

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE BANKU MILLENNIUM S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 R.****SPIS TREŚCI**

1.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK).....	83
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	90
2.	WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	90
3.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH ..	93
4.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	96
5.	WARTOŚĆ GODZIWA	99
5.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	99
5.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	100
6.	RYZYO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH	102
7.	INFORMACJE DODATKOWE	108
7.1.	EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	108
7.2.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE	108
7.3.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	112
7.4.	REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH	112

1. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (BANK)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.06.2026	1.04.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025	1.04.2025 - 30.06.2025
Wynik z tytułu odsetek	2 704 538	1 348 633	2 807 095	1 413 773
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze:	4 162 247	2 088 953	4 444 743	2 231 241
Przychody naliczane z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej	4 137 664	2 080 043	4 385 598	2 196 164
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	2 955 581	1 494 263	3 191 513	1 613 783
Przychody odsetkowe od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 182 083	585 780	1 194 085	582 381
Wynik o charakterze podobnym do odsetkowego od Aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	24 583	8 910	59 145	35 077
Koszty z tytułu odsetek	(1 457 709)	(740 320)	(1 637 648)	(817 468)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	334 197	168 319	315 251	159 459
Przychody z tytułu opłat i prowizji	484 971	246 161	441 416	228 738
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(150 774)	(77 842)	(126 165)	(69 279)
Przychody z tytułu dywidend	64 312	64 277	35 042	3 462
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	2 392	2 998	404	1 852
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(5 447)	2 001	13 209	388
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	(5 551)	(3 468)	54 681	52 179
Wynik z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	453	(1 994)	(450)	233
Wynik z pozycji wymiany	102 210	61 322	109 338	53 847
Pozostałe przychody operacyjne	125 381	63 647	169 083	118 636
Pozostałe koszty operacyjne	(149 458)	(122 929)	(175 593)	(116 799)
Koszty administracyjne	(1 206 736)	(546 843)	(1 120 332)	(527 759)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(108 779)	(38 701)	(60 183)	14 637
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(3 943)	(999)	(1 750)	(790)
Koszty ryzyka prawnego związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi, w tym:	(405 561)	(179 893)	(1 085 387)	(588 851)
Koszty rezerw na ryzyko prawne	(405 561)	(179 893)	(1 018 600)	(573 810)
Wynik z tytułu modyfikacji	(1 975)	(443)	(2 232)	(2 163)
Amortyzacja	(126 289)	(65 999)	(110 085)	(54 129)
Podatek bankowy	(204 206)	(101 858)	(199 818)	(101 149)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	1 115 538	648 070	748 273	426 826
Podatek dochodowy	(445 211)	(251 726)	(257 549)	(124 539)
Wynik finansowy po opodatkowaniu	670 327	396 344	490 724	302 287

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.06.2026	1.04.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025	1.04.2025 - 30.06.2025
Wynik finansowy po opodatkowaniu	670 327	396 344	490 724	302 287
Inne składniki całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	(47 274)	314 487	332 432	47 211
Efekt wyceny papierów dłużnych	(58 363)	248 424	139 448	76 007
Efekt wyceny portfela kredytów przeznaczonego do poolingu do Banku Hipotecznego	9 393	65 348	179 820	(33 246)
Rachunkowość zabezpieczeń	1 696	715	13 164	4 450
Inne składniki całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0	0
Efekt wyceny akcji wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów przed opodatkowaniem, razem	(47 274)	314 487	332 432	47 211
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które zostaną (zostały) przeklasyfikowane na zyski lub straty	12 677	(95 851)	(63 162)	(8 970)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów, które nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(34 597)	218 636	269 270	38 241
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	635 730	614 980	759 994	340 528

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
AKTYWA

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2026	31.12.2025
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 735 735	4 360 464
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	403 489	1 020 936
Instrumenty pochodne	162 219	156 827
Instrumenty kapitałowe	121	252
Instrumenty dłużne, w tym:	225 641	824 911
Instrumenty dłużne stanowiące zabezpieczenie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	15 508	38 946
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	173 293	176 307
Instrumenty kapitałowe	152 226	155 652
Instrumenty dłużne	21 067	20 655
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	42 946 386	42 267 387
Instrumenty kapitałowe	41 021	40 939
Instrumenty dłużne	42 905 365	42 226 448
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	76 555 176	71 902 435
Obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	615	745
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10 902 849	9 438 459
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	65 651 712	62 463 231
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, inne niż Kredyty i pożyczki udzielone klientom	37 328 684	28 800 580
Instrumenty dłużne	35 110 468	26 659 465
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	1 973 158	2 081 137
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	245 058	59 978
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych	723 369	626 996
Rzeczowe aktywa trwałe	521 478	548 561
Wartości niematerialne	615 122	610 643
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	123 246	377 145
Bieżące należności podatkowe	18 179	18 953
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105 067	358 192
Pozostałe aktywa	1 992 880	1 852 706
Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	167 118 858	152 544 160

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<i>w tysiącach zł</i>	30.06.2026	31.12.2025
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	118 538	246 428
Instrumenty pochodne	105 452	208 640
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych	13 086	37 788
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	149 995 220	137 665 763
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	314 082	105 702
Zobowiązania wobec klientów	141 185 395	131 199 422
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 793 198	4 802 952
Zobowiązania podporządkowane	3 702 545	1 557 687
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	17 949	24 735
Rezerwy	3 378 703	3 742 558
Sprawy sporne	3 180 846	3 566 379
Udzielone zobowiązania i gwarancje	123 811	105 528
Odprawy emerytalne	74 046	70 651
Zobowiązania podatkowe	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne zobowiązania	2 717 734	2 101 329
Zobowiązania razem	156 228 144	143 780 813
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	1 213 117	1 213 117
Akcje własne	(21)	(21)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 147 241	1 147 241
Dodatkowe pozycje kapitału	1 500 000	0
Skumulowane inne całkowite dochody	304 222	338 819
Zyski zatrzymane	6 726 155	6 064 191
Kapitał własny razem	10 890 714	8 763 347
Zobowiązania i kapitał własny razem	167 118 858	152 544 160

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIANY STANU KAPITAŁÓW WŁASNYCH

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Dodatkowe pozycje kapitału	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2026 – 30.06.2026								
Kapitał własny na początek okresu	8 763 347	1 213 117	(21)	1 147 241	0	338 819	1 027 820	5 036 371
Całkowite dochody za okres (netto)	635 730	0	0	0	0	(34 597)	670 327	0
wynik finansowy za okres bieżący	670 327	0	0	0	0	0	670 327	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	(34 597)	0	0	0	0	(34 597)	0	0
Emisja instrumentów AT1	1 500 000	0	0	0	1 500 000	0	0	0
Koszty związane z emisją instrumentów AT1	(8 363)	0	0	0	0	0	(8 363)	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	(1 027 820)	1 027 820
Kapitał własny na koniec okresu	10 890 714	1 213 117	(21)	1 147 241	1 500 000	304 222	661 964	6 064 191

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 31.12.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 195 920	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	553 610	4 393 268
Całkowite dochody za okres (netto)	1 567 427	0	0	0	450 114	1 117 313	0
wynik finansowy za okres bieżący	1 117 313	0	0	0	0	1 117 313	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	450 114	0	0	0	450 114	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(643 103)	643 103
Kapitał własny na koniec okresu	8 763 347	1 213 117	(21)	1 147 241	338 819	1 027 820	5 036 371

