



**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
Millennium Banku Hipotecznego S.A.
za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2026 roku**

Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Suma bilansowa	5 322 375,5	3 729 064,2	1 238 827,7	879 102,3
Portfel kredytowy	4 831 405,7	3 407 552,9	1 124 550,4	803 308,2
Hipoteczne listy zastawne	3 109 607,4	1 605 445,3	723 787,3	378 473,2
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 571 489,5	1 620 265,9	365 777,4	381 967,0
Kapitał własny	632 768,8	496 838,0	147 282,3	117 126,3
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	38,6%	36,0%	38,6%	36,0%
Dźwignia (LR)	11,6%	12,9%	11,6%	12,9%
	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Przychody operacyjne netto	35 895,2	31 015,5	8 441,6	7 348,2
Koszty administracyjne	-12 273,6	-9 716,9	-2 886,4	-2 302,2
Odpisy z tytułu utraty wartości	-864,4	-301,4	-203,3	-71,4
Amortyzacja	-307,8	-358,6	-72,4	-85,0
Wynik finansowy netto	14 413,2	16 664,6	3 389,6	3 948,2
Koszty/Dochody (C/I)	32%	32%	32%	32%
Koszt ryzyka (CoR)	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Zwrot z aktywów (ROA)	0,57%	0,99%	0,57%	0,99%
Zwrot z kapitału (ROE)	5,21%	7,98%	5,21%	7,98%
Zysk na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony (PLN/EUR)	0,0812	0,1160	0,0191	0,0275
Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EUR			2026	2025
dla pozycji na dzień bilansowy	-	-	4,2963	4,2419
dla pozycji za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	-	-	4,2522	4,2208

SPIS TREŚCI

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5. Informacje ogólne o Banku.....	9
6. Polityka rachunkowości.....	10
6.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej.....	10
6.2. Przyjęte zasady rachunkowości	10
7. Zarządzanie ryzykiem	12
7.1. Przegląd zarządzania ryzykiem	12
7.2. Zarządzanie kapitałem	14
7.3. Ryzyko kredytowe	17
7.4. Ryzyko rynkowe i ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej	21
7.5. Ryzyko płynności	22
7.6. Ryzyko operacyjne.....	24
7.7. Zarządzanie ryzykiem modeli	24
7.8. Ryzyko koncentracji	24
8. Noty do sprawozdania finansowego	26
8.1. Przychody i koszty z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	26
8.2. Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji	26
8.3. Koszty administracyjne	27
8.4. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.....	27
8.5. Amortyzacja	28
8.6. Podatek dochodowy	28
8.7. Zysk na jedną akcję	29
8.8. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	29
8.9. Kredyty i pożyczki udzielone klientom.....	30
8.10. Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu inne niż kredyty i pożyczki udzielone klientom.....	31
8.11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
8.12. Wartości niematerialne	33
8.13. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
8.14. Inne aktywa.....	34
8.15. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	34
8.16. Wyemitowane listy zastawne.....	34
8.17. Rezerwy	36
8.18. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	36
8.19. Pozostałe zobowiązania	38
8.20. Kapitał własny.....	39
9. Informacje uzupełniające	40
9.1. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów środków pieniężnych	40
9.2. Wartość godziwa	40
9.3. Pozycje pozabilansowe.....	43
9.4. Sprawy sporne	43
9.5. Reforma Wskaźnika WIBOR	43
9.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	45
9.7. Informacje o wynagrodzeniach i korzyściach osób zarządzających Bankiem oraz nadzorujących Bank.....	48
9.8. Wydarzenia po dacie, na którą sporządzono Sprawozdanie Finansowe.....	49

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach zł	Nota	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Wynik z tytułu odsetek	8.1	35 848,0	31 027,2
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:		142 510,7	124 575,6
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej		142 510,7	124 575,6
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu		136 679,0	119 604,8
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		5 831,8	4 970,9
Koszty z tytułu odsetek		-106 662,8	-93 548,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	8.2	148,9	-88,3
Przychody z tytułu opłat i prowizji		279,5	64,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji		-130,6	-153,0
Wynik z pozycji wymiany		-2,2	-0,9
Pozostałe przychody operacyjne		35,2	160,0
Pozostałe koszty operacyjne		-134,6	-82,5
Przychody operacyjne		35 895,2	31 015,5
Koszty administracyjne	8.3	-12 273,6	-9 716,9
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	8.4	-864,4	-301,4
Wynik z tytułu modyfikacji		-189,7	0,0
Amortyzacja	8.5	-307,8	-358,6
Koszty operacyjne		-13 635,4	-10 377,0
Wynik na działalności operacyjnej		22 259,8	20 638,5
Podatek bankowy		-688,6	0,0
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym		21 571,2	20 638,5
Podatek dochodowy	8.6	-7 158,0	-3 973,9
Wynik finansowy po opodatkowaniu		14 413,2	16 664,6
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty		772,3	-636,1
Efekt wyceny papierów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		772,3	-636,1
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty		0,0	0,0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem		772,3	-636,1
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty		-177,3	120,9
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu		595,0	-515,3
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy		15 008,2	16 149,4
Zysk na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony (PLN)	8.7	0,0812	0,1160

Noty objaśniające przedstawione na stronach 26-29 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

2.Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

w tysiącach zł	Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	8.8	289 492,3	224 709,7	174 883,3
Instrumenty kapitałowe		3,2	3,2	3,2
Instrumenty dłużne		289 489,1	224 706,6	174 880,2
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8.9	4 831 405,7	4 618 220,8	3 407 552,9
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		4 831 405,7	4 618 220,8	3 407 552,9
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8.10	198 868,4	22 909,1	142 481,3
Instrumenty dłużne		169 911,5	19 991,1	137 879,3
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym		28 956,9	2 918,0	4 602,0
Rzeczowe aktywa trwałe	8.11	875,3	1 009,6	1 159,2
Wartości niematerialne	8.12	174,5	334,2	536,8
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		0,0	0,0	1 090,6
Bieżące należności podatkowe		0,0	0,0	1 090,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.13	0,0	0,0	0,0
Pozostałe aktywa	8.14	1 559,3	818,0	1 360,0
Aktywa razem		5 322 375,5	4 868 001,5	3 729 064,2

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

w tysiącach zł	Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		4 681 096,9	4 341 917,5	3 225 711,2
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	8.15	1 571 489,5	1 730 288,0	1 620 265,9
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	8.16	3 109 607,4	2 611 629,5	1 605 445,3
Rezerwy	8.17	1 006,0	1 000,1	836,0
Rezerwy na odprawy emerytalne		1 006,0	1 000,1	836,0
Zobowiązania podatkowe		604,6	481,4	1 444,0
Bieżące zobowiązania podatkowe		385,0	448,0	0,0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.18	219,5	33,4	1 444,0
Inne zobowiązania	8.19	6 899,3	5 841,8	4 235,1
Zobowiązania razem		4 689 606,7	4 349 240,8	3 232 226,2
KAPITAŁ WŁASNY	8.20			
Kapitał zakładowy		196 000,0	163 000,0	163 000,0
Kapitał zapasowy		356 722,4	290 722,4	290 722,4
Skumulowane inne całkowite dochody		745,7	150,6	-141,9
Zyski zatrzymane		79 300,8	64 887,6	43 257,5
Kapitał własny razem		632 768,8	518 760,6	496 838,0
Zobowiązania i kapitał własny razem		5 322 375,5	4 868 001,5	3 729 064,2
Wartość księgowa		632 769	518 761	496 838
Liczba akcji		196 000 000	163 000 000	163 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,228	3,183	3,048

Noty objaśniające przedstawione na stronach 29-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

3.Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach zł	Razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
	Kapitał własny				wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01 - 30.06.2026						
Kapitał własny na początek okresu	518 760,6	163 000,0	290 722,4	150,6	38 294,7	26 592,9
Wynik finansowy	14 413,2	0,0	0,0	0,0	14 413,2	0,0
Emisja akcji	99 000,0	33 000,0	66 000,0	0,0	0,0	0,0
Wycena instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	595,0	0,0	0,0	595,0	0,0	0,0
Zyski / straty aktuarialne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transfer między pozycjami kapitału	0,0	0,0	0,0	0,0	-38 294,7	38 294,7
Kapitał własny na koniec okresu	632 768,8	196 000,0	356 722,4	745,7	14 413,2	64 887,6

w tysiącach zł	Razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
	Kapitał własny				wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01 - 30.06.2025						
Kapitał własny na początek okresu	381 688,6	130 000,0	224 722,4	373,3	17 069,7	9 523,2
Wynik finansowy	16 664,6	0,0	0,0	0,0	16 664,6	0,0
Emisja akcji	99 000,0	33 000,0	66 000,0	0,0	0,0	0,0
wycena instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-515,3	0,0	0,0	-515,3	0,0	0,0
zyski / straty aktuarialne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transfer między pozycjami kapitału	0,0	0,0	0,0	0,0	-17 069,7	17 069,7
Kapitał własny na koniec okresu	496 838,0	163 000,0	290 722,4	-141,9	16 664,6	26 592,9

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach zł	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Zysk (strata) po opodatkowaniu	14 413,2	16 664,6
Korekty razem:	-215 369,1	-585 302,8
Odsetki naliczone	-35 848,0	-31 027,2
Odsetki otrzymane	157 476,2	126 761,9
Odsetki zapłacone	-107 570,3	-91 510,3
Amortyzacja	307,8	358,6
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-0,1	0,0
Zmiana stanu rezerw	5,9	43,0
Zmiana stanu lokat, kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-11,0	0,0
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-229 103,6	-518 274,9
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	0,0	-73 734,9
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	7 158,0	3 973,9
Podatek dochodowy zapłacony	-7 212,1	-1 811,0
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-571,9	-82,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-200 955,9	-568 638,1
Wpływy z działalności inwestycyjnej	5 000,0	5 000,0
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	0,0	0,0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	5 000,0	5 000,0
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-68 087,5	-43 232,5
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	0,0	0,0
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	-68 087,5	-43 232,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-63 087,5	-38 232,5
Wpływy z działalności finansowej	1 289 000,0	1 559 000,0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	690 000,0	660 000,0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	500 000,0	800 000,0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	99 000,0	99 000,0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	-849 038,9	-911 364,6
Spłata kredytów długoterminowych	-849 000,0	-910 000,0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	-38,9	-1 364,6
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	439 961,1	647 635,4
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO	175 917,7	40 764,7
- w tym z tytułu różnic kursowych	2,2	0,9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZ.	22 862,8	101 696,5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZ.	198 780,5	142 461,2

Dodatkowe informacje do sprawozdania z przepływów pieniężnych zamieszczone są w punkcie 9.1 rozdziału 9 „Informacje uzupełniające”.

5. Informacje ogólne o Banku

Millennium Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna („Bank”, „Spółka”) powołany został aktem założycielskim przez Bank Millennium S.A. („Bank Millennium”) w dniu 9 lipca 2020 roku, po decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) z dnia 16 czerwca 2020 roku zezwalającej na utworzenie Banku.

Adres Banku: 02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2A, adres elektroniczny Banku: www.millenniumbh.pl

Numer KRS: 0000852039 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS

Numer statystyczny REGON: 386797947

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 521-390-45-67

Podstawowy przedmiot działalności Spółki (wg. PKD) - 64.19.z - nabywanie wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką; emitowanie hipotecznych listów zastawnych, których podstawę stanowią: wierzytelności banku wynikające z nabytych wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz inne środki banku w zakresie zgodnym z ustawą o listach zastawnych i bankach hipotecznych.

Jednostka dominująca: Bank Millennium S.A., 02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2A, www.bankmillennium.pl

Kapitał zakładowy Banku - po jego ostatnim podwyższeniu dokonanym na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 31 marca 2026 roku, które zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 28 maja 2026 roku - wynosi obecnie 196.000.000 złotych

Kapitał zakładowy został w całości pokryty przez Bank Millennium S.A. wkładem pieniężnym. Akcje imienne zwykłe w liczbie 196.000.000 o wartości nominalnej 1 zł każda akcja zostały objęte przez Bank Millennium po cenie emisyjnej 3 zł każda akcja.

Millennium Bank Hipoteczny S.A. jest częścią Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. („Grupa”). Celem powołania i misją Banku jest zapewnienie tej Grupie stabilnego i długoterminowego finansowania kredytów hipotecznych w postaci listów zastawnych zabezpieczonych wierzytelnościami hipotecznymi.

Rada Nadzorcza i Zarząd Millenium Banku Hipotecznego S.A.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez dwóch Członków Rady Nadzorczej, przestali oni pełnić tę funkcję: Antonio Pinto (z dniem 24 kwietnia br.) oraz Wojciech Haase (z dniem 31 maja br.). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 2 czerwca 2026r. powołało w skład Rady Nadzorczej Banku obecnej kadencji 2 nowych Członków.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 30 czerwca 2026r.:

1. Fernando Bicho - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Marcin Dubno - Członek Rady Nadzorczej,
3. Jarosław Hermann - Członek Rady Nadzorczej,
4. Grzegorz Jędrus - Członek Rady Nadzorczej - Członek niezależny,
5. Marta Penczar - Członek Rady Nadzorczej - Członek niezależny,
6. Aleksandra Przeglasińska - Członek Rady Nadzorczej - Członek niezależny,
7. Hugo Resende - Członek Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Zarządu Banku według stanu na dzień 30 czerwca 2026r.:

1. Agata Chrzanowska - Prezes Zarządu,
2. Adam Berent - Członek Zarządu,
3. Artur Kulesza - Członek Zarządu.

6. Polityka rachunkowości

6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Na podstawie Par.30 Statutu Banku niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Banku za pierwsze półrocze 2026 roku zostało przygotowane zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską. Zostało ono przygotowane w wersji skróconej i nie obejmuje wszystkich ujawnień wymaganych przez MSSF dla pełnego sprawozdania finansowego i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Millennium Banku Hipotecznego S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755) Bank jest zobowiązany do opublikowania danych finansowych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2026r. Przedmiotowe sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Sprawozdanie zostało przygotowane w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w tysiącach złotych (tys. zł).

