



# Wyniki Grupy mBanku I-IV kw. 2025

Najwyższe wyniki w historii i przyspieszenie wzrostu.

Prezentacja dla rynku, 10.02.2026



**mBank**



# Agenda

- 01** Kluczowe osiągnięcia finansowe i biznesowe w 2025 roku
- 02** Podsumowanie rozwoju wyników w IV kw. 2025
- 03** Przegląd sytuacji makroekonomicznej w Polsce i perspektywy
- 04** Załącznik



01

# Kluczowe osiągnięcia finansowe i biznesowe w 2025 roku



# Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku w 2025 roku

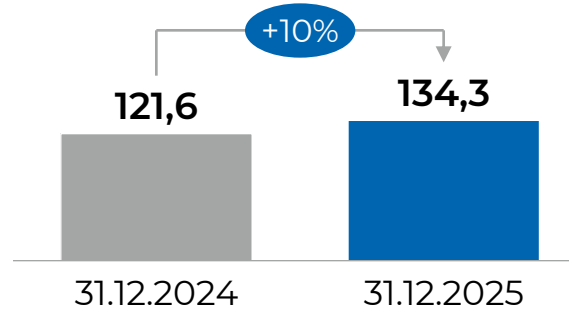
## Szybszy niż w sektorze wzrost wolumenów biznesowych pozwolił zdobyć udziały rynkowe

Dynamiczna ekspansja portfela kredytowego, wsparta znacznym przyspieszeniem w sprzedaży hipotek, połączona z wysokim przyrostem bazy depozytowej napędzanym stałymi napływami nowych środków na rachunki transakcyjne.

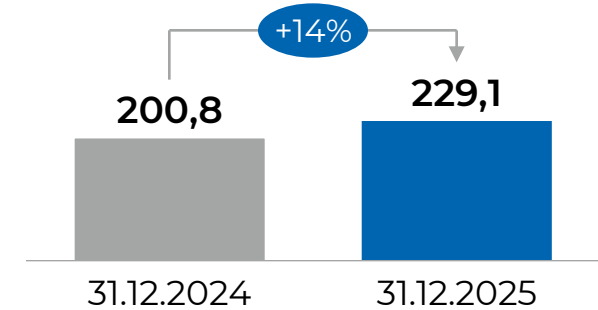
## Najlepsze wyniki finansowe w historii z zyskiem brutto w kwocie przekraczającej pułap 5 mld zł

Przychody na rekordowym poziomie, dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego pomimo trwającego cyklu obniżek stóp procentowych oraz wyższemu wynikowi prowizyjnemu, kontrybuującym do najlepszej w swojej klasie efektywności i doskonałej rentowności.

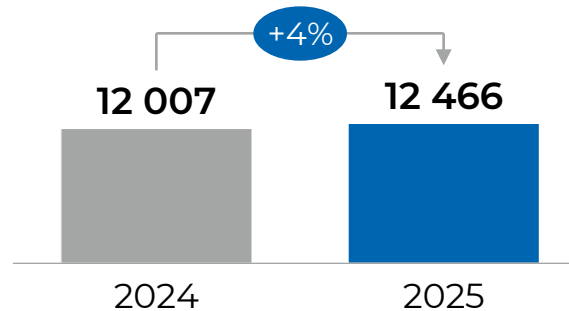
Rozwój podstawowych kredytów brutto Grupy mBanku<sup>1</sup> (mld zł)



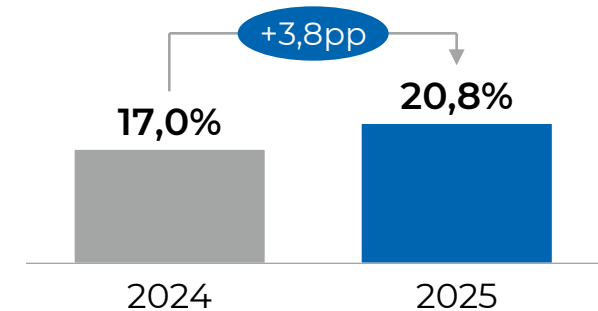
Rozwój bazy depozytowej Grupy mBanku (mld zł)



Rozwój dochodów ogółem Grupy mBanku (mln zł)



Zwrot z kapitału materialnego Grupy mBanku (ROTE)



<sup>1</sup> portfel kredytowy brutto bez transakcji reverse repo i kontraktów zaklasyfikowanych do segmentu „Walutowych Kredytów Hipotecznych”

# Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku w 2025 roku

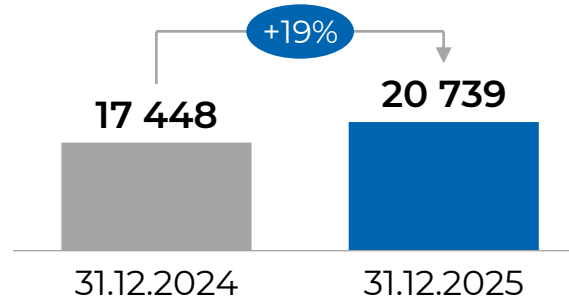
## Zatrzymanie zysków i sekurytyzacje zapewniły odpowiednią bazę kapitałową dla wzrostu

Po pionierskiej emisji instrumentów ATI w 2024 roku, pozycja kapitałowa została dodatkowo wzmocniona przez całkowite zatrzymanie zysków i nowe obligacje Tier II zapewniające bezpieczny bufor ponad minima regulacyjne.

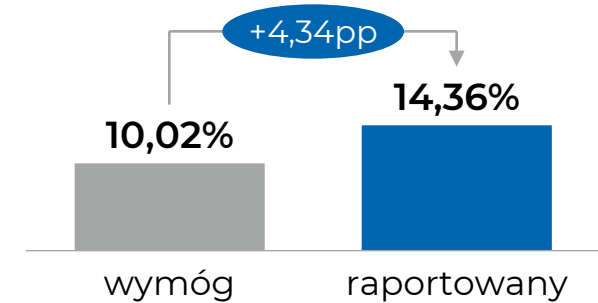
## Znaczna redukcja ryzyka związanego z CHF zamykająca lata dużego wpływu finansowego

Ciągły dobry postęp w zawieraniu ugód, przy jednoczesnej stałej tendencji spadkowej w zakresie nowych i toczących się spraw sądowych dotyczących kredytów w CHF, skutkowało zmniejszeniem rezerw na ryzyko prawne o połowę.

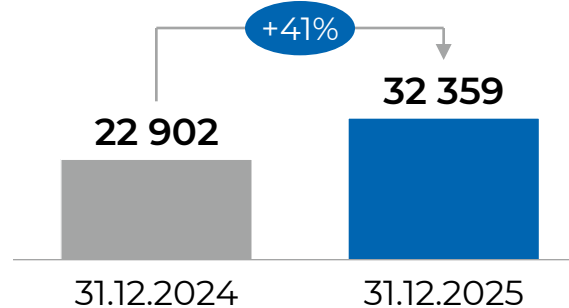
Rozwój funduszy własnych Grupy mBanku (mln zł)



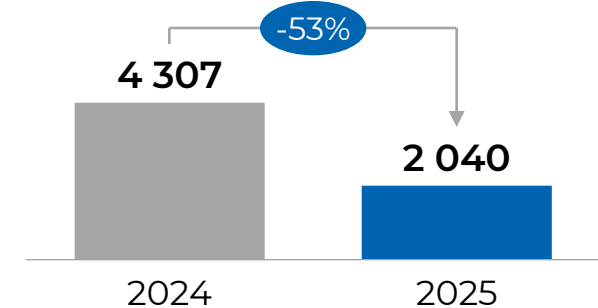
Współczynnik kapitału Tier I Grupy mBanku (vs. wymóg) na 31.12.2025



Liczba ugód z kredytobiorcami frankowymi zawartych przez mBank



Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi (mln zł)



# Innowacje finansowe i rozwój produktów w mBanku w 2025 roku

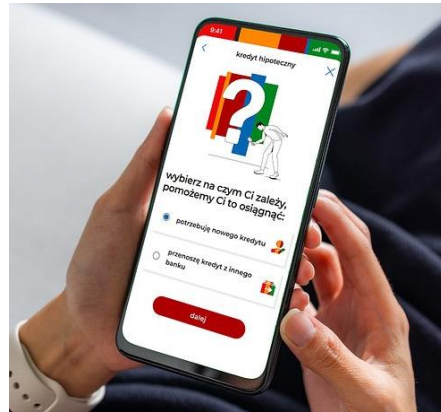
## Cyfrowa hipoteka z opcji refinansowania rozszerzona o bardziej złożone scenariusze

We wrześniu 2025 roku mBank ukończył **pierwszą fazę** wdrażania **cyfrowego kredytu hipotecznego**.

Początkowo, **aktywni klienci** posiadający konto osobiste zyskali **możliwość przeniesienia istniejącego kredytu hipotecznego** z innych instytucji finansowych.

Na **początku grudnia**, możliwość zdalnego wnioskowania rozszerzono o **zakup mieszkania, domu lub działki z rynku wtórnego**, a także **sfinansowanie remontu** nieruchomości.

- **cała procedura** płynnie w **aplikacji mobilnej** mBanku
- decyzja w **15 minut**



## Pierścień płatniczy smart z wbudowanym monitorowaniem zdrowia i aktywności

mBank jako **pierwszy na świecie** wprowadził **nowy pierścień płatniczy w wersji smart**, zaprojektowany przez czeską firmę NiceBoy i oferowany we współpracy z Mastercard.

Zgodnie ze strategią, urządzenie **wspiera** koncentrację na **dobroście finansowym i fizycznym klientów**.

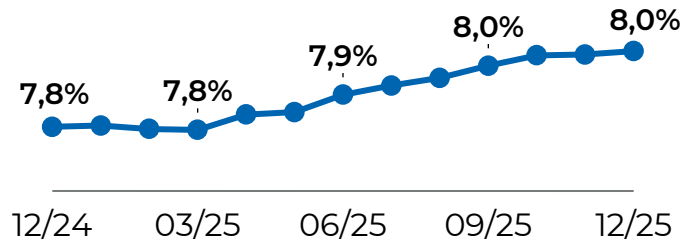
- funkcja płatności NFC
- monitorowanie temperatury ciała, tętna i zmienności rytmu serca
- liczenie kroków, kalorii i dystansu
- analiza jakości snu i SpO<sub>2</sub> (saturacja tlenem)
- żywotność baterii 7-10 dni i pełne ładowanie w 40 minut
- wodoodporność do 50 metrów



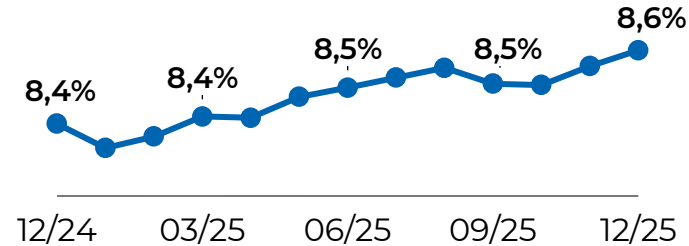
# Pozycja rynkowa Grupy mBanku w Polsce po 2025 roku

## Udziały rynkowe Grupy mBanku w strategicznych kategoriach produktowych

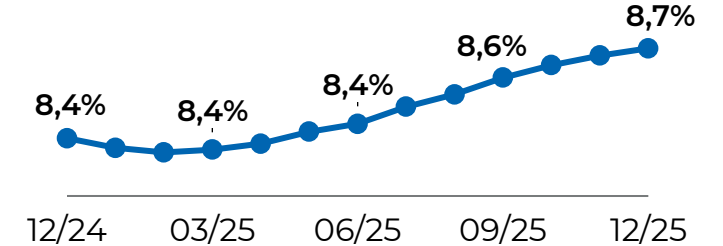
GOSPODARSTWA DOMOWE  
kredyty ogółem



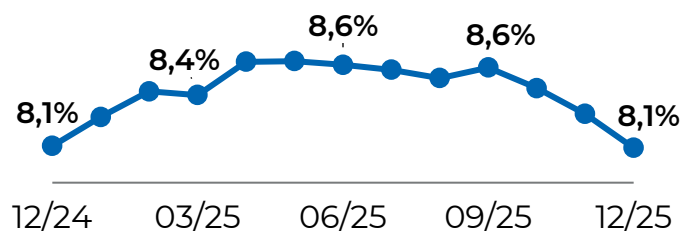
GOSPODARSTWA DOMOWE  
depozyty ogółem



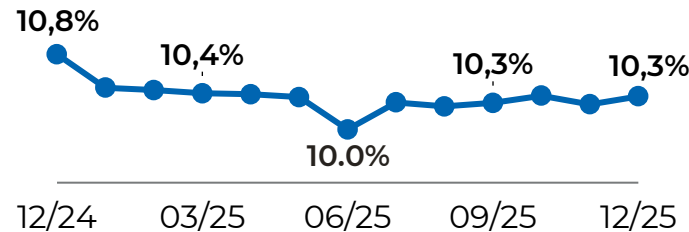
GOSPODARSTWA DOMOWE  
kredyty hipoteczne ogółem



PRZEDSIĘBIORSTWA  
kredyty ogółem



PRZEDSIĘBIORSTWA  
depozyty ogółem



### CEL STRATEGICZNY

udziały rynkowe  
w kluczowych produktach

**≥ 10%**

Źródło: obliczenia mBanku na podstawie statystyk MONREP publikowanych przez Narodowy Bank Polski (NBP).

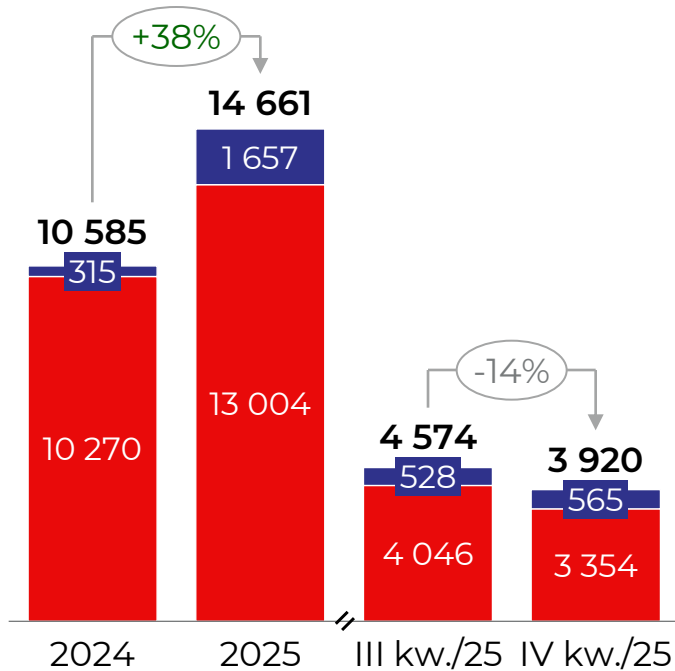
# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – nowa sprzedaż kredytów

## Rekordowa sprzedaż kredytów hipotecznych i konsumenckich, przyspieszenie korporacyjnych

### Sprzedaż kredytów hipotecznych

mln zł

mBank PL mBank CZSK

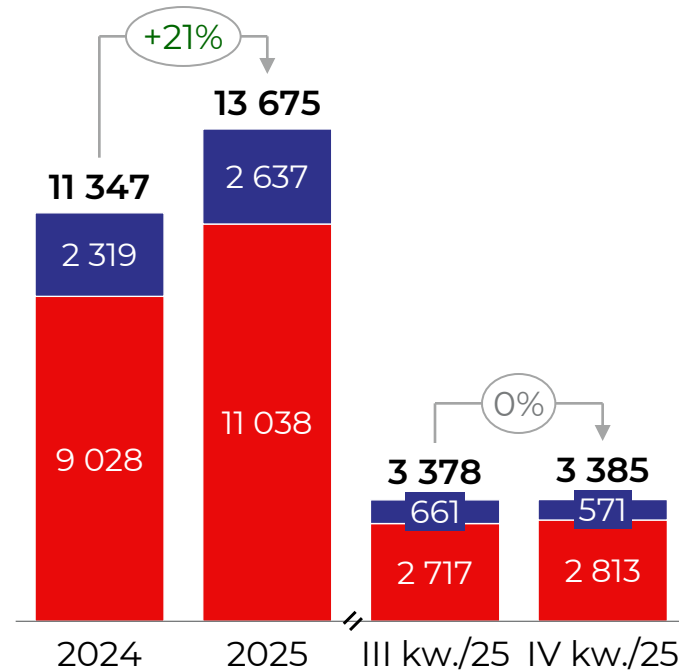


**1 397** Wolumen kredytów udzielonych w ramach programu „Bezpieczny kredyt 2%”

### Sprzedaż kredytów niehipotecznych

mln zł

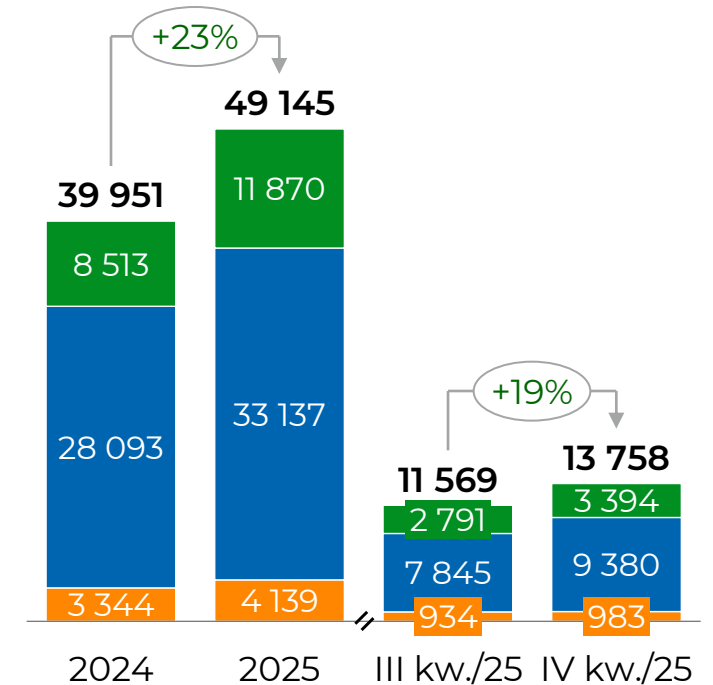
mBank PL mBank CZSK



### Sprzedaż kredytów korporacyjnych

mln zł

wg segmentu: K1 K2 K3

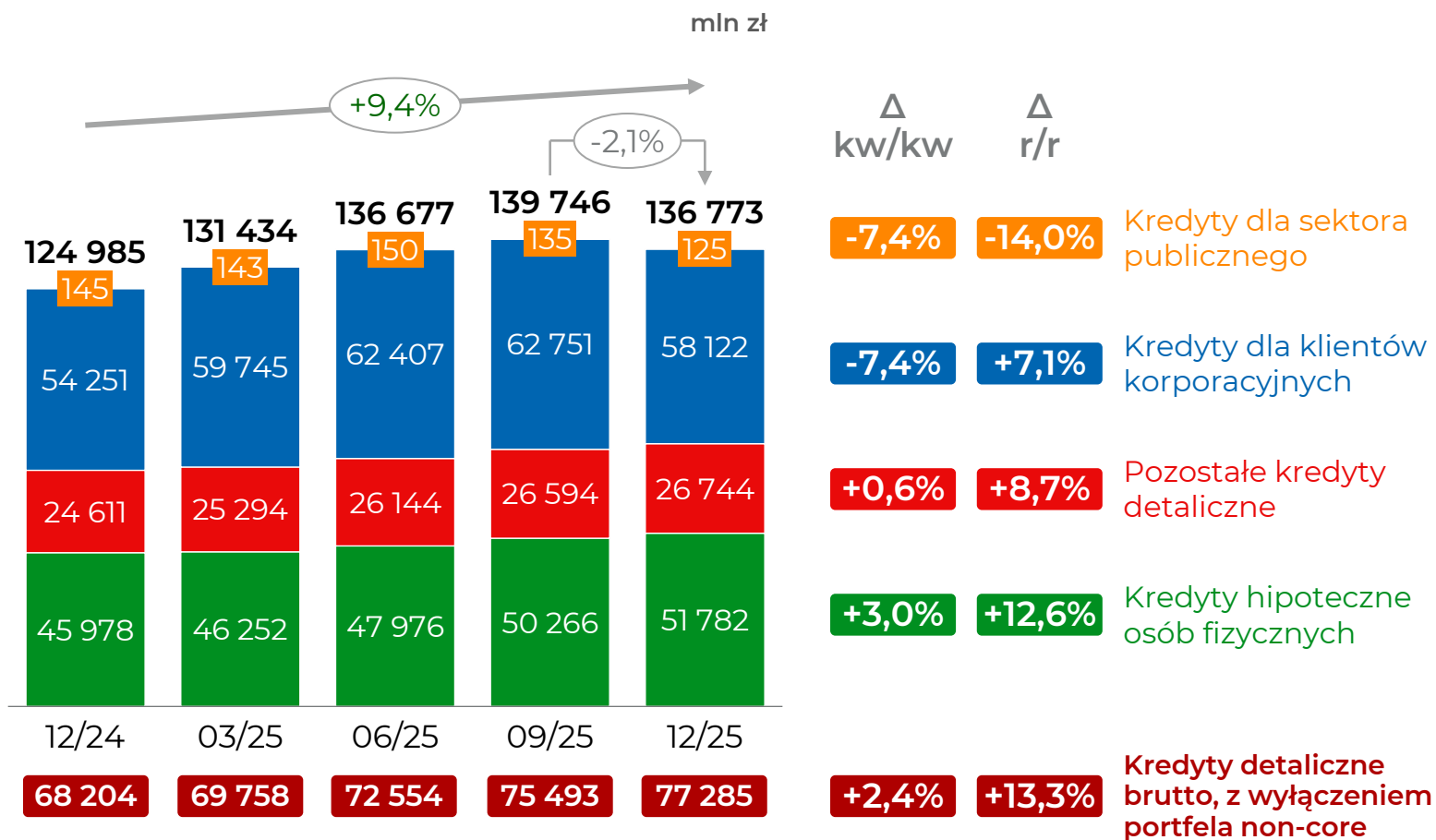


obejmuje: nowe umowy, podwyższenia wolumenu, odnowienia istniejących kredytów

# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – kredyty klientowskie

Silny wzrost portfela kredytowego, oparty na hipotece, przy niższym finansowaniu korporacji

Dynamika kredytów brutto Grupy mBanku



Udziały rynkowe w kredytach

31.12.2025, w Polsce

**GOSPODARSTWA DOMOWE**  
kredyty ogółem bez walut  
**8,1%** (+0,5 p.p. r/r)

**GOSPODARSTWA DOMOWE**  
złotowe kredyty hipoteczne  
**8,9%** (+0,7 p.p. r/r)

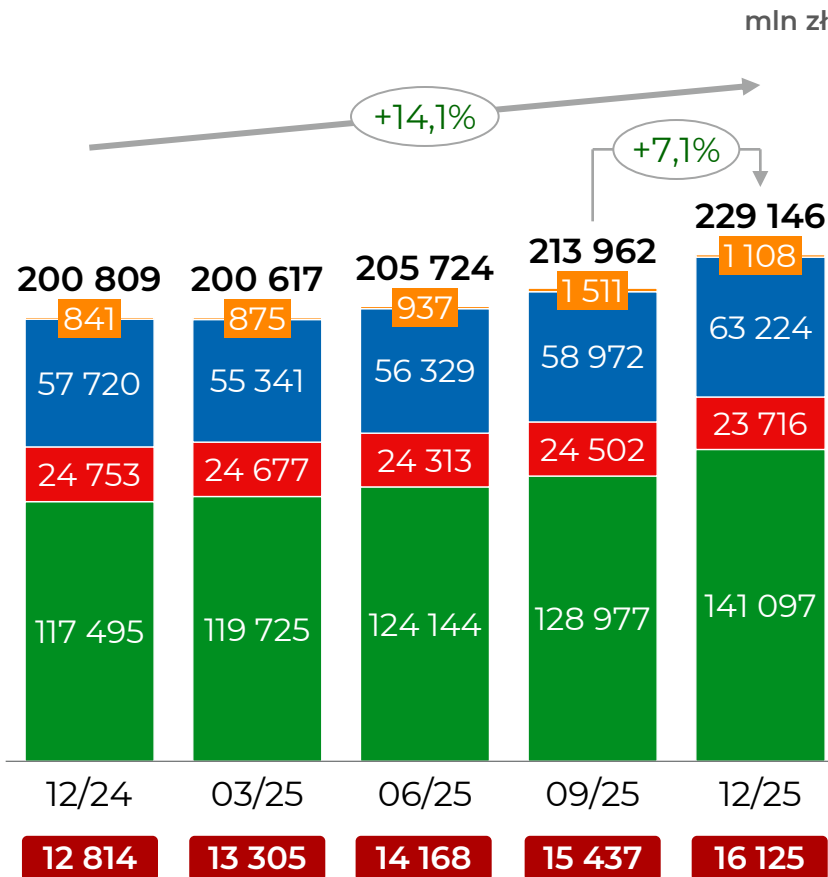
**GOSPODARSTWA DOMOWE**  
kredyty niehipoteczne  
**6,8%** (+0,1 p.p. r/r)

**PRZEDSIĘBIORSTWA**  
kredyty ogółem  
**8,1%** (0,0 p.p. r/r)

# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – depozyty klientowskie

Dynamiczna ekspansja bazy depozytowej napędzana napływami na rachunki transakcyjne

Dynamika depozytów Grupy mBanku



	Δ kw/kw	Δ r/r	
Depozyty od sektora publicznego	-26,7%	+31,7%	
Depozyty od klientów korporacyjnych	+7,2%	+9,5%	
Terminowe depozyty detaliczne	-3,2%	-4,2%	
Rachunki bieżące i oszczędnościowe	+9,4%	+20,1%	

Fundusze inwestycyjne dystrybuowane przez rozwiązania mBanku  
w tym 4,7 mld zł zarządzane przez mTFI

Udziały rynkowe w depozytach

31.12.2025, w Polsce

GOSPODARSTWA DOMOWE  
depozyty ogółem  
**8,6%** (+0,2 p.p. r/r)

GOSPODARSTWA DOMOWE  
depozyty bieżące  
**9,9%** (+0,4 p.p. r/r)

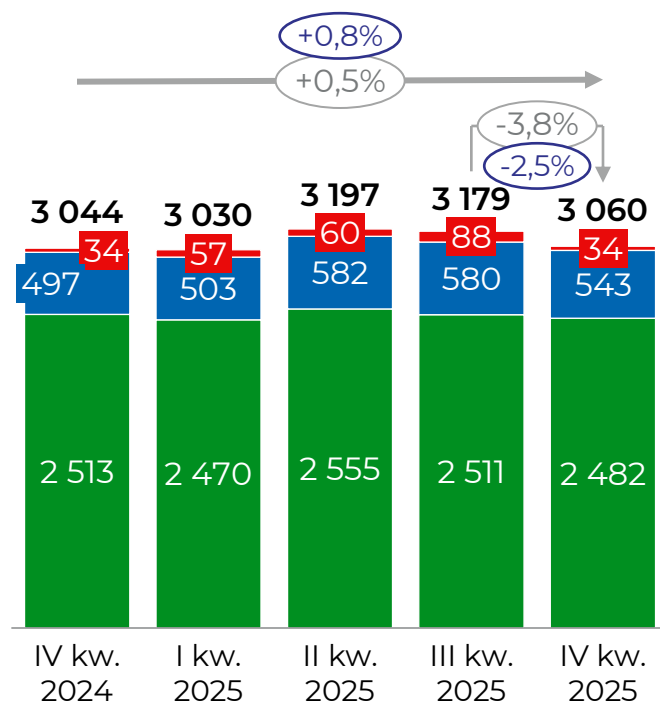
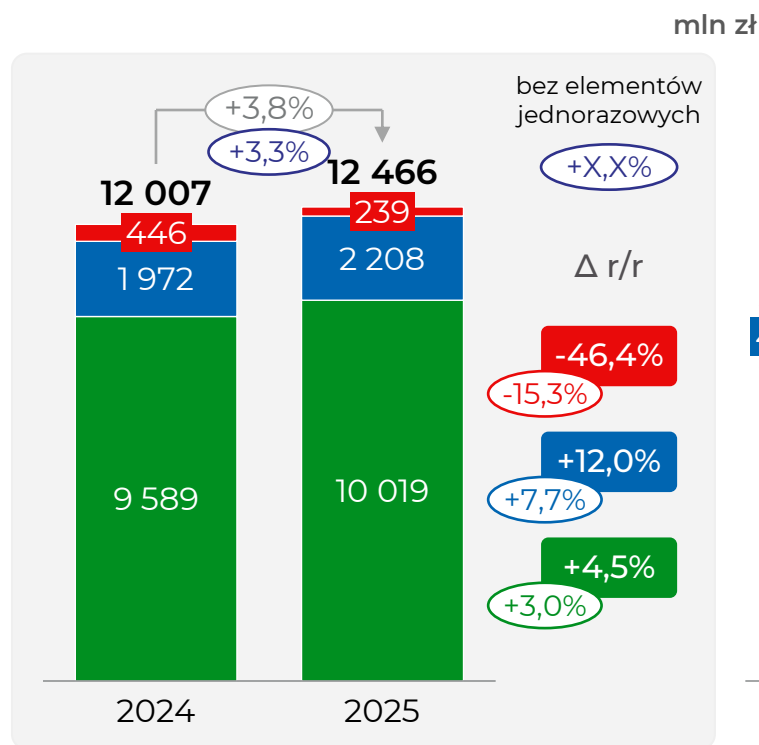
PRZEDSIĘBIORSTWA  
depozyty ogółem  
**10,3%** (-0,4 p.p. r/r)

PRZEDSIĘBIORSTWA  
depozyty bieżące  
**13,0%** (-0,8 p.p. r/r)

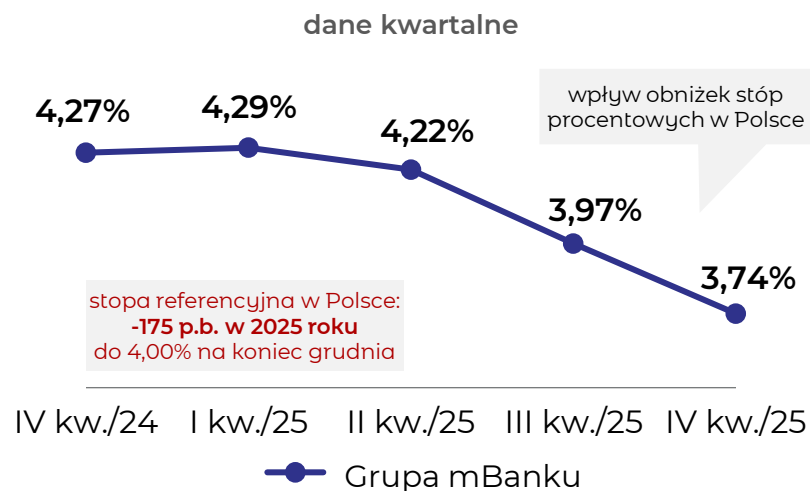
# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – dochody ogółem i marża

## Rekordowe przychody, dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego i wyższemu prowizjom netto

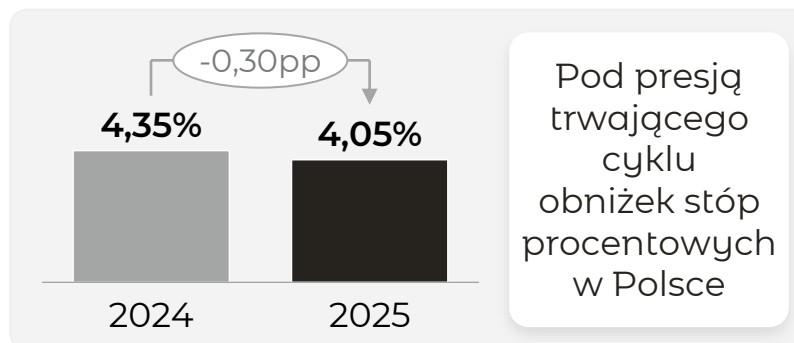
### Dochody ogółem Grupy mBanku



### Marża odsetkowa netto Grupy mBanku



Uwaga: Marża w IV kw./24 prezentowana w wyłączeniu „wakacji kredytowych”



Wynik odsetkowy

Wynik prowizyjny

Wynik handlowy i inne przychody

2024: wpływ przedłużenia „wakacji kredytowych” (-138 mln zł)

2025: początkowy przychód z tytułu nowych umów podpisanych z UNIQA i rozliczenie z organizacją kartową (+43,0 mln zł i +41,6 mln zł)

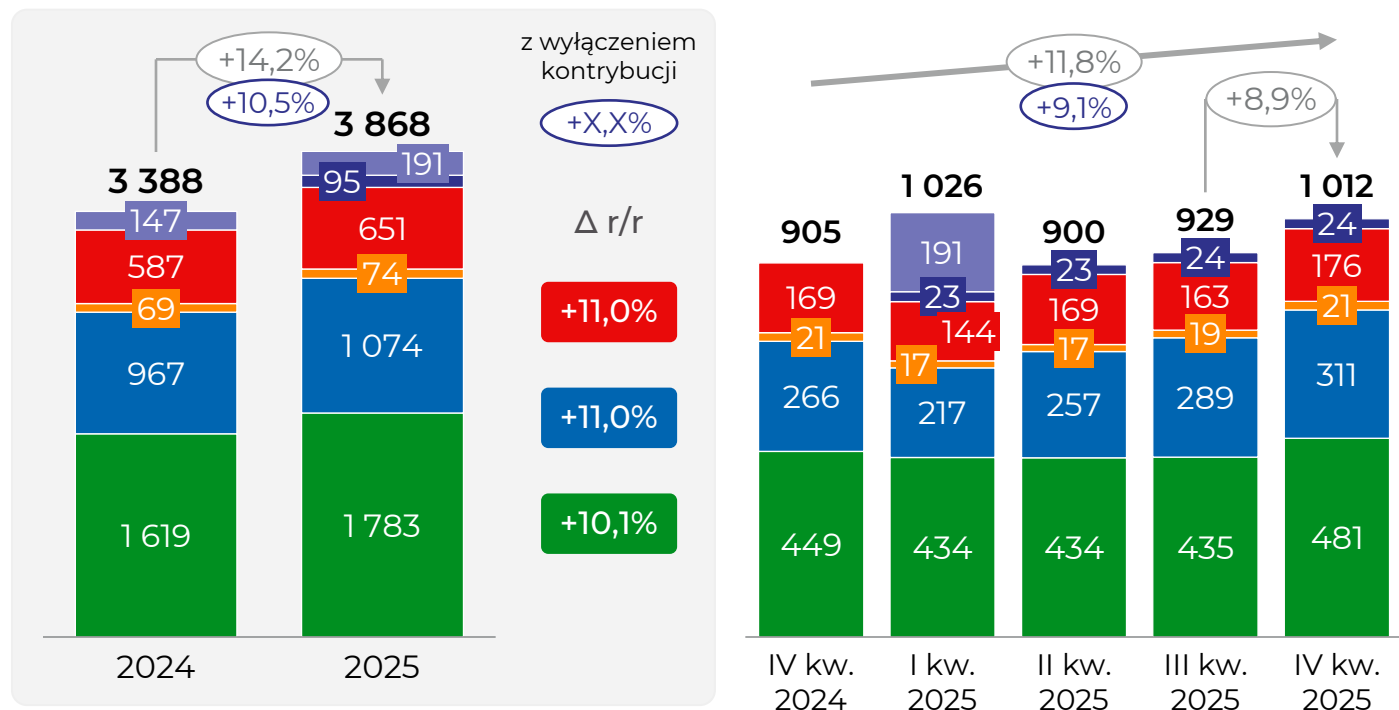
2024: zwrot związany z pożyczką ubezpieczoną przez KUKE (+164 mln zł)

# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – koszty ogółem i efektywność

Doskonała efektywność pomimo zwiększenia kosztów osobowych, rzeczowych i amortyzacji

## Koszty ogółem Grupy mBanku

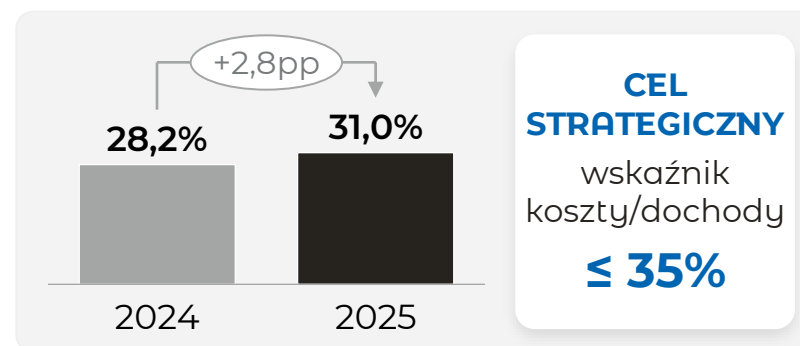
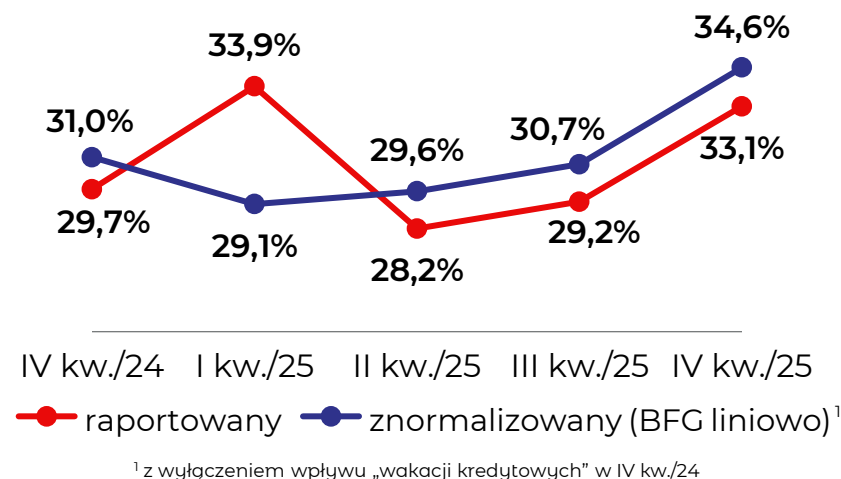
mln zł



- Koszty pracownicze
- Koszty rzeczowe
- Pozostałe koszty
- Amortyzacja
- Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny  
(w 2024 roku tylko na fundusz przymusowej restrukturyzacji, w 2025 roku także na fundusz gwarancji depozytów)

## Wskaźnik koszty/dochody Grupy mBanku

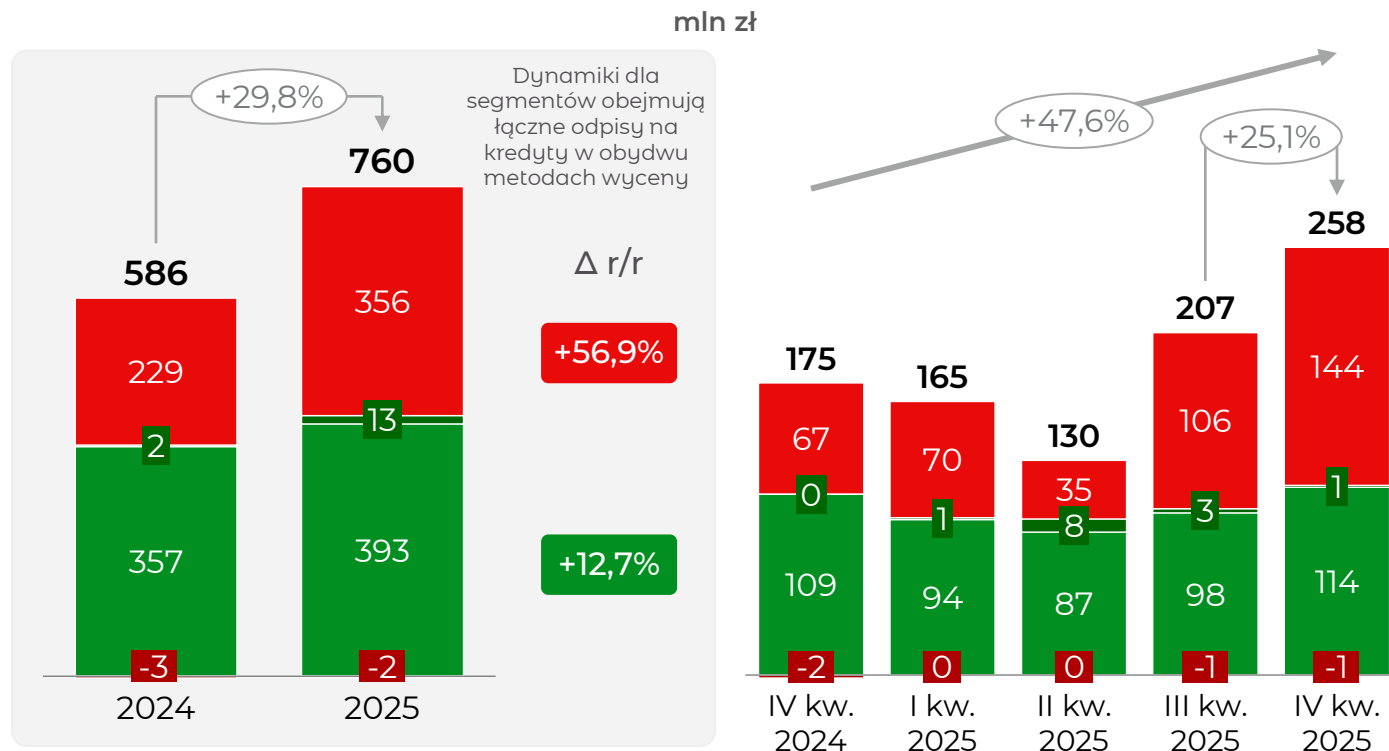
dane kwartalne



# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – straty kredytowe i koszty ryzyka

## Zwyżka kosztów ryzyka w powodu włączenia czynników ESG i kilku ekspozycji korporacyjnych

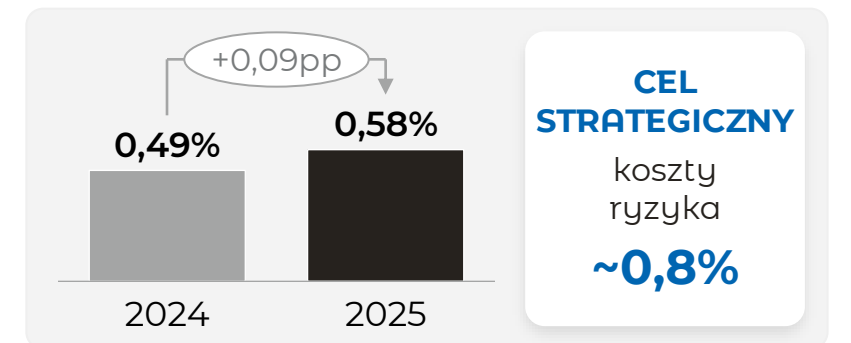
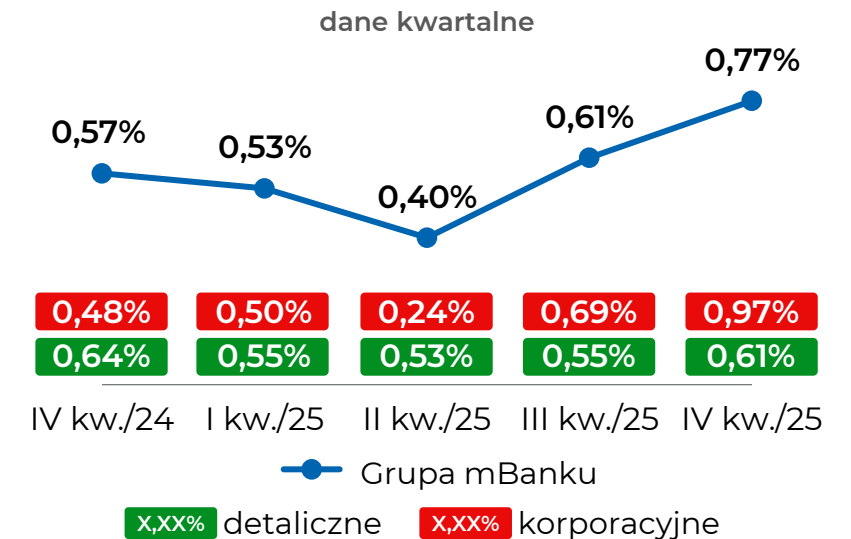
Odpisy netto oraz zmiana wartości kredytów Grupy mBanku



Detaliczne: ■ w zamortyzowanym koszcie ■ w wartości godziwej

Korporacyjne: ■ w zamortyzowanym koszcie ■ w wartości godziwej

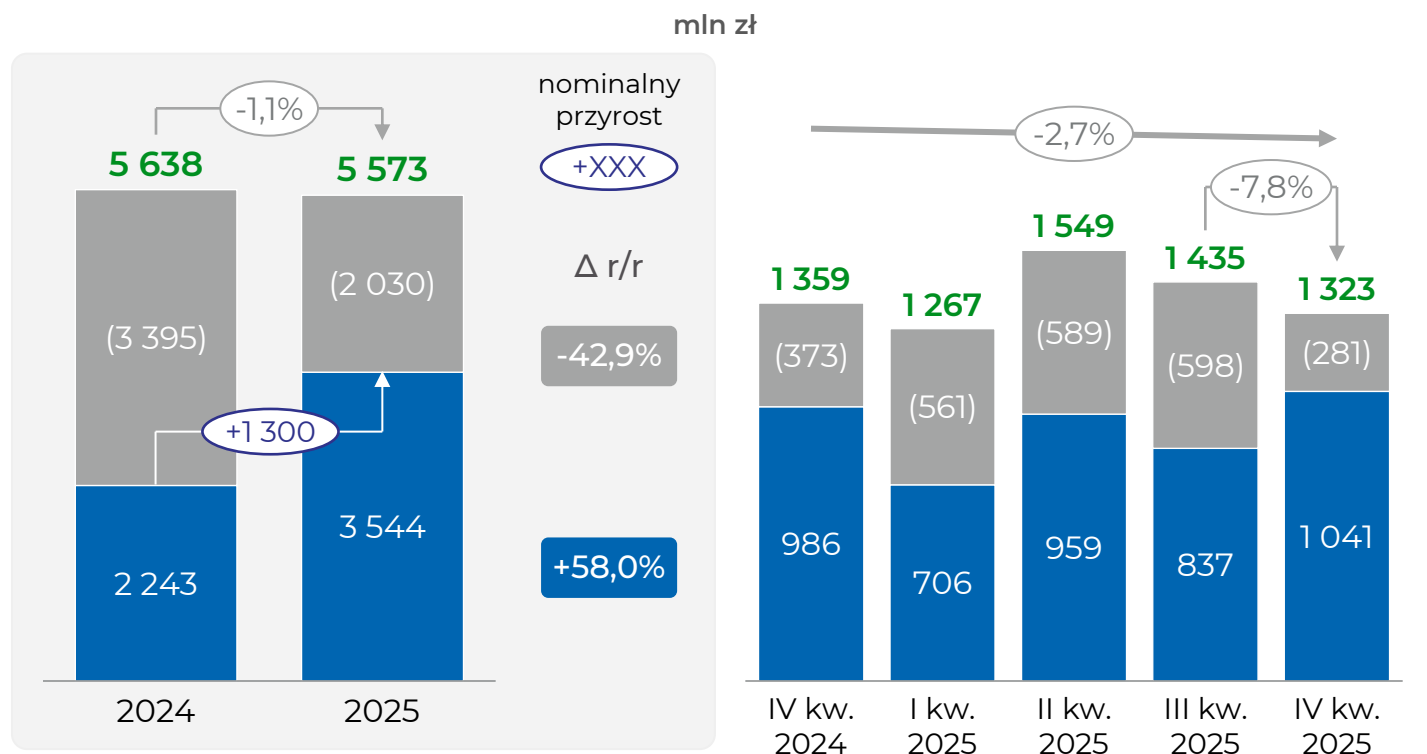
Koszty ryzyka Grupy mBanku



# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – zysk netto i rentowność

Najlepszy w historii raportowany roczny zysk netto, poparty siłą podstawowego biznesu

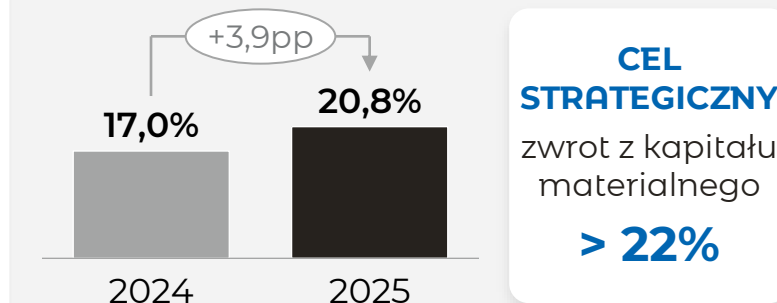
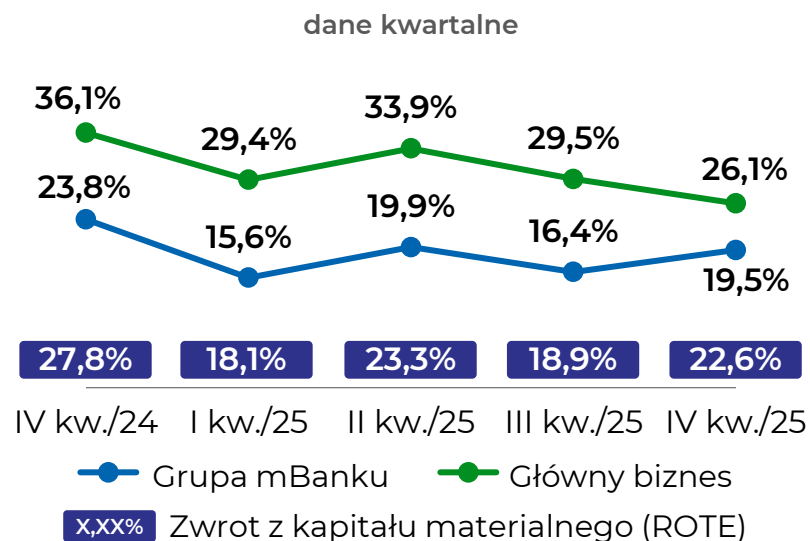
Zysk netto Grupy mBanku – raportowany i dla podstawowego biznesu



Raportowany zysk netto Grupy mBanku

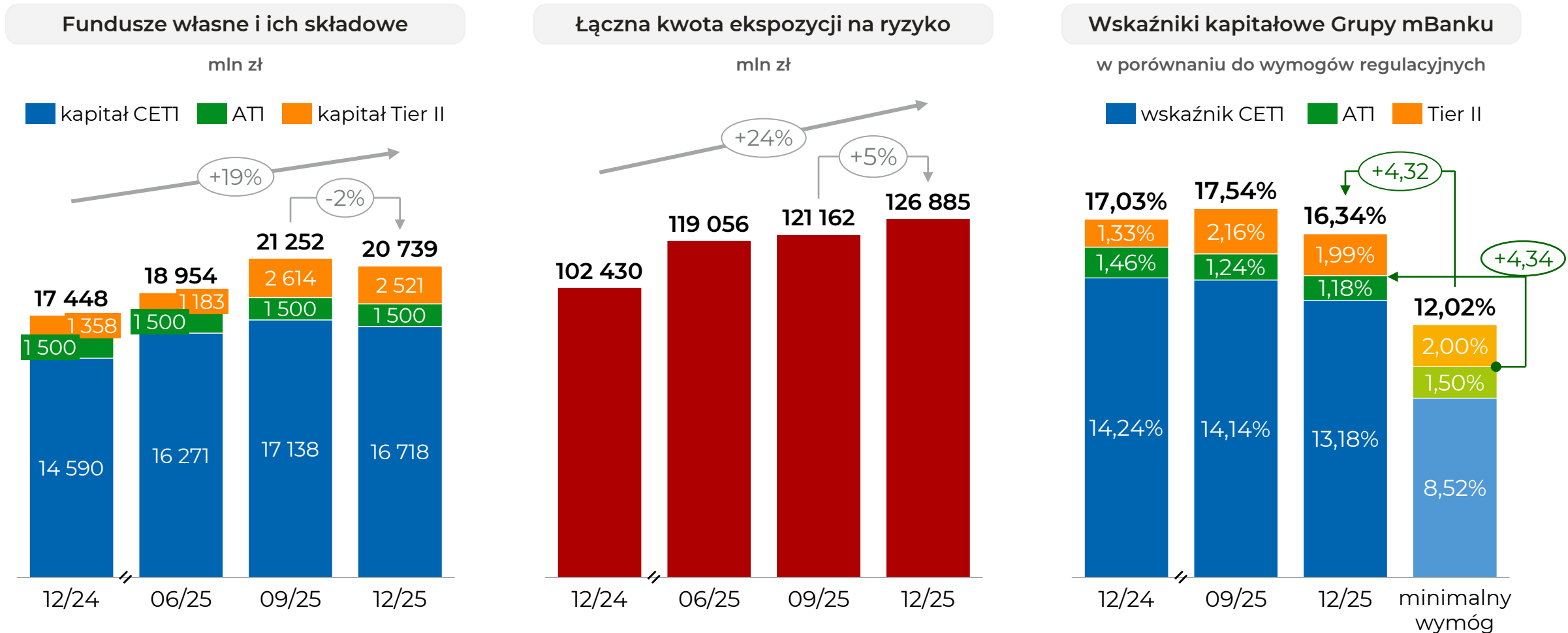
Część zysku głównego biznesu konsumowana przez straty ponoszone na segment non-core

Zwrot z kapitału (ROE) Grupy mBanku



# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – pozycja kapitałowa

Komfortowe bufony kapitałowe ponad minima regulacyjne, umożliwiające dalszą ekspansję



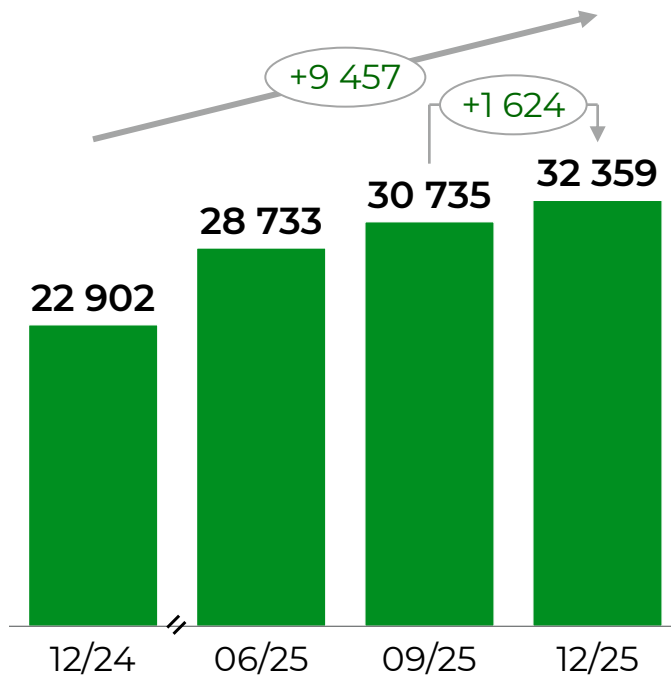
Uwaga: Fundusze własne i współczynniki kapitałowe na 09/25 przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia zysku netto (po zgodzie KNF).

# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – ryzyko prawne portfela CHF

Dobry postęp w ugodach, stały trend spadkowy liczby nowych i toczących się spraw sądowych

## Ugody zawarte przez mBank

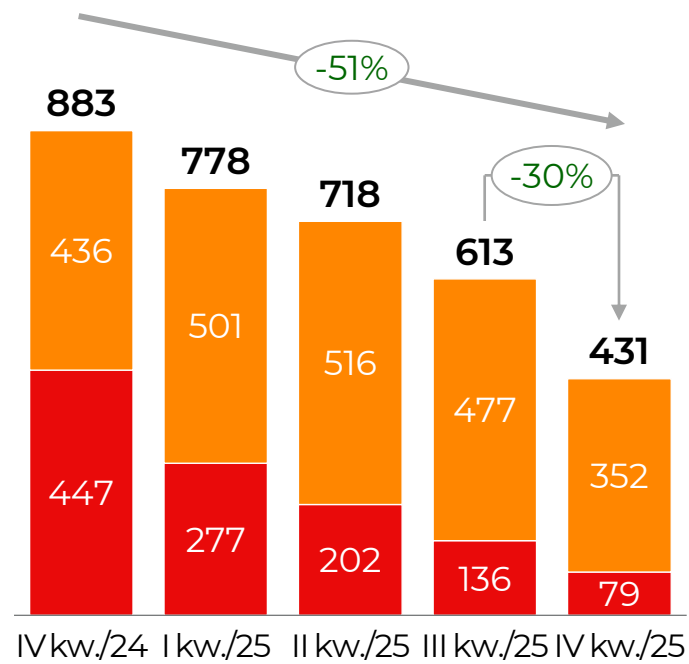
z kredytobiorcami frankowymi, narastająco  
mBank uruchomił program ugód dla kredytobiorców w dniu 26.09.2022.



## Nowe pozwy frankowe

liczba umów w CHF wchodzących w postępowanie sądowe, kwartalnie

■ aktywne umowy ■ spłacone umowy

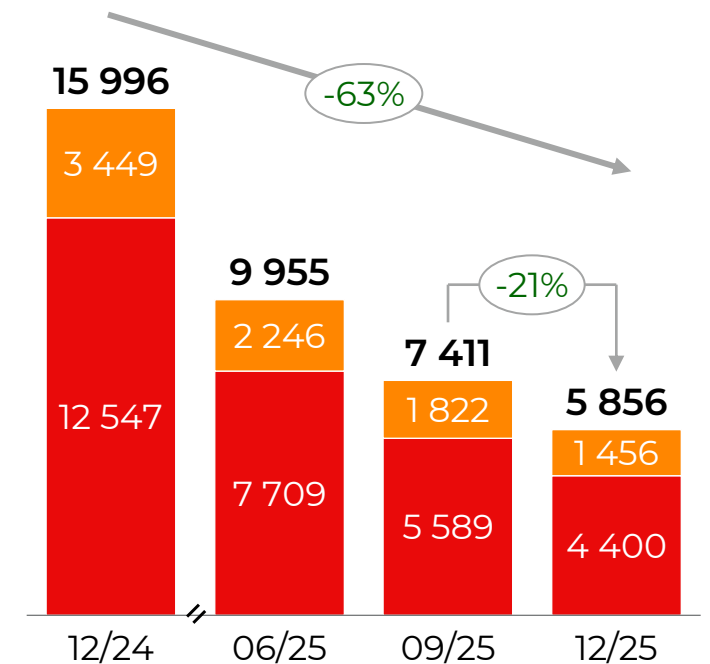


## Umowy frankowe w sądzie

liczba spraw w toku

Klasyfikacja do danego statusu na datę raportową.

■ aktywne umowy ■ spłacone umowy



Udział umów spłaconych w liczbie ogółem 49% 64% 72% 78% 82%

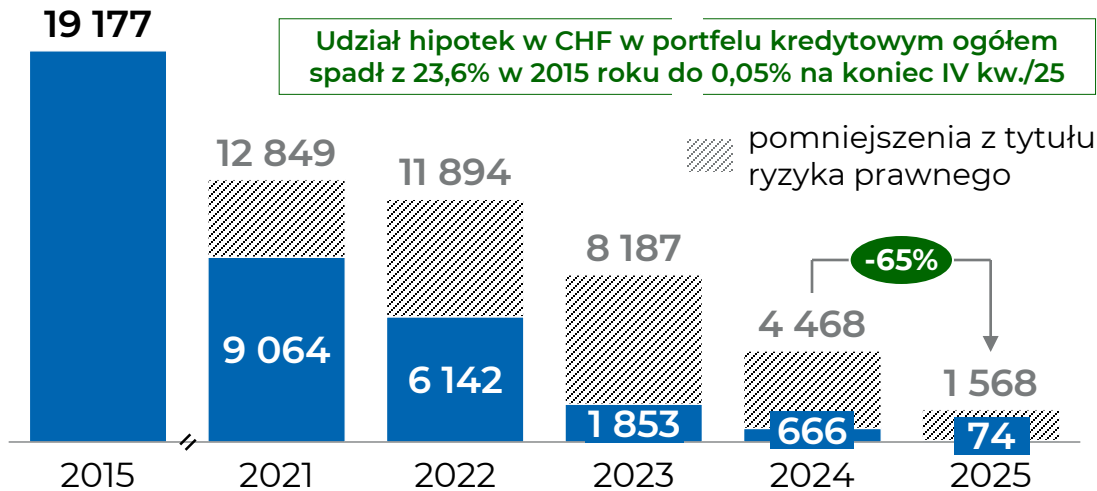
22% 23% 25% 25%

# Wyniki Grupy mBanku za 2025 rok – ryzyko prawne portfela CHF

Skuteczne zarządzanie portfelem frankowym pozwoliło ograniczyć ryzyko i wpływ na wyniki

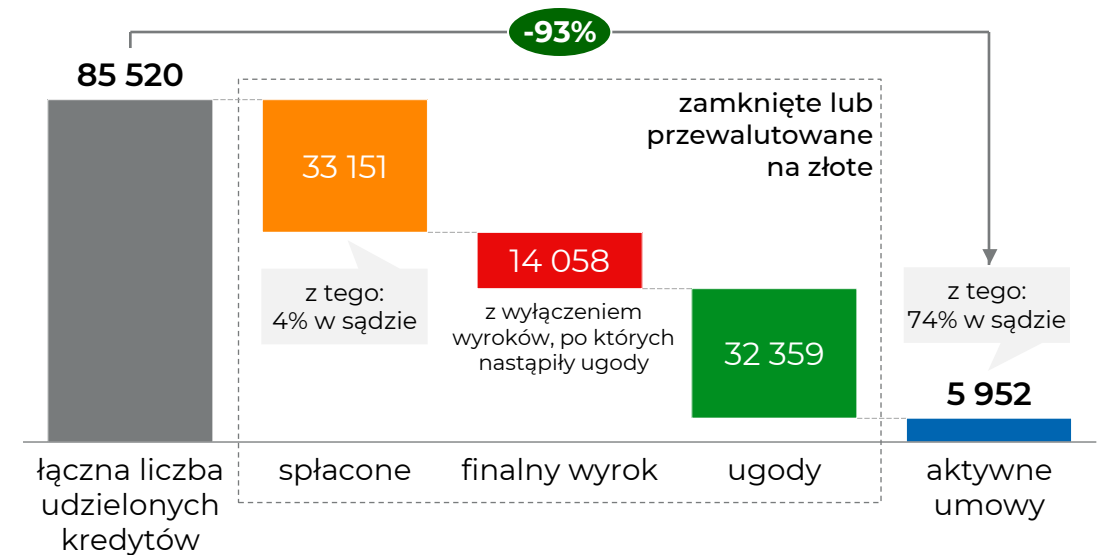
## Wartość kredytów hipotecznych w CHF

udzielone osobom fizycznym, mln zł, netto



## Dekompozycja umów kredytowych CHF w mBanku

liczba kontraktów, wg stanu na 31.12.2025



## Rezerwy na ryzyko prawne kredytów walutowych

- Łączna wartość rezerw według stanu na 31.12.2025 wynosiła 3 472 mln zł i składała się z 1 890 mln zł pomniejszających kredyty i 1 582 mln zł ujętych w zobowiązaniach. Ta kwota dzieliła się na 3 006 mln zł dla CHF i 466 mln zł dla pozostałych walut.
- Wskaźnik pokrycia CHF, definiowany jako relacja odpisów prawnych dotyczących umów w CHF do aktywnego portfela tych kredytów (przed pomniejszeniami), osiągnął 192% na 31.12.2025.

Wraz z 2 040 mln zł zaksięgowanymi w 2025 roku (spadek o 52,6% r/r), z czego 379 mln zł w IV kw./25, skumulowana wartość rezerw na ryzyko prawne kredytów walutowych utworzonych przez mBank od I kw./18 wyniosła

**18,6 mld zł**



# Kluczowe wnioski po 2025 roku

## Osiągnęliśmy:



**silny wzrost kredytów** (+9,4% r/r) i **depozytów** (+14,1% r/r), w segmencie klientów detalicznych i korporacyjnych, przekładający się na **poprawę udziałów rynkowych**



**doskonałe wyniki finansowe**, w tym **najwyższy w historii zysk netto** i **rekordowe dochody** ogółem, dzięki **najlepszymu wynikowi odsetkowemu** i prowizyjnemu



**bezpieczną pozycję kapitałową** wzmocnioną przez **zatrzymanie całego zysku**, emisję **nowych obligacji Tier II** i **transakcje sekurytyzacyjne**, kompensujące wzrost RWA



skuteczna **redukcja ryzyka prawnego** związanego z CHF, odzwierciedlona w **spadku rezerw**, dzięki **postępowi w zawieraniu ugód** i malejącej liczbie spraw sądowych



02

**Podsumowanie  
rozwoju wyników  
w IV kw. 2025**



# Podsumowanie wyników finansowych za IV kw. 2025

rachunek zysków i strat (mln zł)	IV kw. 2024	III kw. 2025	IV kw. 2025	Δ kw./kw.	Δ r/r
Wynik z tytułu odsetek	2 512,9	2 511,4	2 482,5	-1,2% ▼	-1,2% ▼
Wynik z tytułu opłat i prowizji	497,3	580,2	543,0	-6,4% ▼	+9,2% ▲
Wynik handlowy i pozostałe przychody	34,3	87,7	34,4	-60,8% ▼	+0,4% ▲
Dochody ogółem	3 044,5	3 179,3	3 059,8	-3,8% ▼	+0,5% ▲
Koszty ogółem (bez składek obowiązkowych)	-905,2	-905,7	-987,8	+9,1% ▲	+9,1% ▲
Składki na BFG	0,0	-23,7	-24,2	+1,8% ▲	-
Odpisy netto i zmiana wartości kredytów <sup>1</sup>	-175,0	-206,6	-258,4	+25,1% ▲	+47,6% ▲
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutow.	-932,2	-455,0	-379,3	-16,6% ▼	-59,3% ▼
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>1 032,1</b>	<b>1 588,2</b>	<b>1 410,2</b>	<b>-11,2% ▼</b>	<b>+36,6% ▲</b>
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-194,3	-195,3	-204,9	+4,9% ▲	+5,4% ▲
Zysk lub strata brutto	837,7	1 392,9	1 205,4	-13,5% ▼	+43,9% ▲
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>986,0</b>	<b>837,0</b>	<b>1 041,5</b>	<b>+24,4% ▲</b>	<b>+5,6% ▲</b>
Marża odsetkowa (bez „wakacji kredytow.”)	4,27%	3,97%	3,74%	-0,23pp	-0,53pp
Wskaźnik koszty/dochody	29,7%	29,2%	33,1%	+3,9pp	+3,4pp
Koszty ryzyka	0,57%	0,61%	0,77%	+0,16pp	+0,20pp
Zwrot z kapitału (ROE)	23,8%	16,4%	19,5%	+3,1pp	-4,3pp
Zwrot z kapitału materialnego (ROTE)	27,8%	18,9%	22,6%	+3,7pp	-5,2pp

<sup>1</sup> Suma pozycji 'Utrata wartości z tytułu aktywów fin. niewycenianych w wartości godziwej przez wynik' i 'Zyski lub straty z tytułu aktywów fin. nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik' – kredyty i pożyczki

# Podsumowanie wyników finansowych za IV kw. 2025

bilans (mln zł)	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2025	Δ kw./kw.	Δ r/r
Aktywa ogółem	245 957	261 538	280 253	+7,2% ▲	+13,9% ▲
Kredyty brutto	124 985	139 746	136 773	-2,1% ▼	+9,4% ▲
Kredyty klientów indywidualnych	70 589	76 860	78 526	+2,2% ▲	+11,2% ▲
Kredyty klientów korporacyjnych <sup>1</sup>	53 222	58 317	56 906	-2,4% ▼	+6,9% ▲
Depozyty klientowskie	200 809	213 962	229 146	+7,1% ▲	+14,1% ▲
Depozyty klientów indywidualnych	142 248	153 479	164 813	+7,4% ▲	+15,9% ▲
Depozyty klientów korporacyjnych <sup>2</sup>	56 790	57 463	62 054	+8,0% ▲	+9,3% ▲
Kapitały	17 767	20 430	21 409	+4,8% ▲	+20,5% ▲
Wskaźnik kredyty/depozyty	60,5%	63,7%	58,1%	-5,6pp	-2,4pp
Wskaźnik NPL	4,1%	3,4%	3,5%	+0,1pp	-0,6pp
Wskaźnik pokrycia rezerwami (z koszykiem 1 i 2)	71,4%	74,6%	75,7%	+1,1pp	+4,3pp
Współczynnik kapitału Tier I	15,7%	15,4% <sup>3</sup>	14,4%	-1,0pp	-1,3pp
Łączny współczynnik kapitałowy	17,0%	17,5% <sup>3</sup>	16,3%	-1,2pp	-0,7pp

<sup>1</sup> Z wyłączeniem transakcji reverse repo lub buy/sell back; <sup>2</sup> Z wyłączeniem transakcji repo lub sell/buy back

<sup>3</sup> Współczynniki kapitałowe przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia zysku netto w funduszach własnych (po zgodzie KNF)



# Perspektywy dla mBanku na 2026 rok

## Oczekujemy, że:



**przychody ogółem nieznacznie spadną** w porównaniu do 2025 roku z powodu **niższego wyniku odsetkowego** wskutek presji z kontynuacji obniżek stóp procentowych w Polsce



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



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



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

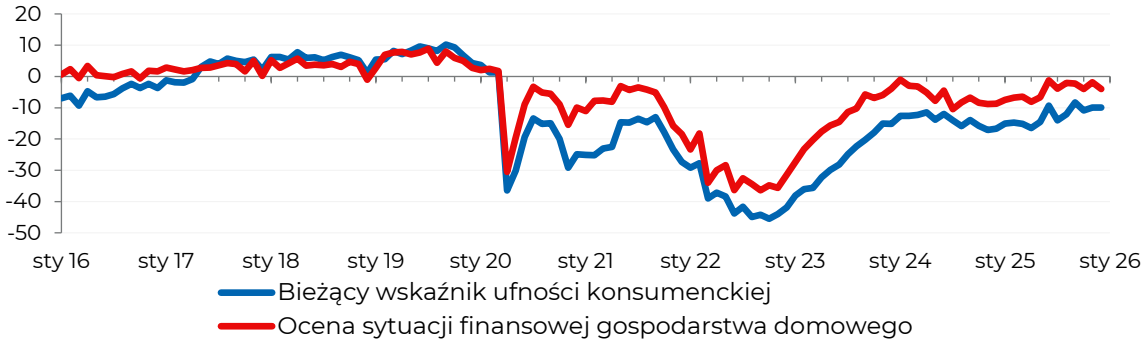
03

# Przegląd sytuacji makroekonomicznej w Polsce i perspektywy



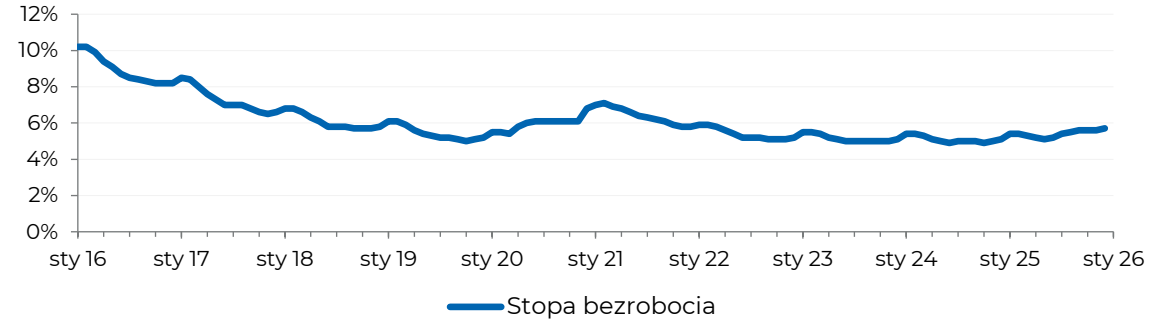
# Sytuacja makroekonomiczna w Polsce: wzrost PKB, inflacja, stopy

## Wzrost konsumpcji powinien pozostać przyzwoity



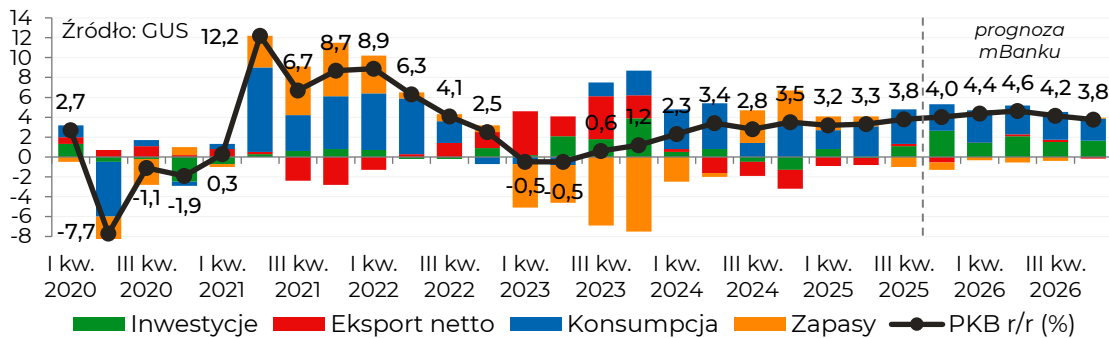
Wskaźniki koniunktury były stabilne w ostatnim czasie, co sygnalizuje pozytywną perspektywę. Oczekuje się, że wzrost konsumpcji pozostanie na przyzwoitych poziomach w kolejnych kwartałach.

## Stopa bezrobocia (nadal) bardzo niska



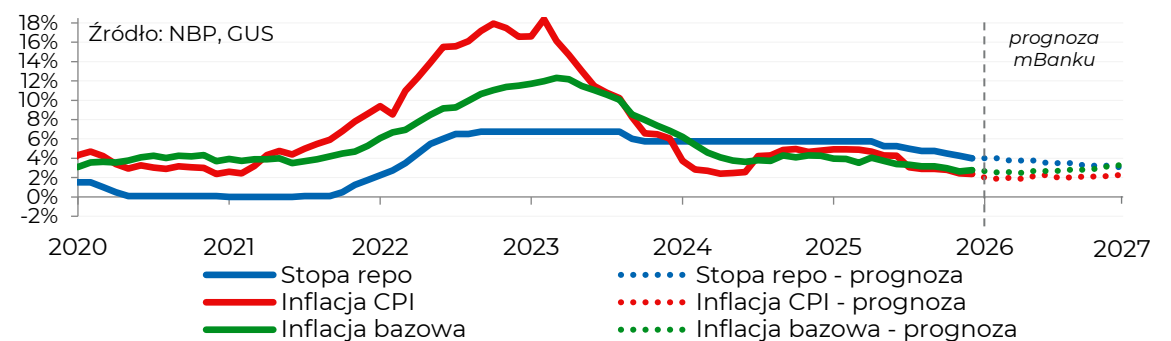
Rynek pracy okazał się odporny w ostatnich latach. Biorąc pod uwagę czynniki strukturalne, stopa bezrobocia w nadchodzących kwartałach pozostanie niska, wspierana przez trwające ożywienie gospodarcze.

## Dynamika PKB oraz prognoza dla Polski (% r/r)



Wzrost PKB powinien przyspieszać za sprawą inwestycji, które powinny odbić z uwagi na start projektów unijnych. Prognozuje się, że dynamika PKB w 2026 roku wyniesie 4,2%.

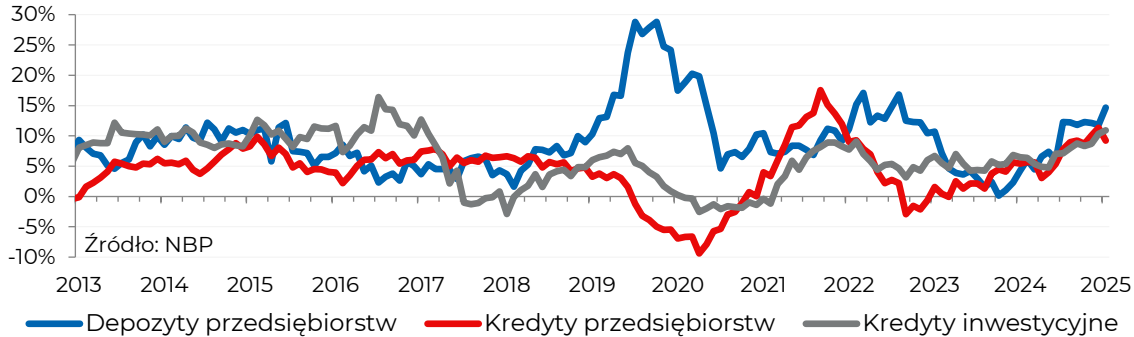
## Inflacja w celu 2026 roku



Inflacja ustabilizowała się ostatnim czasie. W kolejnych miesiącach powinna pozostać w zakresie celu NBP. Inflacja bazowa również powinna podążać tym trendem. W rezultacie, RPP prawdopodobnie obniży stopy procentowe do 3%.

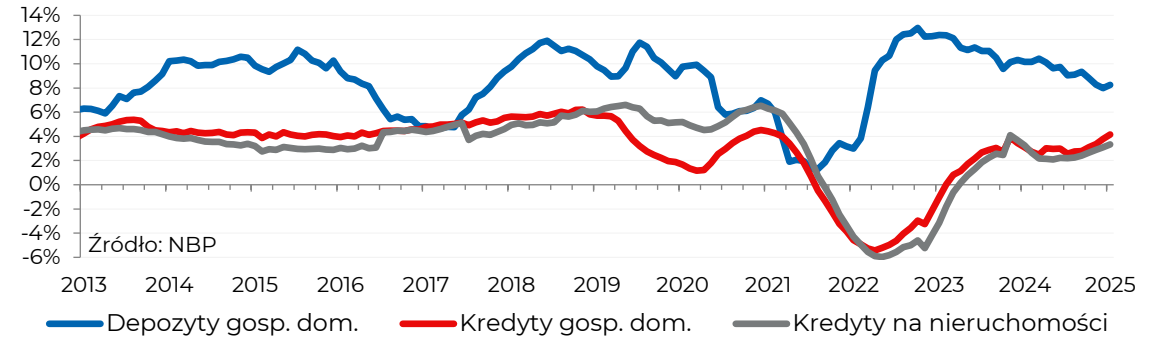
# Sytuacja makroekonomiczna w Polsce: rynki finansowe

## Kredyty i depozyty przedsiębiorstw (r/r, z wył. efektu FX)



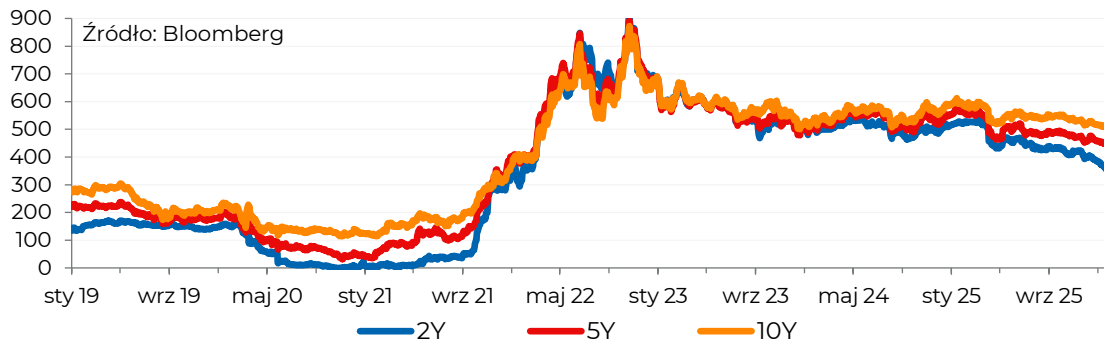
Dynamika wzrostu depozytów w sektorze przedsiębiorstw zaczęła rosnąć. Ten sam ruch można zaobserwować w przypadku rozwoju kredytów. Trwające ożywienie gospodarcze powinno zwiększyć popyt na kredyty w przyszłości.

## Kredyty i depozyty gospodarstw domowych (r/r, z wył. efektu FX)



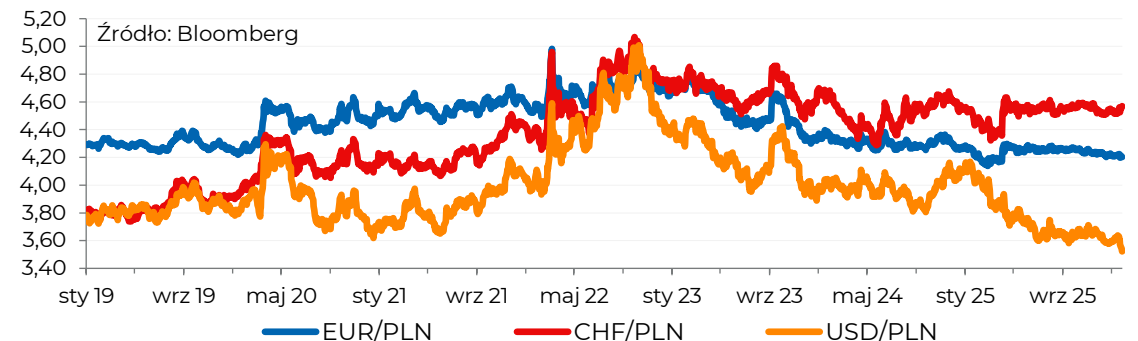
Silny rynek pracy i ekspansywna polityka fiskalna wspierają akumulację depozytów. Wzrost kredytów rośnie i oczekuje się, że będzie kontynuowany wraz z poprawą aktywności gospodarczej.

## Rentowności obligacji rządowych obniżyły się (p.b.)



Rentowności krajowego długu obniżyły się w ostatnim czasie i to pomimo wzrostu stóp na rynkach bazowych. Miary ryzyka kredytowego pozostają stabilne, a na krótkim końcu krzywej nawet spadły.

## PLN stabilny wobec EUR, silniejszy wobec USD



Polska waluta zyskała do dolara w ostatnich tygodniach, choć była stabilna względem euro. Oczekuje się, że złoty osłabi się nieco z uwagi na niższe antycypowane realne stopy procentowe i ryzyka związane z polityką fiskalną.

# Prognozy makroekonomiczne i perspektywy dla Polski

## Kluczowe wskaźniki makroekonomiczne dla Polski

	2023	2024	2025	2026P	2027P
Wzrost PKB (r/r)	0,2%	3,0%	3,6%	4,2%	3,3%
Popyt krajowy (r/r)	-3,0%	4,2%	4,0%	3,5%	3,2%
Konsumpcja prywatna (r/r)	-0,3%	3,1%	3,5%	3,5%	2,7%
Inwestycje (r/r)	12,7%	-2,2%	5,0%	9,2%	3,2%
Inflacja (eop)	6,2%	4,7%	2,4%	2,3%	2,5%
Stopa bazowa NBP (eop)	5,75%	5,75%	5,75%	3,00%	3,00%
CHF/PLN (eop)	4,68	4,55	4,38	4,62	4,62
EUR/PLN (eop)	4,34	4,28	4,19	4,35	4,35

## Polski sektor bankowy – agregaty monetarne (r/r)

	2023	2024	2025	2026P	2027P
Kredyty przedsiębiorstw	-0,7%	4,8%	12,6%	9,6%	5,5%
Kredyty gosp. domowych	-1,3%	2,9%	4,7%	5,9%	5,3%
Kredyty hipoteczne	-3,6%	2,9%	3,5%	5,6%	5,7%
Złotowe kredyty hipoteczne	1,8%	7,7%	7,4%	9,3%	8,7%
Kredyty niehipoteczne	3,0%	2,8%	6,9%	6,4%	4,6%
Depozyty przedsiębiorstw	8,7%	3,8%	11,2%	9,7%	3,5%
Depozyty gosp. domowych	11,3%	9,9%	8,3%	7,0%	6,5%

Źródło: GUS, Narodowy Bank Polski, szacunki mBanku wg stanu na 15.01.2026.

## Główne czynniki wpływające na sytuację w 2026 roku

- Oczekuje się, że **wzrost PKB** osiągnie 4,2%, co powinno być dobrym wynikiem bez ponownego rozbudzenia ryzyka inflacyjnego.
- Gospodarstwa domowe w Polsce odbudowały swoje oszczędności. Wzrost **konsumpcji** powinien pozostać na solidnych poziomach.
- **Inwestycje** przyspieszyły w 2025 roku i powinny dalej nabierać tempa w 2026 roku, dzięki szeregowi projektów finansowanych ze środków unijnych.
- **Inflacja** zmalała w ostatnim czasie. Najbliższe miesiące nie powinny przynieść większych zmian. Perspektywa na 2026 rok wskazuje na utrzymywanie się inflacji w zakresie celu banku centralnego.
- W obliczu niskiej inflacji spodziewane jest, że Rada Polityki Pieniężnej będzie kontynuować **obniżki stóp procentowych** do poziomu 3,0%.
- Wyższa dynamika inwestycji i niższe stopy procentowe powinny wspierać **wzrost kredytów** w 2026 roku. Jednak, znaczne zasoby środków własnych wśród przedsiębiorstw i wysokie ceny mieszkań mogą ograniczać jego tempo.

# Załącznik





# Skonsolidowany rachunek zysków i strat – kwartalnie

Wyniki kwartalne (w tys. zł)	IV kw. 2024	I kw. 2025	II kw. 2025	III kw. 2025	IV kw. 2025
Wynik z tytułu odsetek	2 512 930	2 469 778	2 555 378	2 511 415	2 482 453
Wynik z tytułu opłat i prowizji	497 286	503 086	582 143	580 150	542 974
Przychody z tytułu dywidend	146	468	7 561	345	74
Wynik na działalności handlowej	45 396	40 799	10 731	47 042	-15 901
Wynik na aktywach finansowych <sup>1</sup>	14 582	20 327	12 300	41 937	39 608
Pozostałe przychody operacyjne netto	-25 843	-4 527	29 198	-1 595	10 640
Dochody ogółem	3 044 497	3 029 931	3 197 311	3 179 294	3 059 848
Koszty ogółem	-905 214	-1 026 389	-900 106	-929 469	-1 011 955
<i>Ogólne koszty administracyjne</i>	-736 386	-882 836	-731 092	-766 223	-836 384
<i>Amortyzacja</i>	-168 828	-143 553	-169 014	-163 246	-175 571
Odpisy netto i zmiana wartości kredytów <sup>2</sup>	-175 017	-165 190	-129 593	-206 591	-258 382
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutowych	-932 212	-661 769	-543 700	-454 992	-379 265
Wynik z działalności operacyjnej	1 032 054	1 176 583	1 623 912	1 588 242	1 410 246
Podatki od pozycji bilansowych Grupy	-194 328	-187 123	-190 837	-195 330	-204 859
Zysk lub strata brutto	837 726	989 460	1 433 075	1 392 912	1 205 387
<b>Wynik netto na akcjonariuszy mBanku</b>	<b>986 002</b>	<b>705 671</b>	<b>959 390</b>	<b>836 990</b>	<b>1 041 489</b>

<sup>1</sup> W tym część pozycji 'Zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy' – instrumenty kapitałowe i dłużne

<sup>2</sup> Suma pozycji 'Utrata wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy' i 'Zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy' – kredyty i pożyczki

Uwaga: Na podatek dochodowy wpłynęło rozpoznanie odroczonego aktywa podatkowego (DTA) w kwocie ok. 390 mln zł w IV kw. 2024 r. oraz jego dodatnia aktualizacja o ok. 118 mln zł w IV kw. 2025 r.





## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kwartalnie

<b>Aktywa (w tys. zł)</b>	<b>IV kw. 2024</b>	<b>I kw. 2025</b>	<b>II kw. 2025</b>	<b>III kw. 2025</b>	<b>IV kw. 2025</b>
Kasa i operacje z bankiem centralnym	36 680 926	16 722 455	20 796 566	21 972 629	40 481 387
Należności od banków	9 738 457	18 791 826	19 280 968	20 540 865	13 192 564
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 187 749	2 097 484	2 876 660	2 569 535	3 497 979
Pochodne instrumenty finansowe	609 993	634 780	740 908	533 737	782 151
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	121 418 598	127 815 651	133 168 486	136 305 685	133 217 424
Inwestycyjne papiery wartościowe	68 993 423	72 147 270	71 808 453	72 321 685	81 431 075
Wartości niematerialne	1 956 693	2 005 116	2 025 999	2 066 140	2 248 537
Rzeczowe aktywa trwałe	1 461 811	1 427 484	1 394 592	1 371 494	1 423 530
Inne aktywa	3 909 713	4 425 901	4 083 293	3 856 649	3 978 580
<b>Aktywa razem</b>	<b>245 957 363</b>	<b>246 067 967</b>	<b>256 175 925</b>	<b>261 538 419</b>	<b>280 253 227</b>
<b>Zobowiązania (w tys. zł)</b>	<b>IV kw. 2024</b>	<b>I kw. 2025</b>	<b>II kw. 2025</b>	<b>III kw. 2025</b>	<b>IV kw. 2025</b>
Zobowiązania wobec innych banków	3 059 431	2 969 133	4 692 792	2 817 838	2 433 572
Pochodne instrumenty finansowe	1 094 037	1 729 580	1 926 213	2 065 941	1 456 404
Zobowiązania wobec klientów	200 808 978	200 616 936	205 724 024	213 961 889	229 145 729
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	12 130 336	10 728 103	11 578 230	9 920 555	13 611 091
Zobowiązania podporządkowane	2 675 537	1 875 278	3 586 883	3 633 029	3 403 712
Pozostałe zobowiązania	8 422 050	9 600 200	9 155 022	8 709 282	8 793 594
Zobowiązania razem	228 190 369	227 519 230	236 663 164	241 108 534	258 844 102
Kapitały razem	17 766 994	18 548 737	19 512 761	20 429 885	21 409 125
<b>Zobowiązania i kapitały razem</b>	<b>245 957 363</b>	<b>246 067 967</b>	<b>256 175 925</b>	<b>261 538 419</b>	<b>280 253 227</b>



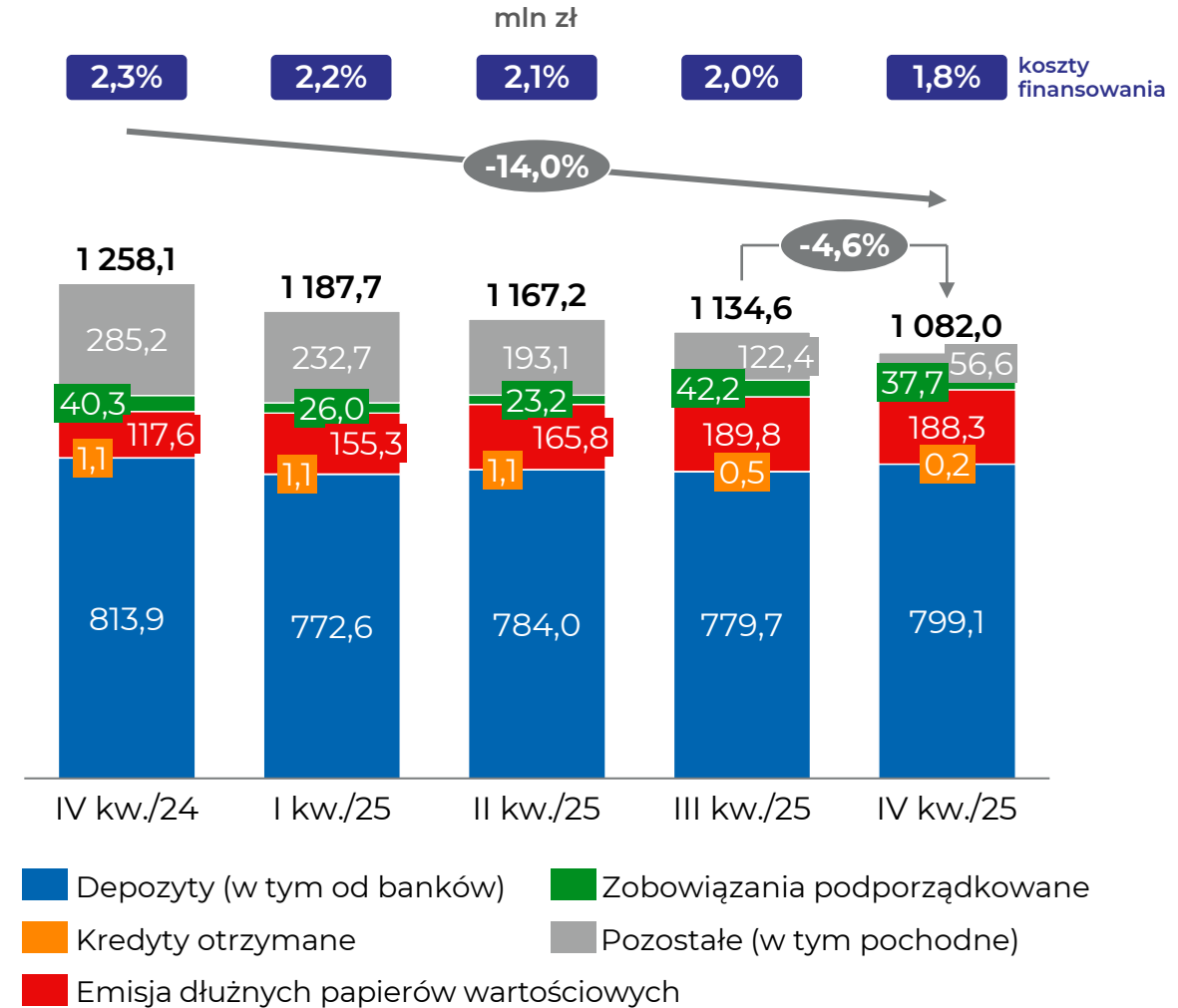
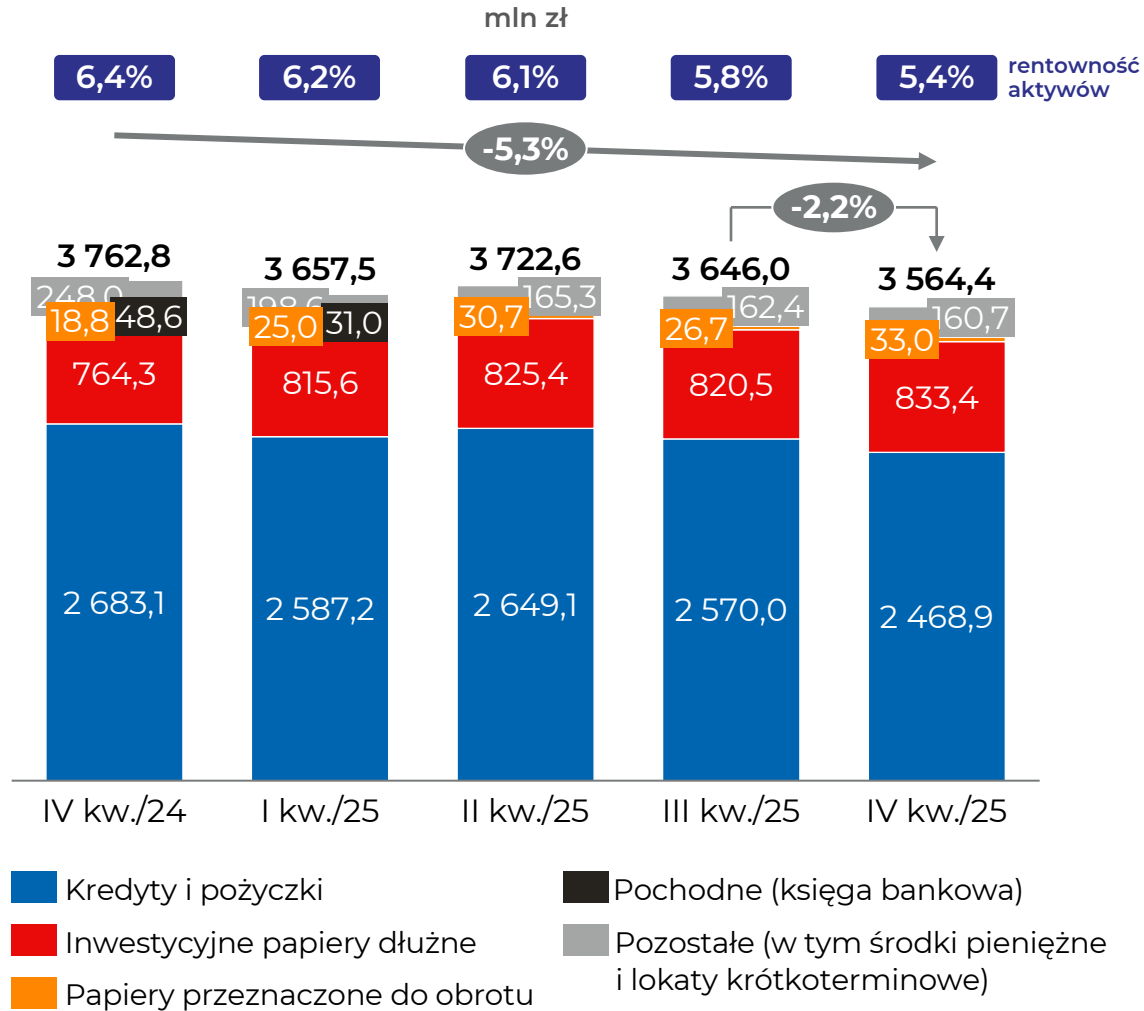
## Wskaźniki finansowe Grupy mBanku – kwartalnie i narastająco

Wskaźniki finansowe	IV kw. 2024	I kw. 2025	II kw. 2025	III kw. 2025	IV kw. 2025
Marża odsetkowa, kwartalnie	4,27%	4,29%	4,22%	3,97%	3,74%
Marża odsetkowa, YtD	4,35%	4,29%	4,25%	4,16%	4,05%
Marża odsetkowa, bez portfela CHF, YtD	4,39%	4,34%	4,30%	4,20%	4,08%
Wskaźnik koszty/dochody, kwartalnie	29,7%	33,9%	28,2%	29,2%	33,1%
Wskaźnik koszty/dochody, YtD	28,2%	33,9%	30,9%	30,4%	31,0%
Koszty ryzyka, kwartalnie	0,57%	0,53%	0,40%	0,61%	0,77%
Koszty ryzyka, YtD	0,49%	0,53%	0,46%	0,52%	0,58%
Zwrot na kapitale, ROE netto, kwartalnie	23,8%	15,6%	19,9%	16,4%	19,5%
Zwrot na kapitale, ROE netto, YtD	14,8%	15,6%	17,8%	17,3%	17,9%
Zwrot na aktywach, ROA netto, kwartalnie	1,62%	1,17%	1,53%	1,28%	1,52%
Zwrot na aktywach, ROA netto, YtD	0,97%	1,17%	1,36%	1,33%	1,38%
Wskaźnik kredyty/depozyty	60,5%	63,7%	64,7%	63,7%	58,1%
Łączny współczynnik kapitałowy	17,03%	16,13%	15,92%	17,54%	16,34%
Współczynnik kapitału Tier I	15,71%	15,01%	14,93%	15,39%	14,36%
Wskaźnik dźwigni	6,12%	6,39%	6,35%	6,53%	5,95%
Kapitał / Aktywa	7,2%	7,5%	7,6%	7,8%	7,6%
TREA / Aktywa	41,6%	45,7%	46,5%	46,3%	45,3%
Wskaźnik NPL	4,1%	3,8%	3,5%	3,4%	3,5%
Wskaźnik pokrycia rezerwami NPL	51,1%	52,6%	52,3%	51,5%	52,4%
Wskaźnik pokrycia z rezerwami na koszyk 1 i 2	71,4%	73,5%	74,4%	74,6%	75,7%

# Kwartalne wyniki Grupy mBanku – wynik odsetkowy

Struktura przychodów odsetkowych Grupy mBanku

Struktura kosztów odsetkowych Grupy mBanku



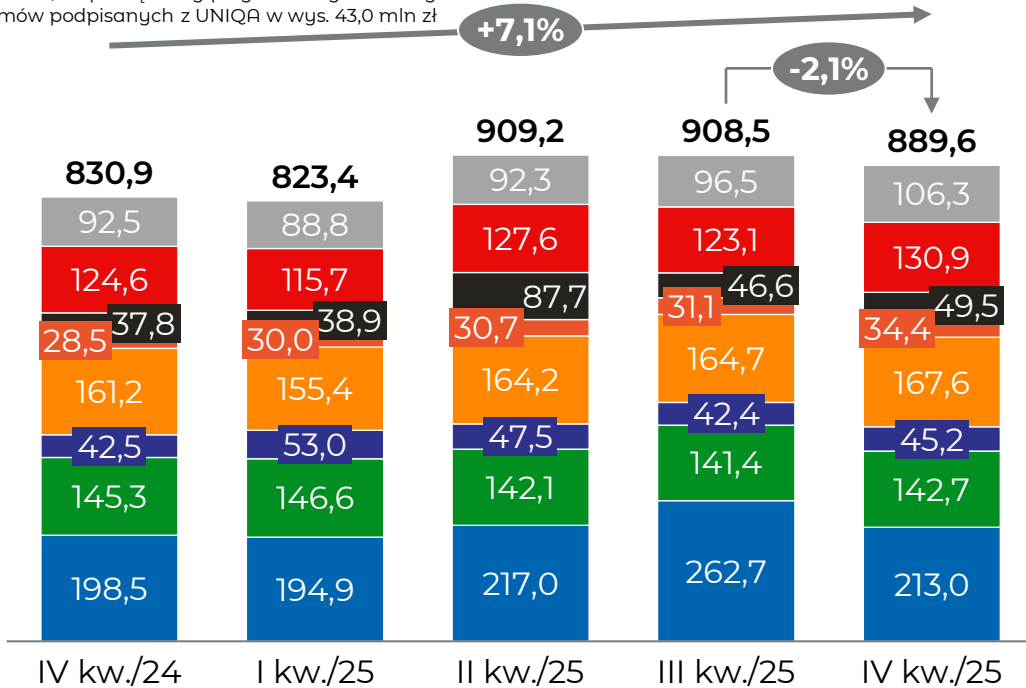
# Kwartalne wyniki Grupy mBanku – wynik prowizyjny

## Struktura przychodów prowizyjnych Grupy mBanku

Rezultat zawiera:

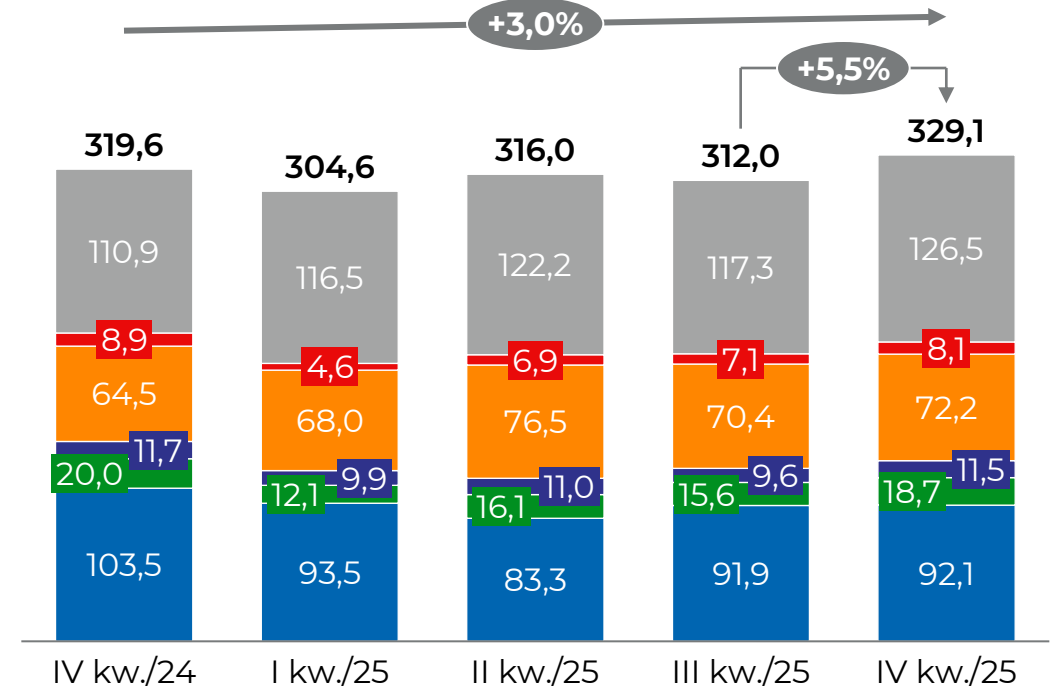
- w III kw./25: pozytywny efekt z tytułu rozliczenia z organizacją kartową w wys. 41,6 mln zł
- w II kw./25: początkowy przychód z tytułu nowych umów podpisanych z UNIQA w wys. 43,0 mln zł

mln zł



## Struktura kosztów prowizyjnych Grupy mBanku

mln zł

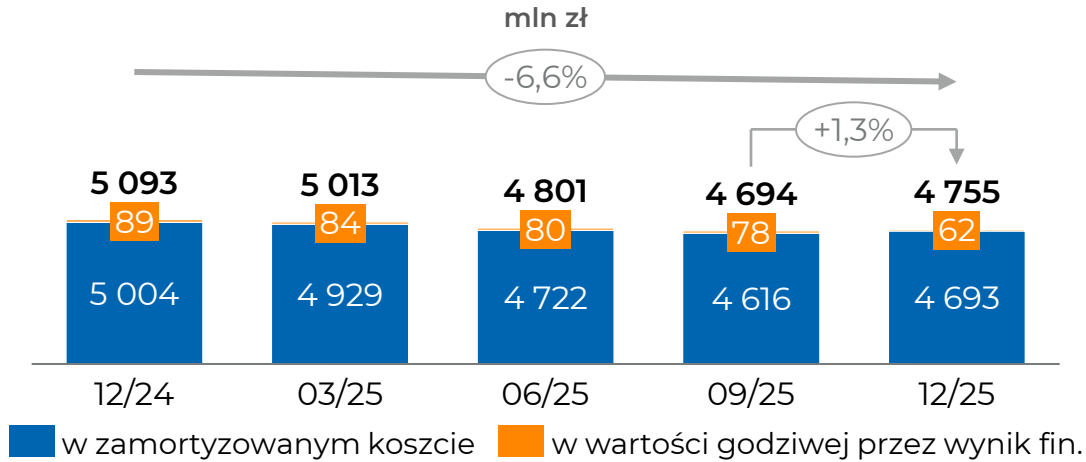


- Od kart płatniczych
- Od rachunków i przelewów
- Z działalności maklerskiej i emisji
- Z działalności kredytowej
- Gwarancje i trade finance
- Od sprzedaży ubezpieczeń
- Od transakcji walutowych
- Pozostałe (w tym powiernicze)

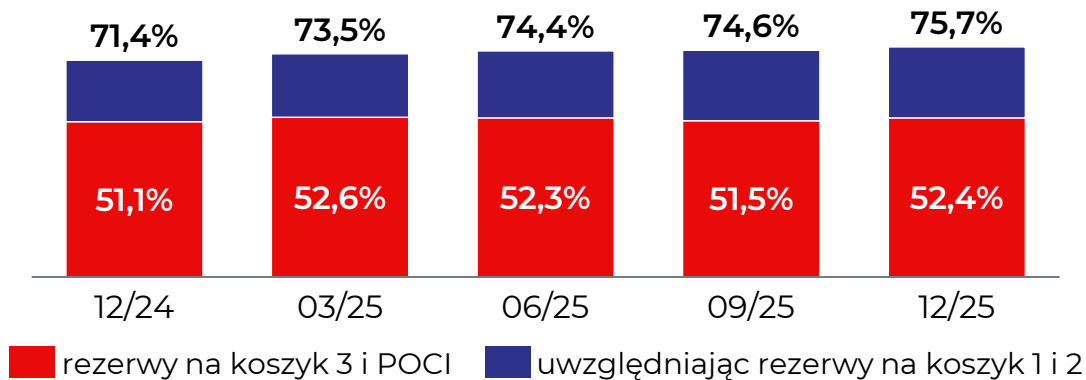
- Obsługa kart płatniczych
- Obsługa gotówkowa
- Uiszczone opłaty maklerskie
- Płacone na rzecz pośredników
- Opłaty na rzecz NBP i KIR
- Pozostałe (w tym ubezpieczeniowe)

# Wybrane dane finansowe – jakość portfela kredytowego

Portfel kredytów z utratą wartości Grupy mBanku

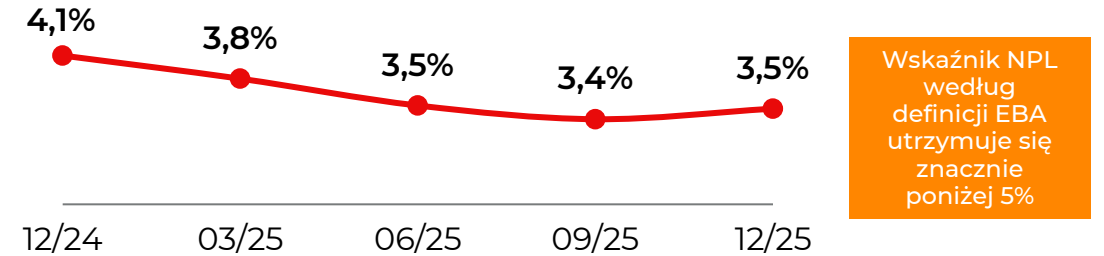


Wskaźnik pokrycia rezerwami Grupy mBanku

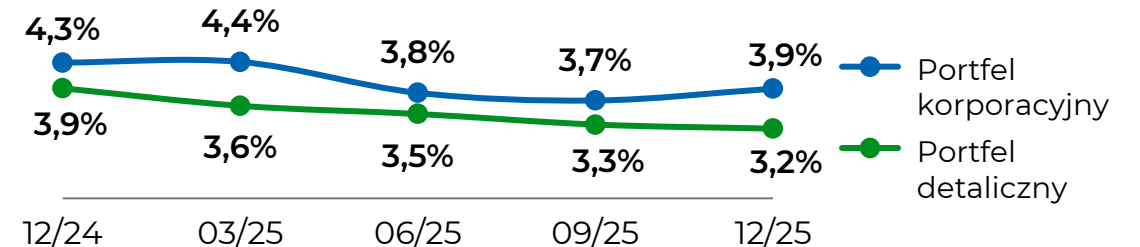


Uwaga: Miary ryzyka prezentowane dla całego portfela kredytowego, zarówno wycenianego w zamortyzowanym koszcie, jak i w wartości godziwej przez wynik finansowy.

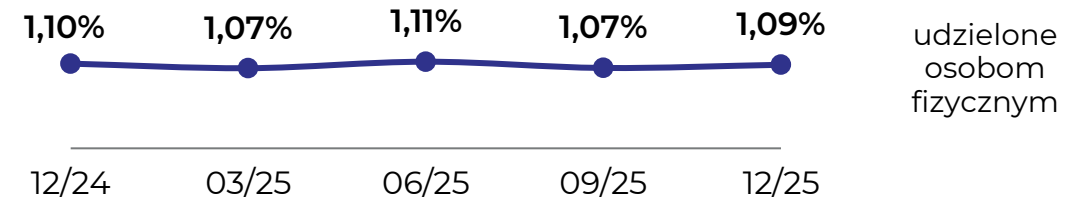
Wskaźnik NPL Grupy mBanku



Wskaźnik NPL Grupy mBanku według segmentów



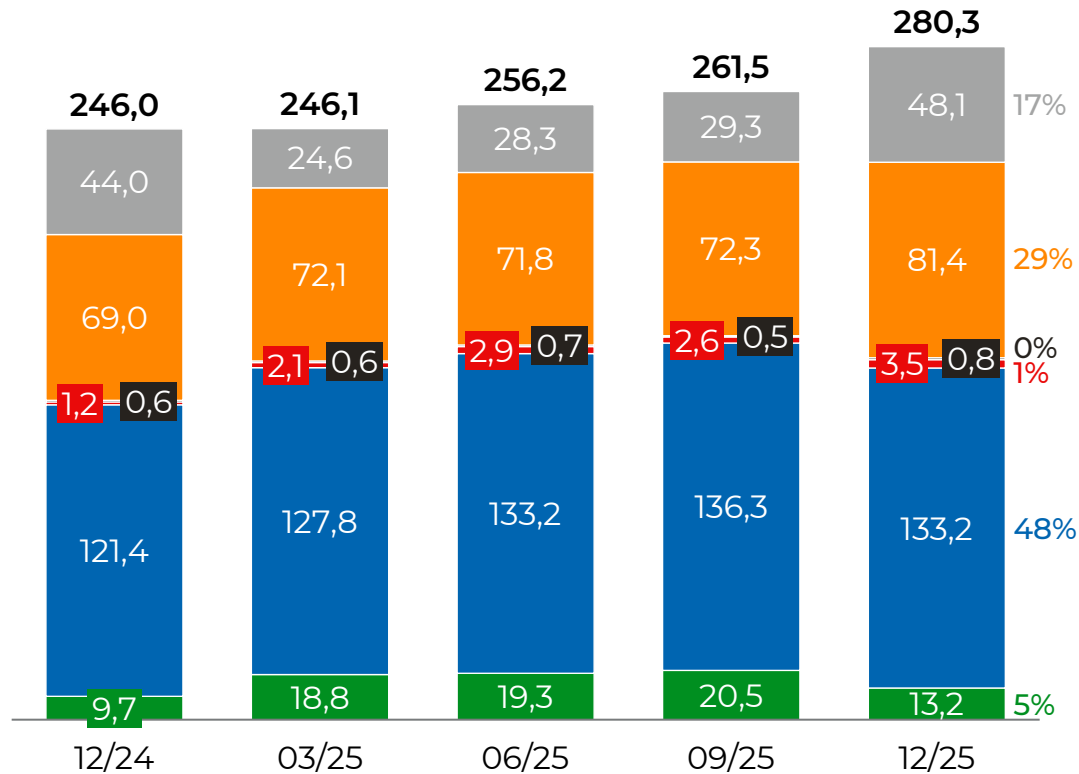
Wskaźnik NPL portfela złotych kredytów hipotecznych



# Wybrane dane finansowe – analiza bilansu

Struktura aktywów Grupy mBanku

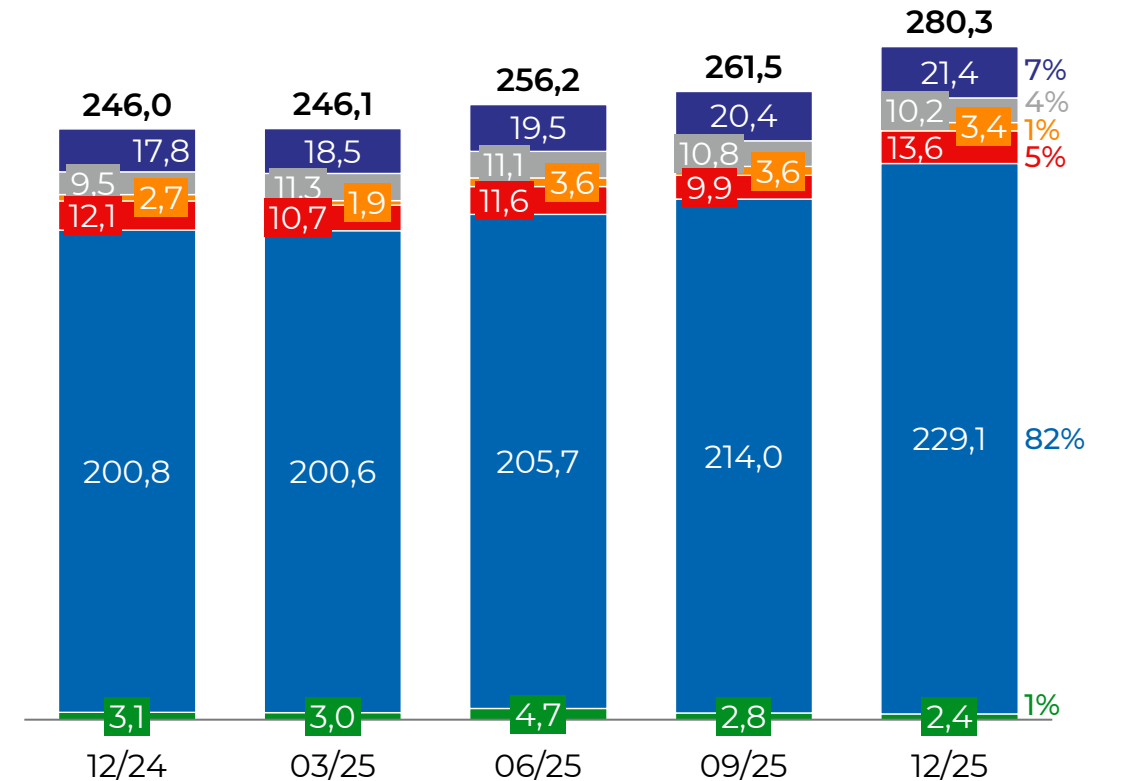
mld zł



- Należności od banków
- Kredyty i pożyczki udzielone klientom
- Papiery przeznaczone do obrotu
- Instrumenty pochodne
- Papiery inwestycyjne
- Pozostałe aktywa

Struktura pasywów Grupy mBanku

mld zł



- Zobowiązania wobec banków
- Zobowiązania wobec klientów
- Wyemitowane papiery dłużne
- Zobowiązania podporządkowane
- Pozostałe zobowiązania
- Kapitały razem

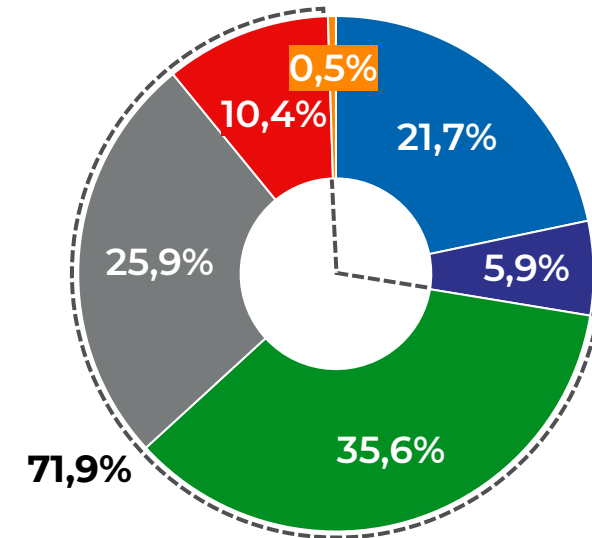
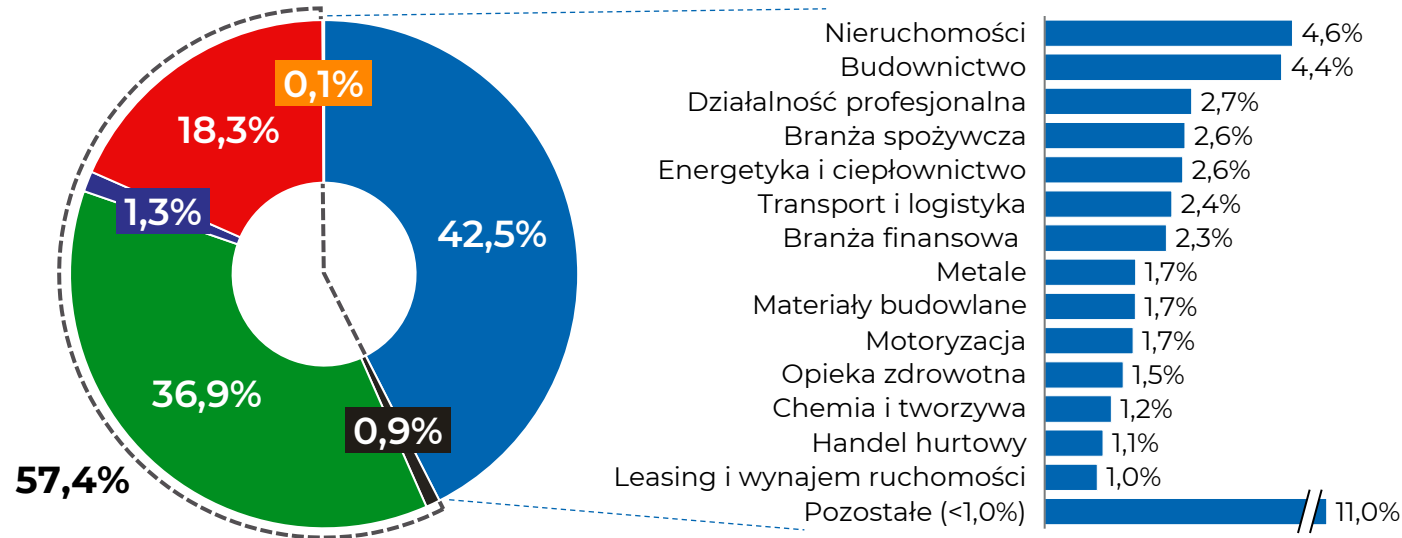
# Wybrane dane finansowe – struktura kredytów i depozytów

Struktura kredytów brutto Grupy mBanku, wg segmentu klienta i branż

Struktura depozytów Grupy mBanku

31.12.2025

31.12.2025



	mld zł
Kredyty korporacyjne	58,1
Hipoteki walutowe osób fizycznych	1,3
Hipoteki w wal. lokalnej osób fizycznych <sup>1</sup>	50,5
Kredyty hipoteczne mikrofirm	1,8
Niehipoteczne kredyty detaliczne	25,0
Klienci sektora budżetowego	0,1
<b>SUMA</b>	<b>136,8</b>

**Zdywersyfikowany  
portfel kredytowy z  
granularną strukturą  
ekspozycji**

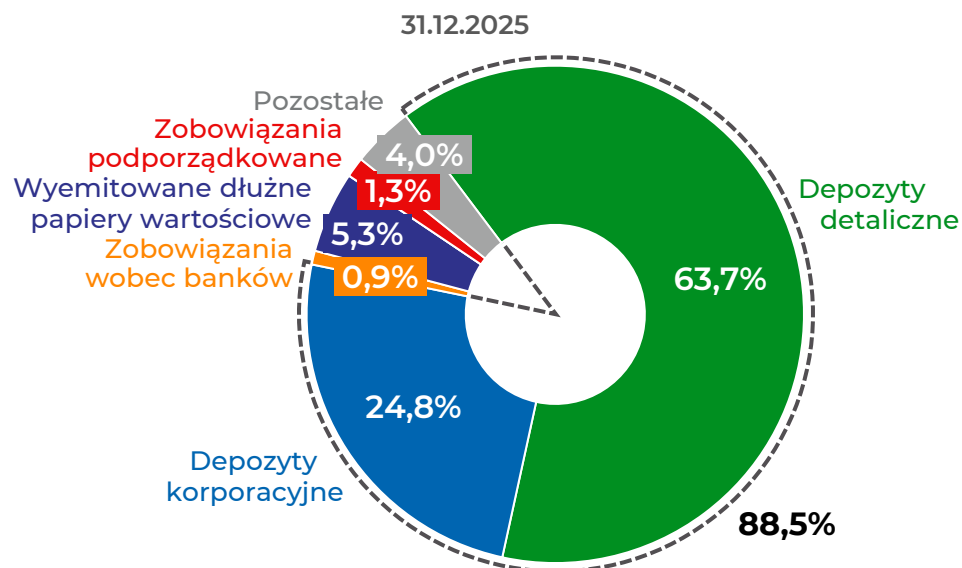
	mld zł
Klienci korporacyjni: rachunki bieżące <sup>2</sup>	49,7
Klienci korporacyjni: depozyty terminowe	13,6
Klienci indywidualni: rachunki bieżące	81,7
Klienci indywidualni: rachunki oszczędność.	59,4
Klienci indywidualni: depozyty terminowe	23,7
Klienci sektora budżetowego	1,1
<b>SUMA</b>	<b>229,1</b>

<sup>1</sup> Obejmuje kredyty hipoteczne udzielone w walucie lokalnej w Polsce, Czechach i na Słowacji

<sup>2</sup> Zawiera transakcje repo

# Wybrane dane finansowe – profil finansowania

## Struktura finansowania Grupy mBanku



## Podsumowanie ratingów mBanku

31.12.2025

	Fitch Ratings	S&P Global Ratings
Rating długotermin.	BBB	BBB+
Perspektywa	<i>stabilna</i>	<i>stabilna</i>
Rating krótkotermin.	F2	A-2
Viability rating / SACP	bbb	bbb

## Podsumowanie instrumentów długoterminowego finansowania

31.12.2025 (bez listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny)

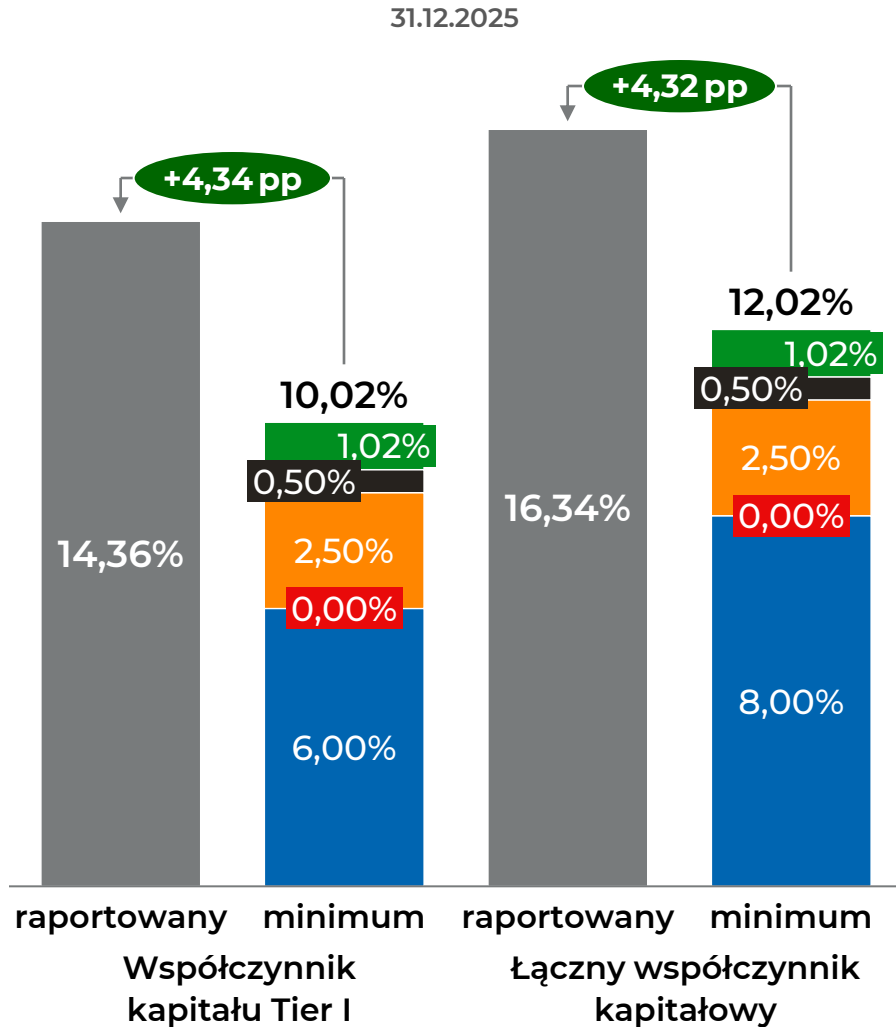
Wartość nominalna	Waluta	Data emisji	Data zapadalności	Tenor	Kupon
Euroobligacje NPS i PS wyemitowane w ramach programu EMTN					
500 mln <sup>1</sup>	EUR	20.09.2021	21.09.2027	6,0 lat	0,966%
750 mln <sup>1</sup>	EUR	11.09.2023	11.09.2027	4,0 lata	8,375%
500 mln <sup>2</sup>	EUR	27.09.2024	27.09.2030	6,0 lat	4,034%
500 mln <sup>1</sup>	EUR	03.12.2025	03.03.2032	6,25 lat	3,7714%
Instrumenty Tier II (T2)					
250 mln	CHF	21.03.2018	21.03.2028	10,0 lat	LIBOR3M +2,75%
550 mln	PLN	09.10.2018	10.10.2028	10,0 lat	WIBOR6M +1,80%
400 mln <sup>3</sup>	EUR	25.06.2025	25.09.2035	10,25 lat	4,7784%
Dodatkowe instrumenty Tier I (ATI)					
1 500 mln	PLN	06.12.2024	wieczyste NC5	-	10,63%
Kredyty i pożyczki otrzymane					
138 mln	CHF	02.08.2019	02.08.2027	8,0 lat	-

<sup>1</sup> w formie senioralnym nieuprzywilejowanym (NPS); <sup>2</sup> w formie senioralnym uprzywilejowanym (PS);

<sup>3</sup> wyemitowane w ramach programu EMTN

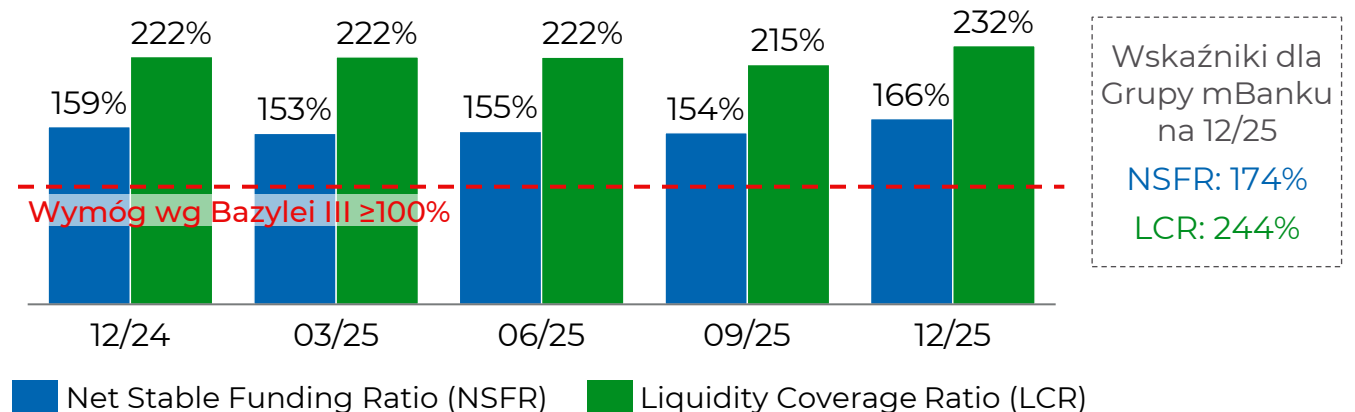
# Wybrane dane finansowe – wymogi kapitałowe i płynność

## Wymagania nadzorcze w zakresie współczynników kapitałowych dla Grupy mBanku



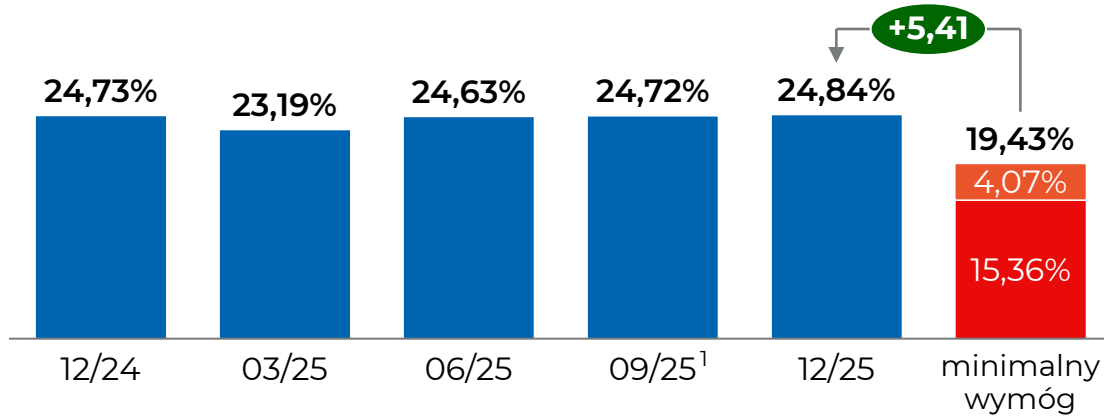
- Bufor antycykliczny (CCyB)**, wyznaczany jako średnia ważona wskaźników mających zastosowanie w krajach, w których znajdują się istotne ekspozycje kredytowe. Wskaźnik bufora dla ekspozycji na terytorium Polski został podniesiony do 1% od 25.09.2025.
- Bufor ryzyka systemowego (SRB)** obniżony w Polsce do 0% od 19.03.2020.
- Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII)**, nakładany na bank decyzją administracyjną KNF; jego poziom jest rewidowany corocznie.
- Bufor zabezpieczający (CCB)**, jednakowy dla wszystkich banków w Polsce, wprowadzony na mocy Ustawy o nadzorze makro-ostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym.
- Indywidualny dodatkowy wymóg kapitałowy w ramach Filara 2 na ryzyko związane z walutowymi kredytami hipotecznymi (FXP2)** nakładany w wyniku oceny BION przez KNF.
- Minimalny poziom wg regulacji CRR (CRR)** na podstawie właściwego Rozporządzenia UE.

## Rozwój wskaźników płynnościowych mBanku

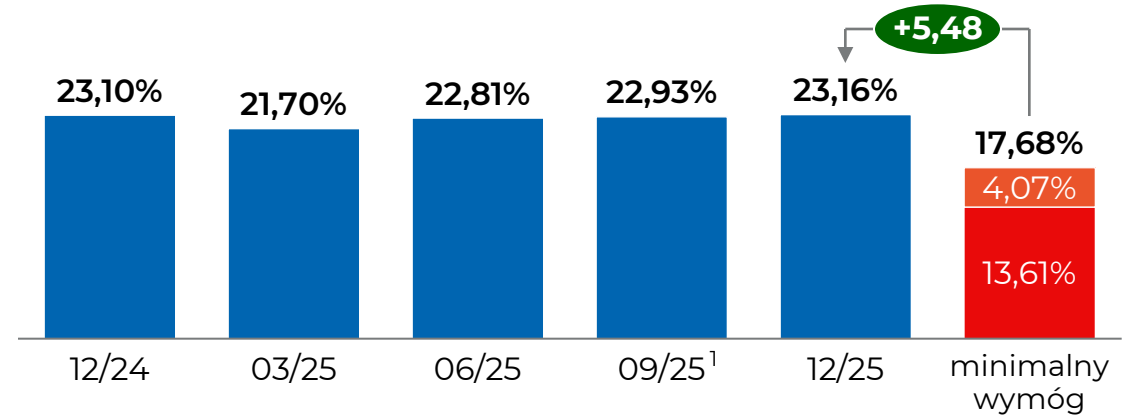


# Wybrane dane finansowe – wypełnienie wymogów MREL

Rozwój wskaźnika MREL<sub>TREA</sub> Grupy mBanku

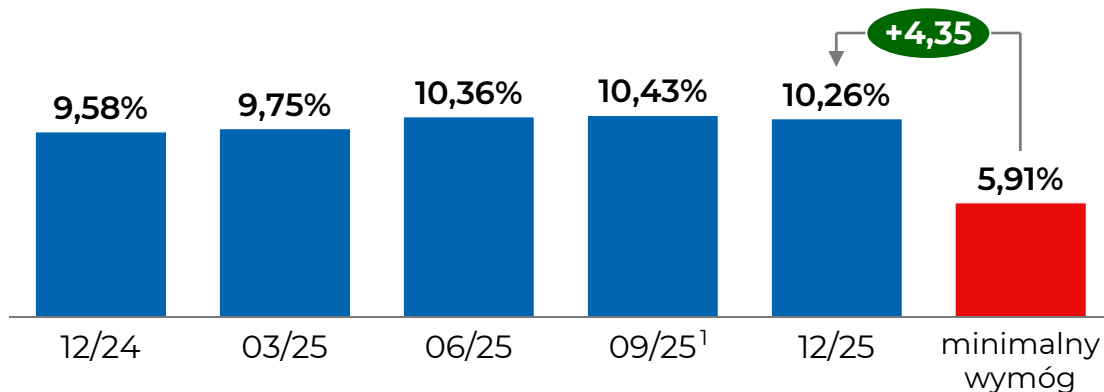


Rozwój wskaźnika MREL<sub>TREA</sub> podporządkowany Grupy mBanku

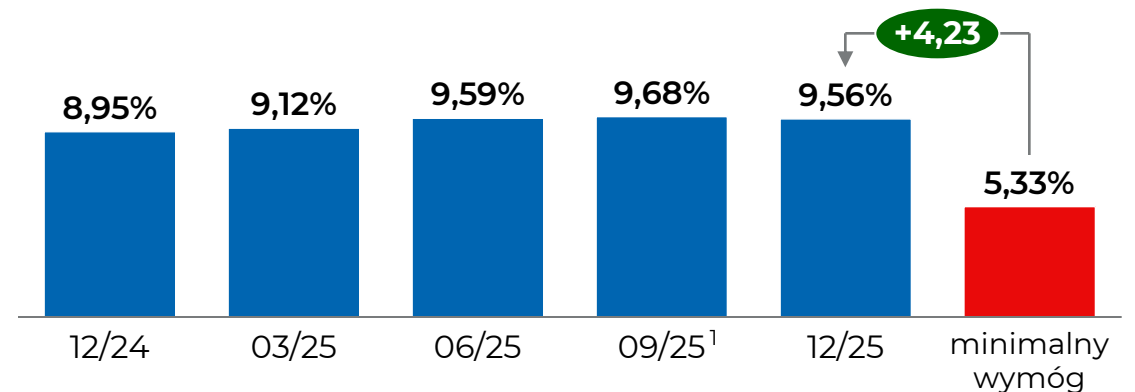


■ Wymóg MREL ■ CBR obliczony na bazie TREA (bez mBH) na 12/25

Rozwój wskaźnika MREL<sub>TEM</sub> Grupy mBanku



Rozwój wskaźnika MREL<sub>TEM</sub> podporządkowany Grupy mBanku

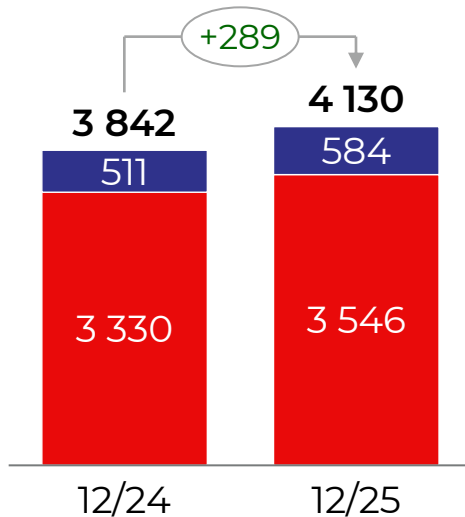


<sup>1</sup> Wskaźniki MREL przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia zysku netto w funduszach własnych (po zgodzie KNF)

# Przegląd aktywności klientów i digitalizacji procesów w mBanku

## Użycie aplikacji mobilnej

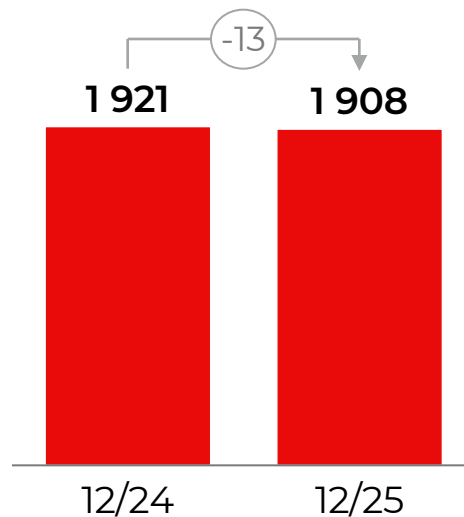
liczba aktywnych użytkowników logujących się w miesiącu, tys.



mBank PL mBank CZSK

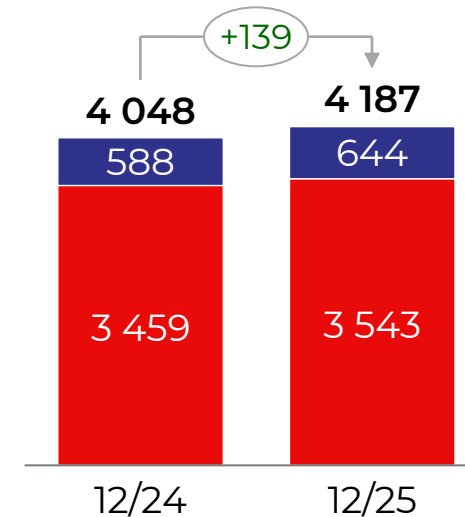
## Użycie funkcjonalności PFM

liczba unikalnych użytkowników, tys., w Polsce



## Użycie w miesiącu (MAU)

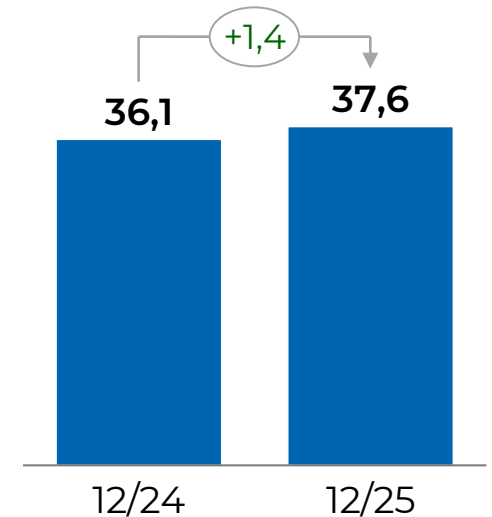
liczba użytkowników wykonujących określone czynności, tys.



mBank PL mBank CZSK

## Klienci korporacyjni

liczba klientów obsługiwanych w obszarze korporacyjnym, tys.



**89%**

udział procesów detalicznych zainicjowanych przez klientów w kanałach cyfrowych (w 2025)

**84%**

udział kanału cyfrowego w sprzedaży kredytów niehipotecyjnych (liczba, w 2025)

**95%**

udział klientów korporacyjnych z użytkownikiem logującym się do aplikacji mobilnej w miesiącu (w 2025)

**93%**

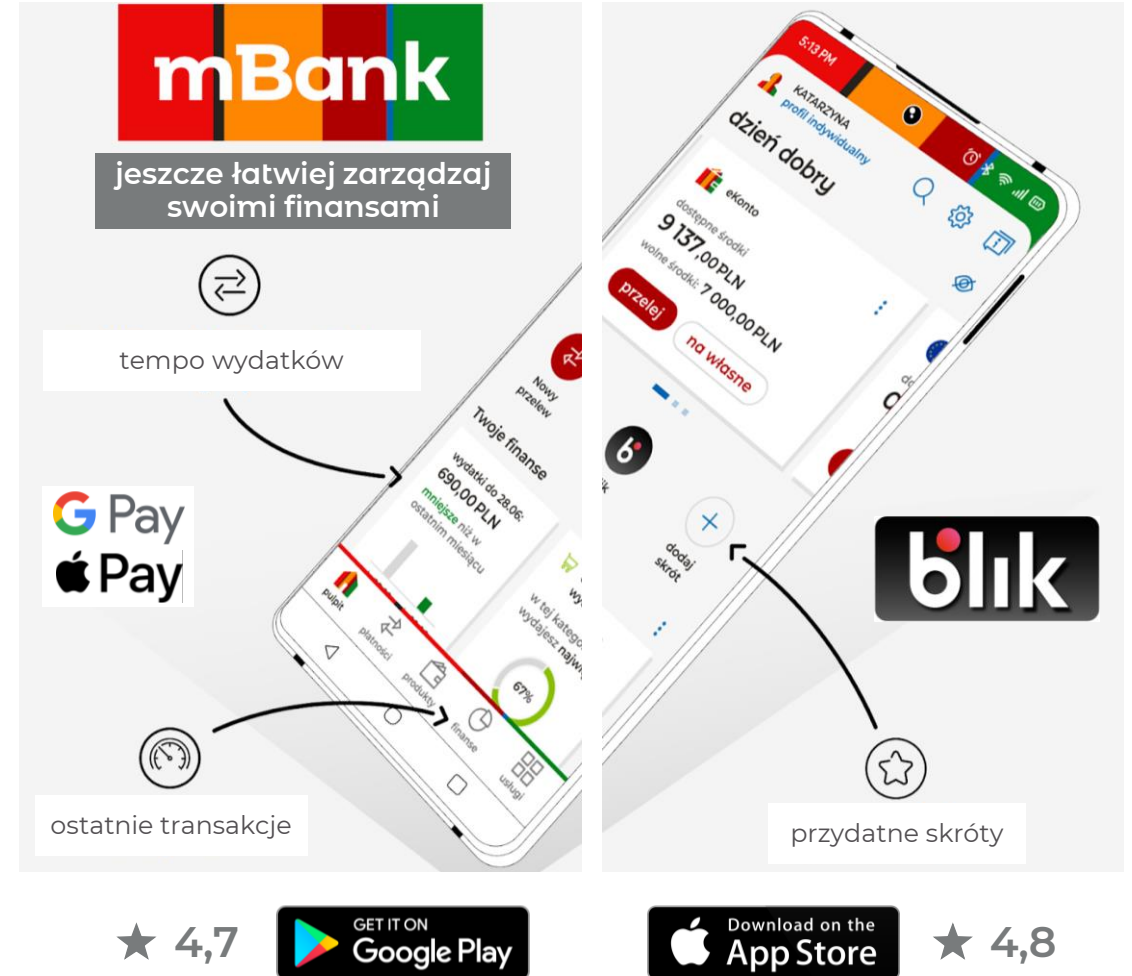
udział kont otwartych cyfrowo w nowej akwizycji przy użyciu specjalnego procesu (w 2025)

# Wiodąca oferta bankowości mobilnej dla osób fizycznych

## Dobrze zaprojektowane funkcjonalności dla wygody klienta

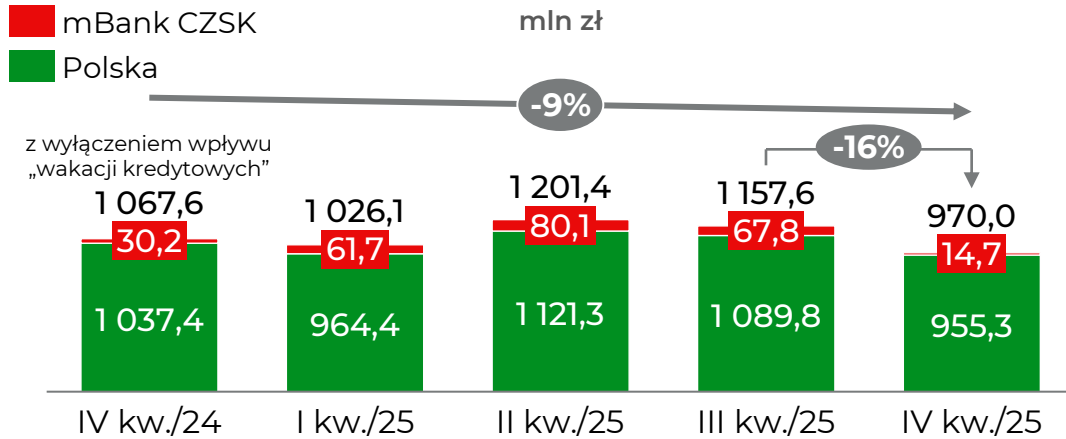
- całkowicie zdalne otwarcie konta na e-dowód lub selfie i akceptacja umowy z użyciem wiadomości SMS
- logowanie i potwierdzanie transakcji kodem PIN, odciskiem palca lub Face ID
- bezstykowe płatności Google Pay i Apple Pay, ekspresowe przelewy na numer telefonu i BLIK
- funkcjonalności menedżera finansów (PFM) i usługi dodatkowe (tzw. VAS)
- przypomnienia od asystenta płatności i skanowanie danych do przelewu wprost z faktur
- w pełni funkcjonalny marketplace (mOkazje zakupy) we współpracy z popularną platformą zakupową Morele, wraz z opcjami finansowania jednym kliknięciem

## Pulpit i podstawowe funkcje aplikacji mobilnej

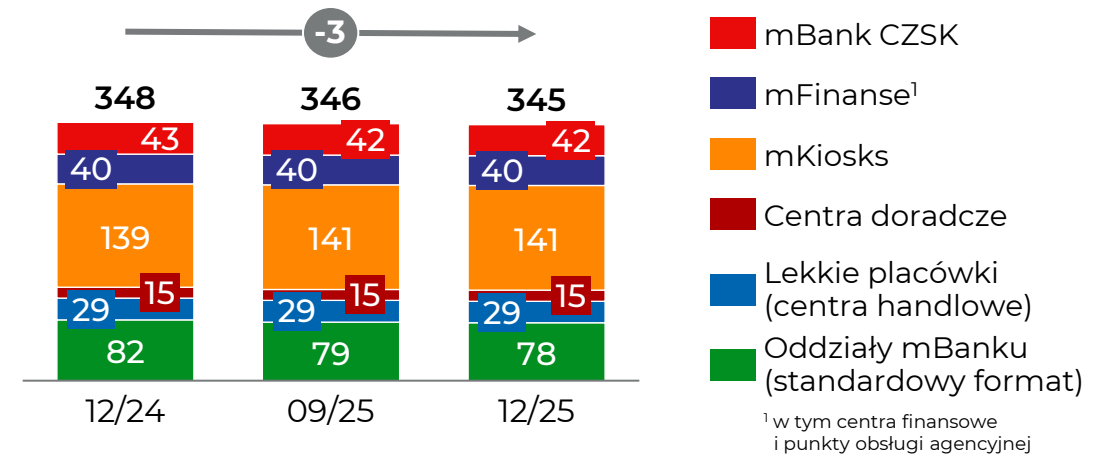


# Bankowość Detaliczna – zysk i sieć

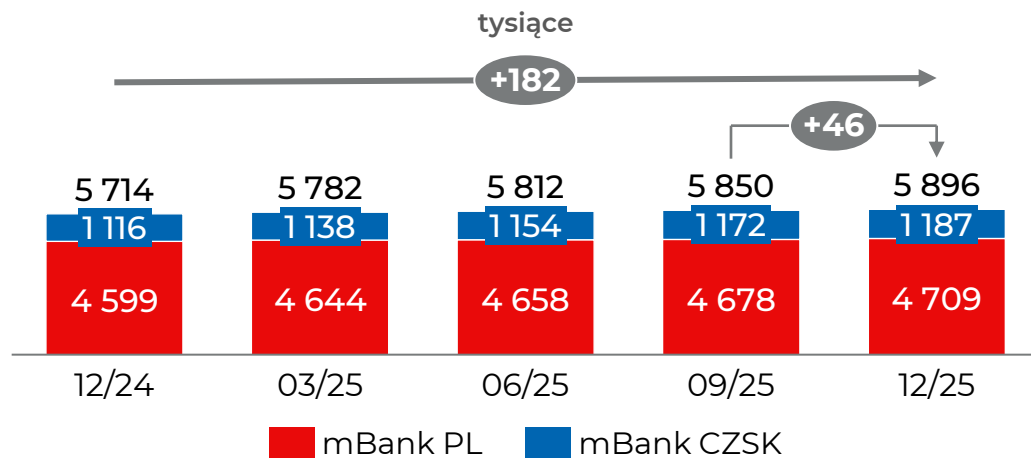
## Zysk brutto segmentu



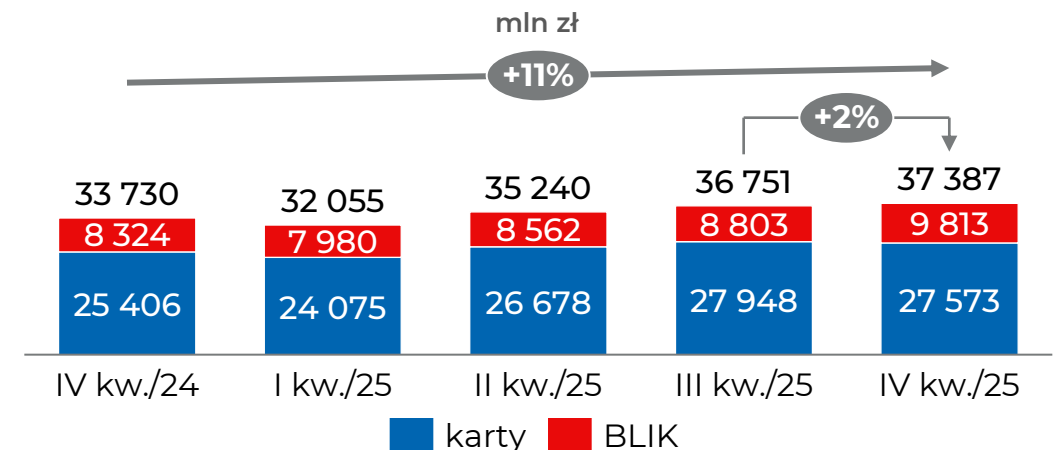
## Liczba punktów obsługi detalicznej



## Liczba klientów detalicznych

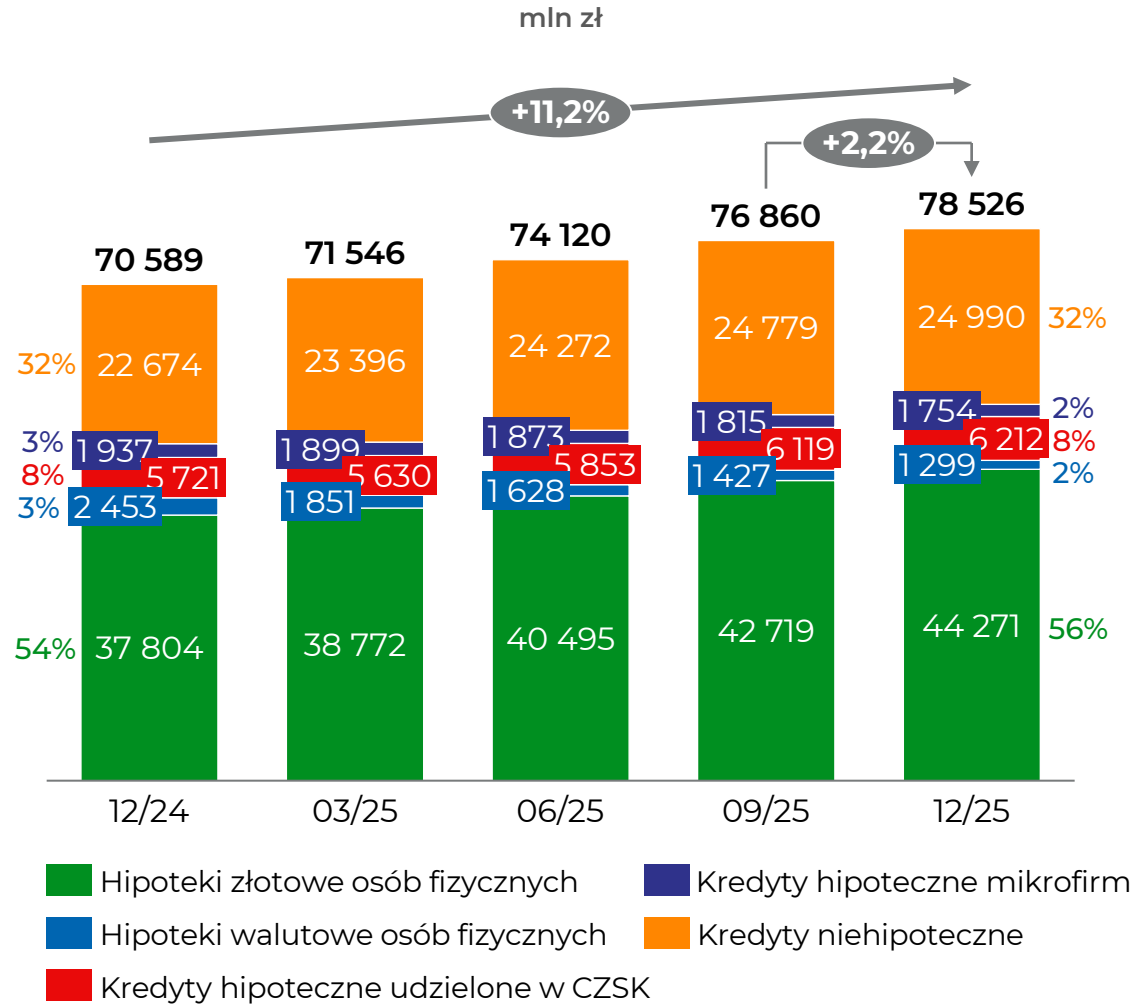


## Wartość płatności bezgotówkowych kartami i BLIKiem

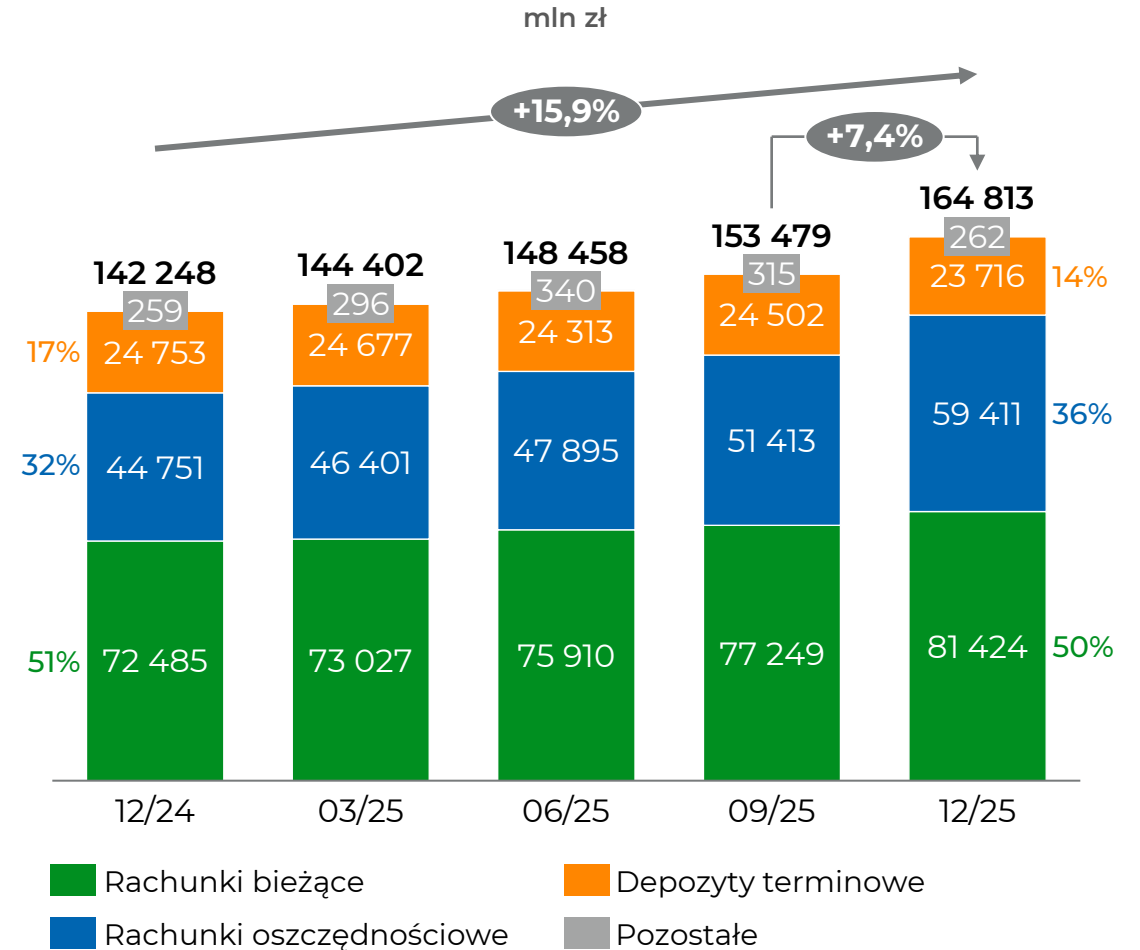


# Bankowość Detaliczna – wolumeny biznesowe

Rozwój kredytów brutto udzielonych klientom detalicznym



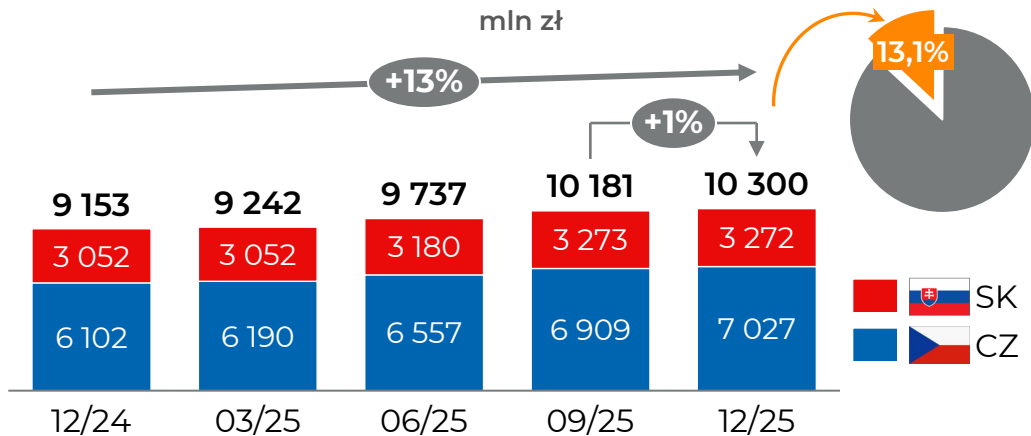
Rozwój depozytów od klientów detalicznych



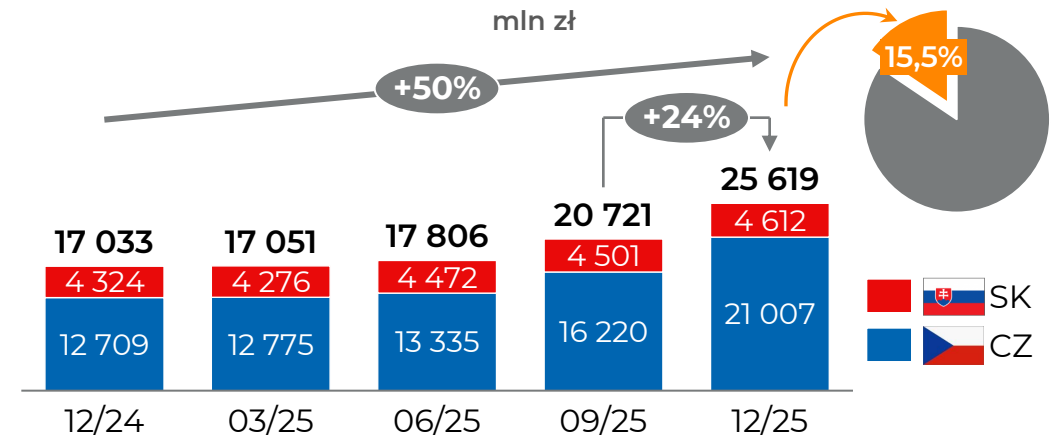
Uwaga: Walutowy i geograficzny podział portfela na podstawie informacji zarządczej.

# mBank w Czechach i na Słowacji

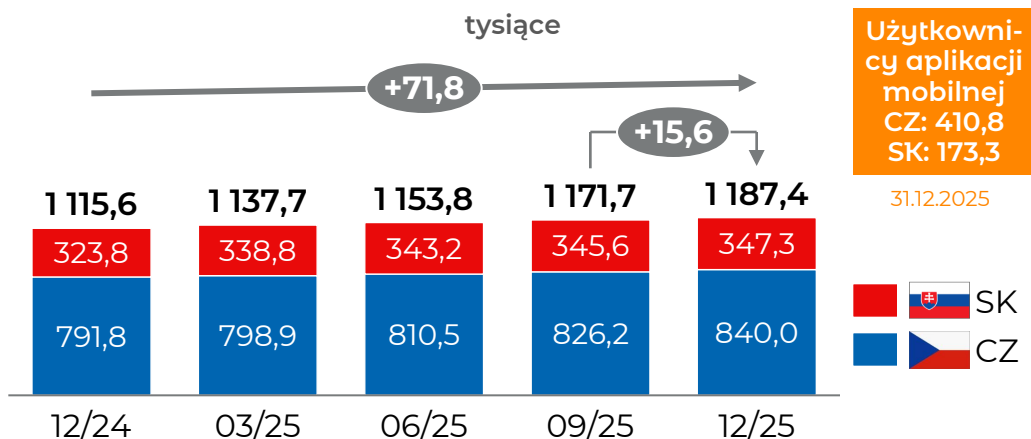
Kredyty brutto i udział w detalicznym wolumenie mBanku



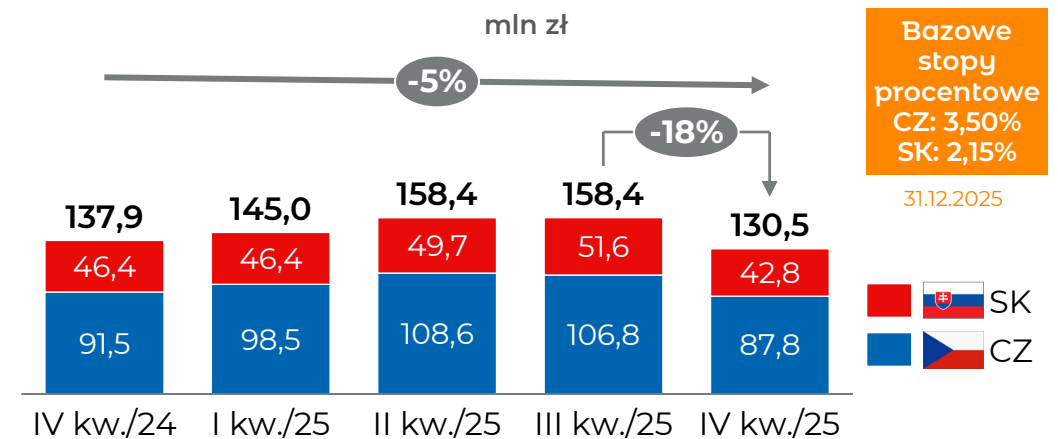
Depozyty i udział w detalicznym wolumenie mBanku



Liczba klientów



Rozwój dochodów ogółem



Uwaga: Wolumeny na podstawie informacji zarządczej.

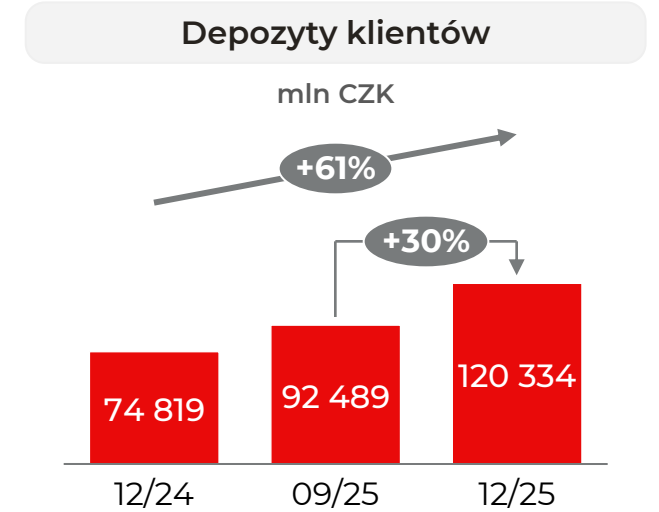
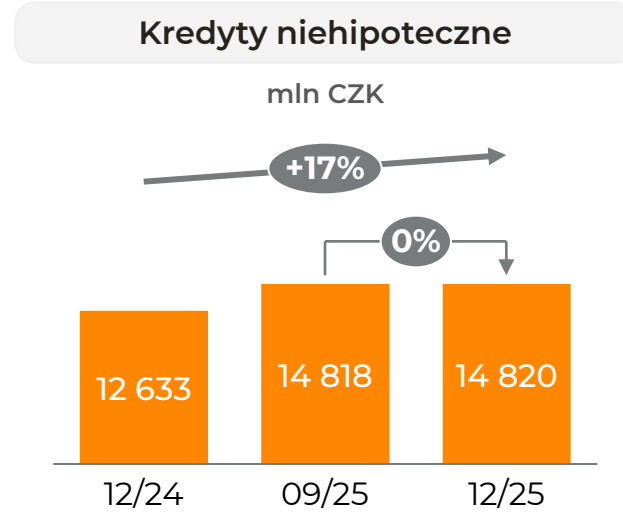
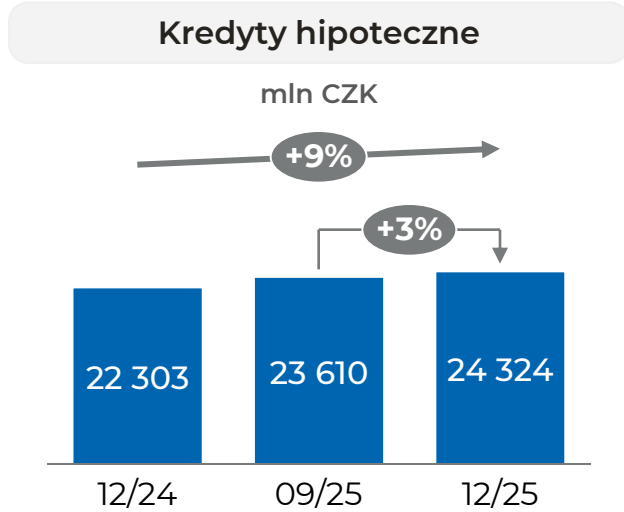
# mBank w Czechach i na Słowacji



Czechy

sieć fizyczna:

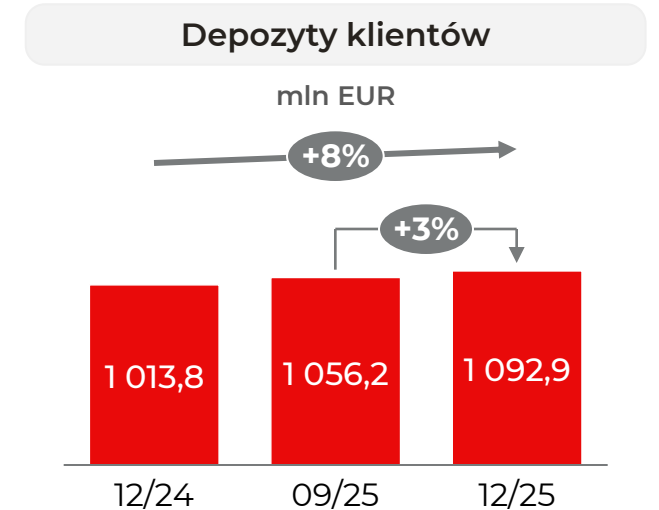
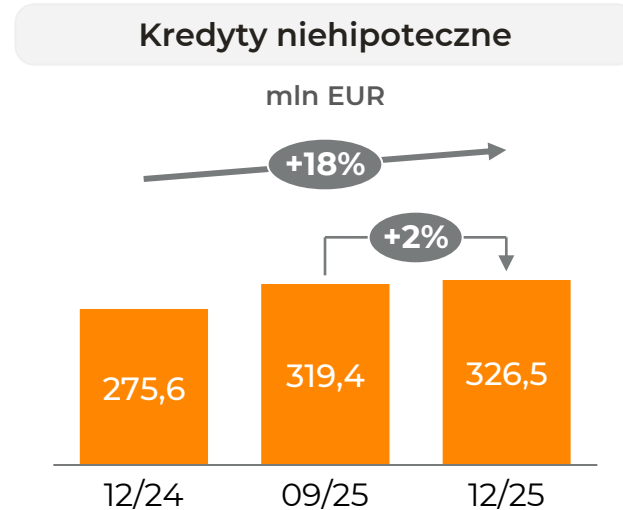
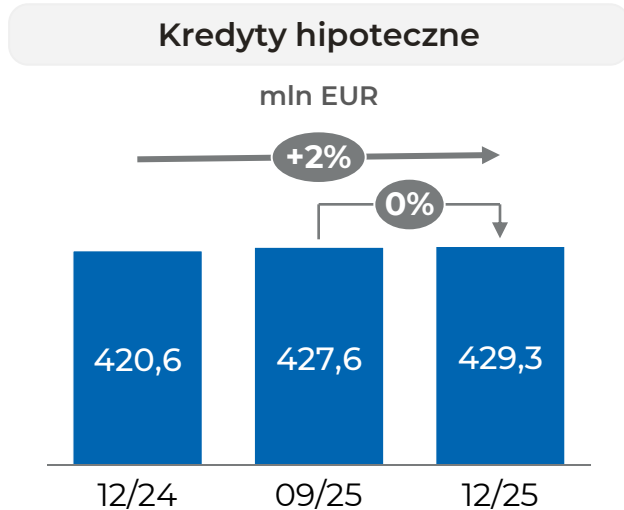
13	lekkie placówki
6	centra finansowe
10	mKioski



Słowacja

sieć fizyczna:

8	lekkie placówki
0	centra finansowe
5	mKioski



Uwaga: Wolumeny na podstawie informacji zarządczej.

# Najlepsze usługi bankowości cyfrowej dla korporacji

## Najwyższej klasy oferta bankowości cyfrowej dla firm



w pełni cyfrowy proces zakładania rachunku, bez konieczności osobistego kontaktu i wydruków



zaawansowany, pozwalający na wysoki stopień personalizacji system transakcyjny **mBank CompanyNet**



zdalny dostęp i stała kontrola finansów firmy dzięki ulepszonej aplikacji **mBank CompanyMobile**



Centrum Administratora do samodzielnego zarządzania uprawnieniami użytkowników



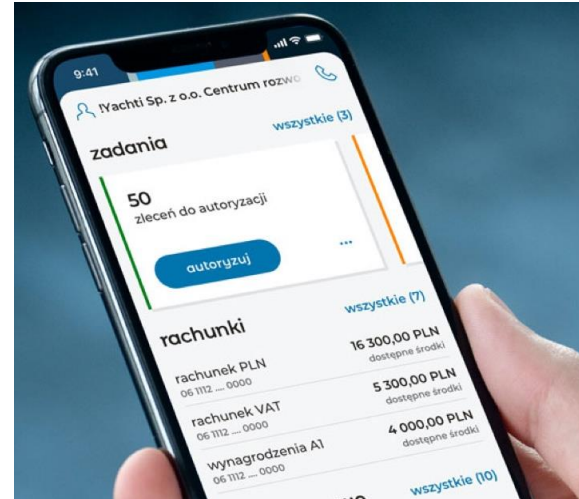
elektroniczne przesyłanie wniosków, dokumentów, podpisywanie umów



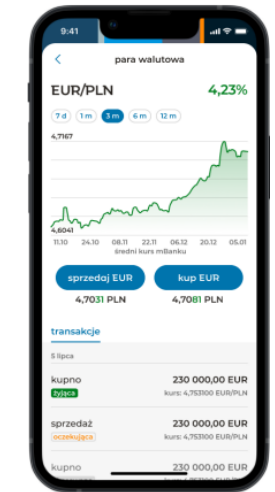
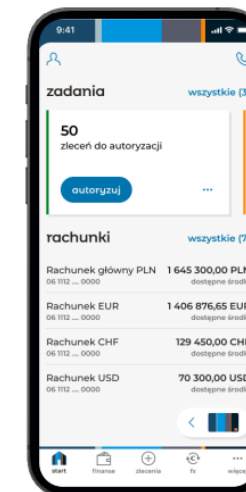
platforma **mAuto.pl** z ofertą nowych i używanych samochodów, finansowanych leasingiem lub na wynajem

**mAuto**

## Pulpit i podstawowe funkcje aplikacji mobilnej

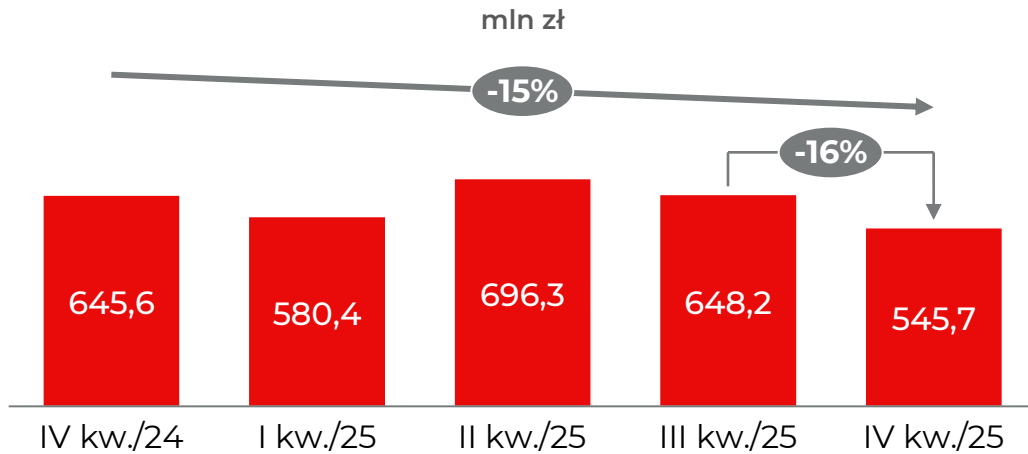


- opcja aktywacji aplikacji przy użyciu kodu QR
- logowanie do aplikacji za pomocą kodu PIN, odcisku palca lub skanu twarzy
- funkcjonalności ułatwiające codzienne zarządzanie finansami firmy
- zaawansowany moduł do transakcji walutowych
- specjalna ikona do bezpośredniego połączenia z centrum obsługi klienta



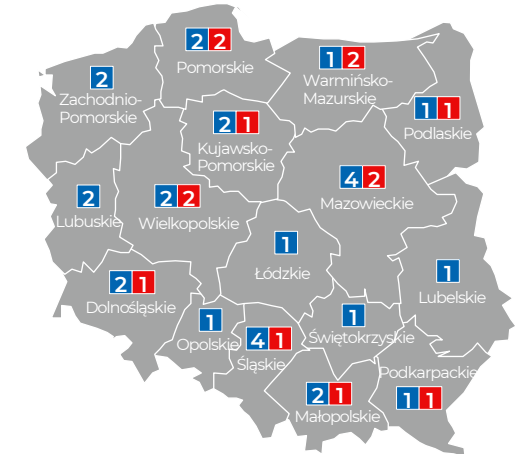
# Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna – zysk i sieć

Zysk brutto segmentu

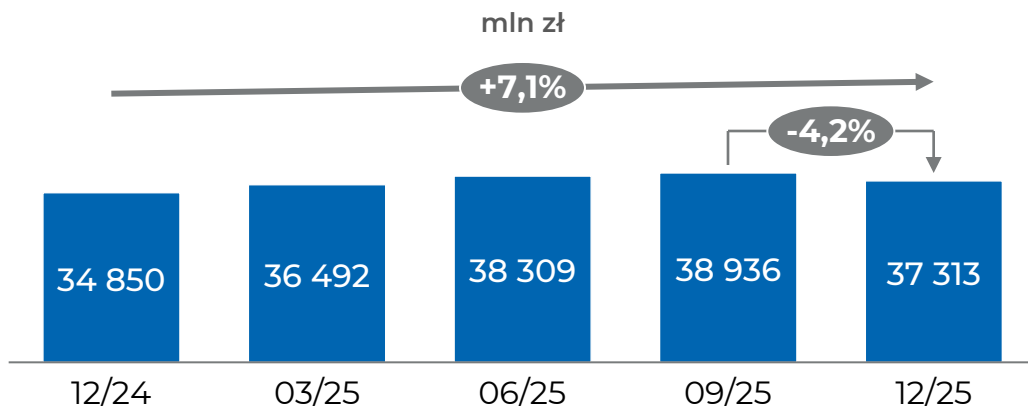


Liczba lokalizacji w sieci obsługi korporacyjnej – 31.12.2025

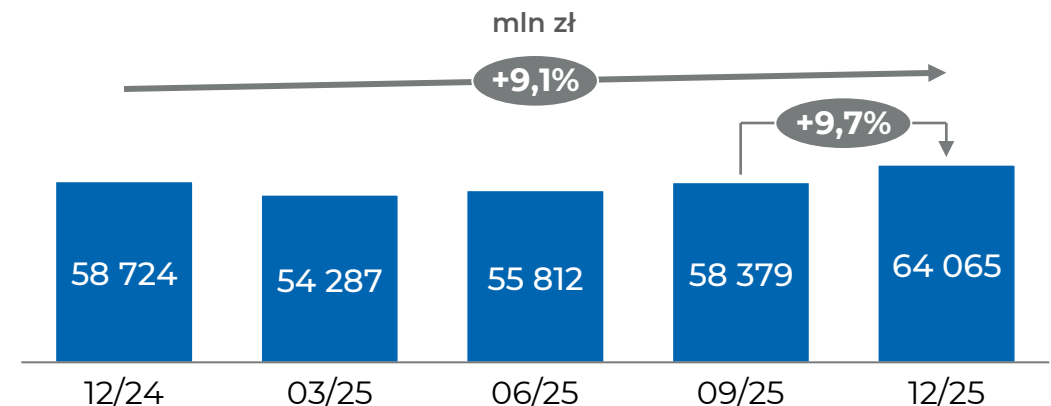
- 29** Oddziały mBanku, w tym:
  - 13 centrów doradczych
- 14** Biura mBanku



Rozwój kredytów przedsiębiorstw<sup>1</sup>



Rozwój depozytów przedsiębiorstw<sup>1</sup>

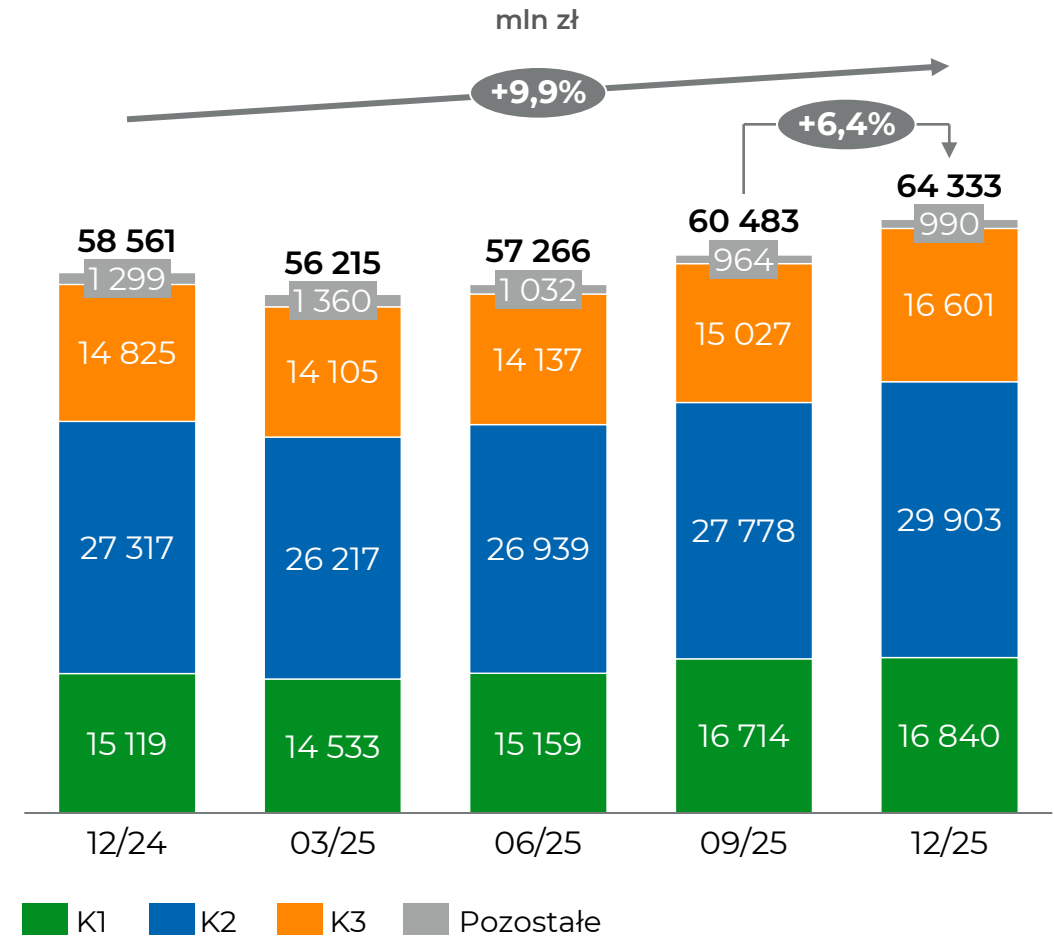
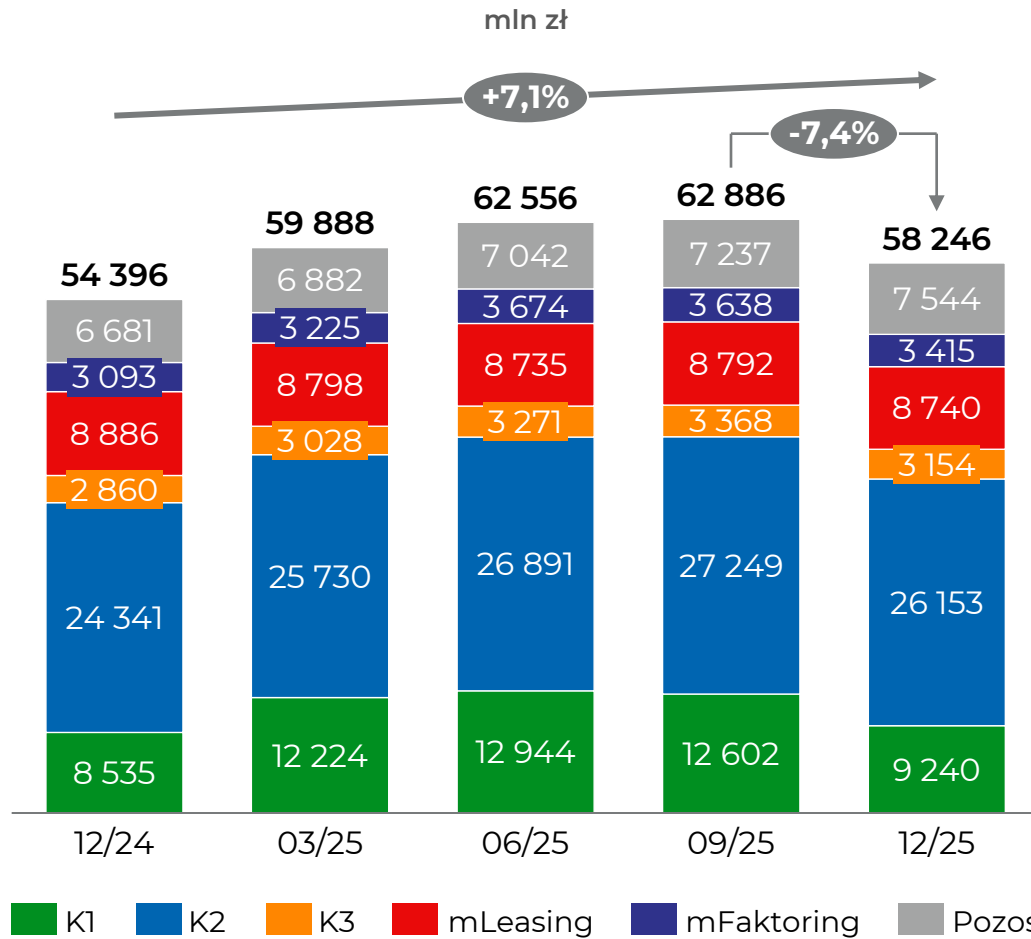


<sup>1</sup> Wolumen kredytów i depozytów (dla mBanku S.A. jednostkowo) według klasyfikacji NBP (system sprawozdawczy statystyki monetarnej – MONREP)

# Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna – wolumeny biznesowe

Rozwój kredytów brutto dla korporacji i sektora publicznego

Rozwój depozytów od korporacji i sektora publicznego



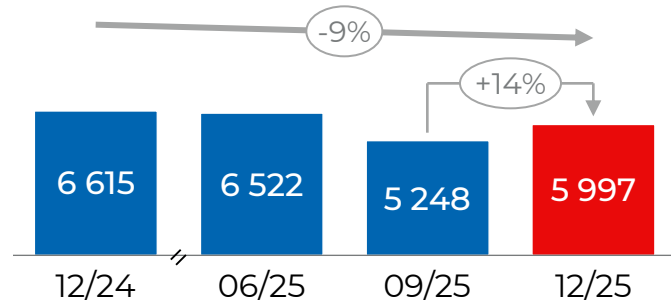
<sup>1</sup> Kategoria 'pozostałe' zawiera leasing udzielony klientom segmentu detalicznego, ale w sprawozdaniu finansowym klasyfikowany jako „kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym”  
 Podział klientów: K1 – roczne obroty powyżej 1 mld zł i niebankowe instytucje finansowe; K2 – roczne obroty od 50 mln zł do 1 mld zł; K3 – roczne obroty poniżej 50 mln zł i pełna księgowość.

# Wyniki głównych spółek zależnych mBanku

**m Bank Hipoteczny**  
 założony w 1999 r. specjalistyczny bank hipoteczny i aktywny emitent listów zastawnych na polskim i zagranicznym rynku

## Wyemitowane listy zastawne

mln zł, wartość nominalna, w tym oferta prywat.

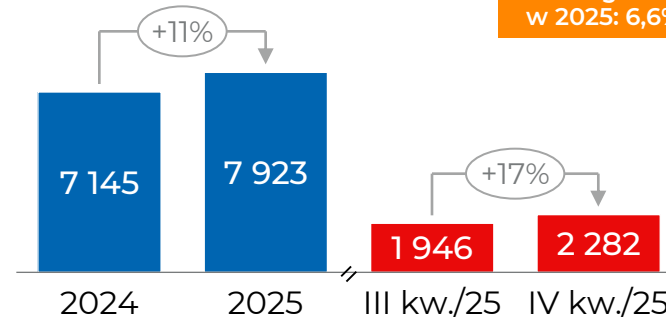


**m Leasing**  
 założony w 1991 r. oferuje finansowanie w postaci leasingu pojazdów osobowych, ciężarowych, maszyn i nieruchomości oraz zarządzanie flotą

## Umowy leasingowe

mln zł

Udział rynkowy w 2025: 6,6%

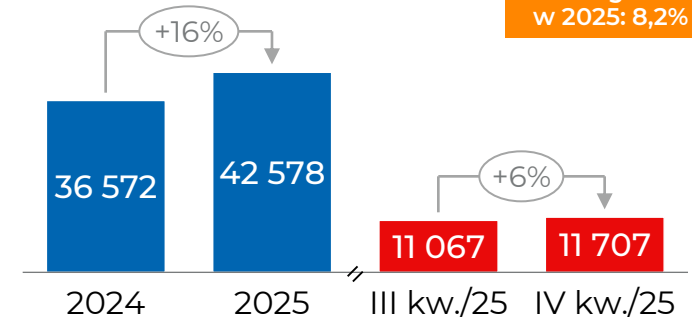


**m Faktoring**  
 założony w 1995 r. oferuje usługi obejmujące faktoring krajowy i eksportowy z regresem i bez oraz gwarancje importowe

## Umowy faktoringowe

mln zł

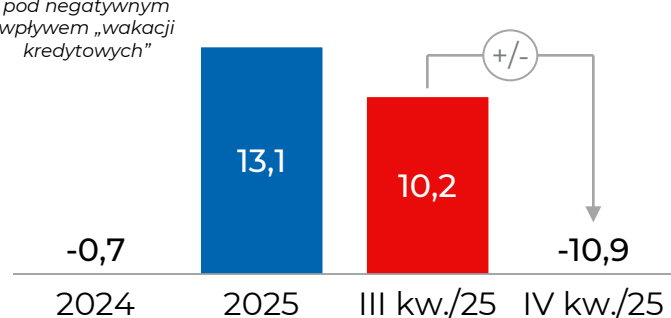
Udział rynkowy w 2025: 8,2%



## Zysk brutto spółki

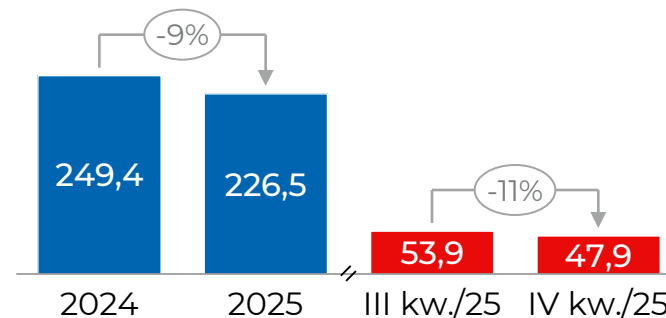
Rok 2024 był pod negatywnym wpływem „wakacji kredytowych”

mln zł



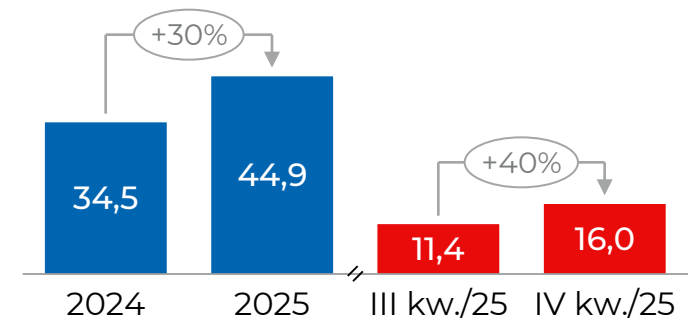
## Zysk brutto spółki

mln zł



## Zysk brutto spółki

mln zł



Źródło: Obliczenia na podstawie danych publikowanych przez Związek Polskiego Leasingu (ZPL) i Polski Związek Faktorów (PZF).



# Historyczne wyniki finansowe Grupy mBanku

mln zł	2021	2022	2023	2024	2025	Δ YoY
Wynik z tytułu odsetek	4 126,3	5 924,0	8 873,5	9 589,0	10 019,0	+4,5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	1 867,8	2 120,1	1 915,9	1 971,9	2 208,4	+12,0%
Wynik handlowy i pozostałe przychody	117,1	-187,2	12,9	446,0	239,0	-46,4%
Dochody ogółem	6 111,1	7 856,9	10 802,3	12 006,9	12 466,4	+3,8%
Koszty ogółem	-2 456,9	-3 319,2	-3 074,4	-3 388,3	-3 867,9	+14,2%
Odpisy netto i zmiana wartości kredytów	-878,6	-849,3	-1 105,5	-585,5	-759,8	+29,8%
Zysk operacyjny przez rezerwami prawnymi i podatkami	2 775,7	3 688,4	6 622,3	8 033,1	7 838,7	-2,4%
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutowych	-2 758,1	-3 112,3	-4 908,2	-4 307,0	-2 039,7	-52,6%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-608,6	-684,2	-743,6	-752,4	-778,1	+3,4%
Podatek dochodowy	-587,8	-594,5	-946,5	-730,4	-1 477,3	+102,3%
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>-1 178,8</b>	<b>-702,7</b>	<b>24,1</b>	<b>2 243,2</b>	<b>3 543,5</b>	<b>+58,0%</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>198 373</b>	<b>209 892</b>	<b>226 981</b>	<b>245 957</b>	<b>280 253</b>	<b>+13,9%</b>
Kredyty brutto	120 856	123 437	117 229	124 985	136 773	+9,4%
Depozyty klientów	157 072	174 131	185 467	200 809	229 146	+14,1%
Kapitały	13 718	12 715	13 737	17 767	21 409	+20,5%
Marża odsetkowa netto	2,2%	3,7%	4,2%	4,3%	4,0%	-0,3pp
Wskaźnik koszty/dochody	40,2%	42,2%	28,5%	28,2%	31,0%	+2,8pp
Koszty ryzyka	0,76%	0,69%	0,93%	0,49%	0,58%	+0,09pp
Zwrot na kapitale (ROE)	-7,2%	-5,3%	0,2%	14,8%	17,9%	+3,1pp
Współczynnik kapitału Tier I	14,2%	13,8%	14,7%	15,7%	14,4%	-1,3pp
Łączny współczynnik kapitałowy	16,6%	16,4%	17,0%	17,0%	16,3%	-0,7pp



# ESG jest silnie osadzone w strategii Grupy mBanku

Cele zrównoważonego rozwoju Grupy mBank na lata 2026-2030



## Działania klimatyczne

**Budowa odpornego modelu działania z wiarygodnym planem transformacji**

### Zobowiązanie do zerowej emisji netto

Utrzymanie ambicji osiągnięcia zerowej emisji netto: w zakresie 1 i 2 do 2040 roku, a w zakresie 3 do 2050 roku

### Zakres 1 oraz 2

Zmniejszenie całkowitej emisji GHG w zakresie 1 i 2 o 42% do 2030 roku vs. 2022 rok

### Zakres 3

W 2025 roku wdrożymy plan przejścia, którego celem jest redukcja emisji portfela (w tym AuM)



## Impuls gospodarczy

**Finansowanie zmian i uwolnienie potencjału gospodarczego**

### Portfel detaliczny

Podwojenie wolumenu sprzedaży hipotek na budynki efektywne energetycznie (zgodnie z Taksonomią UE) vs 2024 rok

### Portfel korporacyjny

Osiągnięcie 15% zaangażowania kredytowego na finansowanie zrównoważone, transformacyjne i impact finance

### Zdrowie finansowe

Zwiększenie udziału finansowo zdrowych aktywnych klientów do 50%



## Inkluzywność z założenia

**Tworzenie miejsca pracy dla wszystkich**

### Luka płacowa

Dążenie do obniżenia jej wysokości do poziomu maksymalnie 2,5% skorygowanej luki płacowej (APG)

### Równowaga płci

Zapewnienie proporcji płci 40–60% na stanowiskach kierowniczych

Zwiększenie równowagi płci we władzach spółek zależnych mBanku do poziomu 40–60% reprezentacji

# Podsumowanie informacji o akcjach mBanku na giełdzie

## Parametry akcji mBanku

wg stanu na 31.12.2025

Kod ISIN	PLBRE0000012
Bloomberg	MBK PW
Liczba akcji	42 525 841
Free float	30,98%
Kapitalizacja rynkowa	45,1 mld zł
Wskaźnik P/BV	2,21x

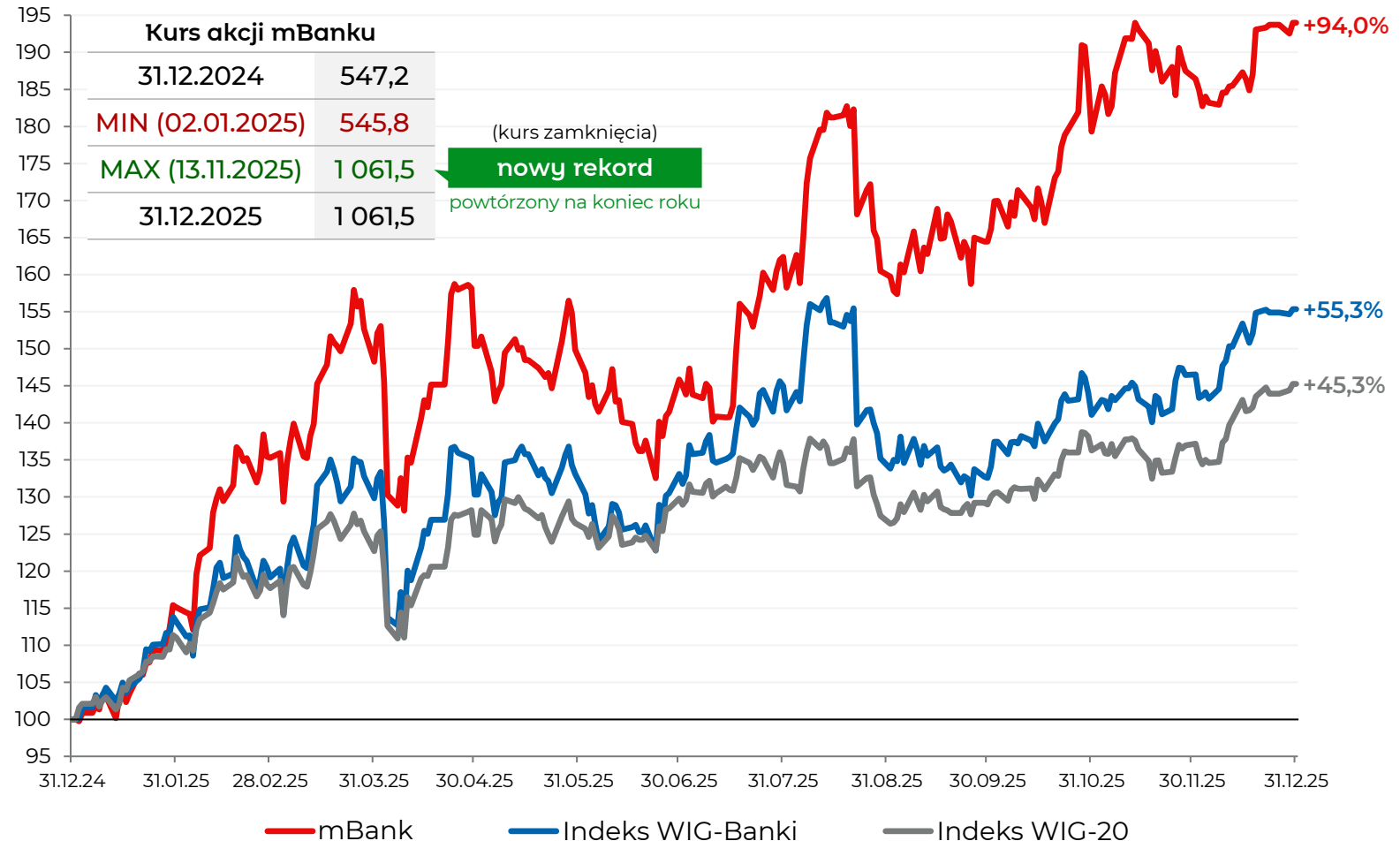
- Notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych od października 1992 r.
- Strategiczny akcjonariusz, niemiecki Commerzbank, posiada **69,02%** akcji

## Przynależność mBanku do indeksów

WIG20 <b>WIG20</b>	WIG <b>WIG</b>	WIG30 <b>WIG30</b>
WIG-Banki <b>WIGbanki</b>	WIG-Poland <b>WIGPoland</b>	

mBank jest też częścią indeksu MSCI Poland.

## Notowania kursu akcji mBanku na tle indeksów (liczone od 100)



Źródło: GPW, Bloomberg (wg stanu na 31.12.2025).

Prezentacja dla inwestorów – I-IV kw. 2025 r.



# Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez mBank S.A. wyłącznie w celu informacyjnym na podstawie wybranych niezaudytowanych skonsolidowanych danych finansowych Grupy mBanku S.A. za IV kwartał 2025 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat wyników Banku i Grupy należy zapoznać się z odpowiednimi sprawozdaniami finansowymi.

Niniejsza prezentacja zawiera pewne szacunki i projekcje dotyczące potencjalnych przyszłych trendów. Szacunki i projekcje przedstawione w niniejszej prezentacji opierają się na informacjach historycznych oraz innych czynnikach i założeniach, które odzwierciedlają obecne stanowisko mBanku S.A. dotyczące potencjalnych przyszłych trendów, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Szacunki i projekcje są z natury obarczone znaczną niepewnością oraz różnorodnymi istotnymi ryzykami biznesowymi, gospodarczymi i konkurencyjnymi, a założenia leżące u podstaw szacunków mogą być nieprecyzyjne lub nietrafne w wielu istotnych aspektach. W związku z tym, osiągnięte wyniki mogą znacznie odbiegać od projekcji, a różnice te mogą być istotne. Stwierdzenia dotyczące przeszłych trendów lub przeszłej aktywności zawarte w tym dokumencie nie powinny być traktowane jako podstawa do wnioskowania, że takie trendy lub taka aktywność będą utrzymywać się w przyszłości. Żadne stwierdzenie zawarte w tej prezentacji nie jest prognozą zysku.

Mimo że informacje zawarte w prezentacji zostały przygotowane w dobrej wierze, mBank S.A. nie składa w związku z nimi żadnych oświadczeń ani zapewnień, czy to w sposób wyraźny czy dorozumiany. mBank S.A. ani jakiegokolwiek podmioty zależne lub stowarzyszone z mBankiem S.A., a także ich pracownicy lub przedstawiciele nie przyjmują i nie ponoszą odpowiedzialności za poprawność lub kompletność tych materiałów.

Prezentacja nie stanowi rekomendacji nabycia papierów wartościowych, oferty, zaproszenia lub zachęty do składania ofert zakupu, inwestowania lub zawierania jakichkolwiek transakcji na papierach wartościowych, w szczególności w odniesieniu do papierów wartościowych mBanku S.A. i jego spółek zależnych.

Niniejsza prezentacja sporządzona jest na dzień wskazany na wstępie. mBank S.A. nie zobowiązuje się do aktualizowania ani korygowania tej prezentacji, w tym szacunków dotyczących przyszłości, w wyniku nowych informacji, przyszłych wydarzeń.



## Dane kontaktowe

### **Karol Prażmo**

Dyrektor Zarządzający  
ds. Obszaru Skarbu i Relacji Inwestorskich

+48 607 424 464

[karol.prazmo@mbank.pl](mailto:karol.prazmo@mbank.pl)

### **Joanna Filipkowska**

Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich

+48 510 029 766

[joanna.filipkowska@mbank.pl](mailto:joanna.filipkowska@mbank.pl)

### **Paweł Lipiński**

+48 508 468 023

[pawel.lipinski@mbank.pl](mailto:pawel.lipinski@mbank.pl)

### **Marta Polańska**

+48 508 468 016

[marta.polanska@mbank.pl](mailto:marta.polanska@mbank.pl)



**Zespół IR mBanku do Państwa dyspozycji:**  
adres e-mail: [relacje.inwestorskie@mbank.pl](mailto:relacje.inwestorskie@mbank.pl)

Strona Relacji Inwestorskich: [www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/](http://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/)