmującą strategię, polityki i procedury dotyczące identyfikacji, oceny, monitorowania i ograniczania ryzyka, a także ramy raportowania ryzyka operacyjnego. System zarządzania ryzykiem operacyjnym zapewnia skuteczne monitorowanie ekspozycji na ryzyko oraz wspiera podejmowanie decyzji w zakresie jego ograniczania.

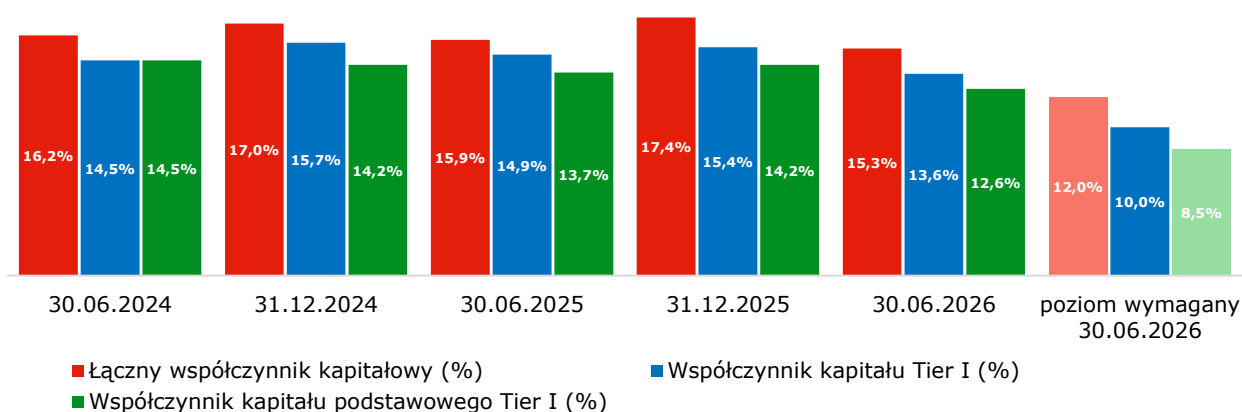
4.3. Adekwatność kapitałowa

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

Adekwatność kapitałowa mBanku



Adekwatność kapitałowa Grupy mBanku



Współczynniki przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia zysku (po uzyskanych zgodach KNF).

Na poziom współczynników kapitałowych Grupy w pierwszej połowie 2026 roku wpływ miały następujące zdarzenia:

- wzrost poziomu aktywów ważonych ryzykiem spowodowany zwiększeniem aktywów banku (w związku z rozwojem biznesu) oraz wdrożeniem zmiany znacznej w definicji niewykonania zobowiązania (w następstwie decyzji KNF i EBC z dnia 15 stycznia 2026 roku),
- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I wyniku za IV kwartał 2025 roku oraz I kwartał 2026 roku.

W II kwartale 2026 roku Grupa mBanku, wraz ze swoim podmiotem dominującym, Commerzbankiem, złożyła do EBC i KNF wniosek o zmianę zakresu stosowanych wewnętrznych modeli ryzyka kredytowego. W kolejnych kwartałach oczekiwane są istotne redukcje aktywów ważonych ryzykiem (RWA), pod warunkiem uzyskania zgód regulacyjnych w III kwartale 2026 roku.

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

- podstawowe wymaganie w zakresie współczynników kapitałowych wynikające z przepisów Rozporządzenia CRR: 8% na poziomie funduszy własnych oraz 6% na poziomie kapitału Tier I oraz 4,5% na poziomie kapitału podstawowego Tier I;
- wymóg połączonego bufora – 4,02% (w ujęciu skonsolidowanym), na który składają się:

- bufor zabezpieczający (2,5%);
- bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (0,5%) - zgodnie z decyzją KNF w 2016 roku bank został zidentyfikowany jako inna instytucja o znaczeniu systemowym (O-SII) na podstawie przeprowadzonej oceny znaczenia systemowego;
- bufor ryzyka systemowego (0,00%) – zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, które obowiązuje od 19 marca 2020 roku;
- bufor antycykliczny (1,02%) – we wrześniu 2025 roku, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 września 2024 roku w sprawie wskaźnika bufora antycyklicznego, wskaźnik dla ekspozycji zlokalizowanych w Polsce wzrósł z 0% do 1% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2025 roku, od września 2026 roku wskaźnik ten będzie wynosić 2%.

W ujęciu jednostkowym wymóg połączonego bufora wynosi 4,02%.

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

Skonsolidowany wskaźnik dźwigni finansowej, liczony według przepisów Rozporządzenia CRR oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/62 z dnia 10 października 2014 roku zmieniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, wyniósł 5,9%. Wskaźnik dźwigni finansowej w ujęciu jednostkowym wyniósł natomiast 6,7%.

Szczegółowe informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w Grupie mBanku w pierwszym półroczu 2026 roku zawarte będą w Ujawnieniach dotyczących adekwatności kapitałowej Grupy mBanku S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku.

5. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

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

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy mBanku S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy mBanku S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2026 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2025 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania raportu z przeglądu tych sprawozdań, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu mBanku S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
28.07.2026	Cezary Kocik	Prezes Zarządu	(podpisano elektronicznie)
28.07.2026	Krzysztof Bratos	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	(podpisano elektronicznie)
28.07.2026	Krzysztof Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	(podpisano elektronicznie)
28.07.2026	Marek Lusztyn	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	(podpisano elektronicznie)
28.07.2026	Adam Pers	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	(podpisano elektronicznie)
28.07.2026	Pascal Ruhland	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	(podpisano elektronicznie)