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 27 lipca 2026r.

6.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Millennium Banku Hipotecznego S.A. zostało sporządzone za okres 6-ciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku, w oparciu o założenie kontynuowania przez Bank działalności gospodarczej w niezmińszonym istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego. Rozważając założenie kontynuacji działalności, Zarząd uwzględnił wpływ konfliktów zbrojnych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie oraz zewnętrzne uwarunkowania działalności i ocenił, że czynniki te nie powodują istotnej niepewności w zakresie zdolności Banku do kontynuacji działalności.

Rozważając wpływ zewnętrznego uwarunkowania działalności Zarząd wziął pod uwagę:

- otoczenie makroekonomiczne zarówno w Polsce jak i na świecie,
- sytuację na rynku mieszkaniowym i rynku kredytów hipotecznych,
- sytuację na rynku listów zastawnych,
- otoczenie prawno-regulacyjne,
- czynniki ryzyka dla gospodarki i Banku.

Zarząd Banku nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania finansowego, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Bank w okresie 12 miesięcy od daty publikacji sprawozdania.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, w brzmieniu przyjętym przez UE, wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Za wybór, stosowanie, rozwój i sprawdzenie trafności przyjętych estymacji odpowiada jednostka merytoryczna Banku, przyjęte założenia są następnie zatwierdzane przez kierownictwo Banku. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Zgodność rzeczywistych wyników i dokonanych szacunków oraz założeń jest weryfikowana na bieżąco. Jeśli Bank stwierdzi konieczność zmiany szacunków, ujmowane są one prospektywnie, tj. w okresie wprowadzenia zmiany. W przypadku stwierdzenia błędu w szacunkach dokonanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, Bank ujmuje korektę błędu stosując podejście retrospektywne.

Poniżej opisane zostały najistotniejsze szacunki księgowe dokonane przez Bank, wprowadzone w 1-wszej połowie 2026 roku:

Zmiana podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Bank Millennium wprowadził zmianę podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej (ESP) stosowanej do wyceny kredytów hipotecznych o okresowo stałym oprocentowaniu.

MSSF nie definiują szczegółowo sposobu obliczania ESP dla kredytów o oprocentowaniu zmiennym. Przed dokonaniem zmiany, przy obliczaniu przychodów odsetkowych kalkulacja efektywnej stopy procentowej oparta była na oczekiwanych przepływach pieniężnych (CF) z kredytu, w tym CF w okresie obowiązywania tymczasowej stałej stopy procentowej oraz CF po tym okresie - obliczając odsetki w oparciu o bieżący WIBOR powiększony o marżę. Po wprowadzeniu zmiany stawka procentowa wyznaczana jest tylko w oparciu o aktualnie obowiązującą stopę procentową. Celem wprowadzonej zmiany było zapewnienie lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji oraz zwiększenie spójności metodologii stosowanych w ramach Grupy.

Bank wprowadził powyższą zmianę w maju 2026, efektywnie od 1 stycznia 2026. Ze względu na relatywnie niewielką skalę portfela kredytów o okresowo stałym oprocentowaniu w roku 2025, a co za tym idzie niematerialny wpływ zmiany, Bank nie dokonał korekt ubiegłych okresów, ani nie sporządził bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2026 r.

7. Zarządzanie ryzykiem

7.1. PRZEGLĄD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Misją zarządzania ryzykiem w Banku, zgodnie z podejściem stosowanym w Grupie Banku Millennium, jest zapewnienie, aby wszystkie rodzaje ryzyka były identyfikowane, zarządzane, monitorowane i kontrolowane w sposób adekwatny do przyjętego profilu ryzyka oraz charakteru i skali działalności Banku.

Cele zarządzania ryzykiem są realizowane poprzez następujące działania:

- opracowanie strategii zarządzania ryzykiem, polityki kredytowej, procesów i procedur określających zasady akceptacji dopuszczalnego poziomu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- wykorzystywanie narzędzi IT służących identyfikacji, kontroli i pomiarowi ryzyka,
- budowanie wśród pracowników świadomości odpowiedzialności za właściwe zarządzanie ryzykiem na każdym poziomie struktury organizacyjnej Banku.

Zarządzanie ryzykiem w Banku uwzględnia potrzebę osiągnięcia założonej rentowności, jak również utrzymania adekwatnej relacji pomiędzy poziomem podejmowanego ryzyka a poziomem kapitału niezbędnego do jego pokrycia. W ramach zarządzania ryzykiem wykorzystuje się szeroki zakres metod - zarówno jakościowych, jak i ilościowych.

Bank, określając cele biznesowe, bierze pod uwagę zdefiniowane ramy apetytu na ryzyko w celu zapewnienia, aby struktura i kierunki rozwoju odpowiadały zakładanemu profilowi ryzyka charakteryzującemu się szeregiem parametrów, takich jak:

- wzrost wolumenu transferowanych kredytów,
- struktura portfela kredytowego,
- wskaźniki jakości portfela,
- zasady prowadzenia rejestru zabezpieczenia listów zastawnych,
- koszt ryzyka,
- wysokość wymogów kapitałowych/kapitału wewnętrznego,
- wymagana wielkość i struktura płynności,
- poziomy limitów specyficznych dla banków hipotecznych.

Model zarządzania i kontroli ryzyka w Banku opiera się na następujących podstawowych zasadach:

- zapewnienie kompleksowej kwantyfikacji i parametryzacji różnych rodzajów ryzyka pod kątem optymalizacji struktury bilansu i pozycji pozabilansowych Banku, przy uwzględnieniu założonego poziomu rentowności prowadzonej działalności; główne obszary analizy obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe oraz ryzyko operacyjne,
- wszystkie rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa działalności Banku oraz spełnienia wymogów kapitałowych; wyniki pomiarów ryzyka są regularnie raportowane w ramach systemu informacji zarządczej,
- rozdzielenie funkcji podejmowania ryzyka, zarządzania ryzykiem oraz niezależnej kontroli ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem w Banku przedstawia poniższy schemat:



Podział kompetencji w zakresie zarządzania ryzykiem przedstawia się następująco:

- *Rada Nadzorcza* jest odpowiedzialna za nadzorowanie zgodności polityki podejmowania ryzyka przez Bank z jego strategią oraz planem finansowym,
- *Zarząd* odpowiada za efektywność systemu zarządzania ryzykiem, procesu szacowania kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, zarządzania i planowania kapitałowego oraz systemu kontroli wewnętrznej,
- *Komitet Aktywów i Pasywów* odpowiada za optymalizację struktury bilansu Banku oraz bieżące zarządzanie różnymi rodzajami ryzyka bankowego, w szczególności ryzykiem rynkowym, stopy procentowej w Księdze Bankowej i płynności, w ramach modelu ustalonego przez Zarząd,
- *Departament Ryzyka* odpowiada za niezależną identyfikację, pomiar, analizę, monitorowanie i raportowanie poszczególnych rodzajów ryzyka w Banku; Departament Ryzyka przygotowuje również zasady zarządzania ryzykiem finansowym i odpowiednie procedury, a także przedstawia informacje i proponuje kierunki działania niezbędne do podejmowania decyzji dotyczących zarządzania ryzykiem finansowym przez Komitet Aktywów i Pasywów oraz Zarząd Banku,
- *Departament Skarbu* zarządza na bieżąco płynnością i ryzykiem rynkowym,
- *Departament Decyzji Kredytowych* jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji kredytowych, sporządzanie projektów decyzji kredytowych dla poszczególnych szczebli decyzyjnych i podejmowanie decyzji kredytowych w ramach określonych limitów, monitorowanie spłat i proces dochodzenia należności przeterminowanych od klientów Banku,
- *Departament Zgodności* jest odpowiedzialny za zapewnienie przestrzegania przepisów prawa oraz zasad regulacyjnych, związanych z nimi standardów regulacyjnych, zasad i standardów rynkowych oraz wewnętrznych regulacji Banku, w tym kodeksu etyki,
- *Departament Usług Korporacyjnych* jest odpowiedzialny za koordynację i monitorowanie procesu zarządzania ryzykiem ICT, w tym opracowywanie praktyk zarządzania ryzykiem ICT, a także monitorowanie ustaleń zawartych z zewnętrznymi dostawcami usług ICT,
- *Biuro Prawne* odpowiada za prowadzenie spraw spornych Banku, w razie potrzeby przy wsparciu zewnętrznych kancelarii prawnych i ekspertów prawnych.

Bank opracował i wdrożył kompleksową strategię zarządzania ryzykiem (Strategia ryzyka), która określa profil ryzyka, wyrażony kwotowo lub poprzez rodzaj ryzyka, na które może być narażony oraz apetyt na ryzyko, rozumiany jako maksymalny poziom lub rodzaj ryzyka, jakie będzie w stanie zaakceptować dla osiągnięcia celów finansowych i strategicznych.

Dokument ten podlega corocznemu przeglądowi i aktualizacji. Jest on przyjmowany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Banku. Strategia ryzyka jest nierozdzielnie związana z innymi dokumentami strategicznymi, takimi jak: budżet, plan płynności i plan kapitałowy.

Strategia ryzyka opiera się na zdefiniowanych przez Bank podstawowych pojęciach:

1. **profil ryzyka:** aktualny poziom ryzyka wyrażony kwotą lub rodzajem ryzyka, na które Bank jest obecnie narażony; Bank powinien również oceniać, jak profil ryzyka może się zmieniać w przyszłości, uwzględniając oczekiwane oraz skrajne scenariusze, zgodnie z apetytem na ryzyko,
2. **apetyt na ryzyko:** maksymalny poziom lub rodzaj ryzyka, jakie Bank jest w stanie zaakceptować i tolerować dla osiągnięcia swoich celów finansowych i strategicznych. W tym celu zdefiniowano trzy strefy tolerancji, określające poziomy ostrzegawcze i wymagające podjęcia działań.

Strategia ryzyka jest jednym z kluczowych elementów determinujących profil ryzyka Banku.

Definiując cele biznesowe w zakresie rentowności, konieczne jest ustalenie poziomu tolerancji ryzyka, aby zapewnić, że struktura działalności i wzrost uwzględniają przyszły profil ryzyka, co znajduje swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach zgrupowanych w kilku obszarach, takich jak:

- wypłacalność,
- płynność i finansowanie,

- ryzyko kredytowe z uwzględnieniem ESG,
- ryzyko operacyjne i ICT,
- rentowność i biznes mix,
- działalność operacyjna i reputacja,
- zrównoważony rozwój.

Ramy zarządzania ryzykiem w Banku wynikają przede wszystkim z zasad i celów określonych w Strategii ryzyka oraz są uzupełniane zasadami i wytycznymi zawartymi w regulacjach wewnętrznych. Bank zdefiniował strefy tolerancji dla miar apetytu na ryzyko (zbudowane na zasadzie „światel drogowych”). Dla stref tolerancji określono:

- status apetytu na ryzyko - strefa zielona oznacza, że miernik mieści się w ramach apetytu na ryzyko, strefa pomarańczowa oznacza zwiększone ryzyko przekroczenia apetytu na ryzyko, strefa czerwona oznacza przekroczenie tego apetytu,
- proces eskalacji podejmowanych działań lub decyzji - jednostki organizacyjne lub organy Banku odpowiedzialne za decyzje i wykonanie działań w poszczególnych strefach,
- procedury monitorowania apetytu na ryzyko.

W I połowie 2026 roku Bank nie wprowadził istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem.

7.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie i planowanie kapitałowe

Zarządzanie kapitałowe odnosi się do dwóch obszarów: zarządzania adekwatnością kapitałową i alokacji kapitału.

Celami zarządzania adekwatnością kapitałową są: spełnienie wymagań określonych w przepisach zewnętrznych (regulacyjna adekwatność kapitałowa) oraz zapewnienie wypłacalności w warunkach normalnych i w warunkach skrajnych (ekonomiczna adekwatność kapitałowa/kapitał wewnętrzny). Realizując te cele Bank, dąży do osiągnięcia wewnętrznych długookresowych limitów (celów) kapitałowych, określonych w Strategii ryzyka.

Celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właściciela poprzez maksymalizację zwrotu z działalności obciążonej ryzykiem, biorąc pod uwagę ustalony apetyt na ryzyko.

W ramach zarządzania kapitałowego realizowany jest również proces planowania kapitału. Celem tego procesu jest określenie funduszy własnych (baza kapitałowa określająca możliwość podjęcia ryzyka) i wykorzystania kapitału (wymogi kapitału regulacyjnego i kapitału ekonomicznego) w taki sposób, aby zapewnić spełnienie limitów (celów) kapitałowych, przy założeniu realizacji przewidywanej strategii biznesowej i profilu ryzyka - w normalnych i skrajnych warunkach ekonomicznych.

Regulacyjna adekwatność kapitałowa

Bank jest zobowiązany na mocy prawa do spełnienia minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych, określonych w art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Rozporządzenie CRR). Jednocześnie przy ustalaniu limitów/celów kapitałowych poza podstawowymi wymogami w zakresie współczynników kapitałowych zgodnie z art. 92 Rozporządzenia CRR, uwzględniono następujące poziomy, rekomendacje i bufor:

- wymóg połączonych bufora - określony w Ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. (Dz.U. 2025 poz. 819) o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Ustawa o nadzorze makroostrożnościowym) - złożony z:
 - bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%,
 - bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) - w wysokości 0%,
 - bufora ryzyka systemowego w wysokości 0%,
 - bufora antycyklicznego w wysokości 1%.

