



ALIOR
BANK

PREZENTACJA WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2026 R.



SPIS TREŚCI

1 **Wstęp** – najważniejsze wyniki

2 **Działalność operacyjna**

- Klienci indywidualni
- Klienci biznesowi

3 **Wyniki obszaru ryzyka**

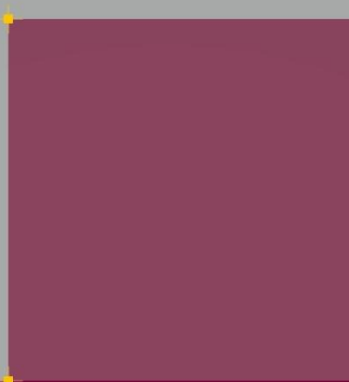
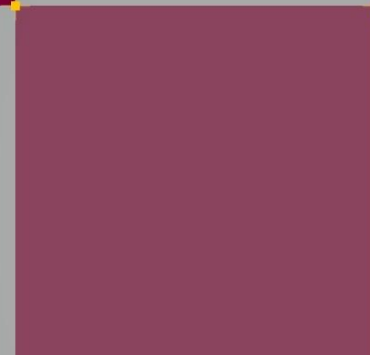
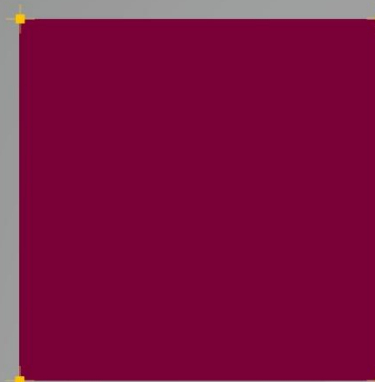
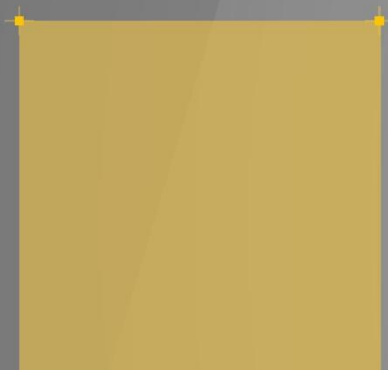
4 **Wyniki finansowe**

5 **Pozostałe informacje**



ALIOR
BANK

1 WSTĘP



KLUCZOWE WYNIKI GRUPY ALIOR BANK W III KW. 2026

**1,52 MLD PLN
PRZYCHODÓW**

-1% III kw.26/III kw.25

**473 MLN PLN
ZYSKU NETTO**

-16% III kw.26/III kw.25

Kluczowe wskaźniki	III kw.26/III kw.25
37,9% C/I	+1,0 pp.
4,97% NPL	-1,32 pp.
17,45% TCR	-0,20 pp.
0,41% CoR	-0,32 pp.
14,9% RoE	-4,0 pp.
5,17% NIM	-0,44 pp.

WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

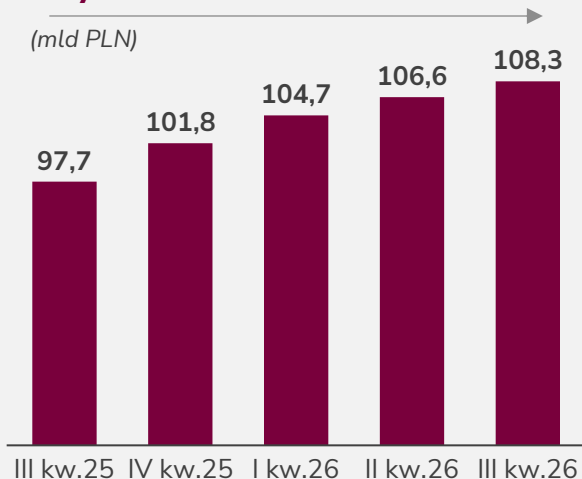
- +43% r/r** Sprzedaż kredytów hipotecznych udzielonych klientom detalicznym wyniosła w III kw. 2026 r. ponad 1,8 mld PLN
- +15% r/r** Całkowita nowa sprzedaż w segmencie klientów detalicznych wyniosła w III kw. 2026 r. 5,3 mld PLN
- +7% r/r** Liczba detalicznych klientów relacyjnych wyniosła na koniec września 2026 r. 1,8 mln
- +20% r/r** Liczba użytkowników aplikacji mobilnej na koniec września 2026 r. wyniosła 1,91 mln
- +12% r/r** Sprzedaż Alior Leasing osiągnęła w III kw. 2026 r. wartość 0,95 mld PLN

WYSOKA ODPORNOŚĆ I DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA

- BBB-** Podwyższenie ratingu przez Fitch Ratings do BBB-
- +2% r/r** Koszty działania Banku wyniosły w III kw. 2026 r. 575 mln PLN
- 4,97%** Wskaźnik NPL na koniec września 2026 r. zmniejszył się o 1,3 pp. r/r

PODSTAWOWE DANE WOLUMENOWE

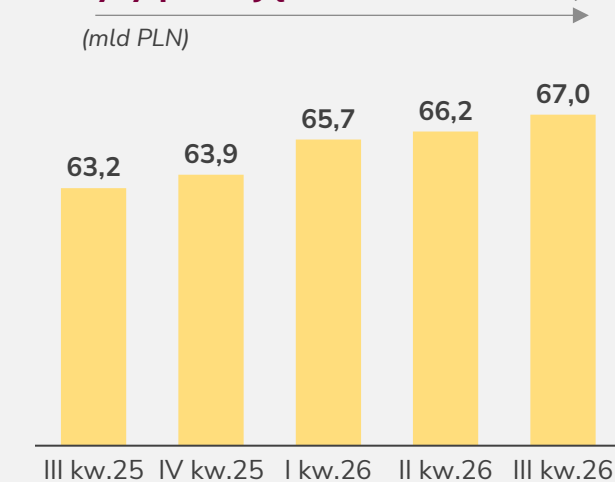
Aktywa +10,6 mld PLN (+11%)



+4% Wzrost kapitałów własnych Grupy Alior Bank r/r

64,3% Udział kredytów netto w aktywach

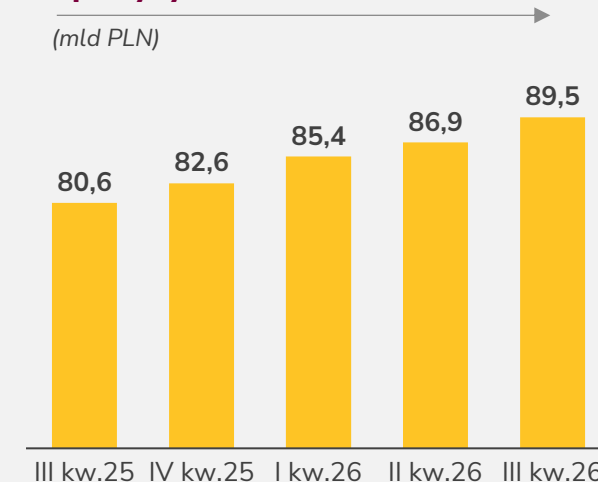
Kredyty pracujące* +3,8 mld PLN (+6%)



36,0% Udział kredytów mieszkaniowych w kredytach ogółem

4,97% Kredyty niepracujące (NPL) w portfelu, spadek o 1,3 pp. r/r

Depozyty** +8,9 mld PLN (+11%)



+15% Dynamika depozytów detalicznych r/r

+17% Wzrost aktywów pod zarządzaniem Alior TFI r/r

W trzecim kwartale 2026 r. Alior Bank konsekwentnie realizował założoną strategię wzrostu skali działalności przy jednoczesnej poprawie podstawowych parametrów ryzyka

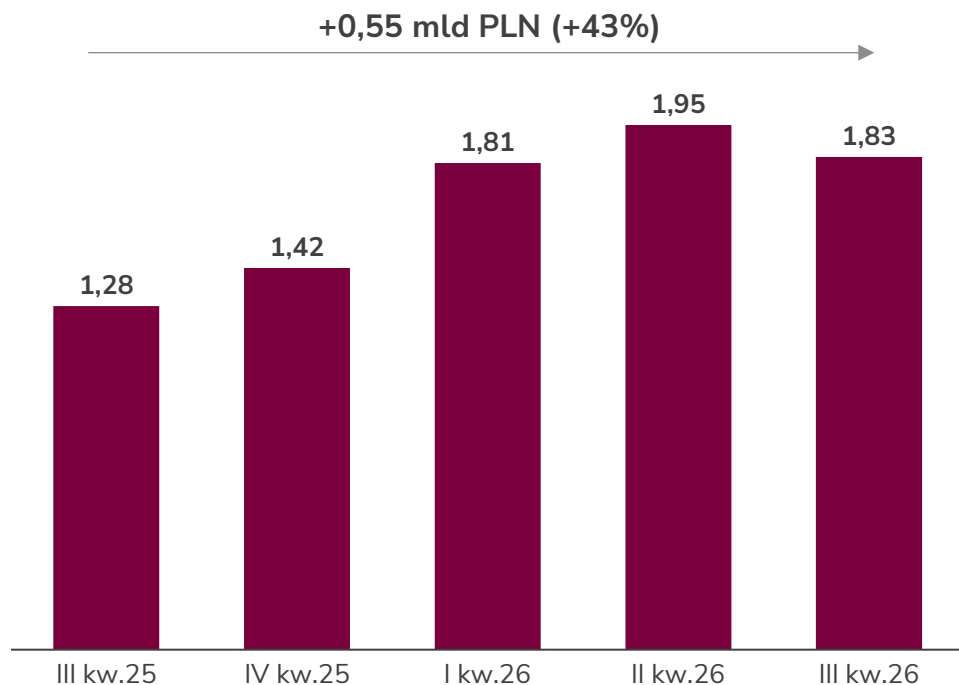


ALIOR
BANK

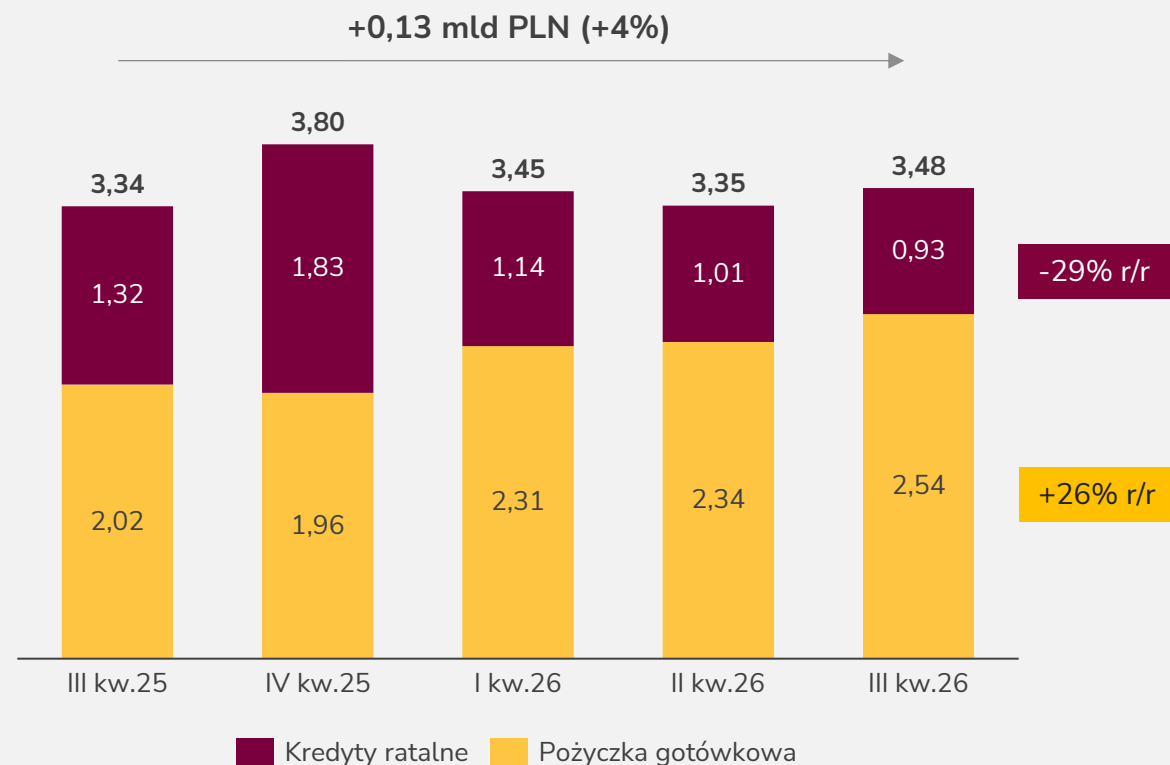
2 DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

DYNAMIKA SPRZEDAŻY KREDYTÓW KLIENTÓW DETALICZNYCH

Sprzedaż kredytów hipotecznych (mld PLN bn)



Sprzedaż kredytów niehipotecznych (mld PLN)



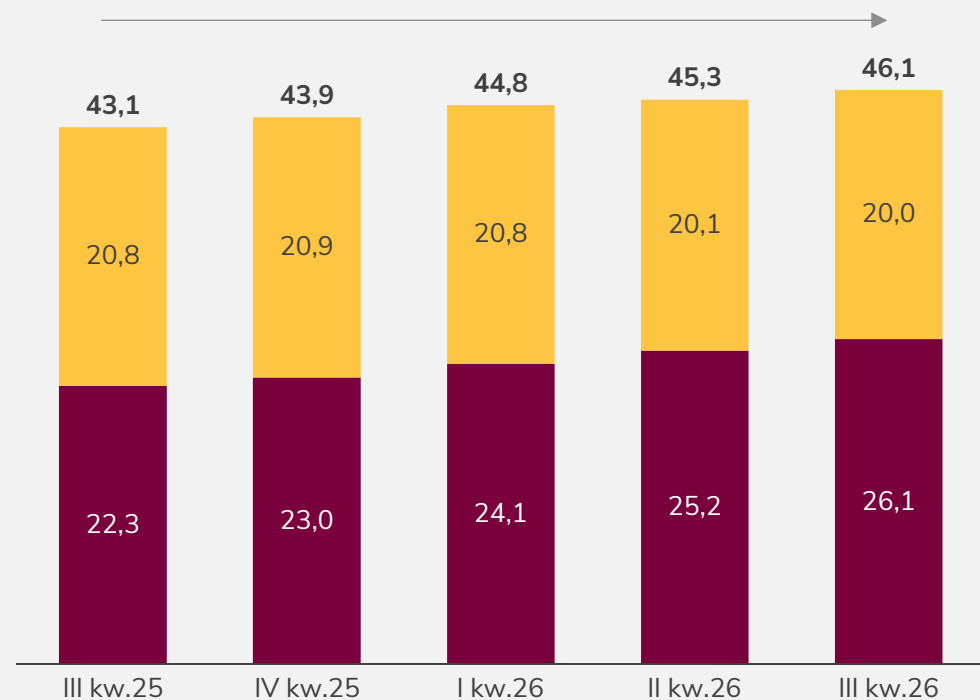
Utrzymujemy sprzedaż kredytów hipotecznych na wysokim poziomie oraz stabilne wyniki sprzedaży pozostałych produktów kredytowych segmentu klienta detalicznego.



SALDO KREDYTÓW I DEPOZYTÓW SEGMENT KLIENTÓW DETALICZNYCH

Saldo kredytów brutto klientów detalicznych (mld PLN)

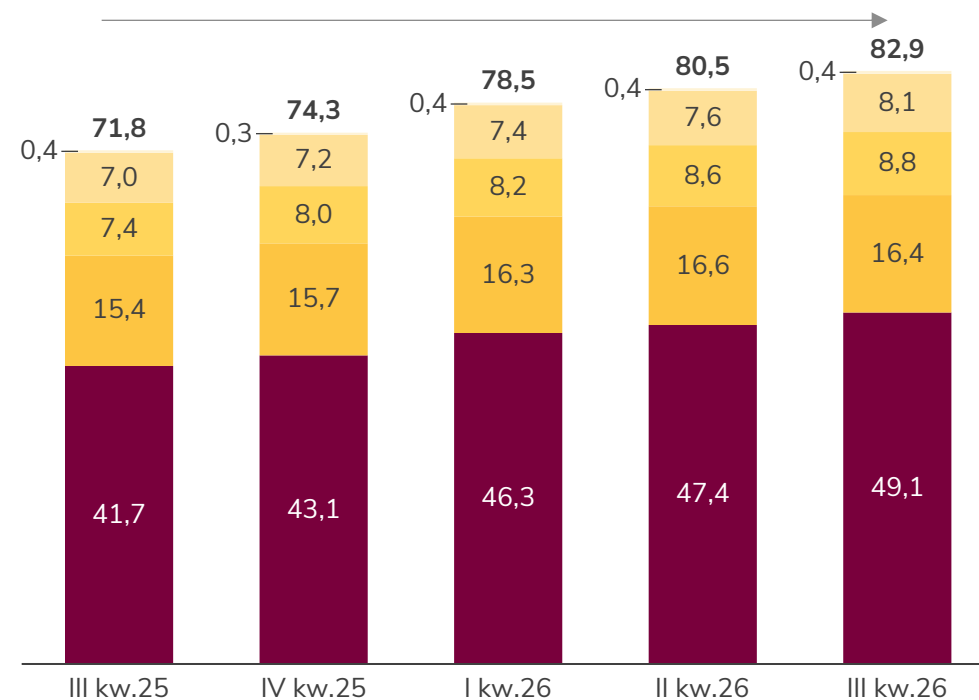
+3,0 mld PLN (+7%)



■ Kredyty na nieruchomości ■ Kredyty konsumpcyjne

Saldo środków klientów detalicznych (mld PLN)

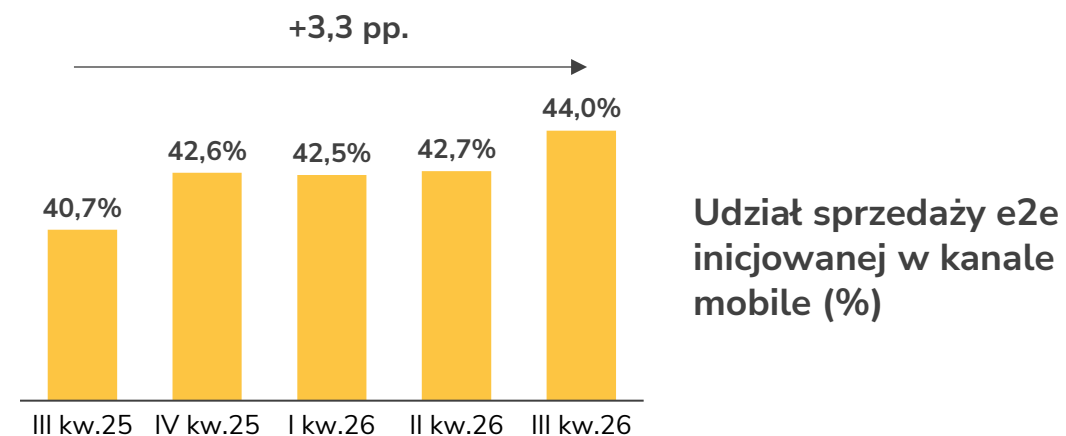
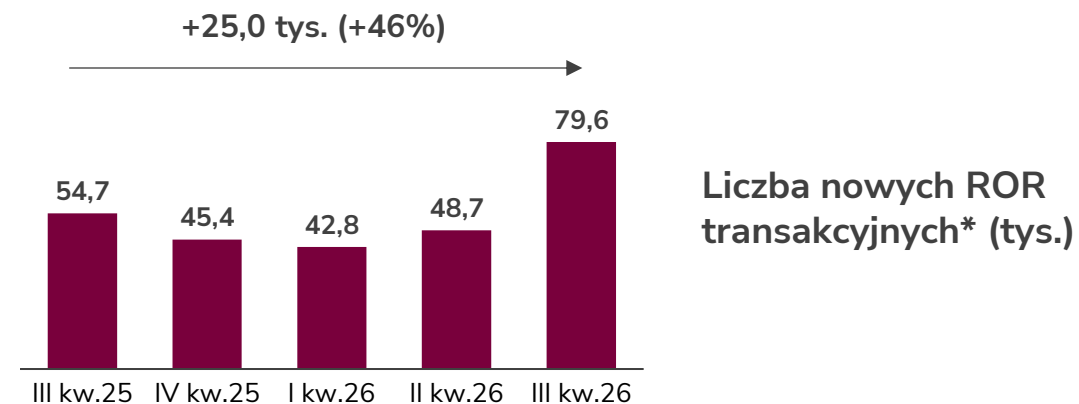
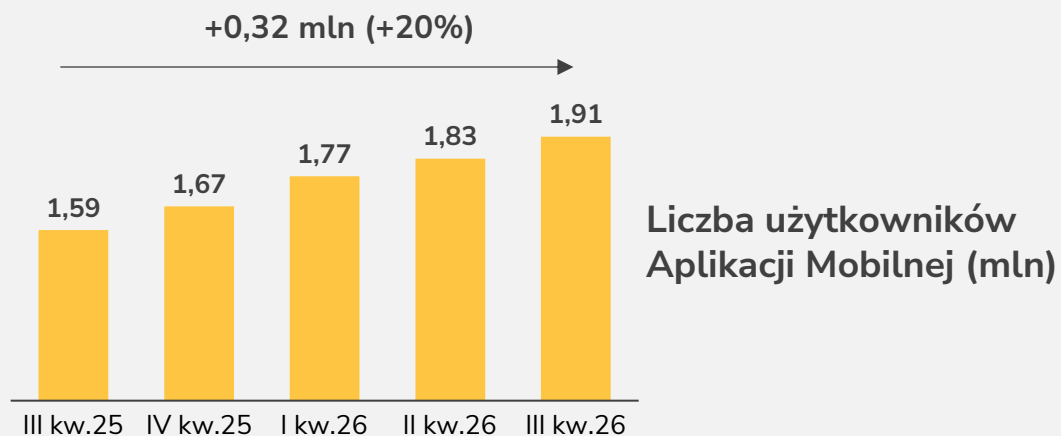
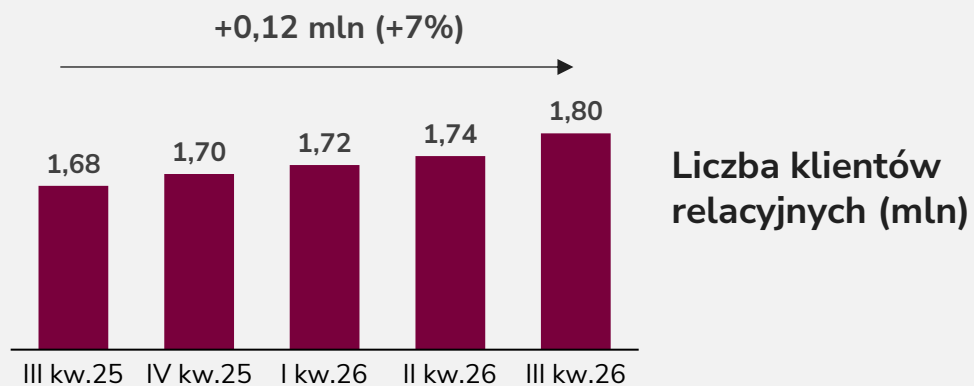
+11,1 mld PLN (+15%)



■ Depozyty bieżące ■ Depozyty terminowe ■ Fundusze inwestycyjne ■ Instrumenty fin. na rachunkach papierów wart. ■ Emisje własne BPP i pozostałe



ALIOR BANK SKUTECZNIE BUDUJE BAZĘ KLIENTÓW RELACYJNYCH



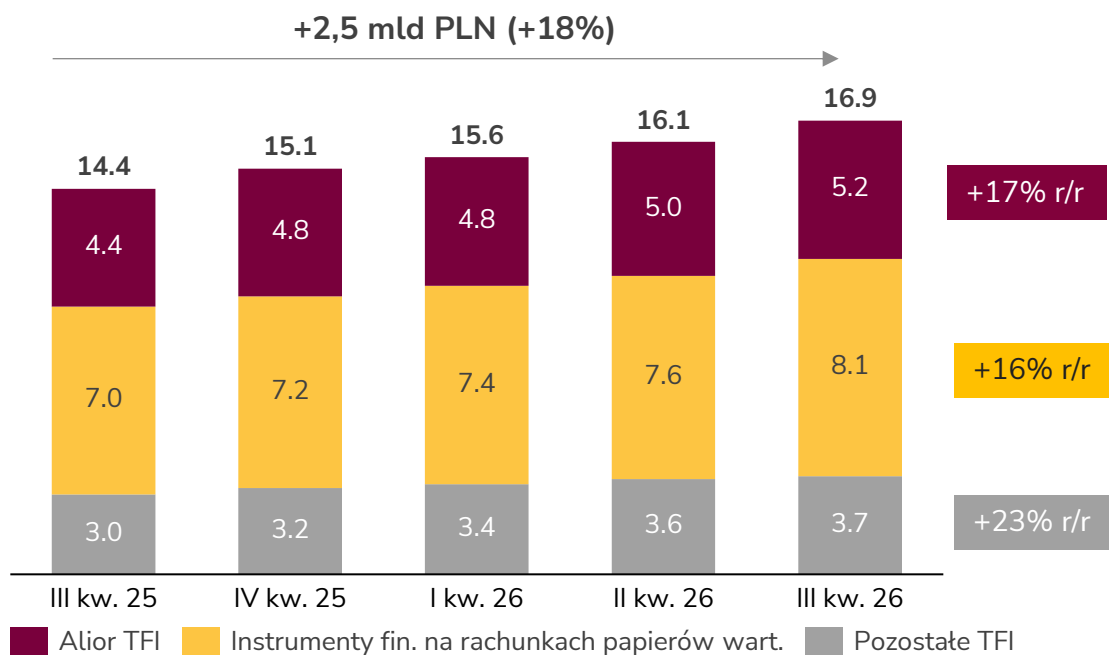
* dane za III kw. 26 na podstawie estymacji



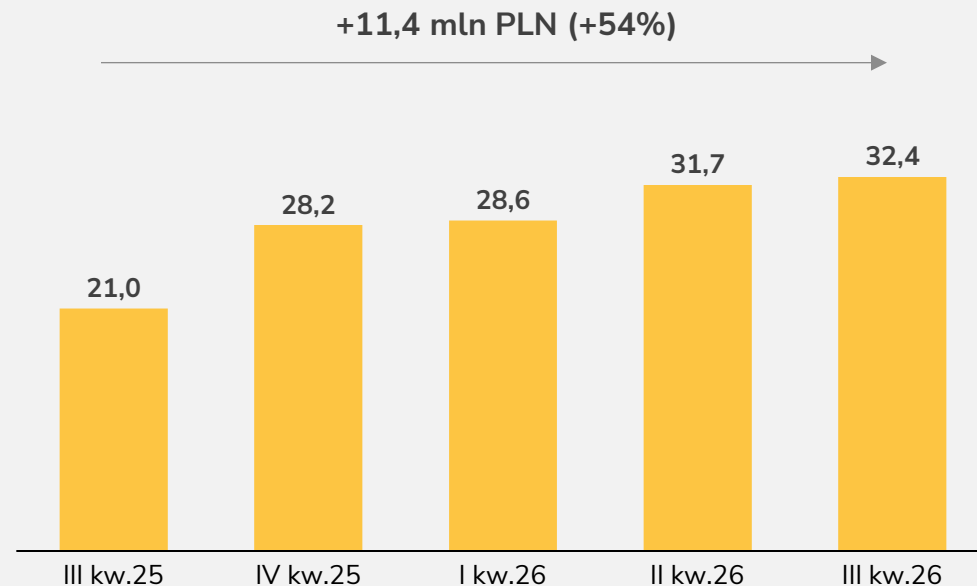
KLIENTY
INDYWIDUALNI

USŁUGI INWESTYCYJNE GRUPY ALIOR BANK

Saldo środków klientów – inwestycje (mld PLN)



Prowizje maklerskie Biura Maklerskiego Alior Bank netto (mln PLN)



19 tys.

+57% r/r

Liczba rachunków
IKE / IKZE

8,8 mld

+20% r/r

Aktywa w Funduszach
Inwestycyjnych
Otwartych

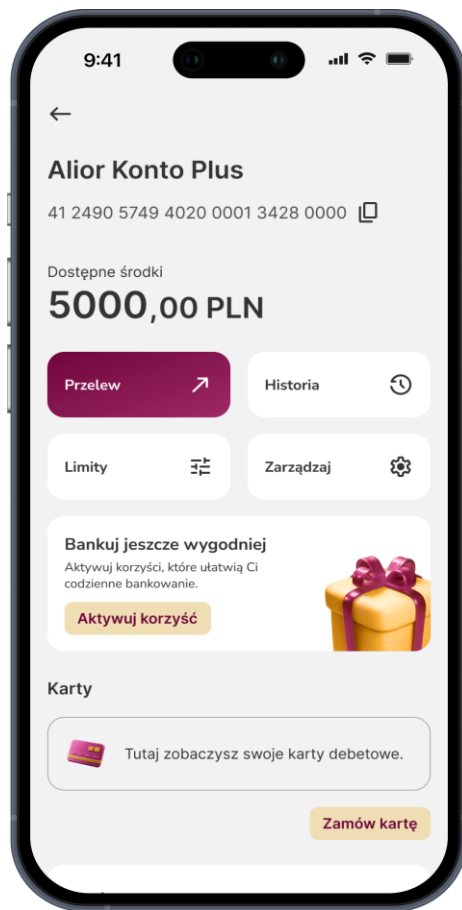
719 mln

+177% r/r

Sprzedaż Produktów
Strukturyzowanych
brutto YTD



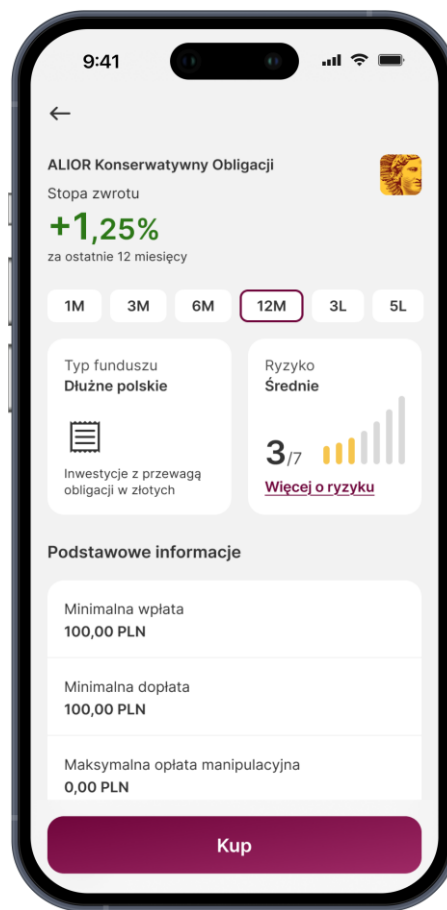
ALIOR MOBILE – WZROST POZIOMU SAMOBSŁUGI ORAZ SATYSFAKCJI KLIENTA



07.2026

Nowe szczegóły ROR

Większa przejrzystość
i wygodny self-service



09.2026

Nabycie funduszu

Kolejny krok w rozwoju
usług inwestycyjnych

Ocena aplikacji mobilne



4,7



4,6

Zmiana oceny w Google Play:
4,4 → 4,7 (II kw. 26 / III kw. 26)

Dyspozycje digital

42,8%

udział dyspozycji realizowanych samodzielnie
33,7% → 42,8% (II kw. 26 / III kw. 26)

Wzrost dyspozycji w Alior Mobile

+49%

dyspozycje dot. rachunków,
po wdrożeniu nowego modułu self-service

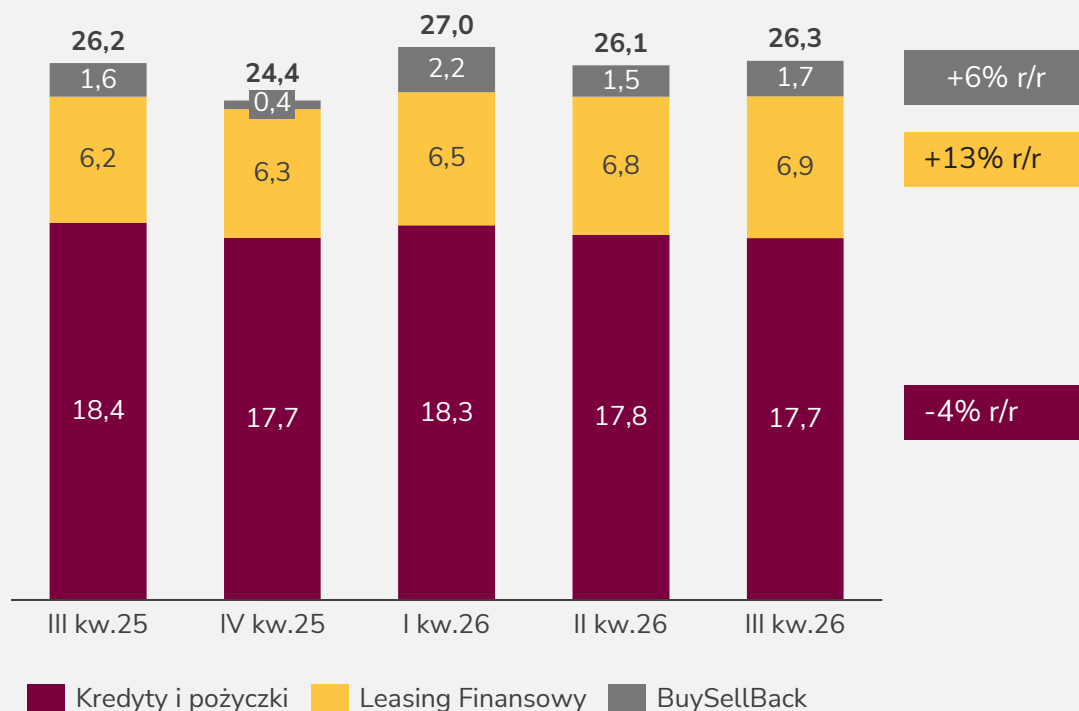


KLIENTI
INDYWIDUALNI

SALDO KREDYTÓW I DEPOZYTÓW SEGMENTU KLIENTA BIZNESOWEGO

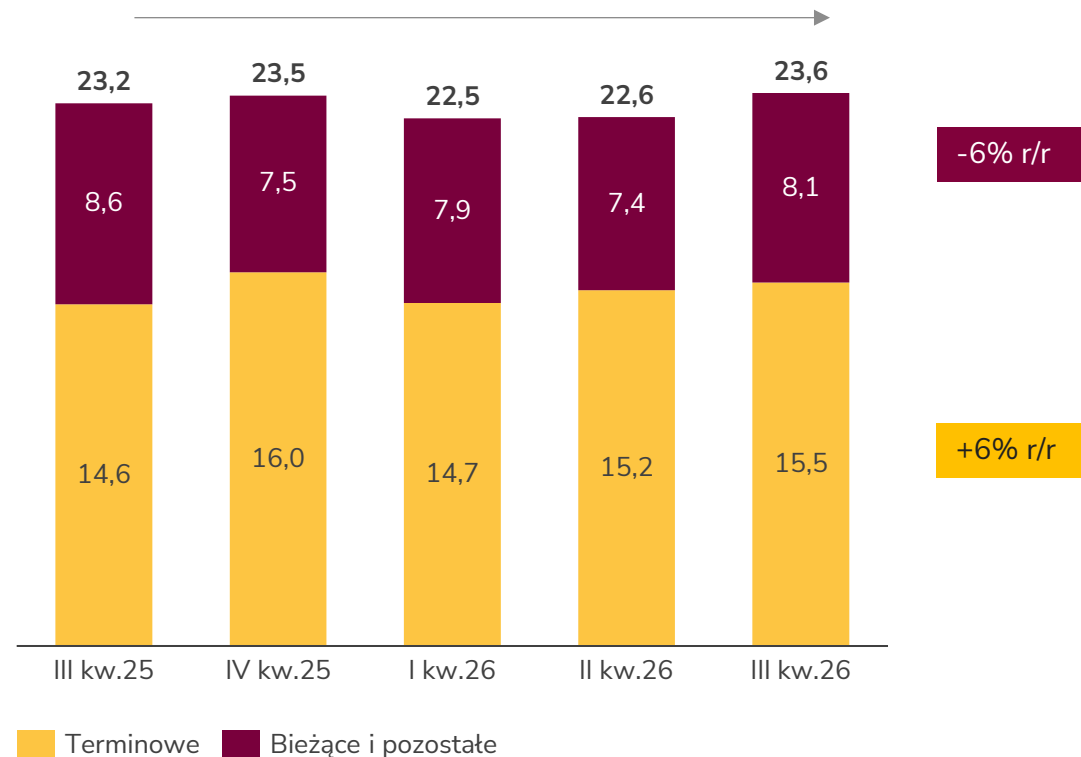
Saldo kredytowe brutto segment klienta biznesowego (mld PLN)

+0,1 mld PLN (+0,4%)
bez BSB +0,01 mld PLN (~0%)



Saldo depozytowe klienci biznesowi (mld PLN)

+0,4 mld PLN (+2%)



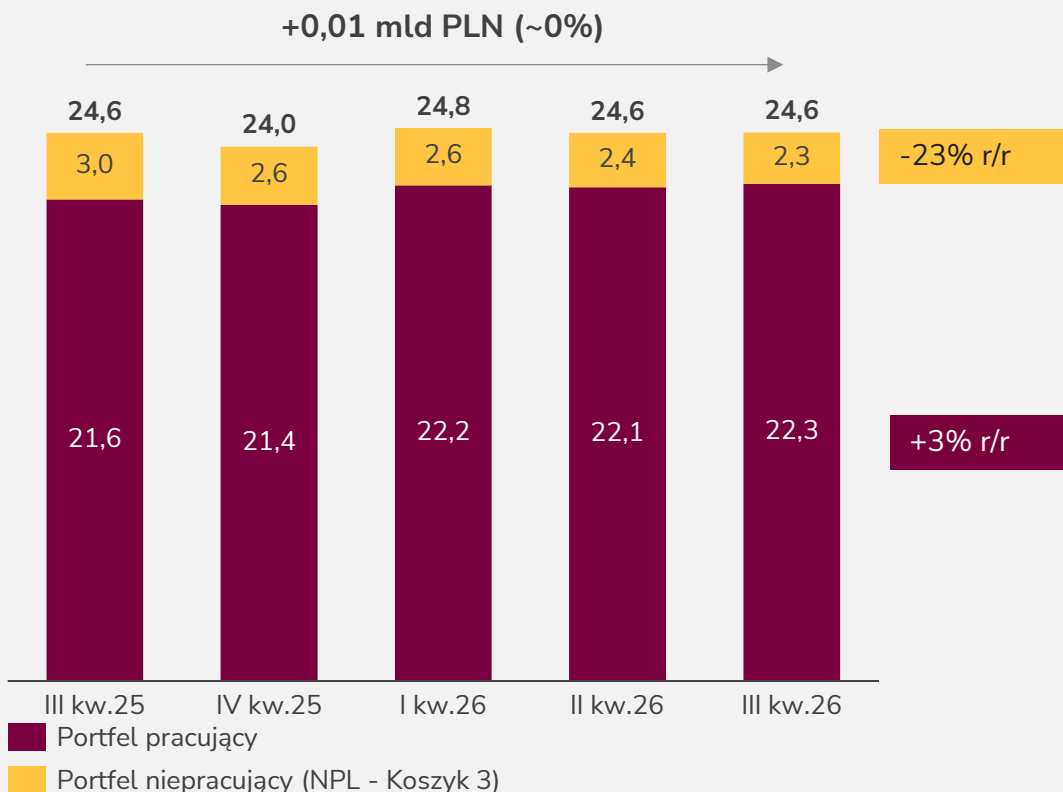
Poprawa struktury depozytów – rosnący udział salda depozytów bieżących pozytywnie wpływa na koszt finansowania



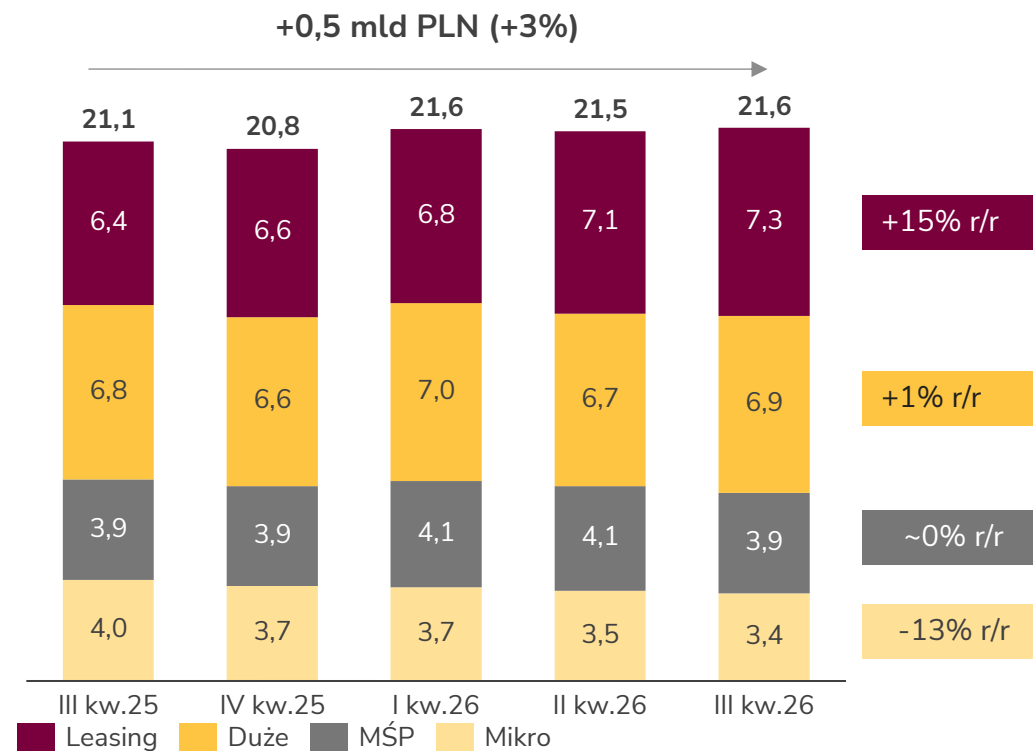
POPRAWA JAKOŚCI PORTFELA KREDYTOWEGO

SEGMENT KLIENTA BIZNESOWEGO

Saldo kredytowe brutto
segment klienta biznesowego* (mld PLN)



Saldo kredytów i pożyczek Mikro / MŚP / Duże
oraz Leasingu - portfel pracujący
(mld PLN, ujęcie zarządcze**)



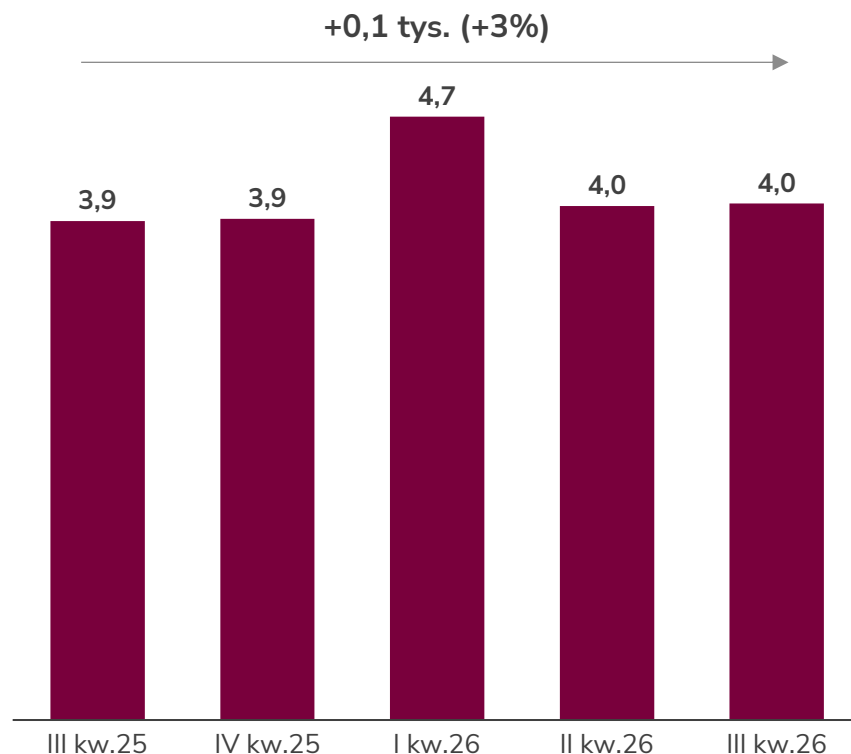
Poprawa struktury portfela: **kredyty niepracujące na koniec III kw. 26 spadły do poziomu 2,3 mld PLN tj. o 23% r/r**

Udział kredytów pracujących Mikro w portfelu pracującym segmentu klienta biznesowego **zmniejszył się w ciągu roku z 19% do 16%**



ROZWÓJ SEGMENTU KLIENTA BIZNESOWEGO

Liczba nowych rachunków bieżących (tys.)



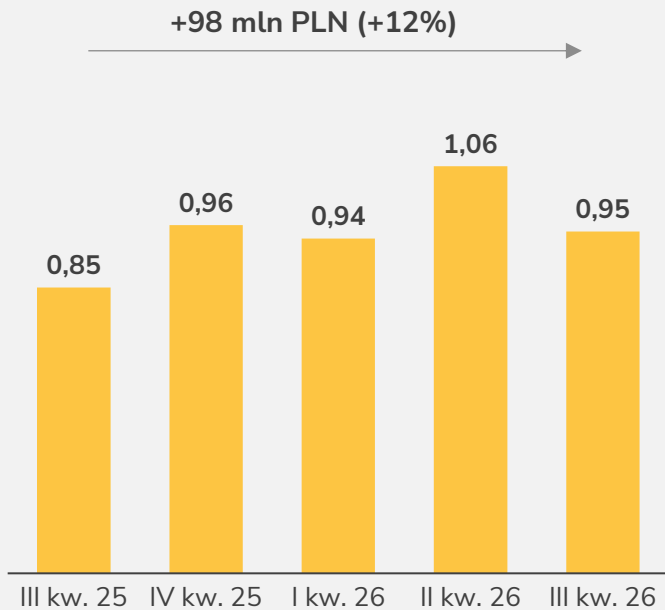
Udział relacyjnych klientów biznesowych korzystających z bankowości cyfrowej wyniósł na koniec III kw. 2026 r. **86,6%**

Udział sprzedaży rachunków on-line po raz kolejny osiągnął wysoki poziom i wyniósł **69% w III kw. 2026 r.**

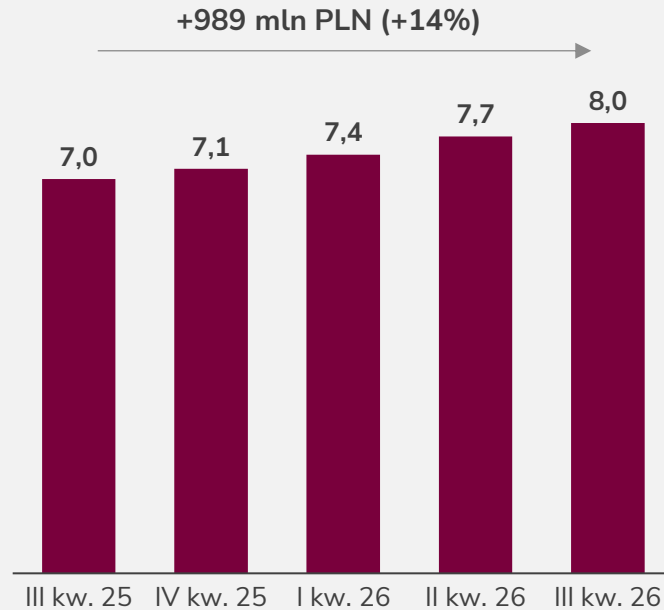


DYNAMICZNY WZROST PORTFELA ALIOR LEASING

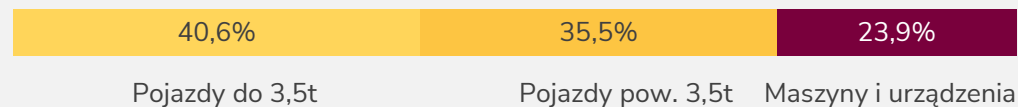
Sprzedaż leasingu i pożyczki (mln PLN)



Portfel leasingu i pożyczki* (mln PLN)



Sprzedaż leasingu w podziale na klasy aktywów (III kw. 26)



Stabilizacja sprzedaży na wysokim poziomie

Udział spółki w finansowaniu leasingowym urósł o 0,4 pp. do **3,5%**, w porównaniu do 3,1% w okresie styczeń – sierpień 2025 r.

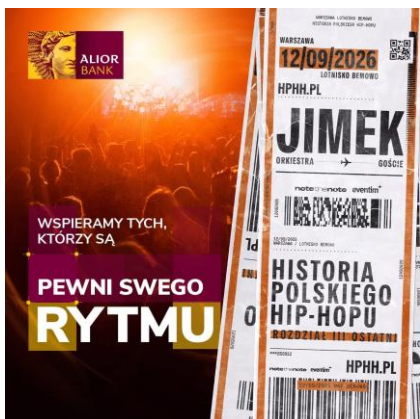
Rośnie udział we wszystkich kategoriach aktywów, w szczególności w pojazdach pow. 3,5t, gdzie zanotowano wzrost udziału w rynku o 0,4 pp. (udział w I-VIII 2026 r. wyniósł **6,5%**) oraz w maszynach i urządzeniach, gdzie zanotowano wysoki wzrost udziału rynkowego o 0,7 pp. (udział **3,3%**), w pojazdach do 3,5t. udział urósł o 0,1 pp. (udział **2,6%**).

Struktura kwartalnej sprzedaży pozostaje stabilna z umiarkowanym wzrostem udziału maszyn i urządzeń, co jest zgodne ze strategią spółki.



BUDUJEMY WIZERUNEK WSPIERAMY MUZYKĘ I GAMING

JIMEK



Poznań Game Arena 2026



Inside Seaside 2026



Alior Bank wspiera muzykę i gaming — jako partner strategiczny koncertu JIMKA (12.09.2026), główny sponsor Poznań Game Arena (23–25.10.2026) oraz partner Inside Seaside (13–14.11.2026), z którym przedłuża współpracę na kolejne trzy lata.



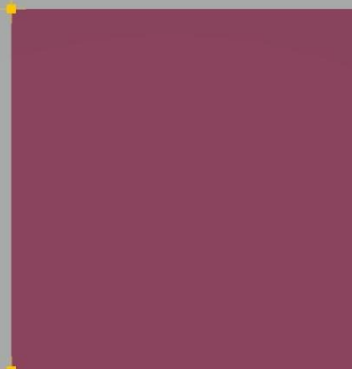
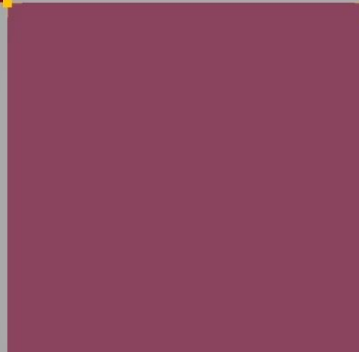
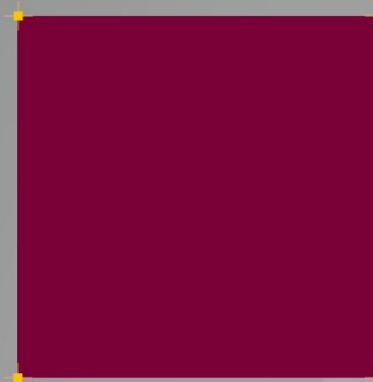
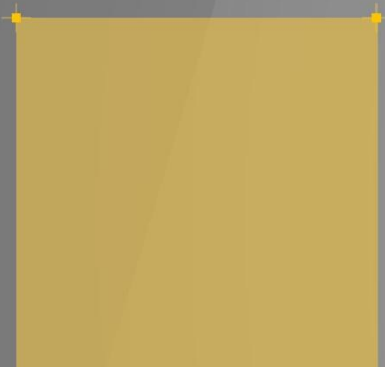
Fitch podnosi rating Alior Banku do poziomu inwestycyjnego „BBB-”

Agencja Fitch Ratings podwyższyła długoterminowy rating banku do poziomu inwestycyjnego „BBB-” oraz krótkoterminową ocenę ratingową do poziomu „F3”. Dodatkowo Fitch podniósł długoterminowy rating krajowy banku do „A(pol)”, Viability Rating (VR) do „bbb-” i długoterminowy rating depozytów do „BBB”. Perspektywy długoterminowej oceny ratingowej banku i jego długoterminowego ratingu krajowego są stabilne.



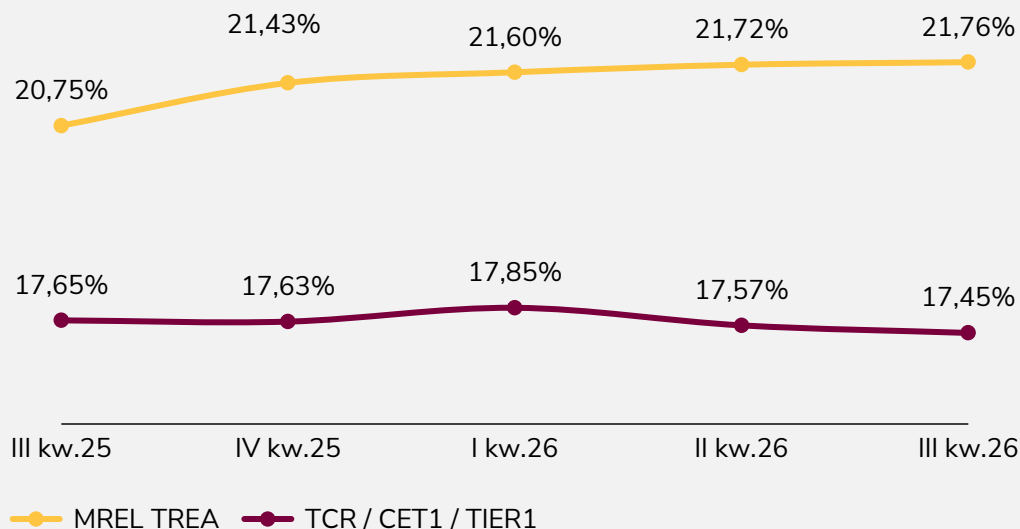
ALIOR
BANK

3 WYNIKI OBSZARU RYZYKA

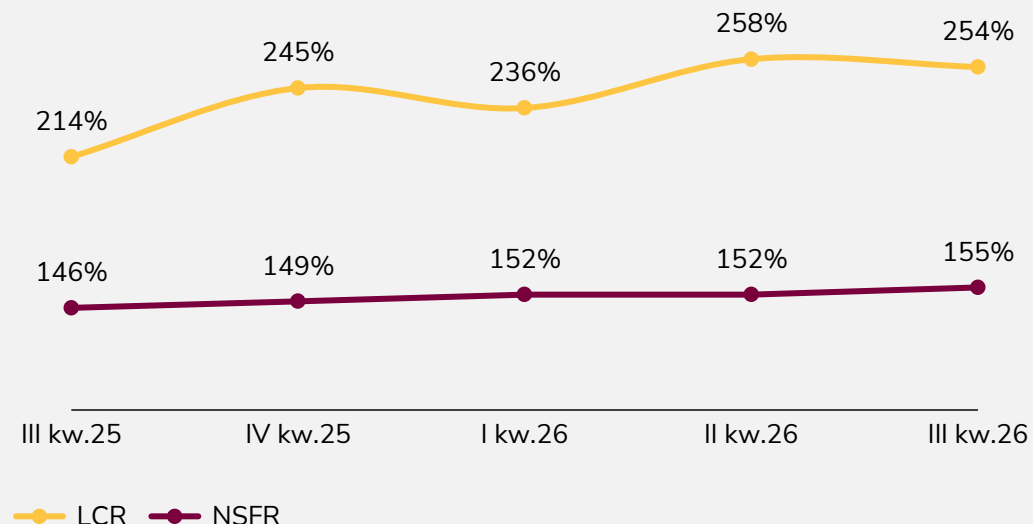


STABILNA I BEZPIECZNA POZYCJA BANKU: NADWYŻKA KAPITAŁOWA I PŁYNNOŚCIOWA ZNACZNIE PONAD MINIMA REGULACYJNE

Współczynniki regulacyjne Grupy Alior Bank



Wskaźniki płynności Grupy Alior Bank



Współczynniki Tier 1 oraz TCR na koniec września 2026 r. znacząco przekraczają minima regulacyjne*, odpowiednio o: 696 pb. (4,3 mld PLN) oraz 496 pb. (3,1 mld PLN).

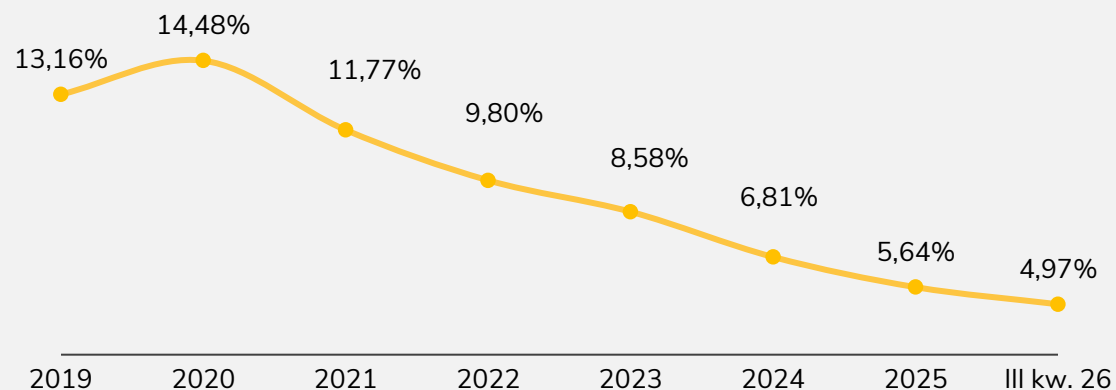
Skonsolidowany wskaźnik MREL TREA Grupy Alior Banku na koniec września 2026 r. wynosił 21,76% (191 pb. ponad wymóg**).

Agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła rating Banku do poziomu inwestycyjnego BBB- (perspektywa stabilna); obecnie zarówno Fitch Ratings, jak i S&P Global Ratings nadają Bankowi rating inwestycyjny.

* Aktualne minimum regulacyjne (Tier 1 / TCR): minimum CRR (6% / 8%) + bufor zabezpieczający (2,5%) + bufor antycykliczny (1,99%). Dodatkowo Grupa posiada zalecenie KNF w zakresie utrzymywania narzutu kapitałowego P2G w wysokości 2,26%
** Aktualny wskaźnik MREL TREA dla Grupy Alior Bank wyznaczony przez BFG (skonsolidowany, łącznie z wymogiem potączonego bufora) wynosi: 19,85%

KOSZTY RYZYKA W TRENDZIE KONSEKWENTNEJ POPRAWY

Grupa Alior Bank – wskaźnik NPL



Grupa Alior Bank - koszty ryzyka (CoR%)



Wskaźnik kosztów ryzyka (CoR%) za okres I-III kw. 2026 r. wyniósł 0,61%, zgodnie z dotychczasową komunikacją Banku. W III kw. 2026 r. na poziom CoR% w segmencie Klienta Biznesowego pozytywnie wpłynęła zwiększona dynamika zrealizowanych zabezpieczeń oraz odzyski z ekspozycji pozabilansowych.

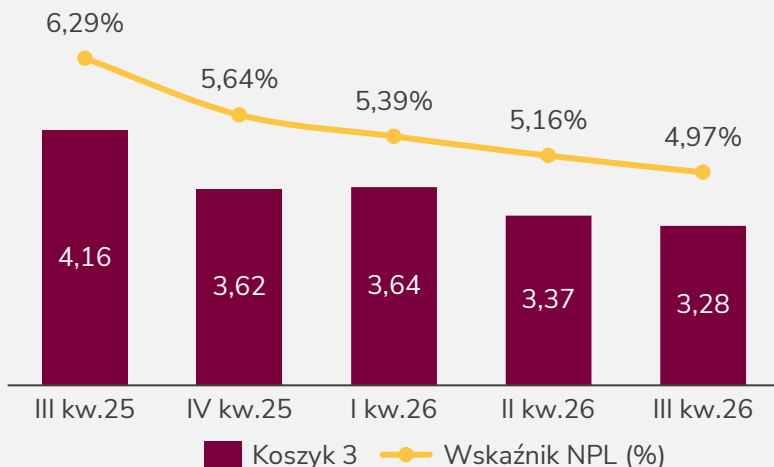
Pomimo wymagającego otoczenia zewnętrznego (w tym zasadniczo makroekonomicznego i geopolitycznego). **Bank nie obserwuje żadnych negatywnych trendów w portfelu kredytowym.**

Przy założeniu braku istotnych zmian makroekonomicznych w najbliższych latach, **spodziewamy się kosztów ryzyka Grupy Alior Banku na poziomie nieprzekraczającym 0,8%.**

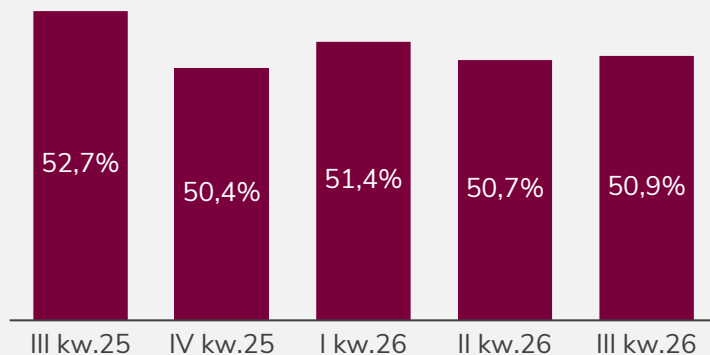
Bank konsekwentnie poprawia jakość aktywów, co znajduje odzwierciedlenie w **spadku wskaźnika NPL do poziomu 4,97% na koniec III kw. 2026 r.** Ścieżka redukcji udziału kredytów z utratą wartości w portfelu Banku jest nawet szybsza niż przyjęta strategia redukcji NPL, która zakładała osiągnięcie wskaźnika NPL poniżej 5% na koniec 2026 r.

SUKCESYWNA POPRAWA RYZYKA KREDYTOWEGO

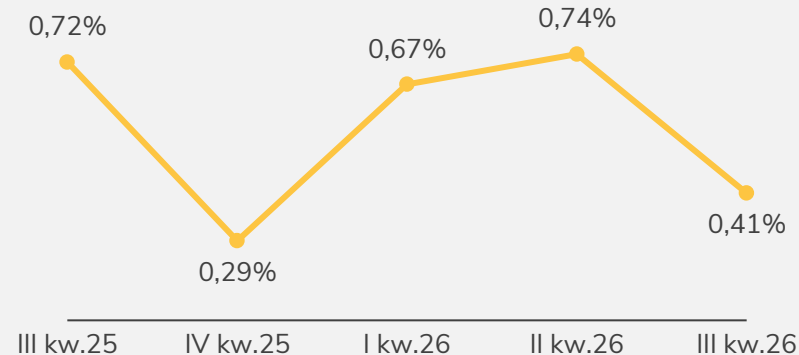
Kredyty z utratą wartości (mld PLN)



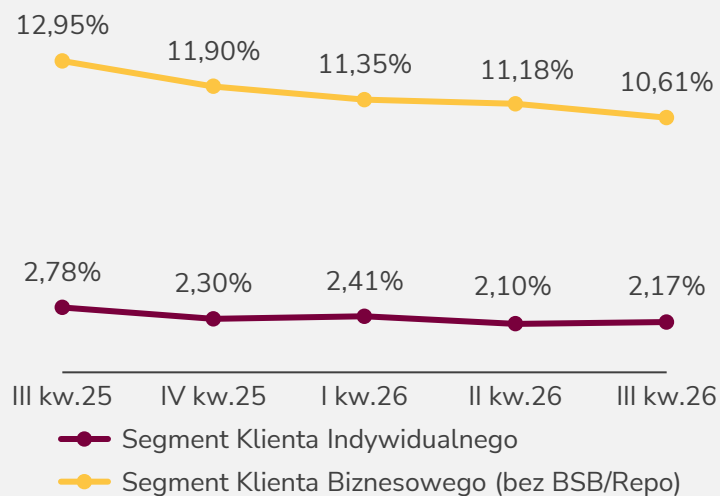
Wskaźnik pokrycia NPL rezerwami*



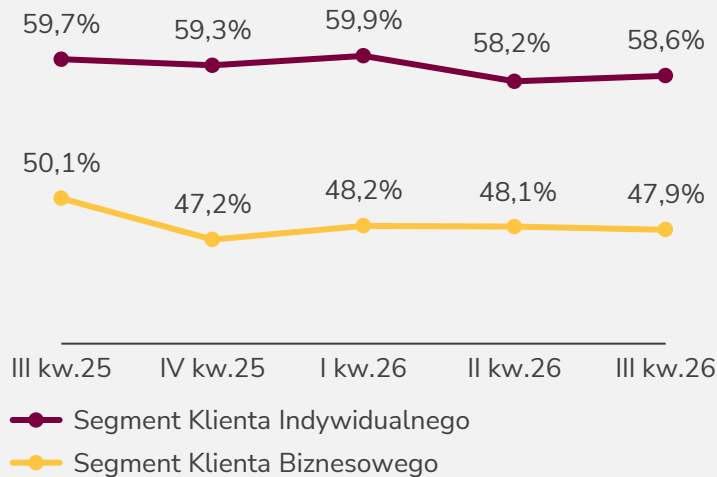
Koszty ryzyka (CoR%)**



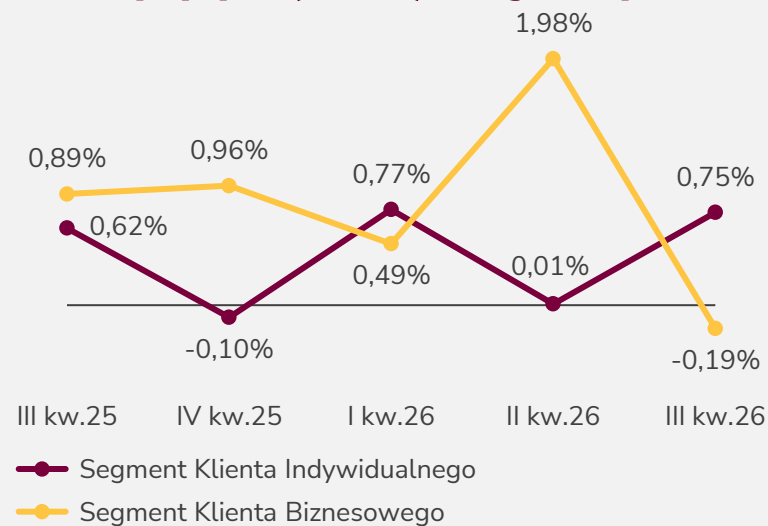
Kredyty z utratą wartości – segmenty



Pokrycie NPL rezerwami* – segmenty



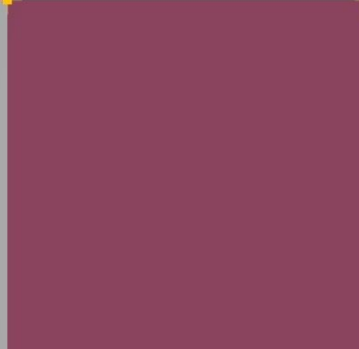
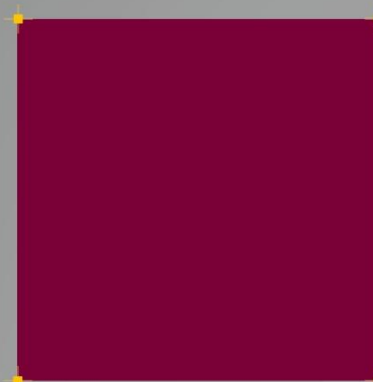
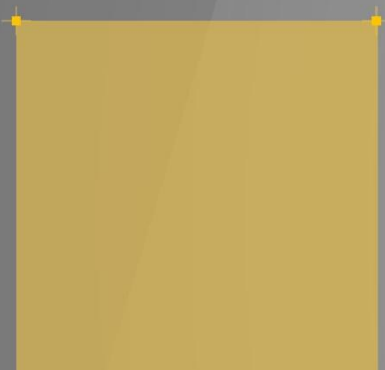
Koszty ryzyka (CoR%) – segmenty**





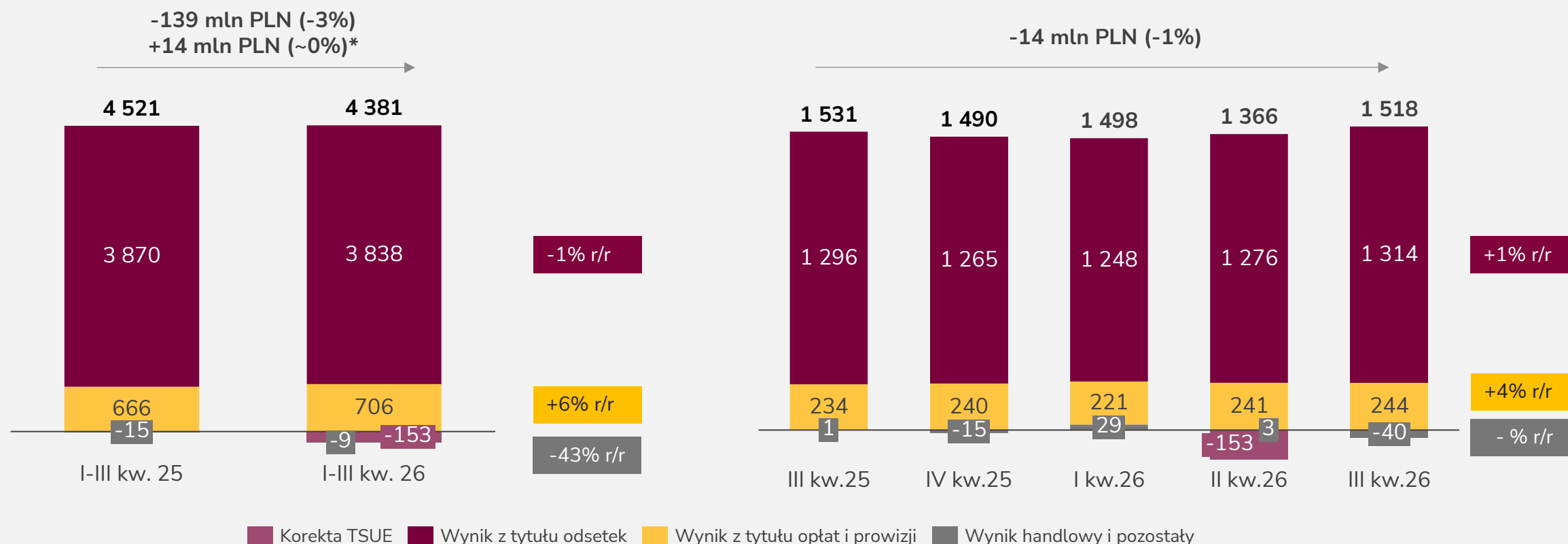
ALIOR
BANK

4 WYNIKI FINANSOWE



STABILNY POZIOM PRZYCHODÓW, POMIMO SPADKU STÓP PROCENTOWYCH

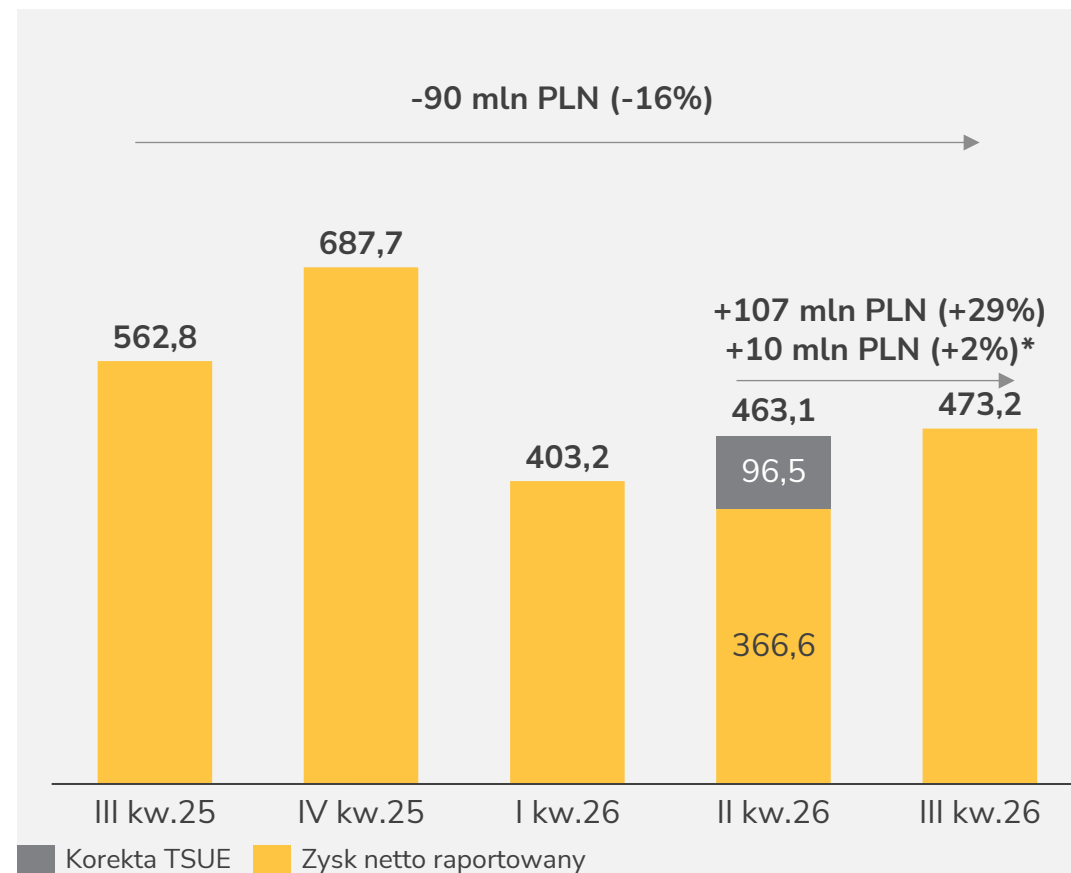
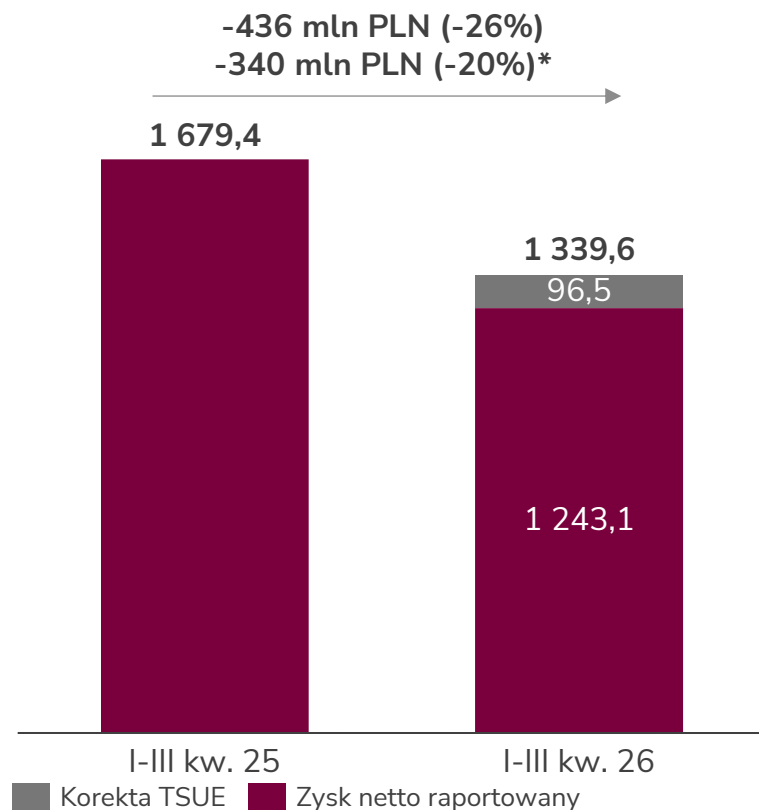
Przychody ogółem (mln PLN)



W III kw. 2026 r. Bank utworzył dodatkowe 78,6 mln PLN rezerw na sprawy sporne (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych)

ZYSK NETTO POD WPŁYWEM WYŻSZEJ STOPY PODATKOWEJ

Zysk netto (mln PLN)



- Zysk netto Grupy Alior Bank w III kw. 2026 r. wyniósł 473 mln PLN i był o 90 mln PLN (-16%) niższy w porównaniu do wyniku z III kw. 2025 r.
- Spadek zysku netto r/r wynikał głównie z: wyższych o 54 mln PLN rezerw na sprawy sporne oraz o 102 mln PLN wyższym niż przed rokiem naliczonym podatkiem CIT (stopa podatkowa w III kw. 2026 r. wyniosła 36% wobec 23% przed rokiem)

STABILNY PRZYCHÓD I WYSOKI ZYSK POMIMO SPADKU STÓP PROCENTOWYCH I WYŻSZEJ STOPY PODATKOWEJ

mln PLN	III kw. 25	III kw. 26	% r/r	I-III kw. 25	I-III kw. 26	% r/r
Dochody ogółem, w tym:	1 531	1 518	-1%	4 521	4 381	-3%
Wynik z tytułu odsetek	1 296	1 314	1%	3 870	3 684	-5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	234	244	4%	666	706	6%
Wynik handlowy i pozostały	1	-40	-	-15	-9	-43%
Koszty działania	-565	-575	2%	-1 730	-1 756	2%
Koszty ryzyka	-124	-74	-41%	-278	-321	16%
Koszty ryzyka prawnego	-41	-54	31%	-101	-103	2%
Podatek*	-238	-341	44%	-731	-956	31%
Zysk netto	563	473	-16%	1 679	1 243	-26%
C/I (%)	36,9%	37,9%	+1 pp.	38,3%	40,1%	+1,8 pp.
NIM (%)	5,61%	5,17%	-0,44 pp.	5,74%	5,02%	-0,72 pp.
COF (%)	1,73%	1,47%	-0,25 pp.	1,80%	1,51%	-0,29 pp.
ROE (%)	18,9%	14,9%	-4 pp.	19,2%	13,0%	-6,2 pp.

Wynik z tytułu odsetek, wyniósł w III kw. 2026 r. **1,314 mld PLN** i był o 1% wyższy niż w III kw. 2025 r.

Zysk netto wyniósł w III kw. 2026 r. **473 mln PLN** i był o 16% niższy niż w III kw. 2025 r.

W III kw. 2026 r. wskaźnik ROE wyniósł 14,9%

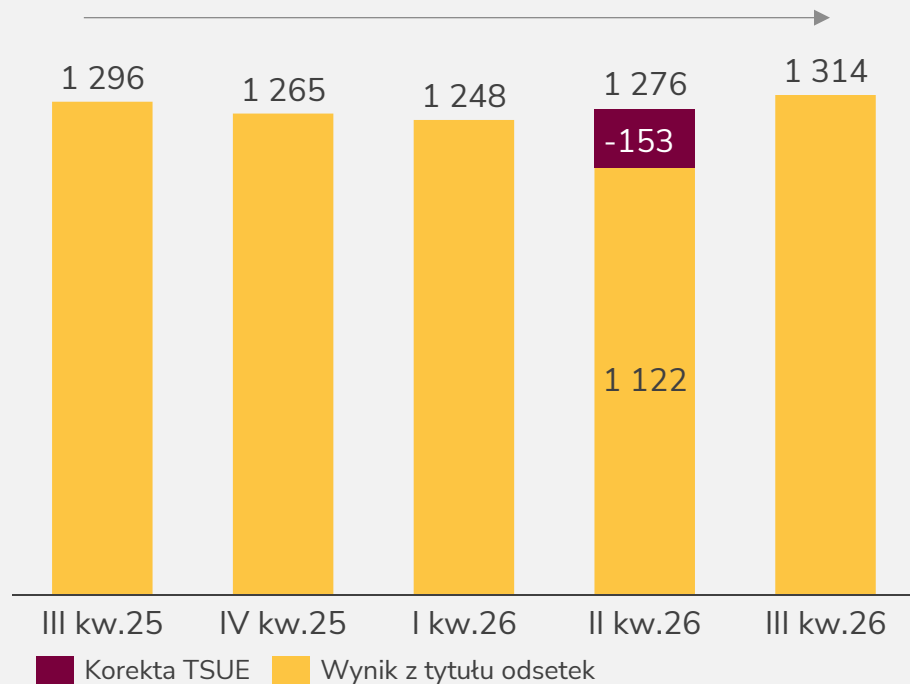
Transakcje zabezpieczające na instrumentach pochodnych wspierały wynik odsetkowy Banku. Ich pozytywny wpływ w III kw. 2026 r. wyniósł +31 mln PLN. Dla porównania w II kw. 2026 r. ten wpływ wynosił +17 mln PLN oraz -57 mln PLN w III kw. 2025 r.

Stopa podatkowa w III kw. 2026 r. wyniosła 36% wobec 23% w III kw. 2025 r.

WZROST WOLUMENÓW STABILIZUJE WYNIK ODSETKOWY

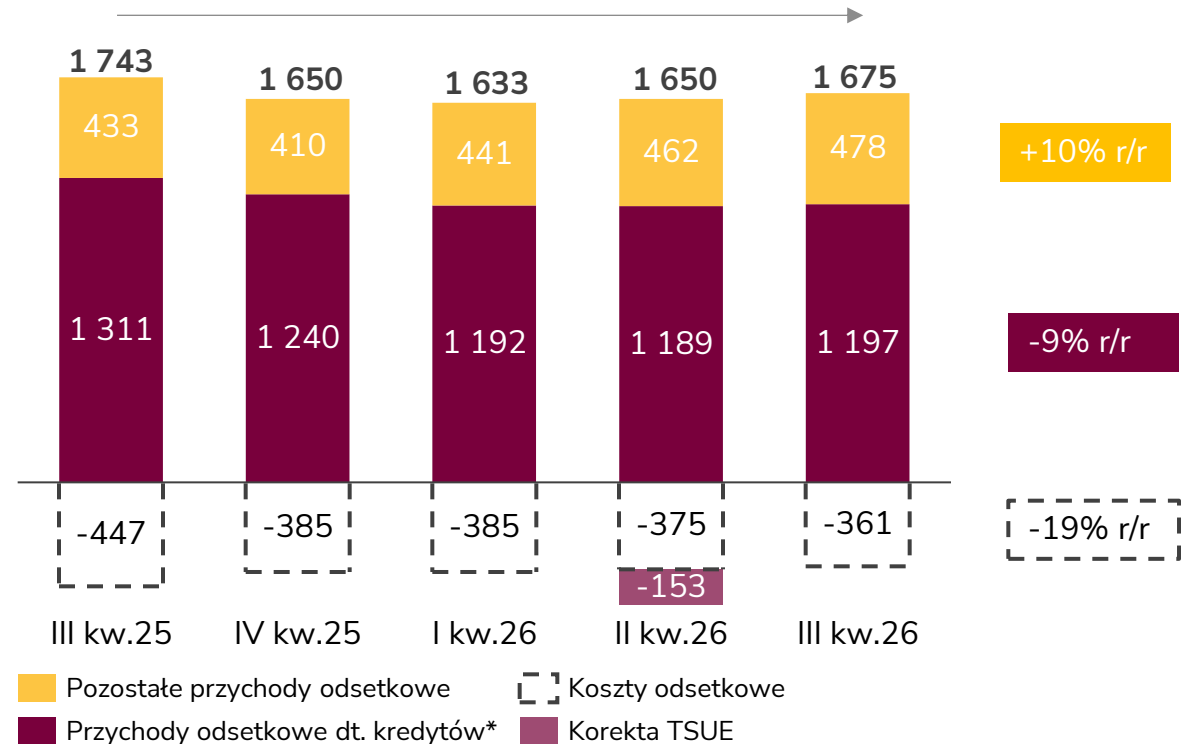
Wynik z tytułu odsetek (mln PLN)

+18 mln PLN (+1%)



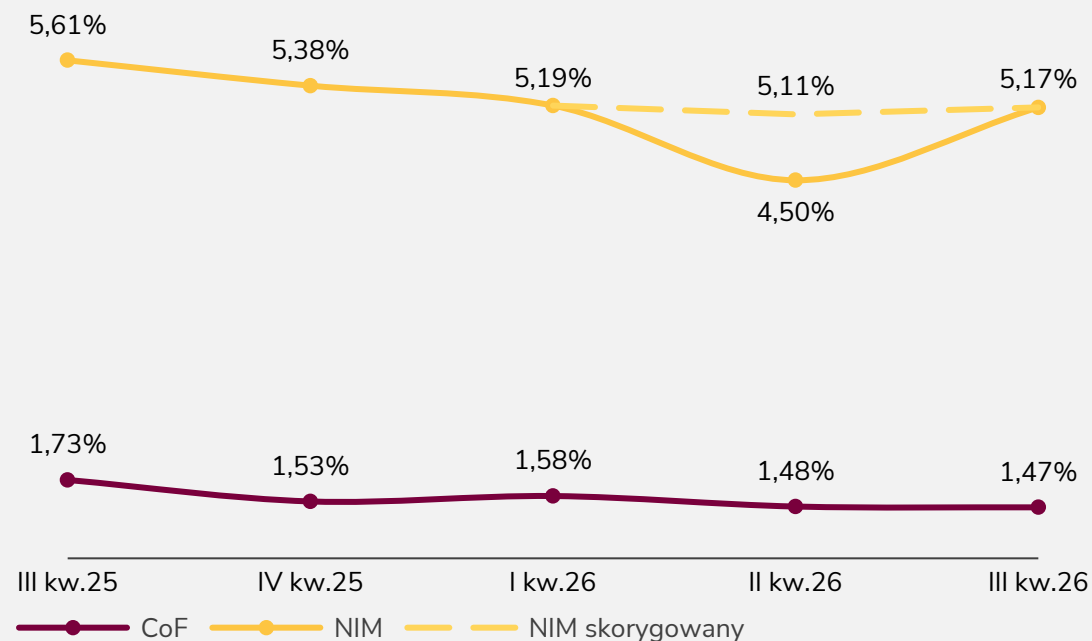
Przychody i koszty odsetkowe (mln PLN)

-69 mln PLN (-4%)

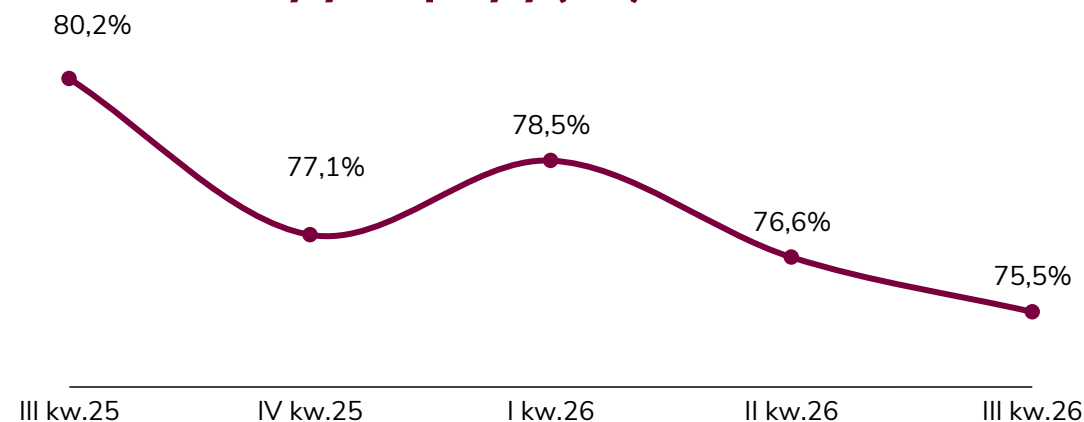


REDUKCJA KOSZTU FINANSOWANIA I SKUTECZNA POLITYKA HEDGINGOWA WSPIERAJĄ STABILIZACJĘ MARŻY ODSETKOWEJ

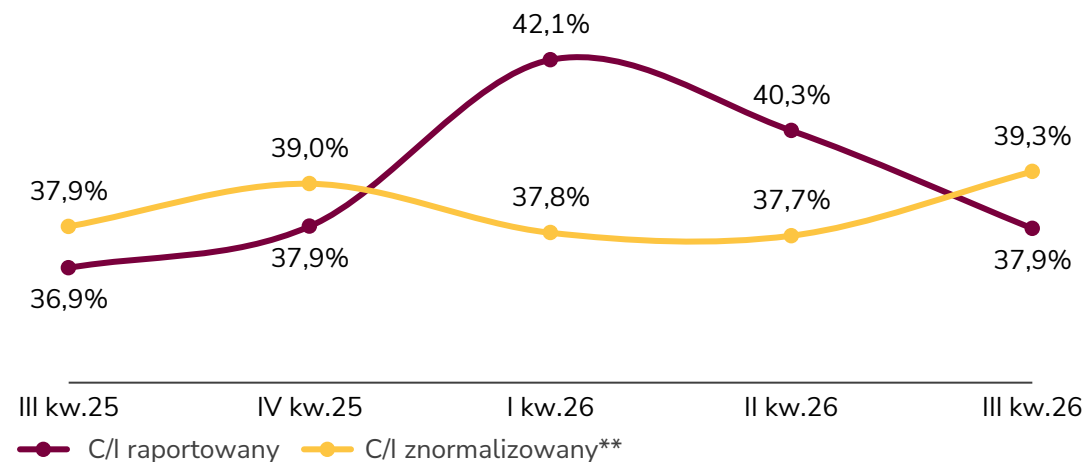
Marża odsetkowa (NIM) oraz koszt finansowania (CoF)*



Wskaźnik Kredyty / Depozyty (L/D)

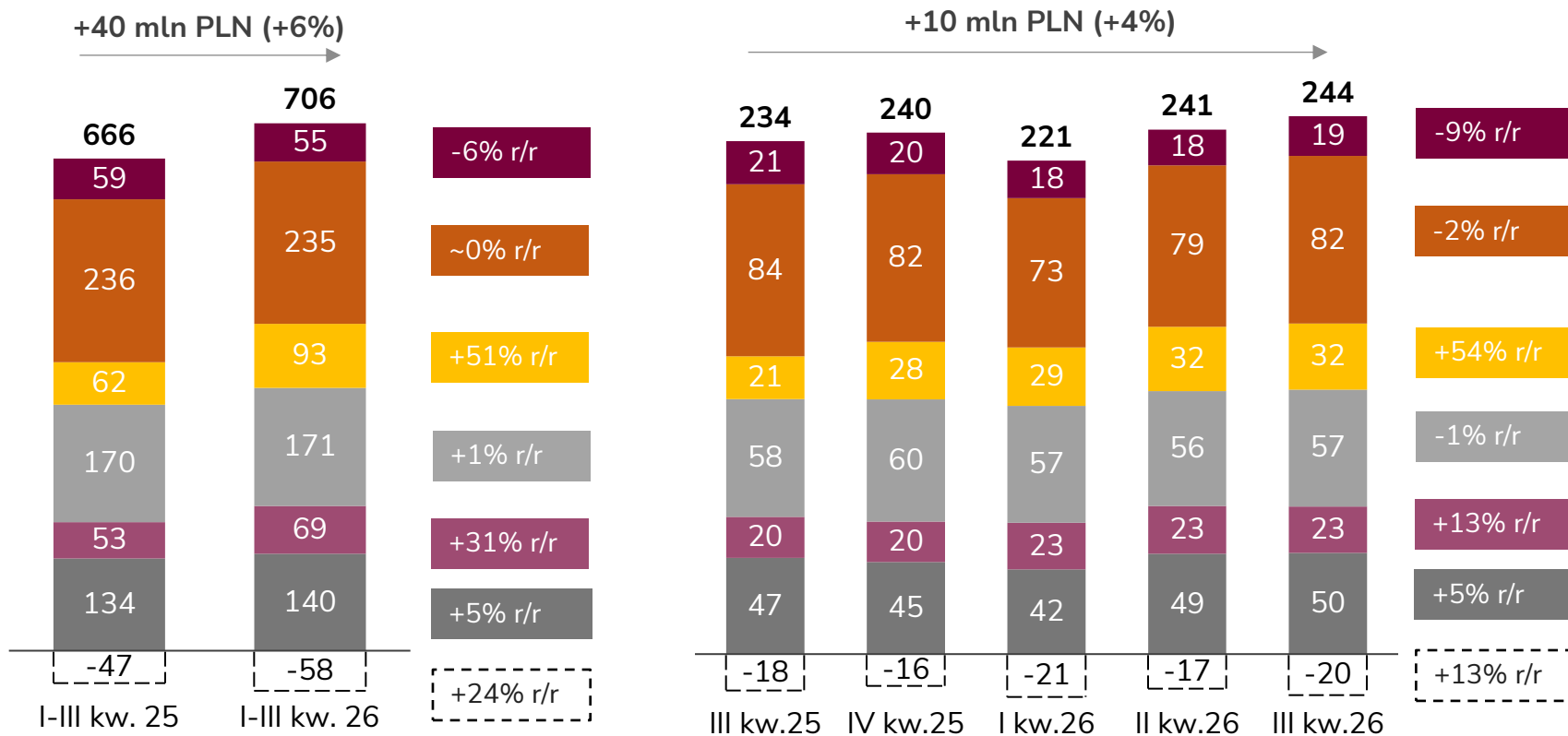


Wskaźnik Koszty / Przychody (C/I)



WZROST WYNIKU PROWIZYJNEGO +6% R/R DZIĘKI POPRAWIE PRZYCHODÓW Z PROWIZJI MAKLERSKICH

Wynik z tytułu opłat i prowizji (mln PLN)



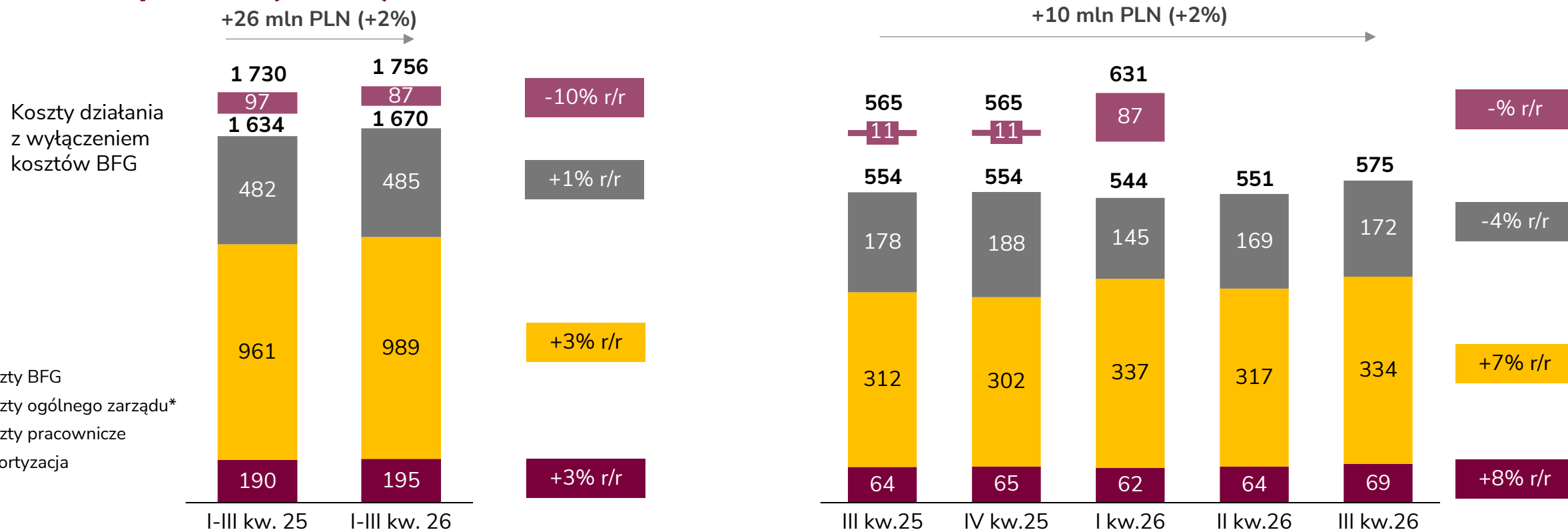
Wzrost wyniku z tytułu prowizji maklerskich o ok. 11 mln PLN r/r wynikał głównie z rosnącego wolumenu aktywów w funduszach inwestycyjnych, jak również ze wzrostu aktywności klientów detalicznych dokonujących transakcji na GPW

Wzrost wyniku z tytułu sprzedaży ubezpieczeń o ok. 3 mln PLN r/r wynikał głównie ze wzrostu przychodów z ubezpieczeń związanych z kredytami hipotecznymi

- Obługa kart płatniczych i kredytowych (netto)
- Transakcje fx
- Prowizje maklerskie (netto)
- Kredyty, pożyczki, leasing, skupione wierzytelności
- Sprzedaż ubezpieczeń (netto)
- Prowizje związane z rachunkami itp. (netto)
- Pozostałe przychody i koszty prowizyjne (netto)

NIEWIELKI WZROST KOSZTÓW DZIAŁANIA SPOWODOWANY WZROSTEM KOSZTÓW PRACOWNICZYCH

Koszty działania (mln PLN)



W ujęciu narastającym, od początku roku, koszty działania, skorygowane o koszt BFG, wyniosły 1 670 mln PLN i wzrosły o 2% r/r (o 36 mln PLN). Koszty działania wyniosły w III kw. 2026 r. 575 mln PLN i wzrosły o 4% (o 21 mln PLN) w porównaniu do, skorygowanych o koszt BFG, kosztów działania w III kw. 2025 r. Wzrost kosztów działania wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów pracowniczych o 7% r/r (o 23 mln PLN). Bank szacuje, że w całym 2026 r. wzrost kosztów działania, z wyłączeniem kosztów BFG, nie będzie wyższy niż wzrost wynikający z inflacji.

REALIZUJEMY NASZĄ AMBITNĄ STRATEGIĘ „ALIOR BANK. ALBO NIC.” NA LATA 2025-2027



Wzrost
skali



Wysoka odporność



Doskonałość operacyjna



Kluczowe wyniki III kw. 2026 r.

1,52 MLD PLN PRZYCHODÓW

-1% III kw./III kw.

473 MLN ZYSKU

-16% III kw./III kw.

14,9% ROE

-4,0 pp. III kw./III kw.

37,9% C/I

+1,0 pp. III kw./III kw.

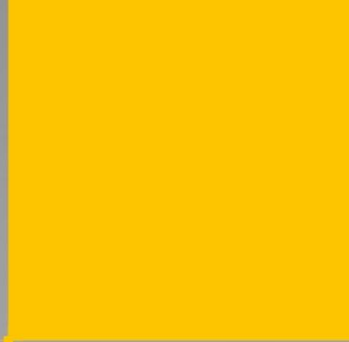
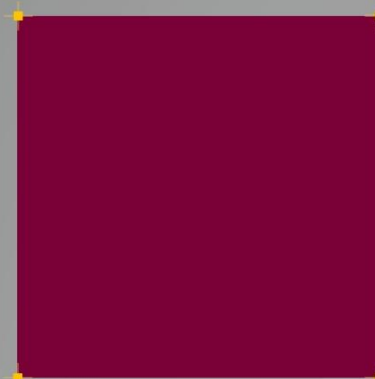
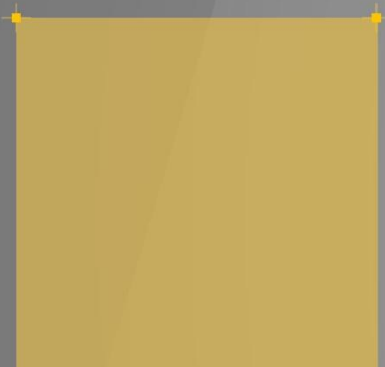
4,97% NPL

-1,32 pp. III kw./III kw.



ALIOR
BANK

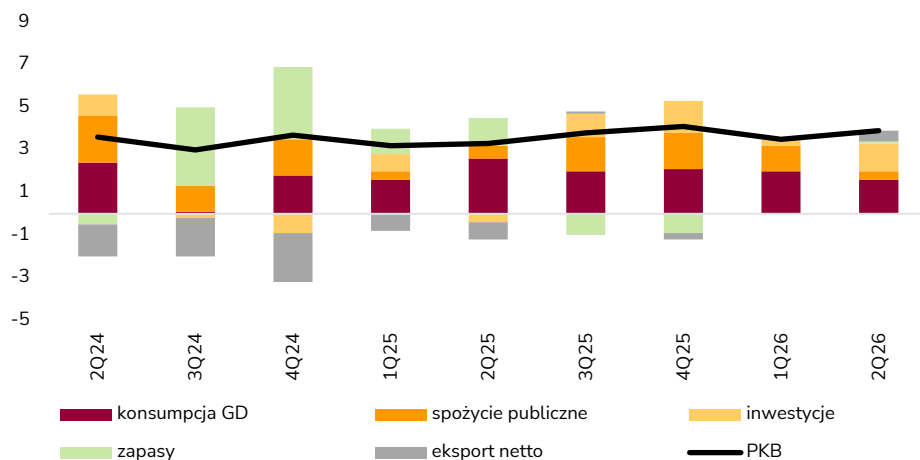
5 POZOSTAŁE INFORMACJE



INWESTYCYJNE PRZYSPIESZENIE

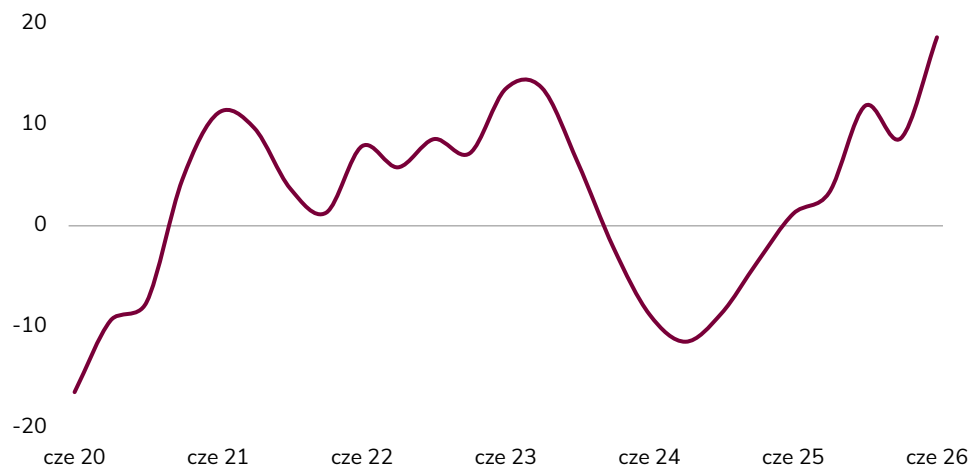
Przyspieszenie w wymagającym otoczeniu

Dynamika PKB (realnie, %, r/r) i jego kompozycja (pp.), Polska



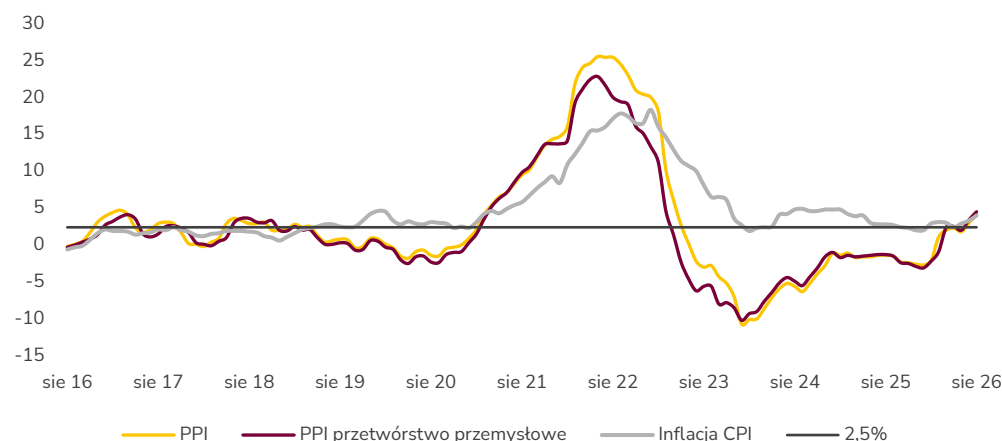
Ożywienie inwestycyjne rozpędzone

Inwestycje przedsiębiorstw (% r/r, ceny stałe), Polska



Narastające ryzyka inflacyjne

Inflacja konsumencka, Polska (% r/r)



Wzrost gospodarczy w Polsce w II kw. 2026 r. przyspieszył względem I kw. 2026 r., pomimo trwającego szoku naftowego. W III kw. 2026 r. spodziewamy się zbliżonej dynamiki PKB jak w II kw. 2026 r. (ok. 4% r/r).

W II kw. 2026 r. zaznaczyło się przede wszystkim znaczne przyspieszenie ożywienia inwestycyjnego. W całej gospodarce popyt w tym obszarze rósł o 8,4% r/r wobec 2,4% r/r w II kw. 2026 r.

Ożywienie inwestycyjne napędzane jest koncentracją wydatkowania środków z KPO, które będzie oddziaływało pozytywnie również w II połowie bieżącego roku. W tle obserwujemy silne przyspieszenie dynamiki inwestycji w sektorze prywatnym, przede wszystkim w większych firmach.

Konsumpcja prywatna przyhamowała nieco wzrost w II kw. 2026 r. w odpowiedzi na obawy wynikające z wojny na Bliskim Wschodzie, wyższe ceny paliw i hamującą dynamikę wynagrodzeń. W III kw. 2026 r. obserwujemy stabilizację tempa ożywienia.

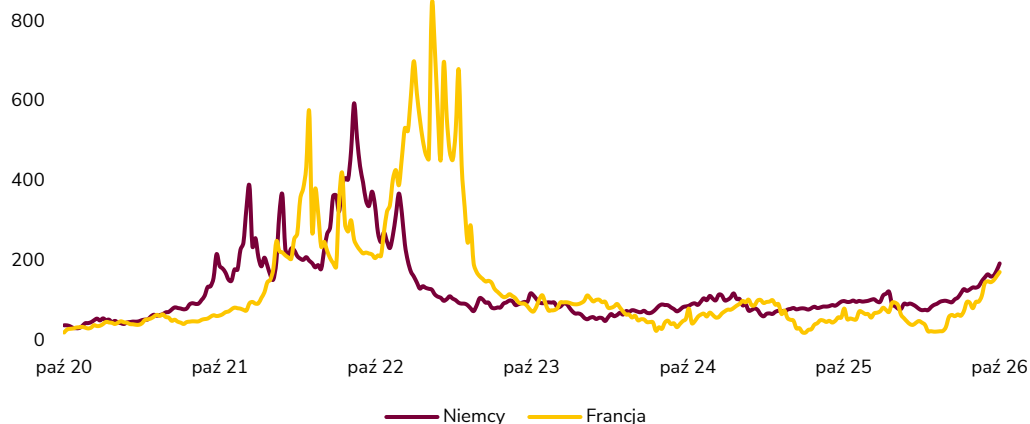
W III kw. 2026 r. inflacja przyspieszała w reakcji na przedłużający się szok naftowy i zbliżyła się do górnego ograniczenia celu inflacyjnego NBP.

RPP w takim otoczeniu stabilizowała stopy procentowe, ale zasygnalizowała rosnące prawdopodobieństwo podwyżek stóp.

INFLACJA VS POPYT INWESTYCYJNY

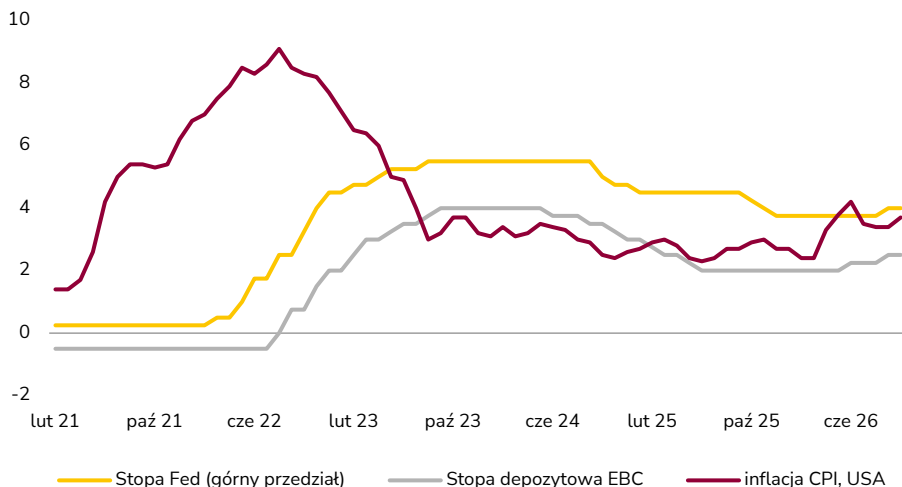
Szok naftowy podnosi ceny energii w UE

Hurtowe ceny energii elektrycznej (EUR/MWh, 1M)



Banki reagują szybciej na inflację

Stopy FED i EBC vs inflacja



Impuls inwestycyjny w obszarze wysokich technologii

Nowe zamówienia na dobra kapitałowe bez militariów i samolotów (mld USD, wyr.sez., miesięcznie), USA



Wysokie ceny węglowodorów, w tym przede wszystkim ceny gazu, dają coraz wyraźniejszy impuls do wzrostów cen energii elektrycznej w UE. To oznacza stopniowe rozlewanie się skutków szoku naftowego, choć póki co skala impulsu inflacyjnego jest znacząco mniejsza niż w okresie szoku energetycznego związanego z wybuchem wojny na Ukrainie.

W takim trudnym otoczeniu globalna gospodarka, w tym gospodarka UE, radzi sobie lepiej od oczekiwań. W II kw. 2026 r. PKB strefy euro rósł o 1,2% r/r wobec 0,6% r/r w I kw. 2026 r.

Popyt jest wsparty kilkoma czynnikami: globalnym przyspieszeniem inwestycyjnym w wysokich technologiach, zwiększonymi nakładami na militaria, czy też wydatkami na infrastrukturę (m.in. w Niemczech).

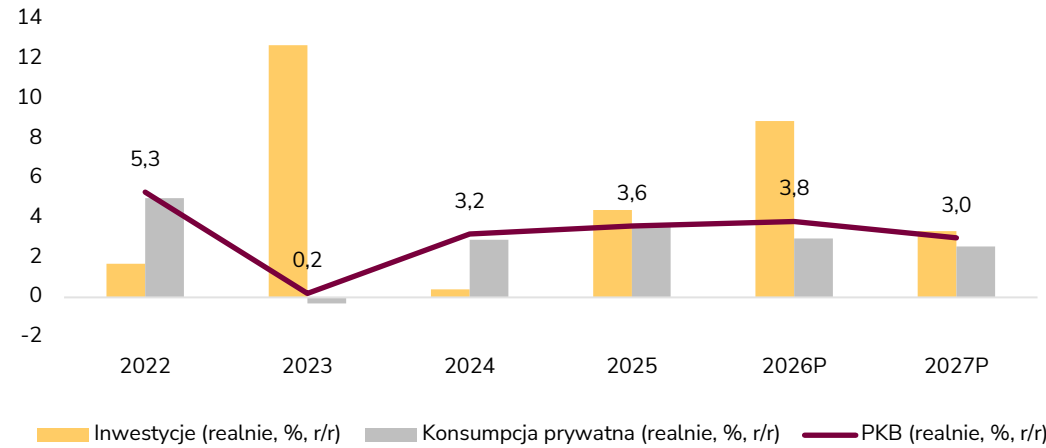
Globalnemu ożywieniu w przemyśle, napędzanego popytem inwestycyjnym, towarzyszy poprawa koniunktury w usługach. Po drugiej stronie jest umiarkowane schłodzenie popytu konsumpcyjnego, wywołane wzrostem kosztów życia i inflacji.

Odbicie inflacji spotkało się z reakcją głównych banków centralnych. Te zareagowały zdecydowanie szybciej niż w epizodzie inflacyjnym 2021-2022 i podniosły stopy procentowe w odpowiedzi na umiarkowany wzrost inflacji, sygnalizując możliwość dalszego zaostrzania polityki monetarnej.

2026: KULMINACJA OŻYWIENIA

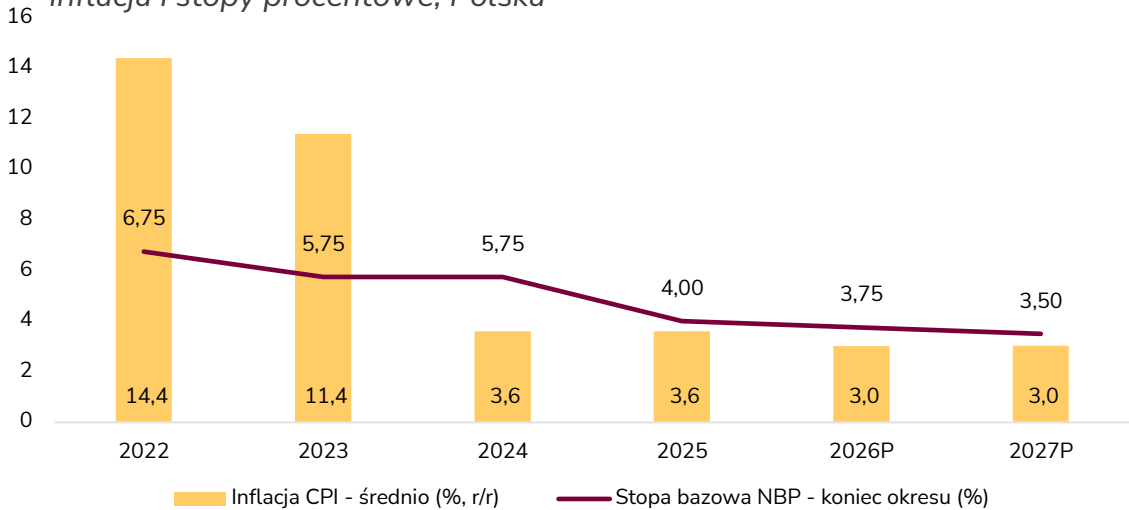
Wzrost gospodarczy wspiera akcję kredytową

PKB i główne składowe, Polska



Krajobraz inflacyjny z podwyższonymi ryzykami

Inflacja i stopy procentowe, Polska



	2024	2025	2026P	2027P
Gospodarka				
PKB (realnie, %, r/r)	3,0	3,8	3,8	3,0
Inwestycje (realnie, %, r/r)	-0,9	4,9	8,9	3,3
Konsumpcja prywatna (realnie, %, r/r)	2,9	4,0	3,0	2,6
Inflacja CPI - średnio (%, r/r)	3,6	3,6	3,0	3,0
Bezrobocie - średnio (%)	5,1	5,4	5,9	5,8
Stopa bazowa NBP - koniec okresu (%)	5,75	4,00	3,75	3,50
Sektor bankowy (wolumeny, %, r/r)				
Kredyty ogółem	3,4	5,7	7,5	6,2
Hipoteczne gospodarstwa domowe (PLN)	5,7	8,1	7,6	6,3
Konsumpcyjne	8,4	7,9	8,8	7,5
Przedsiębiorstwa	4,8	8,9	10,2	6,5
Depozyty ogółem	7,9	9,7	9,1	7,8

Ożywienie gospodarcze w Polsce w 2026 r. jest wspierane przez wyraźne przyspieszenie inwestycji, a hamowane przez schłodzenie konsumpcji prywatnej. Destabilizacja związana z wojną na Bliskim Wschodzie jak dotąd w ograniczonym stopniu wpływa na szeroką koniunkturę.

Przyspieszenie w popycie inwestycyjnym wchodzi w kulminacyjną fazę i jest szczególnie silne ze względu na koncentrację wydatkowania środków z KPO. W nadchodzących kwartałach spodziewamy się wyraźniejszego schłodzenia dynamiki inwestycji, ale ożywienie powinno być kontynuowane, przy rozkręcającym się wydatkowaniu z budżetu unijnego i dużych krajowych projektach inwestycyjnych.

W konsumpcji prywatnej oczekujemy stopniowego przyhamowywania potencjału konsumenta - główne czynniki to demografia i schłodzony wzrost płac. Negatywny wpływ obecnie ma również szok naftowy.

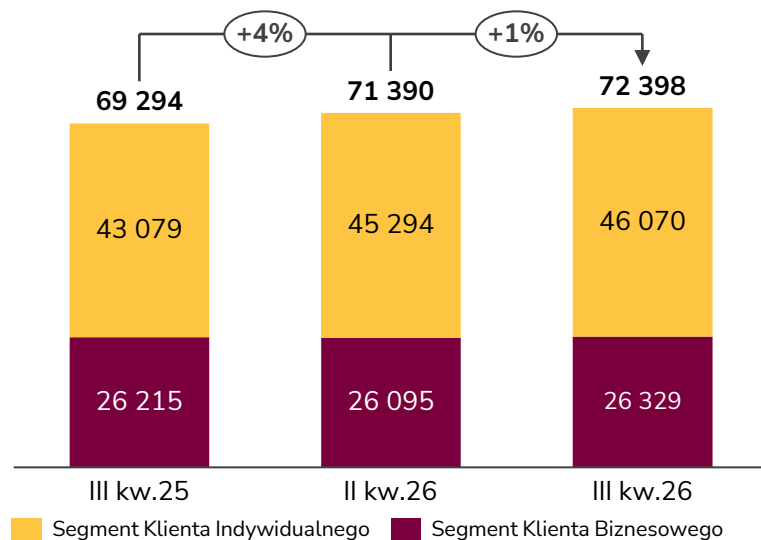
Inflacja przez szok energetyczny przeniesie się na wyższe poziomy względem ostatnich tendencji i opuści pasmo odchyłań od celu NBP (2,5% +/- 1 pp.), ale raczej przejściowo.

Rośnie prawdopodobieństwo zacieśniania polityki monetarnej NBP. Potencjał ewentualnych podwyżek stóp procentowych jest jednak ograniczony. Ryzyka dla prognoz w tym obszarze, wynikające głównie z rozwoju globalnej sytuacji geopolitycznej, pozostają podwyższone.

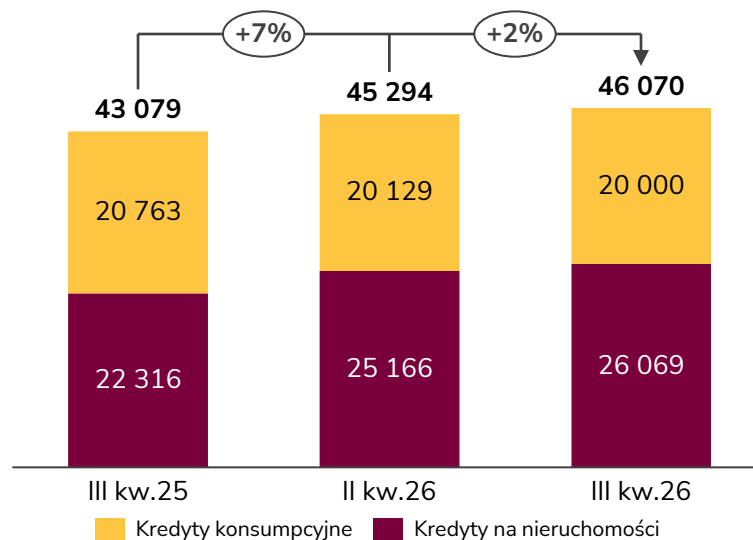
W latach 2026-2027 spodziewamy się kontynuacji ożywienia kredytowego, z kulminacją w 2026. Mimo wszystko baza depozytowa nadal będzie rosła szybciej niż wartość kredytów.

STABILNY WZROST PORTFELA KREDYTOWEGO BRUTTO

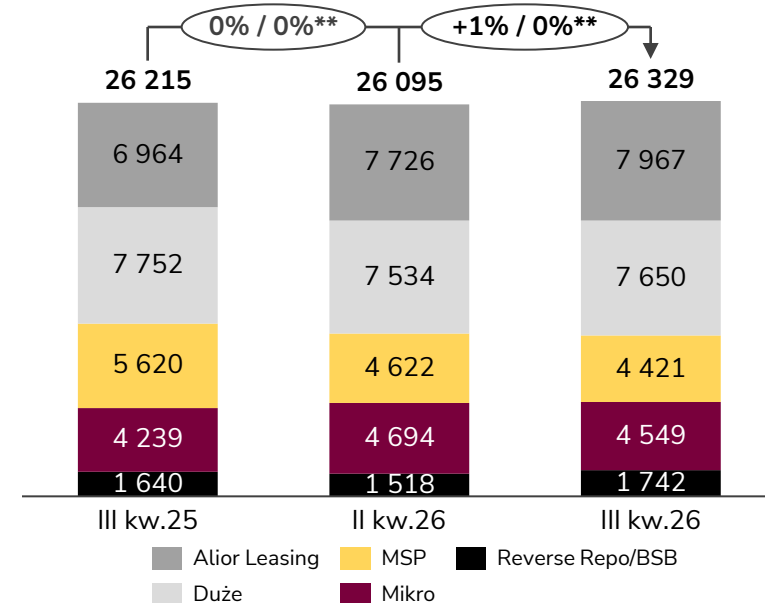
Portfel kredytowy ogółem (mln PLN)



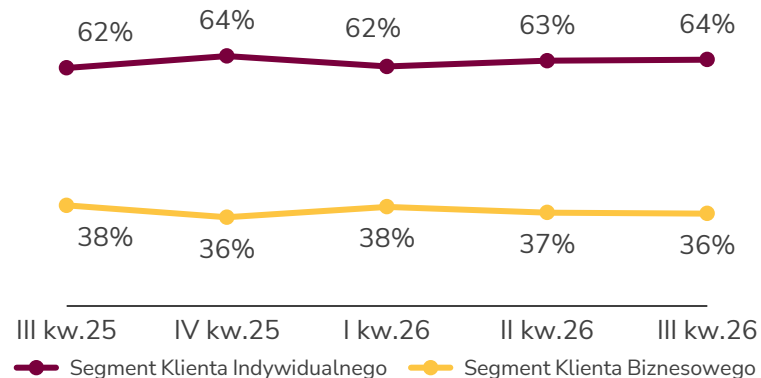
Segment Klienta Indywidualnego (mln PLN)



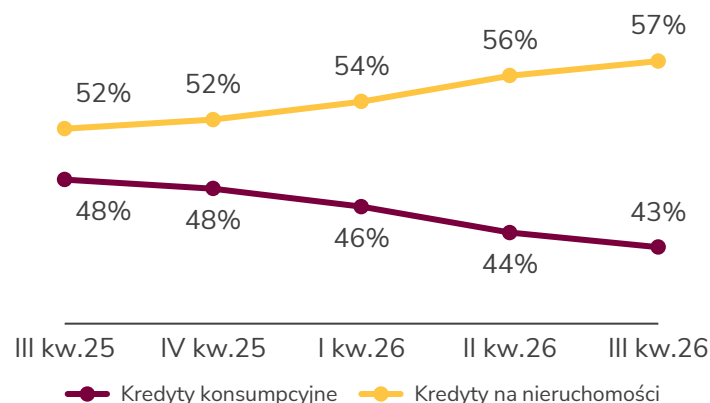
Segment Klienta Biznesowego* (mln PLN)



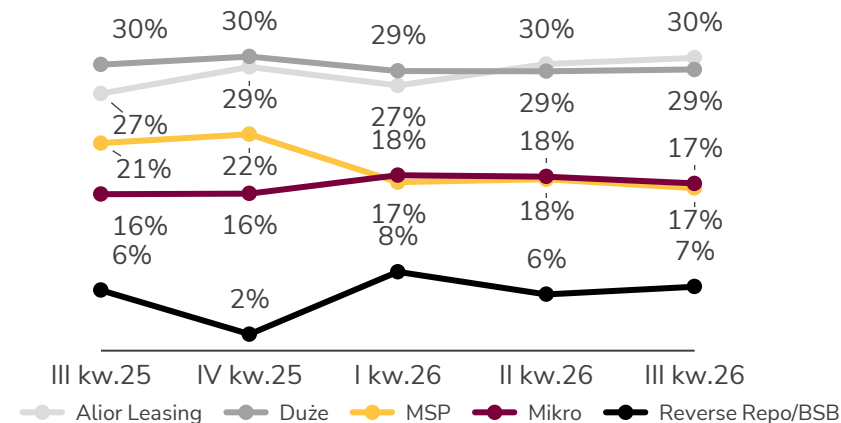
Struktura portfela kredytowego ogółem



Struktura portfela Klienta Indywidualnego

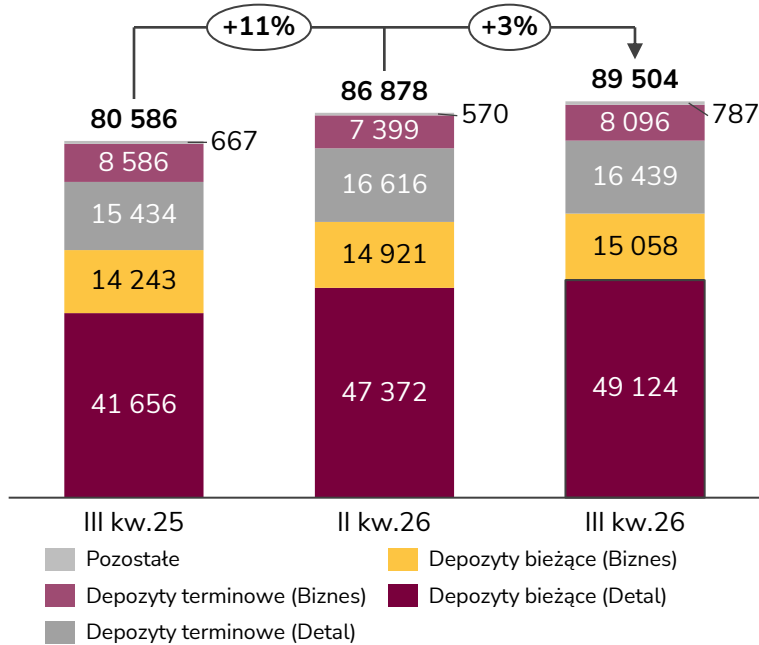


Struktura portfela Klienta Biznesowego

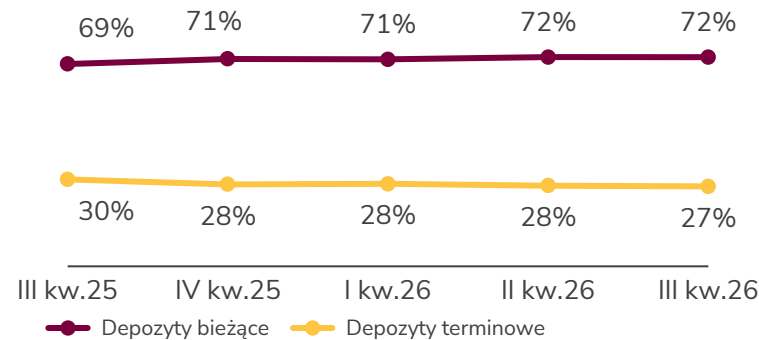


BANK ZARZĄDZA PORTFELEM DEPOZYTOWYM W CELU OPTYMALIZACJI KOSZTU FINANSOWANIA (MLN PLN)

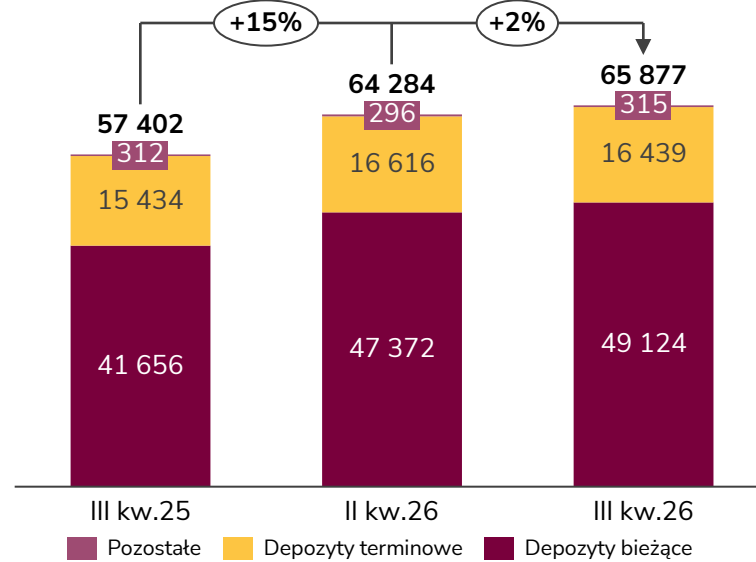
Struktura zobowiązań netto wobec klientów



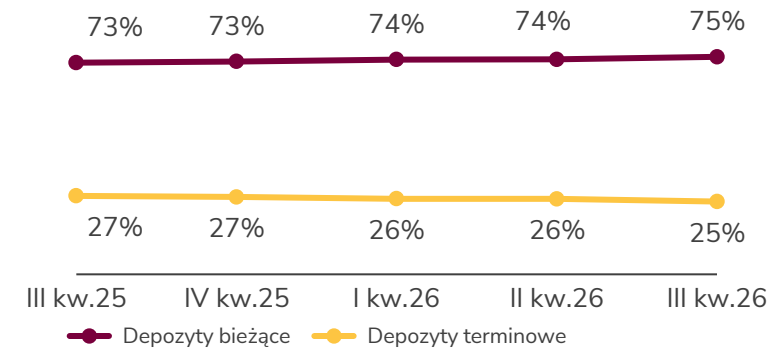
Struktura głównych zobowiązań wobec klientów



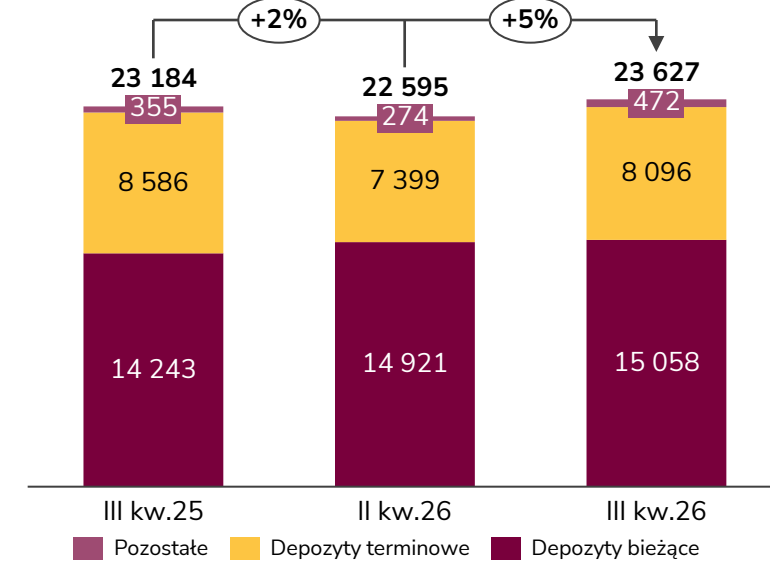
Struktura zobowiązań netto Klient Indywidualny



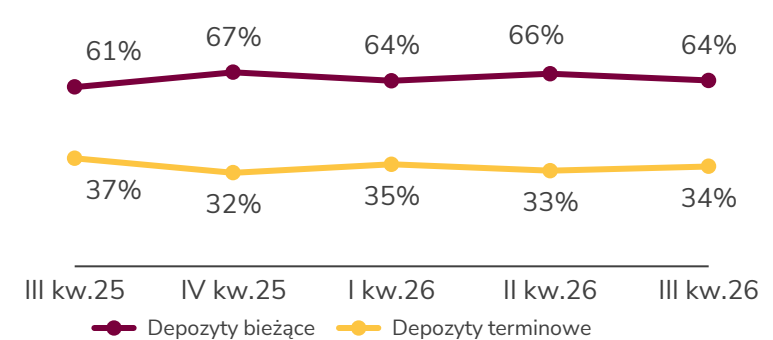
Struktura głównych zobowiązań Klient Indywidualny



Struktura zobowiązań netto Klient Biznesowy

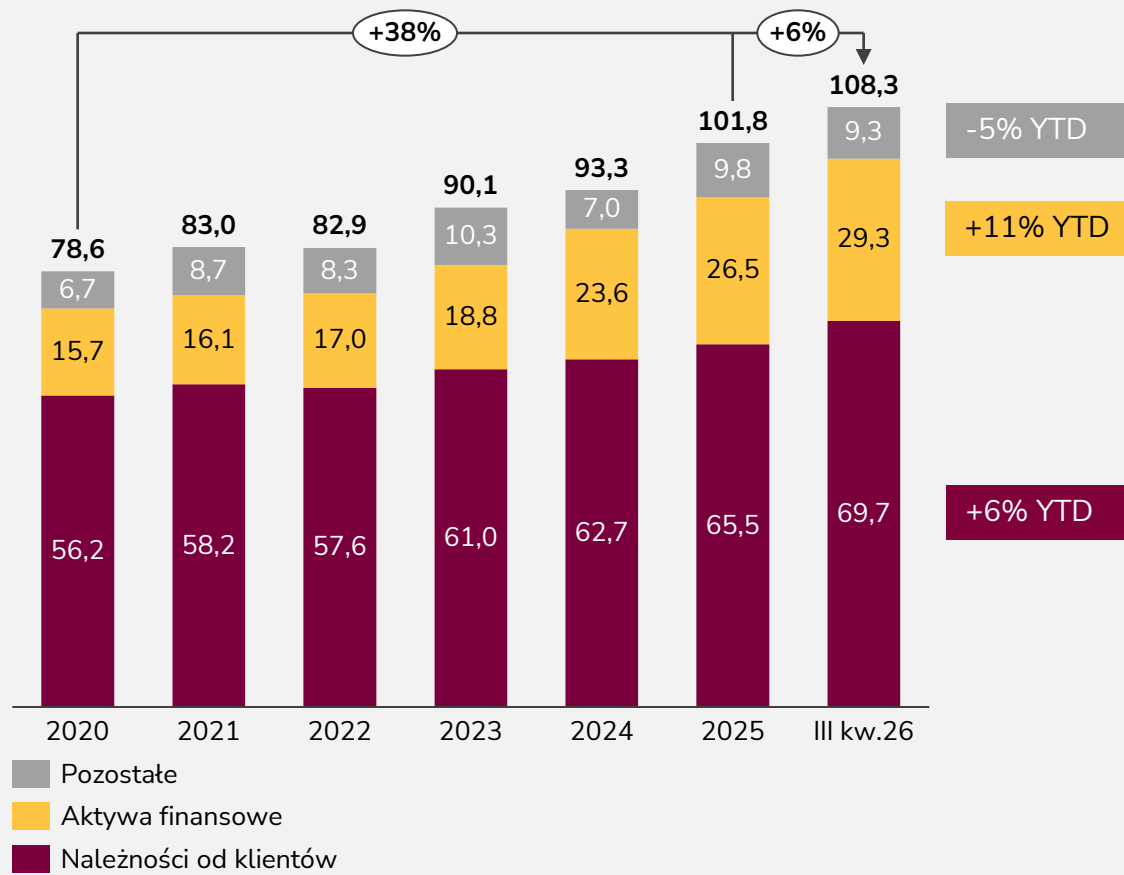


Struktura głównych zobowiązań Klient Biznesowy

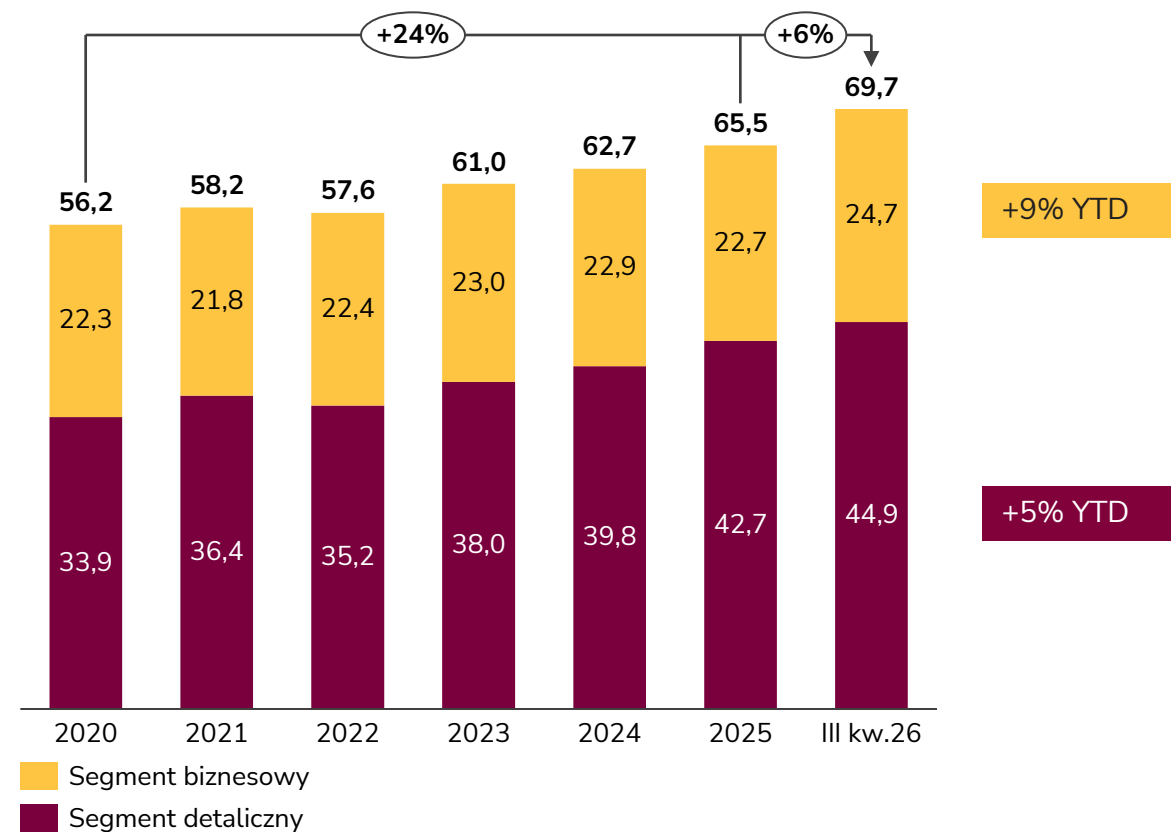


STRUKTURA AKTYWÓW GRUPY ALIOR BANK S.A. (MLD PLN)

Aktywa Grupy Alior Bank

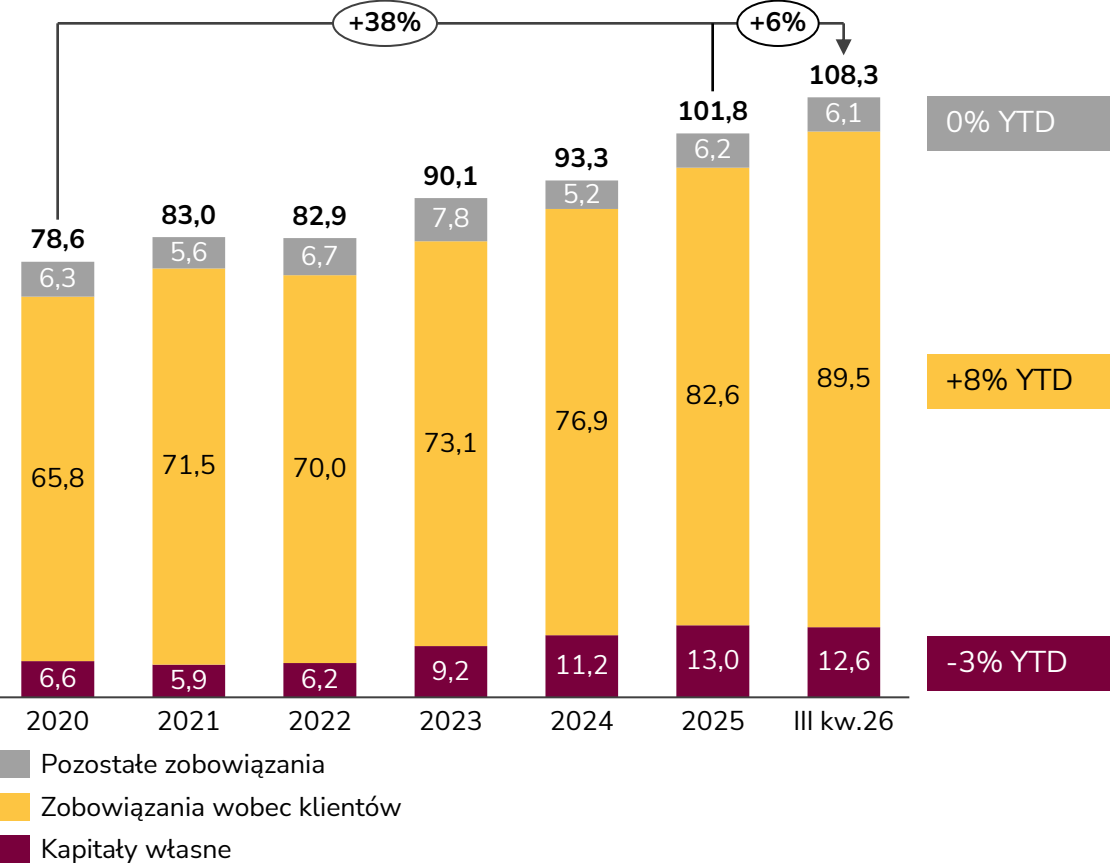


Należności od klientów (netto)

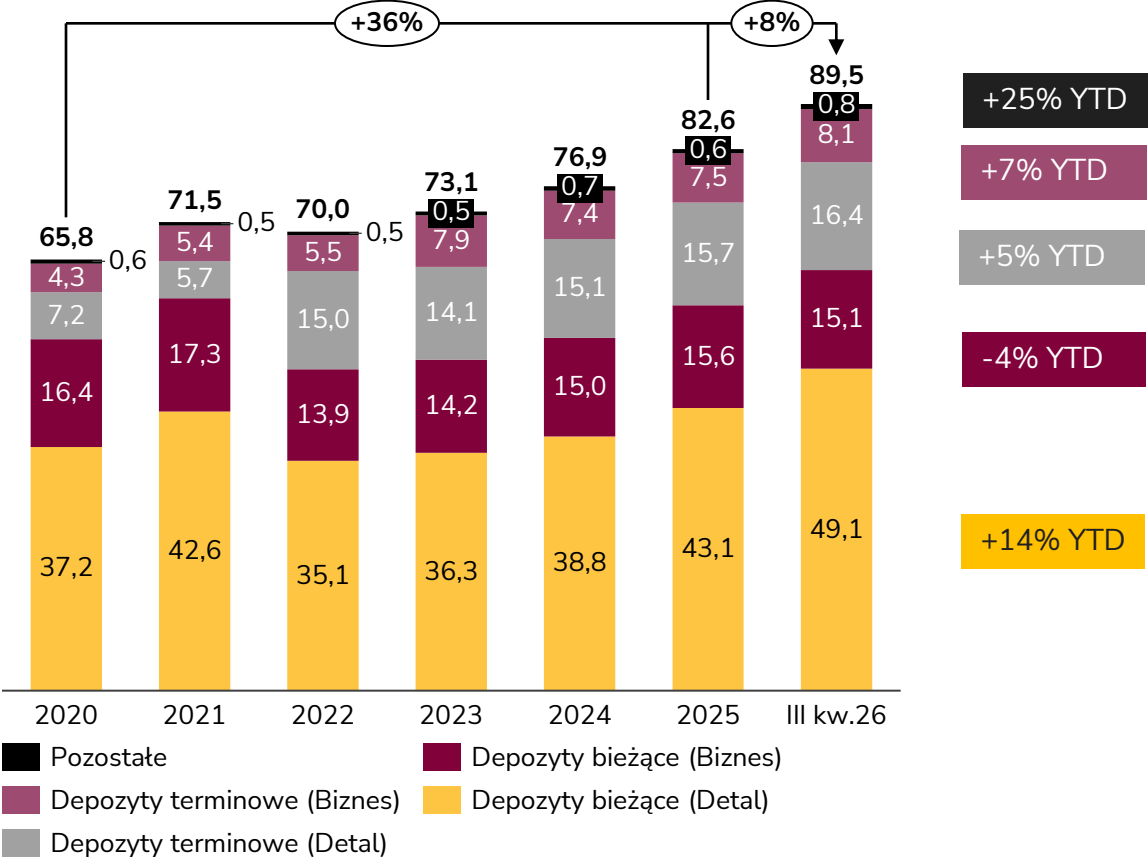


STRUKTURA PASYWÓW GRUPY ALIOR BANK S.A. (MLD PLN)

Pasywa Grupy Alior Bank



Zobowiązania wobec klientów*



* Począwszy od sprawozdania za 2024 r. zobowiązania wobec klientów są prezentowane z wyłączeniem Bankowych Papierów Wartościowych oraz zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Dane historyczne zostały odpowiednio skorygowane.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

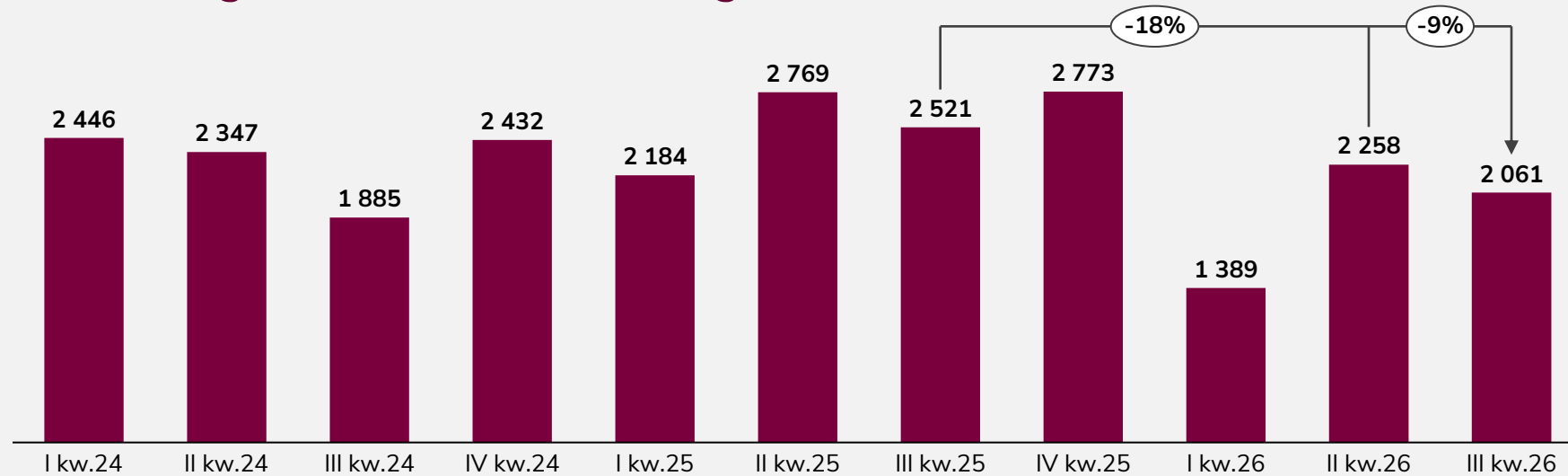
mln PLN	III kw.25	III kw.26	zm. % r/r	zm. r/r	I-III kw. 25	I-III kw. 26	zm. % r/r	zm. r/r
Dochody ogółem	1 531,3	1 517,7	-1%	-13,6	4 520,6	4 381,4	-3%	-139,2
Wynik z tytułu odsetek	1 296,1	1 313,7	1%	17,6	3 870,1	3 684,4	-5%	-185,7
Wynik z tytułu opłat i prowizji	233,9	243,9	4%	9,9	665,5	705,5	6%	40,0
Wynik handlowy i pozostały	1,2	-39,9	-	-41,1	-15,0	-8,6	-43%	6,4
Koszty ogółem	-804,6	-778,7	-3%	25,87	-2 323,7	-2 403,7	3%	-79,9
Koszty działania grupy	-564,8	-574,8	2%	-10,0	-1 730,2	-1 756,4	2%	-26,2
Aktualizacja wartości aktywów niefin.	-0,6	-0,6	6%	0,0	-1,3	-1,4	8%	-0,1
Koszty ryzyka	-123,8	-73,5	-41%	50,3	-277,6	-320,8	16%	-43,2
Koszty ryzyka prawnego	-41,4	-54,1	31%	-12,7	-101,0	-103,5	2%	-2,5
Podatek bankowy	-74,0	-75,7	2%	-1,7	-213,6	-221,5	4%	-8,0
Wynik Brutto	726,7	739,0	2%	12,3	2 196,9	1 977,7	-10%	-219,2
Podatek dochodowy	-163,9	-265,7	62%	-101,8	-517,5	-734,6	42%	-217,1
Wynik Netto	562,8	473,2	-16%	-89,6	1 679,4	1 243,1	-26%	-436,3
Marża odsetkowa netto (NIM)	5,61%	5,17%	-	-0,44 pp.	5,74%	5,02%	-	-0,72 pp.
Koszt finansowania (CoF)	1,73%	1,47%	-	-0,25 pp.	1,80%	1,51%	-	-0,29 pp.
Koszty ryzyka (CoR)	0,72%	0,41%	-	-0,32 pp.	0,55%	0,61%	-	+0,06 pp.
Wskaźnik koszty / przychody (C/I)	36,9%	37,9%	-	+1 pp.	38,3%	40,1%	-	+1,8 pp.
Wskaźnik kredyty / depozyty (L/D)	80,2%	75,5%	-	-4,7 pp.	80,2%	75,5%	-	-4,7 pp.
Zwrot na kapitale (ROE)	18,9%	14,9%	-	-4 pp.	19,2%	13,0%	-	-6,2 pp.
Współczynnik wypłacalności (TCR)	17,65%	17,45%	-	-0,2 pp.	17,65%	17,45%	-	-0,2 pp.

BILANS GRUPY ALIOR BANK S.A. (MLN PLN)

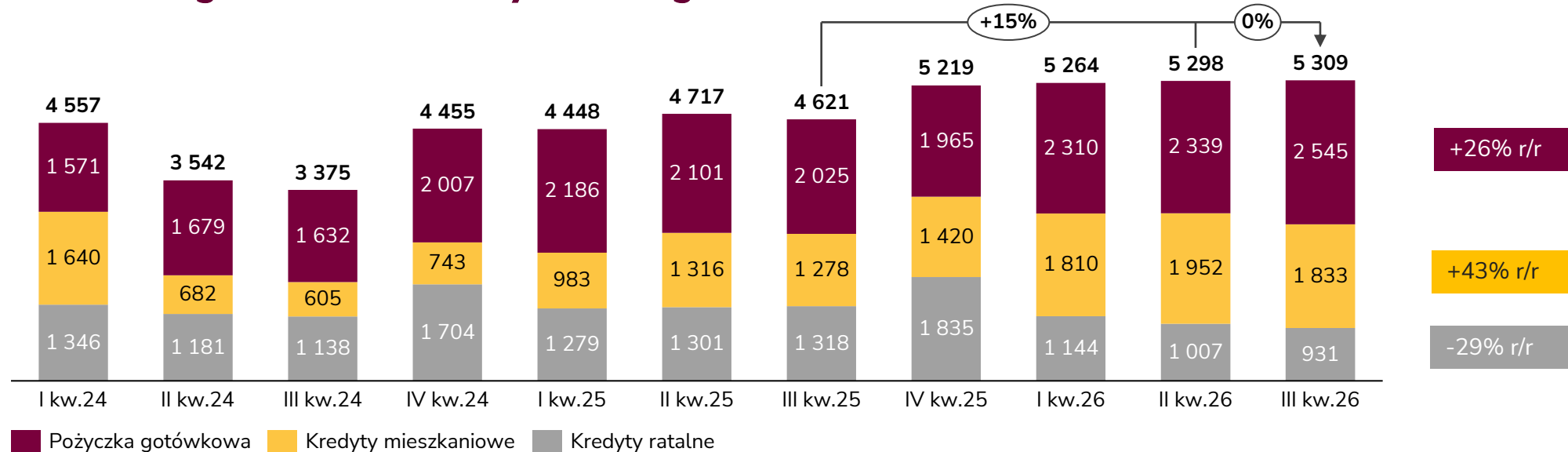
	III kw.25	IV kw.25	I kw.26	II kw.26	III kw.26	zm. % kw./kw.	zm. kw./kw.	zm. % r/r	zm. r/r
Aktywa razem	97 742,1	101 775,0	104 718,2	106 635,7	108 292,5	2%	1 656,9	11%	10 550,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 382,7	4 062,9	1 570,5	3 895,9	3 879,1	0%	-16,8	15%	496,4
Należności od banków	878,3	2 203,1	2 353,4	2 200,1	2 030,9	-8%	-169,3	131%	1 152,5
Papiery wartościowe i instrumenty pochodne	24 398,4	26 509,3	28 491,7	27 952,3	29 302,0	5%	1 349,7	20%	4 903,6
Pochodne instrumenty zabezpieczające	409,8	659,6	389,7	619,6	343,4	-45%	-276,2	-16%	-66,4
Należności od klientów	66 135,8	65 451,5	68 937,2	68 615,0	69 663,1	2%	1 048,1	5%	3 527,4
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	18,3	0,0	0,0	509,7	202,2	-60%	-307,5	1002%	183,8
Rzeczowe aktywa trwałe	643,4	829,1	813,4	745,1	751,6	1%	6,5	17%	108,2
Wartości niematerialne	508,2	551,0	561,0	574,6	594,3	3%	19,7	17%	86,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	0,0	58,4	58,2	0%	-0,2	-	58,2
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	710,2	724,1	742,7	666,3	777,9	17%	111,6	10%	67,7
Pozostałe aktywa	657,1	784,4	858,6	798,8	690,1	-14%	-108,7	5%	33,0
Zobowiązania	85 581,2	88 792,0	91 585,5	94 122,1	95 646,4	2%	1 524,3	12%	10 065,2
Zobowiązania wobec banków	254,8	589,2	457,6	1 413,6	342,5	-76%	-1 071,1	34%	87,6
Zobowiązania wobec klientów	80 585,5	82 620,6	85 413,8	86 878,3	89 503,8	3%	2 625,5	11%	8 918,3
Zobowiązania finansowe	201,0	327,1	371,1	314,7	366,4	16%	51,8	82%	165,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	142,7	69,0	123,2	25,4	338,6	1232%	313,2	137%	195,9
Zmiana wyceny do wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka	102,8	202,1	-103,1	133,5	-390,7	-	-524,2	-	-493,5
Rezerwy	375,4	404,0	402,4	425,3	511,9	20%	86,6	36%	136,5
Pozostałe zobowiązania	1 818,9	2 039,7	2 506,6	2 221,0	2 116,7	-5%	-104,3	16%	297,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	210,4	218,4	56,9	16,2	100,2	520%	84,0	-52%	-110,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 889,5	2 321,9	2 357,0	2 694,0	2 756,9	2%	62,8	46%	867,4
Kapitały	12 160,9	12 983,0	13 132,7	12 513,6	12 646,2	1%	132,6	4%	485,2
Kapitał akcyjny	1 305,5	1 305,5	1 305,5	1 305,5	1 305,5	0%	0,0	0%	0,0
Kapitał zapasowy	8 655,3	8 655,3	8 655,3	9 901,1	9 901,1	0%	0,0	14%	1 245,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	277,4	407,6	154,7	334,8	-5,9	-	-340,7	-102%	-283,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	161,8	161,8	161,8	161,8	161,8	0%	0,0	0%	0,0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	81,6	85,7	2 452,3	40,6	40,6	0%	0,0	-50%	-41,0
Zysk/Strata bieżącego roku	1 679,4	2 367,0	403,2	769,8	1 243,1	61%	473,2	-26%	-436,3
Zobowiązania i kapitały razem	97 742,1	101 775,0	104 718,2	106 635,7	108 292,5	2%	1 656,9	11%	10 550,4

NOWA SPRZEDAŻ KREDYTÓW I POŻYCZEK (MLN PLN)

Sprzedaż w Segmencie Klienta Biznesowego*



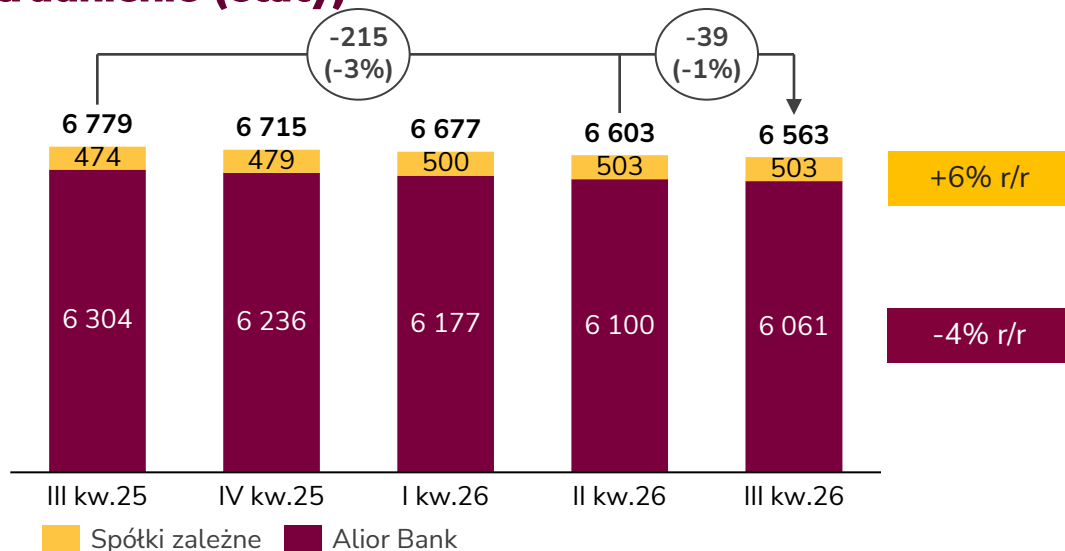
Sprzedaż w Segmencie Klienta Indywidualnego



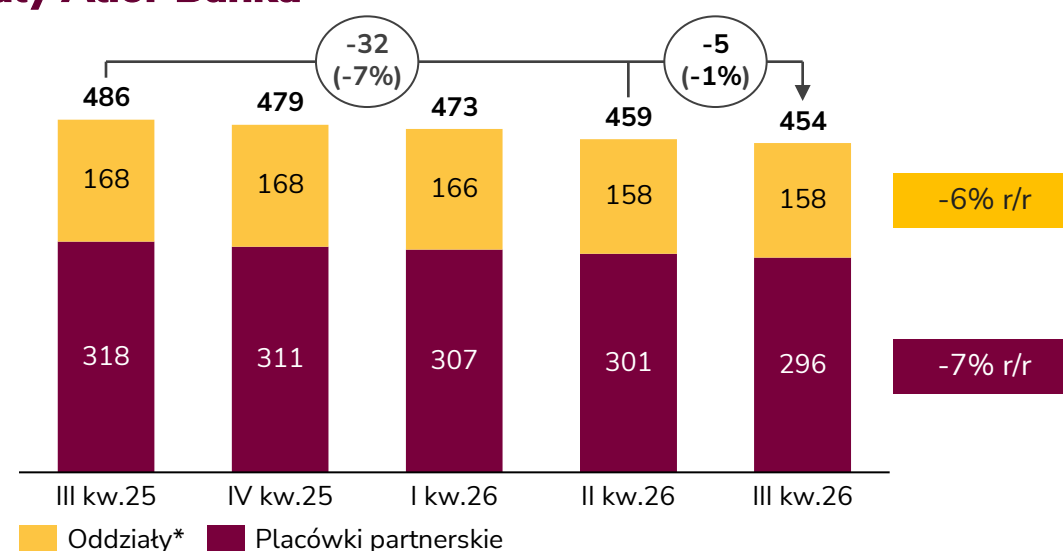
* Limit nowej sprzedaży (nowa sprzedaż + podwyższenia) dla klientów z kategorii Mikro / MŚP / Duże

INFORMACJE DODATKOWE

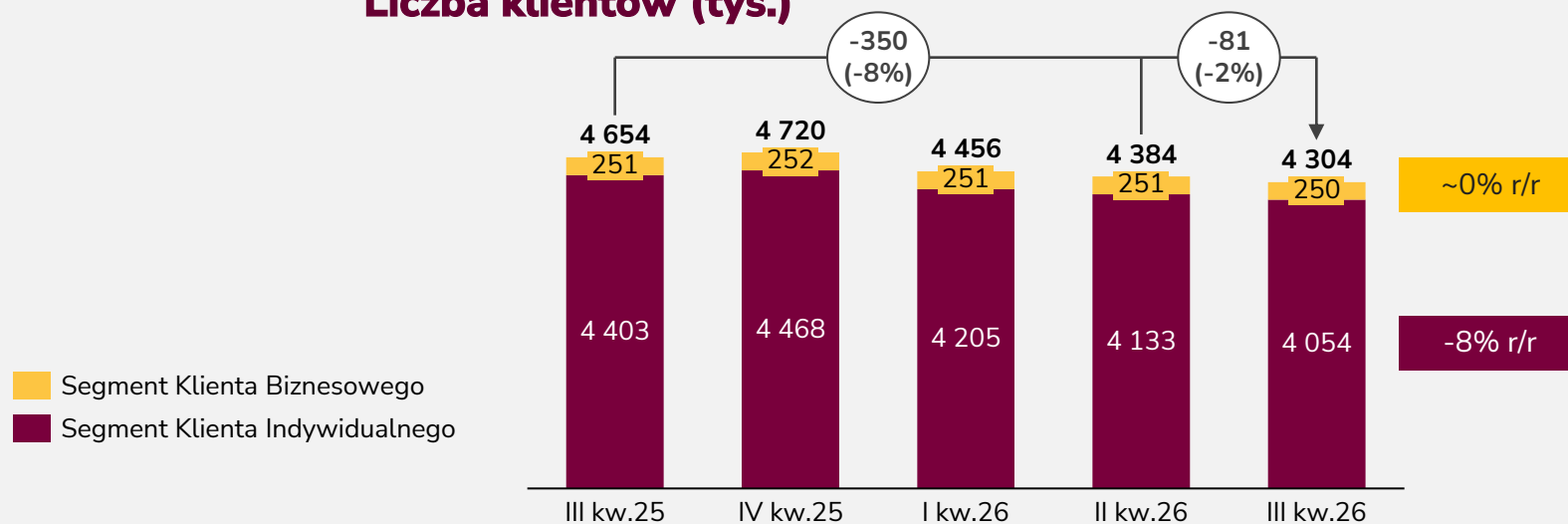
Zatrudnienie (etaty)



Oddziały Alior Banku



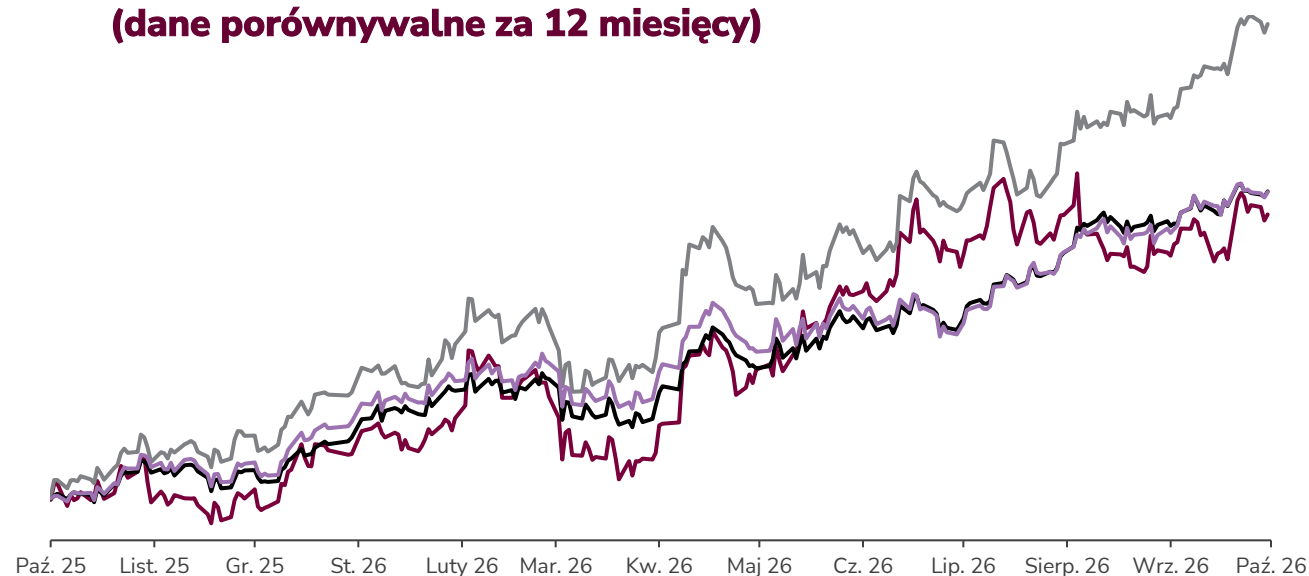
Liczba klientów (tys.)



Spadek liczby klientów detalicznych na koniec III kw. 26 o 349 tys. r/r wynikał głównie z wypowiedzenia w I kw. 26 umów dotyczących nieaktywnych rachunków

ALIOR BANK S.A. – NOTOWANIA, AKCJONARIAT, RATINGI

Stopa zwrotu z akcji Alior Bank vs wybrane indeksy GPW
(dane porównywalne za 12 miesięcy)



WIG banki +73,7% r/r

WIG +48,0% r/r

WIG20 +47,9% r/r

ALIOR BANK +44,5% r/r

Cena akcji Alior Banku: **137,70 PLN**
(dane na 30 września 2026 r.)
Kapitalizacja: **18,0 mld PLN**
Wartość akcji w wolnym obrocie: **8,0 mld PLN**
C/WK**: **1,4x**
C/Z***: **9,3x**

Kod ISIN: **PLALIOR00045**

GPW: **ALR**

Bloomberg: **ALR PW**

Reuters: **ALRR.WA**

Rating S&P:

długoterminowy: BBB-

perspektywa: stabilna

Rating Fitch:

długoterminowy: BBB-

perspektywa: stabilna

Rating Sustainalytics:

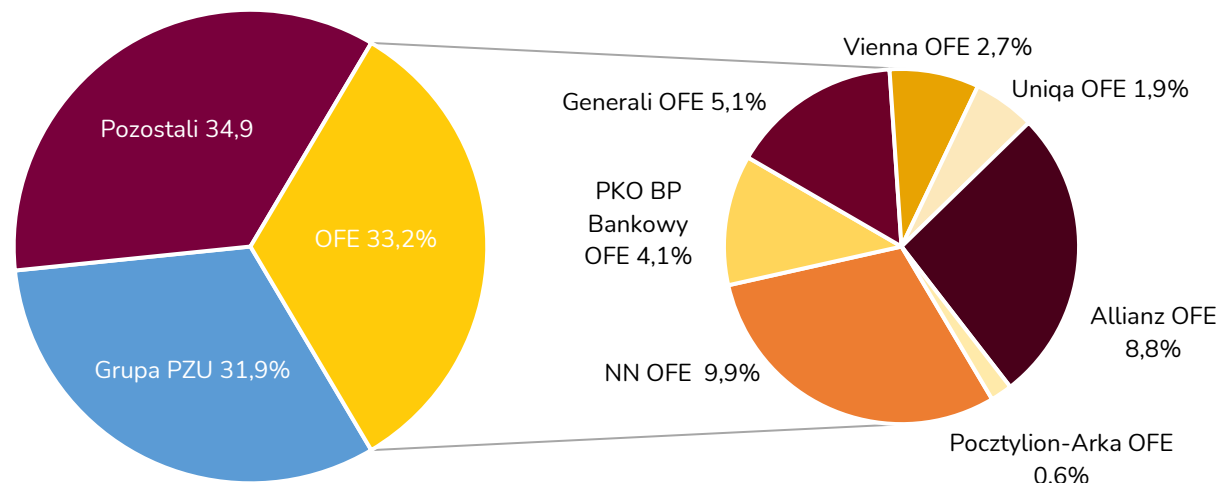
ESG Risk Rating: 20,5

Medium Risk

Akcje Alior Bank S.A. wchodzić m.in. w skład następujących indeksów:

- | | |
|--|--|
| ☐ WIG | ☐ WIG-Poland |
| ☐ WIG-BANKI | ☐ CEEplus |
| ☐ WIG20 | ☐ WIG140 |
| ☐ WIG20TR | ☐ WIGFIN |
| ☐ WIG.MS-FIN | |

Struktura akcjonariatu*



* na podstawie struktury aktywów funduszy (zarządzanych przez PTE) OFE na 30.06.2026 r. oraz DFE na 31.12.2025 r.

** na podstawie kapitału własnego Grupy Alior Bank na 30.09.2026 r.

*** na podstawie raportowanego zysku netto Grupy Alior Bank za okres IV kw.25 – III kw. 26

KONTAKT



DANE KONTAKTOWE

Dział Relacji Inwestorskich

e-mail: ir@alior.pl



DANE ADRESOWE

Alior Bank S.A.
Dział Relacji Inwestorskich
ul. Chmielna 69
00-801 Warszawa



WIĘCEJ INFORMACJI



[Strona internetowa](#)



[Fanpage na Facebooku](#)



[Profil na X](#)



[Kanał na Youtube](#)



[Profil na LinkedIn](#)

ZASTRZEŻENIE

Niniejsze dane zostały przygotowane przez Alior Bank S.A. („Bank”, „Spółka”) wyłącznie na użytek Prezentacji. Wszelkie dane mogące stanowić prognozę dotyczącą przyszłych wyników ekonomiczno-finansowych Spółki, zawarte w niniejszej prezentacji, przygotowane zostały na podstawie Raportu Grupy Kapitałowej Banku za III kwartał 2026 r. Bank nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie przedstawionych informacji.

Rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w niektórych krajach może podlegać ograniczeniom prawnym. Niniejszy dokument nie może być używany do, lub w związku z, ani stanowić oferty sprzedaży, ani nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych Banku w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta byłaby sprzeczna z prawem.

Osoby będące w posiadaniu tego dokumentu obowiązane są do wzajemnego informowania się oraz przestrzegania powyższych ograniczeń. Każde zaniedbanie tych ograniczeń może stanowić naruszenie prawa. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie powinny być traktowane ani jako jawne, ani ukryte oświadczenie lub oświadczenia przekazywane przez Bank lub osoby działające w imieniu Banku.

Ponadto, ani Bank, ani osoby działające w imieniu Banku nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, które mogą powstać w wyniku zaniedbania lub z innych przyczyn, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.



ALIOR
BANK

DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ

