



Wyniki Grupy mBanku III kw. 2026

Rekordowe wyniki, wzmocnienie pozycji rynkowej

Prezentacja dla rynku, 28.10.2026





Agenda

- 01** Kluczowe osiągnięcia finansowe i biznesowe po 9M 2026
- 02** Podsumowanie rozwoju wyników w III kw. 2026
- 03** Przegląd sytuacji makroekonomicznej w Polsce i perspektywy
- 04** Załącznik



01

Kluczowe osiągnięcia finansowe i biznesowe po 9M 2026



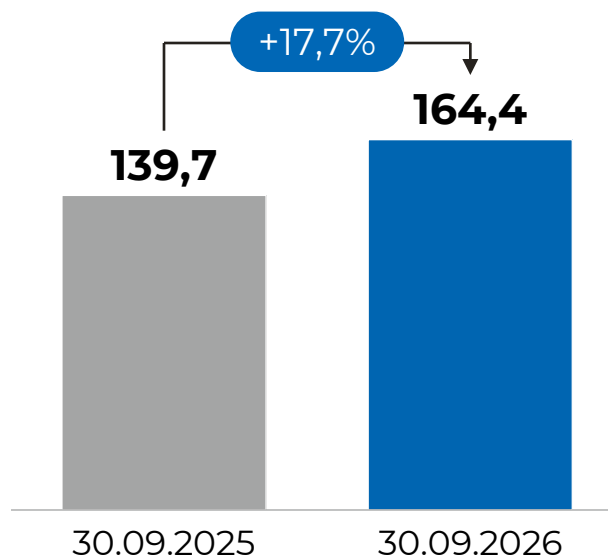
Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku po 9M 2026

Dynamiczna ekspansja portfela kredytowego przy szybkim wzroście depozytów

- Wzrost kredytów powyżej sektora, przekładający się na zwiększanie udziałów w rynku
- Przyspieszenie akcji kredytowej w obu segmentach biznesowych
- Rozwój portfela detalicznego napędzany dwucyfrowym tempem kredytów hipotecznych
- Finansowanie przedsiębiorstw wspierane przez cyfrowe procesy i głęboką wiedzę branżową
- Stale wysoka dynamika napływu depozytów na rachunki bieżące i oszczędnościowe

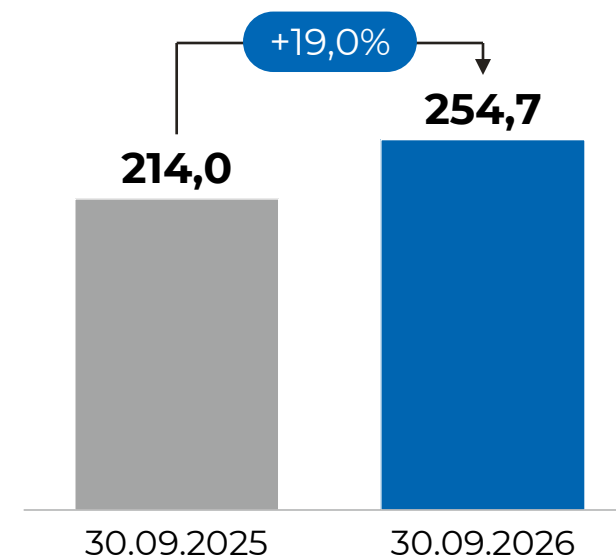
Kredyty brutto Grupy mBanku

mld zł



Baza depozytowa Grupy mBanku

mld zł



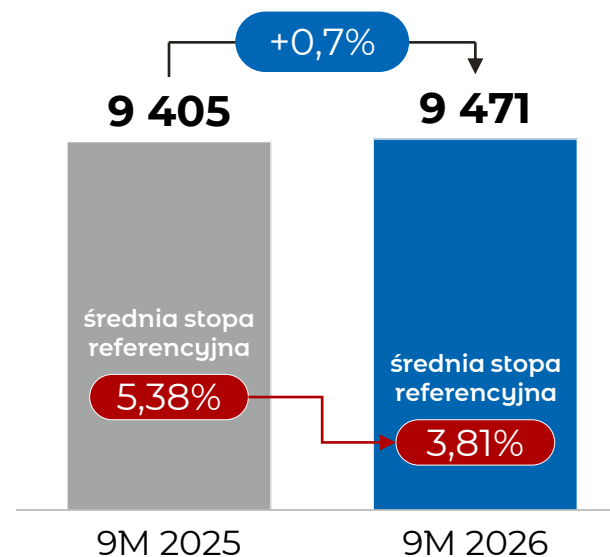
Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku po 9M 2026

Rekordowe przychody dzięki najwyższym odsetkom i prowizjom, wiodąca efektywność

- Przychody ogółem przekroczyły poprzedni rok, osiągając najlepszy poziom w historii, mimo wymagającego otoczenia operacyjnego
- Ekspansja bilansu, napędzana przez rosnące wolumeny biznesowe, pozwoliła skompensować presję na wynik odsetkowy, spowodowaną cięciem stóp proc.
- Marża odsetkowa minęła dołek w II kw./26 i zaczęła odbijać
- Sprawdzona dyscyplina kosztowa, wraz z pozytywnymi trendami w przychodach, stanowiły podstawę wiodącej w branży efektywności

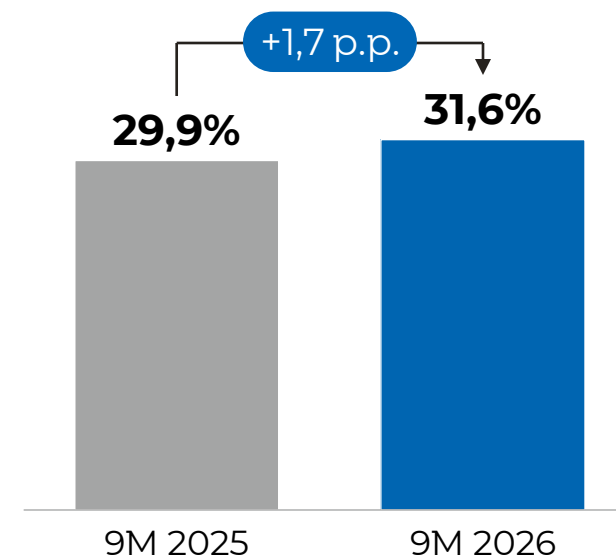
Dochody ogółem Grupy mBanku

mln zł



Wskaźnik koszty/dochody

znormalizowany z liniową składką BFG



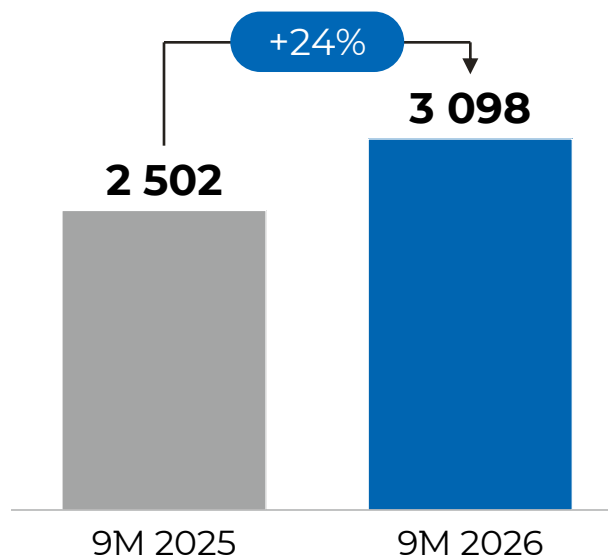
Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku po 9M 2026

Silna poprawa zysku dzięki znaczącej redukcji kosztów ryzyka prawnego

- Najlepszy w historii wynik netto i zysk brutto zakotwiczone w sile podstawowej działalności
- Poprawa marży, rosnące prowizje, wiodąca relacja koszty/dochody i rozważne podejście do ryzyka kredytowego bazą solidnego zysku operacyjnego
- Wyższy podatek dochodowy wskutek podniesienia stawki CIT dla banków w Polsce do 30%
- Znaczny spadek rezerw na ryzyko prawne hipotek walutowych pomógł zaabsorbować wpływ większych obciążeń fiskalnych

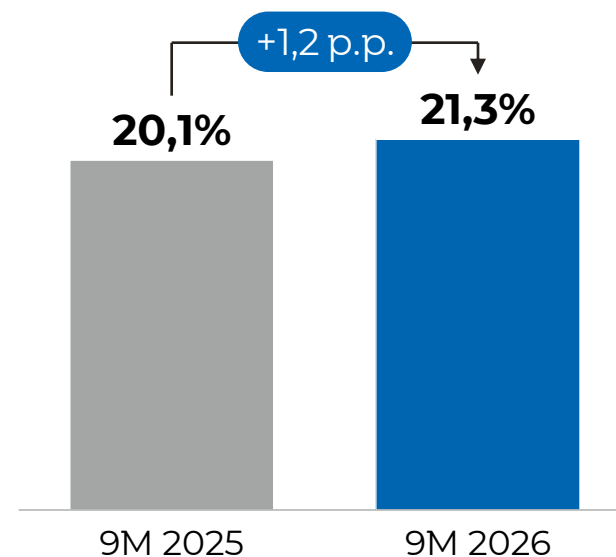
Zysk netto Grupy mBanku

mln zł



Zwrot z kapit. materialnego (ROTE)

zakładając wskaźnik dywidendy 30%



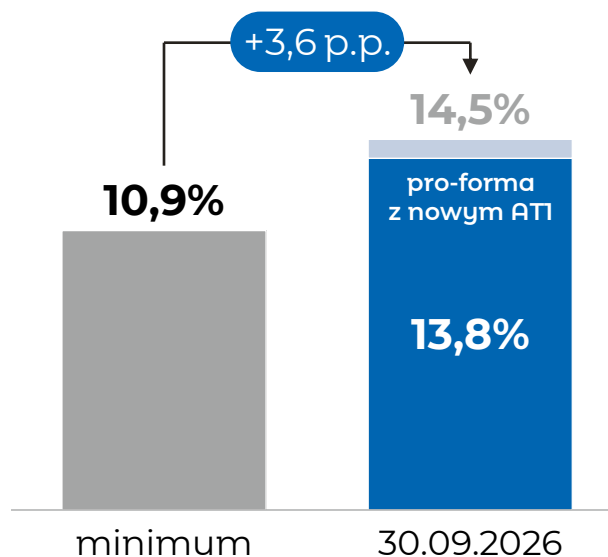
Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku po 9M 2026

Komfortowe nadwyżki ponad minima regulacyjne umożliwiające nieskrępowany wzrost

- Zaawansowane zarządzanie kapitałem wspiera utrzymanie bezpiecznych buforów i przestrzeni na rozwój biznesu
- Fundusze własne wzmocnione przez zaliczenie części wyniku za I pół./26, oraz uzysk na RWA dzięki nowej sekurytyzacji
- Udana emisja instrumentów typu Additional Tier 1 o łącznej wartości 250 mln EUR przeprowadzona we wrześniu 2026 r.
- Na drodze do wznowienia wypłaty dywidendy zgodnie z założeniami strategicznymi, pod warunkiem spełnienia kryteriów KNF

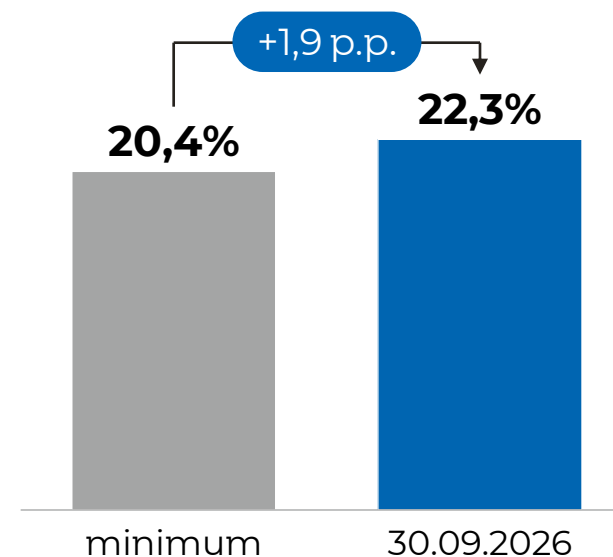
Współczynnik kapitałowy Tier I

vs. wymóg dla Grupy mBanku



Wskaźnik MREL_{TREA}

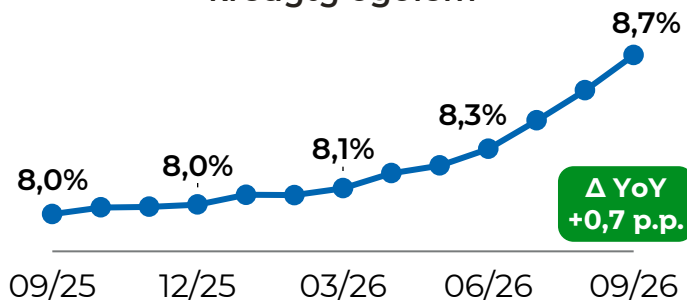
vs. wymóg dla Grupy mBanku



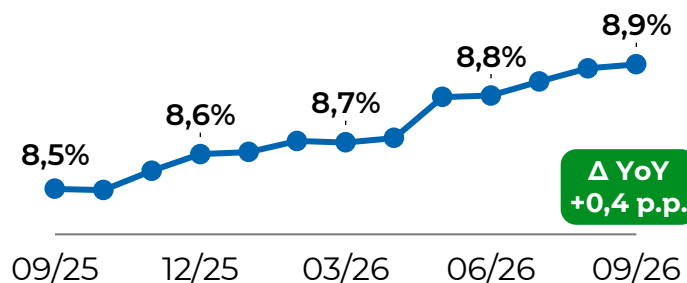
Grupa mBanku kontynuowała poprawę pozycji rynkowej w III kw. 2026

Udziały rynkowe Grupy mBanku w strategicznych kategoriach produktowych

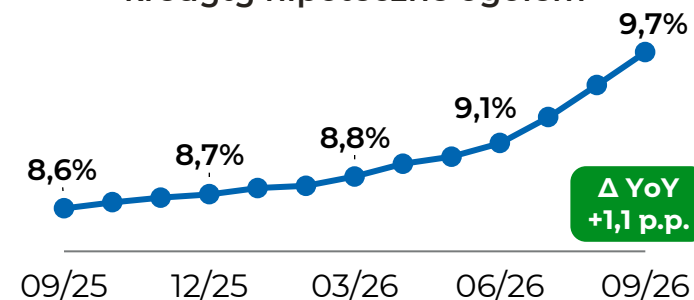
GOSPODARSTWA DOMOWE
kredyty ogółem



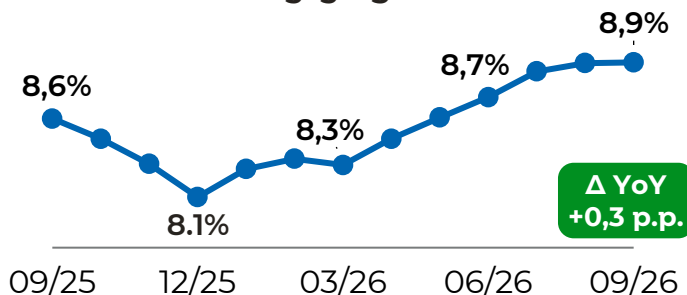
GOSPODARSTWA DOMOWE
depozyty ogółem



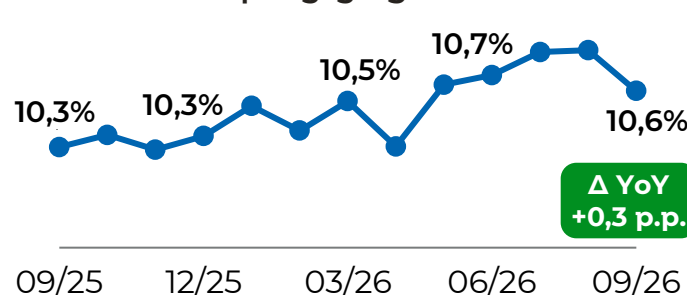
GOSPODARSTWA DOMOWE
kredyty hipoteczne ogółem



PRZEDSIĘBIORSTWA
kredyty ogółem



PRZEDSIĘBIORSTWA
depozyty ogółem



CEL STRATEGICZNY do 2030 roku

udziały rynkowe
w kluczowych produktach

≥ 10%

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

02

Podsumowanie rozwoju wyników w III kw. 2026





Kluczowe osiągnięcia Grupy mBanku w III kw. 2026

Szybki wzrost wolumenów w obu segmentach biznesu

- **dynamiczny wzrost kredytów brutto** o 6,5% kw./kw. i 18% r/r do 164 mld zł, dzięki **rekordowej sprzedaży w segmencie detalicznym**, kontrybuującą do **ekspansji portfela hipotek** o 24% r/r, oraz **zwiększonej skali finansowania przedsiębiorstw**
- **przyrost depozytów** o 2,5% kw./kw. i 19% r/r do 255 mld zł, napędzany **napływami środków na rachunki bieżące i oszczędnościowe**
- **pozytywny trend w udziałach rynkowych**, z awansem w kredytach dla gospodarstw domowych do 8.7% i przedsiębiorstw do 8.9% oraz **najlepszym poziomem 8.9% w depozytach detalicznych**

Znakomite wyniki finansowe i rekordowy zysk

- **najwyższy kwartalny wynik netto** w historii w wys. 1 085 mln zł i **atrakcyjny zwrot z kapitału materialnego (ROTE)** w wys. 21,6%
- **istotna redukcja kosztów ryzyka prawnego** hipotek walutowych do zaledwie 78 mln zł
- **rekordowe dochody ogółem**, rosnące o 4% kw./kw. do 3,25 mld zł, głównie dzięki **odbiciu wyniku odsetkowego** (+9% kw./kw.) i **najlepszemu wynikowi z prowizji**
- **wiodący w branży wskaźnik koszty/dochody** w wys. 31,4% (znormalizowany), przy **dyscyplinie w zarządzaniu wydatkami** (+4,6% r/r wyłączając składkę BFG)

Adekwatne bufony regulacyjne i odporna struktura bilansu

- **komfortowa nadwyżka kapitału** ponad minima regulacyjne, w tym 3,3 p.p. dla współczynnika CET1, wsparta **zatrzymaniem części zysku** roku bieżącego i **kolejną transakcją sekurytyzacji**
- **wskaźnik MREL_{TREA}** w wys. 22,3%, **bezpiecznie powyżej wymogu**, oparty na **zdywersyfikowanym profilu finansowania**, wraz z nową emisją AT1 w wys. 250 mln EUR
- **dobra jakość aktywów**, potwierdzona przez **spadek wskaźnika NPL do 2,9%**, odzwierciedlający odporność portfela kredytowego; **wzrost kosztu ryzyka do 67 p.b.** spowodowany przez jedną dużą ekspozycję korporacyjną

Podsumowanie wyników finansowych za III kw. 2026

rachunek zysków i strat (mln zł)	III kw. 2025	II kw. 2026	III kw. 2026	Δ kw./kw.	Δ r/r
Wynik z tytułu odsetek	2 511	2 453	2 673	+9,0% ▲	+6,5% ▲
Wynik z tytułu opłat i prowizji	580	569	594	+4,4% ▲	+2,4% ▲
Wynik handlowy i pozostałe przychody	87	105	-17	+/- ▼	+/- ▼
Dochody ogółem	3 178	3 127	3 250	+3,9% ▲	+2,3% ▲
Koszty ogółem (bez składek obowiązkowych)	-905	-950	-946	-0,4% ▼	+4,5% ▲
Składki na BFG	-24	0	0	-	-100,0% ▼
Odpisy netto i zmiana wartości kredytów ¹	-206	-136	-261	+91,9% ▲	+26,7% ▲
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutow.	-455	-124	-78	-37,1% ▼	-82,9% ▼
Wynik operacyjny	1 588	1 917	1 965	+2,5% ▲	+23,7% ▲
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-195	-224	-230	+2,7% ▲	+17,9% ▲
Zysk lub strata brutto	1 393	1 693	1 735	+2,5% ▲	+24,6% ▲
Zysk lub strata netto	837	1 060	1 085	+2,4% ▲	+29,6% ▲
Marża odsetkowa	3,97%	3,47%	3,57%	+0,10pp	-0,40pp
Wskaźnik koszty/dochody	29,2%	30,4%	29,1%	-1,3pp	-0,1pp
Koszty ryzyka	0,61%	0,37%	0,67%	+0,30pp	+0,06pp
Zwrot z kapitału (ROE)	16,4%	18,4%	17,6%	-0,8pp	+1,2pp
Zwrot z kapitału materialnego (ROTE)	18,9%	21,9%	21,6%	-0,3pp	+2,7pp

¹ 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 III kw. 2026

bilans (mln zł)	30.09.2025	30.06.2026	30.09.2026	Δ kw./kw.	Δ r/r
Aktywa ogółem	261 538	304 402	307 378	+1,0% ▲	+17,5% ▲
Kredyty brutto	139 746	154 340	164 436	+6,5% ▲	+17,7% ▲
Kredyty klientów indywidualnych	76 860	84 721	91 453	+7,9% ▲	+19,0% ▲
Kredyty klientów korporacyjnych ¹	58 317	63 581	66 516	+4,6% ▲	+14,1% ▲
Depozyty klientowskie	213 962	248 487	254 674	+2,5% ▲	+19,0% ▲
Depozyty klientów indywidualnych	153 479	178 260	183 147	+2,7% ▲	+19,3% ▲
Depozyty klientów korporacyjnych ²	57 463	65 766	68 580	+4,3% ▲	+19,3% ▲
Kapitały	20 430	23 360	25 419	+8,8% ▲	+24,4% ▲
Wskaźnik kredyty/depozyty	63,7%	60,7%	63,2%	+2,5pp	-0,5pp
Wskaźnik NPL	3,4%	3,1%	2,9%	-0,2pp	-0,5pp
Wskaźnik pokrycia rezerwami (z koszykiem 1 i 2)	74,6%	74,4%	75,7%	+1,3pp	+1,1pp
Współczynnik kapitału Tier I	15,4%	14,2% ³	13,8%	-0,4pp	-1,6pp
Łączny współczynnik kapitałowy	17,5%	15,9% ³	15,3%	-0,6pp	-2,2pp

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

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



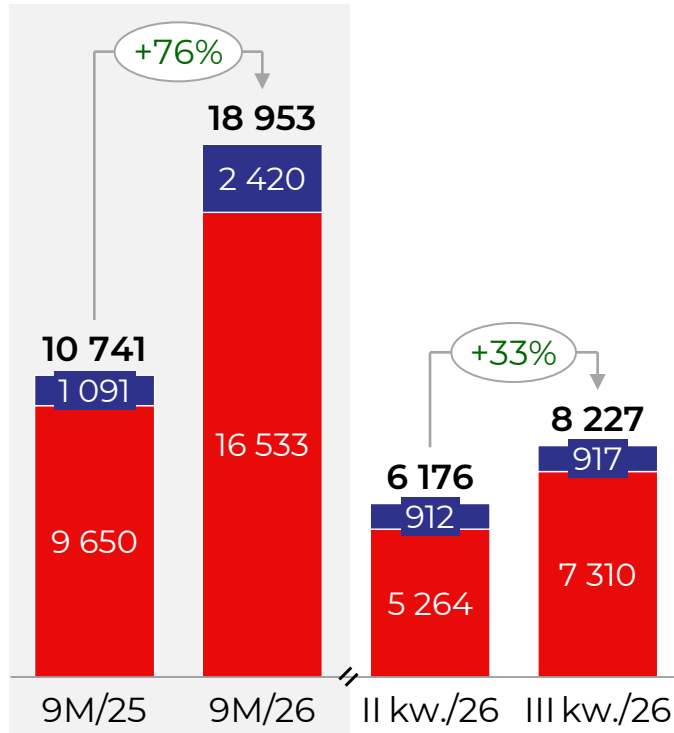
Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – nowa sprzedaż kredytów

Rekordowa sprzedaż hipotek, kredyty konsumenckie i korporacyjne utrzymały dobre tempo

Sprzedaż kredytów hipotecznych

mln zł

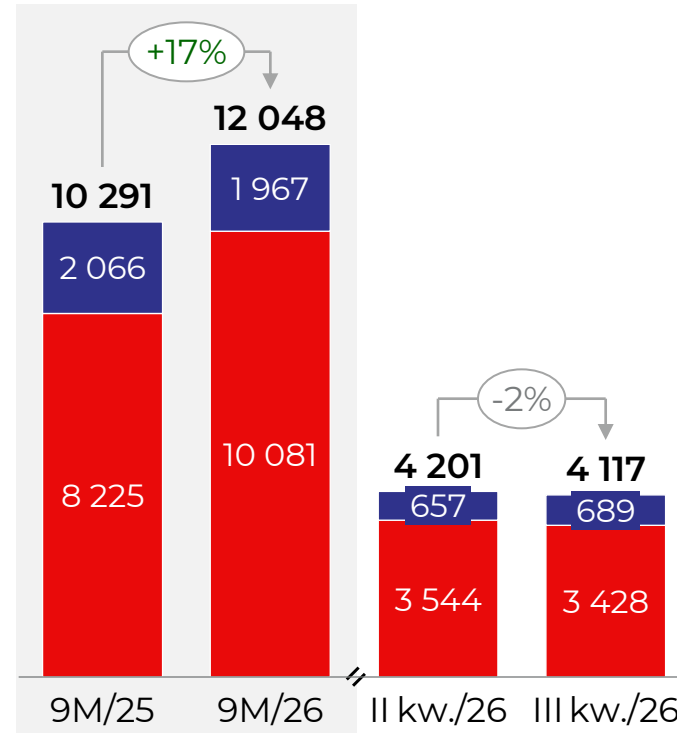
mBank PL mBank CZSK



Sprzedaż kredytów niehipotecznych

mln zł

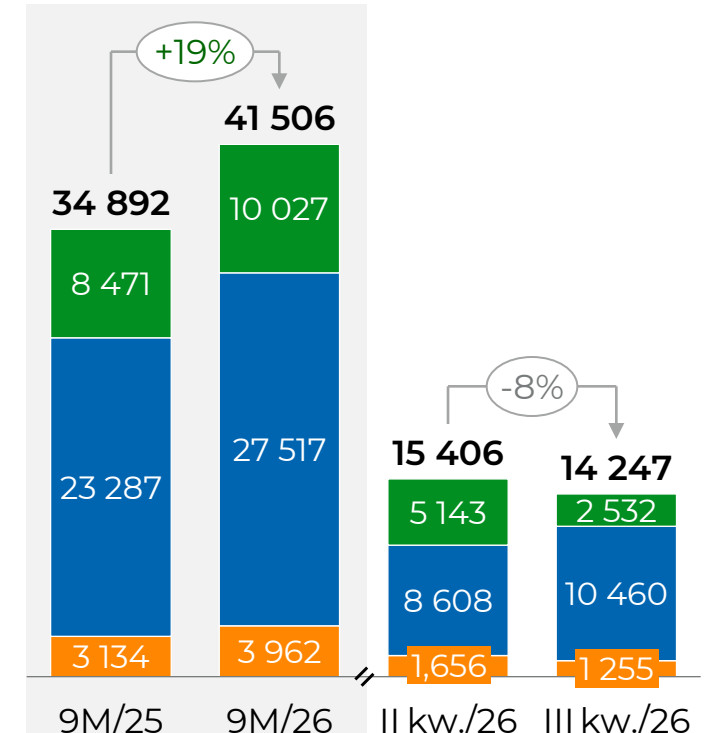
mBank PL mBank CZSK



Sprzedaż kredytów korporacyjnych¹

mln zł

wg segmentu: K1 K2 K3

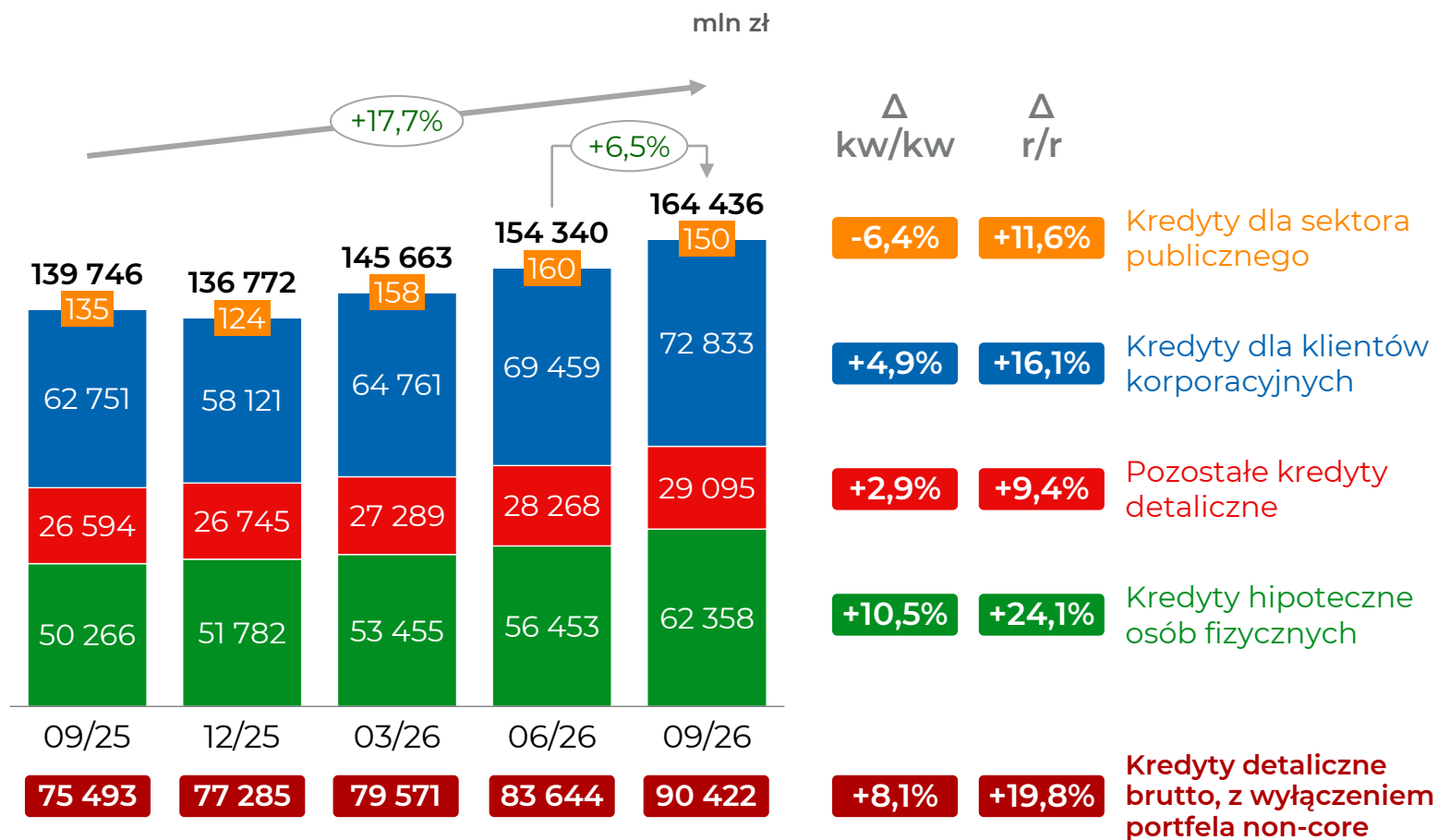


¹ obejmuje: nowe umowy, podwyższenia wolumenu, odnowienia istniejących kredytów

Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – kredyty klientowskie

Szybki wzrost portfela kredytowego dzięki przyspieszeniu hipotek i finansowania korporacji

Dynamika kredytów brutto Grupy mBanku



Udziały rynkowe w kredytach

30.09.2026, w Polsce

GOSPODARSTWA DOMOWE
kredyty ogółem

8,7% (+0,7 p.p. r/r)

GOSPODARSTWA DOMOWE
złotowe kredyty hipoteczne

10,0% (+1,2 p.p. r/r)

GOSPODARSTWA DOMOWE
kredyty niehipoteczne

6,9% (+0,1 p.p. r/r)

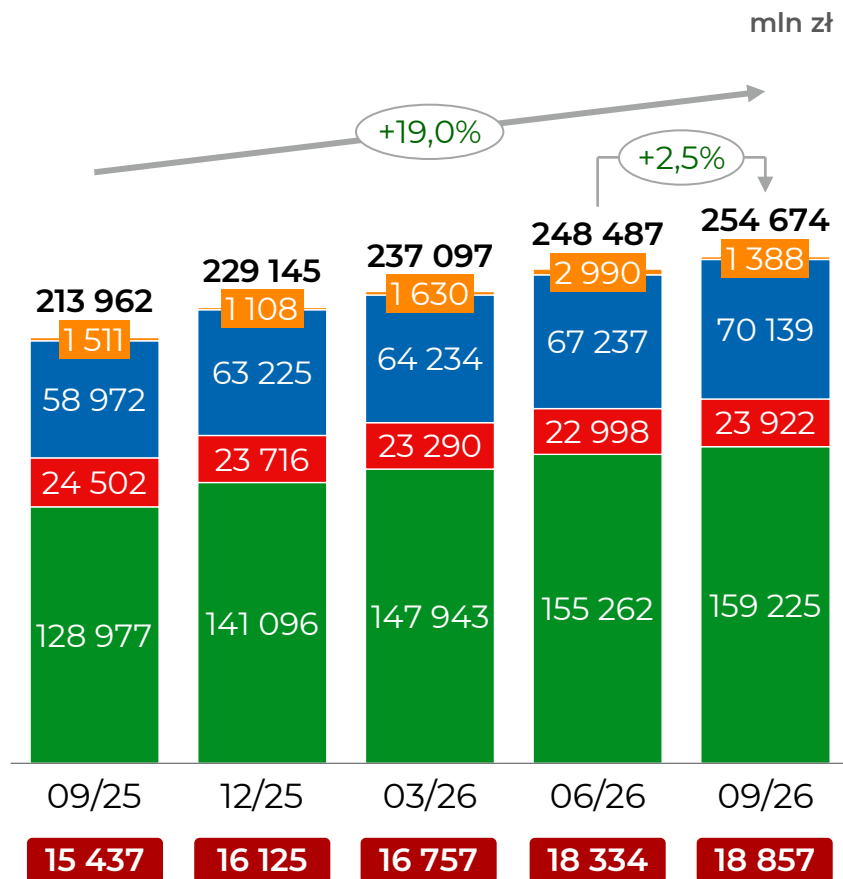
PRZEDSIĘBIORSTWA
kredyty ogółem

8,9% (+0,3 p.p. r/r)

Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – depozyty klientowskie

Silna ekspansja bazy depozytowej zasilana przez rachunki bieżące i oszczędnościowe

Dynamika depozytów Grupy mBanku



	Δ kw/kw	Δ r/r	
	-53,6%	-8,1%	Depozyty od sektora publicznego
	+4,3%	+18,9%	Depozyty od klientów korporacyjnych
	+4,0%	-2,4%	Terminowe depozyty detaliczne
	+2,6%	+23,5%	Rachunki bieżące i oszczędnościowe

Fundusze inwestycyjne dystrybuowane przez rozwiązania mBanku
w tym 6,2 mld zł zarządzane przez mTFI

Udziały rynkowe w depozytach

30.09.2026, w Polsce

GOSPODARSTWA DOMOWE
depozyty ogółem
8,9% (+0,4 p.p. r/r)

GOSPODARSTWA DOMOWE
depozyty bieżące
10,2% (+0,5 p.p. r/r)

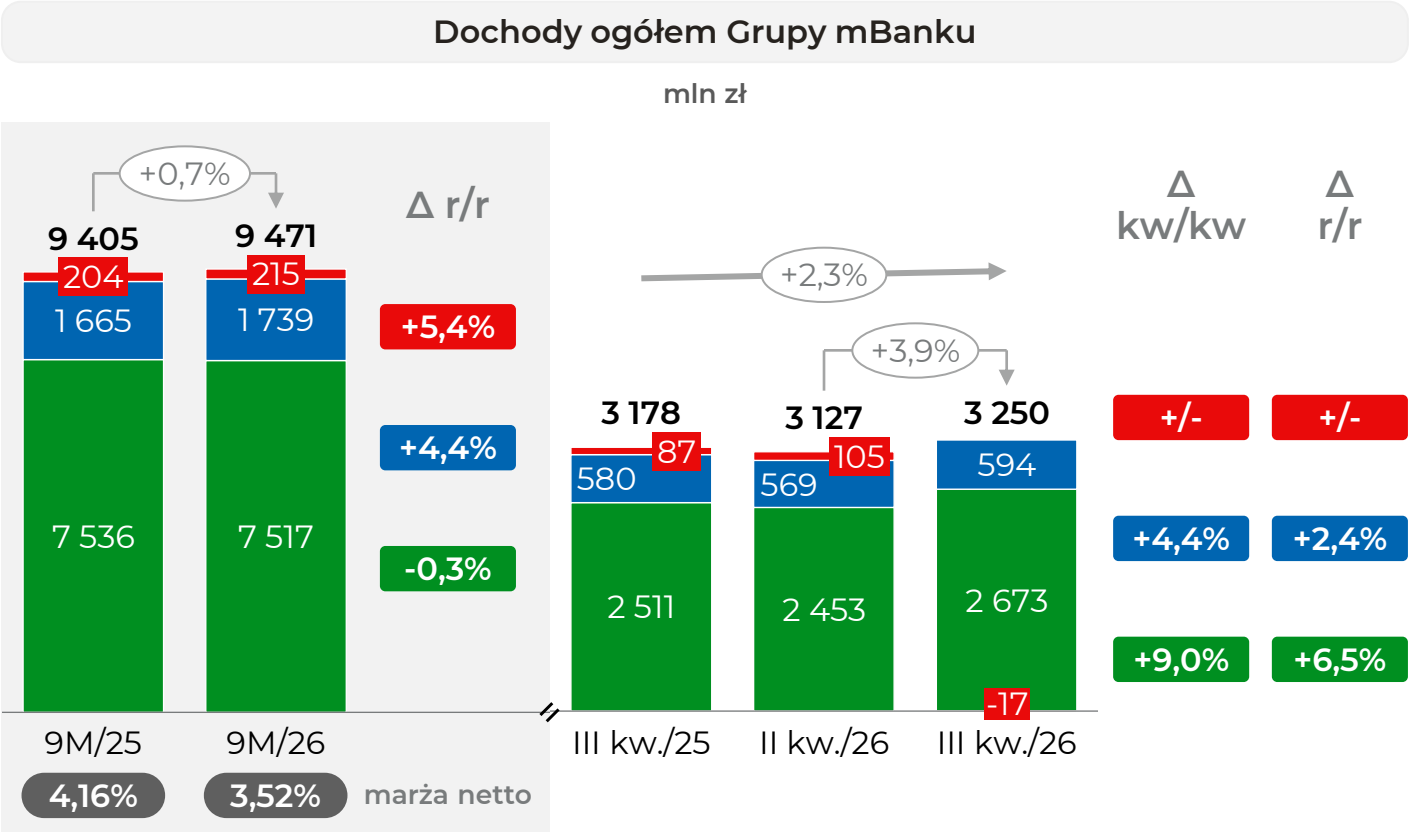
PRZEDSIĘBIORSTWA
depozyty ogółem
10,6% (+0,3 p.p. r/r)

PRZEDSIĘBIORSTWA
depozyty bieżące
13,1% (+0,2 p.p. r/r)



Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – dochody ogółem i marża

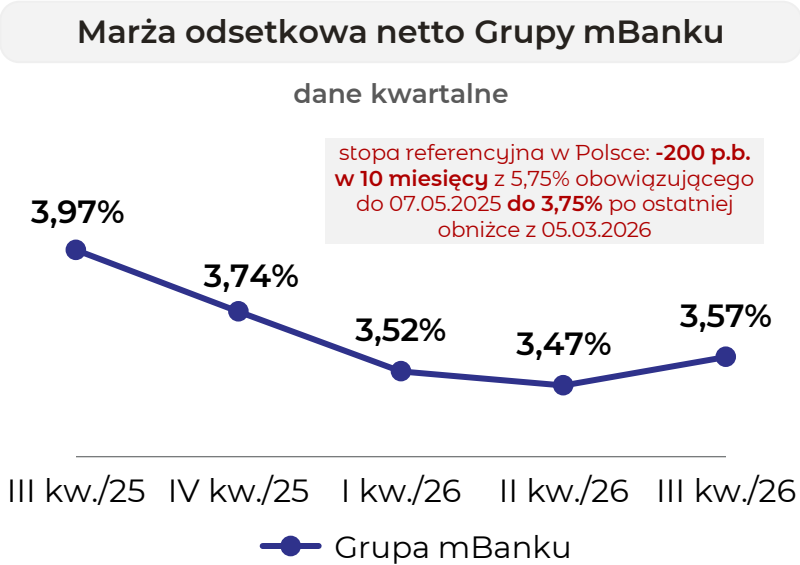
Rekordowe przychody dzięki najwyższemu w historii wynikowi z odsetek i prowizji



- Wynik odsetkowy
- Wynik prowizyjny
- Wynik handlowy i inne przychody

Wynik prowizyjny w III kw./25 był wsparty przez pozytywny efekt z tytułu rozliczenia z organizacją kartową w wys. 41,6 mln zł.

Pozostałe przychody w II kw./26 obejmowały dywidendę ze spółki Polski Standard Płatności (operatora systemu BLIK) w wys. 40 mln zł.



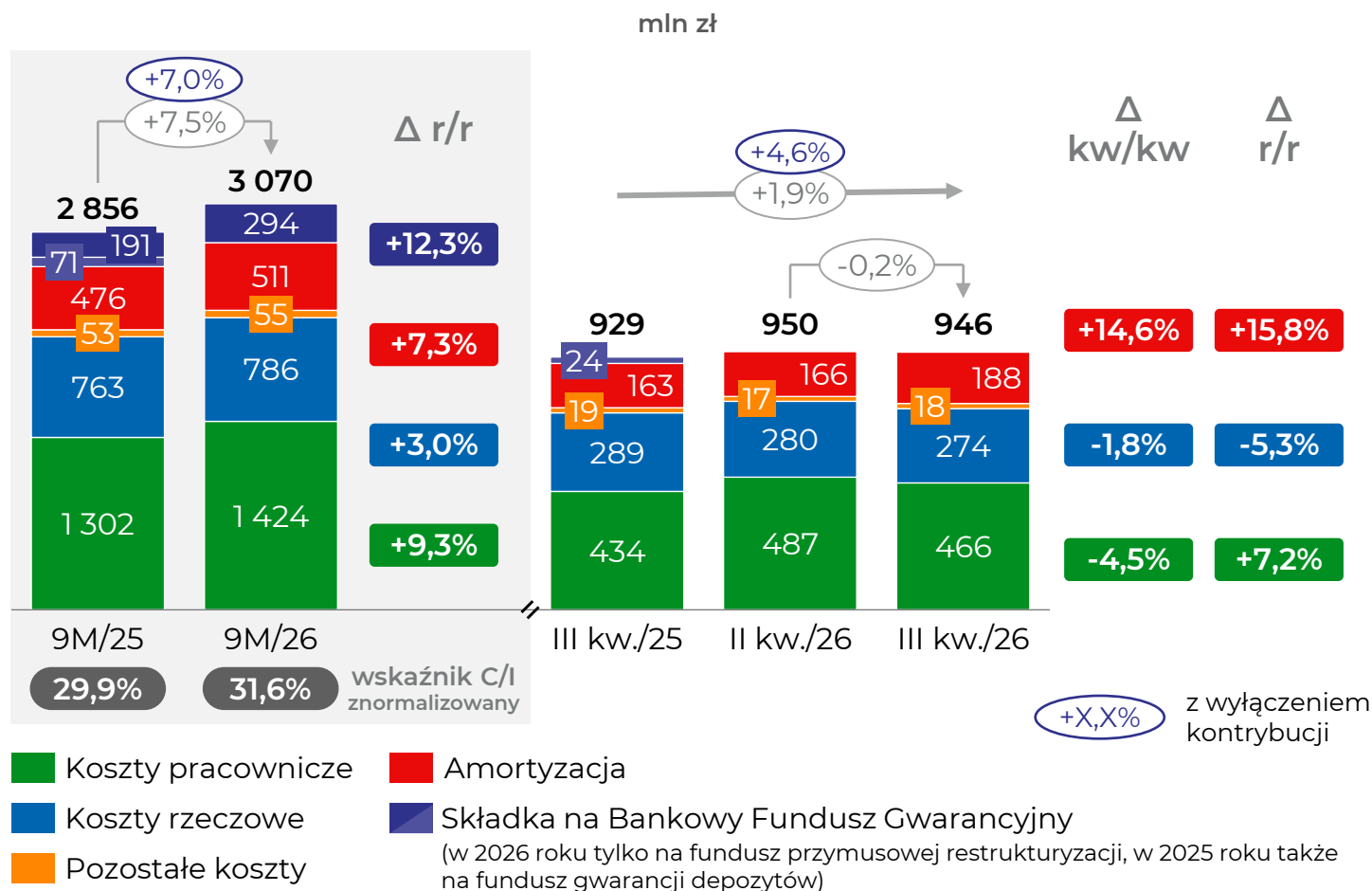
Koszty związane z ochroną klienta	
II kw. 2026	38 mln zł – korekta odsetek naliczonych od sfinansowanych kosztów kredytu po wyroku TSUE [wynik odsetkowy]
III kw. 2026	12 mln zł – korekta odsetek naliczonych od sfinansowanych kosztów kredytu po wyroku TSUE [wynik odsetkowy]
	33 mln zł – rezerwa na ryzyko prawne związane z sankcją kredytu darmowego [pozostałe koszty operacyjne]
	14 mln zł – rezerwa na reklamacje klientów dotyczące nieautoryzowanych transakcji [pozostałe koszty operacyjne]
	65 mln zł – rezerwa dot. postępowania przed UOKiK w sprawie klauzul modyfikacyjnych [pozostałe koszty operacyjne]



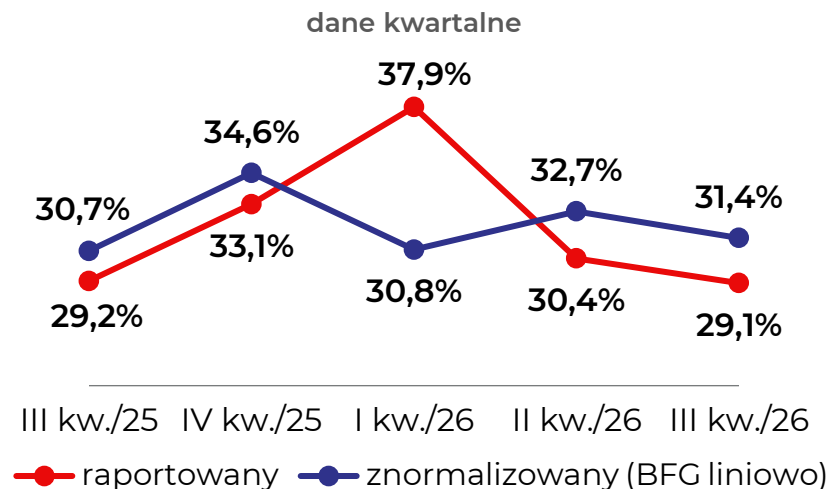
Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – koszty ogółem i efektywność

Ścisła kontrola kosztów wspierająca wiodącą efektywność pomimo kontynuacji inwestycji

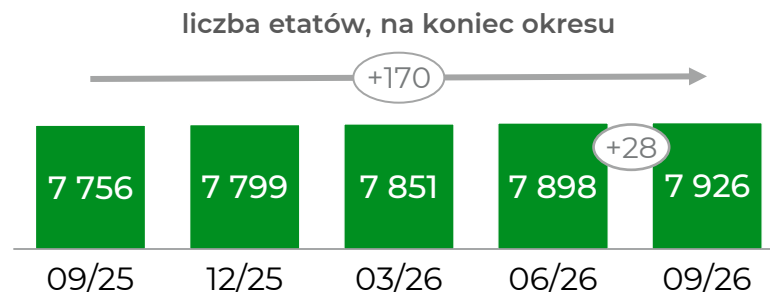
Koszty ogółem Grupy mBanku



Wskaźnik koszty/dochody Grupy mBanku



Zatrudnienie w Grupie mBanku

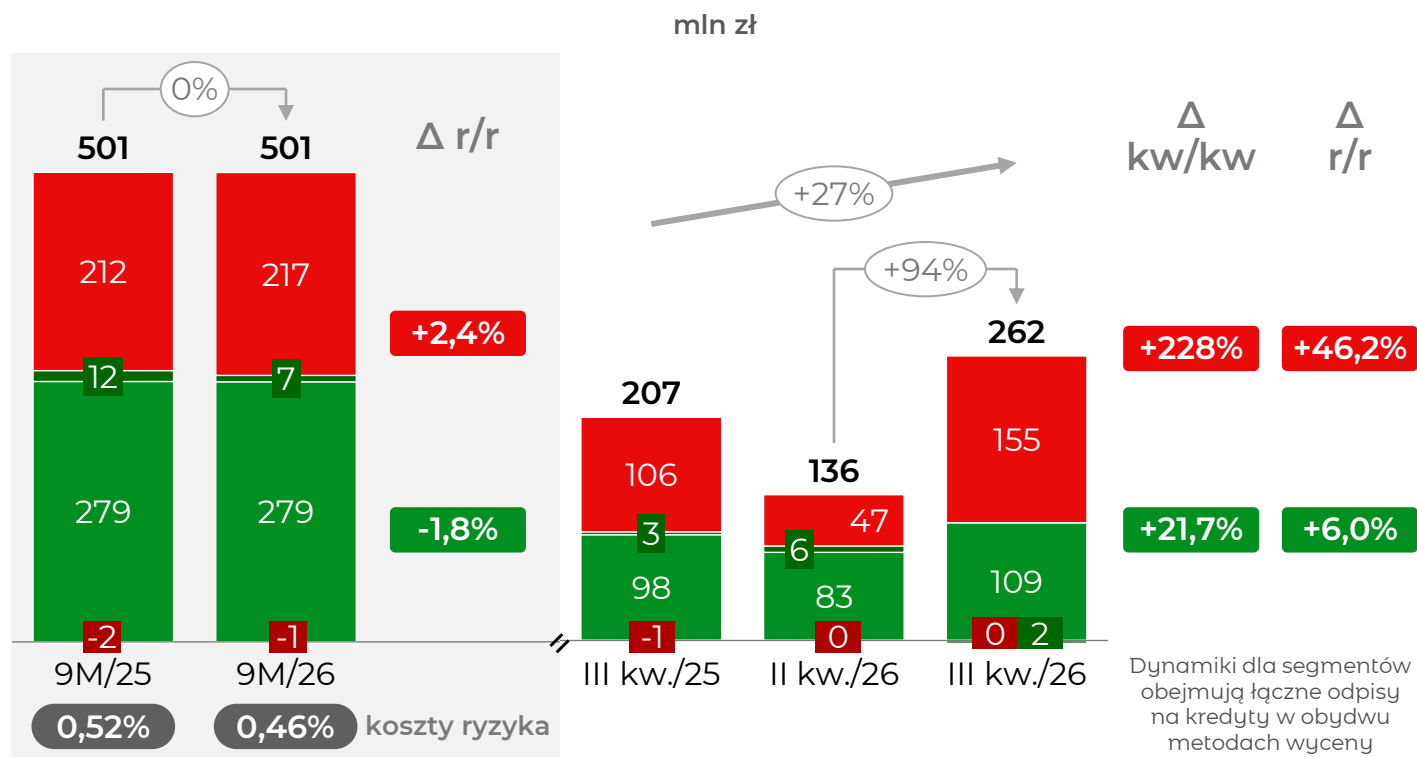




Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – straty kredytowe i koszty ryzyka

Wyższy koszt ryzyka przez jedną dużą ekspozycję korporacyjną, odporny portfel detaliczny

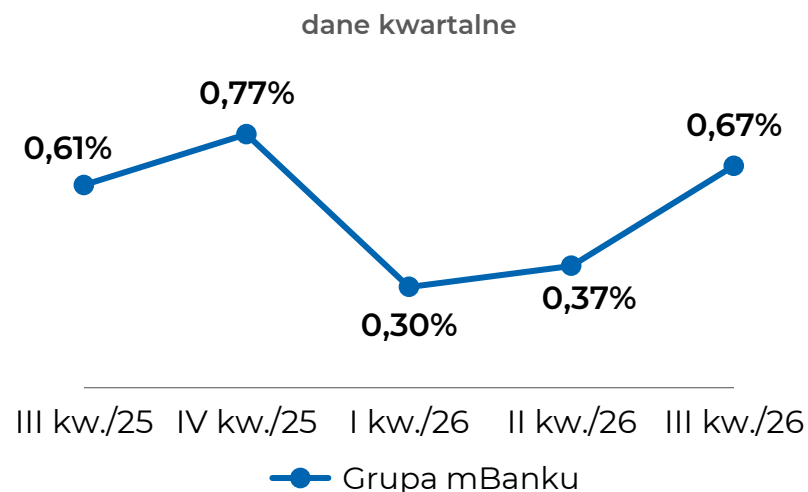
Odpisy netto oraz zmiana wartości kredytów Grupy mBanku



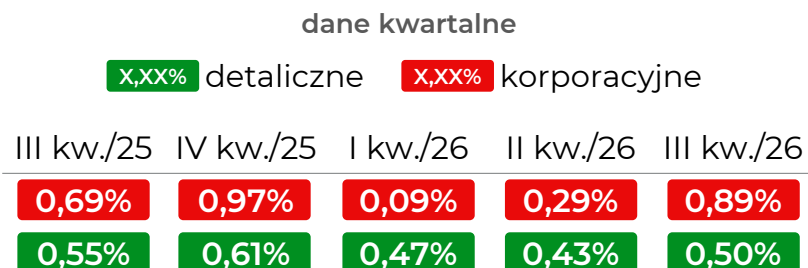
Detaliczne: ■ w zamortyzowanym koszcie ■ w wartości godziwej

Korporacyjne: ■ w zamortyzowanym koszcie ■ w wartości godziwej

Koszty ryzyka Grupy mBanku



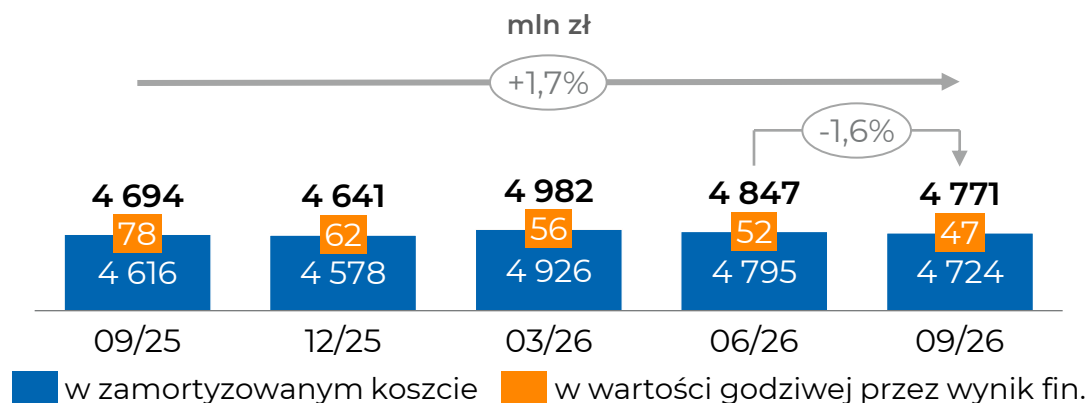
Koszty ryzyka w segmentach biznesowych



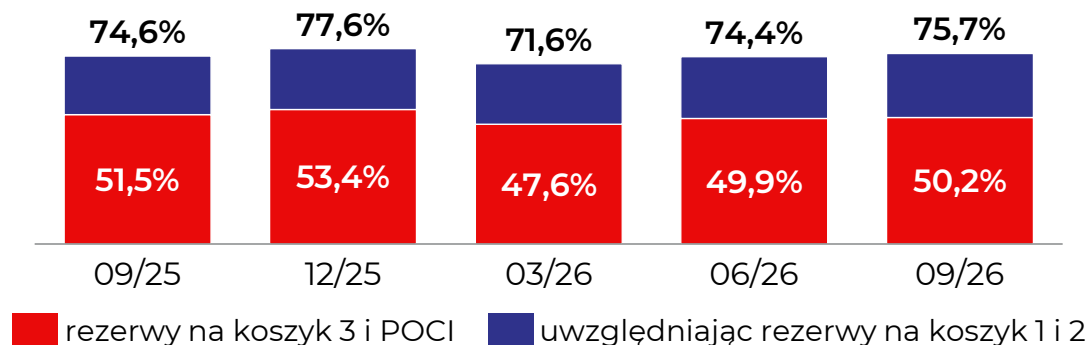
Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – jakość portfela kredytowego

Dobra jakość aktywów potwierdzona przez miary ryzyka, wspierana sprzedażą ekspozycji

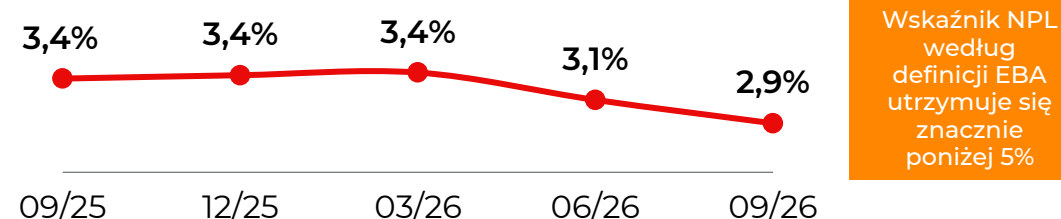
Portfel kredytów z utratą wartości Grupy mBanku



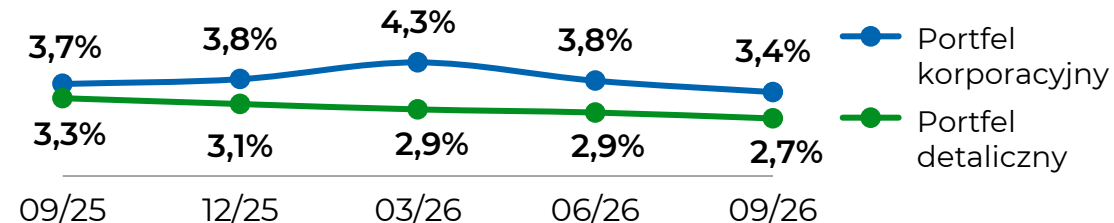
Wskaźnik pokrycia rezerwami Grupy mBanku



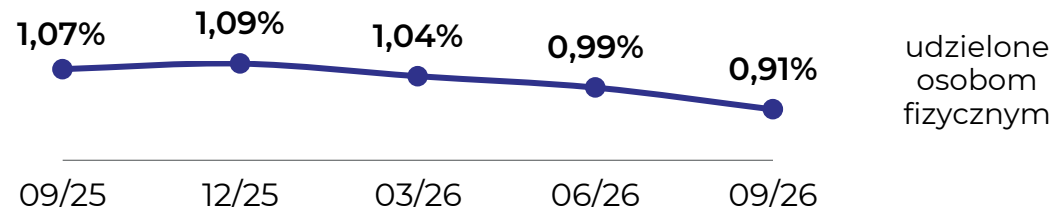
Wskaźnik NPL Grupy mBanku



Wskaźnik NPL Grupy mBanku według segmentów



Wskaźnik NPL portfela złotych kredytów hipotecznych

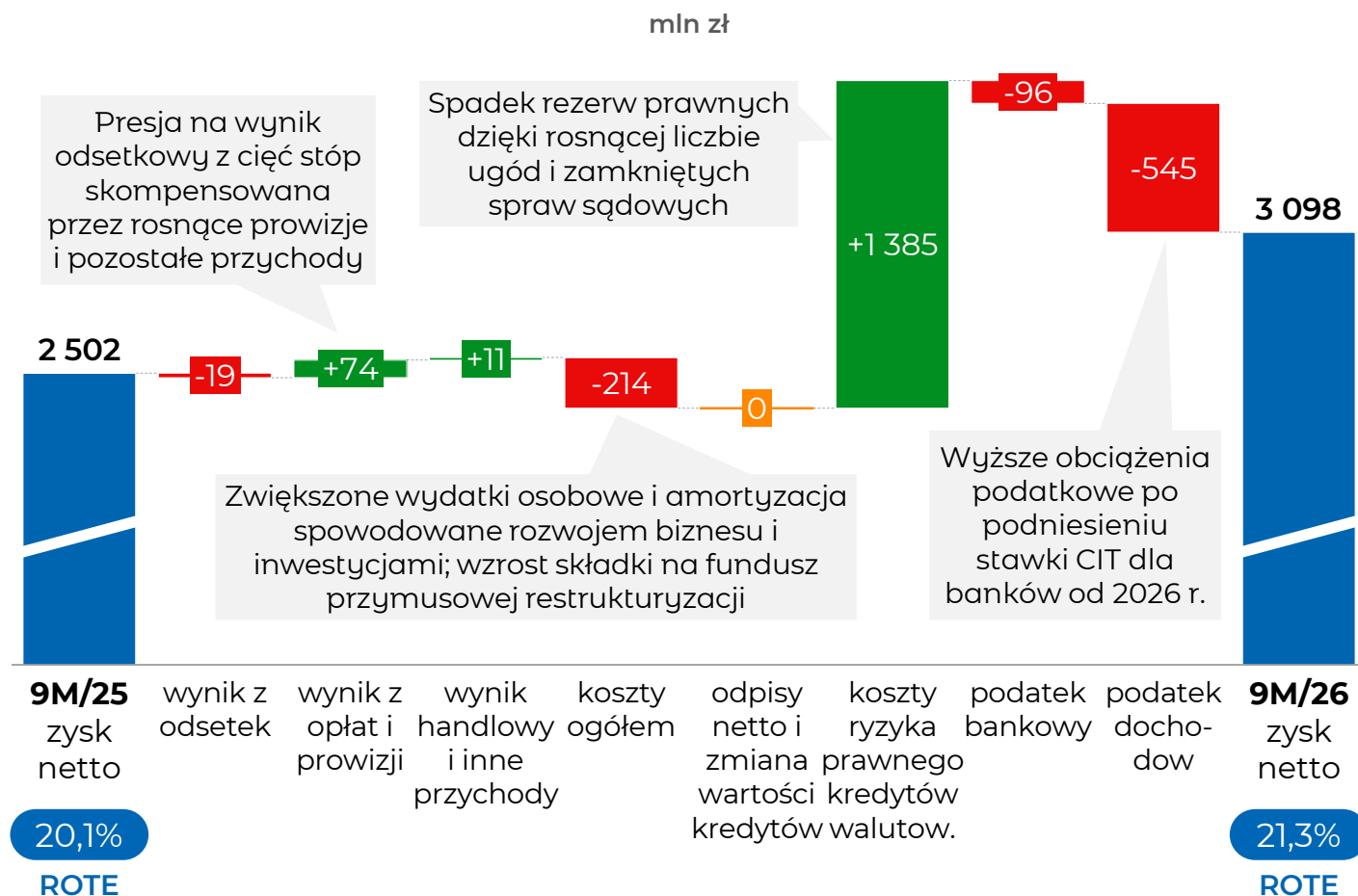


Uwaga: Miary ryzyka prezentowane dla całego portfela kredytowego, zarówno wycenianego w zamortyzowanym koszcie, jak i w wartości godziwej przez wynik finansowy.
Od 31.12.2025 r. wskaźniki jakości kredytów są obliczane z wyłączeniem zidentyfikowanych ekspozycji non-default z kategorii POCl.

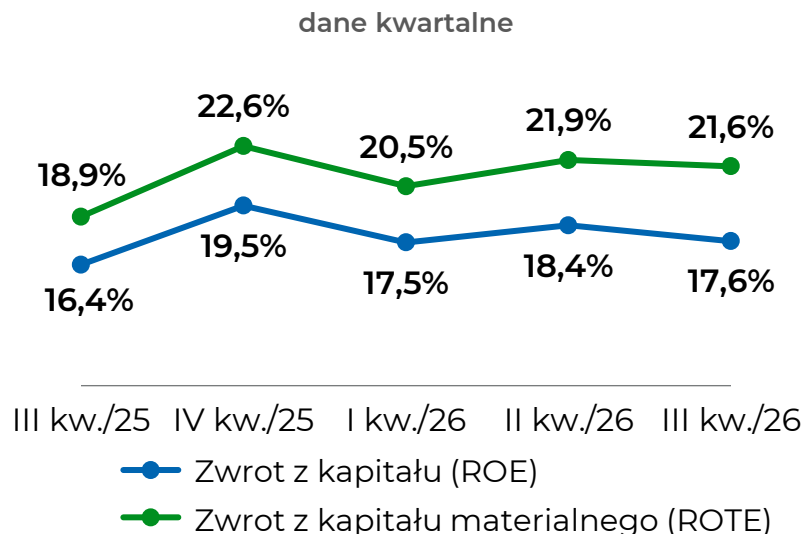
Wyniki Grupy mBanku po 9M 2026 – zysk netto i rentowność

Rekordowe wyniki finansowe i najwyższy zysk pomimo zwiększonych obciążeń fiskalnych

Zysk netto Grupy mBanku i główne czynniki jego rozwoju



Wskaźniki rentowności Grupy mBanku



Na wyniki finansowe w 2026 roku istotny wpływ mają **wysokie obciążenia fiskalne**, w tym **podwyższona stawka podatku CIT oraz brak obniżki podatku bankowego**.

To skutek ustawy wprowadzającej nowe stawki podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) dla banków w Polsce na poziomie **30% w 2026 r.**, 26% w 2027 r. i 23% od 2028 r. (vs. 19% w 2025 r.).

Zaawansowane zarządzanie kapitałem zwiększa potencjał wzrostu

Inauguracyjna emisja instrumentów typu Additional Tier 1 denominowanych w EUR

Format	Obligacje kapitałowe Additional Tier I (AT1)
Wartość emisji	250 mln EUR
Data rozliczenia	29.09.2026
Data opcji call	29.09.2031
Zapadalność	Wieczyste
Kupon	6,625% stały (półroczny), do 29.03.2032

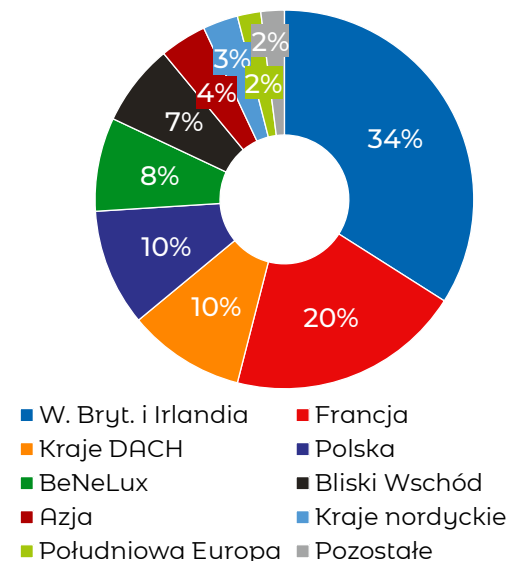
- Transakcja była **pierwszą w historii emisją instrumentów AT1 w euro, przeprowadzoną przez polskiego emitenta**, i pozwoliła na dalszą optymalizację struktury kapitałowej mBanku.
- Duże zainteresowanie inwestorów z popytem w szczycie powyżej 2,2 mld EUR, przy **ostatecznym portfelu zamówień 7-krotnie większym od wartości emisji**, tj. około 1,75 mld EUR. Obligacje przydzielono 89 instytucjom, poszerzając bazę inwestorów.

Kolejna przełomowa transakcja sekurytyzacyjna

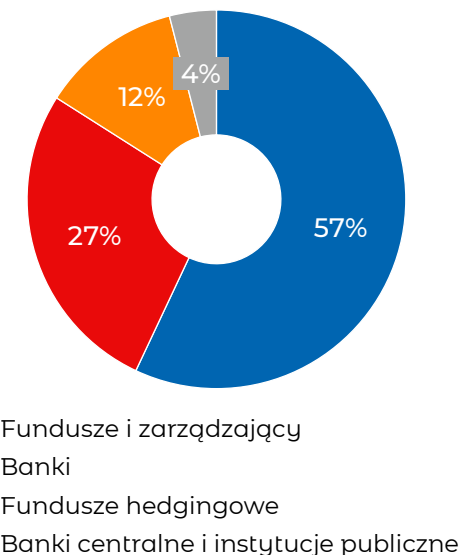
- W sierpniu 2026 r., mBank i PGGM zawarły transakcję sekurytyzacji syntetycznej, opartą **na portfelu kredytów na nieruchomości komercyjne w Polsce o łącznej wartości 1,1 mld EUR**.
- Była to pierwsza transakcja typu Significant Risk Transfer (SRT) z regionu CEE, obejmująca wyłącznie ekspozycje CRE.

Łączny wpływ sześciu sekurytyzacji na wartość aktywów ważonych ryzykiem (RWA) Grupy mBanku wyniósł 8,56 mld zł.

alokacja geograficzna



alokacja według typu inwestora



Stosowanie podejścia FIRB

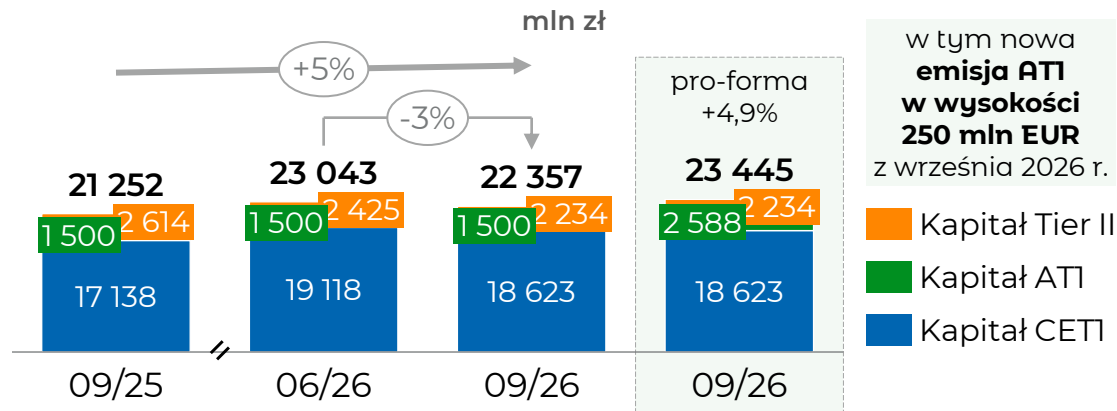
- W dniu 25.09.2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła **brak sprzeciwu wobec planowanego przejścia na metodę F-IRB** (Foundation Internal Ratings-Based) w kalkulacji wymogów kap.
- Oczekuje się, że zmiana będzie skutkować znaczącym obniżeniem wartości RWA o około 10 mld zł na koniec IV kw./26.



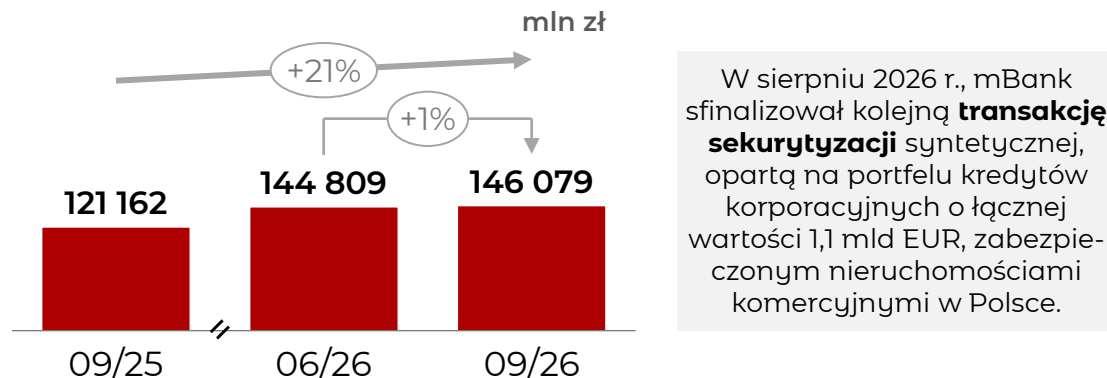
Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – pozycja kapitałowa

Komfortowe bufony kapitałowe ponad minima regulacyjne wsparte zyskiem i transakcjami

Fundusze własne Grupy mBanku i ich składowe

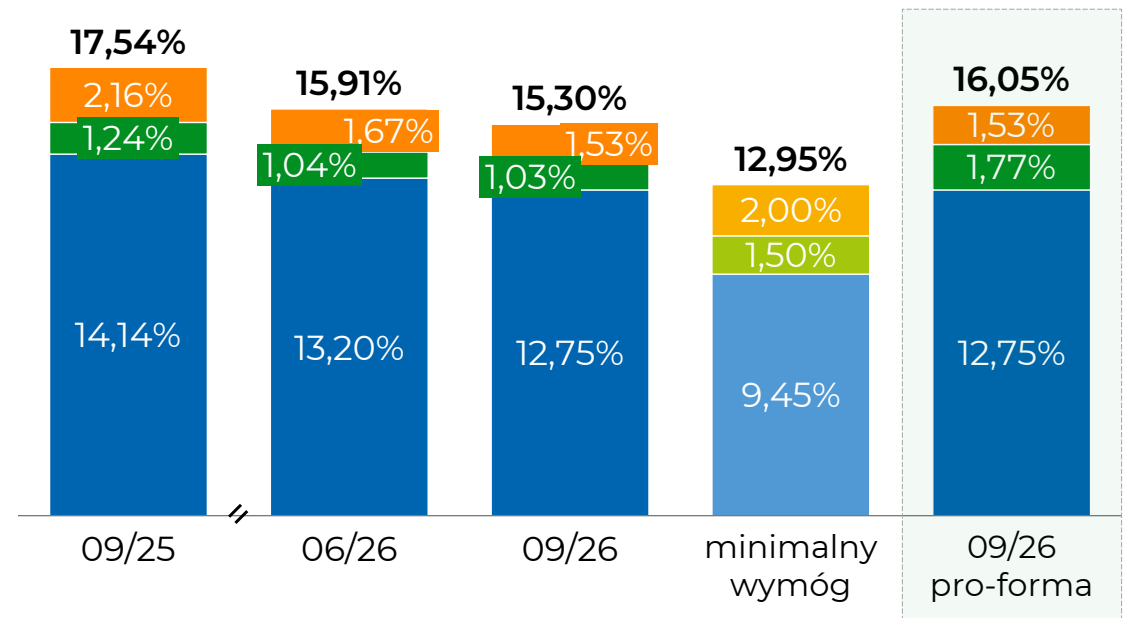


Łączna kwota ekspozycji na ryzyko Grupy mBanku



Wskaźniki kapitałowe Grupy mBanku

w porównaniu do wymogów regulacyjnych



bufor antycykliczny w wys. 2% zaczął obowiązywać od końca III kw./26	30.09.2026	nadwyżka	pro-forma
	Współczynnik CET1	+3,30 p.p.	n/a
	Współczynnik kap. Tier I	+2,83 p.p.	+3,57 p.p.
	Łączny współczyn. kap.	+2,36 p.p.	+3,10 p.p.

Uwaga: Fundusze własne i współczynniki kapitałowe na 06/26 przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku netto (po uzyskaniu zgody KNF).





Kluczowe wnioski po III kw. 2026

Osiągnęliśmy:



silny wzrost portfela kredytowego (+18% r/r) i **depozytów** (+19% r/r), zarówno w segmencie detalicznym, jak i korporacyjnym, skutkujący **poprawą udziałów rynkowych**



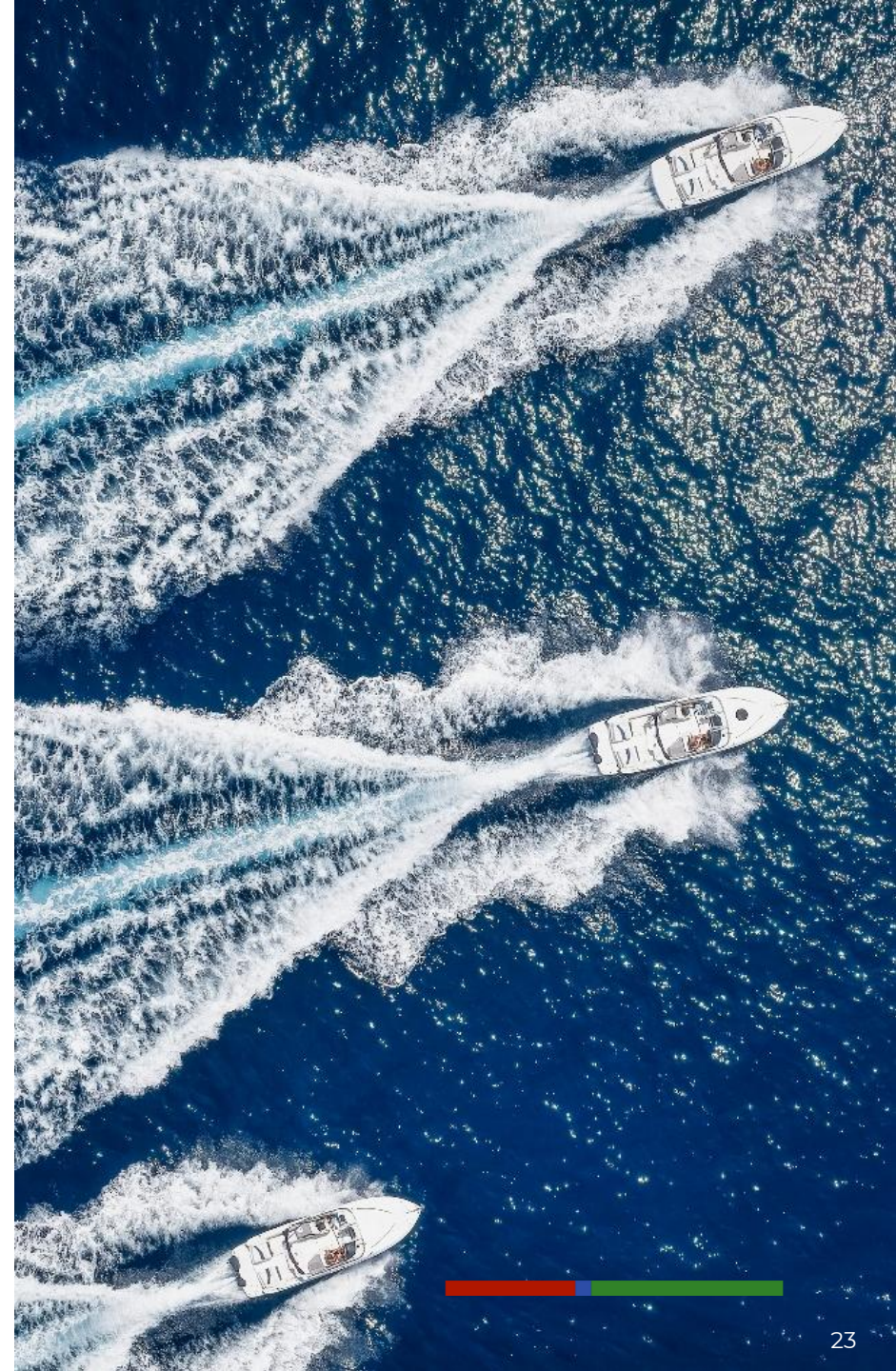
doskonałe wyniki finansowe, w tym **najwyższy w historii zysk netto**, dzięki **rekordowym przychodom**, odbiciu marży odsetkowej, solidnym prowizjom i **wiodącej efektywności**



dobry postęp w realizacji **strategii**, tworząc **rozwiązania i ofertę dla polepszenia doświadczeń klientów** i upraszczania codziennych operacji bankowych



bezpieczną pozycję kapitałową wzmocnioną przez **zatrzymanie części zysku** i kolejną **transakcję sekurytyzacji**, zapewniającą **solidne fundamenty** dla rozwoju biznesu





Perspektywy dla mBanku na 2026 rok

Oczekujemy, że:



przychody ogółem będą około 2% wyższe niż osiągnięte w 2025 roku, gdyż **silna ekspansja bilansu i rosnące prowizje** przeważą nad presją na marżę z powodu niższych stóp proc.



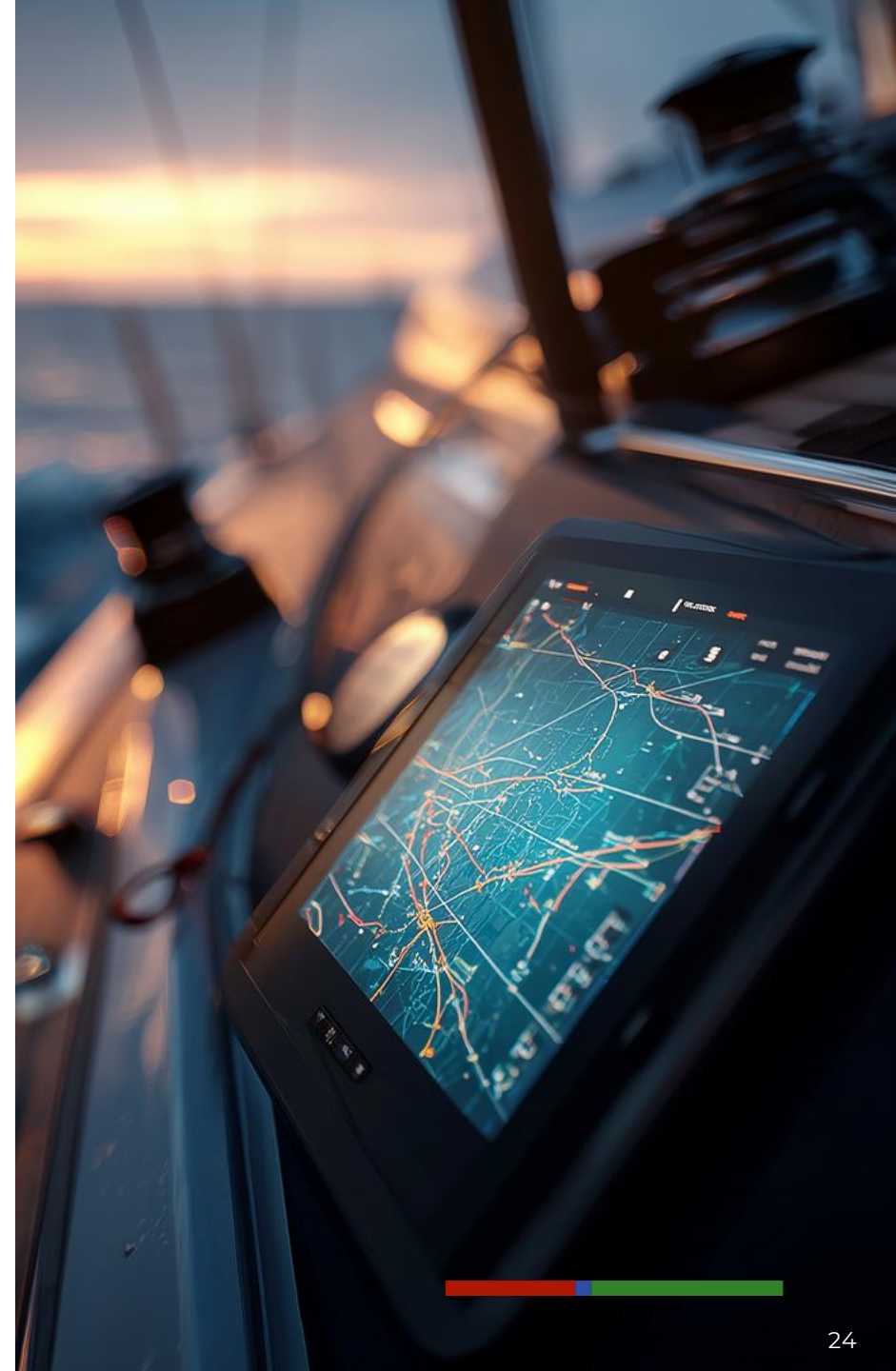
wskaźnik koszty/dochody pozostanie **poniżej 33%**, lepiej od celu strategicznego, wspierany przez **zdyscyplinowane zarządzanie kosztami** pomimo inwestycji i rozwoju biznesu



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



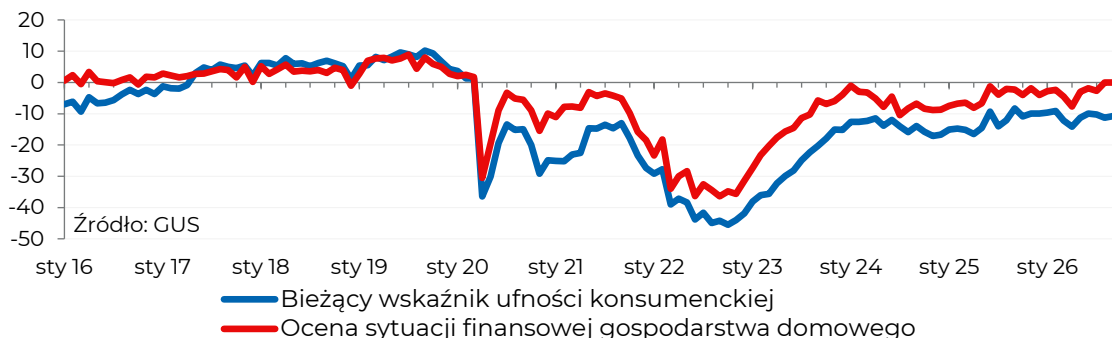
03

Przegląd sytuacji makroekonomicznej w Polsce i perspektywy



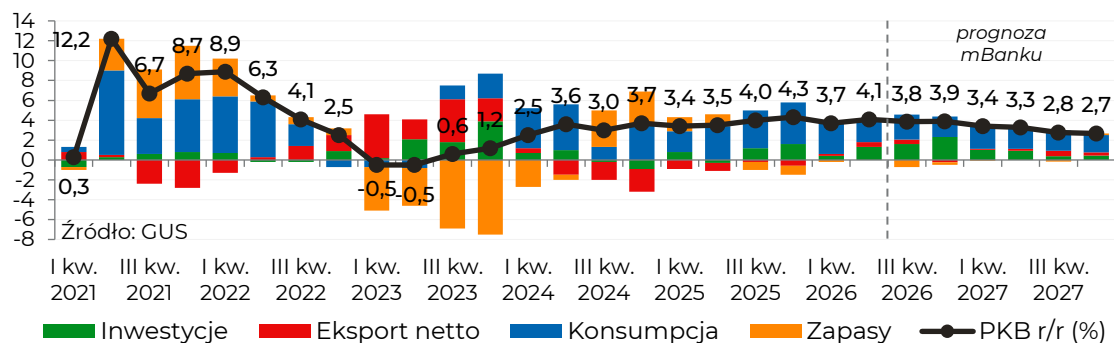
Sytuacja makroekonomiczna w Polsce: wzrost PKB, inflacja, stopy

Wzrost konsumpcji powinien pozostać przyzwoity



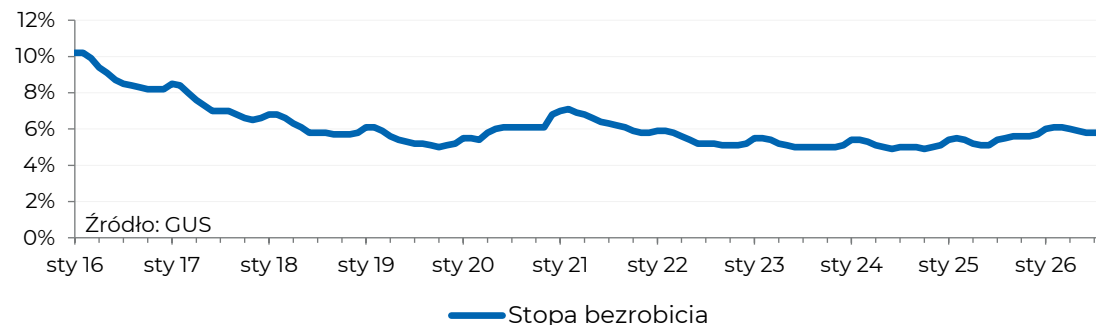
Wskaźniki koniunktury nieco wzrosły w ostatnim czasie, co sygnalizuje pozytywną perspektywę. Oczekuje się, że wzrost konsumpcji będzie stopniowo hamował z uwagi na niższy wzrost płac i wyższą skłonność do oszczędzania.

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



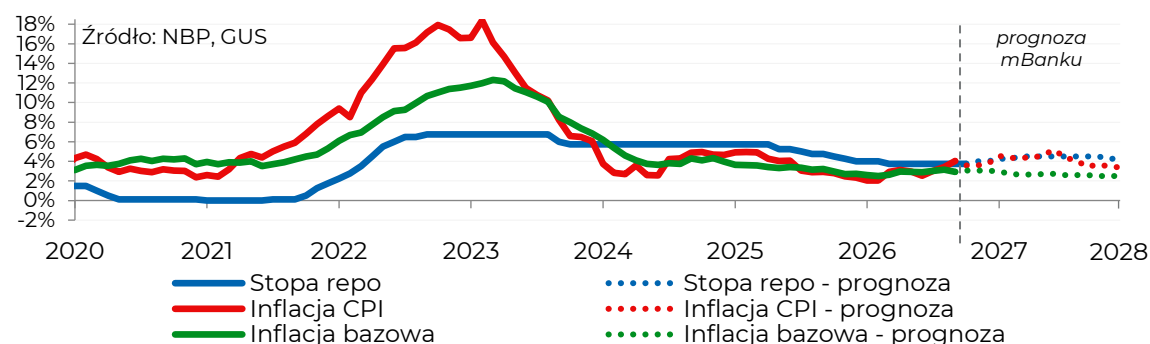
Wzrost PKB powinien przyspieszać za sprawą inwestycji, które powinny odbić z uwagi na start projektów unijnych. Prognozuje się, że dynamika PKB w 2026 roku osiągnie 3,9%, a następnie spowolni do 3% w 2027 roku.

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.

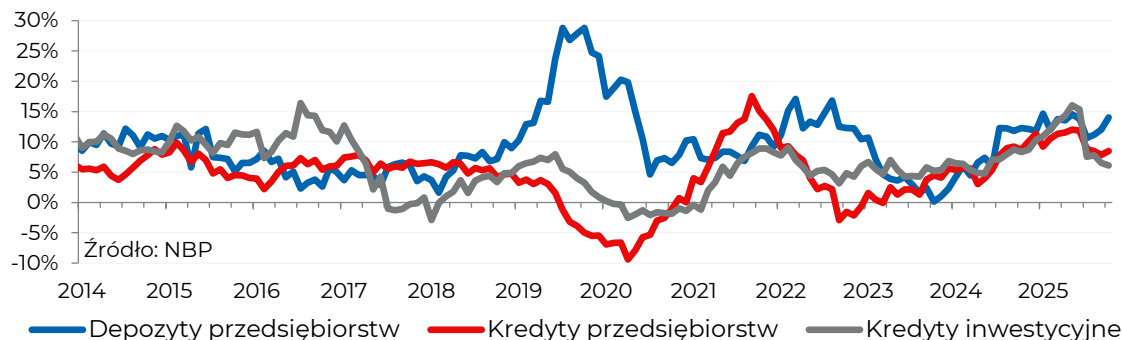
Inflacja w celu w 2026 roku



Inflacja w Polsce podskoczyła w ostatnim czasie. W kolejnych miesiącach spodziewany jest dalszy wzrost. Inflacja bazowa powinna oscylować w okolicy 3%. W rezultacie, RPP prawdopodobnie podniesie stopy procentowe.

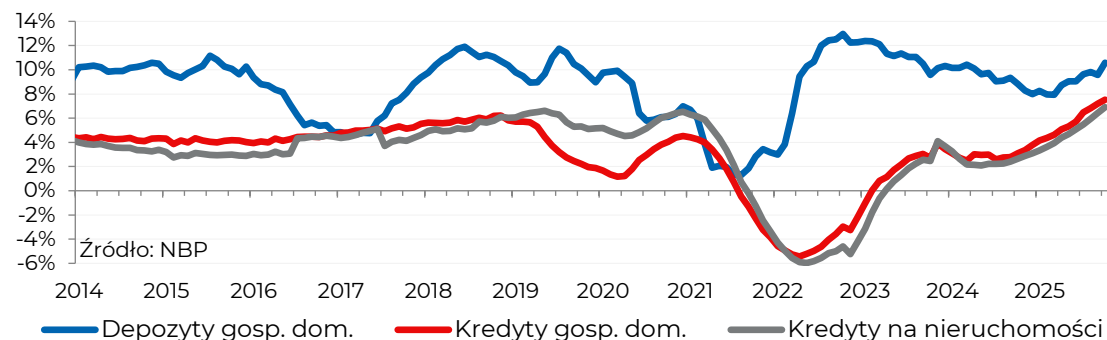
Sytuacja makroekonomiczna w Polsce: rynki finansowe

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



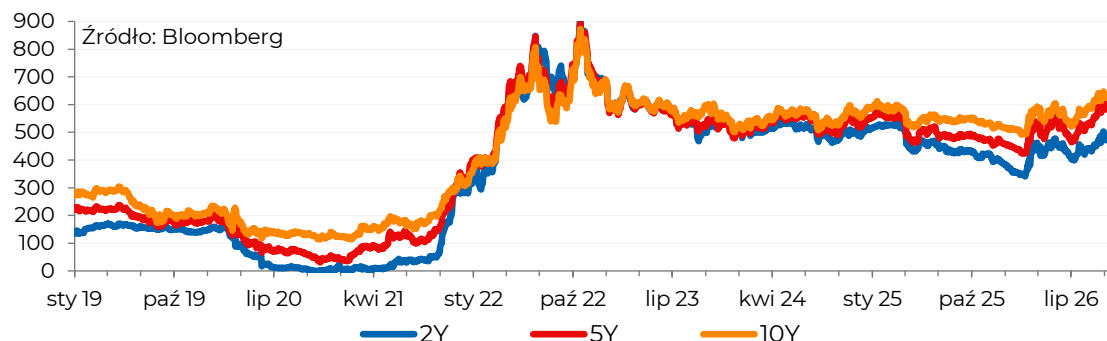
Dynamika wzrostu depozytów w sektorze przedsiębiorstw dalej rośnie. Ten sam ruch można obserwować w przypadku rozwoju kredytów. Tempo wzrostu może nieco obniżyć się w 2027 r. z uwagi na wyższe stopy procentowe.

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



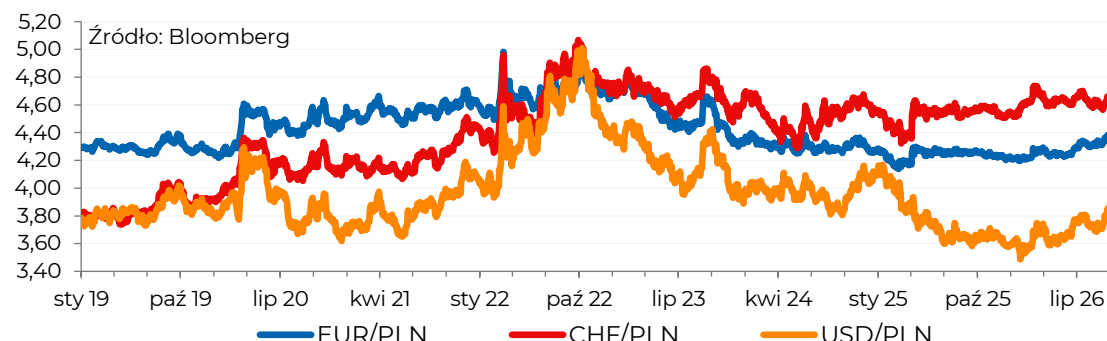
Silny rynek pracy i ekspansywna polityka fiskalna wspierają akumulację depozytów. Wzrost kredytów rośnie i oczekuje się, że będzie kontynuowany wraz z poprawą aktywności gospodarczej.

Rentowności obligacji rządowych wzrosły (p.b.)



Rentowności krajowego długu wzrosły w ostatnim czasie przez utrzymujące się ryzyko związane z wojną na Bliskim Wschodzie i wynikające z tego wyższe ceny energii. Miary ryzyka kredytowego pozostają względnie wysokie.

PLN osłabił się względem głównych walut



Polska waluta straciła w ostatnim czasie do walut zagranicznych wskutek wojny. Nie oczekuje się, że złoty osłabi się dużo bardziej z obecnych poziomów, choć ekspansywna polityka fiskalna stanowi czynnik ryzyka.

Prognozy makroekonomiczne i perspektywy dla Polski

Kluczowe wskaźniki makroekonomiczne dla Polski

	2023	2024	2025	2026P	2027P
Wzrost PKB (r/r)	0,2%	3,2%	3,8%	3,9%	3,0%
Popyt krajowy (r/r)	-3,0%	4,8%	4,2%	3,0%	2,4%
Konsumpcja prywatna (r/r)	-0,3%	2,9%	4,0%	3,0%	2,7%
Inwestycje (r/r)	12,7%	0,4%	4,9%	7,1%	4,1%
Inflacja (eop)	6,2%	4,7%	2,4%	3,3%	4,1%
Stopa bazowa NBP (eop)	5,75%	5,75%	4,00%	4,00%	4,25%
CHF/PLN (eop)	4,68	4,55	4,53	4,63	4,63
EUR/PLN (eop)	4,34	4,28	4,22	4,40	4,40

Polski sektor bankowy – agregaty monetarne (r/r)

	2023	2024	2025	2026P	2027P
Kredyty przedsiębiorstw	-0,7%	4,8%	8,9%	9,7%	8,1%
Kredyty gosp. domowych	-1,3%	2,9%	4,1%	7,4%	4,0%
Kredyty hipoteczne	-3,6%	2,9%	3,3%	7,0%	4,6%
Złotowe kredyty hipoteczne	1,8%	7,7%	7,7%	10,3%	7,5%
Kredyty niehipoteczne	3,0%	2,8%	5,6%	8,1%	3,1%
Depozyty przedsiębiorstw	8,7%	3,8%	14,4%	8,9%	4,2%
Depozyty gosp. domowych	11,3%	9,9%	8,1%	8,8%	5,9%

Główne czynniki wpływające na sytuację w 2026 roku

- Oczekuje się, że **wzrost PKB w Polsce** osiągnie 3,9% w 2026 roku mimo negatywnych skutków wojny na Bliskim Wschodzie.
- **Wzrost konsumpcji** może spowolnić do pewnego stopnia, zaś sentyment konsumentów pozostanie wahliwy w najbliższym czasie.
- **Inwestycje** przyspieszyły w 2025 roku i powinny dalej nabierać tempa w 2026 roku, dzięki szeregowi projektów finansowanych ze środków unijnych.
- **Inflacja** wzrosła z powodu wojny na Bliskim Wschodzie, która skutkowałą zdecydowanie wyższymi cenami paliw. Do pewnego stopnia wzrosła także inflacja bazowa.
- W obliczu zwiększenia ryzyk geopolitycznych i inflacyjnych spodziewane jest, że Rada Polityki Pieniężnej podniesie **stopy procentowe** do 4,5% do końca I kw./27.
- Wyższa dynamika inwestycji i napływ funduszy UE powinny wspierać **wzrost kredytów** w 2026 roku. Tempo wzrostu może nieco osłabnąć w 2027 roku z uwagi na wyższe stopy procentowe NBP.

Źródło: GUS, Narodowy Bank Polski, szacunki mBanku wg stanu na 23.10.2026.

Załącznik





Skonsolidowany rachunek zysków i strat – kwartalnie

Wyniki kwartalne (w tys. zł)	III kw. 2025	IV kw. 2025	I kw. 2026	II kw. 2026	III kw. 2026
Wynik z tytułu odsetek	2 511	2 482	2 391	2 453	2 673
Wynik z tytułu opłat i prowizji	580	543	576	569	593
Wynik handlowy i pozostałe przychody netto	87	34	127	105	-15
Dochody ogółem	3 178	3 059	3 094	3 127	3 252
Koszty ogółem	-929	-1 012	-1 174	-950	-947
Ogólne koszty administracyjne	-766	-836	-1 017	-784	-758
Amortyzacja	-163	-176	-157	-166	-189
Odpisy netto i zmiana wartości kredytów ²	-206	-258	-104	-136	-262
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutowych	-455	-379	-73	-124	-78
Wynik z działalności operacyjnej	1 588	1 410	1 743	1 917	1 965
Podatki od pozycji bilansowych Grupy	-195	-205	-215	-224	-230
Zysk lub strata brutto	1 393	1 205	1 528	1 693	1 735
Podatek dochodowy	-556	-164	-575	-633	-650
Wynik netto na akcjonariuszy mBanku	837	1 041	953	1 060	1 085

Korekty i rezerwy związane z ochroną klientów ujęte w II kw./26 i III kw./26 zostały podsumowane na slajdzie 16. Pozostałe główne czynniki zniekształcające powtarzalne wyniki:

Wynik prowizyjny został wsparty przez pozytywny efekt rozliczenia z organizacją kartową w wys. 41,6 mln zł w III kw./25.

Koszty ogółem zawierały składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji w wys. 294,2 mln zł w I kw./26 i brak wpłat na fundusz gwarancyjny banków w I pół./26.

Na podatek dochodowy w IV kw./25 wpłynęła pozytywna rewaluacja odroczonego aktywa podatkowego (DTA) w kwocie ok. 118 mln zł (związana ze wzrostem CIT dla banków od 2026 r.).

¹ 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





Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kwartalnie

Aktywa (w tys. zł)	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2026	30.06.2026	30.09.2026
Kasa i operacje z bankiem centralnym	21 973	40 481	23 537	18 277	26 247
Należności od banków	20 541	13 193	22 983	21 718	17 548
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 570	3 498	2 271	3 002	2 909
Pochodne instrumenty finansowe	534	782	1 022	1 124	1 243
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	136 306	133 217	142 141	150 775	160 860
Inwestycyjne papiery wartościowe	72 322	81 430	90 672	101 719	90 928
Wartości niematerialne	2 066	2 249	2 273	2 398	2 579
Rzeczowe aktywa trwałe	1 371	1 424	1 369	1 352	1 328
Inne aktywa	3 857	3 979	4 279	4 037	3 735
Aktywa razem	261 538	280 253	290 547	304 402	307 378
Zobowiązania (w tys. zł)	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2026	30.06.2026	30.09.2026
Zobowiązania wobec innych banków	2 818	2 434	2 294	2 744	2 151
Pochodne instrumenty finansowe	2 066	1 456	1 930	1 508	2 035
Zobowiązania wobec klientów	213 962	229 145	237 097	248 487	254 674
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	9 921	13 611	13 768	15 001	11 524
Zobowiązania podporządkowane	3 633	3 404	3 470	3 494	3 390
Pozostałe zobowiązania	8 709	8 794	9 659	9 808	8 184
Zobowiązania razem	241 109	258 844	268 218	281 042	281 959
Kapitały razem	20 430	21 409	22 329	23 360	25 419
Zobowiązania i kapitały razem	261 538	280 253	290 547	304 402	307 378





Wskaźniki finansowe Grupy mBanku – kwartalnie i narastająco

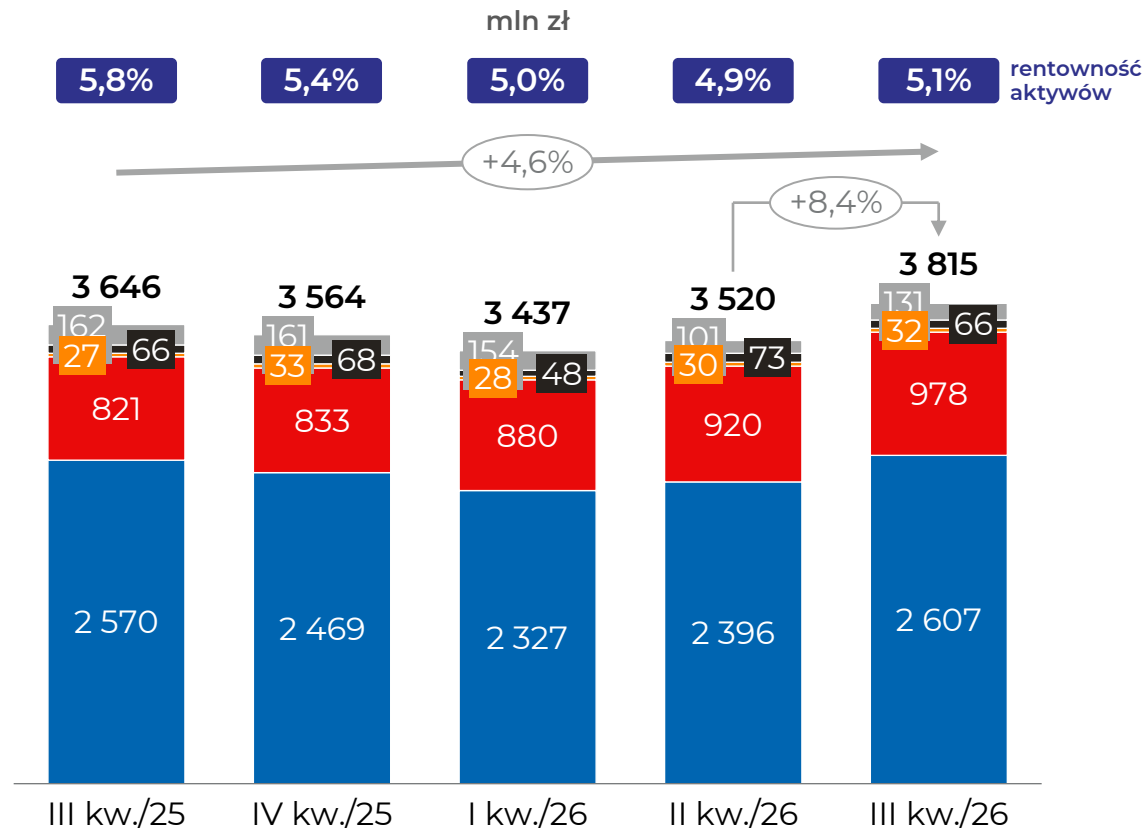
Kluczowe wskaźniki finansowe		III kw. 2025	IV kw. 2025	I kw. 2026	II kw. 2026	III kw. 2026
Marża odsetkowa netto	kwartalnie	3,97%	3,74%	3,52%	3,47%	3,57%
	YtD	4,16%	4,05%	3,52%	3,49%	3,52%
Wskaźnik koszty/dochody	kwartalnie	29,2%	33,1%	37,9%	30,4%	29,1%
	YtD	30,4%	31,0%	37,9%	34,1%	32,4%
Koszty ryzyka	kwartalnie	0,61%	0,77%	0,30%	0,37%	0,67%
	YtD	0,52%	0,58%	0,30%	0,34%	0,46%
Zwrot z kapitału materialnego (ROTE)	kwartalnie	18,9%	22,6%	20,5%	21,9%	21,6%
	YtD	20,1%	20,8%	20,5%	21,2%	21,3%
Zwrot na kapitale (ROE)	kwartalnie	16,4%	19,5%	17,5%	18,4%	17,6%
	YtD	17,3%	17,9%	17,5%	18,0%	17,9%
Zwrot na aktywach (ROA)	kwartalnie	1,28%	1,52%	1,36%	1,43%	1,40%
	YtD	1,33%	1,38%	1,36%	1,39%	1,40%
Wskaźnik kredyty/depozyty		63,7%	58,1%	60,0%	60,7%	63,2%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1)		13,28%	14,20%	13,60%	13,20%	12,75%
Współczynnik kapitału Tier I (T1)		15,38%	15,38%	14,70%	14,24%	13,78%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)		17,54%	17,37%	16,52%	15,91%	15,30%
Wskaźnik dźwigni		6,53%	6,38%	6,31%	6,19%	6,02%
Wskaźnik NPL		3,4%	3,4%	3,4%	3,1%	2,9%
Wskaźnik pokrycia rezerwami NPL		51,5%	53,4%	47,6%	49,9%	50,2%
Wskaźnik pokrycia z rezerwami na koszyk 1 i 2		74,6%	77,6%	71,6%	74,4%	75,7%





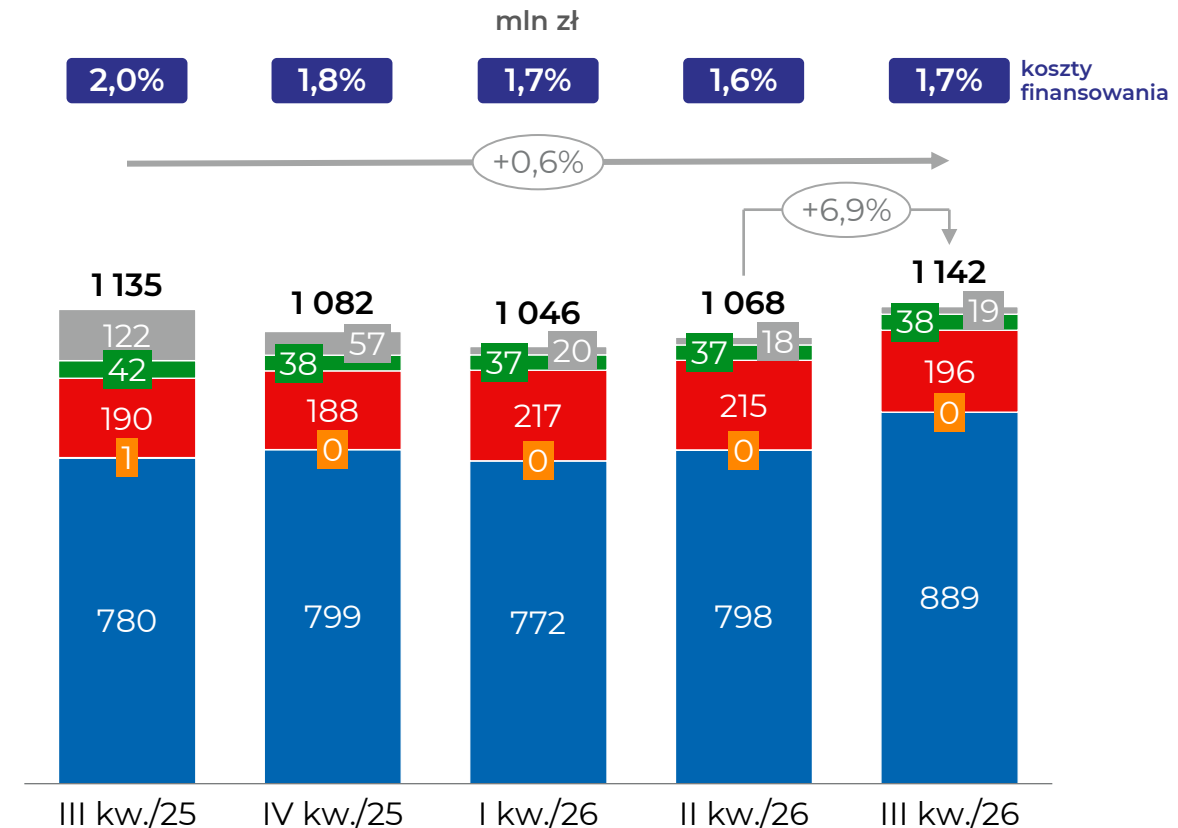
Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – wynik odsetkowy

Struktura przychodów odsetkowych Grupy mBanku



- Kredyty i pożyczki
- Inwestycyjne papiery dłużne
- Papiery przeznaczone do obrotu
- Pochodne (księga bankowa)
- Pozostałe (w tym środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe)

Struktura kosztów odsetkowych Grupy mBanku



- Depozyty (w tym od banków)
- Kredyty otrzymane
- Emisja dłużnych papierów wartościowych
- Zobowiązania podporządkowane
- Pozostałe (w tym pochodne)



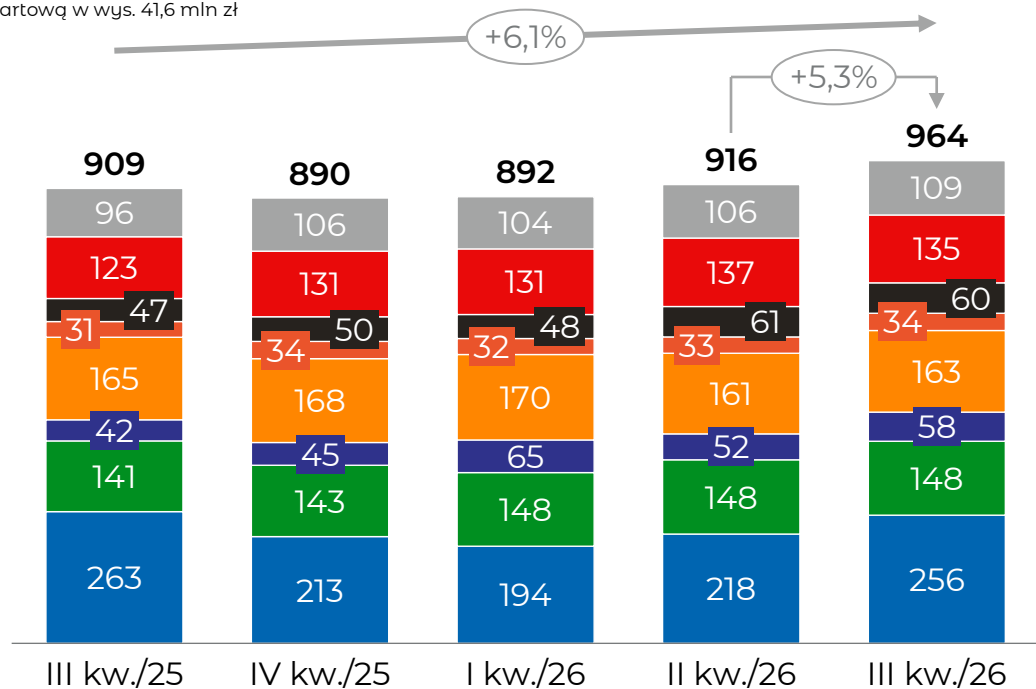


Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – wynik prowizyjny

Struktura przychodów prowizyjnych Grupy mBanku

W III kw./25 rezultat zawierał pozytywny efekt z tytułu rozliczenia z organizacją kartową w wys. 41,6 mln zł

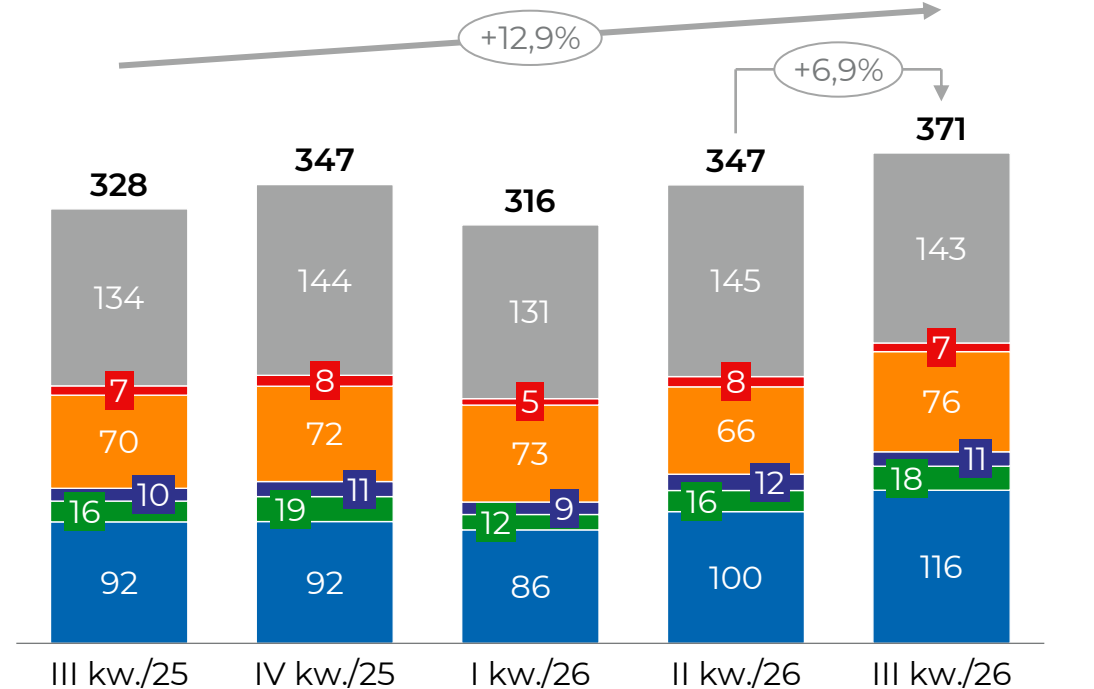
mln zł



- 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)

Struktura kosztów prowizyjnych Grupy mBanku

mln zł



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



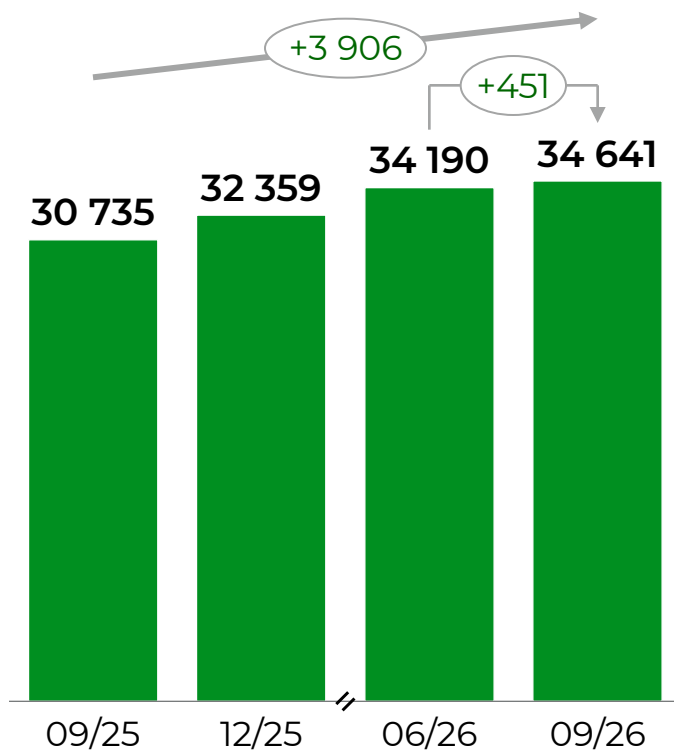


Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – ryzyko prawne portfela CHF

Ugody zawarte przez mBank

z kredytobiorcami frankowymi, narastająco

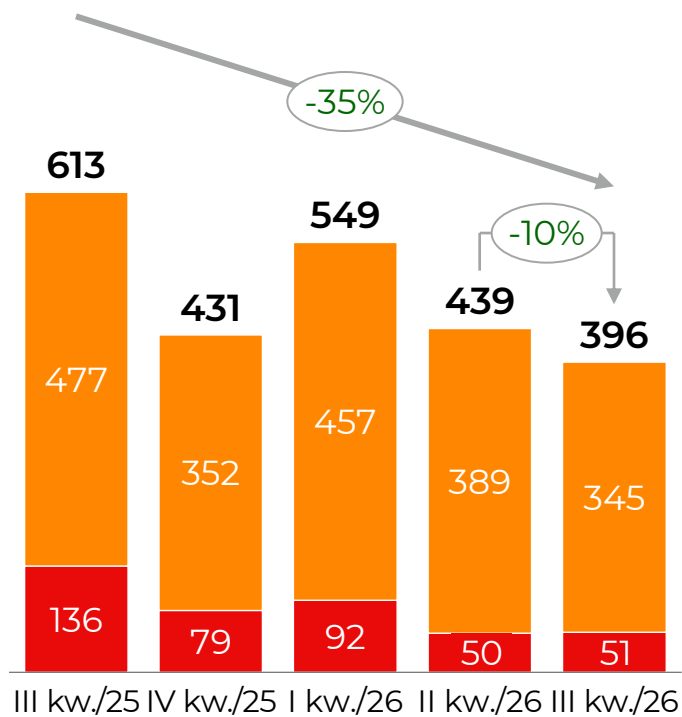
mBank uruchomił program ugód dla kredytobiorców w dniu 26.09.2022.



Nowe pozwy frankowe

liczba umów w CHF wchodzących w postępowanie sądowe, kwartalnie

■ aktywne umowy ■ spłacone umowy

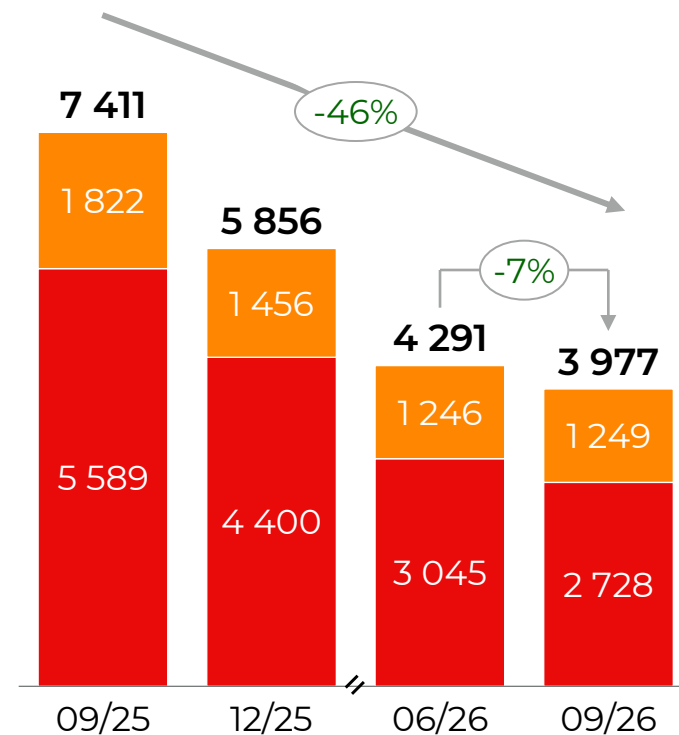


Umowy frankowe w sądzie

liczba spraw w toku

Klasyfikacja do danego statusu na datę raportową.

■ aktywne umowy ■ spłacone umowy



Udział umów spłaconych w liczbie ogółem

78% 82% 83% 89% 87%

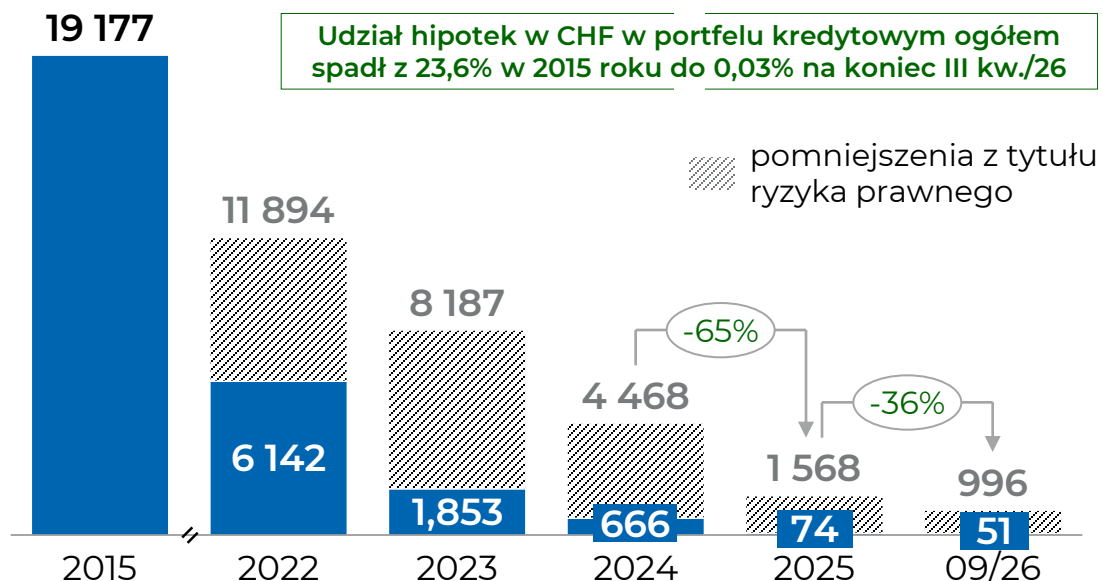
25% 25% 29% 31%



Wyniki Grupy mBanku po III kw. 2026 – ryzyko prawne portfela CHF

Wartość kredytów hipotecznych w CHF

udzielone osobom fizycznym, mln zł, netto

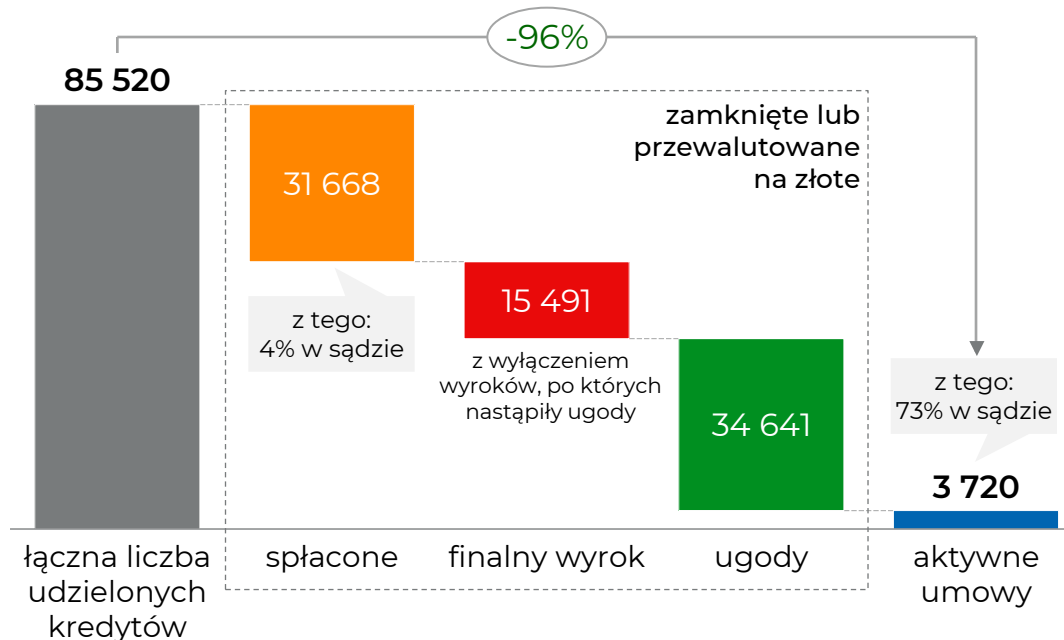


Rezerwy na ryzyko prawne kredytów walutowych

- Łączna wartość rezerw według stanu na 30.09.2026 wynosiła 2 395 mln zł i składała się z 1 296 mln zł pomniejszających kredyty i 1 099 mln zł ujętych w zobowiązaniach. Ta kwota dzieliła się na 1 973 mln zł dla CHF i 422 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 198% na 30.09.2026.

Dekompozycja umów kredytowych CHF w mBanku

liczba kontraktów, wg stanu na 30.09.2026



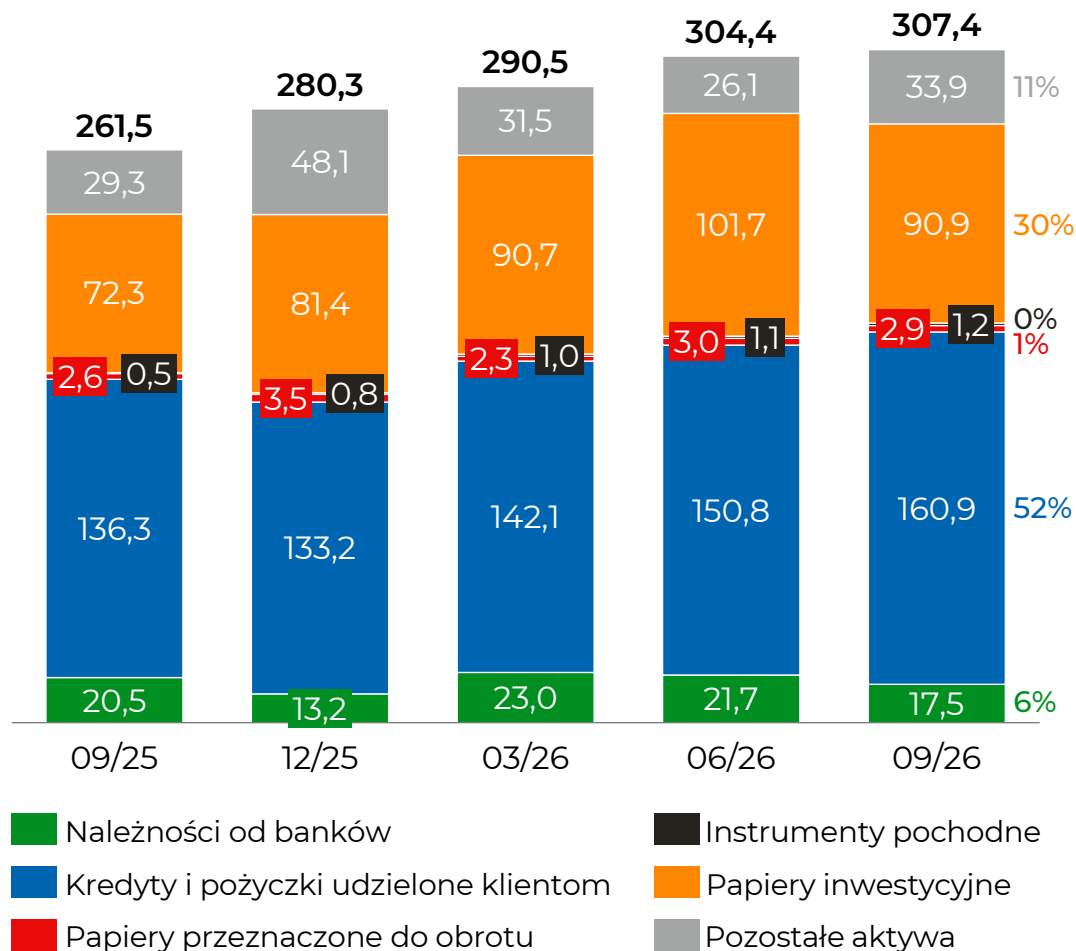
Wraz z 275 mln zł zaksięgowanymi w okresie 9M/26 (spadek o 83% r/r), skumulowana wartość rezerw na ryzyko prawne kredytów walutowych utworzonych przez mBank od I kw./18 wyniosła

18,8 mld zł

Wybrane dane finansowe – analiza bilansu

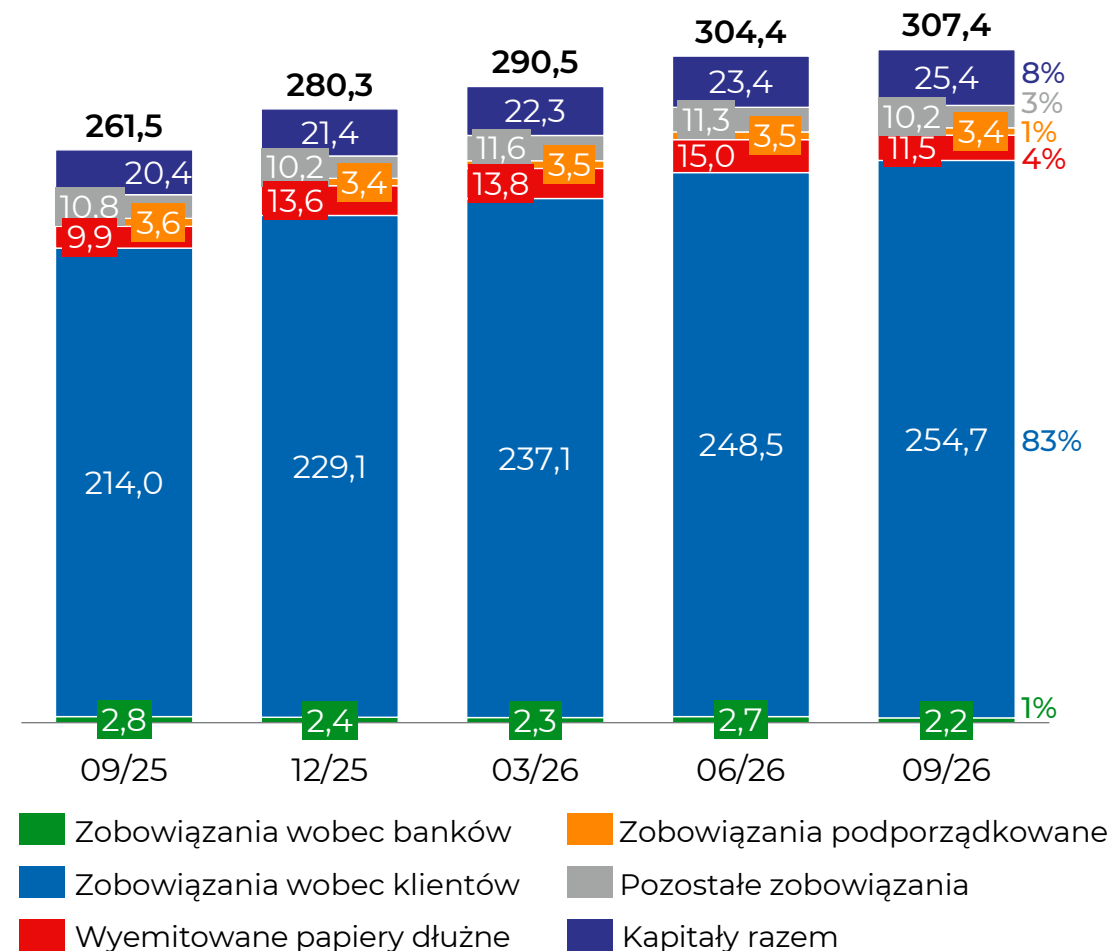
Struktura aktywów Grupy mBanku

mld zł



Struktura pasywów Grupy mBanku

mld zł

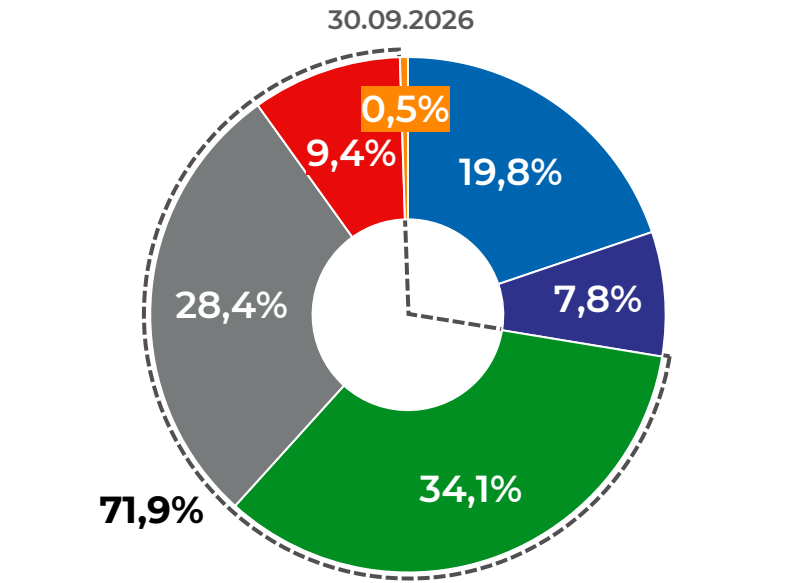
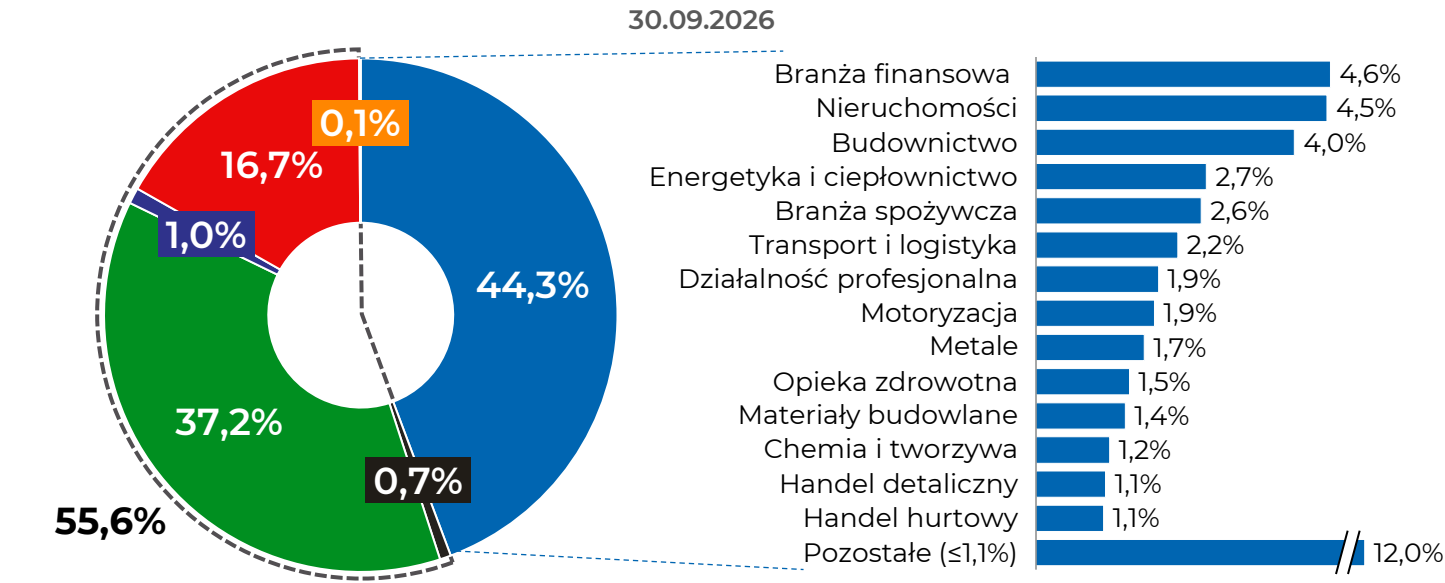




Wybrane dane finansowe – struktura kredytów i depozytów

Struktura kredytów brutto Grupy mBanku, wg segmentu klienta i branż

Struktura depozytów Grupy mBanku



	mld zł
Kredyty korporacyjne	72,8
Hipoteki walutowe osób fizycznych	1,1
Hipoteki w wal. lokalnej osób fizycznych ¹	61,3
Kredyty hipoteczne mikrofirm	1,6
Niehipoteczne kredyty detaliczne	27,5
Klienci sektora budżetowego	0,1
SUMA	164,4

	mld zł
Klienci korporacyjni: rachunki bieżące ²	50,4
Klienci korporacyjni: depozyty terminowe	19,8
Klienci indywidualni: rachunki bieżące	86,8
Klienci indywidualni: rachunki oszczędnoś.	72,4
Klienci indywidualni: depozyty terminowe	23,9
Klienci sektora budżetowego	1,4
SUMA	254,7

Zdywersyfikowany
portfel kredytowy z
granularną strukturą
ekspozycji

¹ Obejmuje kredyty hipoteczne udzielone w walucie lokalnej w Polsce, Czechach i na Słowacji

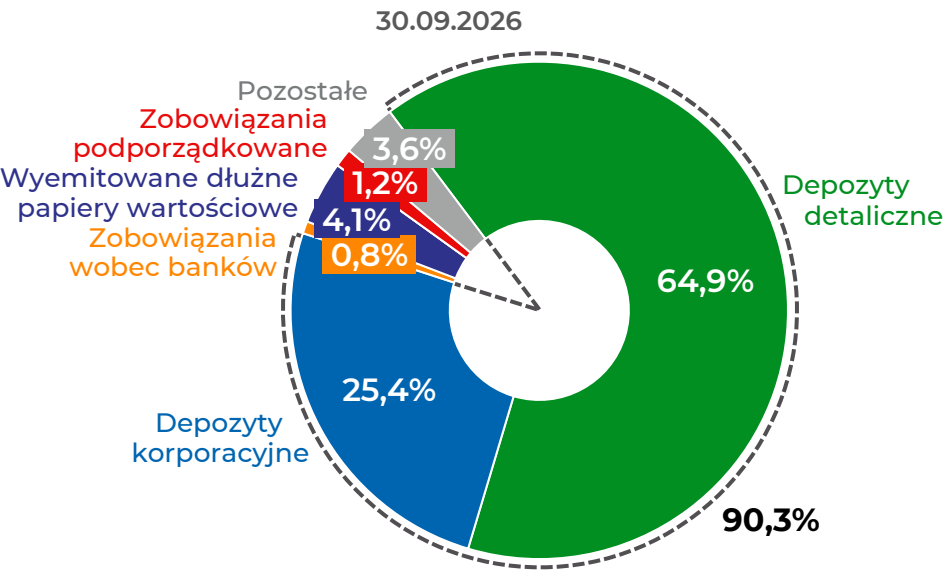
² Zawiera transakcje repo





Wybrane dane finansowe – profil finansowania

Struktura finansowania Grupy mBanku



Podsumowanie ratingów mBanku

	30.09.2026	
	Fitch Ratings	S&P Global Ratings
Rating długotermin.	BBB+	BBB+
Perspektywa	stabilna	pozytywna
Rating krótkotermin.	F2	A-2
Viability rating / SACP	bbb	bbb

Podsumowanie instrumentów długoterminowego finansowania

30.09.2026 (bez listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny)

Wartość w obrocie	Waluta	Data emisji	Data zapadalności	Tenor	Kupon
Euroobligacje NPS i PS wyemitowane w ramach programu EMTN					
500 mln ²	EUR	27.09.2024	27.09.2030	6,0 lat	4,034%
500 mln ¹	EUR	03.12.2025	03.03.2032	6,25 lata	3,7714%
750 mln ¹	EUR	26.05.2026	26.05.2033	7,0 lat	4,335%
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 ³	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%
250 mln	EUR	29.09.2026	wieczyste NC5	-	6,625%
Kredyty i pożyczki otrzymane					
138 mln	CHF	02.08.2019	02.08.2027	8,0 lat	-

Uwaga: W III kw./26 mBank dokonał przedterminowego wykupu dwóch serii obligacji senior non-preferred, zapadających w 2027 r.

¹ w formie senioralnym nieuprzywilejowanym (NPS); ² w formie senioralnym uprzywilejowanym (PS);

³ wyemitowane w ramach programu EMTN

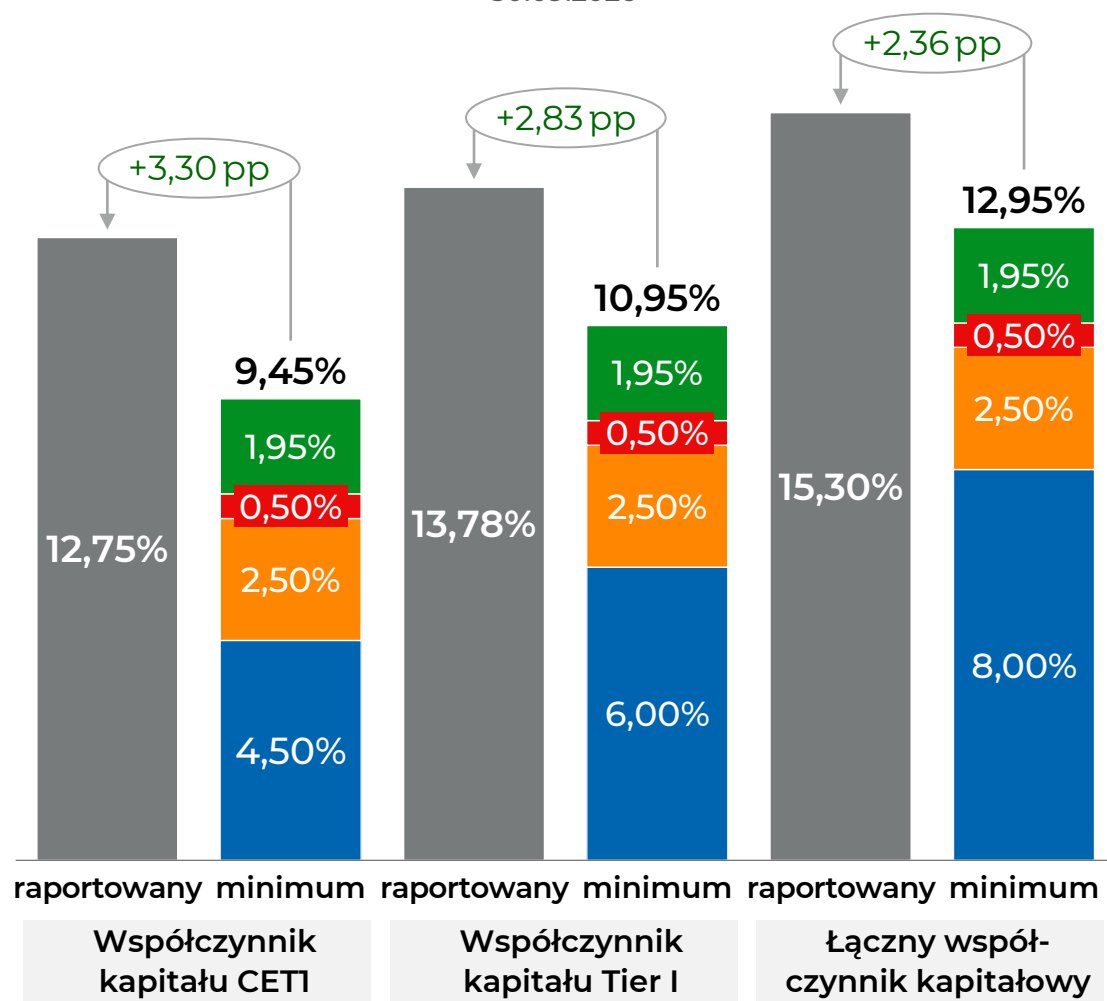




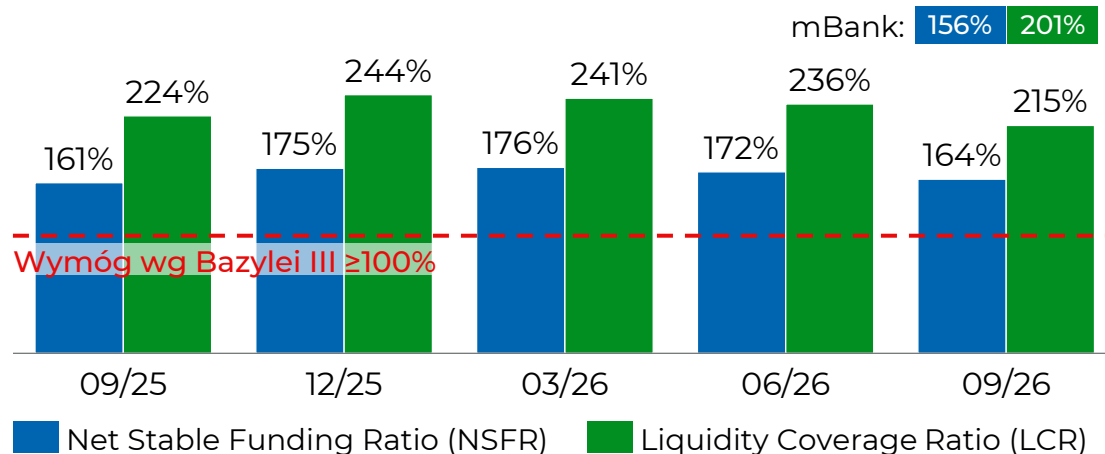
Wybrane dane finansowe – wymogi kapitałowe i płynność

Wymagania nadzorcze w zakresie współczynników kapitałowych dla Grupy mBanku

30.09.2026

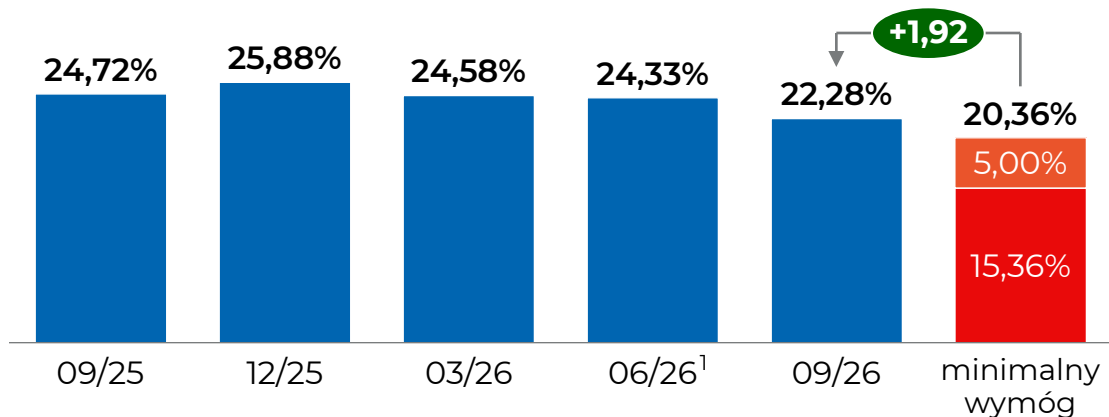


Rozwój wskaźników płynnościowych Grupy mBanku

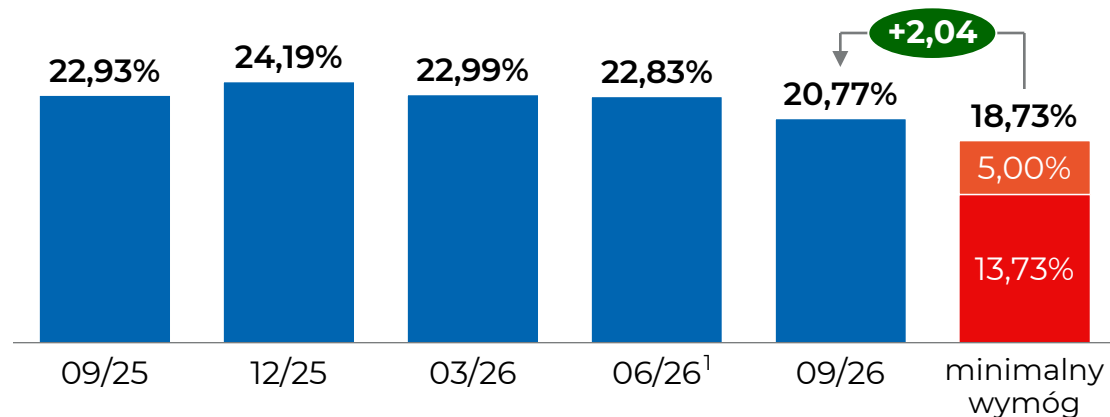


Wybrane dane finansowe – wypełnienie wymogów MREL

Rozwój wskaźnika MREL_{TREA} Grupy mBanku

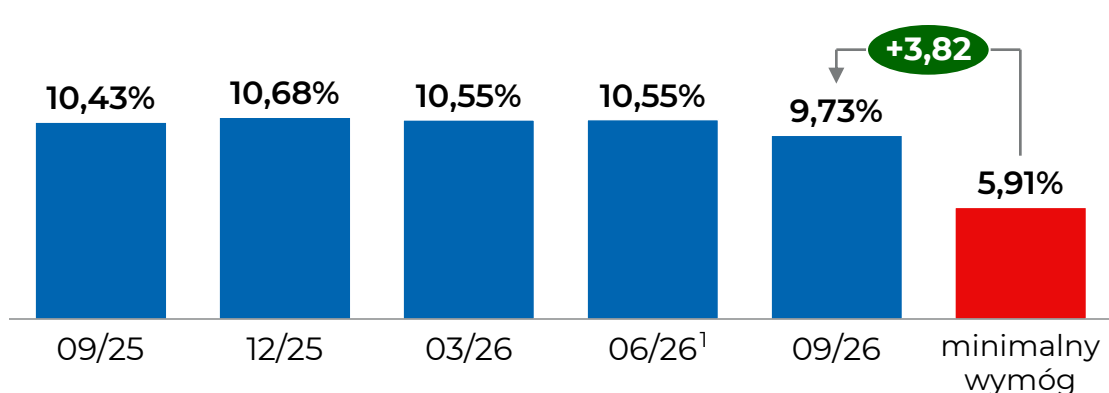


Rozwój wskaźnika MREL_{TREA} podporządkowany Grupy mBanku

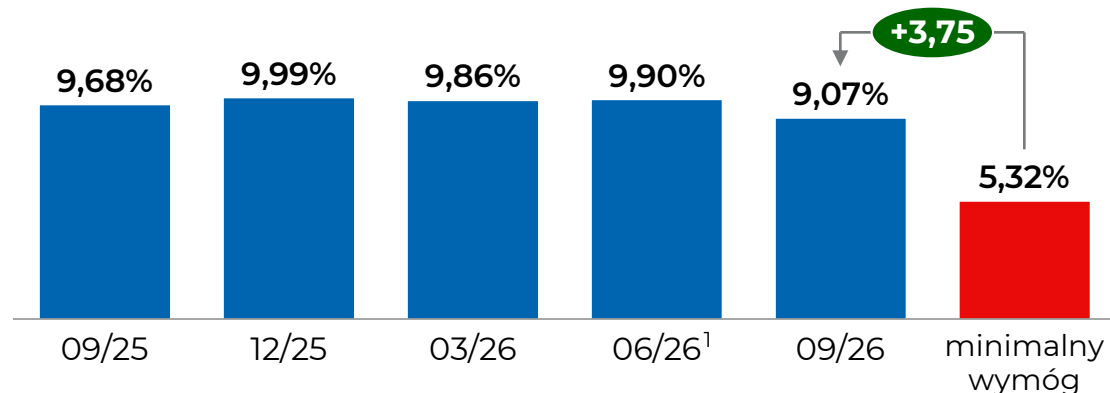


■ Wymóg MREL ■ CBR obliczony na bazie TREA (bez mBH) na 09/26

Rozwój wskaźnika MREL_{TEM} Grupy mBanku



Rozwój wskaźnika MREL_{TEM} podporządkowany Grupy mBanku

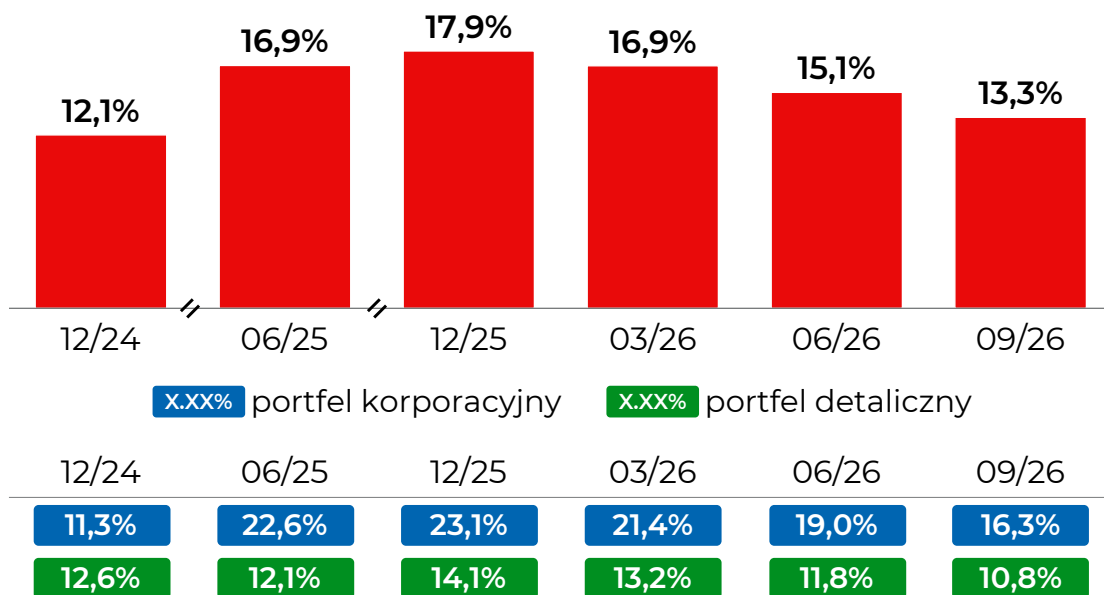


¹ Wskaźniki MREL na 06/26 przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku netto w funduszach własnych (po uzyskaniu zgody KNF)

Dodatkowe informacje o wybranych aspektach portfela kredytowego

Udział koszyka 2 w portfelu kredytowym brutto Grupy mBanku

kredyty udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu

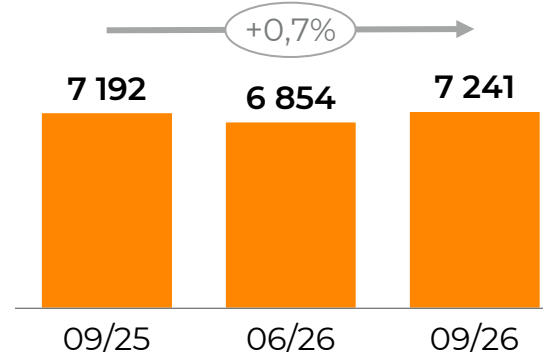


Udział należności koszyka 2 jest wynikiem **zmian wpływających na reguły alokacji**:

- W I pół. 2025, **przebudowa modelu logiki transferu** obejmująca rewizję metodyki wyznaczania progów przejść do koszyka 2 i rekalkulacja modelu długookresowego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, celem dostosowana do zmian w definicji default, spowodowały transfer 8,6 mld zł z koszyka 1 do koszyka 2.
- W II pół. 2025, **wprowadzenie kolektywnego podejścia do klasyfikacji ekspozycji w celu uwzględnienia ryzyk klimatycznych i środowiskowych**, obejmujące kredyty hipoteczne zabezpieczone nieruchomościami o niskiej efektywności energetycznej, podatnymi na ryzyko transformacji, oraz klientów korporacyjnych działających w sektorach o wysokiej emisyjności, skutkowało reklasyfikacją 4,1 mld zł do koszyka 2.

Portfel nieruchomości komercyjnych (CRE) w mBanku

rozwój zaangażowania bilansowego, mln zł



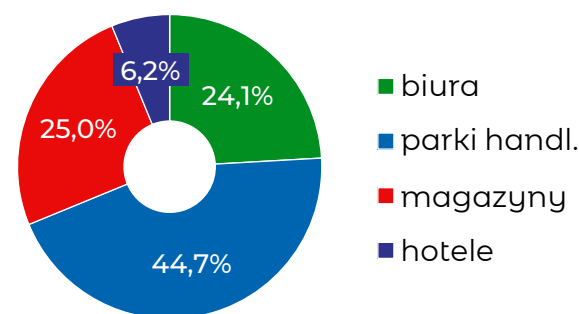
Udział w portfelu kredytowym ogółem Grupy mBanku

4,4%

Udział w portfelu kredytów korporacyjnych Grupy mBanku

9,9%

- selektywne podejście** do finansowania nowych ekspozycji CRE, z preferencją dla nieruchomości spełniających kryteria środowiskowe i minimalne wymogi certyfikacyjne mBanku
- dobra i **stabilna jakość** portfela CRE, bez obserwowanego wzrostu ryzyka związanego z ekspozycjami



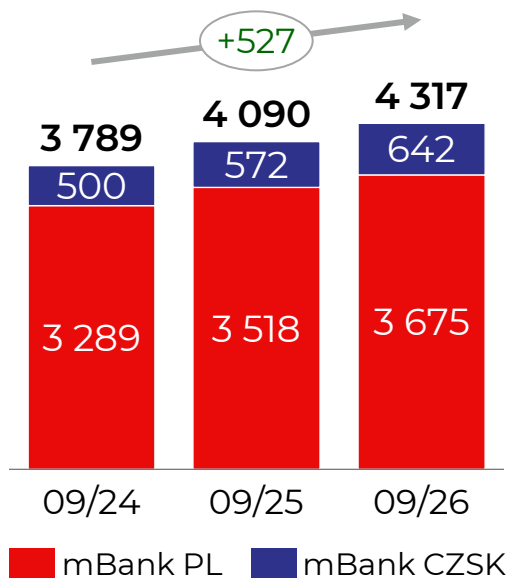
Portfel CRE Grupy mBanku:

- niski poziom koncentracji**: projekty z ekspozycją poniżej 25 mln EUR stanowiły ok. 4/5 jego wartości
- lokalizacja wyłącznie w Polsce

Klienci mBanku chętnie korzystają z usług cyfrowych i technologii

Użycie aplikacji mobilnej

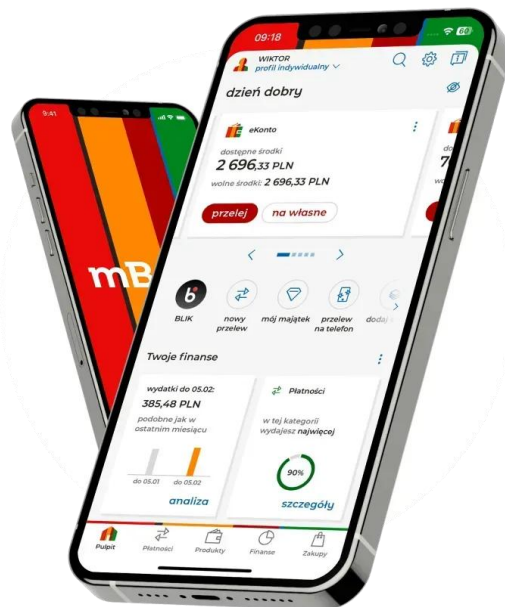
liczba aktywnych użytkowników logujących się w miesiącu, tys.



88%

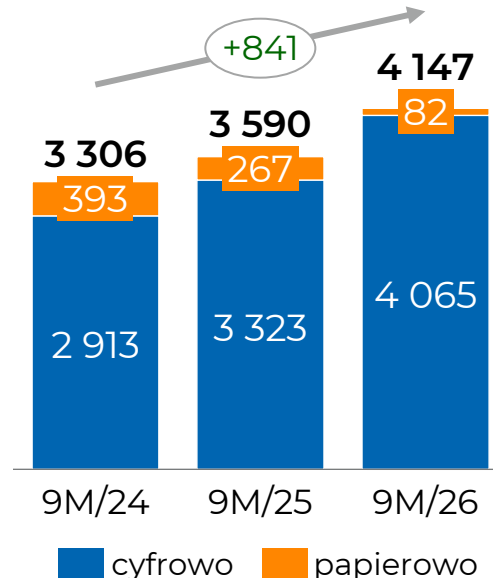
udział procesów detalicznych zainicjowanych przez klientów w kanałach cyfrowych (9M/26)

Klienci detaliczni



Otwarte rachunki korporacji

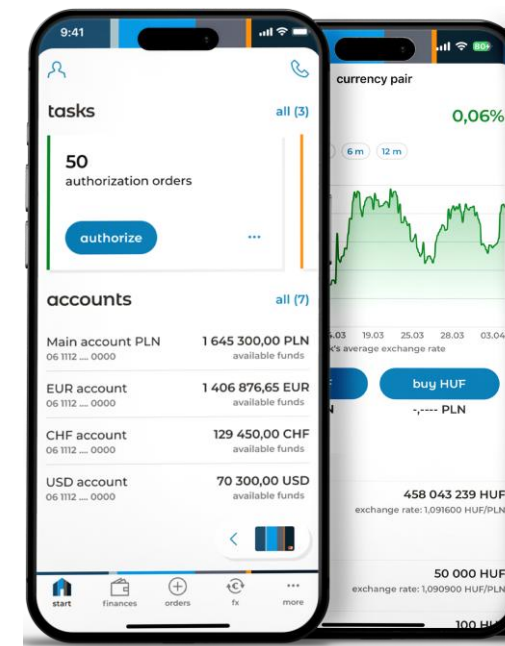
liczba kont otwartych dla klientów korporacyjnych, wg typu procesu



96%

udział klientów korporacyjnych z użytkownikiem logującym się do aplikacji mobilnej w miesiącu (9M/26)

Klienci korporacyjni

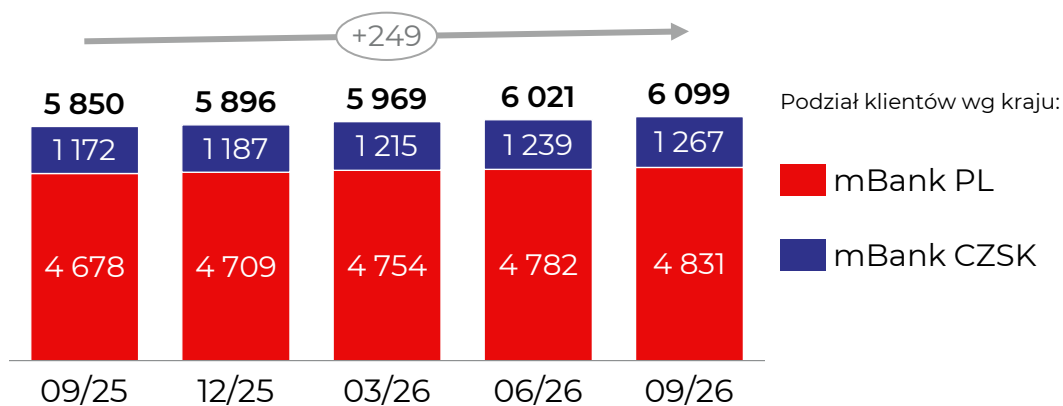


98%

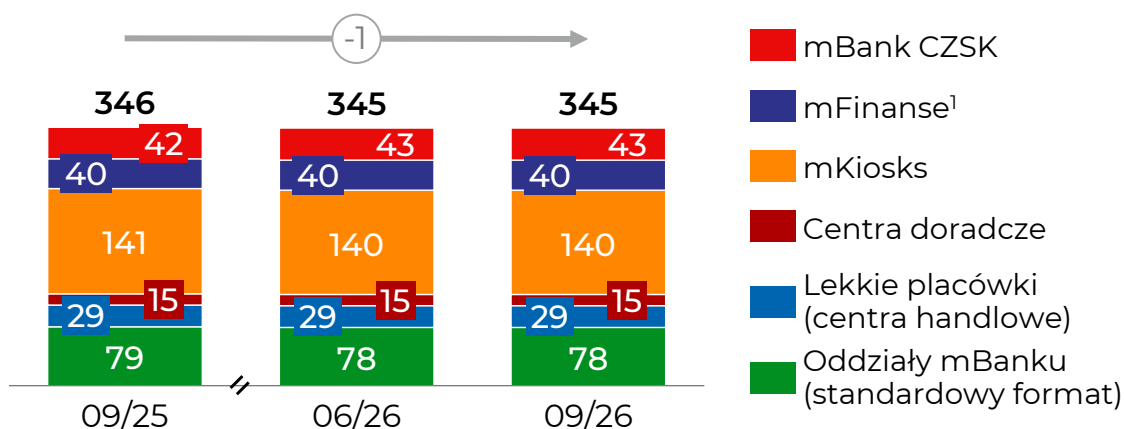
udział kont otwartych cyfrowo w nowej akwizycji przy użyciu specjalnego procesu (9M/26)

Bankowość Detaliczna – baza klientów i sieć

Liczba klientów detalicznych mBanku (tysiące)



Liczba punktów obsługi detalicznej



¹ w tym centra finansowe i punkty obsługi agencyjnej

Dobrze zaprojektowane funkcjonalności dla wygody klienta

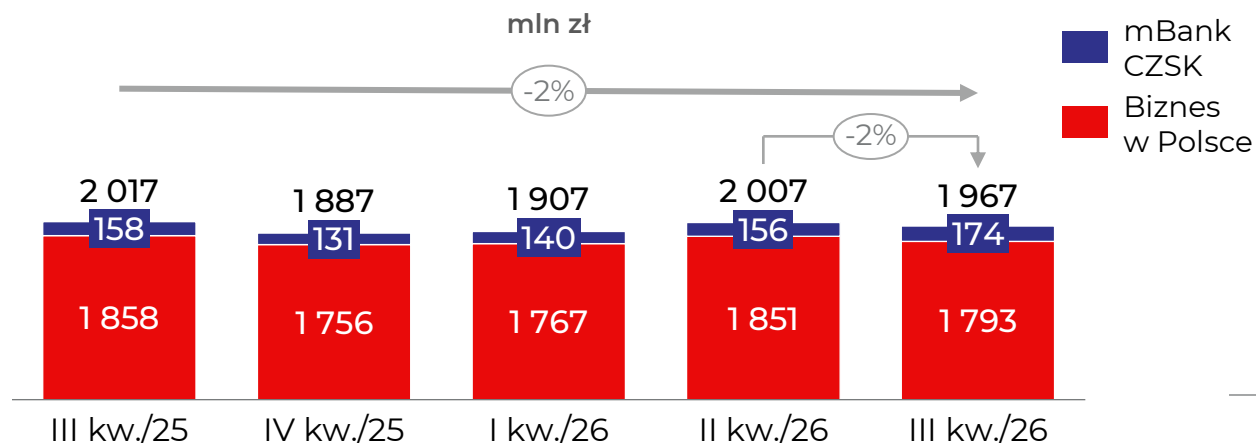
- całkowicie zdalne otwarcie konta na e-dowód lub selfie i akceptacja umowy z użyciem wiadomości SMS
- logowanie i potwierdzanie transakcji kodem PIN, odciskiem palca lub Face ID
- bezstykowe płatności Google Pay i Apple Pay, ekspresowe przelewy na numer telefonu i BLIK
- cele oszczędnościowe, funkcjonalności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



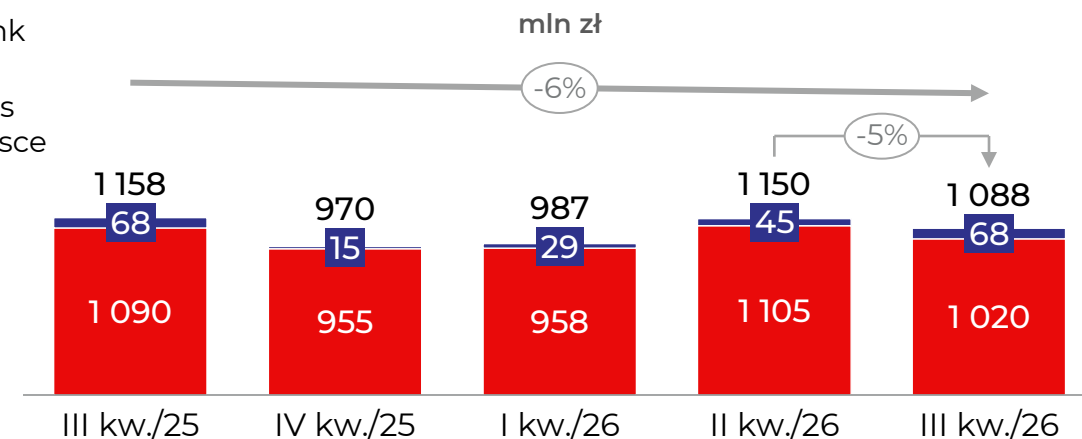
mBank koncentruje się na **zaspokajaniu potrzeb klientów na każdym etapie życia**, oferując **dopasowane produkty finansowe**, które pogłębiają relacje, oraz zapewniając **doskonałe wrażenia mobilne** w aplikacji

Bankowość Detaliczna – wyniki, aktywność i transakcyjność

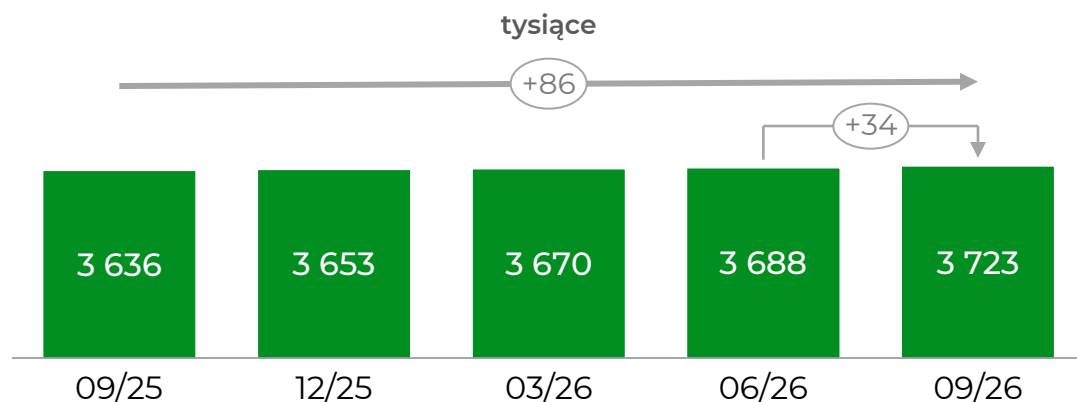
Dochody ogółem segmentu



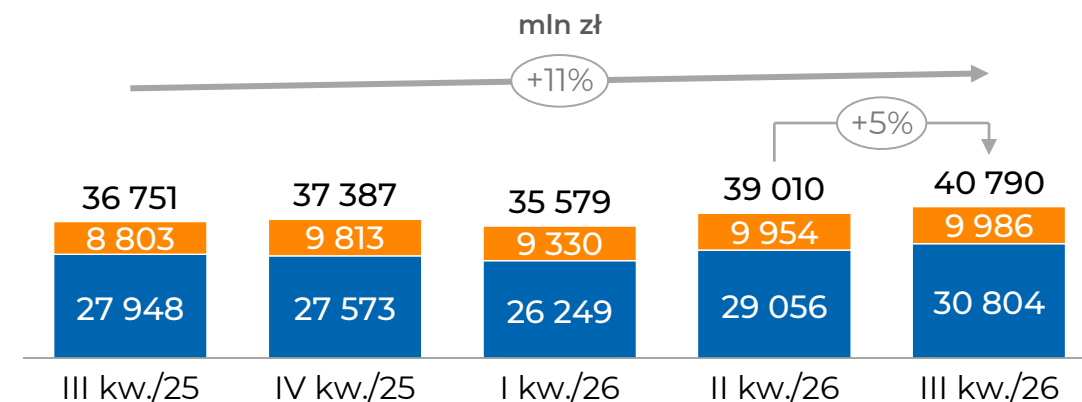
Zysk brutto segmentu



Liczba aktywnych klientów indywidualnych w Polsce



Wartość płatności bezgotówkowych kartami i BLIKiem

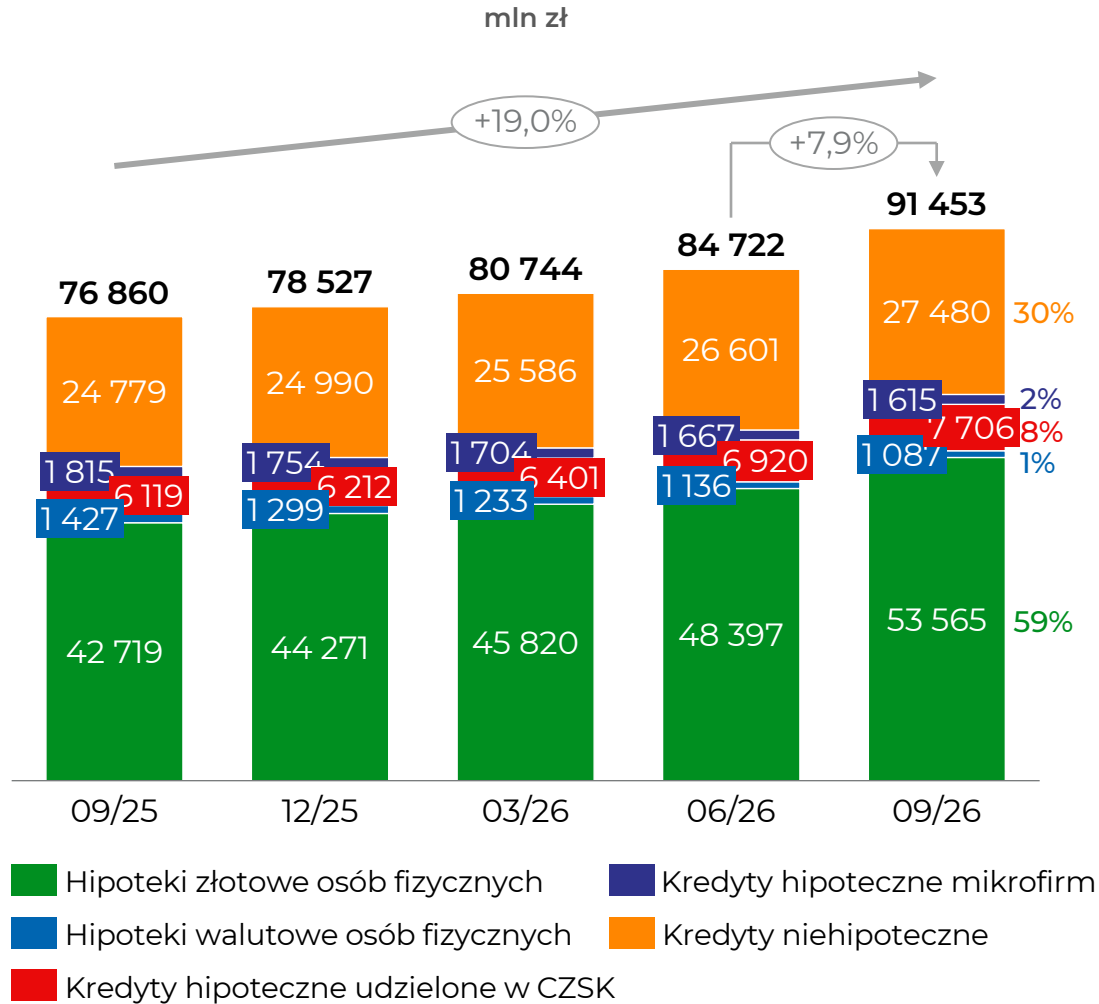


Uwaga: Aktywny klient to osoba fizyczna, która ukończyła 13 lat i posiada aktywny produkt lub klient, który w ciągu ostatnich 6 miesięcy otrzymał przelew / zainicjował transakcję finansową lub którego suma aktywów w mBanku przekracza 10 000 zł.

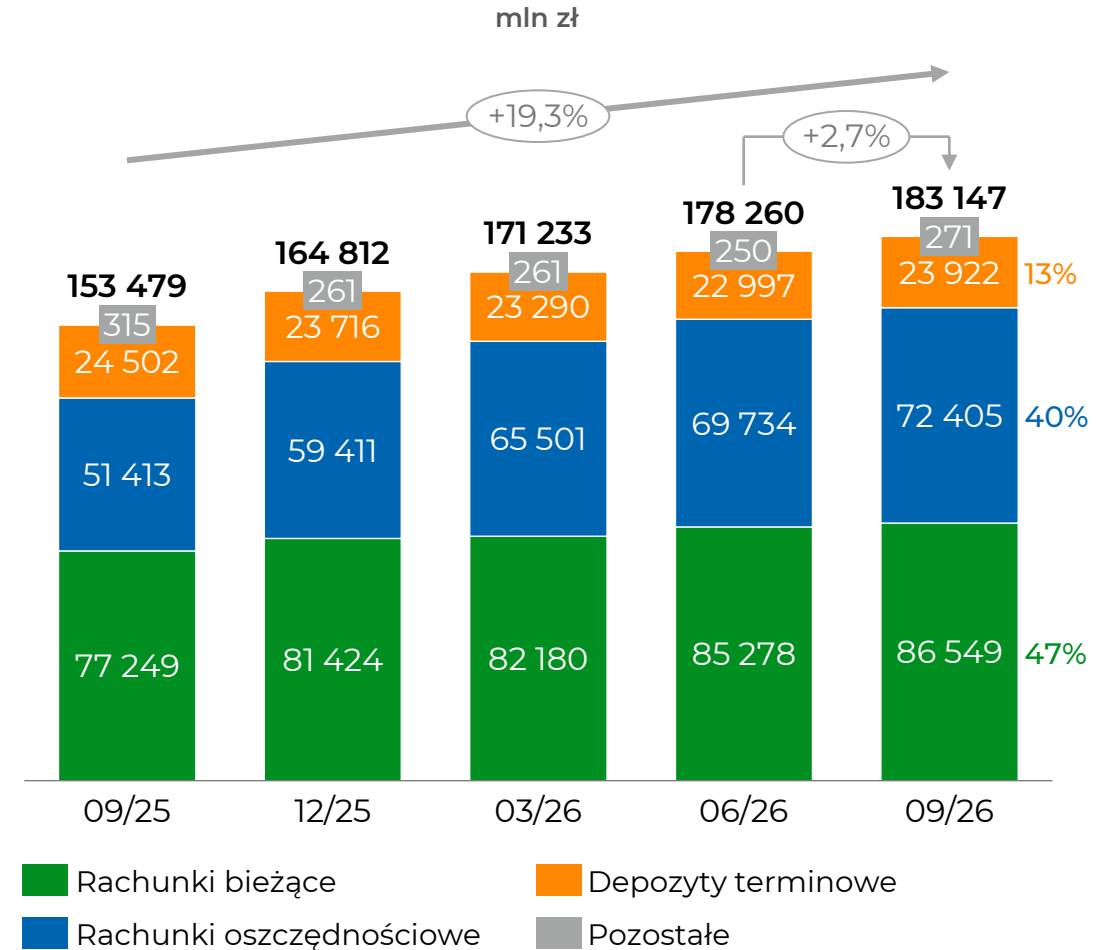


Bankowość Detaliczna – wolumeny biznesowe

Rozwój kredytów brutto udzielonych klientom detalicznym



Rozwój depozytów od klientów detalicznych

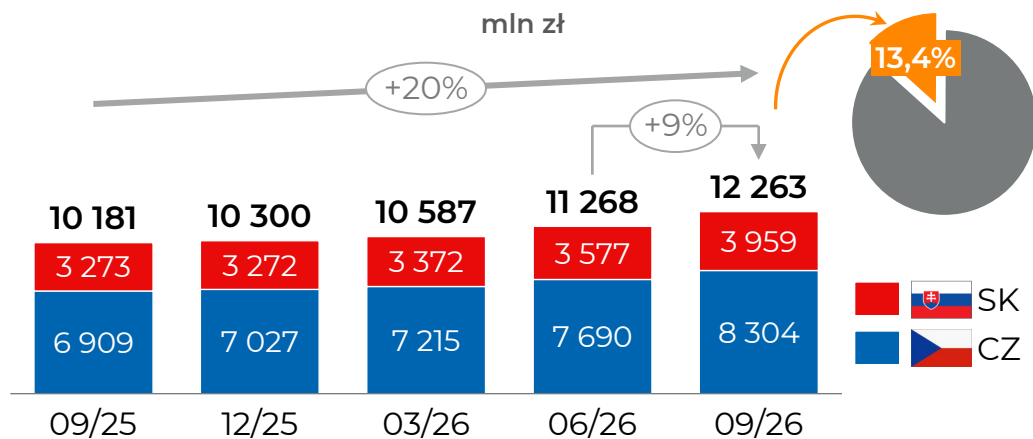


Uwaga: Walutowy i geograficzny podział portfela na podstawie informacji zarządczej.

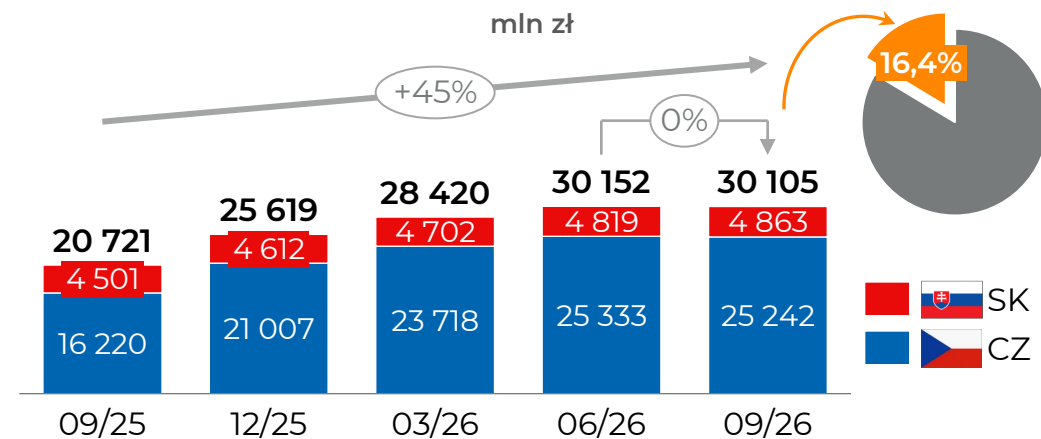


mBank w Czechach i na Słowacji

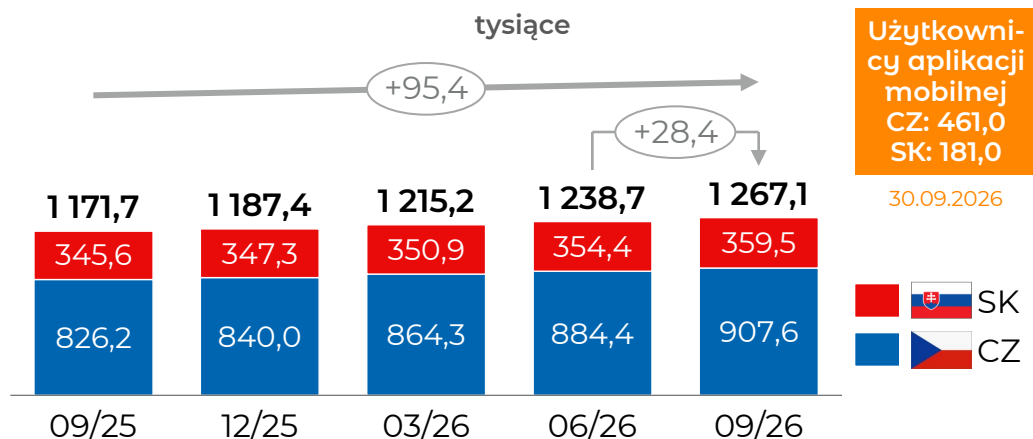
Kredyty brutto i udział w detalicznym wolumenie mBanku



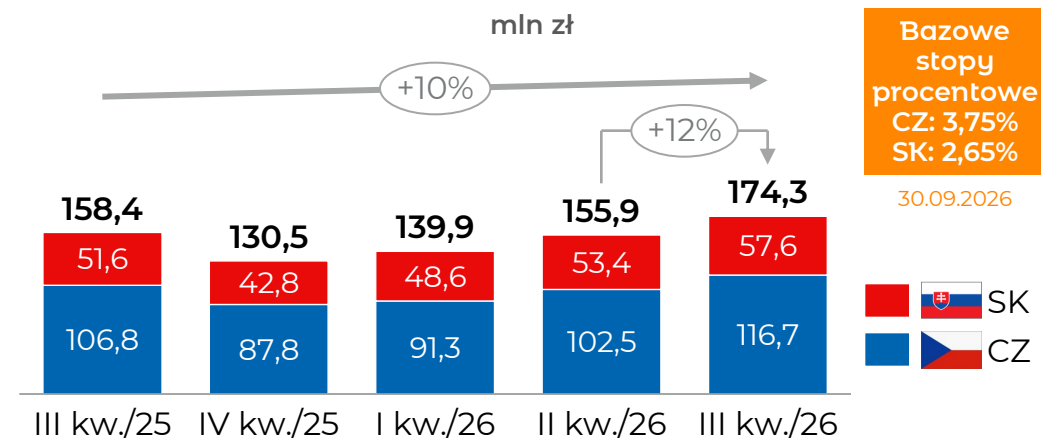
Depozyty i udział w detalicznym wolumenie mBanku



Liczba klientów



Rozwój dochodów ogółem



Uwaga: Wolumeny na podstawie informacji zarządczej.

Prezentacja dla inwestorów – III kw. 2026 r.



mBank w Czechach i na Słowacji

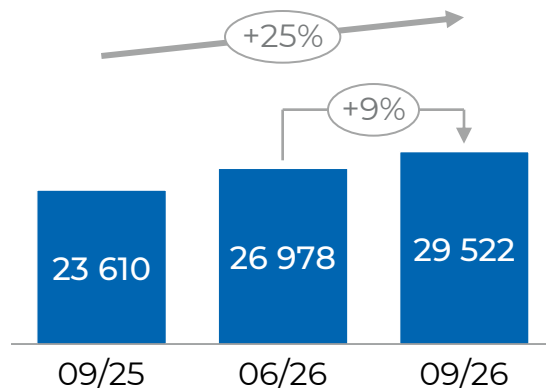


sieć fizyczna:

17	lekke placówki
5	centra finansowe
8	mKioski

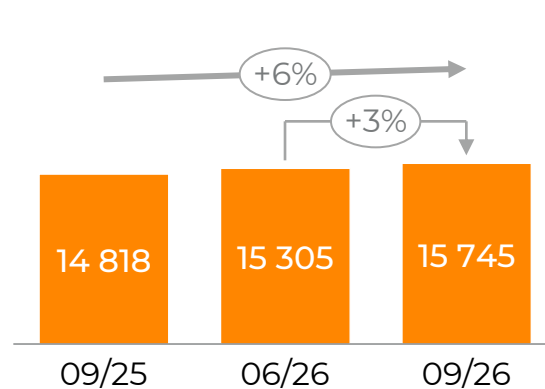
Kredyty hipoteczne

mln CZK



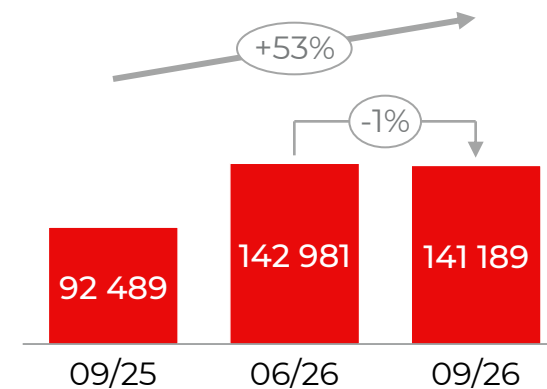
Kredyty niehipoteczne

mln CZK



Depozyty klientów

mln CZK

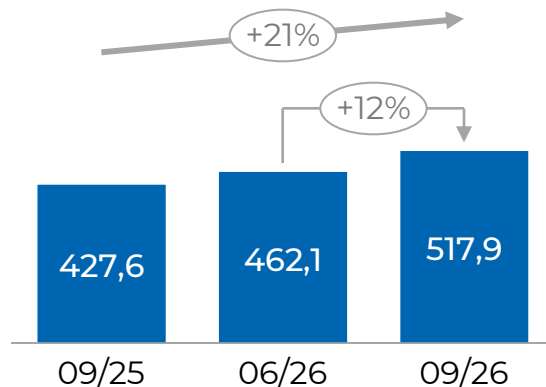


sieć fizyczna:

8	lekke placówki
0	centra finansowe
5	mKioski

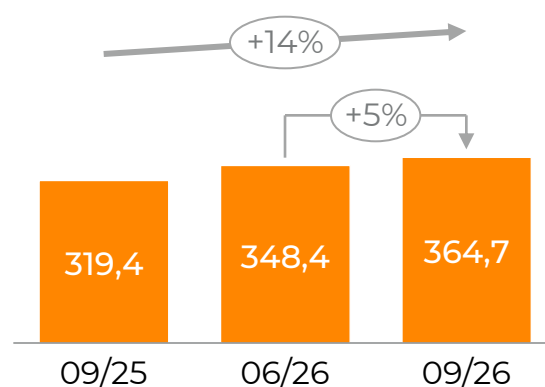
Kredyty hipoteczne

mln EUR



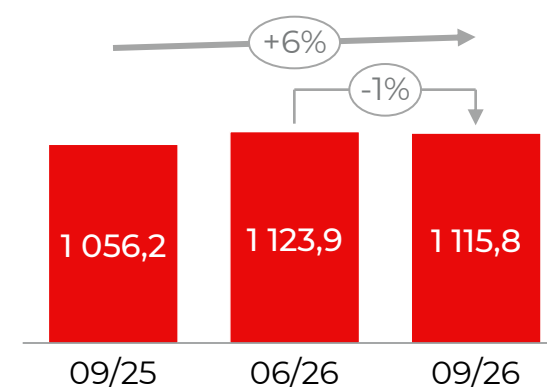
Kredyty niehipoteczne

mln EUR



Depozyty klientów

mln EUR

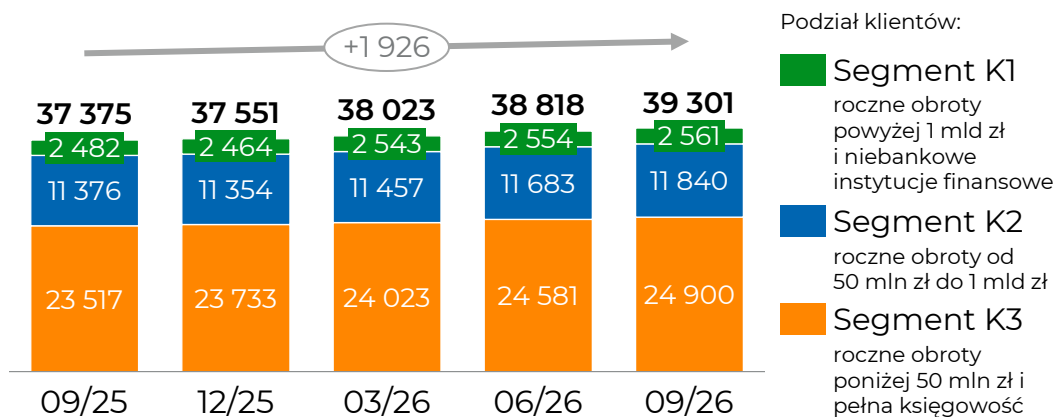


Uwaga: Wolumeny na podstawie informacji zarządczej.



Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna – baza klientów i sieć

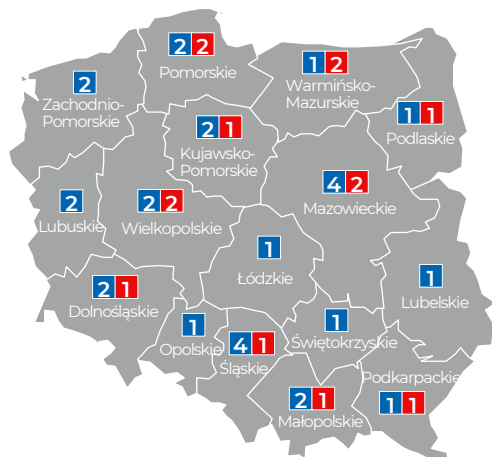
Liczba klientów korporacyjnych mBanku



Liczba lokalizacji w sieci obsługi korporacyjnej – 30.09.2026

29 Oddziały mBanku,
w tym:
13 centrów doradczych

14 Biura mBanku



Najwyższej klasy oferta bankowości cyfrowej dla firm

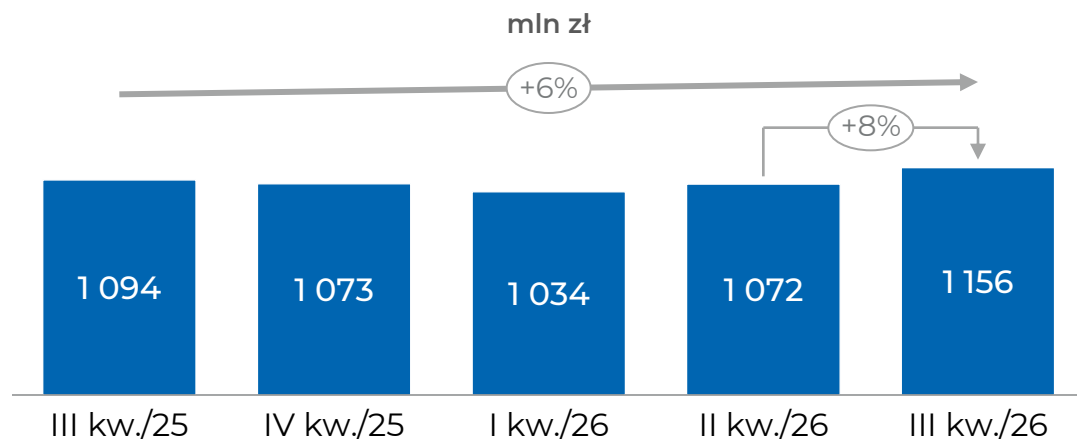
- w pełni cyfrowy proces zakładania rachunku, bez konieczności osobistego kontaktu i wydruków
- zaawansowany, pozwalający na wysoki stopień personalizacji system transakcyjny **mBank CompanyNet**
- zdalny dostęp i stała kontrola finansów firmy dzięki ulepszonej aplikacji **mBank CompanyMobile**
- Centrum Administratora do samodzielnego zarządzania uprawnieniami użytkowników
- elektroniczne przysyłanie wniosków, dokumentów, podpisywanie umów
- platforma mAuto.pl z ofertą nowych i używanych pojazdów, finansowanych leasingiem lub na wynajem



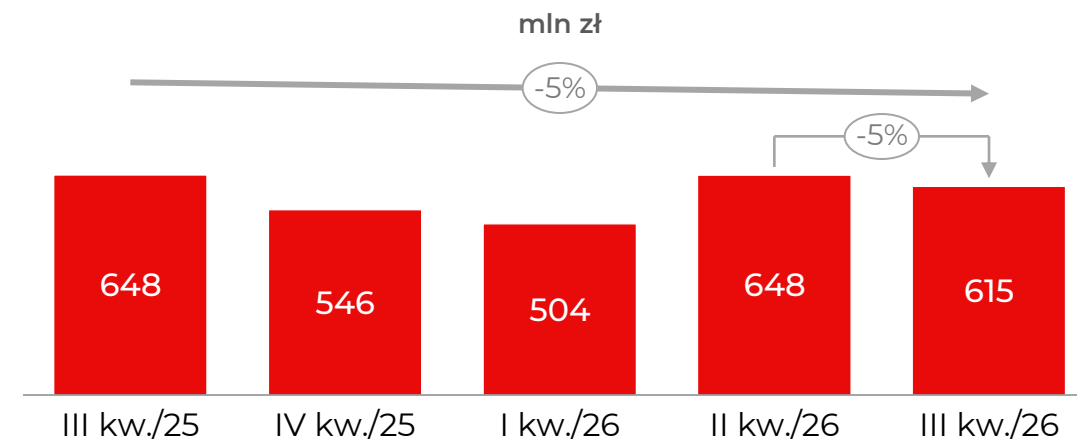
mBank rozwija **unikalny hybrydowy model obsługi** oparty na **profesjonalnych relacjach** z klientami korporacyjnymi, **wspierany technologią i najlepszym doświadczeniem cyfrowym** we wszystkich kanałach

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna – wyniki i finansowanie

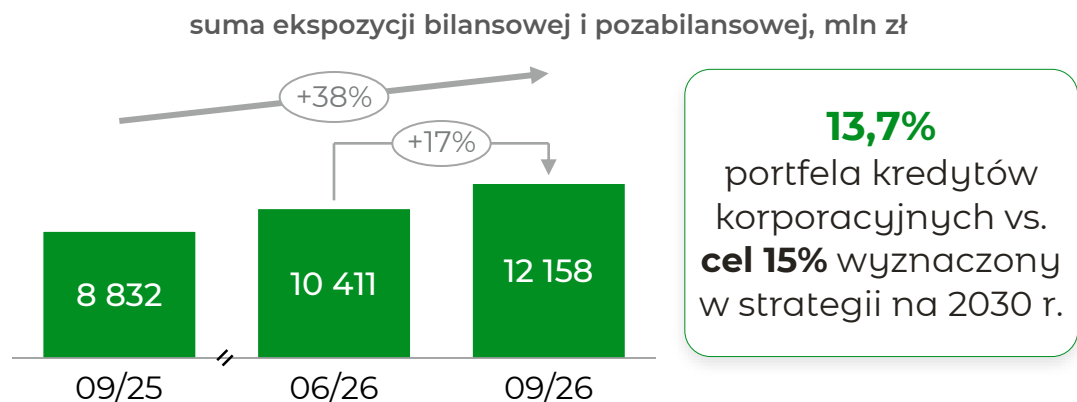
Dochody ogółem segmentu



Zysk brutto segmentu



Zaangażowanie mBanku w finansowanie zrównoważone



Uwaga: Wolumen obejmuje finansowanie zrównoważone, transformacyjne i impactowe, zgodne z międzynarodowymi standardami (np. LMA i ICMA), regulacjami i zasadami wewnętrznymi – więcej w [Plan Transformacji Grupy mBanku](#).

Finansowanie w ramach strategicznych strumieni wzrostu

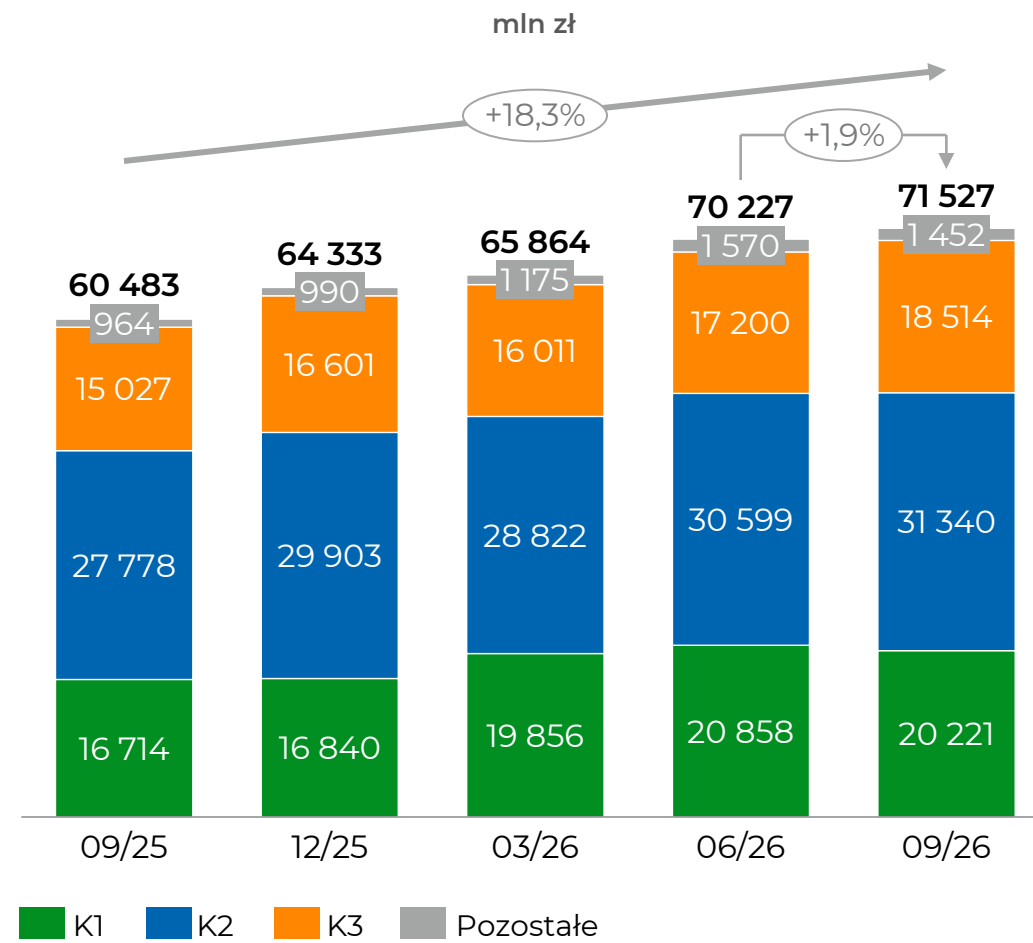
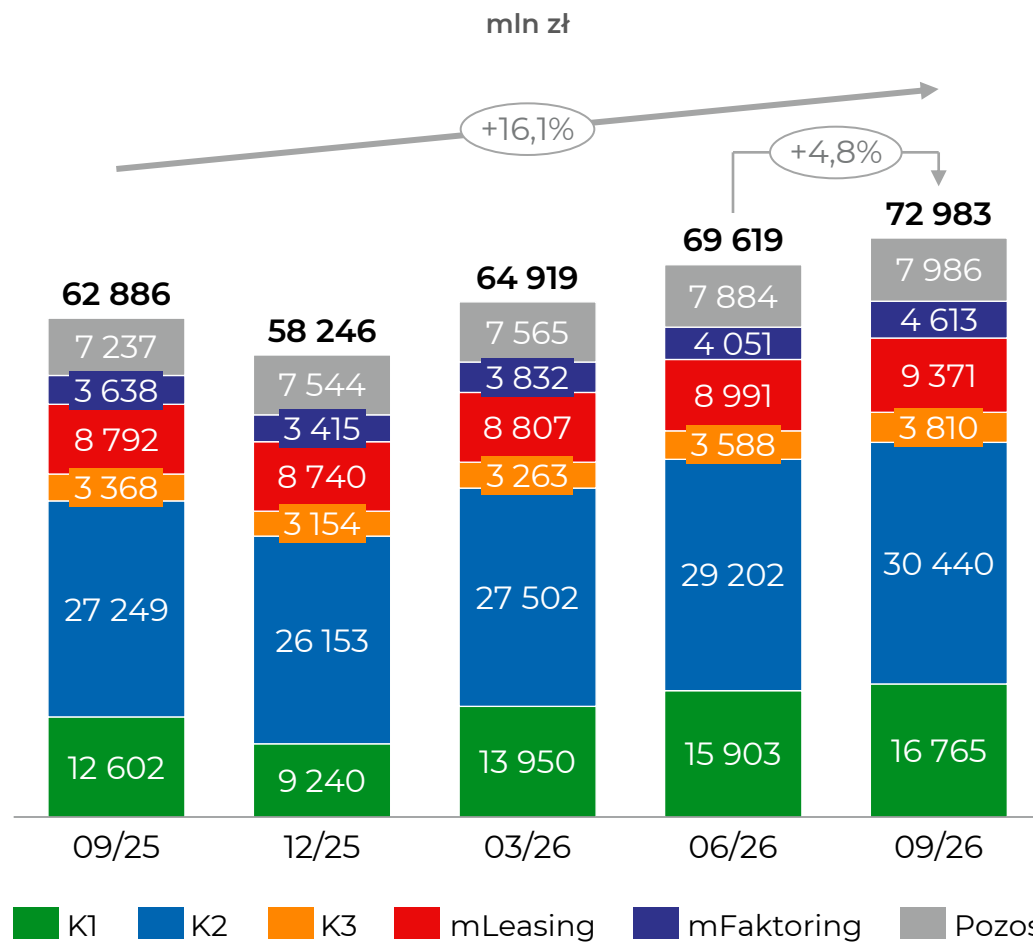


Uwaga: Rozwój zdefiniowany i monitorowany dla mBanku na bazie jednostkowej (bez spółek zależnych).

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna – wolumeny biznesowe

Rozwój kredytów brutto dla korporacji i sektora publicznego

Rozwój depozytów od korporacji i sektora publicznego



¹ 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.

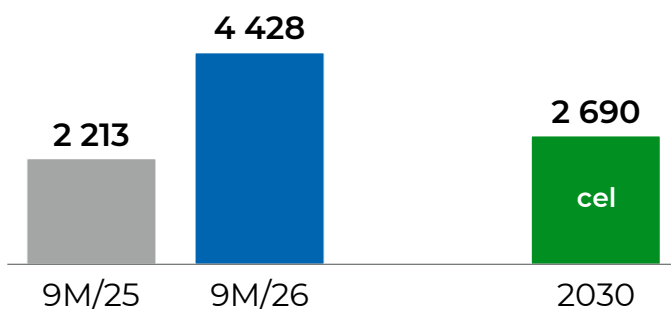
mBank dla finansowania zmian i uwolnienia potencjału gospodarczego

Realizacja wybranych celów zrównoważonego rozwoju Grupy mBanku (filar: impuls gospodarczy)

Energooszczędne hipoteki

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

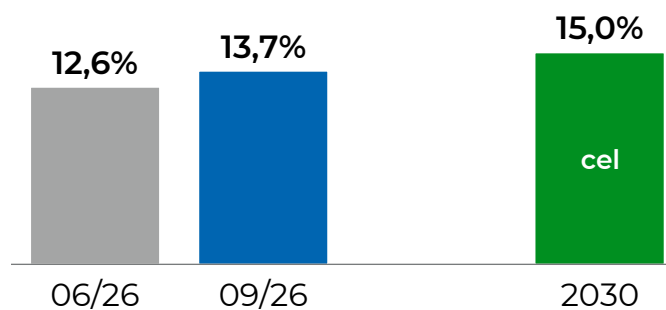
mln zł



Finansowanie zrównoważone

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

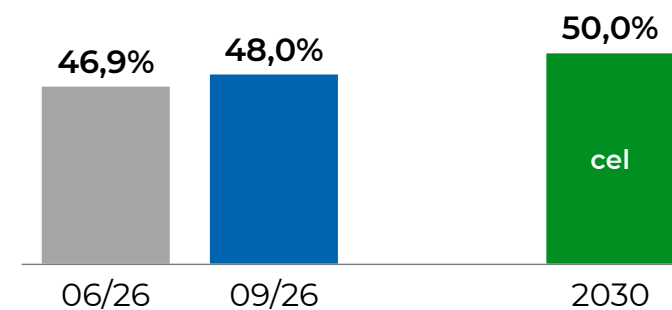
ekspozycje bilansowe i pozabilansowe



Zdrowe finanse klientów

Zwiększenie udziału finansowo zdrowych aktywnych klientów do 50% (spełniających co najmniej 3 z 6 zasad zdrowych finansów)

w aktywnej bazie ogółem w wieku 18+



Zielone obligacje jako istotny filar finansowania

5 emisji w zielonym formacie od 2021 roku

~3 mld EUR środków z emisji alokowane w kwalifikowane zielone aktywa zgodnie z Green Bond Framework

Green Bond Framework zaktualizowany w maju 2026 r. zgodnie z ICMA Green Bond Principles 2025 i EU Taxonomy Substantial Contribution criteria

Ratingi ESG mBanku

Sustainalytics
ESG Risk Rating

Low Risk – 15.4/100
(0 = najlepszy wynik, aktualizacja w 2026 r.)

MSCI
ESG Rating

rating AA
(AAA = najlepszy wynik, aktualizacja w 2026 r.)

CDP
scoring

“B” na skali od “A” do “F” w 2025 r.

Wyniki głównych spółek zależnych mBanku



założony w 1991 r.

oferuje finansowanie w postaci leasingu pojazdów osobowych, ciężarowych, maszyn i nieruchomości oraz zarządzanie flotą

Nowe umowy leasingowe

Udział rynkowy w 2025: 6,6%

mln zł

+5%

-12%

1 946

2 282

2 164

2 329

2 051

III kw./25

IV kw./25

I kw./26

II kw./26

III kw./26

Zysk brutto spółki mLeasing

mln zł

-21%

-23%

53,9

47,9

46,1

55,6

42,8

III kw./25

IV kw./25

I kw./26

II kw./26

III kw./26



założony w 1995 r.

oferuje usługi obejmujące faktoring krajowy i eksportowy z regresem i bez oraz finansowanie bieżącej działalności

Obroty faktoringowe

Udział rynkowy w 2025: 8,2%

mln zł

+20%

+9%

11 067

11 707

10 390

12 275

13 323

III kw./25

IV kw./25

I kw./26

II kw./26

III kw./26

Zysk brutto spółki mFaktoring

mln zł

+30%

+4%

11,4

16,0

10,4

14,3

14,8

III kw./25

IV kw./25

I kw./26

II kw./26

III kw./26

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

Wyniki głównych spółek zależnych mBanku

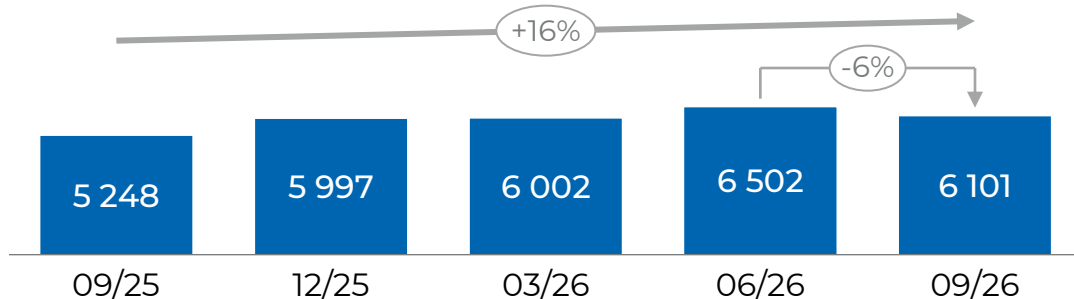


założony w 1999 r.

specjalistyczny bank hipoteczny
i aktywny emitent listów zastawnych
na polskim i zagranicznym rynku

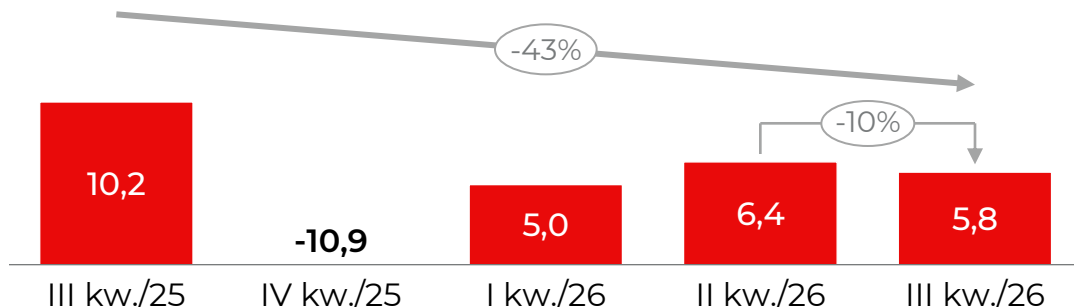
Wyemitowane listy zastawne

mln zł, wartość nominalna, w tym oferta prywatna



Zysk brutto spółki mBank Hipoteczny

mln zł

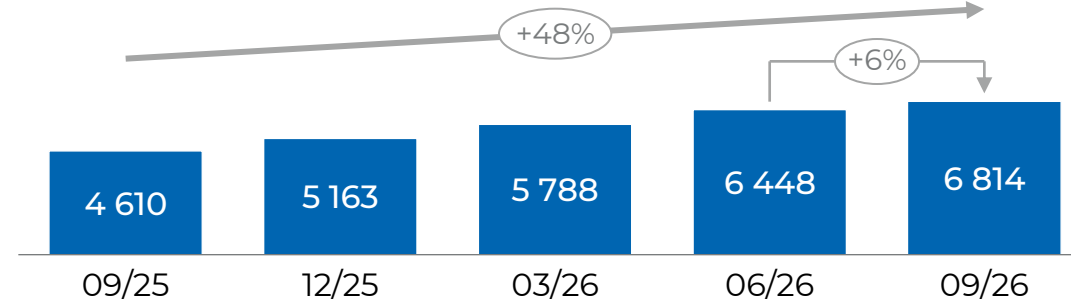


założone w 2021 r.

główna działalność obejmuje tworzenie
i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
oraz usługi zarządzania portfelem

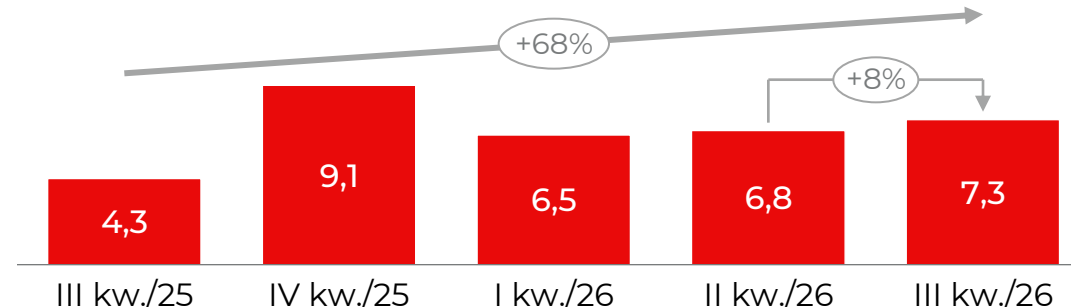
Wartość aktywów netto (AuM)

mln zł



Zysk brutto spółki mTFI

mln zł





Historyczne wyniki finansowe Grupy mBanku

mln zł	2022	2023	2024	2025	9M 2025	9M 2026	Δ r/r
Wynik z tytułu odsetek	5 924	8 873	9 589	10 019	7 536	7 517	-0,3%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	2 120	1 916	1 972	2 208	1 665	1 739	+4,4%
Wynik handlowy i pozostałe przychody	-187	13	446	239	204	215	+5,4%
Dochody ogółem	7 857	10 802	12 007	12 466	9 405	9 471	+0,7%
Koszty ogółem	-3 319	-3 074	-3 388	-3 868	-2 856	-3 070	+7,5%
Odpisy netto i zmiana wartości kredytów	-849	-1 106	-586	-760	-501	-501	0,0%
Zysk operacyjny przez rezerwami prawnymi i podatkami	3 688	6 622	8 033	7 839	6 048	5 900	-2,4%
Koszty ryzyka prawnego kredytów walutowych	-3 112	-4 908	-4 307	-2 040	-1 660	-275	-83,4%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-684	-744	-752	-778	-573	-669	+16,8%
Podatek dochodowy	-595	-947	-730	-1 477	-1 313	-1 858	+41,5%
Zysk lub strata netto	-703	24	2 243	3 544	2 502	3 098	+23,8%
Aktywa ogółem	209 892	226 981	245 957	280 253	261 538	307 378	+17,5%
Kredyty brutto	123 437	117 229	124 985	136 773	139 746	164 436	+17,7%
Depozyty klientów	174 131	185 467	200 809	229 146	213 962	254 674	+19,0%
Kapitały	12 715	13 737	17 767	21 409	20 430	25 419	+24,4%
Marża odsetkowa netto	3,7%	4,2%	4,3%	4,0%	4,2%	3,5%	-0,7pp
Wskaźnik koszty/dochody	42,2%	28,5%	28,2%	31,0%	30,4%	32,4%	+2,0pp
Koszty ryzyka	0,69%	0,93%	0,49%	0,58%	0,52%	0,46%	-0,06pp
Zwrot na kapitale (ROE)	-5,3%	0,2%	14,8%	17,9%	17,3%	17,9%	+0,6pp
Współczynnik kapitału Tier I	13,8%	14,7%	15,7%	15,4%	15,4%	13,8%	-1,6pp
Łączny współczynnik kapitałowy	16,4%	17,0%	17,0%	17,4%	17,5%	15,3%	-2,2pp

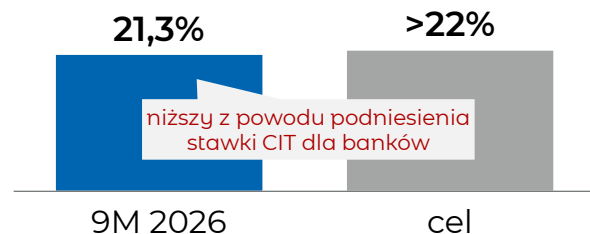


mBank na ścieżce do osiągnięcia strategicznych celów finansowych

Realizacja strategicznych miar finansowych Grupy mBanku po 9M 2026

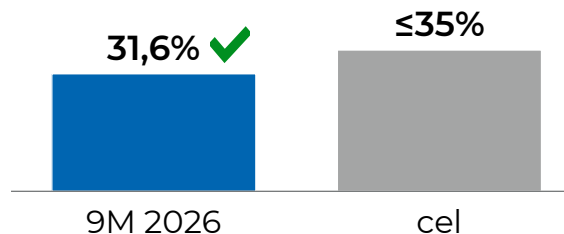
Wysoka rentowność

Zwrot z kapitału materialnego (ROTE)



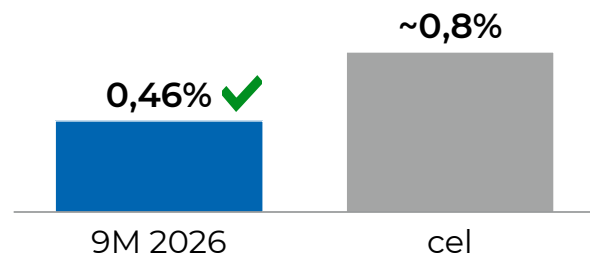
Doskonała efektywność operacyjna

Wskaźnik koszty/dochody
(znormalizowany)



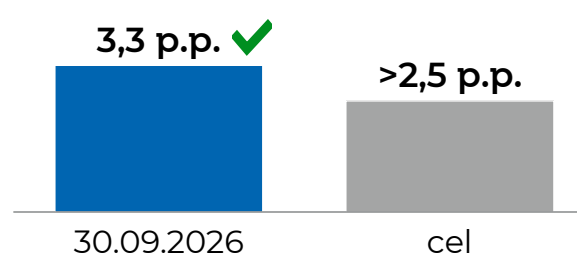
Aktywne zarządzanie ryzykiem

Koszty ryzyka



Silna pozycja kapitałowa

Nadwyżka ponad wymóg dla CET1





Strategia Grupy mBanku na lata 2026-2030 opiera się na trzech filarach



Wzrost oparty na cyklu życia klienta

- skupienie na **zaspokajaniu potrzeb klientów na każdym etapie życia**, poprzez **dopasowane produkty finansowe**, aby pogłębić relacje, wzmacniać lojalność, dbać o planowanie finansowe
- rozwój **unikalnego hybrydowego modelu obsługi** opartego na **profesjonalnych relacjach z klientami korporacyjnymi**, wspieranego technologią oraz cyfrowymi procesami
- ekspansja kredytowania korporacyjnego dzięki **koncentracji na branżach perspektywicznych** i zrównoważonym finansowaniu¹, **współpracy z Commerzbankiem**, uproszczonych ścieżkach



Doskonałość w obsłudze klienta

- **wsparcie dla klientów w ich codziennym życiu**, upraszczając zarządzanie finansami osobistymi i zapewniając **funkcjonalności dostosowane do zmieniających się potrzeb**
- uruchomienie **nowej, responsywnej aplikacji mobilnej** i zmiana ekosystemu komunikacji dla klientów detalicznych, wzbogaconego o **bankowość konwersacyjną i asystenta AI**
- bardziej **spersonalizowane doświadczenie cyfrowe dla klientów korporacyjnych** przez modernizację bankowości internetowej, **wydłużenie dostępności usług (24/7)** i zintegrowany CRM



Doskonałość organizacyjna

- budowa **nowoczesnej, skalowalnej i efektywnej organizacji** z odporną infrastrukturą, **stosując sztuczną inteligencję** jako narzędzie wspierające główne procesy biznesowe i operacyjne
- **wykorzystanie zaawansowanej technologii**, aby zapewnić klientom najlepsze doświadczenia (**analiza interakcji** w celu pogłębienia relacji) i pomóc doradcom (inteligentne wyszukiwarki)
- rozwój **kultury organizacyjnej** i propozycji wartości dla pracowników (EVP) opartej na **zaangażowaniu**, innowacyjności, danych, **umiejętnościach przyszłości** i poczuciu przynależności

¹ obejmuje finansowanie zrównoważone, transformacyjne i impactowe



ESG jest silnie osadzone w strategii Grupy mBanku

Cele zrównoważonego rozwoju Grupy mBanku na lata 2026-2030



Działania klimatyczne

Budowa odpornego modelu działania wraz z 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

Plan przejścia Grupy mBanku wyznacza mierzalne cele dekarbonizacji 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

Uwaga: Metodologia, definicje, wartości bazowe, cele śródkresowe i zakres kwalifikowanych ekspozycji są dostępne w [Strategii Grupy mBanku na lata 2026-2030](#) oraz [Planie Transformacji](#).



Podsumowanie informacji o akcjach mBanku na giełdzie

Parametry akcji mBanku

wg stanu na 30.09.2026

Kod ISIN	PLBRE0000012
Bloomberg	MBK PW
Liczba akcji	42 548 019
Free float	31,01%
Kapitalizacja rynkowa	62,5 mld zł
Wskaźnik P/BV	2,68x

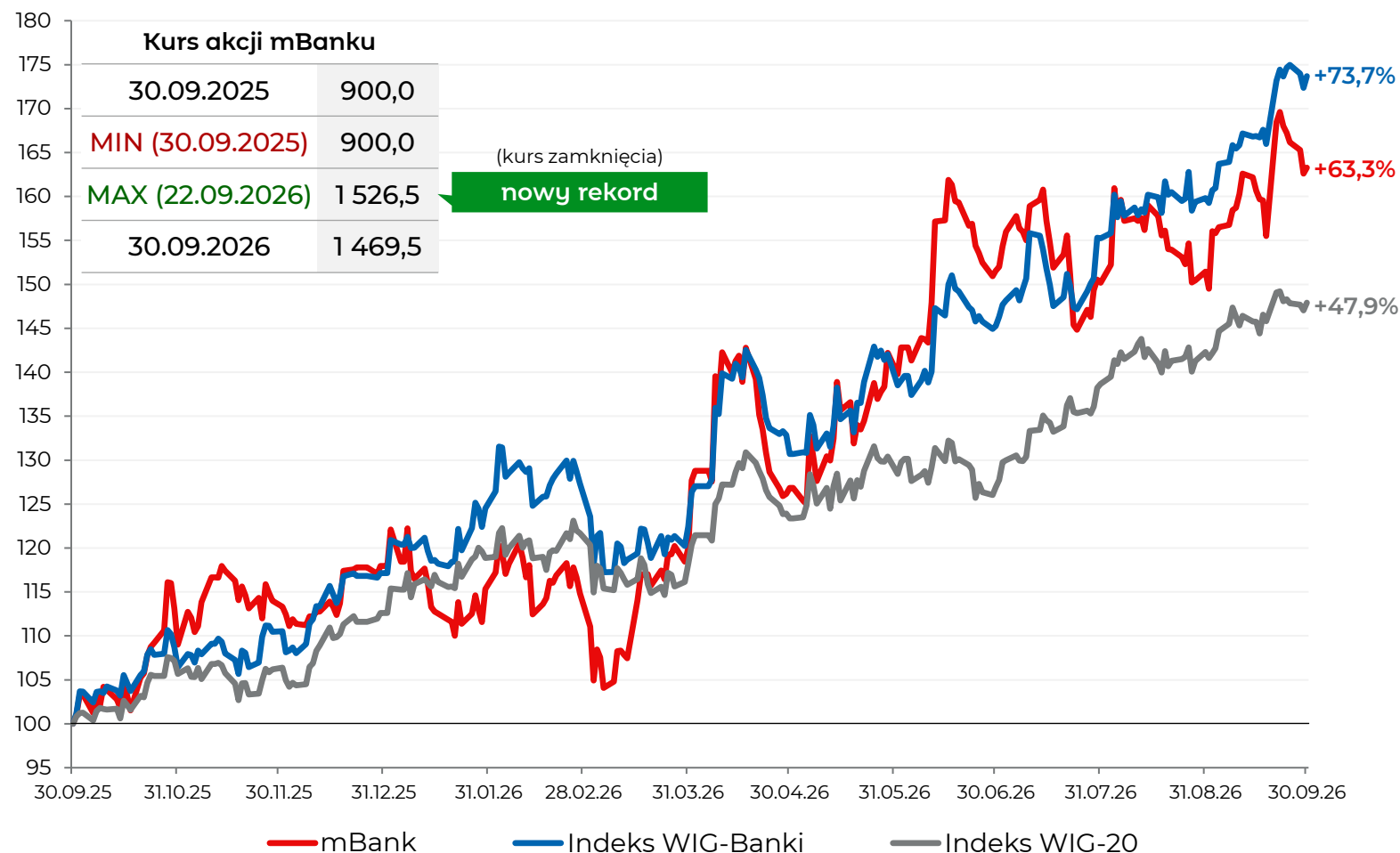
- Notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych od października 1992 r.
- Strategiczny akcjonariusz, niemiecki Commerzbank, posiada **68,99%** akcji

Przynależność mBanku do indeksów

WIG20 WIG20	WIG WIG	WIG30 WIG30
WIG-Banki WIGbanki	WIG-Poland WIGPoland	

mBank jest też częścią indeksu MSCI Poland.

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



Źródło: GPW, Bloomberg (wg stanu na 30.09.2026).

Prezentacja dla inwestorów – III kw. 2026 r.



Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez mBank S.A. wyłącznie w celu informacyjnym na podstawie Skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy mBanku za III kwartał 2026 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 sporządzana 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 lub z innych powodów.





Dane kontaktowe

Karol Prażmo

Dyrektor Zarządzający
ds. Obszaru Skarbu i Relacji Inwestorskich

+48 607 424 464

karol.prazmo@mbank.pl

Joanna Filipkowska

Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich

+48 510 029 766

joanna.filipkowska@mbank.pl

Paweł Lipiński

+48 508 468 023

pawel.lipinski@mbank.pl

Marta Polańska

+48 508 468 016

marta.polanska@mbank.pl



Zespół IR mBanku do Państwa dyspozycji:
adres e-mail: relacje.inwestorskie@mbank.pl

Strona Relacji Inwestorskich: www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/