Poniższa tabela prezentuje te wielkości według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

Minimalne poziomy wskaźników kapitałowych	
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	
Minimum	4,50%
Bufor zabezpieczenia kapitału	2,50%
Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII)	0,00%
Bufor ryzyka systemowego	0,00%
Bufor antycykliczny	1,00%
Wymóg połączonego bufora	3,50%
Łączne wymogi kapitałowe CET1	8,00%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	
Minimum	6,00%
Bufor zabezpieczenia kapitału	2,50%
Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII)	0,00%
Bufor ryzyka systemowego	0,00%
Bufor antycykliczny	1,00%
Wymóg połączonego bufora	3,50%
Łączne wymogi kapitałowe T1	9,50%
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	
Minimum	8,00%
Bufor zabezpieczenia kapitału	2,50%
Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII)	0,00%
Bufor ryzyka systemowego	0,00%
Bufor antycykliczny	1,00%
Wymóg połączonego bufora	3,50%
Łączne wymogi kapitałowe TCR	11,50%

Dnia 25 listopada 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zaleciła Bankowi ograniczenie ryzyka występującego w działalności Banku poprzez utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego narzutu kapitałowego w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych (**narzut P2G**). Wymóg został określony na poziomie **1,70 p.p.** ponad wartość każdego z wymogów w zakresie funduszy własnych, o których mowa w art. 92 ust. 1 lit. a-c Rozporządzenia CRR, powiększonych o dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych, o którym mowa w art. 138 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo bankowe oraz o wymóg połączonego bufora, o którym mowa w art. 55 ust. 4 Ustawy o nadzorze makroostrożnościowym. Dodatkowy narzut powinien składać się w całości z kapitału podstawowego Tier 1. Minimalne poziomy wskaźników kapitałowych uwzględniające wymogi regulacyjne oraz nadzorczy narzut P2G, kształtują się następująco: wskaźnik CET1 - 9,70%, wskaźnik T1 - 11,20%; TCR - 13,20%.

Ryzyko kapitałowe wyrażone powyższymi celami oraz limitami kapitałowymi, jest przedmiotem regularnego pomiaru i monitoringu. W odniesieniu do wszystkich docelowych wartości kapitału ustalono pewne minimalne zakresy tych wartości. Wskaźniki kapitałowe w danym przedziale determinują konieczność podjęcia odpowiednich decyzji lub działań zarządczych. Regularny monitoring ryzyka kapitałowego opiera się na klasyfikacji wskaźników kapitałowych do odpowiednich przedziałów, a następnie przeprowadza się ocenę trendów i czynników mających wpływ na poziom adekwatności kapitałowej.

Kapitał wewnętrzny

Bank definiuje kapitał wewnętrzny, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, jako kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Banku oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniającą przewidywany poziom ryzyka w przyszłości.

Kapitał wewnętrzny jest wykorzystywany w zarządzaniu kapitałowym, w procesach zarządzania ekonomiczną adekwatnością kapitałową oraz alokacji kapitału. Bank zdefiniował proces wyliczania kapitału wewnętrznego (ekonomicznego). W tym celu dla mierzalnych rodzajów ryzyka wykorzystywane są metody matematyczno-statystyczne.

Utrzymanie ekonomicznej adekwatności kapitałowej oznacza pokrycie (zabezpieczenie) kapitału wewnętrznego (zagregowanej miary ryzyka) przez dostępne zasoby finansowe (fundusze własne). Obowiązek takiego zabezpieczenia ryzyka wynika wprost z ustawy Prawo bankowe, co znalazło odzwierciedlenie w celach/limitach kapitałowych Banku - buforze kapitału ekonomicznego oraz buforze kapitału ekonomicznego w warunkach skrajnych.

Ocena adekwatności kapitałowej

Adekwatność kapitałowa dla Banku przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Adekwatność kapitałowa (tys. zł)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa ważone ryzykiem	1 602 461	1 739 883
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	128 197	139 191
- z tytułu ryzyka kredytowego i kontrahenta	122 347	135 425
- z tytułu ryzyka rynkowego	0	0
- z tytułu ryzyka operacyjnego	5 850	3 766
Fundusze własne, w tym:	617 912	479 947
- Kapitał podstawowy Tier 1	617 912	479 947
- Kapitał Tier 2	0	0
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	38,56%	27,59%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,50%	11,50%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	+27,06	+16,09
Minimalny zalecany poziom (OCR + P2G)	13,20%	13,20%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	+25,36	+14,39
Wskaźnik kapitału Tier 1	38,56%	27,59%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,50%	9,50%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	+29,06	+18,09
Minimalny zalecany poziom (OCR + P2G)	11,20%	11,20%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	+27,36	+16,39
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	38,56%	27,59%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,00%	8,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	+30,56	+19,59
Minimalny zalecany poziom (OCR + P2G)	9,70%	9,70%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	+28,86	+17,89
Wskaźnik dźwigni finansowej	11,61%	9,86%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	+8,61	+6,86

Na dzień 30 czerwca 2026 roku adekwatność kapitałowa Banku utrzymywała się na bezpiecznym poziomie. Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) wyniósł 38,56% i był równy wskaźnikowi kapitału podstawowego Tier 1 oraz CET1. W związku z powyższym, minimalne wielkości wskaźników

kapitałowych dla Banku zostały osiągnięte z nadwyżką, również z uwzględnieniem dodatkowego narzutu kapitałowego w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych (P2G). W porównaniu z końcem 2025 roku poziom całkowitej ekspozycji na ryzyko zmniejszył się, a poziom funduszy własnych uległ zwiększeniu w ramach dokapitalizowania od podmiotu dominującego oraz kwalifikacji zysku za 2025 rok. Czynniki te przełożyły się na wzrost wartości wskaźników kapitałowych.

Wskaźnik dźwigni kształtuje się na bezpiecznym poziomie 11,61% i znacznie przekracza minimalny poziom regulacyjny 3%.

Bank nie dokonał istotnych zmian w celach, polityce i procesach zarządzania kapitałem w stosunku do roku poprzedniego.

7.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność dotyczącą wywiązania się przez klienta z zawartych z Bankiem umów finansowania, czyli spłaty w określonym czasie kapitału i odsetek, co może spowodować stratę finansową Banku.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku jest zapewnienie wysokiej jakości portfela kredytowego poprzez kontrolę i ograniczenie ryzyka występowania ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości. Nadrzędnym zadaniem realizowanym w ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym jest wspieranie realizacji planów biznesowych przy zachowaniu określonego poziomu apetytu na ryzyko.

Proces oraz metody zarządzania ryzykiem kredytowym zostały uregulowane w Strategii ryzyka oraz procedurach zatwierdzonych przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Procedury są adekwatne do skali działalności Banku oraz podlegają doskonaleniu poprzez dostosowywanie do identyfikowanych na bieżąco czynników istotnie zmieniających ryzyko.

Realizowana w Banku polityka kredytowa opiera się na zbiorze następujących zasad:

- zastosowanie modeli opartych na danych Banku, Grupy Banku Millennium oraz z krajowego rynku (o ile mają zastosowanie), w celu właściwej oceny wiarygodności kredytowej klienta,
- funkcjonalne rozdzielenie działalności biznesowej, polityki kredytowej, decyzji kredytowych i monitoringu kredytowego w celu uniknięcia konfliktu interesów,
- wykorzystanie narzędzi informatycznych (workflows) w celu wspomagania procesu kredytowego na wszystkich etapach,
- regularny monitoring portfela kredytowego,
- wykorzystanie struktury limitów i sublimitów ekspozycji kredytowej w celu uniknięcia koncentracji ryzyka oraz promowania efektu dywersyfikacji portfela kredytowego,
- poziomy decyzyjne są ustalane w zależności od łącznej kwoty ekspozycji oraz ratingu klienta,
- każdy klient powinien mieć nadany rating przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji kredytowej.

Elementy determinujące decyzje kredytowe dotyczące zmiany warunków umowy kredytu:

- filtry ryzyka,
- ocena zdolności kredytowej klienta,
- rating klienta,
- poziom ograniczenia ryzyka, w szczególności poprzez ustanowione zabezpieczenia.

Progi akceptacji ryzyka dla portfela kredytowego zostały zdefiniowane tak, aby zapewnić pozytywny wynik na tym portfelu po uwzględnieniu oczekiwanych kosztów ryzyka i kapitału.

Bank dąży do takiego zdywersyfikowania portfela kredytowego, aby uniknąć nadmiernej koncentracji wobec pojedynczego klienta lub w jednolitej grupie klientów.

Monitorowanie portfela kredytowego stanowi kluczowy element we wczesnym wykrywaniu potencjalnych strat. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym przeprowadzane są testy warunków skrajnych, których celem jest kwantyfikacja potencjalnego wpływu na sytuację finansową Banku niekorzystnych zmian w jego otoczeniu.

Pomiar utraty wartości

Bank stosuje standardy Grupy w procesie szacowania utraty wartości dla ekspozycji kredytowych. Pomiar utraty wartości dokonywany jest zgodnie z zasadami standardu MSSF 9, w oparciu o koncepcję oczekiwanej straty kredytowej z uwzględnieniem prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji.

Ze względu na specyfikę działalności Banku proces szacowania utraty wartości ekspozycji odbywa się wyłącznie w trybie analizy kolektywnej. Bank posiada homogeniczny portfel złotych kredytów hipotecznych zabezpieczonych nieruchomościami mieszkaniowymi.

Bank uznaje ekspozycje wobec Skarbu Państwa, Banku Centralnego oraz Banku Millennium S.A. jako instrumenty mające niskie ryzyko kredytowe (ang. *low credit risk*).

Uwzględnienie informacji dotyczących prognozowanych warunków ekonomicznych (ang. forward looking information - FLI)

W procesie kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Bank wykorzystuje informację o przyszłych zdarzeniach makroekonomicznych, zarówno w estymacji PD (*Probability of Default*), LGD (*Loss Given Default*), EAD (*Exposure at Default*), jak i w procesie identyfikacji znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego (SICR) oraz alokacji ekspozycji do Koszyka 2 (logika transferu). Bank wykorzystuje wyłącznie prognozy przygotowywane przez Biuro Analiz Makroekonomicznych Banku Millennium, które przygotowuje trzy scenariusze makroekonomiczne (bazowy, optymistyczny i pesymistyczny) i określa prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Prognozy przekładają się pośrednio i bezpośrednio na wartości oszacowanych parametrów oraz ekspozycji, a ich wpływ różni się w zależności od modelu, klasy ratingowej itp. Prognozy są dostarczane co kwartał w trzyletnim horyzoncie czasowym. Podobnie jak w przypadku jakichkolwiek prognoz makroekonomicznych, zarówno prognozy, jak i oszacowane prawdopodobieństwa obarczone są w dużym stopniu niepewnością, w związku z czym rzeczywiste wyniki mogą znacznie różnić się od tych przewidywanych.

Założenia dotyczące zmiennych makroekonomicznych

Kluczowe założenia przyjęte na potrzeby szacowania ECL na dzień 30 czerwca 2026 r. przedstawiono poniżej:

	Scenariusz	2026	2027	2028
Produkt Krajowy Brutto	Bazowy	103,6	103,1	103,0
	Optymistyczny	104,0	104,5	104,2
	Pesymistyczny	102,8	101,8	102,2
Sprzedaż detaliczna	Bazowy	104,7	104,3	104,1
	Optymistyczny	106,2	107,0	106,4
	Pesymistyczny	104,4	102,9	103,4
Stopa Bezrobocia	Bazowy	5,9	5,9	5,8
	Optymistyczny	5,7	5,1	5,0
	Pesymistyczny	6,2	7,0	7,4

Wagi przypisane do każdego ze scenariuszy makroekonomicznych na dzień 30 czerwca 2026 r. kształtowały się następująco:

	Bazowy	Optymistyczny	Pesymistyczny
Zastosowana waga	55%	10%	35%

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

(tys. zł)	30.06.2026	31.12.2025
Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi:	5 319 763	4 865 836
Depozyty, kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	28 957	2 918
Kredyty i pożyczki dla klientów:	4 831 406	4 618 221
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	4 831 406	4 618 221

Kredyty dla klientów indywidualnych	4 831 406	4 618 221
Kredyty hipoteczne	4 831 406	4 618 221
Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (obligacje Skarbu Państwa)	289 489	224 707
Pozostałe aktywa finansowe (bony pieniężne NBP)	169 911	19 991
Ryzyko kredytowe związane z pozycjami pozabilansowymi:	0	0
RAZEM	5 319 763	4 865 836

Powyższa tabela przedstawia strukturę ekspozycji na ryzyko kredytowe Banku na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Dla aktywów bilansowych ekspozycje prezentowane powyżej oparte są na kwotach netto przedstawionych w bilansie.

Jakość kredytowa aktywów finansowych

(tys. zł) wg stanu na 30 czerwca 2026 r.	Koszyk 1 (12-miesięczna strata)	Koszyk 2 (strata dożywotnia)	Koszyk 3 (strata dożywotnia)	POCI	Suma
Ekspozycje bilansowe narażone na ryzyko kredytowe	5 219 124	100 323	7 750	0	5 327 197
Odpis bilansowy	3 709	1 836	1 889	0	7 433
Kredyty i pożyczki dla banków	28 957	0	0	0	28 957
Kredyty i pożyczki dla klientów indywidualnych (zgodnie z Master Skalą)	4 730 767	100 323	7 750	0	4 838 839
▪ 1-3 Najwyższa jakość	4 112 303	16 604	0	0	4 128 907
▪ 4-6 Dobra jakość	446 027	49 812	0	0	495 839
▪ 7-9 Średnia jakość	154 646	27 345	0	0	181 991
▪ 10-12 Niska jakość	17 791	4 514	0	0	22 305
▪ 13-14 Pod obserwacją	0	2 048	0	0	2 048
▪ 15 Niewykonanie zobowiązania	0	0	7 750	0	7 750
Utrata wartości	3 709	1 836	1 889	0	7 433
Dłużne papiery wartościowe HTC&FS (obligacje Skarbu Państwa)	289 489	0	0	0	289 489
Dłużne papiery wartościowe HTC (bony NBP)	169 911	0	0	0	169 911

Powyższa tabela przedstawia podział aktywów finansowych na koszyki, do których zostały zakwalifikowane poszczególne ekspozycje kredytowe zgodnie z MSSF 9 oraz przyznaną ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o wewnętrzny model ratingowy. Na koniec czerwca 2026 roku udział ekspozycji koszyka 3 do całego portfela kredytowego brutto wyniósł 0,16%. Pokrycie koszyka 3 odpisami na utratę wartości wyniosło 24,4%, a biorąc pod uwagę całkowitą sumę odpisów to 96%.

Wartość bilansowa brutto (tys. zł)				
Osoby prywatne:	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
stan na 31.12.2025	4 533 169	86 390	5 174	4 624 733
Wzrost z tytułu nabycia	778 549	0	0	778 549
Splacone kredyty	-555 362	-8 710	-370	-564 443
Transfery między koszykami	-25 589	22 643	2 946	0
Stan na 30.06.2026	4 730 767	100 323	7 750	4 838 839
Odpis bilansowy (tys. zł)				
stan na 31.12.2025	3 628	1 597	1 287	6 512
Wzrost z tytułu nabycia	664	0	0	664
Splacone kredyty	-371	-153	-63	-587
Transfery między koszykami/zmiana ryzyka kredytowego	-212	392	664	844
Stan na 30.06.2026	3 709	1 836	1 889	7 433

Sektory gospodarki

(tys. zł) wg stanu na 30.06.2026	Pośrednictwo finansowe	Przemysł i budownictwo	Handel hurtowy i detaliczny	Transport i komunikacja	Sektor publiczny	Kredyty hipoteczne	Kredyty konsumpcyjne*	Pozostałe branże	Razem
Kredyty i pożyczki dla banków	28 957	0	0	0	0	0	0	0	28 957
Kredyty i pożyczki dla klientów (koszt zamortyzowany)	0	0	0	0	0	4 831 406	0	0	4 831 406
Instrumenty wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	169 911	0	0	0	169 911
Instrumenty wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0	289 489	0	0	0	289 489
Razem wartość netto	28 957	0	0	0	459 401	4 831 406	0	0	5 319 763

Powyższa tabela przedstawia podział głównych kategorii ekspozycji kredytowych Banku z rozbiciem na czynniki składowe, według sektorów gospodarki (kategorii klientów).

Główne parametry portfela kredytowego

Na dzień 30 czerwca 2026 r. średnia ważona wolumenem zapadalność kredytów w portfelu Banku wynosi 19 lat i 5 miesięcy, natomiast średnia ważona wolumenem wartość aktualnego wskaźnika wartości kredytu do zabezpieczenia (LTV) według wyceny rynkowej wynosi 39,5%.

Struktura portfela kredytowego według LTV na 30 czerwca 2026 r. prezentuje się następująco:

LTV wg BHWN	Struktura %
do 50%	32,4%
50%-60%	23,5%
60%-70%	20,9%
70%-80%	13,2%
80%-100%	9,9%
Suma	100,0%

LTV wg wyceny rynkowej	Struktura %
do 30%	23,9%
30%-40%	26,7%
40%-50%	27,1%
50%-60%	17,9%
60%-80%	4,4%
Suma	100,0%

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia w Banku służą ograniczeniu ryzyka kredytowego i główną ich rolą jest minimalizacja straty na wypadek niedokonania przez klienta spłaty transakcji kredytowej w umownej kwocie i terminie, poprzez zapewnienie alternatywnego źródła pokrycia wymagalnych należności. Przyjmowane zabezpieczenia są zgodnie z zasadami polityki kredytowej. Określa ona typy, rodzaje i formy prawne akceptowanych zabezpieczeń w Banku. Jako główne zabezpieczenie w banku hipotecznym przyjmowane są nieruchomości mieszkalne. Wartość zabezpieczeń hipotecznych ustala się na podstawie ekspertyzy Bankowo-Hipotecznej Wartości Nieruchomości (BHWN), która jest sporządzana zgodnie z Ustawą o bankach hipotecznych i listach zastawnych, Rekomendacją „F” KNF

oraz Regulaminem ustalania BHWN w Millennium Banku Hipotecznym S.A., zatwierdzonym przez KNF. Bank monitoruje zabezpieczenia pod kątem spełnienia przez nie warunków umownych, w tym prawomocnego ustanowienia finalnego zabezpieczenia transakcji, jak również odnawiania scedowanych polis ubezpieczeniowych. Wartość zabezpieczenia jest również monitorowana w trakcie trwania transakcji kredytowej.

Wartość zabezpieczeń (według BHWN) dla portfela kredytowego Banku na dzień 30.06.2026 roku wyniosła 9 452,7 mln zł.

7.4. RYZYKO RYNKOWE I RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W KSIĘDZE BANKOWEJ

Ryzyko rynkowe obejmuje bieżące i potencjalne oddziaływanie, jakie na wynik finansowy lub kapitał mają zmiany wartości portfela Banku w wyniku niekorzystnych zmian parametrów (cen) rynkowych. System zarządzania ryzykiem rynkowym znajduje odzwierciedlenie w obowiązujących w Banku procedurach. Wdrożony system limitów ograniczający ryzyko rynkowe podlega aktualizacji przynajmniej raz w roku, biorąc pod uwagę m.in. zmianę wielkości funduszy własnych, bieżącą i przewidywaną strukturę bilansu, a także sytuację rynkową. Wszystkie ewentualne przekroczenia wewnętrznych limitów na ryzyko rynkowe są raportowane, dokumentowane oraz ratyfikowane na odpowiednim poziomie kompetencji.

W okresie sprawozdawczym limity ryzyka rynkowego oraz IRRBB obowiązujące w Banku nie zostały przekroczone.

Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej

Ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej (IRRBB) definiuje się jako obecne lub przyszłe ryzyko zarówno dla dochodów, jak i wartości ekonomicznej Banku, wynikające z niekorzystnych zmian stóp procentowych. Ryzyko to obejmuje ryzyko luki, ryzyko bazowe oraz ryzyko opcji klienta.

Wahania rynkowych stóp procentowych mają wpływ na wynik odsetkowy netto Banku, zarówno w krótkim, jak i w średnim horyzoncie czasu, wpływając również na jego wartość ekonomiczną w perspektywie długoterminowej. Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych poprzez wybór właściwego profilu ryzyka, jak również odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Pomiar ryzyka stopy procentowej w Księdze Bankowej odbywa się w szczególności poprzez monitorowanie wrażliwości wyniku odsetkowego netto (NII) oraz wartości ekonomicznej kapitału Banku (EVE). Oprócz miar NII oraz EVE w pomiarze ryzyka stopy procentowej, Bank wykorzystuje miarę BPV, lukę stopy procentowej oraz testy warunków skrajnych.

Luka stopy procentowej prezentuje różnicę między wartościami przepływów wynikających z pozycji aktywów oraz pasywów wrażliwych na ryzyko stopy procentowej, podlegających przeszacowaniu w danym przedziale czasowym.

Luka stopy procentowej mln PLN 30.06.2026	do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3-6 miesiący	6-12 miesiący	1-3 lata	powyżej 3 lat	Razem
Aktywa	1 438,6	2 554,9	280,4	176,4	923,4	12,5	5 386,2
Pasywa	-846,2	-3 142,4	-8,7	-17,5	-761,0	-	-4 775,8
Luka stopy procentowej	592,3	-587,5	271,7	159,0	162,5	12,5	610,4

Bank przeprowadza analizę wrażliwości wyniku odsetkowego netto oraz wartości ekonomicznej kapitału Banku przy wykorzystaniu zmian stóp procentowych określonych przez organy nadzorcze oraz zdefiniowane wewnętrznie.

Poniżej zaprezentowano wrażliwość NII i EVE w przypadku równoległego przesunięcia stóp procentowych o 100 p.b. w górę i w dół.

Zmiana w wyniku zmiany stóp +/- 100 p.b. w tys. PLN (*)	30.06.2026	31.12.2025
Wynik odsetkowy netto (NII)	-3 115	-311
Wartość ekonomiczna kapitału (EVE)	-1 409	-6 343

*Bardziej niekorzystny z wymienionych scenariuszy

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jako składowa ryzyka rynkowego, zostało zdefiniowane jako ryzyko wystąpienia straty spowodowanej zmianą kursów walutowych.

Pomiar i ocena ryzyka walutowego odbywają się poprzez ograniczenie pozycji walutowych zajmowanych przez Bank. Limity ryzyka walutowego zostały ustalone w taki sposób, aby ryzyko to miało charakter niematerialny.

W Banku regularnie monitoruje się i raportuje poziom miar ryzyka walutowego, stopień wykorzystania wewnętrznych limitów, jak również ekspozycję na ryzyko walutowe w warunkach skrajnych. Na dzień 30 czerwca 2026 r. pozycja walutowa wynikała z posiadanego udziału w innej jednostce (nota 8.8).

Pozycja walutowa wyrażona w tys. PLN	30.06.2026	31.12.2025
EUR	3,2	3,2

Analizę wrażliwości pozycji walutowej na rachunek zysków i strat z tytułu arbitralnie przyjętych zmian kursu walutowego przedstawiono poniżej:

Zmiana wartości pozycji walutowej w tys. PLN	30.06.2026
Wzrost kursu EUR/PLN o 10%	0,3
Spadek kursu EUR/PLN o 10%	-0,3

Spadek kursu powoduje zmianę o tej samej wartości bezwzględnej jak wzrost kursu, lecz o przeciwnym znaku. Ujemna kwota w tabeli odzwierciedla potencjalny negatywny wpływ na rachunek zysków i strat, natomiast dodatnia kwota odzwierciedla potencjalny pozytywny wpływ.

7.5. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Płynność finansowa w Banku oznacza zdolność finansowania wzrostu aktywów i wykonania zobowiązań finansowych Banku w terminach ich wymagalności, oraz wykorzystania możliwości biznesowych (finansowanie bez ponoszenia nieakceptowalnych strat). Ryzyko płynności zostało zdefiniowane jako zagrożenie utraty zdolności do efektywnego regulowania zarówno oczekiwanych, jak i nieoczekiwanych bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych, oraz potrzeb w zakresie zabezpieczeń bez wpływu na codzienne operacje lub kondycję finansową Banku.

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

Bank dokonuje regularnego pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyka płynności z użyciem zarówno miar określonych przez organy nadzorcze, jak i wskaźników wewnętrznych, dla których zostały ustalone limity.

Uzupełnieniem pomiaru są testy warunków skrajnych, służące do oceny profilu ryzyka płynności oraz zdolności do wywiązania się ze zobowiązań przy wystąpieniu sytuacji skrajnych. Testy warunków skrajnych obejmują analizę wrażliwości, odwrotne testy oraz scenariusze warunków skrajnych (idiosynkratyczny, systemowy i stanowiący ich kombinację).

W okresie sprawozdawczym limity na ryzyko płynności obowiązujące w Banku nie zostały przekroczone.

Bank stosuje politykę inwestowania nadwyżki płynności głównie w portfel aktywów płynnych, w szczególności w polskie papiery wartościowe denominowane w PLN o niskim ryzyku (skarbowe papiery wartościowe, bony skarbowe, bony pieniężne NBP oraz papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP) oraz lokaty w Banku Millennium. Portfel aktywów płynnych oraz środki zgromadzone na rachunkach bieżących traktowane są jako bufor płynności Banku, który pozwoli przetrwać ewentualne sytuacje kryzysowe.

Emisje listów zastawnych pozostają głównym źródłem finansowania Banku, a ich rosnący udział w strukturze finansowania odzwierciedla realizację długoterminowej strategii Banku. Poniższa tabela prezentuje strukturę finansowania.

Źródło finansowania	30.06.2026	31.12.2025
Środki od Banku Millennium	29,6%	35,6%
Emisje listów zastawnych	58,4%	53,6%
Kapitały własne	11,9%	10,7%
Pozostałe	0,1%	0,1%
Razem	100%	100%

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, Bank wyznacza dziennie wskaźnik pokrycia wypływów netto (LCR) oraz wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR). W okresie sprawozdawczym wskaźniki przyjmowały wartości znacznie powyżej minimum nadzorczego w wysokości 100%.

Wartości wskaźników płynności na dzień 30 czerwca 2026 roku prezentuje tabela poniżej:

	LCR (%)	NSFR (%)
Poziom wskaźnika	16 294%	128%
Limit regulacyjny	100%	100%

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

Wyniki skumulowane urealnionej luki płynności według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku prezentuje tabela poniżej:

Urealniona luka płynności (mln zł) 30.06.2026	do 1 miesiąca	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	1 - 2 lata	2 - 5 lata	Powyżej 5-ciu lat
Urealnione aktywa bilansowe	376,7	393,9	278,5	544,3	1032,7	2 636,1	1 314,0
Urealnione pasywa bilansowe	6,2	49,0	55,0	409,1	380,8	3 760,7	1 479,7
Luka ogółem	370,4	344,9	223,5	135,2	652,0	-1 124,6	-165,6
Skumulowana luka ogółem	370,4	715,3	938,8	1 074,0	1 726,0	601,3	435,7

Bank dysponuje również procedurami awaryjnymi dla sytuacji zwiększonego ryzyka płynności w postaci Planu Awaryjnego Płynności, który ustala koncepcje, priorytety, obowiązki i konkretne środki do podjęcia na wypadek kryzysu płynności. Plan Awaryjny Płynności podlega przeglądowi i testowaniu co najmniej raz w roku.

7.6. RYZYKO OPERACYJNE

Głównym celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej Banku poprzez ograniczanie poziomu strat operacyjnych oraz zapewnienie adekwatnej i szybkiej reakcji Banku na zdarzenia zewnętrzne.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Banku oparte jest na wdrożonej w Grupie strukturze procesowej, która nakłada się na tradycyjną strukturę organizacyjną. System zarządzania ryzykiem operacyjnym wykorzystuje procesowe podejście do zarządzania, które opiera się na dynamicznej strukturze zarządzania procesowego, określonej dla wszystkich aktywności Banku.

System zarządzania ryzykiem operacyjnym jest dostosowany do skali i profilu działalności Banku. Jest on zbieżny z systemem zarządzania ryzykiem operacyjnym przyjętym na poziomie Grupy Banku Millennium. W ramach systemu Bank stosuje w szczególności następujące narzędzia zarządzania ryzykiem operacyjnym: bazę zdarzeń operacyjnych, kluczowe wskaźniki ryzyka (*Key Risk Indicator*), samoocenę ryzyka (*Risk Self Assessment*) oraz analizę scenariuszy.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku obejmuje identyfikację, pomiar, ograniczanie, w tym kontrolę i monitorowanie, a także raportowanie o różnych rodzajach ryzyka, jakie wchodzi w zakres ryzyka operacyjnego. W zarządzaniu i kontroli ryzyka operacyjnego Bank stosuje jasne zasady, praktyki i mechanizmy kontrolne, które zapewniają właściwy podział funkcji oraz określają granice tolerancji narażenia na to ryzyko.

Departament Ryzyka - jednostka organizacyjna odpowiedzialna w Banku za zarządzanie ryzykiem - realizuje funkcję zarządzania ryzykiem operacyjnym, która wspiera Zarząd w rozwijaniu i promowaniu solidnej kultury ryzyka operacyjnego, jak również jest odpowiedzialna za tworzenie, proponowanie, egzekwowanie i kontrolę wdrożenia narzędzi i metodyk, w celu zapewnienia właściwej oceny ekspozycji na ryzyko. W ramach tej jednostki organizacyjnej realizowana jest funkcja ds. zapobiegania nadużyciom.

7.7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM MODELI

Bank definiuje ryzyko modeli jako ryzyko poniesienia potencjalnej straty w wyniku decyzji podejmowanych zasadniczo na podstawie danych uzyskanych przy zastosowaniu modeli, z powodu błędów w opracowaniu, wdrażaniu lub stosowaniu takich modeli. Proces zarządzania ryzykiem modeli w Banku jest spójny z rozwiązaniami Grupy Banku Millennium, z uwzględnieniem skali i profilu prowadzonej przez Bank działalności.

Poziom ryzyka danego modelu jest określany w następujących wymiarach:

- ryzyko nieodłączne - oceniane na podstawie kluczowych czynników ryzyka modelu: złożoności, niepewności i istotności modelu,
- skuteczność ograniczania ryzyka - oceniana na podstawie mechanizmów kontrolnych, środków łagodzących i innych działań w zakresie zarządzania ryzykiem stosowanych w odniesieniu do modelu.

Ocena ryzyka modeli ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka modeli. Oceny dokonuje się na poziomie pojedynczego modelu, a także w ujęciu zagregowanym na poziomie Banku. Celem kontroli ryzyka modeli jest aktywne zarządzanie oraz skuteczne ograniczanie ryzyka modeli, tak aby zagregowany poziom ryzyka modeli nie przekraczał obowiązującego poziomu tolerancji.

7.8. RYZYKO KONCENTRACJI

Bank definiuje ryzyko koncentracji jako zagrożenie wynikające z nadmiernych koncentracji z tytułu ekspozycji wobec poszczególnych klientów, grup powiązanych klientów, klientów działających w tym samym regionie geograficznym, z tytułu stosowanych technik ograniczenia ryzyka kredytowego oraz dużych pośrednich ekspozycji kredytowych, takich jak pojedynczy wystawca zabezpieczenia, charakteryzujących się potencjałem do generowania strat na tyle dużych, by zagrozić kondycji finansowej Banku lub zdolności do prowadzenia podstawowej działalności lub doprowadzić do istotnej zmiany profilu ryzyka Banku.

W Banku proces zarządzania ryzykiem koncentracji jest zgodny z wymogami Rekomendacji C KNF oraz spójny z metodyką stosowaną w Grupie. Bank będzie dążył do utrzymywania możliwie wysokiego

dywersyfikacji aktywów w taki sposób, aby nie dopuścić do wysokiego poziomu ryzyka koncentracji, który może spowodować istotne zmniejszenie funduszy własnych lub wyniku finansowego Banku. Portfel kredytowy Banku składa się wyłącznie z kredytów detalicznych, co pozwala na jego wysoką dywersyfikację. Na 30 czerwca 2026 r. udział 20 klientów z największą ekspozycją kredytową w całym portfelu wyniósł 0,4%. Jednocześnie portfel jest dobrze zdywersyfikowany pod względem geograficznym. Udział poszczególnych województw, z wyodrębnieniem m. st. Warszawa, według lokalizacji nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu na 30 czerwca 2026 r. prezentuje tabela poniżej:

Lokalizacja	Udział w portfelu kredytowym (wartościowo)
Pomorskie	15,0%
Mazowieckie	13,3%
Dolnośląskie	12,6%
m. st. Warszawa	12,1%
Wielkopolskie	10,9%
Śląskie	6,6%
Małopolskie	6,2%
Kujawsko-pomorskie	5,2%
Warmińsko-mazurskie	3,6%
Zachodniopomorskie	3,6%
Łódzkie	3,5%
Lubuskie	1,7%
Lubelskie	1,5%
Podlaskie	1,4%
Opolskie	1,1%
Świętokrzyskie	0,9%
Podkarpackie	0,8%

8. Noty do sprawozdania finansowego

Wartości prezentowane w notach do sprawozdania finansowego wyrażone są w tysiącach zł.

8.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O PODOBNYM CHARAKTERZE

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	5 831,8	4 970,9
Instrumenty dłużne	5 831,8	4 970,9
Przychody odsetkowe od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu:	136 679,0	119 604,8
Środki w Banku Centralnym	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	133 848,0	116 380,9
Instrumenty dłużne	2 394,7	2 838,7
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	436,3	385,2
Razem przychody z tytułu odsetek	142 510,7	124 575,6
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:	-106 662,8	-93 548,4
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	-44 060,3	-51 449,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	-67,0	-89,0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-62 535,5	-42 010,1
Razem koszty z tytułu odsetek	-106 662,8	-93 548,4
Wynik z tytułu odsetek	35 848,0	31 027,2

8.2. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Przychody z tytułu opłat i prowizji	279,5	64,8
Prowizje od kredytów hipotecznych	279,5	64,8
Razem	279,5	64,8
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-130,6	-153,0
Prowizje za prowadzenie rachunków	-2,0	-2,0
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	-26,2	-20,8
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	-102,4	-130,2
Razem	-130,6	-153,0
Przychody i koszty razem	148,9	-88,3

8.3. KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Koszty pracownicze	-5 773,4	-5 318,2
Wynagrodzenia	-4 585,9	-4 253,2
Narzuty na wynagrodzenia	-951,9	-862,2
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	-235,6	-202,7
Rezerwy na odprawy emerytalne	-51,7	-43,0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	0,0	0,0
Pozostałe	-183,8	-159,7
Pozostałe koszty administracyjne	-6 500,2	-4 398,8
Koszty informatyki i łączności	-618,1	-616,4
Koszty wynajmu	-203,4	-192,1
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia	-58,5	-63,0
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych	-402,2	-416,6
Podatki i opłaty różne	-344,9	-299,1
Koszty ZBP	-47,6	0,0
Koszty PFRON	-46,6	-41,8
Koszty BFG	-1 108,2	-23,8
Koszty Nadzoru Finansowego	-195,9	-96,5
Pozostałe koszty administracyjne:	-3 474,8	-2 649,4
Usługi wewnątrzgrupowe	-3 292,7	-2 448,6
Pozostałe	-182,0	-200,7
Razem	-12 273,6	-9 716,9

Informacje dotyczące praw do użytkowania:

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	-241,1	-286,3
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	0,0	0,0
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	-34,0	-32,4

Jako leasing aktywów o niskiej wartości Bank wykazuje dzierżawę sprzętu informatycznego (laptopy, monitory) od Banku Millennium.

8.4. KOSZTY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-864,4	-301,4
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-5 173,5	-3 643,6
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 309,1	3 342,2
Razem	-864,4	-301,4

8.5. AMORTYZACJA

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Rzeczowych aktywów trwałych	-148,1	-152,8
Wartości niematerialnych	-159,7	-205,9
Razem	-307,8	-358,6

8.6. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Bieżący podatek	-7 149,1	-720,3
Bieżący rok	-7 149,1	-720,3
Podatek odroczony:	-8,9	-3 253,5
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-311,6	-139,3
Odsetki naliczone do otrzymania	426,6	-53,9
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy proc.	-738,2	-85,4
Koszty niestanowiące kosztów podatkowych	-320,4	-3 392,8
Rezerwy na koszty osobowe	-46,0	0,5
Rezerwy na koszty rzeczowe	-264,4	-161,3
Prawa do użytkowania	-2,1	3,0
Odpisy na kredyty udzielone klientom	212,0	61,7
Pozostałe	148,9	-253,1
Strata podatkowa	-368,8	-3 043,6
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	-7 158,0	-3 973,9

Efektywna stawka podatkowa

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Wynik finansowy brutto	21 571,2	20 638,5
Ustawowa stawka podatkowa	30,0%	19,0%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatkowej	-6 471,3	-3 921,3
Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:	-544,5	-52,6
Podatek PCC	-49,5	-31,3
Składka PFRON	-14,0	-7,9
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-332,5	-4,5
Podatek bankowy	-206,6	0,0
Pozostałe	58,0	-8,7
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	-7 015,8	-3 973,9
Efektywna stawka podatkowa	32,52%	19,25%
Wpływ korekty związanej ze zmianą stawek podatkowych	-142,1	0,0
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	-7 158,0	-3 973,9
Efektywna stawka podatkowa	33,18%	19,25%

Podatek odroczonej ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	30.06.2026	31.12.2025
Wycena papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	772,3	-139,5
Zyski / (straty) aktuarialne	0,0	-113,4
Podatek odroczonej ujęty bezpośrednio w kapitałach wg. aktualnej stawki	-231,7	48,1
Wpływ korekty związanej ze zmianą stawek podatkowych	54,4	-17,8
Podatek odroczonej ujęty bezpośrednio w kapitałach	-177,3	30,2

8.7. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Zysk/Strata po opodatkowaniu	14 413,2	16 664,6
Średnia ważona liczba akcji własnych w okresie	177 403 314,9	143 674 033,1
Zysk na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony (PLN)	0,0812	0,1160

Zysk na jedną akcję został wyliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przez średnią ważoną liczbę akcji. Jednocześnie nie zaistniała konieczność dokonania odrębnej kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję (metodologia liczenia w przypadku braku instrumentów rozważających jest analogiczna jak w przypadku zysku na akcję; w następstwie czego rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję).

8.8. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Dłużne papiery wartościowe			
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	289 489,1	224 706,6	174 880,2
a) bony	0,0	0,0	0,0
b) obligacje	289 489,1	224 706,6	174 880,2
Papiery wartościowe banku centralnego	0,0	0,0	0,0
a) bony	0,0	0,0	0,0
b) obligacje	0,0	0,0	0,0
Udziały i akcje w innych jednostkach	3,2	3,2	3,2
Inne instrumenty finansowe			
Razem	289 492,3	224 709,7	174 883,3
W tym:			
Instrumenty notowane na aktywnym rynku	289 489,1	224 706,6	174 880,2
Instrumenty nienotowane na aktywnym rynku	3,2	3,2	3,2

Jako udziały w innych jednostkach Bank wykazuje udziały w spółce typu joint venture - Millennium BCP - Prestação de Serviços, A.C.E. Jest to przedsięwzięcie podmiotów Grupy Millennium BCP powołane w celu wzajemnego świadczenia usług z obszaru IT. Intencją Banku było utrzymywanie udziału tak długo, jak członkostwo w spółce było uzasadnione biznesowo. W związku z faktem, że instrument nie był przeznaczony do obrotu, Bank dokonał, przy początkowym ujęciu, nieodwracalnego wyboru jego wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
o stałej stopie procentowej	0,0	0,0	0,0
o zmiennej stopie procentowej	289 489,1	224 706,6	174 880,2
Razem	289 489,1	224 706,6	174 880,2

Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
do 1 miesiąca	0,0	5 110,8	0,0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,0	0,0	0,0
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,0	0,0	5 149,3
powyżej 1 roku do 5 lat	148 449,0	118 498,0	78 889,1
powyżej 5 lat	141 040,1	101 097,8	90 841,8
Razem	289 489,1	224 706,6	174 880,2

Zmiana stanu instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Stan na początek okresu	224 706,6	136 828,5
Zwiększenia (zakup i naliczenie odsetek i dyskonta)	69 010,2	43 687,8
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	-5 000,0	-5 000,0
Różnice z wyceny do wartości godziwej	772,3	-636,1
Odpisy z tytułu utraty wartości	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	289 489,1	174 880,2

8.9. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

Jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	4 838 839,1	4 624 732,6	3 412 850,4
- z rozpoznaną utratą wartości	7 749,9	5 173,7	5 151,8
- bez utraty wartości	4 831 089,2	4 619 558,9	3 407 698,6
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	7 433,4	6 511,8	5 297,5
- na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	1 888,6	1 286,9	1 107,2
- na ekspozycje bez rozpoznanej utraty wartości	5 544,8	5 225,0	4 190,3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	4 831 405,7	4 618 220,8	3 407 552,9

Podział portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom według metody szacunku utraty wartości

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	4 838 839,1	4 624 732,6	3 412 850,4
- wyceniane indywidualnie	0,0	0,0	0,0
- wyceniane portfelowo	4 838 839,1	4 624 732,6	3 412 850,4
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	7 433,4	6 511,8	5 297,5
- utworzony na bazie analizy indywidualnej	0,0	0,0	0,0
- utworzony na bazie analizy kolektywnej	7 433,4	6 511,8	5 297,5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	4 831 405,7	4 618 220,8	3 407 552,9

Portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom wg rodzaju klienta

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	4 838 839,1	4 624 732,6	3 412 850,4
- korporacyjnym	0,0	0,0	0,0
- indywidualnym	4 838 839,1	4 624 732,6	3 412 850,4
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	7 433,4	6 511,8	5 297,5
- utworzony na należności od klientów korporacyjnych	0,0	0,0	0,0
- utworzony na należności od klientów indywidualnych	7 433,4	6 511,8	5 297,5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	4 831 405,7	4 618 220,8	3 407 552,9

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

Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rachunki bieżące	7 404,5	2 878,4	4 563,2
Lokaty	21 550,0	39,6	38,8
Odsetki	2,5	0,0	0,0
Razem należności brutto	28 956,9	2 918,0	4 602,0
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	0,0	0,0	0,0
Razem należności netto	28 956,9	2 918,0	4 602,0

Należności od banków obejmują wyłącznie środki w Banku Millennium.

Biorąc pod uwagę w przypadku rachunku bieżącego krótkoterminowy charakter i możliwość dziennego zarządzania, a w przypadku lokaty niewielką kwotę, skalkulowana wartość potencjalnych odpisów z tych tytułów była niematerialna. W związku z tym, w oparciu o kryterium istotności informacji w sprawozdaniu finansowym wskazanym w MSR1, Bank nie utworzył odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości tych aktywów.

Instrumenty dłużne

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Papiery wartościowe banku centralnego - bony *	169 911,5	19 991,1	137 879,3
Razem	169 911,5	19 991,1	137 879,3

* 7-dniowe bony pieniężne NBP

Zmiana stanu instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	01.01 - 30.06.2026
Stan na początek okresu	19 991,1
Zwiększenia (zakup i naliczenie odsetek i dyskonta)	3 361 480,4
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	-3 211 560,0
Różnice z wyceny do wartości godziwej	0,0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0,0
Stan na koniec okresu	169 911,5

8.11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Prawo do użytkowania - środki transportu	52,6	79,6	121,9
Prawo do użytkowania powierzchni biurowej	822,7	930,0	1 037,3
Razem	875,3	1 009,6	1 159,2

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)

za okres 01.01 - 30.06.2026	środki transportu	prawa do użytkowania powierzchni biurowej	RAZEM
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	369,0	1 573,9	1 942,9
b) zwiększenia (z tytułu)	13,7	0,0	13,7
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	13,7	0,0	13,7
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	382,7	1 573,9	1 956,6
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	289,4	643,9	933,2
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	40,8	107,3	148,1
odpis bieżący (RZiS)	40,8	107,3	148,1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	330,2	751,2	1 081,3
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,0	0,0	0,0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
j) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	52,6	822,7	875,3
w tym: rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu	52,6	822,7	875,3

8.12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Wartość firmy	0,0	0,0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne:	174,5	334,2	536,8
Prawa autorskie, patenty i podobne wartości	0,0	0,0	0,0
Oprogramowanie komputerowe	174,5	325,6	476,6
Oprogramowanie komputerowe - prawo do użytkowania	0,0	8,6	60,2
Zaliczki na wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0
Razem	174,5	334,2	536,8

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

za okres 01.01 - 30.06.2026	oprogramowanie komputerowe (licencje)	prawo do użytkowania - oprogramowanie komputerowe	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 483,4	511,7	1 995,1
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	511,7	511,7
rozliczenie umów leasingu finansowego	0,0	511,7	511,7
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 483,4	0,0	1 483,4
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 157,9	503,1	1 661,0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	151,1	-503,1	-352,0
odpis bieżący (RZiS)	151,1	8,6	159,7
zmniejszenia z tytułu likwidacji	0,0	-511,7	-511,7
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 308,9	0,0	1 308,9
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,0	0,0	0,0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	174,5	0,0	174,5
w tym: wartości niematerialne używane na podstawie umów leasingu		0,0	0,0

8.13. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały skompensowane zgodnie z MSR 12 a szczegółowe zestawienie ujęto w nocie 8.18

8.14. INNE AKTYWA

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Koszty do rozliczenia w czasie	1 551,3	810,0	1 352,0
Należności od dłużników różnych	8,0	8,0	8,0
Przedpłaty	0,0	0,0	0,0
Razem pozostałe aktywa, brutto	1 559,3	818,0	1 360,0
Odpisy aktualizujące	0,0	0,0	0,0
Razem pozostałe aktywa, netto	1 559,3	818,0	1 360,0

8.15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Otrzymane kredyty i pożyczki - oprocentowanie stałe *	730 000,0	650 000,0	0,0
Otrzymane kredyty i pożyczki - oprocentowanie zmienne *	840 000,1	1 079 000,0	1 620 000,0
Pozostałe zobowiązania finansowe **	0,0	0,0	0,0
Odsetki	1 489,4	1 288,0	265,9
Razem	1 571 489,5	1 730 288,0	1 620 265,9

* Otrzymane kredyty pochodzą wyłącznie od Banku Millennium i zaciągnięte zostały na warunkach rynkowych opartych o stawkę WIBOR plus marża (kredyty o oprocentowaniu zmiennym) lub o odpowiednią stawkę PLN IRS plus marża (kredyty o oprocentowaniu stałym).

** Odroczone płatność z tytułu płatności za pakiet kredytów hipotecznych z Banku Millennium.

Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych wg terminów zapadalności

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rachunki bieżące	0,0	0,0	0,0
do 1 miesiąca	0,1	0,0	0,0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,0	0,0	0,0
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,0	0,0	0,0
powyżej 1 roku do 5 lat	1 570 000,0	1 729 000,0	1 620 000,0
powyżej 5 lat	0,0	0,0	0,0
Odsetki	1 489,4	1 288,0	265,9
Razem	1 571 489,5	1 730 288,0	1 620 265,9

8.16. WYEMITOWANE LISTY ZASTAWNE

W I półroczu 2026 r. Bank dokonał jednej emisji hipotecznych listów zastawnych, w dniu 30 czerwca 2026. Była to druga emisja przeprowadzona przez Bank w ramach międzynarodowego programu EMTN. Nominał tej 5-letniej emisji wynosi 500 mln PLN, a oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR 3M plus marża 0,78%. Zgodnie z ostatecznymi warunkami emisji, pierwsza wypłata odsetek od wyemitowanych listów zastawnych serii 2 EMTN przypadnie 30 września 2026 roku.

Na 30 czerwca 2026 r., łączne zadłużenie Banku z tytułu wyemitowanych listów zastawnych wyniosło 3,1 mld PLN.

W poniższej tabeli zostały przedstawione parametry wszystkich czynnych emisji Banku:

Seria	Kod ISIN	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji	Waluta	Stawka ref.	Marża	Płatności kuponowe
1	PLMLNBH00014	2024-06-12	2027-06-11	300 000 000,00	PLN	WIBOR 3M	0,57%	kwartalne
2	PLMLNBH00022	2024-11-05	2029-11-05	500 000 000,00	PLN	WIBOR 3M	0,80%	kwartalne
3	PLMLNBH00030	2025-03-12	2030-03-12	800 000 000,00	PLN	WIBOR 3M	0,89%	kwartalne
EMTN 1	PLL381300010	2025-11-04	2030-11-04	1 000 000 000,00	PLN	WIBOR 3M	0,93%	kwartalne
EMTN 2	PLL381300028	2026-06-30	2031-06-30	500 000 000,00	PLN	WIBOR 3M	0,78%	kwartalne

Wszystkie emisje posiadają rating AAA z perspektywą negatywną (Fitch Ratings).

W I półroczu 2026 r. z tytułu zobowiązań od wyemitowanych listów zastawnych wypłacono łącznie 63 711 420 PLN odsetek:

sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26
0	-20 266 160	-13 216 000	-11 777 260	-5 730 000	-12 722 000

Zobowiązania z tytułu emisji hipotecznych listów zastawnych o okresie spłaty:

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
do 1 roku	299 772,7	0,0	0,0
powyżej 1 roku do 2 lat	0,0	299 657,3	0,0
powyżej 2 roku do 3 lat	0,0	0,0	299 542,5
powyżej 3 roku do 5 lat	2 795 826,7	2 296 290,2	1 297 587,8
Odsetki	14 008,0	15 682,0	8 315,0
Razem	3 109 607,4	2 611 629,5	1 605 445,3

Rejestr zabezpieczenia listów zastawnych

Zabezpieczeniem hipotecznych listów zastawnych są wierzytelności Banku z tytułu kredytów hipotecznych zabezpieczone hipoteką z najwyższym pierwszeństwem ustanowioną na rzecz Banku. Podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych stanowi również część środków Banku ulokowana w obligacjach skarbowych wpisana do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych.

Wartość kapitału niezapadłego wierzytelności z tytułu kredytów hipotecznych wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych i stanowiących zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych na 30 czerwca 2026 roku:

Rodzaj aktywa	Portfel	Ilość	Wartość nominalna	Wartość bilansowa aktywów netto
Kredyty hipoteczne	utrzymywanie do terminu wymagalności	17 251	4 249 504,8	4 331 347,4
Obligacje skarbowe	utrzymywanie i sprzedaż	210 000	210 000,0	205 871,8
		SUMA	4 459 504,81	4 537 219,16

Wartość kapitału niezapadłego wierzytelności z tytułu kredytów hipotecznych wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych i stanowiących zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych na 31 grudnia 2025 roku:

Rodzaj aktywa	Portfel	Ilość	Wartość nominalna	Wartość bilansowa aktywów netto
Kredyty hipoteczne	utrzymywanie do terminu wymagalności	15 755	3 803 462,6	3 879 439,1
Obligacje skarbowe	utrzymywanie i sprzedaż	180 000	180 000,0	175 831,1
		SUMA	3 983 462,56	4 055 270,15

8.17. REZERWY

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Krótkoterminowe	79,0	124,9	106,9
Rezerwy na odprawy emerytalne	79,0	124,9	106,9
Długoterminowe	926,9	875,2	729,1
Rezerwy na odprawy emerytalne	926,9	875,2	729,1
Razem	1 006,0	1 000,1	836,0

Zmiana stanu rezerw na odprawy emerytalne

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Stan na początek okresu	1 000,1	793,0
Utworzenie/Odwrócenie rezerw	51,7	43,0
Wykorzystanie rezerw	-45,8	0,0
(Zyski) / straty aktuarialne	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	1 006,0	836,0

8.18. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto:

	30.06.2026		
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto
Strata podatkowa	0,0		0,0
Odsetki do otrzymania/zapłacenia	5 160,7	-4 869,9	290,8
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej		-1 993,6	-1 993,6
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	1 709,7		1 709,7
Świadczenia pracownicze	196,2		196,2
Odprawy emerytalne	196,4		196,4

Rezerwy na koszty	671,1		671,1
Prawa do użytkowania	43,8		43,8
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	43,2	-277,8	-234,6
Koszty zapłacone z góry		-1 099,2	-1 099,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto	8 021,1	-8 240,6	-219,5
w tym długoterminowa rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto			-48,4

Zmiany z tytułu różnic przejściowych

Zmiany odnoszone na wynik finansowy	31.12.2025	Przeliczone według stawki obowiązującej w roku realizacji	30.06.2026
Strata podatkowa	368,8	-368,8	0,0
Odsetki do zapłacenia/otrzymania	717,5	-426,6	290,8
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy proc.	-2 731,8	738,2	-1 993,6
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	1 497,7	212,0	1 709,7
Świadczenia pracownicze	438,5	-46,0	392,5
Prawa do użytkowania	45,9	-2,1	43,8
Rezerwy na przyszłe koszty	935,5	-264,4	671,1
Koszty zapłacone z góry	-1 248,1	148,9	-1 099,2
Razem	24,0	-8,9	15,1

Zmiany odnoszone na kapitały	31.12.2025	Przeliczone według stawki obowiązującej w roku realizacji	30.06.2026
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	-57,3	-177,3	-234,6
Razem	-57,3	-177,3	-234,6
Razem	-33,4	-186,2	-219,5

W bilansie sporządzonym na koniec 2025 roku Bank ujął składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego wynikający ze skumulowanej straty podatkowej. Strata ta została w całości rozliczona w styczniu 2026 roku. W konsekwencji, na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. 30 czerwca 2026 roku, Bank nie wykazuje nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych.

Bazując na zapisach MSR 12 Bank dokonał kompensaty aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwami z tytułu podatku odroczonego

8.19. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Inne zobowiązania

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Krótkoterminowe	6 116,5	4 931,3	3 199,4
Koszty do zapłacenia - premie, wynagrodzenia	653,9	801,1	465,4
Koszty do zapłacenia z tytułu emisji listów zastawnych	846,2	38,9	0,0
Koszty do zapłacenia - pozostałe w tym:	3 819,1	3 295,1	2 088,6
Rezerwa na usługi wsparcia	1 661,2	2 615,5	1 373,2
Rezerwa na badanie bilansu	144,8	248,8	184,5
Rezerwa inwestycyjna	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	266,7	280,3	299,0
Zobowiązania wobec budżetu	530,6	515,9	346,5
Długoterminowe	782,7	910,6	1 035,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	782,7	910,6	1 035,7
Razem	6 899,3	5 841,8	4 235,1

Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania (brutto) z tytułu leasingu	1 270,6	1 477,7	1 701,4
Niezrealizowane koszty finansowe	-221,2	-286,9	-366,7
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	1 049,4	1 190,8	1 334,7
Zobowiązania (brutto) z tytułu leasingu wg terminów zapadalności			
do 1 roku	367,9	401,4	445,2
powyżej 1 roku do 5 lat	902,7	1 076,3	1 256,2
powyżej 5 lat	0,0	0,0	0,0
Razem	1 270,6	1 477,7	1 701,4
Zobowiązania (netto) z tytułu leasingu wg terminów zapadalności			
do 1 roku	266,7	280,3	299,0
powyżej 1 roku do 5 lat	782,7	910,6	1 035,7
powyżej 5 lat	0,0	0,0	0,0
Razem	1 049,4	1 190,8	1 334,7

Zmiana stanu rezerw na niewykorzystane urlopy

	01.01 - 30.06.2026	01.01 - 30.06.2025
Stan na początek okresu	157,5	60,3
Utworzenie/Odwrocenie rezerw	0,0	0,0
Świadczenia wypłacone	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	157,5	60,3

8.20. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy Banku - stan na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Po ostatnim podwyższeniu kapitału zakładowego Banku, dokonanym na podstawie i wykonaniu uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 31 marca 2026 roku, które zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, kapitał zakładowy Banku wynosi 196.000.000 złotych. Kapitał zakładowy został w całości pokryty przez Bank Millennium S.A. wkładem pieniężnym. Akcje imienne zwykłe w liczbie 196.000.000 o wartości nominalnej 1 zł każda akcja zostały objęte przez Bank Millennium po cenie emisyjnej 3 zł każda akcja.

Zgodnie z Uchwałą Nr 4 z dnia 31 marca 2026 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, cały zysk netto Banku za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku w kwocie 38 294,7 tys. PLN przeznaczony został na kapitał rezerwowy Banku.

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitał zakładowy	196 000,0	163 000,0	163 000,0
Kapitał zapasowy	356 722,4	290 722,4	290 722,4
Skumulowane inne całkowite dochody	745,7	150,6	-141,9
Zyski zatrzymane	79 300,8	64 887,6	43 257,5
Kapitał rezerwowy	64 887,6	26 592,9	26 592,9
Wynik netto bieżącego okresu	14 413,2	38 294,7	16 664,6
Kapitał własny razem	632 768,8	518 760,6	496 838,0

Kapitał Zakładowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data emisji
A	imienne zwykłe	40 000 000	40 000 000,0	wkład pieniężny	2020-08-18
B	imienne zwykłe	17 000 000	17 000 000,0	wkład pieniężny	2022-06-02
C	imienne zwykłe	33 000 000	33 000 000,0	wkład pieniężny	2023-05-26
D	imienne zwykłe	40 000 000	40 000 000,0	wkład pieniężny	2024-03-20
E	imienne zwykłe	33 000 000	33 000 000,0	wkład pieniężny	2025-04-11
F	imienne zwykłe	33 000 000	33 000 000,0	wkład pieniężny	2026-03-31

Kapitał z aktualizacji wyceny

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Efekt wyceny (brutto)	980,3	208,0	-175,2
Podatek odroczony	-234,6	-57,3	33,3
Efekt wyceny netto	745,7	150,6	-141,9

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

01.01 - 30.06.2026	Wartość brutto	Podatek odroczony	Razem
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	208,0	-57,3	150,6
Zyski/straty z rewaluacji papierów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody odniesione na kapitał własny	772,3	-177,3	595,0
Zyski lub (-) straty aktuarialne z rezerwy na odpisy emerytalne	0,0	0,0	0,0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	980,3	-234,6	745,7

9. Informacje uzupełniające

9.1. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Na potrzeby sprawozdania z przepływów środków pieniężnych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty Bank sklasyfikował następujące aktywa finansowe:

w tysiącach zł	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Środki na rachunkach w Banku Millennium	7 404,5	2 878,4	4 563,2
Należności z tytułu lokat międzybankowych*	21 500,0	0,0	38,8
Bony pieniężne NBP**	169 876,1	19 984,5	137 859,2
Razem	198 780,5	22 862,8	142 461,2

* aktywa finansowe z terminem zapadalności poniżej 3 miesięcy

** 7-dniowe bony pieniężne NBP

Na potrzeby sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przyjęto następującą klasyfikację rodzajów działalności:

- działalność operacyjna obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez Bank, obejmujący działania mające na celu wygospodarowanie zysku, a niebędące działalnością inwestycyjną lub finansową,
- działalność inwestycyjna obejmuje czynności związane z nabywaniem i zbywaniem składników majątku trwałego w szczególności rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe niezaliczone do ekwiwalentów środków pieniężnych.
- działalność finansowa obejmuje działania związane z pozyskiwaniem środków w formie kapitałów bądź zobowiązań jak również obsługę źródeł finansowania.

9.2. WARTOŚĆ GODZIWA

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

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

- poziom 1 - wycena oparta o dane w pełni obserwowalne (kwotowania aktywnego rynku);
- poziom 2 - modele wyceny wykorzystujące informacje niestanowiące danych z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
- poziom 3 - modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

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

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

Instrumenty finansowe nieujmowane w bilansie według wartości godziwej

Wszystkie modelowe oszacowania zawierają pewną dozę arbitralności i dlatego odzwierciedlają wyłącznie wartość instrumentów, dla których zostały stworzone. W tych warunkach prezentowane wartości różnic między wartościami godziwymi i bilansowymi nie mogą być rozumiane jako korekty wartości ekonomicznej Banku. Wartość godziwa tych instrumentów jest wyznaczana wyłącznie w celu wypełnienia wymogów prezentacyjnych określonych przez MSSF 13 i MSSF 7.

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

Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Do szacowania wartości kredytów dla klientów Bank wykorzystuje identyczne podejście, jak przy wycenie portfela transferowanych kredytów. Zgodnie z opracowaną „Metodyką wyceny do wartości godziwej portfela nabywanych kredytów hipotecznych” Bank przyjął, że do oszacowania wartości godziwej pracującego portfela kredytowego zastosowane zostanie podejście Entry approach, tj. w ramach wyceny kalkulowane będą nominalne harmonogramowe przepływy pieniężne, dyskontowane odpowiednią stopą dyskontową. Głównym składnikiem stopy dyskontowej jest stawka referencyjna WIBOR 3m z ostatniego dnia roboczego półrocza, powiększona o średnią marżę rynkową. Marża jest szacowana przez Departament Obsługi Klienta na podstawie danych rynkowych pochodzących z banków udzielających kredyty hipoteczne w Polsce. Przy określaniu marży analizowane są aktualne stawki stosowane na rynku, a także trendy związane z oprocentowaniem kredytów, w tym szczególnie hipotecznych. Dodatkowo w stawce dyskontowej zawarte zostały korekty związane z ryzykiem kredytowym, zmianą WIBOR, wcześniejszymi spłatami kredytu i kosztami pozyskania kredytu.

Instrumenty dłużne

Wartość godziwa tych instrumentów finansowych została wyznaczona poprzez zdyskontowanie bieżącymi stopami przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych przy założeniu ich wystąpienia w terminach kontraktowych. W przypadku, gdy instrumentem finansowym jest należność od Banku Centralnego z krótkim terminem zapadalności, przyjmuje się, że szacunkowa wartość godziwa jest zgodna z wartością bilansową.

Należności od banków

Ze względu na krótki termin zapadalności należności od banków przyjmuje się, że szacunkowa wartość godziwa jest zgodna z wartością bilansową.

Zobowiązania wobec banków

Wartość godziwa została określona jako kwota do zapłaty. W przypadku zobowiązań, dla których warunki rynkowe nie odbiegają istotnie od warunków umownych, wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości nominalnej i w związku z tym, jako wartość godziwą ujawniono wartość odpowiadającą wymaganej kwocie zapłaty.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowej z wartością godziwą dla pozostałych instrumentów nieujmowanych w bilansie według wartości godziwej.

30.06.2026	Wartość bilansowa	metoda wyceny	Wartość godziwa			Razem
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
AKTYWA						
Należności od banków	28 956,9	wartość wymaganej zapłaty		28 956,9		28 956,9
Należności od klientów	4 831 405,7	zdyskontowane przepływy pieniężne			4 826 886,3	4 826 886,3
Instrumenty dłużne (wyłącznie od Banku Centralnego)	169 911,5	wartość wymaganej zapłaty		169 911,5		169 911,5
30.06.2026	Wartość bilansowa	metoda wyceny	Wartość godziwa			Razem
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 571 489,5	wartość wymaganej zapłaty		1 571 489,5		1 571 489,5
Wyemitowane listy zastawne	3 109 607,4	zdyskontowane przepływy pieniężne		3 121 478,6		3 121 478,6

Instrumenty finansowe ujmowane w bilansie według wartości godziwej

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

30.06.2026	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA	289 489,1	0,0	3,2
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	289 489,1	0,0	3,2
Instrumenty kapitałowe	0,0	0,0	3,2
Instrumenty dłużne	289 489,1	0,0	0,0

Stosując kryterium techniki wyceny, Bank na dzień 30.06.2026 sklasyfikował do kategorii 3 udział w spółce typu joint venture - Millennium bcp - Prestação de Serviços, A.C.E. Jest to instrument kapitałowy, nienotowany, z bardzo niską ceną nabycia. MSSF9 dopuszcza, w ściśle określonych okolicznościach, koszt historyczny jako właściwy szacunek wartości godziwej. Bank uznał, iż w przypadku tego udziału, spełnione są warunki określone w MSSF9 i przyjął koszt historyczny jako najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej.

W okresie sprawozdawczym Bank nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy technikami wyceny do wartości godziwej.

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

w tys. PLN	Akcje i udziały	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki
Stan na początek okresu	3,2	0,0	0,0
Wynik z pozycji wymiany	0,0	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	3,2	0,0	0,0

9.3. POZYCJE POZABILANSOWE

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	2 480 014,9	2 321 015,0	2 430 015,0
Zobowiązania udzielone:	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania otrzymane:	2 480 014,9	2 321 015,0	2 430 015,0
finansowe	2 480 014,9	2 321 015,0	2 430 015,0

Otrzymane zobowiązania pozabilansowe obejmowały według stanu na 30.06.2026 r.

- niewykorzystaną odnawialną linię kredytową 2 430 000 tys. PLN
- niewykorzystaną linię overdraftu 50 000 tys. PLN
- niewykorzystaną linię na kartach kredytowych do rachunku bieżącego Banku 15 tys. PLN

Wyszczególnione finansowanie Bank otrzymał wyłącznie od Banku Millennium S.A.

9.4. SPRAWY SPORNE

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 w Banku nie występowały żadne istotne sprawy sporne, w tym postępowania sądowe, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Banku, przy czym łączna liczba postępowań sądowych, w których podjęto próbę zakwestionowania prawidłowości wskaźnika referencyjnego WIBOR wyniosła 6.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Bank nie utworzył również żadnych rezerw na ryzyko związane ze sprawami spornymi z uwagi na oszacowany - we współpracy z pełnomocnikiem procesowym Banku - poziom ryzyka związanego z potencjalnym uwzględnieniem powództw wytoczonych przeciwko Bankowi (prawdopodobieństwo uwzględnienia powództw na poziomie poniżej 50 %).

9.5. REFORMA WSKAŹNIKA WIBOR

W maju 2022 polski rząd zapowiedział reformę wskaźników referencyjnych w Polsce w tym zastąpienie WIBOR-u inną stawką. W tym celu, w lipcu 2022 r., powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy stawek referencyjnych (NGR). Celem prac NGR jest m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stóp procentowych i zastąpienie nim obecnie stosowanego wskaźnika WIBOR w sposób bezpieczny i zgodny z rozporządzeniem BMR, w tym w szczególności zapewniając wiarygodność, przejrzystość i rzetelność opracowania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnego.

W skład Narodowej Grupy Roboczej wchodzi przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także przedstawiciele banków, towarzystw funduszy inwestycyjnych, zakładów ubezpieczeń, firm faktoringowych i

leasingowych, podmiotów będących emitentami obligacji, w tym korporacyjnych i komunalnych, izb rozliczeniowych.

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

Działania NGR prowadzone są w formule projektowej w której wyodrębnione zostały strumienie projektowe i w których pracach aktywnie uczestniczą przedstawiciele Banku Millennium oraz spółek zależnych Grupy Banku Millennium, w tym Millennium Banku Hipotecznego.

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

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

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

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

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

We wrześniu 2025 r. KS NGR opublikował zaktualizowane rekomendacje NGR w odniesieniu do standardów stosowania nowego docelowego wskaźnika RFR (risk-free-rate) w nowych produktach: bankowych, leasingowych i faktoringowych oraz instrumentach finansowych.

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

W kolejnych etapach reformy publikowane były rekomendacje Narodowej Grupy Roboczej dotyczące stosowania wskaźnika POLSTR w poszczególnych segmentach rynku, w tym: dla portfeli legacy produktów bankowych dla klientów biznesowych (grudzień 2025 r.), dla portfeli legacy obejmujących

dłużne papiery wartościowe (kwiecień 2026 r.) oraz dla produktów dyskontowych, zarówno w odniesieniu do nowych umów, jak i istniejących portfeli (maj 2026 r.).

Ministerstwo Finansów przeprowadziło dotąd emisje trzech serii obligacji skarbowych opartych na wskaźniku POLSTR, zapadających w 2028, 2031 i 2036 r. Łączna kwota wyemitowanych i kupionych przez banki i inne instytucje finansowe obligacji to ponad 44,1 mld PLN. Od 26 listopada 2025 roku obligacje są notowane na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP) oraz na rynkach regulowanych BondSpot oraz GPW. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stopie procentowej składanej, obliczanej oddzielnie na każdy dzień roboczy 6-miesięcznego okresu odsetkowego, zgodnie z rekomendacją standardów stosowania wskaźnika.

18 maja 2026 r. administrator benchmarku ogłosił zdarzenie regulacyjne a w konsekwencji pierwotny model jednorazowej konwersji benchmarku został zastąpiony scenariuszem zakładającym około dziesięcioletnie współistnienie WIBOR i POLSTR. W kolejnym kroku, Bank zabezpieczył możliwość dalszego stosowania WIBOR w 2026 r., podpisując wymagane aneksy z GPW Benchmark. Zmiany w kształcie Reformy zostały odzwierciedlone w po raz kolejny zaktualizowanej Mapie Drogowej reformy, opublikowanej przez NGR 30 czerwca 2026 r.

Po stronie instytucji finansowych najważniejsze działania będą obejmować dostosowanie systemów informatycznych, procedur operacyjnych oraz rozwiązań prawnych związanych z stosowaniem docelowego wskaźnika POLSTR oraz dziesięcioletnim okresem jednoczesnego funkcjonowania WIBOR-u.

W Banku Millennium S.A. działa powołany uchwałą Zarządu Banku z dnia 24 sierpnia 2022 r. projekt wewnętrzny podlegający pod Zarząd, w celu należytego zarządzania procesem tranzycji wskaźnika WIBOR na nowy indeks i realizacji prac zgodnie z mapą drogową. W pracach tych uczestniczą przedstawiciele wielu jednostek organizacyjnych Banku Millennium, w tym w szczególności odpowiedzialni za obszary produktowe oraz kwestie związane z zarządzaniem ryzykiem, w tym w szczególności, ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem operacyjnym. Struktura projektu uwzględnia podział na strumienie obejmujące produkty i procesy, w których występuje element stosowania wskaźnika referencyjnego WIBOR, zarządzanie projektem przez dedykowanego menadżera projektu oraz cykliczne raportowanie statusów w zakresie poszczególnych strumieni. W pracach projektowych uczestniczą również przedstawiciele spółek zależnych Grupy Banku Millennium, w tym Millennium Banku Hipotecznego.

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

W związku z trwającymi pracami legislacyjnymi dotyczącymi stosowania wskaźników referencyjnych nie jest możliwe oszacowanie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skutków finansowych reformy wskaźnika WIBOR.

Na dzień bilansowy oprocentowanie większości zarówno aktywów jak i pasywów Banku jest oparte o wskaźnik WIBOR.

9.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostką dominującą dla Banku jest Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Banco Comercial Portugues S.A. z siedzibą w Porto (Portugalia).

Model funkcjonowania Banku zakłada strategiczną współpracę z Bankiem Millennium i opiera się w dużej mierze o nabywanie usług świadczonych przez Bank Millennium. Ze względu na specyfikę modelu działalności Banku, celem przyjęcia takiego rozwiązania jest zapewnienie ciągłości obsługi

kredytobiorców, których wierzytelności podlegają przeniesieniu do Banku Hipotecznego. Strategiczna współpraca z Bankiem Millennium ma na celu ograniczenie wpływu procesu transferu portfeli na kredytobiorców poprzez utrzymanie w jak największym stopniu standardu obsługi, do którego są oni przyzwyczajeni oraz umożliwienie im korzystania ze wszystkich dotychczas dostępnych kanałów komunikacji. Istotnym celem strategicznej współpracy z Bankiem Millennium jest także osiągnięcie synergii biznesowych w Grupie Banku Millennium, przekładających się nie tylko na efektywność funkcjonowania Banku Hipotecznego, ale również bezpieczeństwo obsługiwanych procesów i zgodność ze standardami obowiązującymi w Grupie.

Usługi nabywane przez Bank od Banku Millennium dotyczą przede wszystkim obsługi operacyjnej klientów, usług IT oraz pozostałych wybranych usług wsparcia w poszczególnych obszarach działalności Banku, które funkcjonują już w Banku Millennium.

Zasady współpracy pomiędzy obydwooma bankami reguluje umowa outsourcingu, na podstawie której Bank powierzył Bankowi Millennium w szczególności wykonywanie - w imieniu i na rzecz Banku - czynności faktycznych i prawnych, związanych z działalnością bankową Banku, świadczonych zgodnie z przepisami art. 6a-6d Ustawy Prawo bankowe (outsourcing bankowy). Ta umowa jak również inne umowy powierzające Bankowi Millennium świadczenie usług obejmują w szczególności następujące rodzaje czynności:

- obsługę portfela kredytów hipotecznych oraz wykonywanie innych czynności faktycznych, związanych z działalnością Banku.
- czynności w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi, które swoim zakresem obejmują administrację kadrową, rekrutację, szkolenia i rozwój oraz rozliczenia i świadczenia pracownicze,
- czynności w ramach procesu zakupu i wyboru innych dostawców usług,
- czynności w ramach procesów związanych z obszarem IT, w tym w szczególności dostarczanie i zarządzanie infrastrukturą teleinformatyczną, usługi telekomunikacyjne, udostępnienie aplikacji wspierających,
- czynności związane z obszarem zapewnienia bezpieczeństwa fizycznego Bankowi,
- czynności związane z obszarem administrowania stroną internetową Banku.

Finansowanie zakupu przez Bank wierzytelności hipotecznych jest oparte o kredytowanie w Banku Millennium oraz emisję hipotecznych listów zastawnych.

Bank podpisał w dn. 06.08.2021 r. Umowę o finansowanie z Bankiem Millennium S.A., która obejmowała:

- finansowanie w postaci kredytu rewolwingowego, opartego na stopie zmiennej WIBOR 3M + marża,
- kredyt w rachunku bieżącym, oparty na stopie zmiennej WIBOR 3M + marża.

Zgodnie z aneksem do Umowy, podpisanym w dn. 17 kwietnia 2026, linia kredytowa w Banku Millennium została przedłużona do 30 czerwca 2028 r. Aneks potwierdził możliwość finansowania Banku w postaci kredytu rewolwingowego do kwoty maksymalnie 4,0 mld PLN, a w postaci kredytów obrotowych, opartych na stałej stopie procentowej, do kwoty maksymalnie 2,5 mld PLN. Łączny limit zadłużenia został utrzymany na poziomie 4,0 mld PLN. Uruchomienie finansowania w postaci kredytu obrotowego o stałym oprocentowaniu zostało zrealizowane w dn. 09.04.2026 r. na kwotę 80 mln PLN (11-ty transfer wierzytelności z Banku Millennium).

Na dzień 30 czerwca 2026 r. wykorzystanie łącznego limitu zadłużenia wyniosło 1,57 mld PLN.

Ponadto, Bank finansuje częściowo zakup portfeli kredytów hipotecznych od Banku Millennium w formie odroczonej. W I półroczu 2026 r. Bank korzystał z tej formy finansowania podczas realizacji 11-go transferu wierzytelności w dn. 9 kwietnia br. Kwota odroczonej płatności w wys. 100 748 tys. PLN została spłacona w dn. 22 maja br.

W I półroczu 2026 Bank przeprowadził jeden transfer kredytów z Banku Millennium, finansowany zarówno poprzez kredyt rewolwingowy, jak i kredyt obrotowy:

Kwartał	Data transferu	Cena nabycia	Kredyt rewolwingowy	Kredyt obrotowy	Odroczona płatność
Q2	2026-04-09	790 748,15	610 000,00	80 000,00	100 748,15

W zakresie transakcji skarbowych, zawieranych przez Bank z Bankiem Millennium, funkcjonują dwie umowy:

1. Umowa ramowa rachunków i usług bankowych dla klientów bankowości przedsiębiorstw z dn. 10.07.2020 r.

Częścią Umowy jest wniosek o możliwość negocjowania indywidualnych kursów walutowych dla kasowych transakcji wymiany walutowej bezpośrednio z Departamentem Skarbu BM S.A. Wniosek dotyczy transakcji, których data rozliczenia przypada maksymalnie na dwa dni robocze od dnia zawarcia transakcji. Transakcje kasowe nie wymagają posiadania limitu skarbowego i są rozliczane bezpośrednio ze środków, podstawianych na konto bieżące Banku. Bank dokonuje z reguły transakcji zakupu waluty za PLN w celu opłacenia faktur, wystawionych w walutach obcych (EUR, USD).

W I półroczu 2026 r. Bank zawarł dwie transakcje zakupu USD za PLN, na łączną kwotę 12.149,85 USD oraz jedną transakcję zakupu EUR za PLN, na kwotę 26.050,25 EUR.

2. Umowa w zakresie lokat oraz transakcji dotyczących papierów wartościowych z dn. 12.05.2021r. Umowa określa zasady i warunki zawierania przez MBH S.A. z Bankiem Millennium S.A. następujących transakcji:

- lokat z oprocentowaniem negocjowanym,
- kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
- transakcji typu buy-sell-back i sell-buy-back.

W ramach tej umowy Bank dokonuje z reguły zakupu 7-dniowych bonów pieniężnych NBP oraz obligacji Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu, w celu zwiększania puli aktywów o jak największej płynności. Nominały kupowanych na aukcjach NBP bonów pieniężnych zależą od bieżącej sytuacji płynnościowej, planowanych wydatków, planowanych spłat finansowania, itd. Z kolei, nadwyżki środków na rachunku bieżącym są lokowane w 1 dniowych depozytach O/N.

W I półroczu 2026 r. Bank dokonał zakupu obligacji SP typu WZ o łącznym nominale 70 mln PLN, a obligacja WZ0126 na kwotę 5 mln PLN została wykupiona przez Skarb Państwa. Łącznie, wg. stanu na 30 czerwca 2026, Bank posiadał w swoim portfelu 295 mln PLN tych papierów, z czego 210 mln wpisanych było do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych jako aktywa zastępcze, stanowiące zabezpieczenie wyemitowanych listów zastawnych.

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł)

wg stanu na 30.06.2026	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.
AKTYWA		
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	28 956,2	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	822,7	52,6
Koszty do rozliczenia w czasie	48,9	0,0
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 571 489,5	0,0
Pozostałe zobowiązania	2 659,4	67,0
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	982,4	67,0
OPERACJE POZABILANSOWE		
Otrzymane zobowiązania pozabilansowe	2 480 014,9	0,0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi

za okres 01.01 - 30.06.2026	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.
Przychody z tytułu:		
Odsetek	436,3	0,0
Prowizji		

Koszty z tytułu:		
Odsetek	-44 113,2	-14,0
Prowizji	-66,8	
Koszty administracyjne	-3 655,1	-15,9
Amortyzacja	-107,3	-40,8
Razem	-47 506,2	-70,7

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami powiązanymi wynikały z bieżącej działalności i zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych. Poza transakcjami opisanymi w podrozdziałach 9.6 i 9.7, we wskazanym okresie Bank nie dokonał innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe.

9.7. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I KORZYŚCIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH BANKIEM ORAZ NADZORUJĄCYCH BANK

W Banku funkcjonuje „Polityka wynagradzania w Millennium Banku Hipotecznym S.A.” (dalej także „Polityka wynagradzania”), której celem jest zapewnienie formalnych ram kształtowania praktyki wynagradzania wszystkich pracowników Banku z uwzględnieniem perspektywy ładu korporacyjnego, bezpieczeństwa, jak również stosowności wynagrodzeń do kondycji, skali działania i potencjału rozwojowego Banku. Polityka ta formułuje założenia stosowane przy kształtowaniu składników wynagrodzeń stałych i zmiennych członków Zarządu. Zgodnie z Polityką wynagradzania, główne źródło dochodów członków Zarządu stanowi wynagrodzenie zasadnicze, wynikające z umowy o pracę. Wynagrodzenie zmienne jest dodatkowym, motywacyjnym elementem wynagrodzenia łącznego i nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia zasadniczego.

Ustalenie warunków zatrudnienia i wynagrodzeń dla Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. W pierwszej połowie 2026 roku członkowie Zarządu Banku byli zatrudnieni na podstawie stosownych umów o pracę; poza umowami o pracę członkowie Zarządu otrzymują korzyści na podstawie innych umów powiązanych z umowami o pracę.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wyłącznie stałe wynagrodzenie za pracę w Radzie lub za udział w posiedzeniu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, którego wysokość jest adekwatna do pełnionej przez nich funkcji oraz skali działalności Banku.

Zgodnie z „Zasadami wynagradzania członków Rady Nadzorczej Millennium Banku Hipotecznego S.A.” członkowie Rady Nadzorczej pełniący obowiązki w ramach Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A., złożyli stosowne oświadczenia o rezygnacji z pobierania całości należnego im wynagrodzenia. Wynagrodzenia pobierają jedynie niezależni członkowie Rady Nadzorczej Banku.

Bank przywiązuje wagę do właściwego kształtowania wynagrodzeń osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Banku (tzw. Risk Takers). Zasady przyznawania wynagrodzenia określone zostały w regulacji „Polityka wynagradzania osób mających istotny wpływ na profil ryzyka („Risk Takers”) w Millennium Banku Hipotecznym S.A.” (dalej także „Polityka wynagradzania RT”). Polityka wynagradzania RT zapewnia formalne ramy kształtowania wynagrodzenia osób zidentyfikowanych jako mający istotny wpływ na profil ryzyka Banku z perspektywy ładu korporacyjnego, bezpieczeństwa instytucji oraz adekwatności wynagrodzeń do kondycji, skali działania i potencjału rozwojowego Banku poprzez określenie stałych oraz zmiennych składników wynagrodzenia.

Do Risk Takers zalicza się Członków Rady Nadzorczej Banku, Członków Zarządu Banku oraz innych pracowników zdefiniowanych jako mających istotny wpływ na profil ryzyka Banku zgodnie z przyjętymi w Banku zasadami identyfikacji.

Do oceny wyników pracy Bank stosuje kryteria niebiznesowe w zakresie jakości pracy oraz realizację indywidualnych celów biznesowych. Zmienny składnik wynagrodzenia Risk Takers oznacza premię wypłacaną w postaci pieniężnej.

Rachunek Zysków i Strat Banku został w pierwszej połowie 2026r. obciążony kosztami z tytułu wynagrodzeń, otrzymanych przez członków Zarządu oraz wynagrodzeń otrzymanych przez członków Rady Nadzorczej (z uwzględnieniem salda utworzonych rezerw) zgodnie z poniższym zestawieniem (w tys. zł).

Wynagrodzenie Członków Zarządu:

Rok	Wynagrodzenia i nagrody	Korzyści	RAZEM
01.01-30.06.2025	793,5	31,9	825,4
01.01-30.06.2026	835,5	42,5	878,0

Wartości zaprezentowane w powyższej tabeli należą do kategorii świadczeń krótkoterminowych.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

Rok	Krótkoterminowe wynagrodzenia i korzyści
01.01.-30.06.2025	218,9
01.01.-30.06.2026	224,5

9.8. WYDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Pomiędzy dniem, na który sporządzono raport a datą jego publikacji nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na Sprawozdanie Finansowe i przyszłe wyniki Banku.

Podpisy Członków Zarządu Millennium Banku Hipotecznego S.A.

Podpisy:			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
27.07.2026 r.	Agata Chrzanowska	Prezes Zarządu	
27.07.2026 r.	Adam Berent	Członek Zarządu	
27.07.2026 r.	Artur Kulesza	Członek Zarządu	