<i>w tysiącach zł</i>	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
01.01.2025 – 30.06.2025							
Kapitał własny na początek okresu	7 195 920	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	553 610	4 393 268
Całkowite dochody za okres (netto)	759 994	0	0	0	269 270	490 724	0
wynik finansowy	490 724	0	0	0	0	490 724	0
inne składniki całkowitych dochodów po opodatkowaniu	269 270	0	0	0	269 270	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	(643 103)	643 103
Kapitał własny na koniec okresu	7 955 914	1 213 117	(21)	1 147 241	157 975	401 231	5 036 371

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025
Zysk (strata) po opodatkowaniu	670 327	490 724
Korekty razem:	6 741 255	6 426 219
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(2 704 538)	(2 807 095)
Odsetki otrzymane	3 807 949	4 114 627
Odsetki zapłacone	(1 227 127)	(1 387 715)
Amortyzacja	126 289	110 085
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	80 437	(30 699)
Przychody z tytułu dywidend	(64 312)	(35 042)
Zmiana stanu rezerw	(363 855)	594 131
Wynik na sprzedaży i likwidacji inwestycyjnych aktywów finansowych	1 465	(26 663)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	591 258	(173 534)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom	258 432	160 596
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(4 663 567)	1 278 460
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	98 924	(213 124)
Zmiana stanu zobowiązań wycenianych do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat	(134 676)	163 906
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	207 612	(72 003)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	10 004 714	4 493 458
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	(193 722)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(32 806)	(296)
Podatek dochodowy (z rachunku zysków i strat)	445 211	257 549
Podatek dochodowy zapłacony	(178 635)	(298 469)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	488 480	491 769
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 411 582	6 916 943

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025
Wpływy z działalności inwestycyjnej	268 798 283	288 019 457
Zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	3 545	37 871
Zbycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	0	0
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	268 730 426	287 946 544
Pozostałe wpływy inwestycyjne - dywidendy	64 312	35 042
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(280 607 547)	(295 891 995)
Nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(73 373)	(148 189)
Nabycie akcji i udziałów w podmiotach podporządkowanych	(99 000)	(99 000)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(280 435 174)	(295 644 806)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 809 264)	(7 872 538)

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach zł</i>	1.01.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025
Wpływy z działalności finansowej	3 619 650	0
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	2 119 650	0
Wpływy z emisji instrumentów AT1	1 500 000	0
Pozostałe wpływy finansowe	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	(334 103)	(187 911)
Splata kredytów długoterminowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(196 269)	(26 000)
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	0	0
Wydatki z tytułu instrumentów AT1	(8 363)	0
Umorzenie akcji	0	0
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(45 008)	(44 540)
Pozostałe wydatki finansowe – w tym zapłacone odsetki	(84 463)	(117 371)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 285 547	(187 911)

D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+B+C)	(1 112 135)	(1 143 506)
- w tym z tytułu różnic kursowych	4 095	(10)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14 870 335	14 064 629
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO (D+E)	13 758 200	12 921 123

Noty objaśniające przedstawione na stronach 90 – 115 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. WSTĘP I POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Millennium S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są prezentowane w pełnym sprawozdaniu finansowym, w związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Banku Millennium S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak w przypadku ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Banku przygotowanego za rok 2025 za wyjątkiem zasad dotyczących ujęcia podatku dochodowego, które zostały opisane w nocie 11 „Podatek dochodowy” w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych”.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało:

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

Poza jednostkowymi danymi finansowymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dodatkowo zaprezentowano te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku, a które nie zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2026 r. Pozostałe informacje i objaśnienia przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A. za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2026 r. zawierają wszystkie istotne informacje stanowiące jednocześnie dane objaśniające do sprawozdania Banku.

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 27 lipca 2026 r.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bank uwzględnił następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych: zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Poprawki roczne - część 11; zmiany techniczne do MSSF 1,7,9,10, MSR 7	Zmiana nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 roku i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia; nowa struktura rachunku wyników	Bank szacuje, że standard będzie miał istotny wpływ na sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym, nie wpływając jednak na wynik finansowy ani kapitały własne.

Następujące standardy zostały wydane do stosowania począwszy od 1 stycznia 2027 roku ale nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego:

zmiana	wpływ na sprawozdanie Banku
MSSF 19 – Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności; uproszczone ujawnienia dla jednostek zależnych	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut; przeliczenie sprawozdań finansowych na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 19 – zredukowane wymagania ujawnieniowe dla wybranych standardów i zmian wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r.	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 20 – Standard określa zasady ujmowania skutków regulacji cenowej poprzez rozpoznawanie aktywów i zobowiązań regulacyjnych.	Bank szacuje że zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Zmiana podejścia do kalkulacji efektywnej stopy procentowej

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

Bank w 2021 roku wprowadził do oferty kredyty hipoteczne z okresowo stałym oprocentowaniem (5 lat). Zgodnie z umową, po tym okresie kredyt jest przekształcany w kredyt o oprocentowaniu zmiennym lub w przypadku decyzji klienta może zostać przedłużony z nową stałą stopą na kolejny okres.

MSSF nie definiują szczegółowo sposobu obliczania ESP dla kredytów o oprocentowaniu zmiennym. Przed dokonaniem zmiany, przy obliczaniu przychodów odsetkowych Bank stosował efektywną stopę procentową opartą na oczekiwanych przepływach pieniężnych (CF) z kredytu, w tym CF w okresie obowiązywania tymczasowej stałej stopy procentowej oraz CF po tym okresie - obliczając odsetki w oparciu o bieżący WIBOR powiększony o marżę.

W IV kwartale 2025 r. Bank dokonał zmiany podejścia do wyznaczania ESP – po zmianie ESP wyznaczana jest tylko w oparciu o aktualnie obowiązującą stopę procentową.

Celem wprowadzonej zmiany było zapewnienie lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji oraz zwiększenie spójności między podejściem księgowym a podejściem do zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz metodologii stosowanych w ramach Grupy BCP.

Wpływ zmiany algorytmu wyliczania ESP

Zgodnie z MSR 8 Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy, wszelkie zmiany wymagające retrospektywnego ujęcia powinny być odzwierciedlone poprzez pełne retrospektywne przekształcenie danych porównawczych, o ile jest to możliwe do wykonania.

W związku z tym Bank przeprowadził rekalkulację danych historycznych i dokonał retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych, obejmującego korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2024 r. (tj. bilansu otwarcia roku 2024 ustalonego na dzień 31 grudnia 2023 r.). Z uwagi na niematerialny wpływ zmiany, nie dokonano korekty rachunku zysków i strat za 2024 rok.

W efekcie powyższego w Sprawozdaniu ze zmian stanu kapitałów własnych za I półrocze 2025 r. w dokonano korekty danych porównawczych na dzień 1 stycznia 2025 r.:

Stan na dzień 01.01.2025 (dane w tys. zł)	Razem kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Skumulo- wane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
						wynik niepodzielony	pozostałe kapitały
Kapitał własny prezentowany w raporcie za I półrocze 2025	7 285 413	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	643 103	4 393 268
Korekta z tytułu zmiany algorytmu wyliczania ESP	(89 493)	0	0	0	0	(89 493)	0
Kapitał własny prezentowany w raporcie za I półrocze 2026	7 195 920	1 213 117	(21)	1 147 241	(111 295)	553 610	4 393 268

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

Koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	1.01.2026 - 30.06.2026	1.04.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025	1.04.2025 - 30.06.2025
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(90 838)	(31 131)	(60 122)	16 314
Utworzenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(627 856)	(271 865)	(633 351)	(278 746)
Odwrocenie odpisów dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom	454 509	164 192	478 356	200 634
Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	13 483	7 562	17 221	9 920
Sprzedaż wierzytelności	70 416	70 416	86 430	86 430
Pozostałe ujęte bezpośrednio w Rachunku Zysków i Strat	(1 390)	(1 436)	(8 778)	(1 924)
Z tytułu odpisów dla papierów wartościowych	0	0	(8)	(8)
Utworzenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	(8)	(8)
Odwrocenie odpisów dla papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(17 941)	(7 570)	(53)	(1 669)
Utworzenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	(89 784)	(37 811)	(38 107)	(16 327)
Odwrocenie odpisów dla zobowiązań pozabilansowych	71 843	30 241	38 054	14 658
Razem	(108 779)	(38 701)	(60 183)	14 637

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

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 152 092	2 298 327
Zmiana w wartości rezerw:	(36 132)	(146 235)
Odpisy dokonane w okresie	581 437	1 017 358
Wartości spisane w ciężar odpisów	(71 519)	(142 399)
Odwrocenie odpisów w okresie	(418 083)	(687 988)
Sprzedaż wierzytelności	(152 940)	(354 332)
Utworzenie KOIM*	24 274	63 416
Alokacja na pokrycie ryzyka kredytów hipotecznych FX	0	(24 678)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	2 517	(1 721)
Inne	(1 818)	(15 891)
Stan na koniec okresu	2 115 960	2 152 092

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

Zmiana stanu rezerw na Udzielone zobowiązania i gwarancje

01.01.2026 – 30.06.2026	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	105 528	59 290	38 682	7 556
Utworzenie rezerw	89 784	43 830	41 909	4 045
Rozwiązanie rezerw	(71 843)	(46 384)	(17 566)	(7 893)
Zmiana fazy	0	21 491	(25 297)	3 806
Różnice kursowe	342	322	20	0
Stan na koniec okresu	123 811	78 549	37 748	7 514

01.01.2025 – 31.12.2025	Razem	Faza 1	Faza 2	Faza 3
Stan na początek okresu	53 605	30 327	16 613	6 665
Utworzenie rezerw	112 417	52 907	52 836	6 674
Rozwiązanie rezerw	(60 307)	(46 562)	(8 589)	(5 156)
Zmiana fazy	0	22 730	(22 164)	(566)
Różnice kursowe	(187)	(112)	(14)	(61)
Stan na koniec okresu	105 528	59 290	38 682	7 556

Zmiana stanu rezerw na sprawy sporne

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 566 379	2 846 010
Utworzenie rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	439 075	2 056 368
Utworzenie rezerw na pozostałe sprawy sporne	92 990	93 051
Rozwiązanie rezerw	(5 490)	(7 458)
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(913 057)	(1 424 188)
Reklasyfikacja	949	2 596
Stan na koniec okresu	3 180 846	3 566 379

Zmiana stanu rezerw na Odprawy emerytalne

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	70 651	48 312
Utworzenie / Odwrócenie rezerw	4 200	6 225
Wykorzystanie rezerw	(805)	(1 657)
(Zyski) / straty aktuarialne	0	17 771
Stan na koniec okresu	74 046	70 651

Koszty ryzyka prawnego z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

	1.01.2026 - 30.06.2026	1.04.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 30.06.2025	1.04.2025 - 30.06.2025
Koszty rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	(405 561)	(179 893)	(1 018 600)	(573 810)
Pozostałe koszty	0	0	(66 787)	(15 041)
Razem	(405 561)	(179 893)	(1 085 387)	(588 851)

Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych

01.01.2026 – 30.06.2026	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	7 113 474	3 670 583	3 442 891
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(1 973 030)	(1 059 973)	(913 057)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	405 561	(33 514)	439 075
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	142 145	142 145	0
Stan na koniec okresu	5 688 150	2 719 241	2 968 909

01.04.2026 – 30.06.2026	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	6 482 886	3 261 960	3 220 926
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(950 764)	(503 455)	(447 309)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	179 893	(15 399)	195 292
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(23 865)	(23 865)	0
Stan na koniec okresu	5 688 150	2 719 241	2 968 909

01.01.2025 – 30.06.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 463 696	5 665 224	2 798 472
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(1 310 461)	(797 602)	(512 859)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	1 018 600	(45 254)	1 063 854
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	(2 841)	(2 841)	0
Stan na koniec okresu	8 168 994	4 819 527	3 349 467

01.04.2025 – 30.06.2025	RAZEM	Rezerwy zmniejszające wartość bilansową brutto kredytów	Rezerwy na sprawy sporne
Stan na początek okresu	8 091 629	4 979 462	3 112 167
Wykorzystanie rezerw w ciągu okresu	(705 361)	(417 554)	(287 807)
Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych	573 810	48 703	525 107
Zmiana stanu rezerw z tytułu różnic kursowych	208 916	208 916	0
Stan na koniec okresu	8 168 994	4 819 527	3 349 467

4. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane z podmiotami Grupy w 1 półroczu roku 2026 oraz 2025 wynikały z bieżącej działalności. Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych z następującymi podmiotami:

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

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

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

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 30.06.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 571 457	103 963	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 622 615	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	671 476	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 313	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	15 593	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	28 957	324	0
Zobowiązania wobec klientów	428 293	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	58	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	31 926	420	4
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 754	0	0

Aktywa i pasywa z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
AKTYWA			
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom – rachunki i depozyty	1 730 396	2 593	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7 096 973	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	572 476	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 518	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Pozostałe aktywa	18 439	0	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	2 919	129	0
Zobowiązania wobec klientów	391 931	0	0
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	67	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	32 811	420	0
w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 653	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-30.06.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	204 167	613	0
Prowizji	19 905	196	0
Aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	3 894	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Dywidend	20 131	0	0
Pozostałe operacyjne netto	18 638	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	6 419	0	0
Prowizji	0	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	(915)	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	5 779	0	34

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi (tys. zł) za okres 1.01-30.06.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Przychody z tytułu:			
Odsetek	236 856	767	0
Prowizji	19 398	118	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	41	0	0
Dywidend	31 495	0	0
Pozostałe operacyjne netto	20 161	0	0
Koszty z tytułu:			
Odsetek	7 902	0	0
Prowizji	1	0	0
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0
Pozostałe operacyjne netto	0	0	0
Działania	8 952	93	35

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 30.06.2026

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	4 359 999	54 355	0
udzielone	4 013 671	0	0
otrzymane	346 328	54 355	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	162 775	0	0

Transakcje pozabilansowe z podmiotami powiązanymi (tys. zł) wg stanu na 31.12.2025

	Z jednostkami zależnymi	Z podmiotem dominującym	Z innymi jednostkami z grupy podmiotu dominującego
Zobowiązania warunkowe	3 597 470	34 816	0
udzielone	3 278 446	0	0
otrzymane	319 024	34 816	0
Instrumenty pochodne (wartość nominalna)	209 002	0	0

5. WARTOŚĆ GODZIWA

Metodologia stosowana w Banku do wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej została szczegółowo opisana w **Rozdziale 8. Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.** za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r.

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

5.1. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEUJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

30.06.2026	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	35 110 468	35 515 293
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	1 973 158	1 973 156
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	65 651 712	65 652 689
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	314 082	314 082
Zobowiązania wobec klientów	141 185 395	141 185 298
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 793 198	4 794 005
Zobowiązania podporządkowane	3 702 545	3 701 434

31.12.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
AKTYWA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Instrumenty dłużne	26 659 465	27 157 044
Lokaty oraz kredyty i pożyczki udzielone bankom i innym instytucjom monetarnym	2 081 137	2 081 265
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	62 463 231	61 719 933
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji monetarnych	105 702	105 702
Zobowiązania wobec klientów	131 199 422	131 224 713
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	4 802 952	4 805 810
Zobowiązania podporządkowane	1 557 687	1 557 086

5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE UJMOWANE W BILANSIE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Dane w tys. zł, stan na 30.06.2026

	Kwotowania aktywnego ryнку	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z ryнку	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z ryнку
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	98 548	63 671
Instrumenty kapitałowe	121	0	0
Instrumenty dłużne	225 641	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	15 508	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe	0	0	152 226
Instrumenty dłużne	0	0	21 067
Kredyty i pożyczki	0	0	615
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	761	0	40 260
Instrumenty dłużne	35 509 863	7 395 502	0
Kredyty i pożyczki	0	0	10 902 849
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	40 263	65 189
Pozycje krótkie	13 086	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	17 949	0

Dane w tys. zł, stan na 31.12.2025

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	60 712	96 115
Instrumenty kapitałowe	252	0	0
Instrumenty dłużne	824 911	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	38 946	0	0
Aktywa finansowe inne niż przeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty kapitałowe	0	0	155 652
Instrumenty dłużne	0	0	20 655
Kredyty i pożyczki	0	0	745
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe	684	0	40 255
Instrumenty dłużne	31 931 022	10 295 426	0
Kredyty i pożyczki	0	0	9 438 459
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Wycena instrumentów pochodnych	0	111 656	96 984
Pozycje krótkie	37 788	0	0
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	0	24 735	0

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

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
Stan na 01.01.2026	94 275	(95 144)	195 907	20 655	745	9 438 459
Rozliczenie / sprzedaż / zakup przeniesienie do portfela	(18 526)	17 878	0	0	(386)	1 188 499
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	0	0	0	9 394
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	166	266 497
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(13 393)	13 393	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	(3 426)	412	90	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	2	0	0	0
Stan na 30.06.2026	62 356	(63 873)	192 486	21 067	615	10 902 849

	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje na indeksy	Wycena instrumentów pochodnych - Opcje wbudowane w depozyty	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Kredyty i pożyczki wyceniane przez rachunek zysków i strat	Kredyty i pożyczki wyceniane przez inne całkowite dochody
Stan na 01.01.2025	178 195	(181 662)	102 836	51 790	1 825	11 135 416
Rozliczenie / sprzedaż / zakup / przeniesienie do portfela	(86 701)	83 705	(34 004)	0	(2 725)	(2 555 570)
Zmiana wyceny ujęta w kapitale własnym	0	0	4 033	0	0	273 399
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	0	0	0	0	1 064	585 214
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	2 781	2 813	0	0	0	0
Wynik z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	123 045	(31 135)	581	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	(3)	0	0	0
Stan na 31.12.2025	94 275	(95 144)	195 907	20 655	745	9 438 459

6. RYZYKO PRAWNE Z TYTUŁU WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Bank miał 12 546 umów kredytowych i dodatkowo 1 997 umów kredytowych z byłego Euro Banku będących przedmiotem prowadzonych obecnie indywidualnych sporów sądowych (z wyłączeniem roszczeń wniesionych przez Bank przeciw klientom, tzw. spraw windykacyjnych), dotyczących klauzul indeksacyjnych w walutowych kredytach hipotecznych (43% umów kredytowych przed sądem pierwszej instancji oraz 57% umów kredytowych przed sądem drugiej instancji) z całkowitą wartością roszczeń wniesionych przez powodów wynoszącą 2 737,5 mln PLN oraz 225,6 mln CHF (portfel Banku Millennium: 2 303,1 mln PLN i 214,9 mln CHF oraz portfel byłego Euro Banku: 434,4 mln PLN i 10,7 mln CHF). Pierwotna wartość portfela udzielonych umów CHF (suma wypłaconych klientom transz) z uwzględnieniem kursu z dnia wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,4 mld PLN dla 109,0 tys. umów kredytowych (portfel Banku Millennium: 18,3 mld PLN dla 103,8 tys. umów oraz portfel byłego Euro Banku: 1,1 mld PLN dla 5,2 tys. umów). Spośród 12 546 umów kredytowych w indywidualnych trwających obecnie sprawach 314 jest również przedmiotem sporu zbiorowego. Z ogólnej liczby indywidualnych postępowań przeciwko Bankowi około 3 890, czyli 31%, zostało wniesionych przez kredytobiorców, którzy nie posiadali aktywnych kredytów z saldem CHF w momencie wniesienia pozwu. Kolejne około 760 spraw dotyczy kredytów, które zostały w pełni spłacone w trakcie trwania postępowania (postępowania sądowe są długotrwałe).

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

Bank jest poza tym stroną pozwu zbiorowego, którego przedmiotem jest ustalenie odpowiedzialności Banku z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z zawartymi walutowymi kredytami hipotecznymi. Nie jest to spór o zapłatę. Liczba umów kredytowych aktualnie objęta tym postępowaniem wynosi 1 354. Spośród 1 354 umów kredytowych objętych postępowaniem zbiorowym 314 jest również przedmiotem indywidualnych trwających obecnie spraw sądowych, zawarto 101 ugód oraz zapadło 119 wyroków prawomocnych (unieważnienie umowy kredytowej). W dniu 24 maja 2022 r. sąd wydał wyrok co do istoty sprawy oddalający powództwo w całości. W dniu 13 grudnia 2022 r. powód złożył apelację. Dnia 25 czerwca 2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Bank wniósł wniosek o zmianę składu grupy i wyłączenie tych członków grupy, którzy zawarli z Bankiem porozumienie lub zapadł wyrok w odrębnym postępowaniu z pozwu klienta. Od 31 stycznia 2025 r. Sąd wydał szereg postanowień o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania wobec osób, które zawarły porozumienia albo ugody z Bankiem lub co do których został wydany wyrok w odrębnej sprawie sądowej. Skutkiem tych postanowień liczba umów kredytowych objętych powództwem zbiorowym spadła z 3 273 do 1 354.

Do końca 2019 r. przeciwko Bankowi złożono 1 979 indywidualnych roszczeń (dodatkowo 235 przeciwko dawnemu Euro Bankowi), w 2020 r. 3 002 (265), w 2021 r. 6 152 (421), w 2022 r. 5 756 (407), w 2023 r. 6 865 (644), w 2024 r. 5 834 (655), w 2025 r. 3 710 (427), w pierwszej połowie 2026 r. 1 586 (137).

Jeśli chodzi o Bank Millennium (włącznie z portfelem byłego Euro Banku), w okresie od roku 2015 do końca pierwszej połowy roku 2026 r. ostatecznie rozstrzygnięto 23 825 spraw (23 668 w roszczeniach klientów wobec Banku i 157 w roszczeniach wniesionych przez Bank wobec klientów tj. sprawy windykacyjne) spośród których zawarto 6 565 ugód, 152 sprawy umorzono, 99 zostało rozstrzygniętych korzystnie dla Banku, a 17 009 zakończyło się wyrokiem niekorzystnym dotyczącym zarówno unieważnienia umów kredytowych, jak i konwersji na PLN+LIBOR (aktualnie Saron). Bank podejmuje odpowiednie działania prawne celem zabezpieczenia zwrotu kwot udostępnionych na podstawie umów kredytu.

Opracowana przez Bank metodyka liczenia rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami indeksowanymi opiera się na następujących głównych parametrach:

- (i) liczbie bieżących spraw (w tym umów w ramach pozwu zbiorowego);
- (ii) liczbie potencjalnych przyszłych spraw sądowych: Bank monitoruje zachowania klientów, analizuje ich skłonność pozwania Banku, w tym z uwagi na czynniki ekonomiczne i przyjmuje następujące założenia:
 - a. w zakresie kredytów aktywnych (tj. kredytów z niespłaconym saldem) Bank zakłada, że ok. 21% klientów nie podpisze ugody pozasądowej i nie zdecyduje się na pozew sądowy;
 - b. w przypadku kredytów już w pełni spłaconych lub przeliczonych na złote, Bank zakłada, że około 5,3 tysiąca spłaconych, ale jednocześnie nieobjętych wcześniejszą ugodą kredytów, może w przyszłości skutkować wszczęciem przez kredytobiorców postępowań sądowych.
 Zmiana napływu o 100 klientów w porównaniu do założeń (przyjmując aktualną strukturę napływu) wpłynęłaby na poziom rezerw w kwocie 12,5 mln zł.
- (iii) wysokości potencjalnej straty Banku w przypadku wydania konkretnego wyroku sądu (w tym szacunkowe odsetki ustawowe istotnie zależne od okresu za który są zasądzone);
- (iv) szacunkach związanych z polubownymi ugodami z klientami.

W wyniku negocjacji liczba aktywnych walutowych kredytów hipotecznych udzielonych przez Bank Millennium zmniejszyła się o 31 554. Na koniec pierwszej połowy 2026 roku Bank posiadał 10 827 aktywnych walutowych kredytów hipotecznych.

Koszty rezerw utworzonych na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi są zaprezentowane w **nocie 10 w Rozdziale 4 „Noty do skonsolidowanych danych finansowych”** przy czym ryzyko prawne portfela byłego Euro Banku jest w pełni pokryte Umową w przedmiocie Zwolnienia z Odpowiedzialności i Gwarancji Dotyczącą Portfela CHF, zawartą z Société Générale S.A.

Na przestrzeni ostatnich lat Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) dokonał wykładni szeregu zagadnień prawnych dotyczących kwestii spornych w zakresie umów walutowych kredytowych mieszkaniowych. Skutkiem tych działań nastąpiło w znaczącym rozmiarze ujednolicenie ocen prawnych sądów krajowych wobec żądań składanych przez kredytobiorców. Ukształtowana linia orzecznicza jest zasadniczo korzystna dla konsumentów, a wysuwane przez banki argumenty prawne i odnoszące się do zasad słuszności w ograniczonym zakresie są uwzględniane.

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

Obszarem, który może podlegać dalszej analizie w orzecznictwie sądów polskich pozostają zagadnienia związane z przedawnieniem roszczeń restytucyjnych Banku będących następstwem nieważności umowy kredytowej, w szczególności istotny będzie sposób implementacji przez sądy krajowe korzystnych dla Banku interpretacji TSUE w zakresie przerwania biegu terminu przedawnienia roszczeń Banku, a także możliwości zastosowania zasady słuszności w przypadku przedawnionych roszczeń restytucyjnych Banku. Poniżej w części opisującej wybrane tezy i rozstrzygnięcia TSUE, przywołane zostały adekwatne w powyższym zakresie interpretacje TSUE.

Interpretacje prawne w tych sprawach mogą mieć wpływ na wysokość rezerw w przyszłości.

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

25 czerwca 2026 r. Parlament RP uchwalił ustawę o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego. 17 lipca 2026 ustawa została podpisana przez Prezydenta i wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia jej ogłoszenia w Dzienniku Ustaw.

Ustawa ma na celu stworzenie nowych uregulowań umożliwiających sądom szybsze i bardziej efektywne rozpatrywanie spraw frankowych. Jej podstawowym zadaniem jest odciążenie wymiaru sprawiedliwości poprzez przyspieszenie rozpoznawania spraw frankowych.

Wejście w życie nowej ustawy nie zmienia strategicznego podejścia Banku, które nadal koncentruje się na polubownym rozwiązywaniu sporów z klientami poprzez zawieranie ugód.

Wybrane tezy i rozstrzygnięcia TSUE i Sądu Najwyższego które ukształtowały linię orzeczniczą

Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

3 października 2019 r. TSUE w sprawie C-260/18 przesądził, że sąd krajowy może unieważnić umowę kredytową, jeśli usunięcie nieuczciwych warunków wykrytych w tej umowie zmieniałoby charakter głównego przedmiotu umowy oraz że wykluczone jest wypełnianie luk w umowie spowodowanych usunięciem nieuczciwych warunków umowy wyłącznie na podstawie krajowego ustawodawstwa o charakterze ogólnym lub przyjętych zwyczajów. Trybunał stwierdził także, że konsument jeżeli ma taką wolę może utrzymać umowę w mocy.

W dniu 10 czerwca 2021 r. TSUE ocenił, że ochrona przewidziana w dyrektywie Rady 93/13/EWG przysługuje każdemu konsumentowi, a nie tylko temu, którego można uznać za „właściwie poinformowanego oraz dostatecznie uważnego i rozsądnego przeciętnego konsumenta”.

Odnosząc się do kwestii definicji konsumenta w dniu 8 czerwca 2023 r. TSUE w sprawie C-570/21 orzekł, że w pojęciu „konsument” w rozumieniu Dyrektywy 93/13 mieści się także osoba, która zawarła umowę kredytu do użytku częściowo związanego z jej działalnością gospodarczą lub zawodową.

W dniu 15 czerwca 2023 r. w sprawie C-520/21, TSUE odnosząc się do kwestii rozliczeń pomiędzy bankiem a konsumentem w konsekwencji unieważnienia umowy kredytowej wyjaśnił, że przepisy Dyrektywy 93/13 stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału wypłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za zwłokę od dnia wezwania do zapłaty.

W dniu 21 września 2023 r. w sprawie C-139/22 Trybunał orzekł, że możliwe jest uznanie warunku umownego za nieuczciwy z tego tylko powodu, że jego treść jest równoznaczna z treścią postanowienia wzorca umowy wpisanego do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych. Ponadto TSUE przesądził, że postanowienie umowy uznane za nieuczciwe, nie może utracić takiego charakteru z powodu innego postanowienia tej umowy, które przewiduje możliwość wykonania przez konsumenta zobowiązań na innych warunkach. Ponadto przedsiębiorca ma obowiązek poinformowania zainteresowanego konsumenta o istotnych cechach zawartej z nim umowy oraz o ryzyku związanym z tą umową, i to nawet wówczas, gdy ów konsument jest jego pracownikiem i posiada odpowiednią wiedzę w dziedzinie wspomnianej umowy.

W dniu 7 grudnia 2023 r. w sprawie C-140/22 Trybunał orzekł, że wykonywanie przez konsumenta jego praw nie może być uzależnione od złożenia w szczególności przez tego konsumenta przed sądem oświadczenia, że wyraża zgodę na uznanie umowy za nieważną;

W dniu 14 grudnia 2023 r. w sprawie C-28/22 Trybunał orzekł, że termin przedawnienia roszczeń przedsiębiorcy wynikających z nieważności umowy nie może rozpocząć swego biegu później niż termin przedawnienia roszczeń konsumenta wynikających z nieważności tej umowy. Trybunał wskazał tam także między innymi, że przedsiębiorca ten nie może powołać się na prawo zatrzymania umożliwiające mu uzależnienie zwrotu świadczeń otrzymanych od konsumenta od przedstawienia przez niego oferty zwrotu świadczeń, które sam otrzymał jeżeli wykonanie tego prawa zatrzymania powoduje utratę przez konsumenta prawa do uzyskania odsetek za opóźnienie.

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 19 czerwca 2025 r. wydał wyrok w sprawie C-396/24. Trybunał stwierdził w nim w szczególności, że przedsiębiorca w przypadku nieważności umowy, nie może żądać od konsumenta zwrotu całej nominalnej kwoty udzielonego kredytu, niezależnie od kwoty spłat dokonanych przez konsumenta w wykonaniu tej umowy i niezależnie od pozostałej do spłaty kwoty.

W wyroku z dnia 27 listopada 2025 r. w sprawie w sprawie C-746/24 TSUE odniósł się do możliwości obciążania konsumenta kosztami przegranego przez niego postępowania o zwrot kapitału wypłaconego przez bank. Trybunał uznał że nie jest dopuszczalne obciążanie konsumenta kosztami które znacznie przewyższają koszty, jakie powinien był ponieść ten konsument, gdyby przegrał sprawę w ramach wytoczonego przez niego powództwa o stwierdzenie nieuczciwego charakteru warunków umowy kredytu.

W dniu 11 grudnia 2025 r. w sprawie C-767/24 TSUE przesądził, że w przypadku nieważności umowy kredytowej złożenie przez konsumenta oświadczenia o potrąceniu jego wierzytelności z wierzytelnością banku nie pociąga za sobą dorozumianego zrzeczenie się zarzutu przedawnienia.

TSUE dnia 22 stycznia 2026 r. w sprawie C-902/24 stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, która w ramach wszczętego przez konsumenta postępowania mającego na celu ustalenie nieważności umowy kredytu hipotecznego, pozwala na to, by przedsiębiorca, utrzymując tytułem głównym, że rzeczona umowa jest ważna, podniósł tytułem ewentualnym zarzut potrącenia oparty na wierzytelności odpowiadającej kwocie tego kredytu hipotecznego, pod warunkiem, po pierwsze, że ta ostatnia wierzytelność nie zostanie uznana za wymagalną, zanim właściwy sąd ustali nieważność samej umowy, a po drugie, że fakt uwzględnienia takiego zarzutu nie pociąga za sobą rozstrzygnięcia w przedmiocie kosztów postępowania, które mogłoby zniechęcić konsumenta do skorzystania z praw przyznanych mu przez tę dyrektywę.

TSUE dnia 16 kwietnia 2026 r. wydał trzy wyroki odnoszące się do kwestii przedawnienia roszczeń restytucyjnych banków:

- (i) W wyroku C-753/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją co do zasady w przeszkodzie przepisowi prawa krajowego który zezwala sądowi krajowemu, w wyjątkowych okolicznościach i gdy wymagają tego względy słuszności, na uwzględnienie powództwa przedsiębiorcy o zwrot od konsumenta świadczeń wypłaconych mu na podstawie umowy kredytu nieważnej ze względu na zawarte w niej nieuczciwe warunki, nawet jeśli upłynął termin przedawnienia roszczenia tego przedsiębiorcy o zwrot tych świadczeń.
- (ii) W wyroku C-752/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją co do zasady na przeszkodzie wykładni sądowej przepisu prawa krajowego, zgodnie z którą wytoczenie przez przedsiębiorcę powództwa o zwrot świadczeń spełnionych w ramach umowy kredytu będącej przedmiotem odrębnego postępowania wszczętego przez konsumenta w celu stwierdzenia nieważności tej umowy ze względu na nieuczciwy charakter zawartych w niej warunków, przerywa bieg terminu przedawnienia roszczenia tego przedsiębiorcy przed ostatecznym zakończeniem postępowania wszczętego przez konsumenta.
- (iii) W wyroku C-901/24 TSUE stwierdził, że przepisy Dyrektywy 93/13 nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej przepisów krajowych, zgodnie z którą bieg terminu przedawnienia roszczenia przedsiębiorcy zostaje przerwany przez oświadczenie konsumenta złożone w ramach postępowania wstępnego mającego za przedmiot żądanie stwierdzenia nieważności umowy kredytu zawierającej nieuczciwe warunki, zgodnie z którym to oświadczeniem konsument jest świadomy, że z powodu tego stwierdzenia nieważności będzie on zobowiązany do zwrotu świadczenia, które otrzymał od przedsiębiorcy.

W dniu 30 kwietnia 2026 r. w sprawie C-246/25 Trybunał orzekł, że jeśli aneks CHF jest nieważny z powodu nieuczciwych postanowień, pierwotna umowa w PLN może zostać przywrócona zamiast stwierdzenia nieważności całej umowy, pod warunkiem że sąd krajowy uwzględni negatywne konsekwencje dla konsumenta wynikające z powrotu do pierwotnych warunków (np. wyższe oprocentowanie, krótszy okres kredytowania).

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w dniu 11 czerwca 2026 r. wydał wyrok w sprawie C-903/24. Trybunał stwierdził w nim, że odsetki ustawowe są naliczane od momentu, w którym konsument w sposób konkretny określi wysokość dochodzonej kwoty (np. w pozwie lub w wezwaniu do zapłaty).

TSUE dnia 2 lipca 2026 r. w połączonych sprawach C-261/25; C-262/25 wydał wyrok, w którym, stwierdził, że bieg przedawnienia roszczenia Banku rozpoczyna się w dniu, w którym konsument po raz pierwszy zakwestionuje związanie postanowieniami umowy (np. w reklamacji lub wezwaniu skierowanym do Banku).

Orzecznictwo Polskiego Sądu Najwyższego

Orzecznictwo Sądu Najwyższego pozostaje w zgodności ze wskazaniami Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

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

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

W dniu 28 kwietnia 2022 r. Sąd Najwyższy wydał uchwałę (III CZP 40/22), w której wskazał, że w sporach z konsumentem przepis art. 358(1) k.c. stanowi przepis szczególny wobec art. 353(1) k.c., co oznacza, że w przypadku, gdy zachodzą przesłanki zastosowania obu przepisów, sąd powinien zastosować przepis szczególny i orzec trwałą bezskuteczność postanowienia umownego, a nie jego nieważność.

Skutkiem uchwały SN z 7 maja 2021 r. jest stwierdzenie, że bankowi przysługuje zwrot świadczenia pieniężnego spełnionego przez bank w wykonaniu trwale bezskutecznej umowy. Biorąc pod uwagę niepewność co do momentu rozpoczęcia biegu terminu przedawnienia roszczeń banku, Bank w celu ochrony swoich interesów kieruje przeciwko kredytobiorcom pozostającym w sporze sądowym z bankiem oraz w innych okolicznościach, w których takie ryzyko może istnieć, pozwy o zapłatę. Żądanie pozwu obejmuje roszczenie o zwrot kapitału udostępnionego kredytobiorcy na podstawie umowy. Do dnia 30 czerwca 2026 r. Bank skierował przeciwko kredytobiorcom 18 190 pozewów. Spośród tych pozewów 9 392 sprawy są obecnie w toku.

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

- (i) W razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie jest wiążące, w obowiązującym stanie prawnym nie można przyjąć, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów.
- (ii) W razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
- (iii) Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.
- (iv) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy.
- (v) Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
Stan na początek okresu	4 802 952	5 030 166
Zwiększenia, z tytułu:	252 039	424 797
emisja obligacji	0	0
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	60 894	0
naliczenie odsetek	191 145	424 797
Zmniejszenia, z tytułu:	(261 793)	(652 011)
wykup obligacji	(196 269)	(144 000)
inne zmiany wartości bilansowej (w tym różnice kursowe)	0	(44 680)
zmiana wyceny obligacji Banku w relacji zabezpieczenia wartości godziwej	(32 806)	(33 455)
wypłata odsetek	(32 718)	(429 876)
Stan na koniec okresu	4 793 198	4 802 952

7.2. ZARZĄDZANIE KAPITAŁOWE

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

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

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

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

- Bufor II Filara kredytów walutowych (Bufor P2R) – zgodnie ze wspólną decyzją, która między innymi dotyczyła kapitału oraz płynności na poziomie lokalnym dla europejskich jednostek z Grupy BCP (Banco Comercial Portugues), nie nałożono na Bank dodatkowych wymogów kapitałowych i płynnościowych;
- Wymóg połączonego bufora – określony w ustawie o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym – który składa się z:
 - Bufora zabezpieczenia kapitału w wysokości 2,5%;
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (OSII) – w wysokości 0,25%, przy czym wysokość jest corocznie ustalana przez KNF;
 - Bufor ryzyka systemowego w wysokości 0%, zredukowany z 3% w marcu 2020 roku;
 - Bufor antycykliczny w wysokości 1% od 25 września 2025 r. i zostanie on podwyższony do 2% od 25 września 2026 r.

W listopadzie 2025 r. Bank otrzymał zalecenie, zgodnie z którym KNF wyznacza dodatkowy narzut kapitałowy w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych (P2G).

W szczególności, na podstawie przeprowadzonych przez UKNF w 2025 r. nadzorczych testów warunków skrajnych, KNF wyznaczyła narzuty kapitałowe P2G przed kompensacją buforem zabezpieczającym, w wysokości 2,63 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 2,53 p.p. na poziomie skonsolidowanym. Całkowite narzuty kapitałowe zalecane w ramach filara II skompensowane wymogiem w zakresie bufora zabezpieczającego wynoszą 0,13 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 0,03 p.p. na poziomie skonsolidowanym.

W maju 2026 r. Bank zakończył subskrypcję obligacji podporządkowanych Tier 2 o łącznej wartości nominalnej 500 milionów EUR. Po uzyskaniu zezwolenia KNF, środki uzyskane z subskrypcji umożliwiłyby wzrost łącznego wskaźnika kapitałowego (TCR) o około 3,9 i 3,5 p.p. do wysokości 21,9% i 20,6% (na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym).

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

Adekwatność kapitałowa	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa ważone ryzykiem	55 551,1	49 783,1
Wymogi w zakresie funduszy własnych, w tym:	4 444,1	3 982,6
- z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	3 363,2	2 977,4
- z tytułu ryzyka rynkowego	26,4	23,2
- z tytułu ryzyka operacyjnego	1 035,9	966,6
- z tytułu korekty wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego	18,5	15,4
Fundusze własne, w tym:	10 034,5	7 983,8
Kapitał podstawowy Tier 1	7 903,9	7 201,6
Kapitał Tier 1	9 403,9	7 201,6
Kapitał Tier 2	630,6	782,2
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	18,06%	16,04%
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	16,93%	14,47%
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,23%	14,47%
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,71%	4,81%

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

Adekwatność kapitałowa	30.06.2026	31.12.2025
Łączny wskaźnik kapitałowy (TCR)	18,06%	16,04%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	11,75%	11,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej TCR (p.p.)	6,31	3,36
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	11,88%	11,88%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu TCR (p.p.)	6,18	3,33
Wskaźnik kapitału Tier 1 (Wskaźnik T1)	16,93%	14,47%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	9,75%	9,75%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej T1 (p.p.)	7,18	4,72
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	9,88%	9,88%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu T1 (p.p.)	7,05	4,59
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (Wskaźnik CET1)	14,23%	14,47%
Minimalny wymagany poziom (OCR)	8,25%	8,25%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) adekwatności kapitałowej CET1 (p.p.)	5,98	6,22
Minimalny zalecany poziom (OCR+P2G)	8,38%	8,38%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) wobec zalecanego poziomu CET1 (p.p.)	5,85	6,09
Wskaźnik dźwigni finansowej	5,71%	4,81%
Minimalny wymagany poziom	3,00%	3,00%
Nadwyżka(+) / Niedobór(-) dźwigni finansowej (p.p.)	2,71	1,81

W 2 kw. 2026 roku wskaźniki kapitałowe nieco spadły - wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) o 5 p.b., wskaźnik kapitału Tier 1 (T1) o 15 p.b. a łączny wskaźnik kapitałowy (TCR) o 33 p.b. TCR na koniec czerwca 2026 roku nadal nie uwzględnia wyżej wspomnianej emisji 500 mln euro obligacji podporządkowanych Tier 2. Kapitał CET1 wzrósł o 264 mln zł (o 3,5%) a kapitał T1 nie uległ zmianie. Fundusze własne wzrosły nieznacznie o 188 mln zł (o 1,9%).

Bank planuje powrót do wypłaty dywidendy w 2027 roku z wyników finansowych 2026 roku. Zakładając wypłatę dywidendy na poziomie 35% i zaliczenie 65% zysku netto za 1 półrocze 2026 roku do funduszy własnych, wskaźnik kapitału T1 wzrósłby o około 0,8 p.p. (solo i skonsolidowany).

Wskaźnik dźwigni nieco spadł w 2 kw. (z 5,85% na 5,71%), lecz w 1 półroczu 2026 roku podniósł się (5,71% wobec 4,81%). Nadwyżka ponad regulacyjne minimum 3% wynosi 271 p.b.

Minimalne wymagane przez KNF wielkości wskaźników kapitałowych w zakresie wymogu połączonego bufora (OCR) wraz z dodatkowym narzutem P2G są osiąganę z nadwyżką na koniec 2 kwartału 2026 roku.

Minimalne wymogi funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL)

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

W zakresie wymogów MRELTrea i MRELtem, Grupa prezentuje nadwyżkę w porównaniu do minimalnych wymaganych poziomów na dzień 30 czerwca 2026 roku, a także spełnia Wymóg MRELTrea po włączeniu Wymogu połączonego bufora.

Wskaźniki MREL (skonsolidowane)	30.06.2026	31.12.2025
Wskaźnik MRELTrea	25,87%	24,53%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELTrea	15,36%	15,36%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea (p.p.)	10,51	9,17
Minimalny wymagany poziom po włączeniu Wymogu połączonego bufora (CBR)	19,11%	19,11%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) Wskaźnika MRELTrea+CBR (p.p.)	6,76	5,42
Wskaźnik MRELtem	8,87%	8,27%
Minimalny wymagany wskaźnik MRELtem	5,91%	5,91%
Nadwyżka(+) / Deficyt(-) wskaźnika MRELtem (p.p.)	2,96	2,36

W maju 2026 roku Bank otrzymał pismo od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego dotyczące wspólnej decyzji Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) i BFG zobowiązującej Bank do spełniania zakomunikowanych wymogów skonsolidowany MRELTrea w wysokości 15,36% (poprzednio 15,36% w decyzji otrzymanej w maju 2025 r.) i 14,14% uwzględniając kryterium podporządkowania (poprzednio 14,15% w decyzji otrzymanej w maju 2025 r.) oraz wymogów MRELtem w wysokości 5,91% (taki jak w decyzji otrzymanej w maju 2025 roku) i 5,54% uwzględniając kryterium podporządkowania (poprzednio 5,87% w decyzji otrzymanej w czerwcu 2024 r.).

Dodatkowo, wyliczony dla Banku wymóg MRELTrea powiększony o wymóg połączonego bufora wyrażony kwotowo jest niższy niż wartość równa 8% łącznych zobowiązań, w tym funduszy własnych Banku (ang. Total Liabilities and Own Funds - TLOF). W związku z tym, na podstawie paragrafu 4 art. 45c(3) BRD, BFG wyznaczył wymóg MRELtem na poziomie nie niższym niż 8% TLOF. Od dnia 1 stycznia 2027 r. wymóg MRELTrea został wyznaczony na poziomie 15,36% a wymóg MRELtem 7,7% na poziomie skonsolidowanym.

Biorąc pod uwagę odpowiednio kryteria podporządkowania, od 1 stycznia 2027 r. Bank będzie zobowiązany do spełnienia minimalnego wymogu podporządkowania MRELTrea w wysokości 14,14% oraz MRELtem w wysokości 7,7%.

Bank spełnia także wymogi obowiązujące od 1 stycznia 2027 roku.

7.3. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Struktura zobowiązań pozabilansowych przedstawiała się następująco:

Pozabilansowe zobowiązania warunkowe w tysiącach zł	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania udzielone:	23 431 627	20 028 264
finansowe	20 917 776	17 928 105
gwarancyjne	2 513 851	2 100 159
Zobowiązania otrzymane:	3 410 790	3 138 078
finansowe	1 027	1
gwarancyjne	3 409 763	3 138 078

7.4. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH

WIBOR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W kolejnych etapach reformy publikowane były rekomendacje Narodowej Grupy Roboczej dotyczące stosowania wskaźnika POLSTR w poszczególnych segmentach rynku, w tym: dla portfeli legacy produktów bankowych dla klientów biznesowych (grudzień 2025 r.), dla portfeli legacy obejmujących dłużne papiery wartościowe (kwiecień 2026 r.) oraz dla produktów dyskontowych, zarówno w odniesieniu do nowych umów, jak i istniejących portfeli (maj 2026 r.).

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

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

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

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

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

Grupa stosuje wskaźnik referencyjny WIBOR w następujących produktach (w mln PLN, wg. stanu na 30 czerwca 2026):

- kredyty hipoteczne: **18 199,08** (19 867,29 wg stanu na 31 grudnia 2025) kredyty oparte na stawce WIBOR z wyłączeniem kredytów hipotecznych o wartości **17 600,81** (14 785,93 wg stanu na 31 grudnia 2025) obecnie o okresowo stałym oprocentowaniu, w przypadku których klienci mają możliwość przejścia na zmienną stopę procentową indeksowaną do WIBOR po upływie obowiązywania okresowo stałej stopy procentowej);
- produkty kredytowe i produkty faktoringowe oraz dyskontowe dla przedsiębiorstw: **14 803,77** (13 122,24 wg stanu na 31 grudnia 2025).

Poniższe dane dla portfela instrumentów dłużnych i pochodnych obejmują dane Banku:

- instrumenty dłużne: **16 412,46** (14 954,23 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Aktywa: **14 619,96** (12 965,46 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
 - Pasywa: **1 792,50** (1 988,77 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)
- instrumenty pochodne: **21 191,86**, w tym **5 800,00** zabezpieczające (17 687,32 i 5 065,00 wg stanu na 31 grudnia 2025 r.)

Bank wykorzystuje również instrumenty oparte o wskaźniki referencyjne WIBOR w rachunkowości zabezpieczeń, szczegółowe informacje na temat stosowanych przez Grupę relacji zabezpieczających, pozycji wyznaczonych jako zabezpieczane i zabezpieczające oraz sposobu prezentacji wyniku na tych transakcjach są przedstawione w notcie 16 „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń” w Rozdziale 4 „Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego”.

Biorąc pod uwagę zmiany wprowadzone do MSSF przez Radę IASB, Bank nie zakłada braku możliwości kontynuowania aktywnych relacji zabezpieczających w związku z wdrożeniem reformy WIBOR, a ewentualne wystąpienie nieefektywności nie powinno mieć wpływu na spełnienie testów efektywności tych relacji.

Wartość nominalna instrumentów pochodnych, związana z relacjami zabezpieczającymi wartość godziwą stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz wartość godziwą profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN, w których stosowany jest objęty reformą stóp procentowych wskaźnik WIBOR na 30 czerwca 2026 r. wynosiła 5 800,0 mln PLN (3 425,0 mln PLN wg stanu na 31 grudnia 2025 r.). Wartości nominalne instrumentów pochodnych związanych z relacjami zabezpieczającymi stanowią bliskie przybliżenie ekspozycji na ryzyko zarządzanej w tych relacjach.

Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej zabezpieczanych pozycji stałoprocentowych aktywów denominowanych w PLN oraz profilu ryzyka przypisanego do portfeli jednorodnych, nieoprocentowanych rachunków bieżących denominowanych w PLN. W ramach tych relacji zabezpieczających jako instrumenty zabezpieczające wykorzystywane są transakcje IRS. W okresie sprawozdawczym Bank kontynuował działania związane z reformą wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym analizował jej wpływ na istniejące relacje zabezpieczające. Bank nie dostrzega konieczności modyfikacji relacji zabezpieczających w związku z reformą wskaźników referencyjnych, ponieważ nie ma ona istotnego wpływu na skuteczność stosowanych zabezpieczeń wartości godziwej. Powstała nieefektywność zabezpieczeń była ujmowana w wyniku finansowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 30 czerwca 2026 r. Bank nie zidentyfikował istotnego dodatkowego ryzyka wynikającego z reformy wskaźników referencyjnych, które mogłoby wpłynąć na możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej dla portfeli stałoprocentowych aktywów i pasywów. Wartość nominalna zabezpieczających instrumentów pochodnych wynosi 5 800 mln złotych z maksymalnym terminem zapadalności w czerwcu 2031 roku.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.07.2026	Joao Bras Jorge	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.07.2026	Fernando Bicho	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.07.2026	Marcin Dubno	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.07.2026	Jarosław Hermann	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.07.2026	Halina Karpińska	Członkini Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.07.2026	Hugo Resende	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.07.2026	Magdalena Zmitrowicz	Członkini Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym