

Sprawozdanie finansowe Millennium Banku Hipotecznego S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku

Dokument ten nie stanowi oficjalnej wersji Sprawozdania Finansowego Millennium Banku Hipotecznego S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.
Oficjalne Sprawozdanie Finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN		*w tys. EUR*	
	31.12.2025	*31.12.2024*	*31.12.2025*	*31.12.2024*
Suma bilansowa	4 868 001,5	3 136 564,9	1 151 726,3	734 042,8
Portfel kredytowy	4 618 220,8	2 891 864,0	1 092 630,4	676 776,0
Hipoteczne listy zastawne	2 611 629,5	804 752,1	617 888,6	188 334,2
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 730 288,0	1 944 075,6	409 370,9	454 967,4
Kapitał własny	518 760,6	381 688,6	122 734,2	89 325,7
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	27,6%	23,1%	27,6%	23,1%
Dźwignia (LR)	9,9%	11,6%	9,9%	11,6%

	01.01.2025-31.12.2025	*01.01.2024-31.12.2024*	*01.01.2025-31.12.2025*	*01.01.2024-31.12.2024*
Przychody operacyjne netto	70 417,8	39 970,4	16 618,9	9 286,5
Koszty administracyjne	-20 363,5	-16 183,4	-4 805,9	-3 759,9
Odpisy z tytułu utraty wartości	-1 511,7	-1 882,7	-356,8	-437,4
Amortyzacja	-710,9	-725,9	-167,8	-168,6
Wynik finansowy netto	38 294,7	17 069,7	9 037,7	3 965,9
Koszty/Dochody (C/I)	30%	42%	30%	42%
Koszt ryzyka (CoR)	0,04%	0,11%	0,04%	0,11%
Zwrot z aktywów (ROA)	0,96%	0,86%	0,96%	0,86%
Zwrot z kapitału (ROE)	8,32%	5,11%	8,32%	5,11%
Zysk na jedną akcję – podstawowy i rozwodniony (PLN/EUR)	0,2496	0,1406	0,0589	0,0327

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EUR			*2025*	*2024*
dla pozycji na dzień bilansowy	-	-	4,2267	4,2730
dla pozycji za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	-	-	4,2372	4,3042

SPIS TREŚCI

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów 4
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej 5
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 6
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 7
5. Informacje ogólne o Banku 8
6. Polityka rachunkowości 9
6.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej 9
6.2. Standardy i interpretacje przyjęte w roku 2025 oraz nieobowiązujące na dzień bilansowy 9
6.3. Przyjęte zasady rachunkowości 11
7. Zarządzanie ryzykiem 22
7.1. Przegląd zarządzania ryzykiem 22
7.2. Zarządzanie kapitałem 24
7.3. Ryzyko kredytowe 27
7.4. Ryzyko rynkowe i ryzyko stopy procentowej w Księdze Bankowej 31
7.5. Ryzyko płynności 33
7.6. Ryzyko operacyjne 34
7.7. Zarządzanie ryzykiem modeli 34
7.8. Ryzyko koncentracji 35
8. Noty do sprawozdania finansowego 36
8.1. Przychody i koszty z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze 36
8.2. Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji 37
8.3. Koszty administracyjne 37
8.4. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych 38
8.5. Amortyzacja 38
8.6. Podatek dochodowy 38
8.7. Zysk na jedną akcję 39
8.8. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody 40
8.9. Kredyty i pożyczki udzielone klientom 41
8.10. Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu inne niż kredyty i pożyczki udzielone klientom 42
8.11. Rzeczowe aktywa trwałe 42
8.12. Wartości niematerialne 43
8.13. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 44
8.14. Inne aktywa 44
8.15. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu 45
8.16. Wyemitowane listy zastawne 45
8.17. Rezerwy 47
8.18. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 47
8.19. Pozostałe zobowiązania 49
8.20. Kapitał własny 50
9. Informacje uzupełniające 51
9.1. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów środków pieniężnych 51
9.2. Wartość godziwa 51
9.3. Pozycje pozabilansowe 54
9.4. Sprawy sporne 54
9.5. Reforma Wskaźnika WIBOR 54
9.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi 56
9.7. Informacje o wynagrodzeniach i korzyściach osób zarządzających Bankiem oraz nadzorujących Bank 58
9.8. Wydarzenia po dacie, na którą sporządzono Sprawozdanie Finansowe 59

1.Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach zł	Nota	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Wynik z tytułu odsetek	8.1	70 519,0	40 147,3
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:		276 553,1	143 759,0
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej		276 553,1	143 759,0
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu		265 264,0	137 253,2
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		11 289,1	6 505,7
Koszty z tytułu odsetek		-206 034,0	-103 611,7
Wynik z tytułu opłat i prowizji	8.2	-52,1	-43,1
Przychody z tytułu opłat i prowizji		185,9	67,1
Koszty z tytułu opłat i prowizji		-238,0	-110,2
Wynik z pozycji wymiany		-3,4	0,0
Pozostałe przychody operacyjne		160,0	167,1
Pozostałe koszty operacyjne		-205,7	-301,0
Przychody operacyjne		70 417,8	39 970,4
Koszty administracyjne	8.3	-20 363,5	-16 183,4
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	8.4	-1 511,7	-1 882,7
Wynik z tytułu modyfikacji		-25,0	-19,5
Amortyzacja	8.5	-710,9	-725,9
Koszty operacyjne		-22 611,1	-18 811,4
Wynik na działalności operacyjnej		47 806,7	21 159,0
Podatek bankowy		-426,1	0,0
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym		**47 380,6**	**21 159,0**
Podatek dochodowy	8.6	-9 085,9	-4 089,2
Wynik finansowy po opodatkowaniu		**38 294,7**	**17 069,7**
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty		-139,5	-840,6
Efekt wyceny papierów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-139,5	-840,6
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty		-113,4	44,1
Zyski (straty) aktuarialne		-113,4	44,1
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem		**-252,9**	**-796,6**
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty		1,2	159,7
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty		29,1	-8,4
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu		**-222,7**	**-645,2**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy		**38 072,0**	**16 424,5**
Zysk na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony (PLN)	8.7	0,2496	0,1406

Noty objaśniające przedstawione na stronach 36-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

2.Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

w tysiącach zł	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	8.8	224 709,7	136 831,7
Instrumenty kapitałowe		3,2	3,2
Instrumenty dłużne		224 706,6	136 828,5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8.9	4 618 220,8	2 891 864,0
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		4 618 220,8	2 891 864,0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	8.10	22 909,1	101 772,3
Instrumenty dłużne		19 991,1	94 969,7
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym		2 918,0	6 802,6
Rzeczowe aktywa trwałe	8.11	1 009,6	1 295,6
Wartości niematerialne	8.12	334,2	742,7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		0,0	1 688,7
Bieżące należności podatkowe		0,0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.13	0,0	1 688,7
Pozostałe aktywa	8.14	818,0	2 370,1
Aktywa razem		**4 868 001,5**	**3 136 564,9**

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

w tysiącach zł	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		4 341 917,5	2 748 827,7
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	8.15	1 730 288,0	1 944 075,6
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	8.16	2 611 629,5	804 752,1
Rezerwy	8.17	1 000,1	793,0
Rezerwy na odprawy emerytalne		1 000,1	793,0
Zobowiązania podatkowe		481,4	0,0
Bieżące zobowiązania podatkowe		448,0	0,0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.18	33,4	0,0
Inne zobowiązania	8.19	5 841,8	5 255,6
Zobowiązania razem		4 349 240,8	2 754 876,3
KAPITAŁ WŁASNY	8.20		
Kapitał zakładowy		163 000,0	130 000,0
Kapitał zapasowy		290 722,4	224 722,4
Skumulowane inne całkowite dochody		150,6	373,3
Zyski zatrzymane		64 887,6	26 592,9
Kapitał własny razem		518 760,6	381 688,6
Zobowiązania i kapitał własny razem		**4 868 001,5**	**3 136 564,9**

Wartość księgowa	518 761	381 689
Liczba akcji	163 000 000	130 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,183	2,936

Noty objaśniające przedstawione na stronach 40-50 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 - 31.12.2025						
Kapitał własny na początek okresu	**381 688,6**	**130 000,0**	**224 722,4**	**373,3**	**17 069,7**	**9 523,2**
Wynik finansowy	38 294,7	**0,0**	**0,0**	**0,0**	38 294,7	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	-138,3	0,0	0,0	-138,3	0,0	0,0
Zyski / straty aktuarialne	-84,4	0,0	0,0	-84,4	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	**518 760,6**	**163 000,0**	**290 722,4**	**150,6**	**38 294,7**	**26 592,9**

w tysiącach zł	Razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
	Kapitał własny				wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01 - 31.12.2024						
Kapitał własny na początek okresu	**245 264,1**	**90 000,0**	**144 722,4**	**1 018,5**	**9 523,2**	**0,0**
Wynik finansowy	17 069,7	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**17 069,7**	0,0
Emisja akcji	120 000,0	40 000,0	80 000,0	0,0	0,0	0,0
Wycena instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-680,9	0,0	0,0	-680,9	0,0	0,0
Zyski / straty aktuarialne	35,7	0,0	0,0	35,7	0,0	0,0
Transfer między pozycjami kapitału	0,0	0,0	0,0	0,0	-9 523,2	9 523,2
Kapitał własny na koniec okresu	**381 688,6**	**130 000,0**	**224 722,4**	**373,3**	**17 069,7**	**9 523,2**

4.Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach zł	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Zysk (strata) po opodatkowaniu	38 294,7	17 069,7
Korekty razem:	-1 786 218,3	-1 733 691,1
Odsetki naliczone	-70 519,0	-40 147,3
Odsetki otrzymane	284 109,8	127 357,8
Odsetki zapłacone	-195 527,0	-96 959,2
Amortyzacja	710,9	725,9
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,0	0,1
Zmiana stanu rezerw	93,7	86,0
Zmiana stanu lokat, kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	-39,6	0,0
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 735 460,4	-1 736 848,3
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-73 734,8	7 666,0
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	9 085,9	4 089,2
Podatek dochodowy zapłacony	-6 885,6	0,0
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	1 947,9	338,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-1 747 923,7**	**-1 716 621,4**
Wpływy z działalności inwestycyjnej	-5 000,0	0,0
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	0,0	0,0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	-5 000,0	0,0
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-81 401,5	-67 897,6
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	0,0	-81,6
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	-81 401,5	-67 816,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-86 401,5**	**-67 897,6**
Wpływy z działalności finansowej	3 959 000,0	2 683 000,0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	2 060 000,0	1 763 000,0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 800 000,0	800 000,0
Wpływy z emisji akcji własnych oraz dopłat do kapitału	99 000,0	120 000,0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	-2 203 508,5	-901 505,1
Spłata kredytów długoterminowych	-2 201 000,0	-900 000,0
Wydatki z tytułu kosztów emisji	-2 508,5	-1 505,1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**1 755 491,5**	**1 781 494,9**
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO	**-78 833,6**	**-3 024,1**
- w tym z tytułu różnic kursowych	3,4	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZ.	**101 696,5**	**104 720,6**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZD.	**22 862,8**	**101 696,5**

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 8 kwietnia 2025 roku, które zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 9 maja 2025 roku - wynosi obecnie 163.000.000 złotych

Kapitał zakładowy został w całości pokryty przez Bank Millennium S.A. wkładem pieniężnym. Akcje imienne zwykłe w liczbie 163.000.000 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.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2025r.:

1. Fernando Bicho – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Wojciech Haase – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. António Pinto Júnior - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Jarosław Hermann – Członek Rady Nadzorczej,
5. Grzegorz Jędrys – Członek Rady Nadzorczej,
6. Marta Penczar - Członek Rady Nadzorczej,
7. Aleksandra Przegalińska – Członek Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Zarządu Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2025r.:

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 sprawozdanie finansowe Banku zostało przygotowane zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, jak również zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Przedmiotowe sprawozdanie finansowe wypełnia obowiązki informacyjne określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe, podlegające badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 5 marca 2026r.

6.2. Standardy i interpretacje przyjęte w roku 2025 oraz nieobowiązujące na dzień bilansowy

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego sprawozdania finansowego za 2024 rok (sprawozdanie finansowe Millennium Banku Hipotecznego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku) oraz standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za rok 2025

- **Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty** opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później.

Wyżej wymienione zmiany do standardu nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Banku za 2025 rok

Informacje co do standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych** opublikowane w dniu 30 maja 2024 r. Zmiany doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury** opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 r. Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use", zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r. Wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:
  - MSSF 1 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
  - MSSF 7 w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
  - MSSF 9 w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej" w powiązaniu z MSSF 15;
  - MSSF 10 w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto";
  - MSR 7 w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia".

Według szacunków Banku, wyżej wymienione zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Bank.

- **MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych** zatwierdzony w dniu 13 lutego 2026 r. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.

Bank nie analizował wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW WYDANE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZE NIEZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE

- **Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych:** Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji opublikowane w dniu 13 listopada 2025 r. Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczania sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną.

- **MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego** („without Public Accountability"): Ujawnianie informacji, opublikowany w dniu 9 maja 2024 r.

Według szacunków Banku, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Bank.

6.3. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Millennium Banku Hipotecznego S.A. zostało sporządzone za okres 12-tu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku, w oparciu o założenie kontynuowania przez Bank działalności gospodarczej w niezmniejszonym istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od dnia bilansowego. Rozważając założenie kontynuacji działalności, Zarząd uwzględnił wpływ konfliktu zbrojnego między Rosją a Ukrainą 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.

Przedstawiona poniżej polityka rachunkowości Banku jest zgodna z wymogami MSSF.

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:

Utrata wartości kredytów i pożyczek
Szacowanie utraty wartości w Banku bazuje na koncepcie „oczekiwanej straty kredytowej" (ang. *Expected Credit Loss* – ECL). W efekcie Bank wyznacza odpisy z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe oraz uwzględnienie prognoz przyszłych warunków ekonomicznych podczas dokonywania oceny ryzyka kredytowego danej ekspozycji.
Metodyka i założenia przyjęte do wyznaczania utraty wartości ekspozycji kredytowych są monitorowane w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy stratami szacowanymi a rzeczywistymi. W celu oceny adekwatności odpisów z tytułu utraty wartości przeprowadzana jest okresowo weryfikacja historyczna (*backtesting*), której wyniki są brane pod uwagę przy definiowaniu działań mających na celu poprawę jakości procesu.
Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w Rozdziale 7. „Zarządzanie ryzykiem".

Wycena do wartości godziwej portfela nabywanych kredytów hipotecznych

Bank przyjął do wyceny wartości godziwej pracującego portfela kredytowego transferowanego do Banku podejście Entry approach, tj. w ramach wyceny kalkulowane są nominalne harmonogramowe przepływy pieniężne, dyskontowane odpowiednią stopą dyskontową. Głównym składnikiem stopy dyskontowej jest stawka referencyjna WIBOR 3m z dnia, na który dokonywana jest wycena, 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 stawki WIBOR, wcześniejszymi spłatami kredytu i kosztami pozyskania kredytu.

Bank stosuje opisane powyżej podejście do wyceny dla portfela kredytów hipotecznych o następujących cechach:

- Kredyty hipoteczne udzielone klientom detalicznym,
- Kredyty denominowane w PLN,
- Kredyty pracujące.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe

Rezerwa na odprawy emerytalne wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuariusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Banku wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Wycena jest sporządzona przy zastosowaniu metody prognozowanego kosztu jednostkowego. Zgodnie z tą metodą każdy okres wykonywania pracy daje uprawnienia do dodatkowej jednostki świadczeń i każda jednostka uprawnienia do świadczenia wyliczana jest oddzielnie. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych założeń. Rezerwa na odprawy emerytalne podlega aktualizacji na bazie rocznej. Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań są: stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń, stopa mobilności (rotacja) pracowników. Stopa dyskonta przyjęta w kalkulacji dla każdego roku została ustalona na poziomie 5,00%. Wyliczenia zobowiązań dokonuje się dla pracowników obecnie zatrudnionych i nie dotyczy ono osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Zyski i straty związane ze zmianą założeń aktuarialnych (korekta założeń aktuarialnych ex post, zmiana założeń demograficznych, zmiana założeń finansowych) są drugostronnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.
Wartości rezerwy na odprawy emerytalne zaprezentowane zostały w nocie 8.17.

Przeszacowanie Aktywów i Rezerwy na podatek dochodowy w związku z nowymi stawkami podatkowymi

W dniu 6 listopada 2025 roku zostały uchwalone zmiany ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych, które wprowadzają nowe stawki opodatkowania dla instytucji finansowych, w tym banków, obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku. Zgodnie z nowymi regulacjami, stawka podatku CIT dla Banku została podwyższona w 2026 roku z 19% do 30%, w kolejnych latach stawki mają ulegać stopniowemu obniżeniu - do 26% w 2027 oraz docelowo do 23% od 2028.
Zmiana ta ma bezpośredni wpływ na wycenę składników aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętych w bilansie na dzień 31 grudnia 2025 roku.
Bank dokonał ponownego przeliczenia wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego według nowych stawek, które będą obowiązywać w okresach, w których przewiduje się realizację tych składników. Wpływ zmiany stawki podatkowej został odniesiony odpowiednio na wynik finansowy okresu bieżącego oraz na kapitał własny, w zakresie, w jakim dotyczył pozycji uprzednio ujętych w innych całkowitych dochodach.
Efekt z przeszacowania był jednorazowy i wpłynął korzystnie na rachunek zysków i strat, co było następstwem przewagi aktywów nad rezerwą w podatku odroczonym.
Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w notach 8.6 i 8.18

Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Banku wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi on działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Rachunku zysków i strat.
Różnice kursowe z tytułu pozycji pieniężnych, zarówno tych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, jak i wycenianych do wartości godziwej przez Inne całkowite dochody, są wykazywane w Rachunku zysków i strat.
Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat są wykazywane w Rachunku zysków i strat, natomiast różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, klasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez Inne całkowite dochody, wykazywane są w Innych składnikach całkowitych dochodów.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja aktywów

Zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 aktywa finansowe klasyfikowane są w momencie ich początkowego ujęcia do jednej z trzech kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (dalej „AC" – ang. *Amortised Cost*),
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (dalej „FVTPL" – ang. *Fair Value Through Profit & Loss*),
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (dalej „FVTOCI" – ang. *Fair Value Through Other Comprehensive Income*).

Klasyfikacja instrumentów finansowych do jednej z powyższych kategorii przeprowadzana jest na podstawie:

1. Modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi. Ocena modelu biznesowego polega na ustaleniu, czy składnik aktywów finansowych jest utrzymywany:
   - dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu,
   - zarówno w celu otrzymywania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu jak i sprzedaży składnika aktywów finansowych lub
   - w innych celach biznesowych.
2. Testu charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi (Test SPPI - ang. *Solely Payment of Principal and Interest*). Test SPPI ma na celu ocenę charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych i w konsekwencji weryfikację, czy:
   - warunki umowne powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które stanowią tylko i wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od tego kapitału,
   - kapitał stanowi wartość godziwą kredytu w momencie jego rozpoznania,
   - odsetki stanowią odzwierciedlenie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka kredytowego, ryzyka płynności, marży Banku i innych kosztów administracyjnych związanych z wartością kapitału pozostającego do spłaty w danym momencie.

Aktywa finansowe są klasyfikowane w momencie początkowego ujęcia lub w następstwie znaczącej modyfikacji instrumentu. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych jest powodowana zmianą modelu biznesowego. Reklasyfikacja jest dokonywana prospektywnie, tj. nie wpływa na wyceny wartości godziwej, odpisy aktualizujące ani naliczone odsetki ujęte do dnia reklasyfikacji.

W przypadku dokonania modyfikacji warunków kontraktowych kredytu, Bank przeprowadza ocenę jakościową i ilościową w celu określenia czy daną modyfikację należy uznać za znaczącą i w konsekwencji, wyłączyć oryginalne aktywo finansowe z bilansu i rozpoznać je jako nowe (zmodyfikowane) aktywo. Kryteria oceny to:

- Kryterium ilościowe:
    - zwiększenie zaangażowania dłużnika, rozumiane jako wzrost kapitału każdej pojedynczej ekspozycji kredytowej powyżej 10% w stosunku do kapitału sprzed podwyższenia. W przypadku wystąpienia kryterium ilościowego powyżej 10% uznaje się modyfikacje za istotną, natomiast wystąpienie kryterium ilościowego do wysokości 10% skutkuje uznaniem modyfikacji za nieistotną. Wcześniejsza częściowa spłata kredytu przez klienta zgodnie z zapisami umowy nie jest uznawana za modyfikację.
    - wydłużenie okresu finansowania, rozumiane jako wydłużenie terminu zapadalności aktualnie obowiązującej umowy. Modyfikację uznaje się za istotną w przypadku wydłużenia okresu finansowania powyżej 8-miu lat dla kredytów hipotecznych

- Kryteria jakościowe: konwersja ekspozycji na inną walutę (o ile możliwość konwersji nie była uwzględniana w pierwotnej umowie), zmiana wyniku testu SPPI, zmiana dłużnika. Wystąpienie kryterium jakościowego skutkuje uznaniem modyfikacji za istotną.

Decyzja o klasyfikacji nowego aktywa podejmowana jest na podstawie wybranego modelu biznesowego oraz zgodnie z wynikiem nowego Testu SPPI przeprowadzonego na bazie zmodyfikowanych warunków kontraktowych. W przypadku gdy modyfikacja warunków kontraktowych jest uznana za znaczącą, jednakże zmodyfikowane warunki spełniają kryteria Testu SPPI, wówczas kredyt rozpoznany na nowo w księgach wskutek modyfikacji może być nadal wyceniany wg zamortyzowanego kosztu (spełnienie kryterium znaczącej zmiany nie musi wpływać na zmianę wyniku Testu SPPI).

Modele Biznesowe Banku

Zgodnie z MSSF 9 sposób zarządzania aktywami może zostać przypisany do następujących modeli:

1. *Held To Collect* (dalej „HTC”),
2. *Both Held to Collect and for Sale* (dalej “HTC&FS”),
3. *Inne modele*, np. działalność tradingowa, zarządzanie aktywami w oparciu o zmiany wartości godziwej, maksymalizowanie przepływów pieniężnych poprzez sprzedaże.

1. Model Held To Collect (HTC)

Charakterystyka modelu:

- celem modelu jest utrzymywanie aktywów finansowych w celu uzyskania kontraktowych przepływów pieniężnych,
- sprzedaż ma charakter sporadyczny,
- co do zasady, najniższe poziomy sprzedaży w porównaniu z pozostałymi modelami (pod względem częstotliwości oraz wolumenu).

Warunki dopuszczające sprzedaż w modelu HTC:

- niska częstotliwość,
- niski wolumen,
- sprzedaż związana z ryzykiem kredytowym (sprzedaż spowodowana pogorszeniem jakości kredytowej danego aktywa finansowego do poziomu, w którym nie spełnia wymagań polityki inwestycyjnej).

Sprzedaż posiadająca przynajmniej jedną z powyższych cech nie stanowi przeszkody w zakwalifikowaniu grupy aktywów do modelu HTC.

Wpływ na klasyfikację i wycenę:

Instrumenty przypisane do modelu HTC są klasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu pod warunkiem, że spełnione są kryteria Testu SPPI. Wartość instrumentów wyliczana jest w oparciu o efektywną stopę procentową, która jest stosowana do ustalenia przychodów odsetkowych,

a następnie korygowana o odpisy z tytułu utraty wartości odzwierciedlające oczekiwane straty kredytowe.
Model HTC ma zastosowanie m.in. do portfela kredytowego Banku (z wyjątkiem kredytów niespełniających testu SPPI), ponieważ instrumenty te co do zasady utrzymywane są przez Bank do uzyskania kontraktowych przepływów pieniężnych, a transakcje sprzedaży występują sporadycznie. Wycenie według zamortyzowanego kosztu (model HTC) podlegają również lokaty w bankach, a także tygodniowe bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego.
Aktualnie cały portfel kredytów dla klientów zakwalifikowany jest do modelu HTC, na dzień bilansowy Bank nie posiada kredytów niespełniających testu SPPI.

2. *Model Both Held to Collect and for Sale (HTC&FS)*

Charakterystyka modelu:

- integralnymi celami modelu biznesowego są zarówno uzyskanie kontraktowych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż (w szczególności model spełnia założenia HTC&FS, jeśli jego celem jest zarządzanie bieżącymi potrzebami płynnościowymi, utrzymanie założonego profilu rentowości i / lub dopasowanie czasu trwania (*duration*) aktywów i zobowiązań finansowych),
- poziomy sprzedaży są zazwyczaj wyższe niż w modelu HTC.

Wpływ na klasyfikację i wycenę:
Zgodnie z MSSF 9 instrumenty przypisane do modelu HTC&FS są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVTOCI) pod warunkiem, że warunki umowne tych instrumentów powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału (spełniony jest Test SPPI). Instrumenty te wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, wynik z wyceny ujmuje się w innych całkowitych dochodach do momentu usunięcia z bilansu aktywów finansowych.
Model HTC&FS ma zastosowanie do portfela rządowych papierów wartościowych.

3. *Inne modele*

Charakterystyka modelu:

- model biznesowy nie spełnia założeń modeli HTC oraz HTC&FS.
- uzyskiwanie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek i kapitału nie jest głównym celem modelu biznesowego.

Aktualnie Bank nie posiada aktywów, które mógłby zakwalifikować do kategorii *Inne modele*.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania zalicza się do następujących kategorii:

1. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL), lub
2. pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane w AC).

Hipoteczne listy zastawne wycenia się według AC z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu.

Ujmowanie instrumentów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Bank ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych ujmowane są w dniu zawarcia transakcji.
Wszystkie instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia są wyceniane wg wartości godziwej uiszczonej lub otrzymanej zapłaty. W przypadku instrumentów finansowych innych niż klasyfikowane, jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość początkowego ujęcia może być skorygowana o koszty transakcji, które mogą być przypisane bezpośrednio do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Zaprzestanie ujmowania instrumentów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany ze sprawozdania z sytuacji finansowej Banku w momencie, kiedy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z nim związanych lub kiedy Bank przenosi składnik aktywów finansowych na podmiot trzeci. Przeniesienie to ma miejsce wtedy, gdy Bank:

- przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub
- zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów, ale przyjmuje umowny obowiązek przekazania tych przepływów jednostce spoza Banku.

Przenosząc składnik aktywów finansowych Bank ocenia, w jakim stopniu zachowuje ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W tym przypadku:

- jeżeli Bank przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to wyłącza składnik aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej;
- jeżeli Bank zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej;
- jeżeli Bank nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to Bank ustala, czy zachował kontrolę nad tym składnikiem aktywów finansowych. W przypadku zachowania kontroli, składnik aktywów finansowych jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku do wysokości wynikającej z trwałego zaangażowania, odpowiednio w przypadku braku kontroli jest ze sprawozdania wyłączany.

Bank wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Utrata wartości aktywów finansowych

Główne założenia modelu

Model szacowania utraty wartości bazuje na koncepcji „oczekiwanej straty kredytowej" (ang. *expected credit loss* - ECL). Odpisy aktualizujące kalkulowane zgodnie z tą koncepcją, uwzględniają również prognozy oraz oczekiwania odnośnie przyszłych warunków ekonomicznych, mających wpływ na poziom ryzyka kredytowego ekspozycji. Model utraty wartości dotyczy aktywów finansowych klasyfikowanych zgodnie z MSSF 9 jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych) oraz zobowiązań pozabilansowych.
Zgodnie z MSSF 9 ekspozycje kredytowe podlegają klasyfikacji do następujących kategorii:

- koszyk 1 - ekspozycje bez utraty wartości, dla których oczekiwana strata kredytowa szacowana jest w okresie 12 miesięcy,
- koszyk 2 - ekspozycje bez utraty wartości, dla których zidentyfikowano znaczący wzrost ryzyka kredytowego i dla których oczekiwana strata kredytowa jest obliczana w całym okresie istnienia składnika aktywów finansowych,
- koszyk 3 - ekspozycje o zidentyfikowanych przesłankach utraty wartości, dla których oczekiwana strata kredytowa jest obliczana w całym okresie istnienia składnika aktywów finansowych.

Identyfikacja znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego

Aktywa, w przypadku których zidentyfikowano istotny wzrost poziomu ryzyka kredytowego w odniesieniu do momentu początkowego ujęcia w bilansie, klasyfikowane są do Koszyka 2. Istotny wzrost ryzyka jest identyfikowany w oparciu o kryteria jakościowe oraz ilościowe.
Kryteria jakościowe obejmują:

- opóźnienia w spłacie powyżej 30 dni,
- ekspozycje zrestrukturyzowane (ang. *forborne*), w przypadku których nie są już identyfikowane przesłanki utraty wartości,

- korzystanie ze wsparcia Funduszu Wsparcia Kredytobiorców,
- zgon klienta, w przypadku braku zidentyfikowania przesłanki utraty wartości,
- rating proceduralny, odzwierciedlający początkowe opóźnienia w spłacie.

Kryterium ilościowe polega na porównaniu wartości dożywotniego PD (ang. *Lifetime Probability of Default*) ustalonej na moment początkowego ujęcia ekspozycji w bilansie, z wartością dożywotniego PD na bieżący dzień sprawozdawczy. Jeżeli empirycznie ustalony próg względnej zmiany wartości dożywotniego PD zostanie przekroczony, wówczas ekspozycja zostaje automatycznie przeniesiona do Koszyka 2.
Ekspozycje zrestrukturyzowane (ang. forborne) w przypadku których:

- upłynął co najmniej dwuletni okres od nieidentyfikowania przesłanek utraty wartości,
- klient nie posiada zadłużenia wobec Banku przeterminowanego powyżej 30 dni,
- nie identyfikuje się innych zdarzeń (ilościowych lub jakościowych) wskazujących na istotny wzrost ryzyka kredytowego (SICR)

zostają przeniesiona z Koszyka 2 do Koszyka 1.
Bank stosuje jednolitą definicję niewykonania zobowiązania (*default*), zarówno w zakresie kalkulacji wymogu kapitałowego, jak i szacowania utraty wartości, obejmującą następujące przesłanki:

- opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni z uwzględnieniem progów istotności dla wymaganej kwoty: 400 zł dla kredytów detalicznych (bezwzględny próg istotności),
- przekroczenie względnego progu istotności w stosunku do łącznej kwoty wszystkich ekspozycji bilansowych wobec klienta (1%),
- ekspozycje zrestrukturyzowane (aneksy i ugody),
- ekspozycje w procesie windykacji,
- jakościowe przesłanki utraty wartości zidentyfikowane w analizie indywidualnej stosowane w ramach Grupy.

Bank uwzględnia zjawisko zarażania (ang. *cross-default*) dla wszystkich segmentów w ramach Grupy. W procesie szacowania utraty wartości wykorzystuje się m.in. parametry ryzyka takie jak: prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania – PD (ang. *probability of default*), strata w przypadku niewykonania zobowiązania - LGD (ang. *loss given default*), ekspozycja w przypadku wystąpienia niewykonania zobowiązania – EaD (ang. *exposure at default*). Wyliczanie parametrów ryzyka przeprowadzane jest w oparciu o modele grupowe.

Odpisanie

Bank bezpośrednio obniża wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych, jeżeli nie istnieją uzasadnione przesłanki na odzyskanie danego składnika aktywów finansowych w całości lub części. W efekcie odpisania, składnik aktywów finansowych przestaje w całości lub w części być ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kompensowanie instrumentów finansowych

Kompensowanie składnika aktywów i zobowiązań finansowych dokonywane jest jedynie w przypadku, gdy Bank posiada ważny tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty, a rozliczenie ma zostać przeprowadzone w kwocie netto lub realizacja składnika aktywów i pasywów następuje jednocześnie.

Bank jako leasingobiorca

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 „Leasing” wprowadził zasady w zakresie ujęcia umów o charakterze leasingu, zgodnie z którymi umowy najmu/dzierżawy/leasingu, dla których Bank zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, podlegają rozliczeniu na zasadach przewidzianych dla umów leasingu finansowego.
W przypadku tych umów w sprawozdaniu finansowym, zarówno aktywa z tytułu prawa do użytkowania jak również zobowiązania z tytułu leasingu, wykazane są w odrębnych pozycjach not objaśniających odpowiednio do linii ‘Rzeczowe aktywa trwałe’ lub Wartości niematerialne” oraz ‘Inne zobowiązania’.
Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje, w dacie rozpoczęcia, następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,

- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zawiera:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe.

W wyniku finansowym wykazywane są następujące pozycje:

- amortyzacja prawa do użytkowania,
- odsetki od zobowiązań leasingowych,
- podatek VAT od faktur wykazany w kosztach.

Bank przyjął następujące założenia, na bazie których umowy leasingowe są ujmowane w sprawozdaniach finansowych:

- do kalkulacji zobowiązań oraz aktywów przyjmowane będą wartości netto (bez VAT) przyszłych przepływów pieniężnych,
- w przypadku umów denominowanych w walucie, zobowiązania będą ewidencjonowane w oryginalnej walucie kontraktu, natomiast aktywa w polskich złotych przeliczone po kursie z dnia rozpoczęcia podpisania umowy lub aneksu do umowy będącym jednocześnie dniem rozpoczęcia leasingu,
- prawo do użytkowania składnika aktywów będzie podlegać amortyzacji zgodnie z okresem leasingu,
- Bank korzysta z możliwości odstąpienia od rozpoznawania leasingu w przypadku umów krótkoterminowych dla umów najmu powierzchni oraz leasingu samochodów,
- Bank korzysta także z możliwości nierozpoznawania leasingu w przypadku leasingu aktywów o niskiej wartości początkowej,
- umowy są dyskontowane według stawki leasingodawcy.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w Rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się środki trwałe oraz nakłady na ich budowę. Do środków trwałych zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych o przewidywanym okresie wykorzystywania dłuższym niż rok, które są utrzymywane z uwagi na ich wykorzystanie na własne potrzeby.
Koszty napraw i utrzymania rzeczowych aktywów trwałych obciążają Rachunek zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, który nie posiada postaci fizycznej, powodujący w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych dla Banku. Głównymi składnikami wartości niematerialnych są licencje na oprogramowanie komputerowe. Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są aktywowane w wysokości poniesionych kosztów nabycia i przygotowania do użytkowania, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
Wszystkie wartości niematerialne podlegają okresowym przeglądom w celu weryfikacji, czy nie wystąpiły istotne przesłanki utraty wartości, które wymagałyby przeprowadzenia testu na utratę wartości oraz dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne od wartości podlegającej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych dokonywane są metodą liniową, zgodnie z ustalonymi stawkami amortyzacji, przez przewidywany okres ich użyteczności ekonomicznej. Przez wartość podlegającą amortyzacji rozumie się cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów po pomniejszeniu o wartość końcową (rezydualną) tego składnika. Okres ekonomicznej użyteczności stawki amortyzacji, a także wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji są corocznie weryfikowane. Wnioski z tej weryfikacji stanowią podstawę dla ewentualnej zmiany okresów amortyzacji rozpoznawanej prospektywnie od daty dostosowania.

Aktualnie Bank nie posiada żadnych własnych rzeczowych aktywów trwałych. Dla wartości niematerialnych i prawnych (oprogramowania) stawki amortyzacji ustalane są w zależności od planowanego okresu użytkowania. Stawki dla aktualnie wykorzystywanego oprogramowania zostały ustalone w przedziale 20% - 50%.

Wartość amortyzacji obciąża koszty operacyjne Rachunku zysków i strat.

Koszty rozliczane w czasie oraz przychody przyszłych okresów

Koszty rozliczane w czasie (aktywa) dotyczą tych wydatków, których rozliczenie w ciężar Rachunku zysków i strat nastąpi stosownie do upływu czasu w przyszłych okresach sprawozdawczych. Koszty rozliczane w czasie (aktywa) są ujmowane w pozycji „Pozostałe aktywa" aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej.

Składnikami kosztów rozliczanych w czasie (pasywa) są zobowiązania na pokrycie kosztów wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Banku, które zostaną rozliczone w następnych okresach. Rezerwy te wykazuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania" pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej.

Przychody przyszłych okresów stanowią, między innymi, otrzymane kwoty przyszłych świadczeń oraz niektóre rodzaje dochodów pobranych z góry, których rozliczenie do Rachunków zysków i strat nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych. Są one ujmowanie w pozycji „Pozostałe zobowiązania" pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy 1) na Banku ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i 2) prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków odzwierciedlających korzyści ekonomiczne, oraz 3) można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualne oceny rynkowe co do wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Banku (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania umowy o pracę w całości należne w ciągu 12 miesięcy od wykonania pracy) obejmują wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenia społeczne.

Kwota krótkoterminowych świadczeń pracowniczych z tytułu niewykorzystanych dni urlopowych przysługujących pracownikom Banku jest wyliczana jako suma niewykorzystanych urlopów przysługujących poszczególnym pracownikom Banku.

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania Banku z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych są kwotą przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za świadczenie swoich usług w bieżącym i wcześniejszych okresach, które nie są w całości należne w ciągu 12 miesięcy od wykonania pracy. Zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Pracowników oraz Kodeksem Pracy, pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat i osiągnięciu wymaganego wieku, przysługuje prawo do otrzymania odprawy emerytalnej.

Rezerwa na odprawy emerytalne wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuariusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Banku wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji.
Rezerwę na odprawy emerytalne ujmuje się w pozycji „Rezerwy" w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej, natomiast pozostałe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujmuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania" w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kapitał własny Banku

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem. Na kapitały własne składają się: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy (w tym ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej), skumulowane inne całkowite dochody oraz zyski zatrzymane. Wszystkie kwoty kapitałów i funduszy wykazywane są według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.
Jeżeli jednostka nabywa własne instrumenty kapitałowe, to kwotę zapłaconą, łącznie z kosztami bezpośrednio się do tego odnoszącymi, ujmuje się jako zmianę w kapitale własnym. Nabyte akcje własne ujmuje się jako akcje własne i ujawnia się je jako zmniejszenie kapitału własnego do momentu ich anulowania.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną) pomniejszonej o bezpośrednie, poniesione koszty z nią związane oraz z zysków z lat ubiegłych przeznaczonych na kapitał zapasowy. Pomniejszony jest o straty z lat ubiegłych pokryte z kapitału zapasowego.

Skumulowane inne całkowite dochody

Na skumulowane inne całkowite dochody odnosi się różnice z wyceny aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, efekt wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych oraz zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na odprawy emerytalne pomniejszone odpowiednio o odpisy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tym związane. Skumulowane inne całkowite dochody nie podlegają dystrybucji.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują odpisy z zysku przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa (kapitał rezerwowy, fundusz ogólnego ryzyka bankowego), niepodzielone zyski/niepokryte straty z lat ubiegłych, a także wynik finansowy netto bieżącego okresu.
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego w Banku tworzony jest zgodnie z przepisami ustawy Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. z późniejszymi zmianami, z zysku po opodatkowaniu.
Wynik finansowy netto bieżącego okresu stanowi wynik z Rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o podatek dochodowy od osób prawnych.

Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze

Przychody odsetkowe obejmują odsetki dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek i niektórych prowizji (stanowiących integralną część stopy procentowej) do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe przepływy pieniężne (w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego) do wartości bilansowej brutto składnika aktywów/zamortyzowanego kosztu zobowiązania. Obliczając efektywną stopę procentową, Bank szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między

stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne różnice z tytułu premii lub dyskonta.
Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki oraz prowizje (otrzymane lub należne) ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej z tytułu: kredytów, lokat międzybankowych oraz dłużnych papierów wartościowych niesklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu.
W przychodach odsetkowych ujmowane są także koszty bezpośrednio związanie z zakupem kredytu ponoszone przez Bank (głównie koszty wyceny nieruchomości, koszty zmian w księgach wieczystych), które stanowią składową rachunku efektywnej stopy procentowej i podlegają rozliczeniu w czasie.

Pozostałe przychody z tytułu opłat i prowizji/ Koszty z tytułu opłat i prowizji

Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji od obsługi rachunków bankowych oraz za usługi zarządzania aktywami, są zaliczane do wyniku w momencie wykonania usługi.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością bankową. Mogą tu być w szczególności: wynik z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, koszty ekspertyz BHWN dotyczące kredytów, które nie zostaną przetransferowane, rozwiązanie rezerwy kosztowej dotyczącej poprzednich okresów, przychody z tytułu sprzedaży pozostałych usług, otrzymane i zapłacone odszkodowania, kary i grzywny oraz rezerwy na sprawy sporne.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący oraz odroczony.
Bieżący podatek dochodowy jest obliczany według obowiązującej stawki podatkowej i jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie odpowiednich przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu. Ponadto, dla celów podatkowych, wynik księgowy brutto koryguje się o przychody i koszty z lat ubiegłych, zrealizowane dla celów podatkowych w danym okresie sprawozdawczym oraz odliczenia od dochodu np. z tytułu darowizn.
Podatek dochodowy odroczony ujmowany jest w Rachunku zysków i strat za wyjątkiem sytuacji, w których rozpoznawany jest w sprawozdaniu z pozostałych całkowitych dochodów lub bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, ponieważ dotyczy transakcji, które również są rozpoznawane w sprawozdaniu z pozostałych całkowitych dochodów lub bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny.
Rezerwę na odroczony podatek dochodowy wykazuje się w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako „Rezerwę na odroczony podatek dochodowy". Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego". Bank kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ posiada tytuł prawny do przeprowadzenia takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową.
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy ujmowana jest przy użyciu metody bilansowej w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są przy użyciu metody bilansowej w odniesieniu do aktywowanych strat podatkowych oraz wszystkich ujemnych różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym jedynie w zakresie, w jakim będzie możliwe osiągnięcie przychodu podatkowego, w związku z którym pomniejszenia te będą mogły być odwrócone.
Wyliczenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy bazuje na przewidywanym stopniu realizacji wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Bank nie prowadził w 2025 roku rachunkowości zabezpieczeń.

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 odpowiednio do przyjętego profilu ryzyka oraz charakteru i skali działania Banku.
Cele zarządzania ryzykiem osiągane są poprzez realizację następujących działań:

- 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 odpowiedniej relacji ryzyko – kapitał, w kontekście posiadania odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie ryzyka. W ramach zarządzania ryzykiem wykorzystuje się szeroki zakres metod – zarówno jakościowych jak i ilościowych.
Bank, określając cele biznesowe, bierze pod uwagę zdefiniowane ramy ryzyka (apetyt 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,
- kryteria prowadzenia rejestru zabezpieczenia listów zastawnych,
- koszt ryzyka,
- wysokość wymogów kapitałowych/kapitału wewnętrznego,
- wymagana wielkość i struktura płynności,
- kształtowanie się poziomów 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 typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych; wyniki pomiarów ryzyka są regularnie raportowane w ramach systemu informacji zarządczej,
- rozdzielenie obowiązków w zakresie powstania ryzyka, zarządzania nim i 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 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 zarządzanie ryzykiem, w tym za 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 w Banku (Strategia ryzyka) zawierającą określenie profilu ryzyka wyrażonego kwotowo lub rodzajem ryzyka, na które może być narażony oraz apetyt na ryzyko, stanowiący maksymalny poziom lub rodzaj ryzyka, jakie będzie w stanie zaakceptować dla osiągnięcia finansowego i strategicznego celu.
Dokument ten podlega corocznemu przeglądowi i uaktualnieniu. Jest on przyjmowany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Banku. Strategia ryzyka jest nierozerwalnie 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 mieć perspektywiczny pogląd, 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.

Zarządzanie ryzykiem Banku jest określone głównie poprzez zasady i cele określone w Strategii ryzyka oraz dodatkowo uzupełnione zasadami i wytycznymi przedstawionymi w szeregu regulacji wewnętrznych.
Bank zdefiniował strefy tolerancji dla miar apetytu na ryzyko (zbudowane na zasadzie „świateł 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 2025 roku Bank wprowadził zmiany w systemie zarządzania ryzykiem w obszarze ESG, wprowadzając kompleksowe ramy zarządzania ryzykiem ESG, w celu dostosowywania się do Wytycznych w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (EBA/GL/2025/01). Bank wdrożył również wymagania wynikające z unijnego Rozporządzenia DORA dotyczącego cyfrowej odporności operacyjnej instytucji finansowych i opracował ramy zarządzania ryzykiem ICT dotyczące identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem w obszarze operacji cyfrowych, w tym zagrożeń dla bezpieczeństwa i ciągłości działania.

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 bufory:

- wymóg połączonego bufora – określony w Ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. 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 31 grudnia 2025 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)*	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa ważone ryzykiem	**1 739 883**	**1 572 115**
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	**139 191**	**125 769**
- z tytułu ryzyka kredytowego i kontrahenta	*135 425*	*121 241*
- z tytułu ryzyka rynkowego	*0*	*0*
- z tytułu ryzyka operacyjnego	*3 766*	*4 528*
Fundusze własne, w tym:	**479 947**	**363 850**
- Kapitał podstawowy Tier 1	*479 947*	*363 850*
- Kapitał Tier 2	*0*	*0*
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	27,59%	23,14%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,50%	10,50%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	+16,09	+12,64
Minimalny zalecany poziom (OCR + P2G)	13,20%	15,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	+14,39	+8,14
Wskaźnik kapitału Tier 1	27,59%	23,14%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,50%	8,50%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	+18,09	+14,64
Minimalny zalecany poziom (OCR + P2G)	11,20%	13,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	+16,39	+10,14
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	27,59%	23,14%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,00%	7,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór (-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	+19,59	+16,14
Minimalny zalecany poziom (OCR + P2G)	9,70%	11,50%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	+17,89	+11,64
Wskaźnik dźwigni finansowej	9,86%	11,60%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór (-) dźwigni finansowej (p.p.)	+6,86	+8,60

Na dzień 31 grudnia 2025 roku adekwatność kapitałowa Banku utrzymywała się na bezpiecznym poziomie. Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) wyniósł 27,59% 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 2024 roku zwiększyły się poziomy całkowitej ekspozycji na ryzyko (transfer kredytów od podmiotu dominującego) oraz funduszy własnych (dokapitalizowanie przez podmiot dominujący oraz kwalifikacja zysku za 2024 rok), a wartości wskaźników kapitałowych również wzrosły.
Wskaźnik dźwigni kształtuje się na bezpiecznym poziomie 9,86% i znacznie przekracza minimalny poziom regulacyjny 3%.
Od stycznia 2025 roku Bank wylicza wymóg w zakresie funduszy własnych z uwzględnieniem zmian wynikających z CRR3. Wpływ CRR3 na poziom wymogu kapitałowego w 2025 roku wynika ze zmiany wag ryzyka dla kredytów hipotecznych w kalkulacji wymogu z tytułu ryzyka kredytowego oraz z wdrożenia nowej metody standardowej do obliczania wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego. Łączny efekt tych zmian ma korzystny wpływ na sytuację kapitałową Banku zwiększając wartość współczynników kapitałowych.
Poza dostosowaniami wynikającymi z CRR3, Bank w 2025 roku 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 z zakresu jego 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 będą stale doskonalone 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 jakiejkolwiek decyzji kredytowej.

Elementy determinujące decyzje kredytowe dotyczące zmiany warunków umowy kredytu:

- filtry ryzyka,
- ocena zdolności kredytowej klienta,
- rating klienta,
- poziom ograniczenia ryzyka, np. zabezpieczenie.

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 złotowych 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* - LCR).

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 31 grudnia 2025 r. przedstawiono poniżej:

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

Wagi przypisane do każdego ze scenariuszy makroekonomicznych na dzień 31 grudnia 2025 r. kształtowały się następująco:

	Bazowy	Optymistyczny	Pesymistyczny
Zastosowana waga	**65%**	**10%**	**25%**

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

(tys. zł)	31.12.2025	31.12.2024
Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi:	**4 865 836**	**3 130 465**
Depozyty, kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 918	6 803
Kredyty i pożyczki dla klientów:	4 618 221	2 891 864
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	4 618 221	2 891 864
Kredyty dla klientów indywidualnych	4 618 221	2 891 864
Kredyty hipoteczne	4 618 221	2 891 864
Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (obligacje Skarbu Państwa)	224 707	136 829
Pozostałe aktywa finansowe (bony pieniężne NBP)	19 991	94 970
Ryzyko kredytowe związane z pozycjami pozabilansowymi:	**0**	**0**
RAZEM	**4 865 836**	**3 130 465**

Powyższa tabela przedstawia strukturę ekspozycji na ryzyko kredytowe Banku na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Dla aktywów bilansowych ekspozycje prezentowane powyżej oparte są na kwotach netto przedstawionych w bilansie.

Jakość kredytowa aktywów finansowych

(tys. zł) wg stanu na 31 grudnia 2025 r.	Koszyk 1 (12-miesięczna strata)	Koszyk 2 (strata dożywotnia)	Koszyk 3 (strata dożywotnia)	POCI	Suma
Ekspozycje bilansowe narażone na ryzyko kredytowe	**4 780 784**	**86 390**	**5 174**	**0**	**4 872 348**
Odpis bilansowy	**3 628**	**1 597**	**1 287**	**0**	**6 512**
Kredyty i pożyczki dla banków	2 918	0	0	0	2 918
Kredyty i pożyczki dla klientów indywidualnych (zgodnie z Master Skalą)	**4 533 169**	**86 390**	**5 174**	**0**	**4 624 733**
▪ 1-3 Najwyższa jakość	3 979 038	14 568	0	0	3 993 606
▪ 4-6 Dobra jakość	416 493	46 063	0	0	462 556
▪ 7-9 Średnia jakość	120 661	19 437	0	0	140 098
▪ 10-12 Niska jakość	16 977	4 032	0	0	21 008
▪ 13-14 Pod obserwacją	0	2 291	0	0	2 291
▪ 15 Niewykonanie zobowiązania	0	0	5 174	0	5 174
Utrata wartości	**3 628**	**1 597**	**1 287**	**0**	**6 512**
Dłużne papiery wartościowe HTC&FS (obligacje Skarbu Państwa)	224 707	0	0	0	224 707
Dłużne papiery wartościowe HTC (bony NBP)	19 991	0	0	0	19 991

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 grudnia 2025 roku udział ekspozycji koszyka 3 do całego portfela kredytowego brutto wyniósł 0,11%. Pokrycie koszyka 3 odpisami na utratę wartości wyniosło 24,9%, a biorąc pod uwagę całkowitą sumę odpisów to 126%.

Wartość bilansowa brutto (tys. zł)				
Osoby prywatne:	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
stan na 31.12.2024	2 817 061	77 695	2 080	2 896 837
Wzrost z tytułu nabycia	2 352 926	0	0	2 352 926
Spłacone kredyty	-614 622	-10 067	-341	-625 030
Transfery między koszykami	-22 196	18 762	3 434	0
Stan na 31.12.2025	4 533 169	86 390	5 174	4 624 733

Odpis bilansowy (tys. zł)				
stan na 31.12.2024	2 898	1 560	515	4 973
Wzrost z tytułu nabycia	2 007	0	0	2 007
Spłacone kredyty	-548	-201	-90	-839
Transfery między koszykami/zmiana ryzyka kredytowego	-729	238	862	371
Stan na 31.12.2025	3 628	1 597	1 287	6 512

Sektory gospodarki

(tys. zł) wg stanu na 31.12.2025	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	2 918	0	0	0	0	0	0	0	2 918
Kredyty i pożyczki dla klientów (koszt zamortyzowany)	0	0	0	0	0	4 618 221	0	0	4 618 221
Instrumenty wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	19 991	0	0	0	19 991
Instrumenty wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0	224 707	0	0	0	224 707
Razem wartość netto	2 918	0	0	0	244 698	4 618 221	0	0	4 865 836

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 31 grudnia 2025 r. średnia ważona wolumenem zapadalność kredytów w portfelu Banku wynosi 19 lat i 11 miesięcy, natomiast średnia ważona wolumenem wartość aktualnego wskaźnika wartości kredytu do zabezpieczenia (LTV) według wyceny rynkowej wynosi 41,9%.

Struktura portfela kredytowego według LTV na 31 grudnia 2025 r. prezentuje się następująco:

LTV wg BHWN	Struktura %
do 50%	27,9%
50%-60%	22,4%
60%-70%	22,6%
70%-80%	15,3%
80%-100%	11,8%
Suma	**100,0%**

LTV wg wyceny rynkowej	Struktura %
do 30%	19,3%
30%-40%	24,7%
40%-50%	27,1%
50%-60%	20,3%
60%-80%	8,6%
pow. 80%	0,0%
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 31.12.2025 roku wyniosła 8 640,2 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 na ryzyko rynkowe 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 zmienności dochodowości (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 31.12.2025	do 1 miesiąca	1-3 miesięcy	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-3 lata	powyżej 3 lat	Razem
Aktywa	1 168,1	2 346,6	229,7	112,6	1 082,3	46,1	4 985,4
Pasywa	-1 086,0	-2 638,6	-7,9	-15,7	-697,1	-	-4 445,3
Luka stopy procentowej	82,1	-292,0	221,8	96,9	385,2	46,1	540,1

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 (*)	31.12.2025	31.12.2024
Wynik odsetkowy netto (NII)	-311	-620
Wartość ekonomiczna kapitału (EVE)	-6 343	-7 716

**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 31 grudnia 2025r. pozycja walutowa wynikała z posiadanego udziału w innej jednostce (nota 8.8).

Pozycja walutowa wyrażona w tys. PLN	31.12.2025	31.12.2024
EUR	3,2	3,2

Badanie wrażliwości wpływu na rachunek wyników pozycji walutowej z tytułu arbitralnie przyjętych zmian kursu walutowego przedstawiono poniżej:

Zmiana wartości pozycji walutowej w tys. PLN	31.12.2025
Wzrost kursu EUR/PLN o 10%	0,3
Spadek kursu EUR/PLN o 10%	-0,3

Spadek kursów powoduje taką samą zmianę co wzrost, tylko z przeciwnym znakiem. Ujemna kwota w tabeli odzwierciedla potencjalny spadek w rachunku zysków i strat, natomiast dodatnia kwota odzwierciedla potencjalny wzrost.

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, 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.
W 2025 roku emisje listów zastawnych stały się głównym źródłem finansowania Banku, co jest zgodne długoterminowym celem Banku. Poniższa tabela prezentuje strukturę finansowania.

Źródło finansowania	31.12.2025	31.12.2024
Środki od Banku Millennium	35,6%	62,1%
Emisje listów zastawnych	53,6%	25,5%
Kapitały własne	10,7%	12,2%
Pozostałe	0,1%	0,2%
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 31 grudnia 2025 roku prezentuje tabela poniżej:

	LCR (%)	NSFR (%)
Poziom wskaźnika	3 950%	127%
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 31 grudnia 2025 roku prezentuje tabela poniżej:

Urealniona luka płynności (mln zł) 31.12.2025	do 1 miesiąca	1 - 3 miesięcy	3 - 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lata	Powyżej 5-ciu lat
Urealnione aktywa bilansowe	158,6	349,9	258,1	505,3	966,5	2 502,0	1 582,5
Urealnione pasywa bilansowe	7,0	46,9	51,9	105,0	1 352,4	3 456,8	524,6
Luka ogółem	151,6	303,1	206,2	400,3	-385,9	-954,8	1 057,9
Skumulowana luka ogółem	151,6	454,7	660,9	1 061,3	675,4	-279,4	778,4

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 zmniejszanie poziomu strat operacyjnych oraz zwiększanie adekwatności i szybkości reakcji Banku na zdarzenia zewnętrzne.
Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Banku oparte jest o wdrożoną w Grupie strukturę procesową nakładającą 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 wchodzą 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.
W ramach Departamentu Ryzyka – jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej w Banku za zarządzanie ryzykiem - realizowana jest funkcja 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 narażenia na ryzyko. W ramach tej jednostki organizacyjnej realizowana jest funkcja ds. zapobiegania nadużyciom.

7.7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM MODELI

Bank definiuje ryzyko modeli jako potencjalną stratę, jaką może ponieść w wyniku decyzji, które mogły zasadniczo opierać się na 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 przez następujące wymiary:

- ocenę ryzyka nieodłącznego – jest to ocena kluczowych czynników ryzyka modelu: złożoności, niepewności i istotności modelu,
- ocena ograniczania ryzyka – jest to ocena 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 wysokiej 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 31 grudnia 2025 r. udział 20 klientów z największą ekspozycją kredytową w całym portfelu wyniósł 0,5%. Jednocześnie portfel jest dobrze zdywersyfikowany pod względem geograficznym. Udział poszczególnych województw, z wyodrębnieniem m. st. Warszawa, według lokalizacji nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu na 31 grudnia 2025 r. prezentuje tabela poniżej:

Lokalizacja	Udział w portfelu kredytowym (wartościowo)
Pomorskie	15,3%
Mazowieckie	13,2%
m. st. Warszawa	12,7%
Dolnośląskie	12,5%
Wielkopolskie	10,4%
Śląskie	6,5%
Małopolskie	6,4%
Kujawsko-pomorskie	5,0%
Warmińsko-mazurskie	3,6%
Zachodniopomorskie	3,6%
Łódzkie	3,5%
Lubuskie	1,6%
Lubelskie	1,6%
Podlaskie	1,4%
Opolskie	1,1%
Świętokrzyskie	0,8%
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 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	**11 289,1**	**6 505,7**
Instrumenty dłużne	11 289,1	6 505,7
Przychody odsetkowe od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu:	**265 264,0**	**137 253,2**
Środki w Banku Centralnym	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	259 328,1	131 073,2
Instrumenty dłużne	5 252,4	5 906,8
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	683,4	273,2
Razem przychody z tytułu odsetek	**276 553,1**	**143 759,0**

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:	**-206 034,0**	**-103 611,7**
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	-109 177,5	-87 362,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	-168,8	-204,0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-96 687,7	-16 044,8
Razem koszty z tytułu odsetek	**-206 034,0**	**-103 611,7**

Wynik z tytułu odsetek	**70 519,0**	**40 147,3**

Wpływ wakacji kredytowych na wynik odsetkowy

Wynik odsetkowy, w PLN	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Naliczone od klientów	272 535,6	128 499,4
Rozliczone przez korektę stawki efektywnej	-13 207,4	3 807,2
Koszt wakacji kredytowych	0,0	-1 233,4
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	**259 328,1**	**131 073,2**

Wynik z tytułu odsetek - bez uwzględnienia kosztu wakacji kredytowych	**70 519,0**	**41 380,8**

8.2. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Przychody z tytułu opłat i prowizji	185,9	67,1
Prowizje od kredytów hipotecznych	185,9	67,1
Razem	185,9	67,1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-238,0	-110,2
Prowizje za prowadzenie rachunków	-3,6	-4,4
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	-45,8	-55,4
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej	-188,5	-50,4
Razem	**-238,0**	**-110,2**
Przychody i koszty razem	-52,1	-43,1

8.3. KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Koszty pracownicze	-10 860,4	-9 299,3
Wynagrodzenia	-8 709,2	-7 471,6
Narzuty na wynagrodzenia	-1 601,7	-1 319,0
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	-549,4	-508,7
Rezerwy na odprawy emerytalne	-93,7	-86,0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-97,2	-58,1
Pozostałe	-358,6	-364,5
Pozaosobowe koszty	-9 503,1	-6 884,1
Koszty reklamy, promocji i reprezentacji	0,0	-2,1
Koszty informatyki i łączności	-1 202,8	-1 178,8
Koszty wynajmu	-393,8	-362,4
Koszty utrzymania budynków, wyposażenia	-139,1	-126,9
Koszty usług doradczych, audytowych, prawniczych	-1 041,7	-941,1
Podatki i opłaty różne	-477,7	-594,3
Koszty KIR i ZBP	-47,3	0,0
Koszty PFRON	-87,0	-75,3
Koszty BFG	-23,8	-8,9
Koszty Nadzoru Finansowego	-193,0	-116,7
Pozostałe koszty administracyjne:	-5 896,9	-3 477,6
Usługi wewnątrzgrupowe	-5 433,9	-3 279,7
Pozostałe	-463,0	-197,9
Razem	**-20 363,5**	**-16 183,4**

Informacje dotyczące praw do użytkowania:

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	-570,1	-566,5
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	0,0	0,0
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	-69,3	-63,5

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 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-1 511,7	-1 882,7
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	-8 428,0	-7 331,0
Odwrócenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	6 916,4	5 448,3
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0,0	0,0
Razem	**-1 511,7**	**-1 882,7**

8.5. AMORTYZACJA

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Rzeczowych aktywów trwałych	-302,4	-303,6
Wartości niematerialnych	-408,5	-422,2
Razem	**-710,9**	**-725,9**

8.6. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Bieżący podatek	-7 333,6	0,0
Bieżący rok	-7 333,6	0,0
Podatek odroczony:	-1 752,3	-4 089,2
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-892,2	1 448,9
Odsetki naliczone do otrzymania	-1 417,4	43,7
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy proc.	525,2	1 405,2
Koszty niestanowiące kosztów podatkowych	-2 644,5	-2 640,3
Rezerwy na koszty osobowe	194,5	15,1
Rezerwy na koszty rzeczowe	444,5	80,5
Prawa do użytkowania	15,6	11,8
Odpisy na kredyty udzielone klientom	552,9	364,3
Pozostałe	-943,5	-302,0
Strata podatkowa	-2 908,4	-2 810,0
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	**-9 085,9**	**-4 089,2**

Efektywna stawka podatkowa

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Wynik finansowy brutto	47 380,6	21 159,0
Ustawowa stawka podatkowa	19,0%	19,0%
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatkowej 19%	-9 002,3	-4 020,2
Wpływ różnic trwałych na obciążenia podatkowe:	**-105,9**	**-69,0**
Podatek PCC	-31,3	-40,2
Składka PFRON	-16,5	-14,3
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-4,5	-1,7
Podatek bankowy	-81,0	0,0
Pozostałe	27,4	-12,9
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	**-9 108,3**	**-4 089,2**
Efektywna stawka podatkowa	19,22%	19,33%
Wpływ korekty związanej ze zmianą stawek podatkowych	22,3	0,0
Razem obciążenie podatkowe w Rachunku zysków i strat	**-9 085,9**	**-4 089,2**
Efektywna stawka podatkowa	19,18%	19,33%

Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

	31.12.2025	31.12.2024
Wycena papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-139,5	535,3
Zyski /(straty) aktuarialne	-113,4	-74,4
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach (19%)	**48,1**	**-87,6**
Wpływ korekty związanej ze zmianą stawek podatkowych	-17,8	0,0
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	**30,2**	**-87,6**

8.7. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Zysk/Strata po opodatkowaniu	38 294,7	17 069,7
Średnia ważona liczba akcji własnych w okresie	153 416 438,4	121 366 120,2
Zysk na jedną akcję - podstawowy i rozwodniony (PLN)	0,2496	0,1406

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 rozwadniających 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

	31.12.2025	31.12.2024
Dłużne papiery wartościowe		
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	224 706,6	136 828,5
a) bony	0,0	0,0
b) obligacje	224 706,6	136 828,5
Papiery wartościowe banku centralnego	0,0	0,0
a) bony	0,0	0,0
b) obligacje	0,0	0,0
Udziały i akcje w innych jednostkach	3,2	3,2
Inne instrumenty finansowe		
Razem	**224 709,7**	**136 831,7**
W tym:		
Instrumenty notowane na aktywnym rynku	224 706,6	136 828,5
Instrumenty nienotowane na aktywnym rynku	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. Bank zamierza trzymać ten udział, dopóki członkostwo w spółce jest wymagane biznesowo i w związku z tym zakwalifikował go do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	31.12.2025	31.12.2024
o stałej stopie procentowej	0,0	0,0
o zmiennej stopie procentowej	224 706,6	136 828,5
Razem	224 706,6	136 828,5

Dłużne papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	31.12.2025	31.12.2024
do 1 miesiąca	5 110,8	0,0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,0	0,0
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,0	5 043,7
powyżej 1 roku do 5 lat	118 498,0	54 604,6
powyżej 5 lat	101 097,8	77 180,2
Razem	224 706,6	136 828,5

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

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	136 828,5	68 609,5
Zwiększenia (zakup i naliczenie odsetek i dyskonta)	83 017,5	69 059,6
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	5 000,0	0,0
Różnice z wyceny do wartości godziwej	-139,5	-840,6
Odpisy z tytułu utraty wartości	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	**224 706,6**	**136 828,5**

8.9. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

Jakość portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom

	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	4 624 732,6	2 896 837,0
- z rozpoznaną utratą wartości	5 173,7	2 080,4
- bez utraty wartości	4 619 558,9	2 894 756,6
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	6 511,8	4 973,0
- na ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	1 286,9	515,0
- na ekspozycje bez rozpoznanej utraty wartości	5 225,0	4 458,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	**4 618 220,8**	**2 891 864,0**

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	4 624 732,6	2 896 837,0
- wyceniane indywidualnie	0,0	0,0
- wyceniane portfelowo	4 624 732,6	2 896 837,0
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	6 511,8	4 973,0
- utworzony na bazie analizy indywidualnej	0,0	0,0
- utworzony na bazie analizy kolektywnej	6 511,8	4 973,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	**4 618 220,8**	**2 891 864,0**

Portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom wg rodzaju klienta

	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)	4 624 732,6	2 896 837,0
- korporacyjnym	0,0	0,0
- indywidualnym	4 624 732,6	2 896 837,0
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	6 511,8	4 973,0
- utworzony na należności od klientów korporacyjnych	0,0	0,0
- utworzony na należności od klientów indywidualnych	6 511,8	4 973,0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	**4 618 220,8**	**2 891 864,0**

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

	31.12.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	2 878,4	6 802,6
Lokaty	39,6	0,0
Odsetki	0,0	0,0
Razem należności brutto	2 918,0	6 802,6
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	0,0	0,0
Razem należności netto	**2 918,0**	**6 802,6**

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

	31.12.2025	31.12.2024
Papiery wartościowe banku centralnego - bony *	19 991,1	94 969,7
Razem	19 991,1	94 969,7

** 7-dniowe bony pieniężne NBP*

Zmiana stanu instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	01.01 - 31.12.2025
Stan na początek okresu	94 969,7
Zwiększenia (zakup i naliczenie odsetek i dyskonta)	5 389 721,4
Zmniejszenia (sprzedaż i umorzenie)	-5 464 700,0
Różnice z wyceny do wartości godziwej	0,0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0,0
Stan na koniec okresu	19 991,1

8.11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2025	31.12.2024
Prawo do użytkowania - środki transportu	79,6	150,9
Prawo do użytkowania powierzchni biurowej	930,0	1 144,6
Razem	**1 009,6**	**1 295,6**

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)

za okres 01.01 - 31.12.2025	środki transportu	prawa do użytkowania powierzchni biurowej	RAZEM
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	**352,6**	**1 573,9**	**1 926,5**
b) zwiększenia (z tytułu)	16,4	0,0	16,4
przyjęcie w ramach leasingu	16,4	0,0	16,4
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**369,0**	**1 573,9**	**1 942,9**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**201,6**	**429,2**	**630,9**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	87,7	214,6	302,4
odpis bieżący (RZiS)	87,7	214,6	302,4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**289,4**	**643,9**	**933,2**
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	**79,6**	**930,0**	**1 009,6**
w tym: rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu	79,6	930,0	1 009,6

8.12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość firmy	0,0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne:	334,2	742,7
Oprogramowanie komputerowe	325,6	630,9
Oprogramowanie komputerowe - prawo do użytkowania	8,6	111,8
Zaliczki na wartości niematerialne	0,0	0,0
Razem	**334,2**	**742,7**

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

za okres 01.01 - 31.12.2025	oprogramowanie komputerowe (licencje)	prawo do użytkowania - oprogramowanie komputerowe	RAZEM
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	**1 521,8**	**511,7**	**2 033,5**
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	38,3	0,0	38,3
likwidacja	38,3	0,0	38,3
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**1 483,4**	**511,7**	**1 995,1**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**890,9**	**399,9**	**1 290,8**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	267,0	103,2	370,2
odpis bieżący (RZiS)	305,3	103,2	408,5
zmniejszenia z tytułu likwidacji	-38,3	0,0	-38,3
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**1 157,9**	**503,1**	**1 661,0**
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	**325,6**	**8,6**	**334,2**
w tym: wartości niematerialne używane na podstawie umów leasingu		8,6	8,6

8.13. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO 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

	31.12.2025	31.12.2024
Koszty do rozliczenia w czasie	810,0	1 526,4
Należności od dłużników różnych	8,0	6,0
Przychody do otrzymania - zwrot kosztów wakacji kredytowych	0,0	837,6
Przedpłaty	0,0	0,0
Razem pozostałe aktywa, brutto	818,0	2 370,1
Odpisy aktualizujące	0,0	0,0
Razem pozostałe aktywa, netto	**818,0**	**2 370,1**

8.15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych

	31.12.2025	31.12.2024
Otrzymane kredyty i pożyczki - oprocentowanie stałe *	650 000,0	0,0
Otrzymane kredyty i pożyczki - oprocentowanie zmienne *	1 079 000,0	1 870 000,0
Pozostałe zobowiązania finansowe **	0,0	73 734,9
Odsetki	1 288,0	340,7
Razem	1 730 288,0	1 944 075,6

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

Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych wg terminów zapadalności

	31.12.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące	0,0	0,0
do 1 miesiąca	0,0	0,0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,0	0,0
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,0	0,0
powyżej 1 roku do 5 lat	1 729 000,0	1 943 734,9
powyżej 5 lat	0,0	0,0
Odsetki	1 288,0	340,7
Razem	1 730 288,0	1 944 075,6

8.16. WYEMITOWANE LISTY ZASTAWNE

W 2025 r. Bank dokonał dwóch emisji hipotecznych listów zastawnych:

1) Seria 3 w ramach krajowego programu emisji hipotecznych listów zastawnych:

Kod ISIN	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji	Waluta	Stawka ref.
PLMLNBH00030	2025-03-12	2030-03-12	800 000 000	PLN	WIBOR 3M

Zgodnie z ostatecznymi warunkami emisji, wypłaty odsetek od wyemitowanych listów zastawnych serii 3 przypadły na:

- 12.06.2025 roku w kwocie 13 592 tys. PLN,
- 12.09.2025 roku w kwocie 12.280 tys. PLN,
- 12.12.2025 roku w kwocie 11.248 tys. PLN.

2) Seria 1 w ramach międzynarodowego programu emisji hipotecznych listów zastawnych (EMTN):

Kod ISIN	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji	Waluta	Stawka ref.
PLL381300010	2025-11-04	2030-11-04	1 000 000 000	PLN	WIBOR 3M

Zgodnie z ostatecznymi warunkami emisji, pierwsza wypłata odsetek od wyemitowanych listów zastawnych serii 1 przypadnie 4 lutego 2026 roku i wyniesie 13 636 tys. PLN.

Bank ustanowił międzynarodowy program emisji hipotecznych listów zastawnych do kwoty 3.000.000.000 EUR lub równowartości tej kwoty w innych walutach („Program EMTN").

W dniu 30 września 2025 r. luksemburska Commission de Surveillance du Secteur Financier zatwierdziła prospekt podstawowy dla ww. Programu EMTN. W ramach Programu EMTN Bank będzie mógł: (a) dokonywać ofert Listów Zastawnych na podstawie właściwego wyjątku od obowiązku sporządzenia prospektu wskazanego w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE oraz (b) ubiegać się o dopuszczenie Listów Zastawnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez luksemburską Giełdę Papierów Wartościowych lub, po notyfikacji Prospektu do Komisji Nadzoru Finansowego, na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W poniższej tabeli zostały przedstawione parametry wszystkich czynnych emisji Banku:

Seria	Kod ISIN	Data emisji	Data wykupu	Nominał	Oprocentowanie	Rynek notowań
1	PLMLNBH00014	2024-06-12	2027-06-11	300 mln PLN	WIBOR 3M + 57 pb.	Rynek równ. reg. GPW
2	PLMLNBH00022	2024-11-05	2029-11-05	500 mln PLN	WIBOR 3M + 80 pb.	Rynek równ. reg. GPW
3	PLMLNBH00030	2025-03-12	2030-03-12	800 mln PLN	WIBOR 3M + 89 pb.	Rynek równ. reg. GPW
EMTN 1	PLL381300010	2025-11-04	2030-11-04	1 000 mln PLN	WIBOR 3M + 93 pb.	Rynek równ. reg. GPW + LuxSE

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

Zobowiązania z tytułu emisji hipotecznych listów zastawnych o okresie spłaty:

	31.12.2025	31.12.2024
do 1 roku	0,0	0,0
powyżej 1 roku do 2 lat	299 657,3	0,0
powyżej 2 roku do 3 lat	0,0	299 434,6
powyżej 3 roku do 5 lat	2 296 290,2	499 026,6
Odsetki	15 682,0	6 291,0
Razem	2 611 629,5	804 752,1

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 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

	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe	124,9	106,9
Rezerwy na odprawy emerytalne	124,9	106,9
Długoterminowe	875,2	686,1
Rezerwy na odprawy emerytalne	875,2	686,1
Razem	**1 000,1**	**793,0**

Zmiana stanu rezerw na odprawy emerytalne

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	793,0	751,1
Utworzenie/Odwrócenie rezerw	93,7	86,0
Wykorzystanie rezerw	0,0	0,0
(Zyski) / straty aktuarialne	113,4	-44,1
Stan na koniec okresu	1 000,1	793,0

Analiza wrażliwości rezerwy na odprawy emerytalne:

Wyjściowe kwoty rezerw	**1 000,1**
techniczna stopa dyskontowa -0,50%	1 033,8
techniczna stopa dyskontowa +0,50%	968,1

Obciążenie w okresie w rozbiciu na kategorie:

	01.01 - 31.12.2025
Saldo na początek okresu	793,0
koszty bieżącego zatrudnienia	54,1
koszty odsetek	39,6
świadczenia wypłacone	0,0
zyski/straty aktuarialne w tym:	113,4
z tytułu zmian założeń finansowych	77,0
inne	36,4
Saldo na koniec okresu	1 000,1

8.18. REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto:

			31.12.2025
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto
Strata podatkowa	368,8		368,8
Odsetki do otrzymania/zapłacenia	5 674,0	-4 956,5	717,47

Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy procentowej	0,0	-2 731,8	-2 731,8
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	1 497,7		1 497,7
Świadczenia pracownicze	240,3		240,3
Odprawy emerytalne	198,2		198,2
Rezerwy na koszty	935,5		935,5
Prawa do użytkowania	45,9		45,9
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	43,2	-100,5	-57,3
Koszty zapłacone z góry		-1 248,1	-1 248,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto	9 003,6	-9 037,0	-33,4
w tym długoterminowa rezerwa z tytułu odroczonego podatku, netto			-405,7

Zmiany z tytułu różnic przejściowych

Zmiany odnoszone na wynik finansowy	31.12.2024	Przeliczone według stawki 19%	Zmiany przeszacowania stawek	31.12.2025
Strata podatkowa	3 277,1	-3 043,6	135,2	368,8
Odsetki do zapłacenia/otrzymania	-699,9	1 154,3	263,1	717,5
Przychody i koszty rozliczane wg efektywnej stopy proc.	-2 206,6	140,1	-665,3	-2 731,8
Rezerwy na kredyty stanowiące różnice przejściowe	944,9	292,4	260,5	1 497,7
Świadczenia pracownicze	244,0	62,5	132,0	438,5
Prawa do użytkowania	30,3	4,1	11,5	45,9
Rezerwy na przyszłe koszty	491,0	101,5	343,0	935,5
Koszty zapłacone z góry	-304,6	-485,9	-457,6	-1 248,1
Razem	1 776,2	-1 774,6	22,3	24,0

Zmiany odnoszone na kapitały	31.12.2024	Przeliczone według stawki 19%	Zmiany przeszacowania stawek	31.12.2025
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz zyski/straty aktuarialne odniesione w inne całkowite dochody	-87,6	48,1	-17,8	-57,3
Razem	-87,6	48,1	-17,8	-57,3
Razem	**1 688,7**	**-1 726,6**	**4,5**	**-33,4**

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

	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe	4 931,3	4 077,6
Koszty do zapłacenia - premie, wynagrodzenia	801,1	565,9
Koszty do zapłacenia - pozostałe w tym:	3 334,0	2 801,7
Rezerwa na usługi wsparcia	2 615,5	2 371,9
Rezerwa na badanie bilansu	248,8	112,4
Rezerwa inwestycyjna	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	280,3	277,3
Zobowiązania wobec budżetu	515,9	432,8
Długoterminowe	910,6	1 178,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	910,6	1 178,0
Razem	**5 841,8**	**5 255,6**

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania (brutto) z tytułu leasingu	1 477,7	1 903,4
Niezrealizowane koszty finansowe	-286,9	-448,1
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	1 190,8	1 455,3
Zobowiązania (brutto) z tytułu leasingu wg terminów zapadalności		
do 1 roku	401,4	442,7
powyżej 1 roku do 5 lat	1 076,3	1 355,3
powyżej 5 lat	0,0	105,4
Razem	1 477,7	1 903,4
Zobowiązania (netto) z tytułu leasingu wg terminów zapadalności		
do 1 roku	280,3	277,3
powyżej 1 roku do 5 lat	910,6	1 074,7
powyżej 5 lat	0,0	103,2
Razem	1 190,8	1 455,3

Zmiana stanu rezerw na niewykorzystane urlopy

	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	60,3	2,2
Utworzenie/Odwrócenie rezerw	97,2	58,1
Świadczenia wypłacone	0,0	0,0
Stan na koniec okresu	157,5	60,3

8.20. KAPITAŁ WŁASNY

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zakładowy	163 000,0	130 000,0
Kapitał zapasowy	290 722,4	224 722,4
Skumulowane inne całkowite dochody	150,6	373,3
Zyski zatrzymane	64 887,6	26 592,9
Kapitał rezerwowy	26 592,9	9 523,2
Wynik netto bieżącego okresu	38 294,7	17 069,7
Kapitał własny razem	**518 760,6**	**381 688,6**

Kapitał zakładowy Banku - stan na dzień 31 grudnia 2025 roku:
Po ostatnim podwyższeniu kapitału zakładowego Banku, dokonanym na podstawie i wykonaniu uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 8 kwietnia 2025 roku, które zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, kapitał zakładowy Banku wynosi 163.000.000 złotych. Kapitał zakładowy został w całości pokryty przez Bank Millennium S.A. wkładem pieniężnym. Akcje imienne zwykłe w liczbie 163.000.000 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 8 kwietnia 2025 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, cały zysk netto Banku za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku w kwocie 17 069,7 tys. PLN przeznaczony został na kapitał rezerwowy Banku.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2025	31.12.2024
Efekt wyceny (brutto)	208,0	460,9
Podatek odroczony	-57,3	-87,6
Efekt wyceny netto	150,6	373,3

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

01.01 - 31.12.2025	Wartość brutto	Podatek odroczony	Razem
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	460,9	-87,6	373,3
Zyski/straty z rewaluacji papierów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody odniesione na kapitał własny	-139,5	1,2	-138,3
Zyski lub (-) straty aktuarialne z rezerwy na odprawy emerytalne	-113,4	29,1	-84,4
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	208,0	-57,3	150,6

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	31.12.2025	31.12.2024
Środki na rachunkach w Banku Millennium	2 878,4	6 802,6
Należności z tytułu lokat międzybankowych*	0,0	0,0
Bony pieniężne NBP**	19 984,5	94 893,9
Razem	**22 862,8**	**101 696,5**

** 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 wyznaczane 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 roku, 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.

31.12.2025	Wartość bilansowa	metoda wyceny	Wartość godziwa			Razem
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
AKTYWA						
Należności od banków	2 918,0	wartość wymaganej zapłaty		2 918,0		2 918,0
Należności od klientów	4 618 220,8	zdyskontowane przepływy pieniężne			4 615 700,0	4 615 700,0
Instrumenty dłużne (wyłącznie od Banku Centralnego)	19 991,1	wartość wymaganej zapłaty		19 991,1		19 991,1
31.12.2025	**Wartość bilansowa**	**metoda wyceny**	**Wartość godziwa**			**Razem**
			Poziom 1	**Poziom 2**	**Poziom 3**	
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 730 288,0	wartość wymaganej zapłaty		1 730 288,0		1 730 288,0
Wyemitowane listy zastawne	2 611 629,5	zdyskontowane przepływy pieniężne		2 599 531,0		2 599 531,0

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:

31.12.2025	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	224 706,6	0,0	3,2
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	224 706,6	0,0	3,2
Instrumenty kapitałowe	0,0	0,0	3,2
Instrumenty dłużne	224 706,6	0,0	0,0

Stosując kryterium techniki wyceny, Bank na dzień 31.12.2025 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 niepochodzących 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
Rozliczenie / sprzedaż / zakup	0,0	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

	31.12.2025	31.12.2024
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	**2 321 015,0**	**980 015,0**
Zobowiązania udzielone:	0,0	0,0
Zobowiązania otrzymane:	2 321 015,0	980 015,0
finansowe	2 321 015,0	980 015,0

Otrzymane zobowiązania pozabilansowe obejmowały według stanu na 31.12.2025 r.

- niewykorzystaną odnawialną linię kredytową 2 271 000 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 31 grudnia 2025 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 4.

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 związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce powołana została w lipcu 2022 r. 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 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR"), w tym w szczególności zapewniając wiarygodność, przejrzystość i rzetelność opracowania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnego.
W skład NGR wchodzą 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 oraz izb rozliczeniowych.
Prace NGR są koordynowane i nadzorowane przez Komitet Sterujący, w skład którego wchodzą przedstawiciele kluczowych instytucji: Ministerstwa Finansów, Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowego Banku Polskiego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, a także GPW Benchmark (administratora stóp referencyjnych), BondSpot S.A. oraz Związku Banków Polskich.
Bank Millennium S.A. powołał w sierpniu 2022 r. projekt wewnętrzny w celu należytego zarządzania procesem tranzycji wskaźnika WIBOR na nowy indeks i realizacji prac zgodnie z mapą drogową procesu („Mapa Drogowa"). W pracach tych uczestniczą przedstawiciele wielu jednostek organizacyjnych banku, w tym w szczególności odpowiedzialni za obszary produktowe oraz kwestie związane z zarządzaniem ryzykiem. 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.
We wrześniu 2022 r. NGR podjął decyzję o wyborze wskaźnika WIRON jako optymalnego zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR. Wskaźnik WIRON bazował na depozytach zarówno instytucji finansowych, jak i niektórych instytucji niefinansowych. W wyniku konsultacji prowadzonych od czerwca 2024 r. NGR podjął w grudniu 2024 r. decyzję o zamianie wybranego indeksu i wyborze indeksu nazwanego POLSTR (Polish Short Term Rate). POLSTR to wskaźnik referencyjny oparty na rzeczywistych transakcjach na hurtowym rynku pieniężnym definiowanym jako rynek depozytów niezabezpieczonych składanych przez instytucje kredytowe oraz instytucje finansowe.
28 marca 2025 r. Komitet Sterujący NGR zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID oraz potwierdził ostateczny moment konwersji na koniec 2027 roku. W dniu 2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR oraz indeksów z rodziny indeksów składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark.
W dniu 21 listopada 2025 roku Ministerstwo Finansów przeprowadziło pierwszą pilotażową emisję obligacji skarbowych opartych na wskaźniku POLSTR podczas aukcji sprzedaży.
Obecnie kontynuowane są prace dotyczące aktualizacji dokumentów analitycznych oraz rekomendacji opracowanych przez NGR. Określą one standardy stosowania indeksu POLSTR w produktach bankowych, instrumentach dłużnych oraz instrumentach pochodnych, wliczając w to zalecany katalog konwencji odsetkowych dla instrumentów finansowych oraz umów finansowych (w tym już zawartych). Po stronie instytucji finansowych najważniejsze działania będą obejmować dostosowanie systemów informatycznych, procedur operacyjnych oraz rozwiązań prawnych związanych ze stosowaniem docelowego wskaźnika POLSTR.
Jednakże ze względu na to, że brak jest aktualnie:

- informacji w zakresie potencjalnego zdarzenia regulacyjnego, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenia BMR,
- projektu rozporządzenia Ministra Finansów, o którym mowa w art. 61c ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym dotyczącego zamiennika,
- wskazania statusu prawnego spreadu korygującego w umowie kredytu hipotecznego,
- informacji, czy wprowadzone zostaną odgórnie odpowiednie zmiany dostosowawcze dla istniejących umów z tym związanych,

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 obydwoma 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 aneksami do Umowy, podpisanymi w dniach 8 kwietnia 2025 r. i 15 lipca 2025 r., linia kredytowa w Banku Millennium została przedłużona do 30 kwietnia 2027 r. Łączny limit zadłużenia został podniesiony z 2,8 mld PLN do 4,0 mld PLN. Jednocześnie zatwierdzono 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 2,0 mld PLN.

Ponadto, Bank finansuje częściowo zakup portfeli kredytów hipotecznych od Banku Millennium w formie odroczonej płatności (na podstawie Umowy ramowej sprzedaży wierzytelności, zawartej z Bankiem Millennium w dn. 01.06.2021 r.).

W 2025 r. przeprowadzono trzy transfery kredytów z BM, zgodnie z następującym harmonogramem:

Kwartał	Data transferu	Cena nabycia	Kredyt rewolwingowy	Odroczona płatność
Q2	2025-04-15	754 170,6	660 000,0	94 170,6
Q3	2025-07-15	813 694,5	700 000,0	113 694,5
Q4	2025-10-21	803 194,9	700 000,0	103 194,9

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 MBH S.A. Bank dokonuje z reguły transakcji zakupu waluty za PLN w celu opłacenia faktur, wystawionych w walutach obcych (EUR, USD). W 2025 r. Bank zawarł dwie transakcje zakupu EUR za PLN, na łączną kwotę 61.693,40 EUR oraz trzy transakcje zakupu USD za PLN, na łączną kwotę 20.215,00 USD.
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 MBH S.A. 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 2025 r. Bank dokonał zakupu obligacji SP typu WZ o nominale 95 mln PLN, a obligacja WZ0525 na kwotę 5 mln PLN została wykupiona przez Skarb Państwa. Łącznie, wg. stanu na 31 grudnia, Bank posiadał w swoim portfelu 230 mln PLN tych papierów, z czego 180 mln wpisanych jest do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych jako aktywa zastępcze, wyemitowanych listów zastawnych.

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

wg stanu na 31.12.2025	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.
AKTYWA		
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 918,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	930,0	79,6
Koszty do rozliczenia w czasie	35,6	0,0
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	1 730 288,0	0,0
Pozostałe zobowiązania	3 698,0	108,4
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 082,5	108,4
OPERACJE POZABILANSOWE		
Otrzymane zobowiązania pozabilansowe	2 321 015,0	0,0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi

za okres 01.01 - 31.12.2025	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o.o.
Przychody z tytułu:		
Odsetek	683,4	0,0
Prowizji		
Koszty z tytułu:		
Odsetek	-109 297,8	-48,5
Prowizji	-111,0	
Koszty administracyjne	-6 059,6	-33,6
Amortyzacja	-214,6	-87,7
Razem	-114 999,6	-169,9

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 2025 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 wpływa na profil ryzyka Banku zgodnie z przyjętymi w Banku zasadami identyfikacji.

Do oceny wyników pracy Risk Takers 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 roku 2025 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
2024	1 418,3	47,3	1 465,6
2025	1 609,8	65,2	1 675,0

Wartości zaprezentowane w powyższej tabeli należą do kategorii świadczeń krótkoterminowych.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

Rok	Krótkoterminowe wynagrodzenia i korzyści
2024	347,1
2025	463,4

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**
05.03.2026 r.	Agata Chrzanowska	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
05.03.2026 r.	Adam Berent	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
05.03.2026 r.	Artur Kulesza	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym