



ALIOR
BANK

PREZENTACJA WYNIKÓW ZA 2025 R.



ALIOR BANK SA | 24 LUTEGO 2026

SPIS TREŚCI

1 **Działalność operacyjna**

2 **Wyniki obszaru ryzyka**

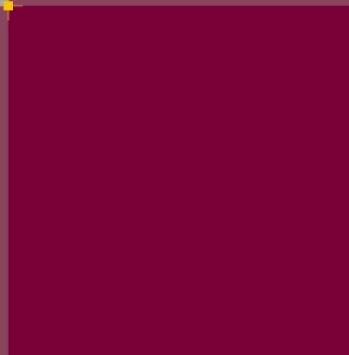
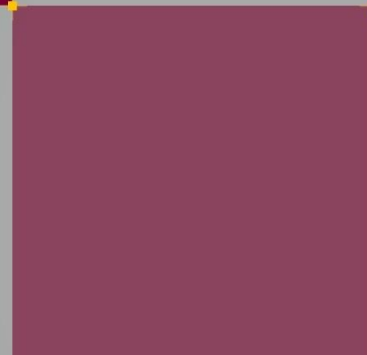
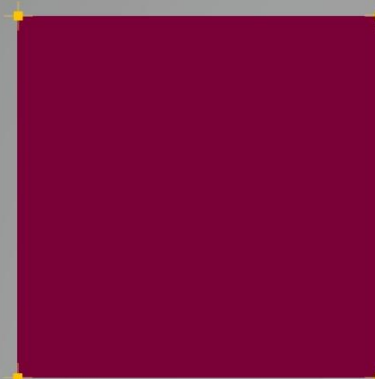
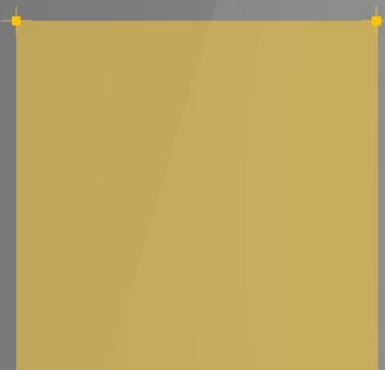
3 **Wyniki finansowe**

4 **Pozostałe informacje**



**ALIOR
BANK**

1 DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA



KOLEJNY UDANY ROK ALIOR BANKU, REKORDOWY IV KW. 2025

W IV kw. 2025 r. przychody wyniosły 1,49 mld PLN

- wynik odsetkowy 1,26 mld PLN (-4% r/r)
- wynik prowizyjny 240 mln PLN (+9% r/r)



W 2025 r. przychody wyniosły 6,01 mld PLN

- wynik odsetkowy 5,13 mld PLN (-1% r/r)
- wynik prowizyjny 906 mln PLN (+4% r/r)

Zysk netto Grupy Alior Bank w IV kw. 2025 r. wyniósł 688 mln PLN (+12% r/r)

Zysk netto Grupy Alior Bank w całym 2025 r. wyniósł 2,37 mld PLN (-3% r/r)

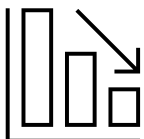


Wskaźnik ROE w IV kw. 2025 r. osiągnął wartość 21,7%

W całym 2025 r. wskaźnik ROE wyniósł 19,6%

Niski poziom kosztów ryzyka kredytowego

- koszty ryzyka w IV kw. 2025 r. wyniosły 50 mln PLN, a wskaźnik CoR osiągnął wartość 0,29% (-0,31 pp. r/r)
- w całym 2025 r. koszty ryzyka wyniosły 328 mln PLN, a wskaźnik CoR osiągnął wartość 0,49% (-0,13 pp. r/r)



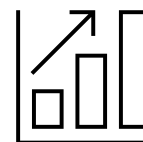
Wskaźnik NPL osiągnął poziom 5,64%

Stanowi to spadek o 1,18 pp. w ciągu ostatniego roku



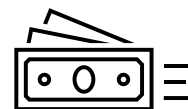
Liczba detalicznych klientów relacyjnych wyniosła 1,7 mln (o 107 tys. więcej niż na koniec 2024 r.)

Liczba użytkowników aplikacji mobilnych wyniosła 1,67 mln (o 17% więcej niż na koniec 2024 r.)



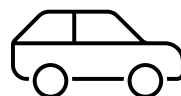
Wzrost sprzedaży kredytów Alior Banku

- w IV kw. 2025 r. łączna sprzedaż kredytów wyniosła 8,0 mld PLN i wzrosła o 12% r/r
- w całym 2025 r. łączna sprzedaż kredytów wyniosła 29,3 mld PLN i wzrosła o 17% r/r



Wzrost portfela depozytów

Na koniec 2025 r. wartość zobowiązań wobec klientów wyniosła 82,6 mld PLN i wzrosła o 7% r/r.



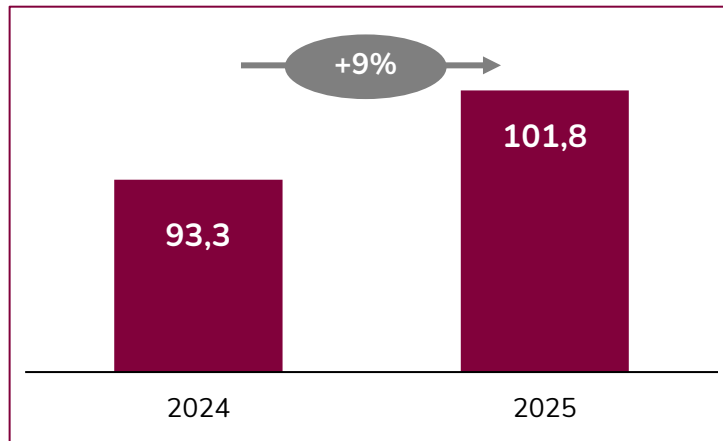
Rekordowy kwartał w Alior Leasing

Portfel leasingu wyniósł na koniec 2025 r. 7,2 mld PLN (+9% r/r)

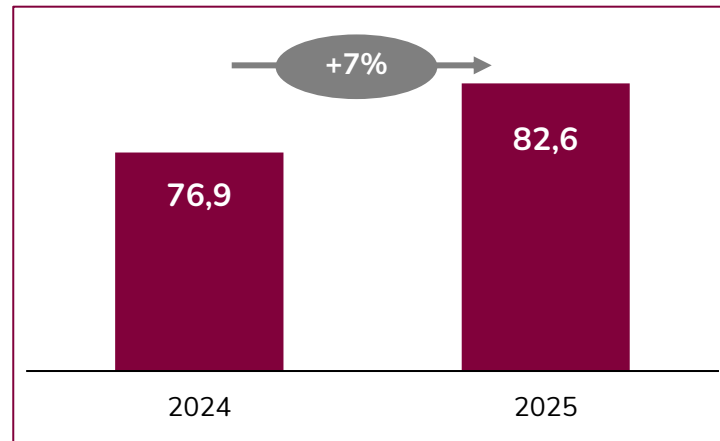
Sprzedaż w IV kw. 2025 r. wyniosła 961 mln PLN (+14% r/r) i była to historycznie najwyższa sprzedaż w kwartale

ALIOR BANK NA ŚCIEŻCE DYNAMICZNEGO WZROSTU

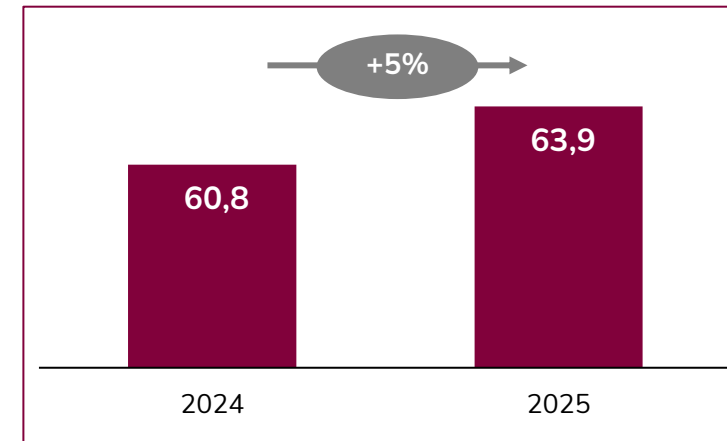
Aktywa (mld PLN)



Wolumen depozytów* (mld PLN)



Wolumen kredytów pracujących** (mld PLN)



C/I IV kw. 25

37,9%

-0,0 pp. r/r

NIM IV kw. 25

5,38%

-0,63 pp. r/r

ROE IV kw. 25

21,7%

-0,6 pp. r/r

COR IV kw. 25

0,29%

-0,31 pp. r/r

TCR 2025

17,63%

-0,64 pp. r/r

C/I 2025

38,2%

+3,2 pp. r/r

NIM 2025

5,60%

-0,38 pp. r/r

ROE 2025

19,6%

-4,3 pp. r/r

COR 2025

0,49%

-0,13 pp. r/r

NPL 2025

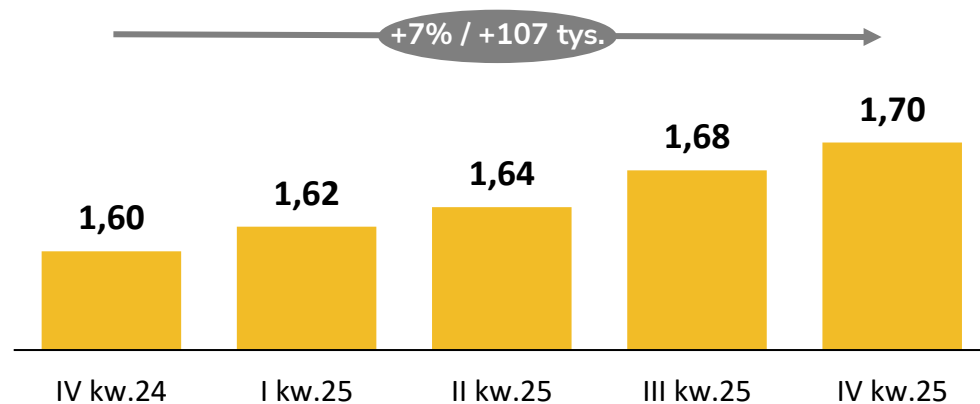
5,64%

-1,18 pp. r/r

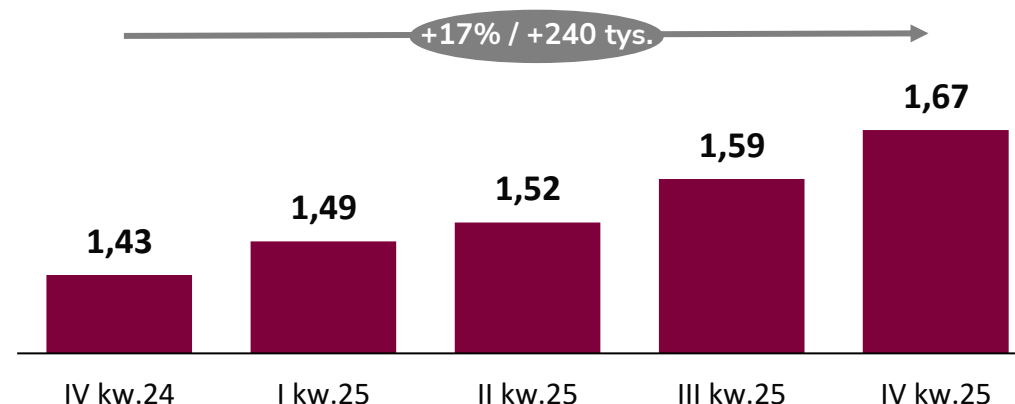
KONSEKWENTNIE ROZWIJAMY RELACJE Z KLIENTAMI

KLIENTY
INDYWIDUALNI

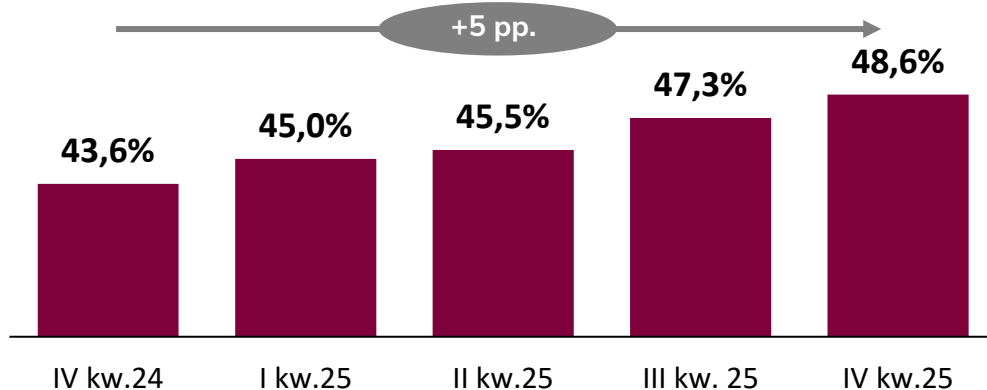
Liczba klientów relacyjnych (mln)



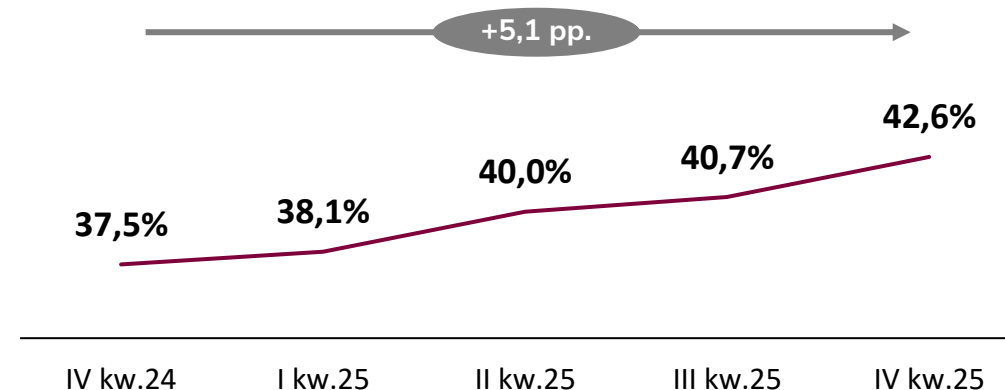
Liczba użytkowników Aplikacji Mobilnej (mln)



Udział użytkowników Aplikacji Mobilnej wśród klientów relacyjnych i ratalnych (%)



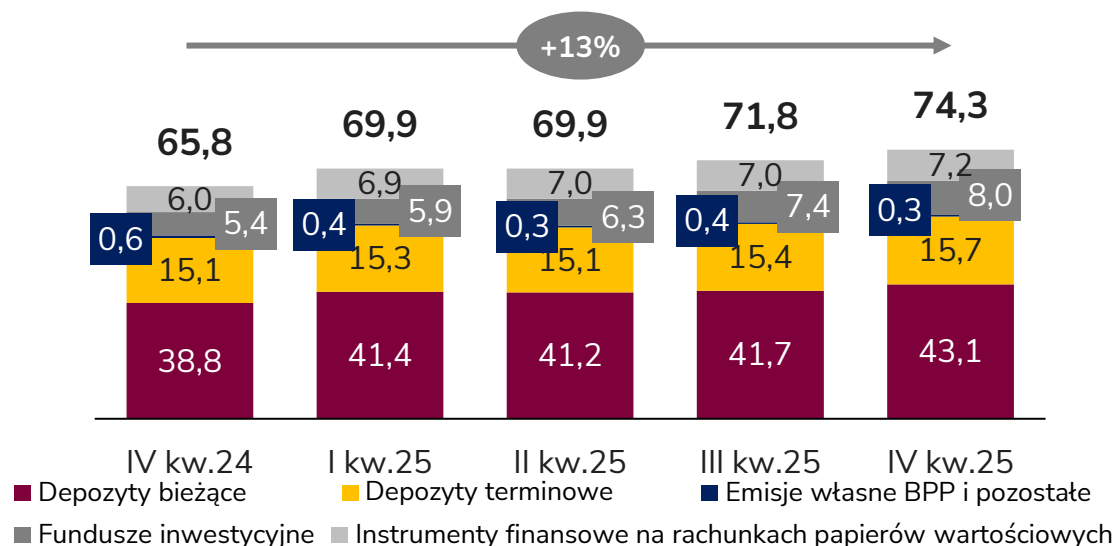
% sprzedaży e2e inicjowanej w kanale mobile (%)



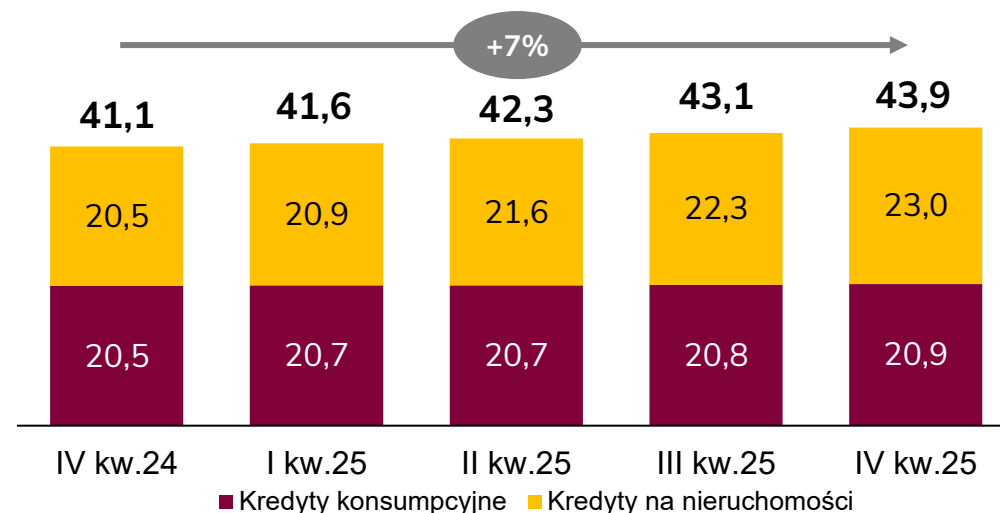
UTRZYMUJEMY WYSOKĄ SPRZEDAŻ KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

KLIENCI
INDYWIDUALNI

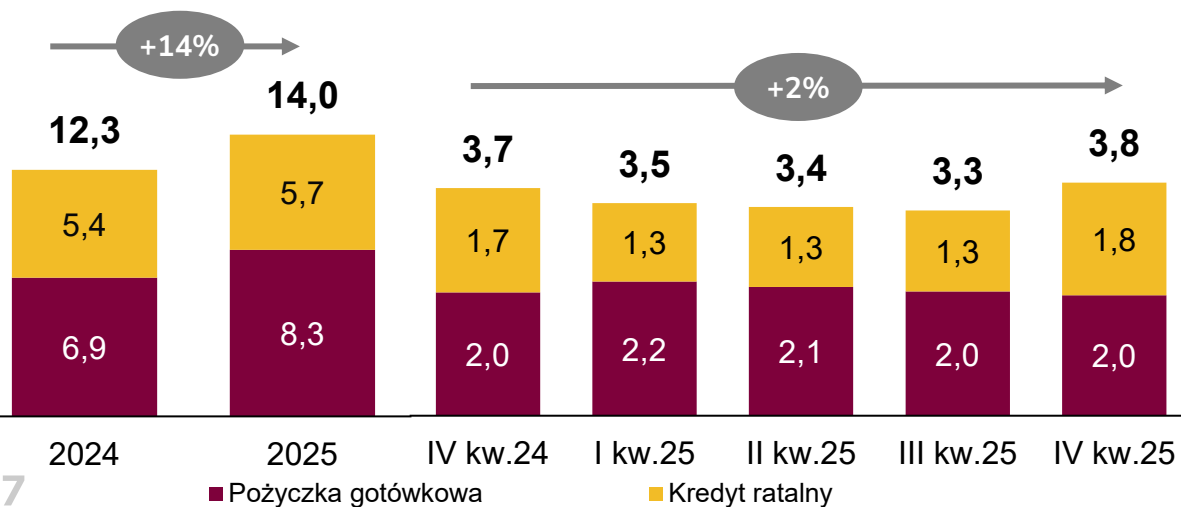
Środki klientów detalicznych (mld PLN)



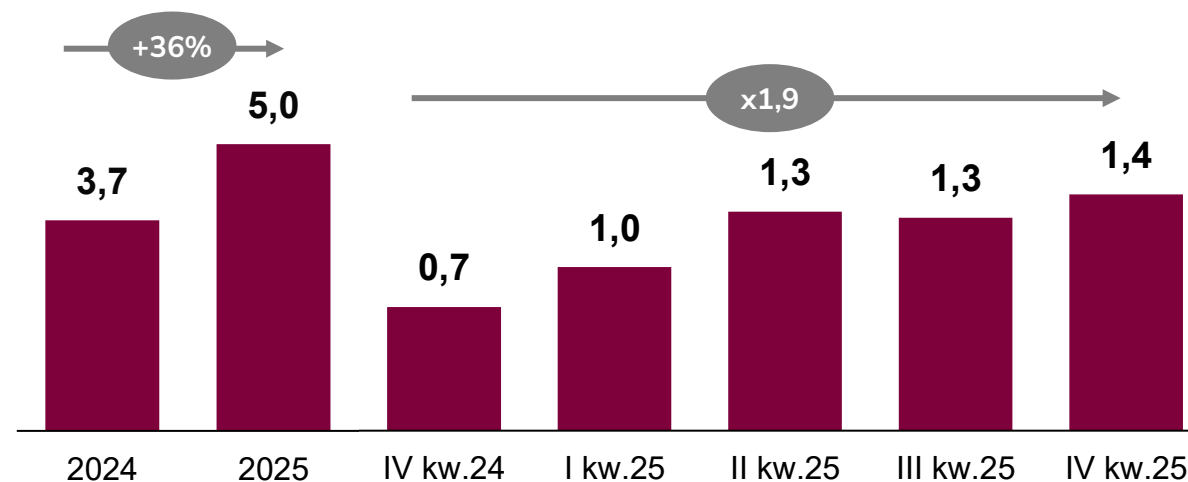
Kredyty brutto klientów detalicznych (mld PLN)



Sprzedaż kredytów niehipotecyjnych dla klientów indywidualnych (mld PLN)



Sprzedaż kredytów hipotecyjnych dla klientów indywidualnych (mld PLN)



UPRASZCZAMY BANKOWANIE, DODAJĄC NOWE FUNKCJE ORAZ ZMIANY W INTERFEJSIE APLIKACJI

KLIENCI
INDYWIDUALNI



Wysoka dostępność i ocena użytkowników

-66%

redukcja czasu
niedostępności (r/r)

68%

NPS IV kw. 2025



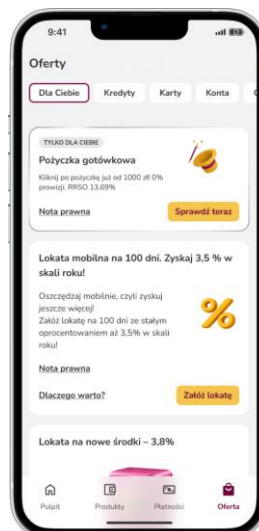
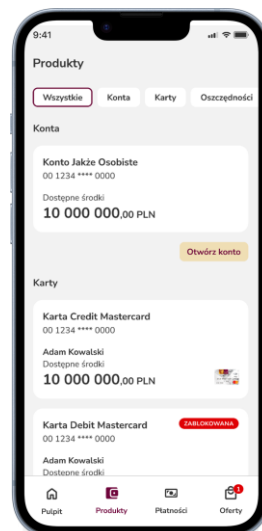
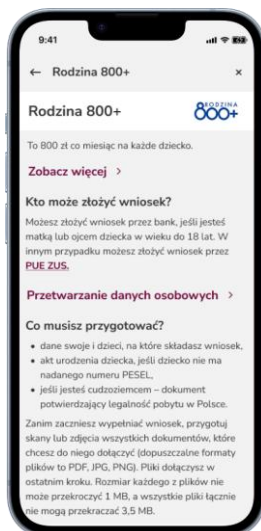
4.6



4.6



Nowe, użyteczne funkcjonalności



Nowe usługi:

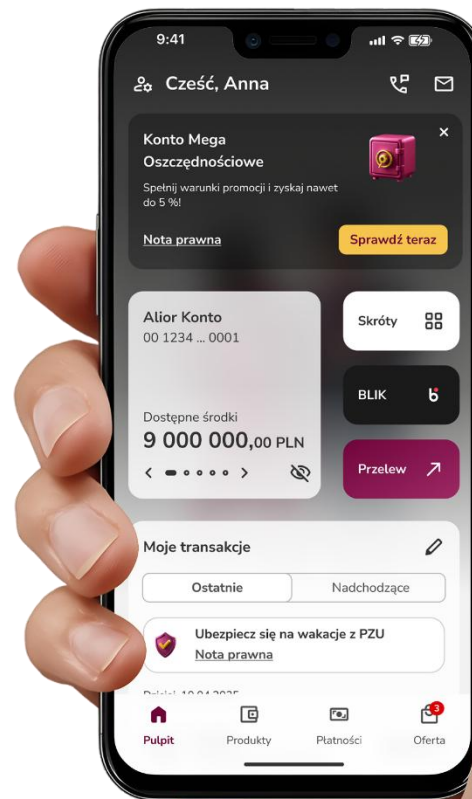
- e-Urząd
- Cyfrowe Inwestycje

Intuicyjność i prostota:

- Zakładka „Produkty”
- Zakładka „Płatności”
- Zakładka „Oferty”
- Sekcja „Kontakt i pomoc”

Oferta:

- Nowe formaty komunikacyjne
- Nowa sekcja „Oferty”

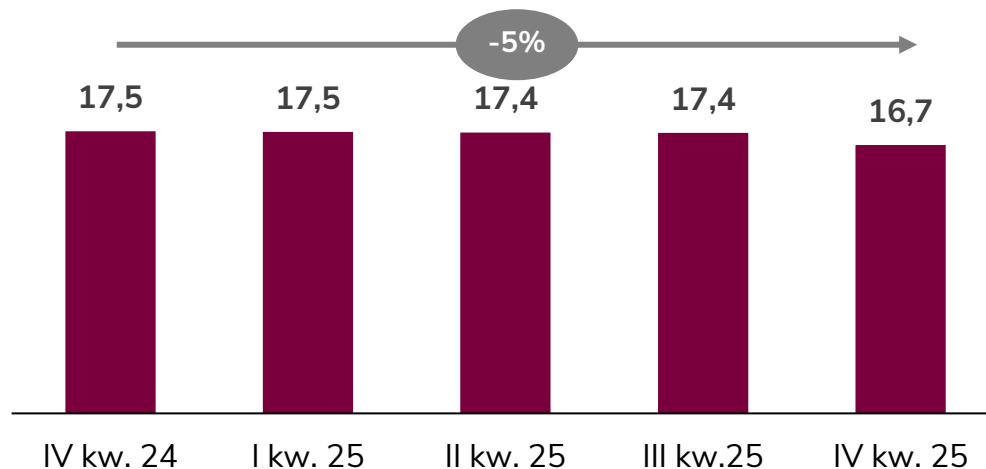


Od 19.02 nowy
Pulpit i logowanie

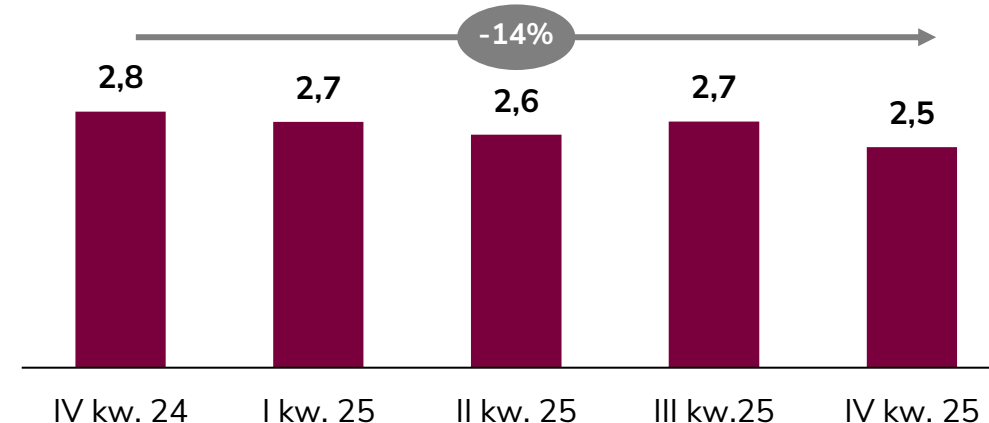
WZROST SPRZEDAŻY W SEGMENTIE KLIENTA BIZNESOWEGO*

KLIENTY
BIZNESOWI

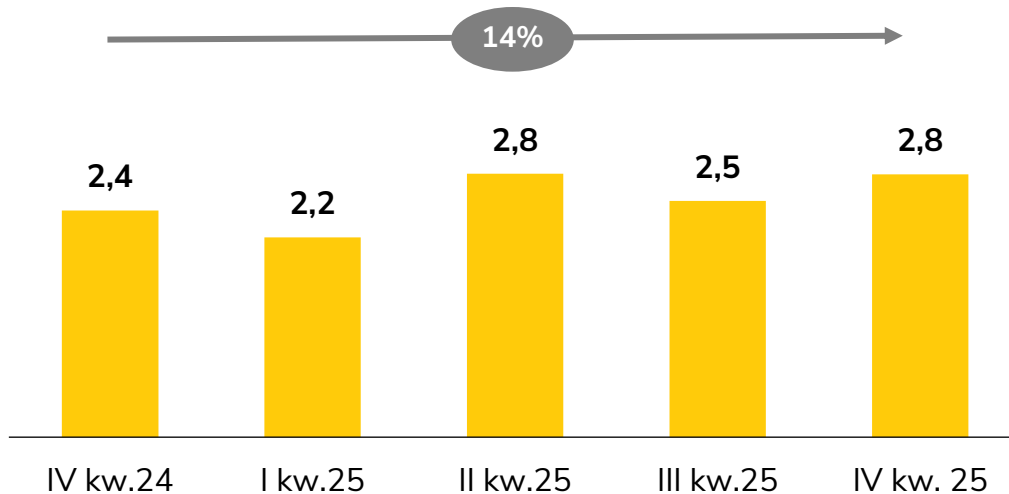
Kredyty brutto klienci biznesowi (mld PLN)



Kredyty brutto klienci biznesowi (mld PLN)
portfel niepracujący



Łączny przyznany limit kredytowy (mld PLN)



Portfel kredytów brutto w segmentach Małe i Średnie wyniósł na koniec IV kw. 2025 r. 5,4 mld PLN i tym samym wzrósł o 5% r/r

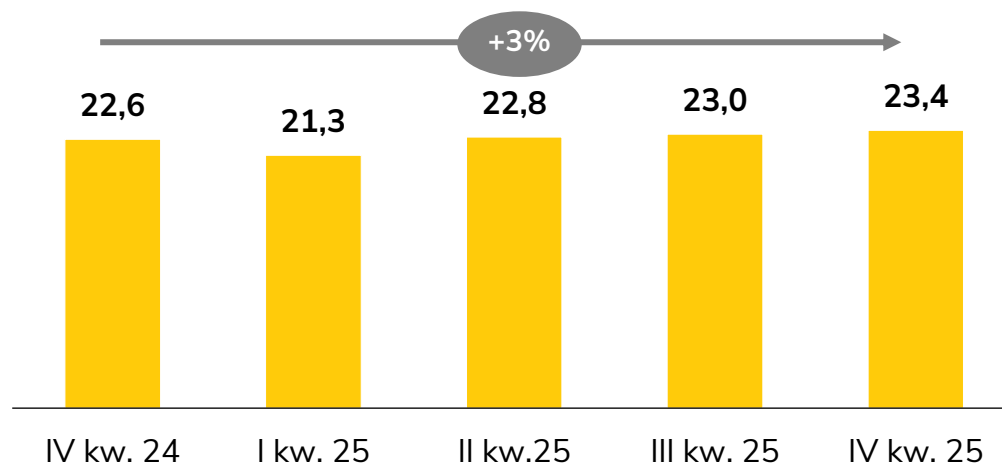
Sprzedaż kredytów w IV kw. 2025 r. wyniosła 2,8 mld (+14% r/r)

* Subsegmenty Mikro/Małe/Średnie/Duże

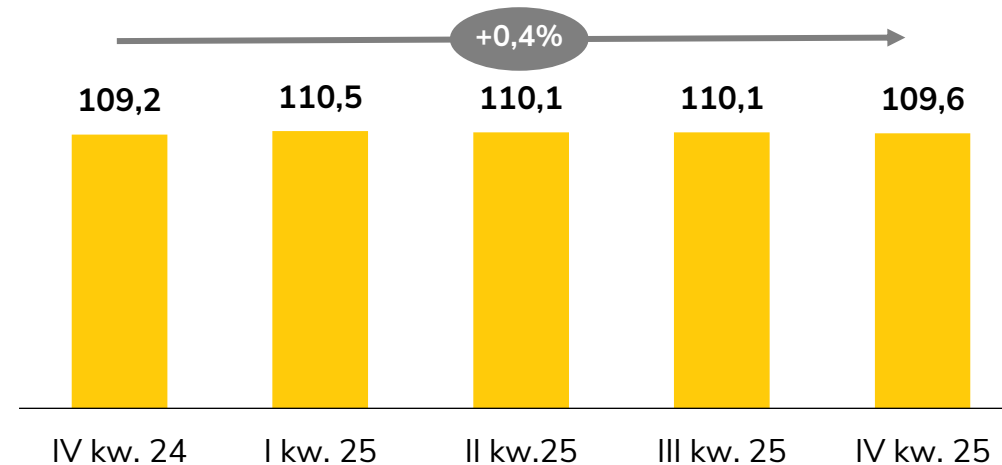
WZROST WOLUMENÓW DEPOZYTOWYCH

KLIENCI
BIZNESOWI

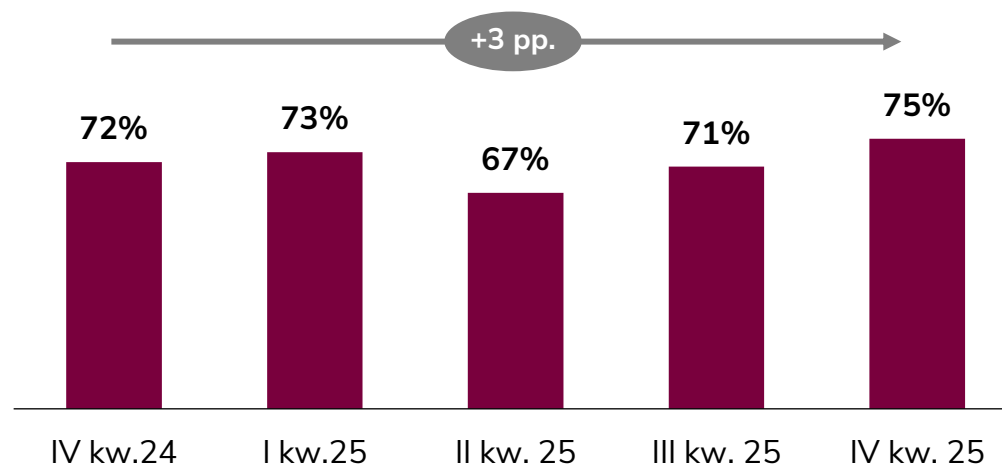
Depozyty klienci biznesowi (mld PLN)



Aktywne karty debetowe (tys.)



% sprzedaży rachunków on-line w segmencie Mikro



Wzrost wolumenu depozytów (+3% r/r)

Utrzymujemy wysoki poziom liczby klientów z aktywną kartą debetową

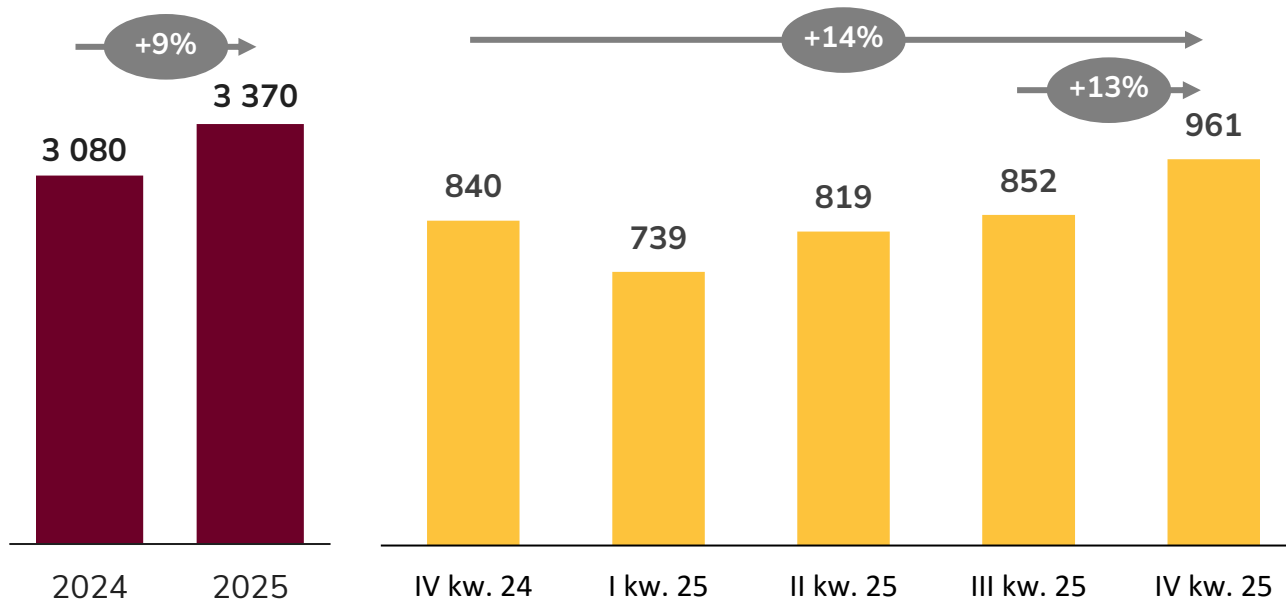
Utrzymujemy wysoki udział sprzedaży rachunków on-line w segmencie Mikro (+3 pp. r/r)

PORTFEL ALIOR LEASING URÓSŁ +9% R/R REKORDOWA SPRZEDAŻ W IV KW. 25

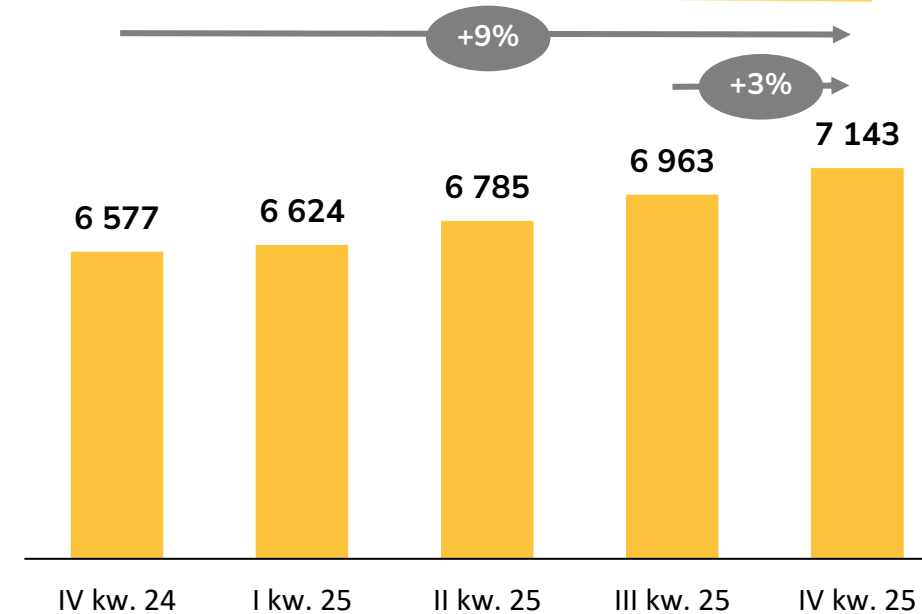


LEASING

Sprzedaż leasingu i pożyczki (mln PLN)



Portfel leasingu i pożyczki (mln PLN)



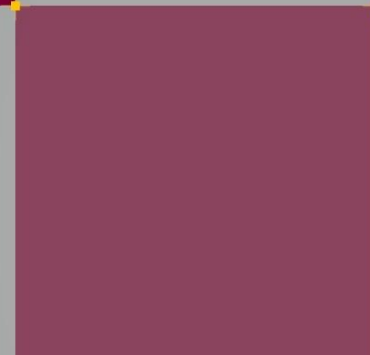
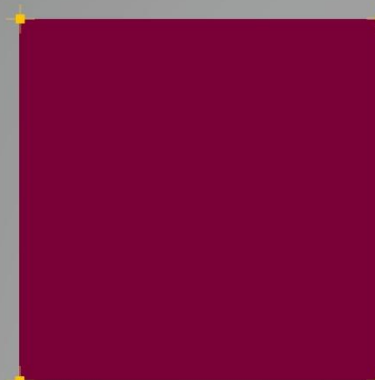
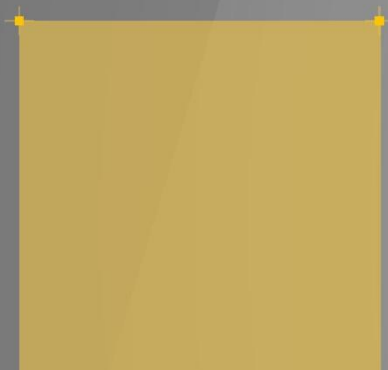
- Sprzedaż Alior Leasing w 2025 r. wyniosła 3 370 mln PLN i była o 9% wyższa r/r
- Sprzedaż Alior Leasing w IV kw. 2025 r. wyniosła 961 mln PLN i była o 14% wyższa r/r, co stanowi najwyższą kwartalną sprzedaż w historii spółki
- Udział poszczególnych kategorii aktywów pozostaje stabilny. W IV kw. 2025 r. 47% sprzedaży stanowił leasing na pojazdy do 3,5 t, 36% na pojazdy powyżej 3,5 t, a 18% sprzedaży stanowiły maszyny i urządzenia
- Według danych ZPL udział spółki w sprzedaży w IV kw. 2025 r. wyniósł 2,8% i urósł r/r o 0,1 pp., szczególnie urósł udział w kategorii pojazdów pow. 3,5 t – o 1,1 pp. do poziomu 6,3%. Udział w rynkowym portfelu leasingowym ogółem pozostaje stabilny i wynosi 3,0%.



**ALIOR
BANK**

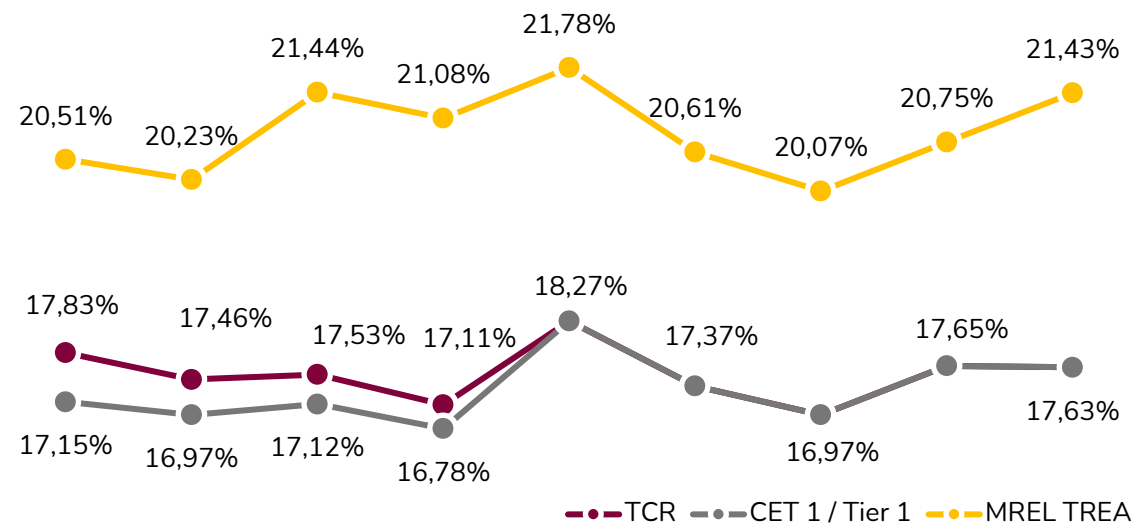
2

WYNIKI OBSZARU RYZYKA

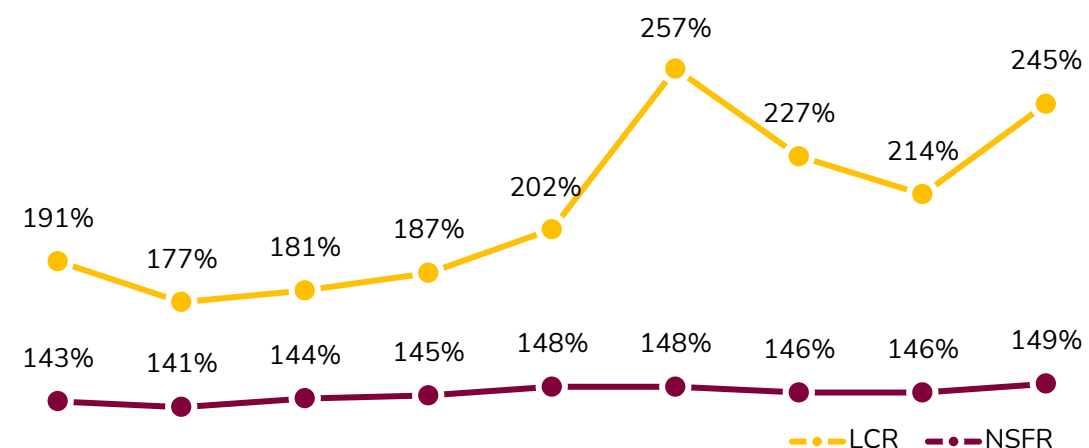


STABILNA I BEZPIECZNA POZYCJA BANKU: NADWYŻKA KAPITAŁOWA I PŁYNNOŚCIOWA ZNACZNIE PONAD MINIMA REGULACYJNE

Współczynniki regulacyjne Grupy Alior Bank



Wskaźniki płynności: LCR, NSFR



IV kw.23 I kw.24 II kw.24 III kw.24 IV kw.24 I kw.25 II kw.25 III kw.25 IV kw.25

IV kw.23 I kw.24 II kw.24 III kw.24 IV kw.24 I kw.25 II kw.25 III kw.25 IV kw.25

Współczynniki Tier 1 oraz TCR na koniec grudnia 2025 r. znacząco przekraczają minima regulacyjne*, odpowiednio o: 813 pb. (4,8 mld PLN) oraz 613 pb. (3,7 mld PLN).

Skonsolidowany wskaźnik MREL TREA Grupy Alior Banku na koniec grudnia 2025 r. wynosił 21,43% (257 pb. ponad wymóg**).

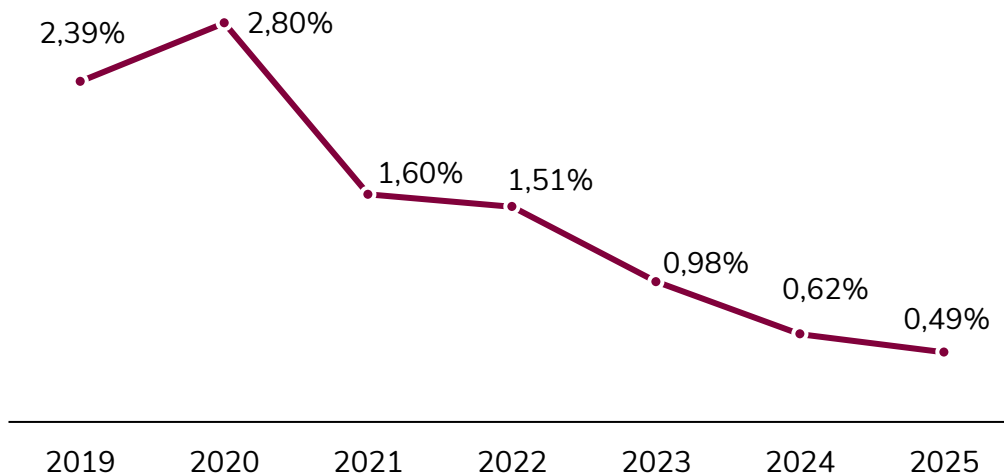
Obecnie Bank spełnia kryteria KNF pozwalające na wypłatę dywidendy do wysokości 50% zysku netto.

* Aktualne minimum regulacyjne (Tier 1 / TCR): minimum CRR (6% / 8%) + bufor zabezpieczający (2,5%) + bufor antycykliczny (1%). Dodatkowo Grupa posiada zalecenie KNF w zakresie utrzymywania narzutu kapitałowego P2G w wysokości 2,26%

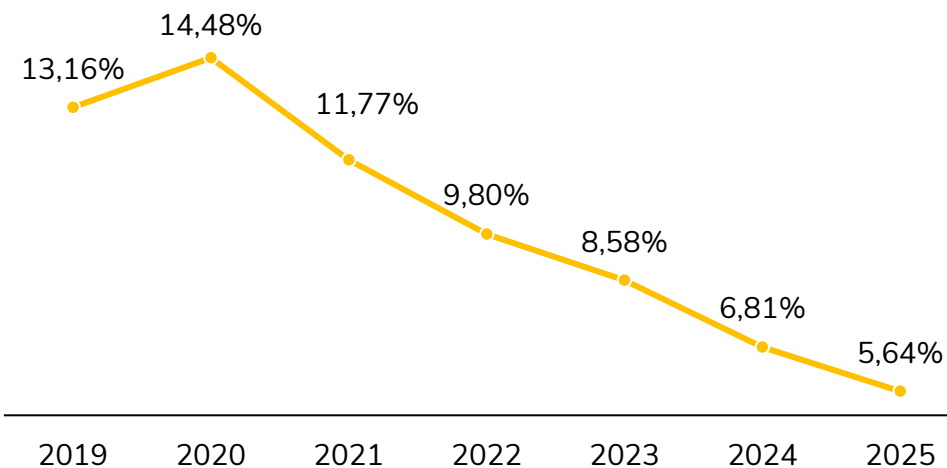
** Aktualny wskaźnik MREL TREA dla Grupy Alior Bank wyznaczony przez BFG (skonsolidowany, łącznie z wymogiem połączonych bufora) wynosi: 18,86%

KOSZTY RYZYKA W TRENDZIE KONSEKVENTNEJ POPRAWY

Grupa Alior Bank - koszty ryzyka (CoR%)



Grupa Alior Bank – wskaźnik NPL



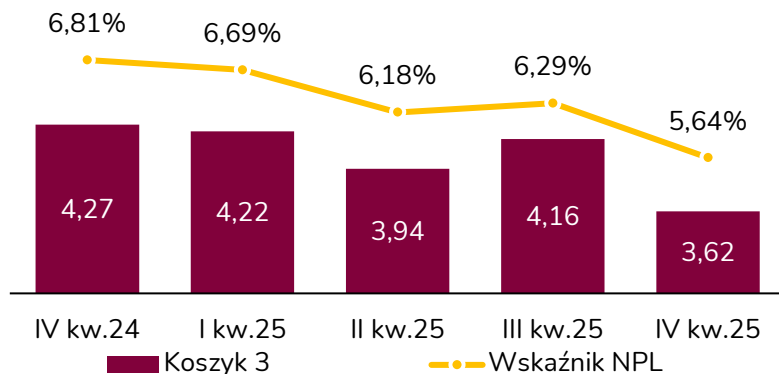
Bank z sukcesem kontynuuje transformację strategii zarządzania ryzykiem kredytowym, co przekłada się na istotną odporność portfela kredytowego na wymagające otoczenie makroekonomiczne. Wskaźnik kosztów ryzyka (CoR%) w 2025 r. wyniósł 0,49%, przy czym istotny wpływ na koszty ryzyka miało rozliczenie w II i IV kw. 2025 r. transakcji sprzedaży portfela NPL dla których Bank rozpoznał znaczący zysk. CoR% po wyłączeniu zysku z tych transakcji osiągnąłby poziom ok. 0,8%.

Obecnie nie identyfikujemy ryzyk, które mogłyby w istotny sposób negatywnie wpłynąć na poziom CoR%. Przy założeniu braku istotnych zmian makroekonomicznych w najbliższych latach, spodziewamy się kosztów ryzyka Grupy Alior Banku na poziomie nieprzekraczającym 0,8%

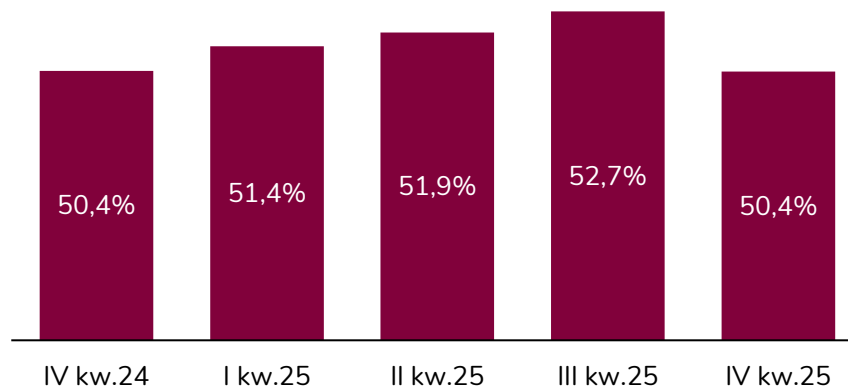
Bank konsekwentnie redukuje udział kredytów NPL w portfelu, osiągając na koniec 2025 roku wskaźnik 5,64%, mimo defaultu znaczącego klienta w III kw. 2025 r. Ścieżka redukcji udziału kredytów NPL w portfelu Banku jest zgodna ze strategią redukcji wskaźnika NPL poniżej 5% do końca 2026 r.

RYZIKO KREDYTOWE W TRENDZIE KONSEKVENTNEJ POPRAWY

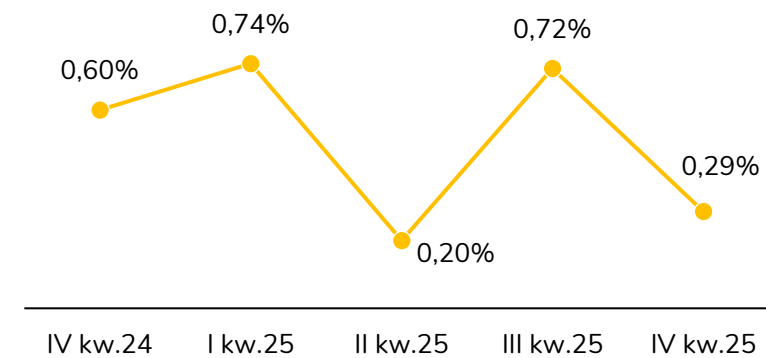
Kredyty z utratą wartości (mld PLN)



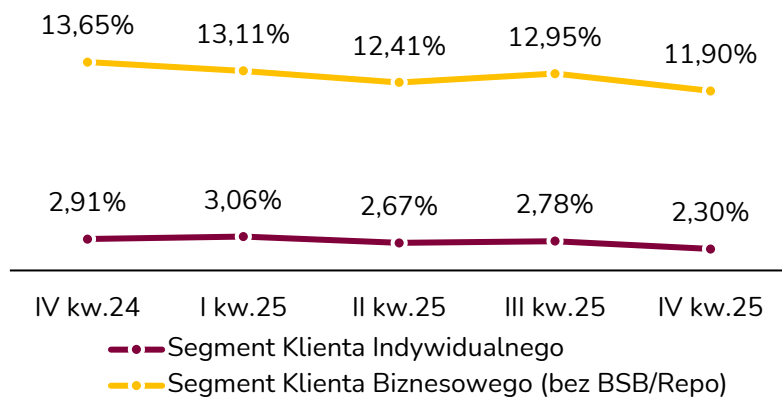
Wskaźnik pokrycia NPL rezerwami*



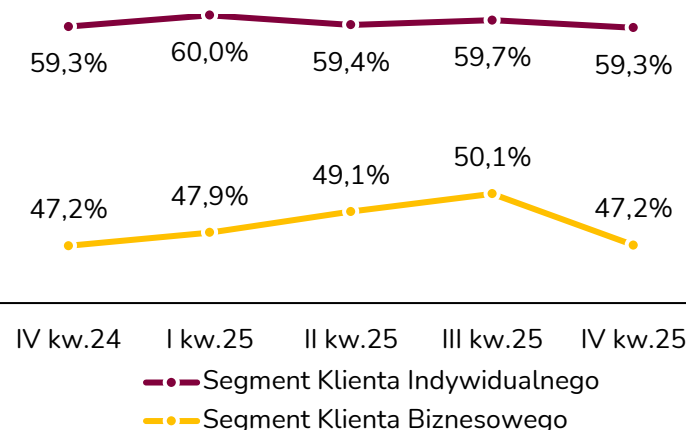
Koszty ryzyka (CoR%)**



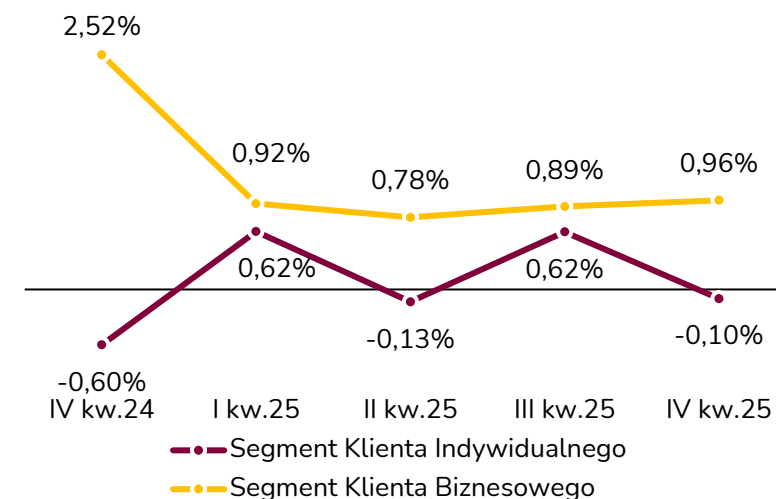
Kredyty z utratą wartości – segmenty



Pokrycie NPL rezerwami* – segmenty



Koszty ryzyka (CoR%) – segmenty**

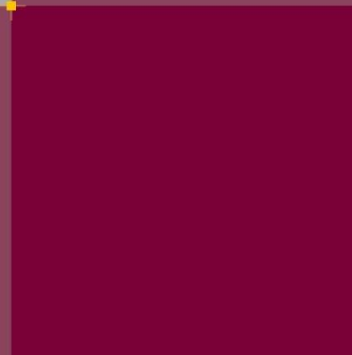
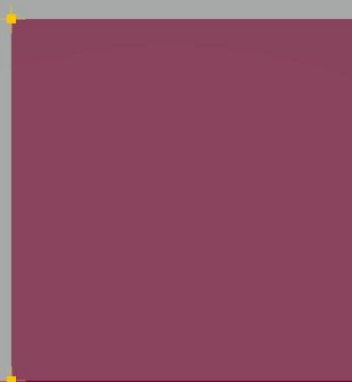
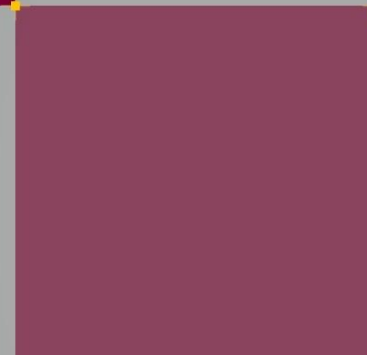
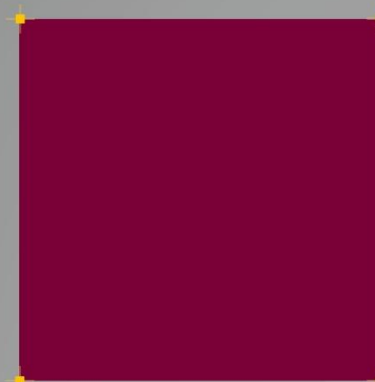
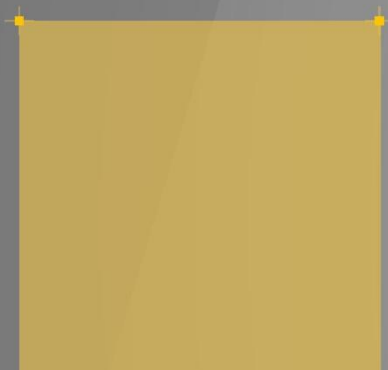


*Ujęcie zarządcze
**Ujęcie QTD



**ALIOR
BANK**

3 WYNIKI FINANSOWE



ZYSK NETTO POD WPŁYWEM NIŻSZYCH STÓP PROCENTOWYCH ORAZ WYŻSZYCH KOSZTÓW RYZYKA PRAWNEGO

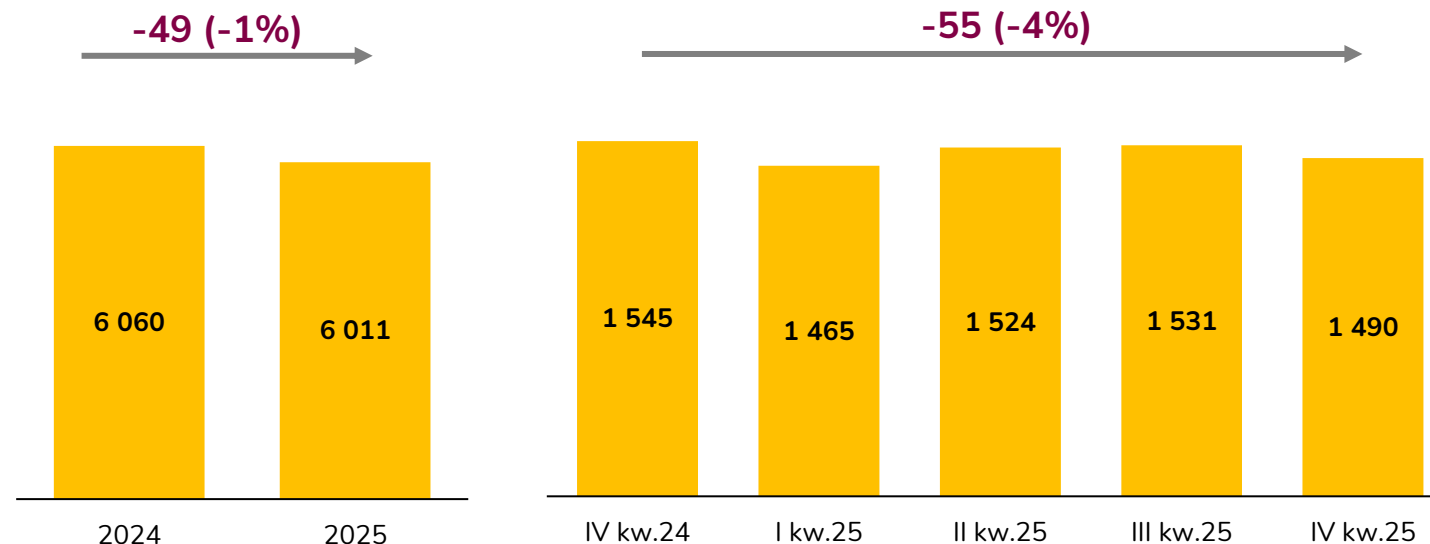
Przychody ogółem (mln PLN)

W IV kw. 2025 r. przychody wyniosły 1,49 mld PLN

- wynik odsetkowy 1,26 mld PLN (-4% r/r)
- wynik prowizyjny 240 mln PLN (+9% r/r)

W 2025 r. przychody wyniosły 6,01 mld PLN

- wynik odsetkowy 5,13 mld PLN (-1% r/r)
- wynik prowizyjny 906 mln PLN (+4% r/r)

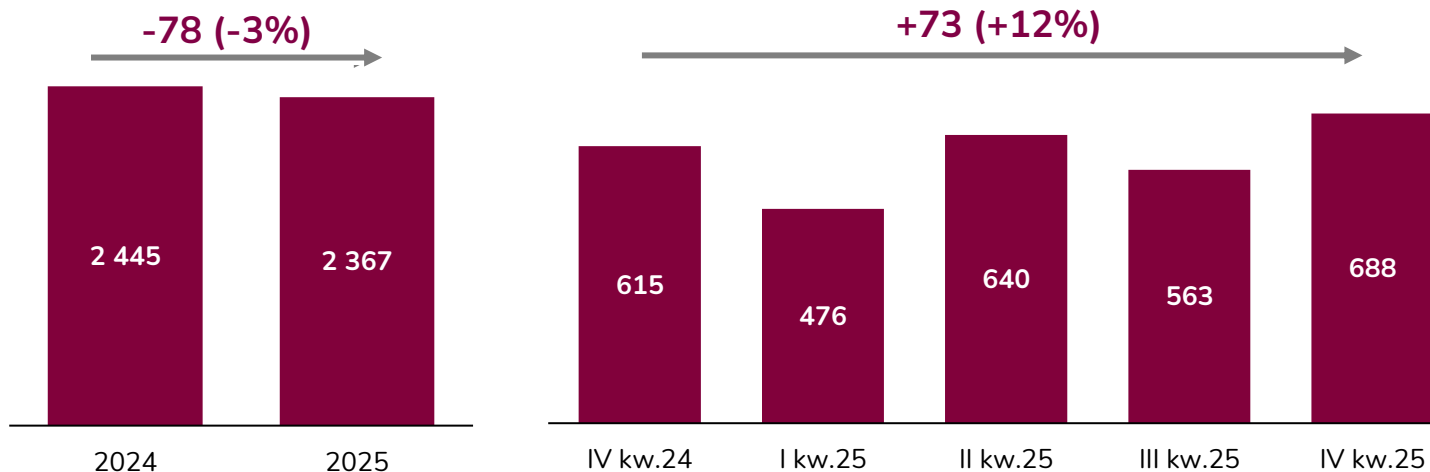


Zysk netto Grupy Alior Bank w IV kw. 2025 r. wyniósł 688 mln PLN i wzrósł o 73 mln PLN w porównaniu do wyniku z IV kw. 2024 r.

Zysk netto Grupy Alior Bank w 2025 r. wyniósł 2,37 mld PLN i był niższy o 78 mln PLN w porównaniu do wyniku z 2024 r.

Zysk netto skorygowany o wpływ aktualizacji wartości aktywa podatkowego netto wyniósłby w IV kw. 2025 r. 593 mln PLN oraz 2,27 mld PLN w całym 2025 r.

Zysk netto (mln PLN)



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

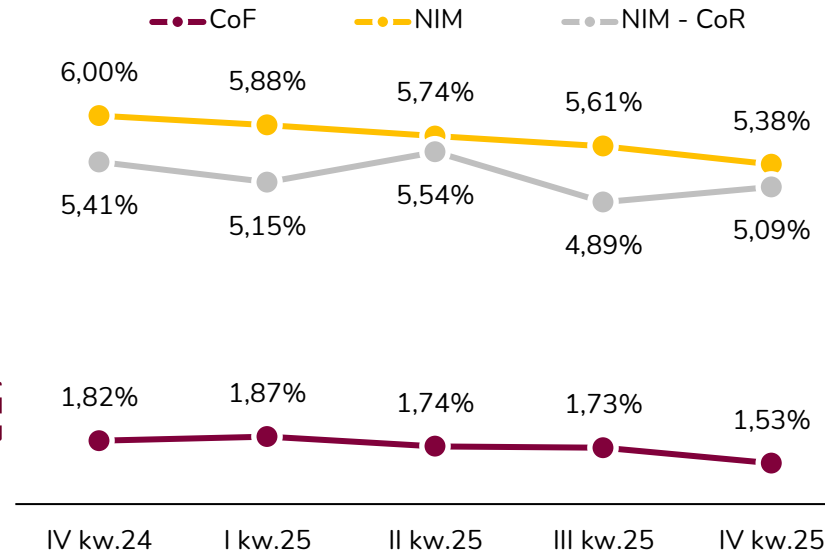
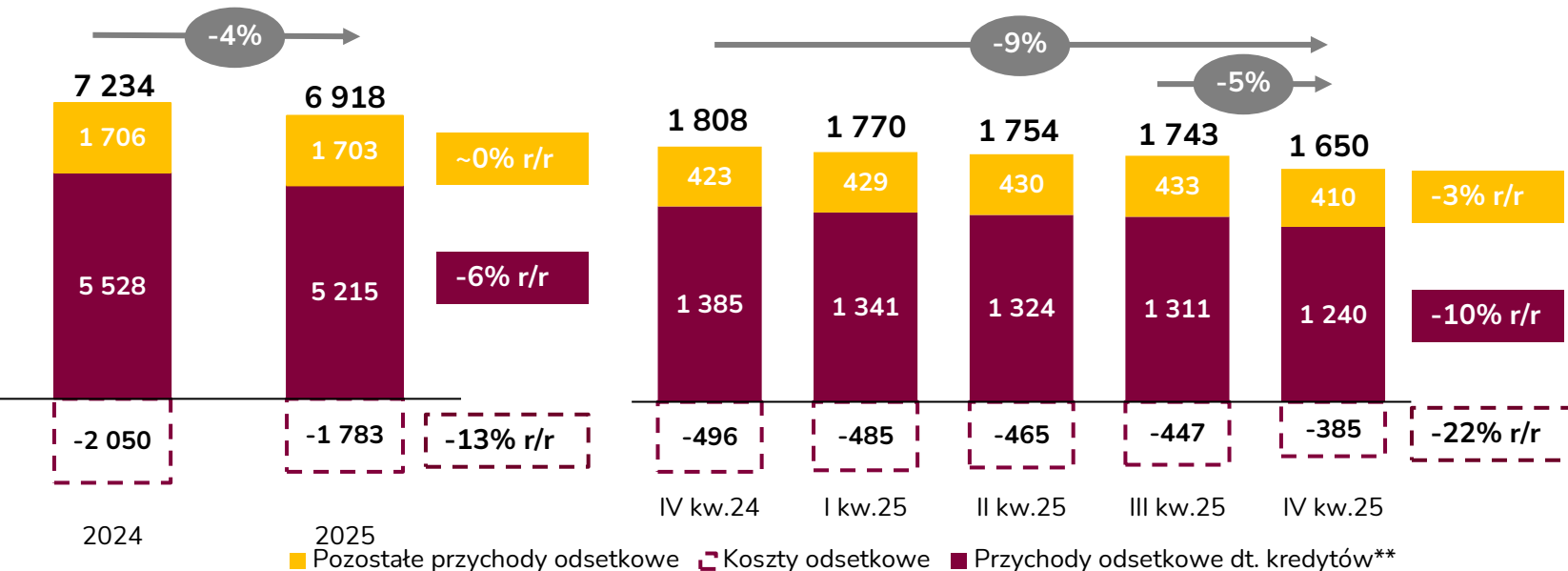
mln PLN	IV kw.24	III kw.25	IV kw.25	zm. % r/r	zm. r/r	2024	2025	zm. % r/r	zm. r/r
Dochody ogółem	1 544,9	1 531,3	1 490,3	-4%	-54,7	6 060,0	6 010,8	-1%	-49,2
Wynik z tytułu odsetek	1 312,0	1 296,1	1 264,8	-4%	-47,1	5 183,7	5 134,9	-1%	-48,8
Wynik z tytułu prowizji i opłat	221,1	233,9	240,2	9%	19,1	867,0	905,7	4%	38,7
Wynik z tytułu pozostałej działalności	11,9	1,2	-14,8	-	-26,7	9,3	-29,8	-	-39,1
Koszty ogółem	-773,6	-804,6	-750,7	-3%	22,9	-2 862,2	-3 074,5	7%	-212,3
Koszty działania grupy	-585,9	-564,8	-565,2	-4%	20,7	-2 117,6	-2 295,4	8%	-177,8
Aktualizacja wartości aktywów niefin.	-0,3	-0,6	-12,6	-	-12,3	-1,7	-13,9	706%	-12,2
Koszty ryzyka	-99,0	-123,8	-50,5	-49%	48,5	-403,8	-328,1	-19%	75,7
Koszty ryzyka prawnego	-18,2	-41,4	-50,1	175%	-31,9	-59,4	-151,1	155%	-91,8
Podatek bankowy	-70,2	-74,0	-72,3	3%	-2,2	-279,7	-285,9	2%	-6,2
Wynik Brutto	771,3	726,7	739,5	-4%	-31,8	3 197,9	2 936,4	-8%	-261,5
Podatek dochodowy	-156,2	-163,9	-51,8	-67%	104,4	-752,9	-569,3	-24%	183,5
Wynik Netto	615,1	562,8	687,7	12%	72,6	2 445,0	2 367,0	-3%	-78,0
Marża odsetkowa netto (NIM)	6,00%	5,61%	5,38%	-	-0,63 pp.	5,98%	5,60%	-	-0,38 pp.
Koszt finansowania (CoF)	1,82%	1,73%	1,53%	-	-0,29 pp.	1,93%	1,72%	-	-0,21 pp.
Koszty ryzyka (CoR)	0,60%	0,72%	0,29%	-	-0,31 pp.	0,62%	0,49%	-	-0,13 pp.
Wskaźnik koszty / przychody (C/I)	37,9%	36,9%	37,9%	-	0 pp.	34,9%	38,2%	-	+3,2 pp.
Wskaźnik kredyty / depozyty (L/D)	79,4%	80,2%	77,1%	-	-2,3 pp.	79,4%	77,1%	-	-2,3 pp.
Zwrot na kapitale (ROE)	22,3%	18,9%	21,7%	-	-0,6 pp.	23,9%	19,6%	-	-4,3 pp.
Współczynnik wypłacalności (TCR)	18,27%	17,65%	17,63%	-	-0,64 pp.	18,27%	17,63%	-	-0,64 pp.

- **W IV kw. 2025 r. zysk netto wyniósł 687,7 mln PLN, co pozwoliło osiągnąć wskaźnik zwrotu na kapitale (ROE) na poziomie 21,7%**
- Transakcje na instrumentach pochodnych w coraz mniejszym stopniu obciążają wynik odsetkowy Banku. Ich wpływ w IV kw. 2025 r. wyniósł -29 mln PLN, dla porównania w IV kw. 2024 r. ten wpływ wynosił -102 mln PLN oraz -58 mln PLN w III kw. 2025 r.
- W IV kw. 2025 r. Bank rozpoznał 50 mln PLN kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych. Dodatkowa rezerwa jest związana ze wzrostem ilości spraw spornych oraz ze zmianami założeń modelowych, w szczególności zmianą założeń dotyczących docelowego poziomu spraw spornych
- W IV kw. 2025 r. Bank zwiększył o 14 mln PLN wartość rezerwy związanej ze sprawami spornymi wynikającymi z tzw. „Sankcji Kredytu Darmowego”
- Zmiana wysokości podatku CIT od 2026 r. skutkowałą przeszacowaniem należności i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co spowodowało zwiększenie zysku netto Banku w IV kw. 2025 r. o 94,6 mln PLN

WZROST WOLUMENÓW ORAZ NIŻSZY COF STABILIZUJE WYNIK ODSETKOWY, POMIMO SPADKU STÓP PROCENTOWYCH

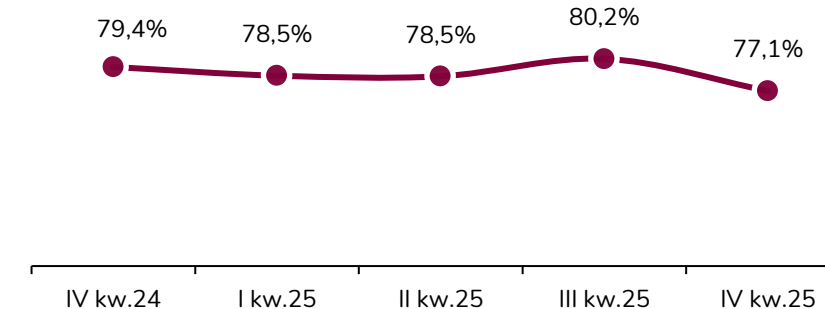
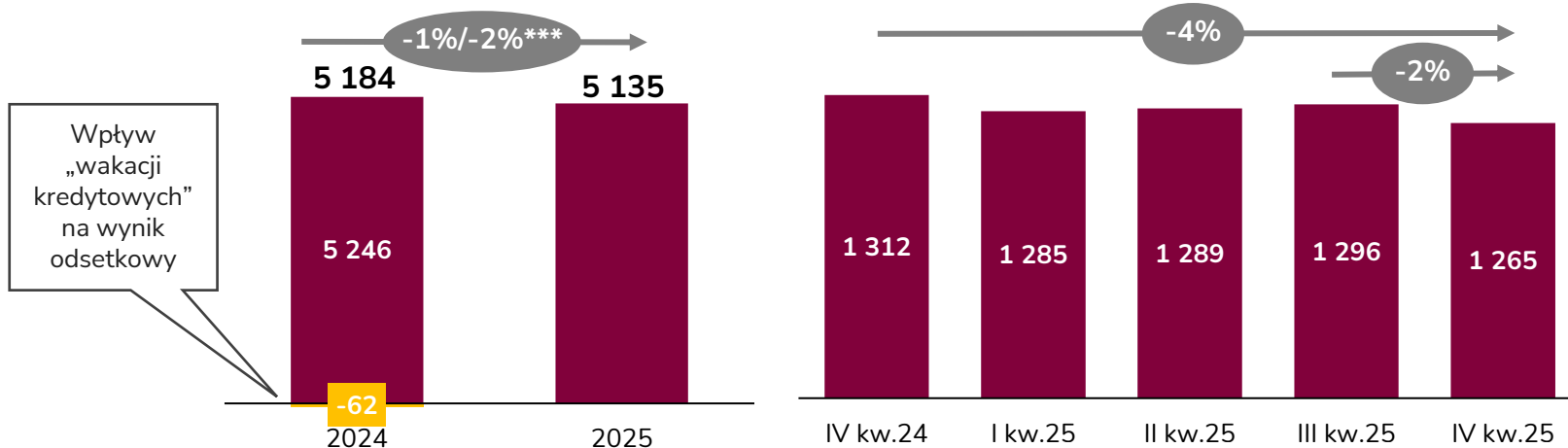
Przychody i koszty odsetkowe (mln PLN)

Marża odsetkowa oraz koszt finansowania*



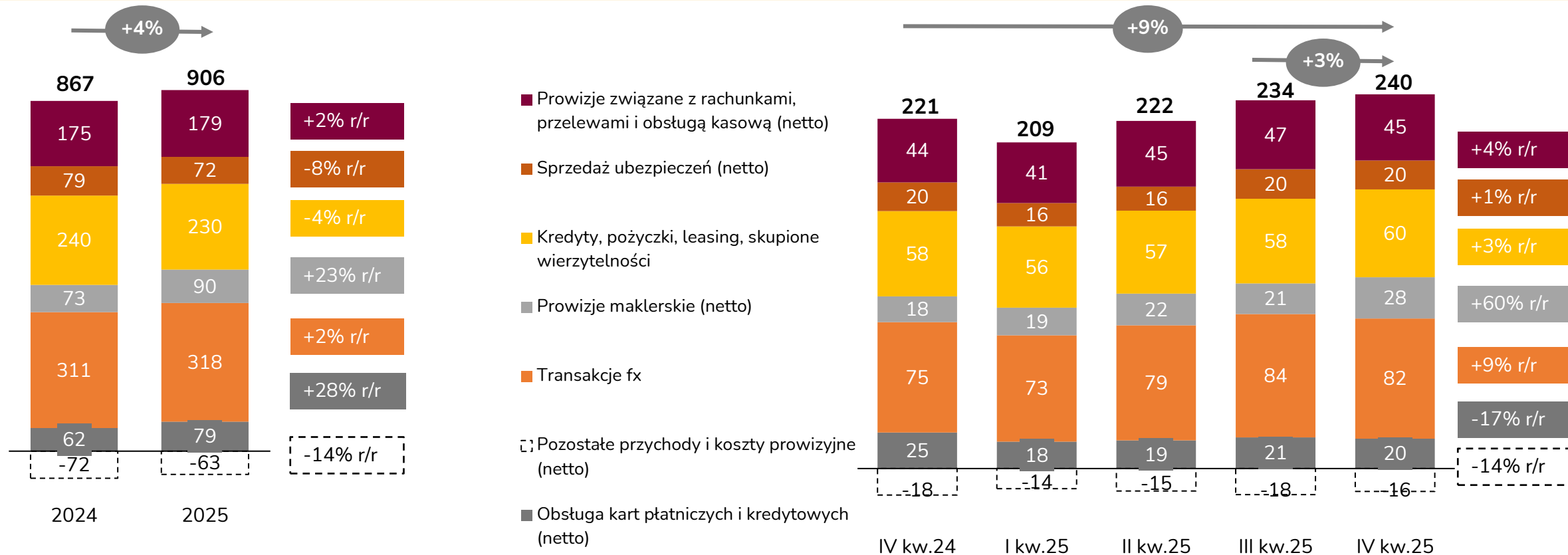
Wynik odsetkowy (mln PLN)

Wskaźnik Kredyty / Depozyty



POPRAWA WYNIKU PROWIZYJNEGO W IV KW. 25 (+9% R/R)

Wynik z tytułu opłat i prowizji (mln PLN)*

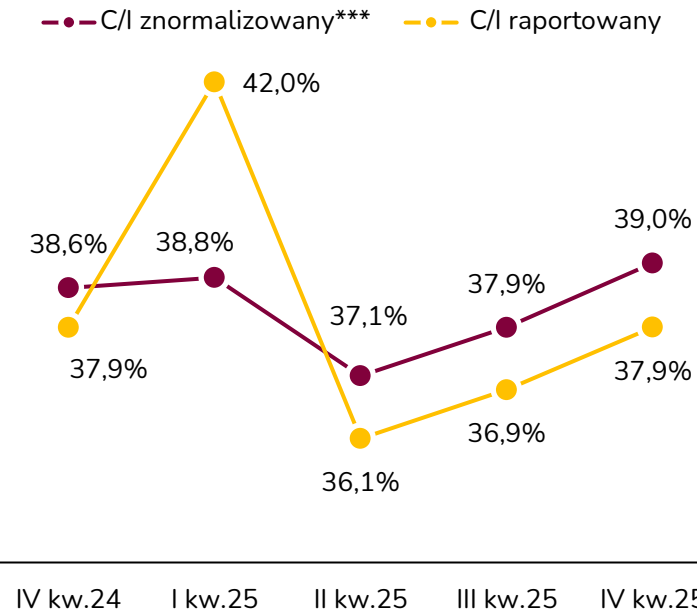
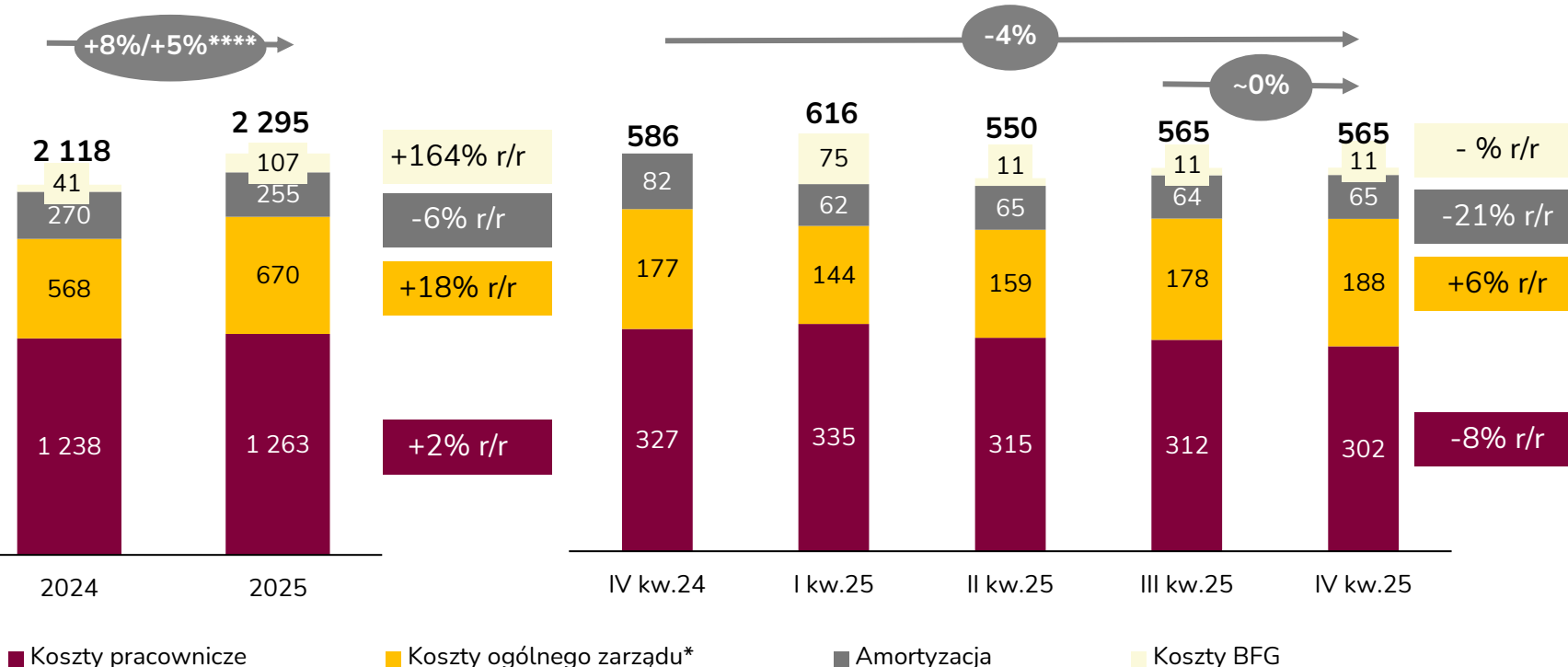


- Wzrost wyniku z tytułu transakcji fx o 7 mln PLN r/r wynikał głównie ze zwiększonej aktywności klientów detalicznych
- Spadek wyniku z tytułu obsługi kart płatniczych i kredytowych o 4 mln PLN r/r wynikał ze zmiany sposobu tworzenia rezerw na rozliczenia z tytułu płatności kartami, która skutkuje bardziej równomiernym rozłożeniem kosztów tej działalności pomiędzy kwartałami w 2025 r.
- Wzrost prowizji maklerskich o 10 mln PLN r/r wynikał głównie z rosnącego wolumenu aktywów w funduszach inwestycyjnych oraz w usłudze Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, jak również ze wzrostu aktywności klientów detalicznych dokonujących transakcji na GPW

STABILIZACJA KOSZTÓW DZIAŁANIA W 2025 R.

Koszty działania (mln PLN)

Współczynnik C/I**



- W IV kw. 2025 r. koszty działania wyniosły 565 mln PLN i zmniejszyły się o 4% (o 21 mln PLN) w stosunku do kosztów działania w IV kw. 2024 r., spadek wynikał głównie z niższych o 25 mln zł kosztów pracowniczych oraz niższemu o 17 mln zł kosztowi amortyzacji (w 4 kw. 24 wystąpiła kumulacja kosztów związana z zawiązaniem dodatkowej rezerwy urlopowej oraz dodatkową amortyzacją nakładów inwestycyjnych).
- Koszty działania Banku w całym 2025 r. wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 178 mln zł (+8% r/r), tj. do poziomu 2 295 mln zł. Na wzrost kosztów działania największy wpływ miał wzrost wysokości składek BFG (+67 mln zł r/r) oraz wzrost kosztów informatycznych (+45 mln zł r/r). Wzrost kosztów działania, skorygowany o wpływ kosztu składek BFG wyniósł w 2025 r. +5% r/r.

* Koszty ogólnego zarządu uwzględniają podatki i opłaty

** Ujęcie kwartalne (QTD)

*** Współczynnik skalkulowany przy założeniu liniowego rozłożenia na kwartały składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG

**** Dynamika r/r bez uwzględnienia kosztów BFG

DLACZEGO ALIOR BANK?

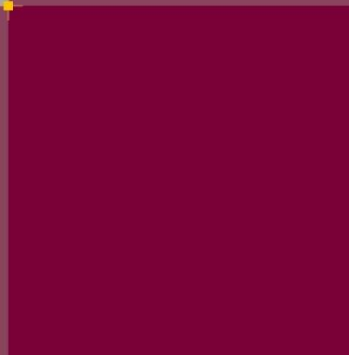
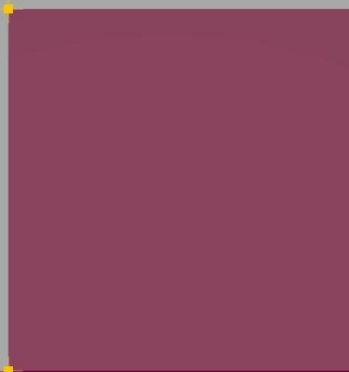
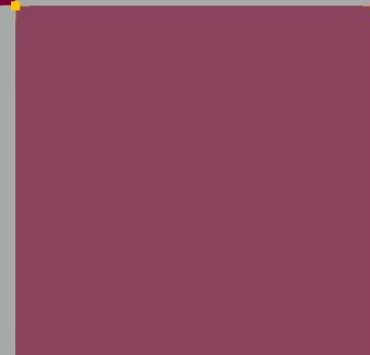
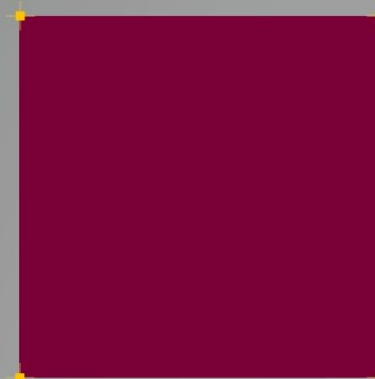
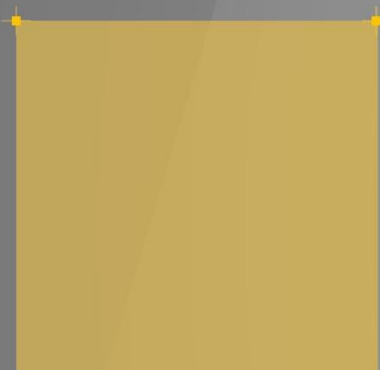


- Konsekwentna realizacja ambitnej strategii
- Lider rynku Consumer Finance
- Wyrazista, odświeżona marka
- Zwinny model biznesowy zbudowany w oparciu o nowoczesne technologie oraz różnorodność kanałów dystrybucji
- Stabilne i przewidywalne koszty ryzyka dzięki wysokim kompetencjom w zarządzaniu
- Wysoka rentowność kapitałów własnych (ROE)
- Stabilna pozycja kapitałowa, wysoka nadwyżka ponad wymogi regulacyjne
- Część Grupy PZU, lidera rynku ubezpieczeń
- Wypłata dywidendy



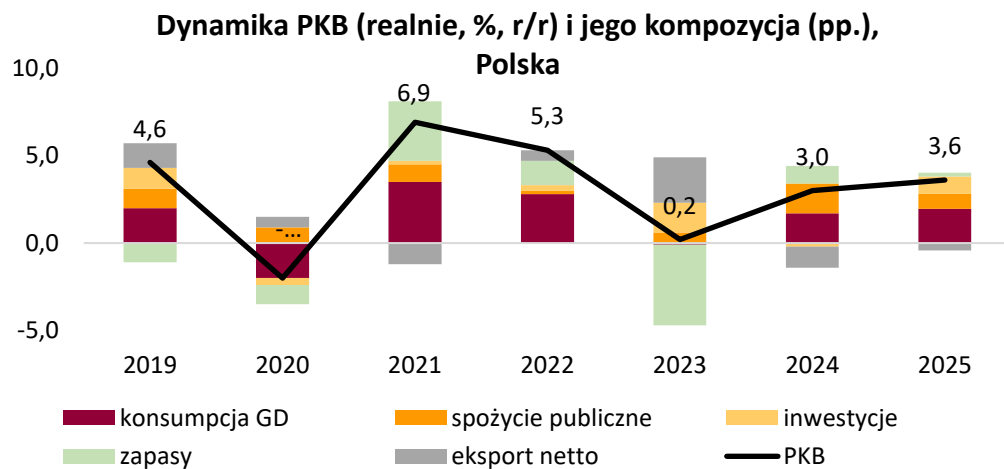
**ALIOR
BANK**

4 POZOSTAŁE INFORMACJE

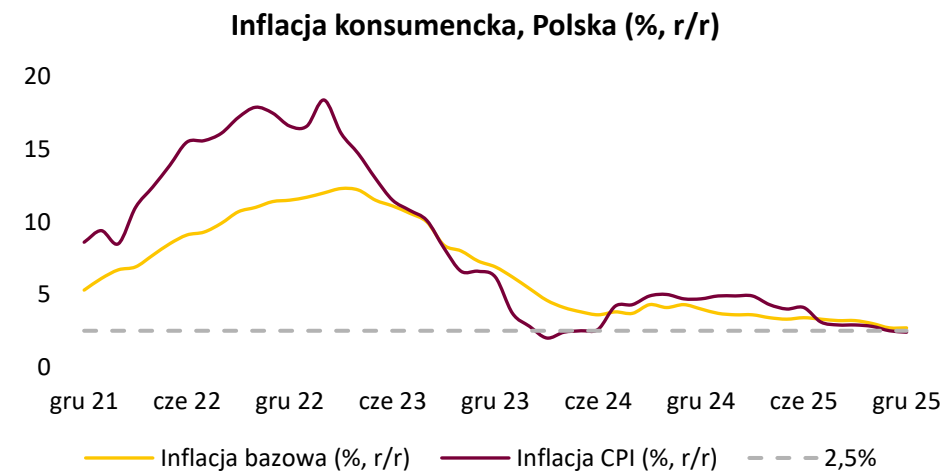


2025: PEŁNIEJSZE OŻYWIENIE I POWRÓT INFLACJI DO CELU

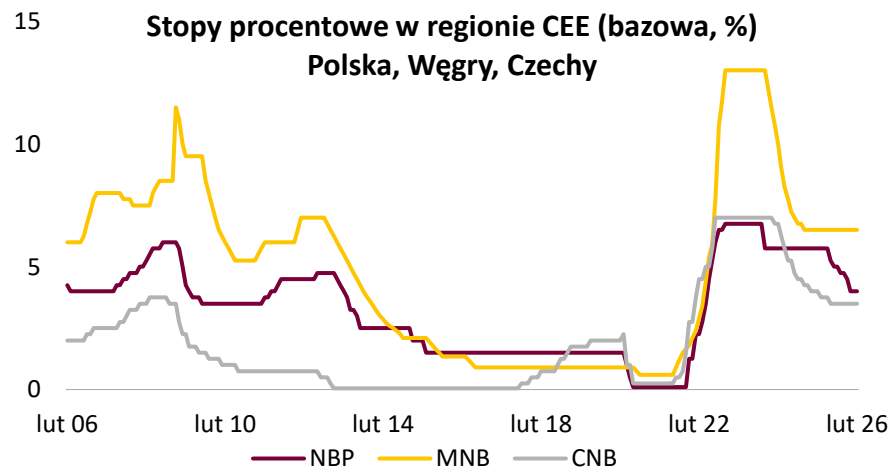
Do konsumpcji dotoczyły inwestycje



Inflacja wróciła do celu



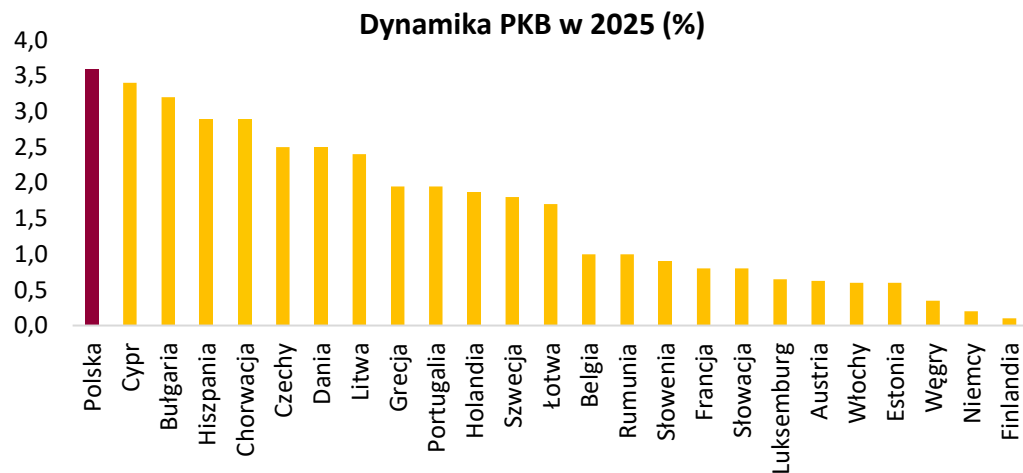
Stopy NBP obniżone do 4%



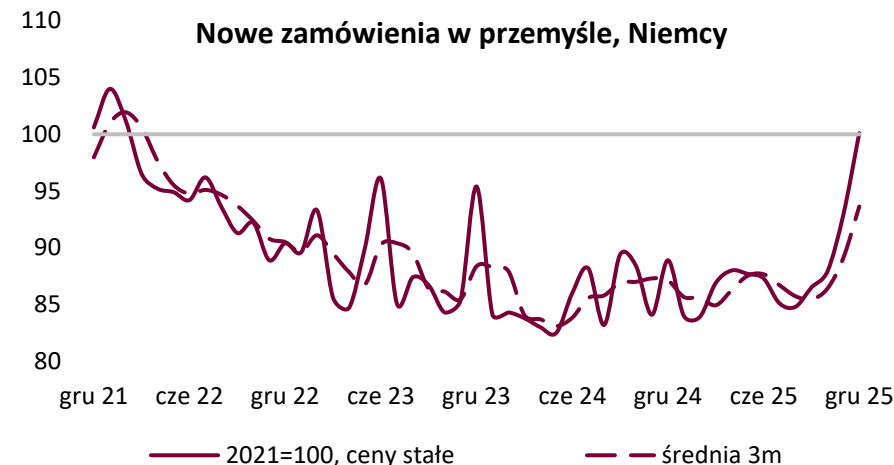
- W 2025 ożywienie gospodarcze stopniowo przyspieszało. O ile w pierwszym półroczu wzrost PKB wyniósł średnio ok. 3,2% r/r to w drugim już zbliżył się do 4% r/r. Catoroczny wzrost to 3,6% wobec 3% w 2024 r.
- Koniunktura napędzana była spożyciem krajowym (+3,9% r/r) i inwestycjami (+4,2% r/r). Oznaczało to rozwinięcie ożywienia względem 2024 r., kiedy to główne skrzypce grało spożycie krajowe (+4,4% r/r), a inwestycje notowały ujemną dynamikę (-0,9% r/r)
- Popyt inwestycyjny był jednak we wczesnej, niestabilnej fazie rozwoju. Wydatki sektora prywatnego na środki trwałe przyspieszyły dopiero w 2 połowie roku, a sektor budowlany pokazał wyraźniejsze sygnały poprawy dopiero w 4 kwartale
- Istotnym elementem krajobrazu gospodarczego było ożywienie w polskim przemyśle, w którym koniunktura przyspieszała na przestrzeni roku, a w całym 2025 r. odnotowany został wzrost o 3% wobec 0,6% w 2024 r.
- W drugiej połowie 2025 r. inflacja powróciła w bardziej trwały sposób w okolice celu inflacyjnego NBP (2,5% +/- 1 pp.). Sprzyjała temu m.in. utrzymująca się niska inflacja dóbr, co wynika m.in. z nasiloną konkurencją przemysłową z kierunku chińskiego
- W warunkach szybko obniżającej się inflacji możliwa była redukcja stóp procentowych. RPP na przestrzeni roku ścięła stopy łącznie o 175 pb., w tym stopę główną z 5,75% do 4,00%

W STREFIE EURO SYGNAŁY PRZEBUDZENIA PRZEMYSŁU POMIMO WOJEN CELNYCH

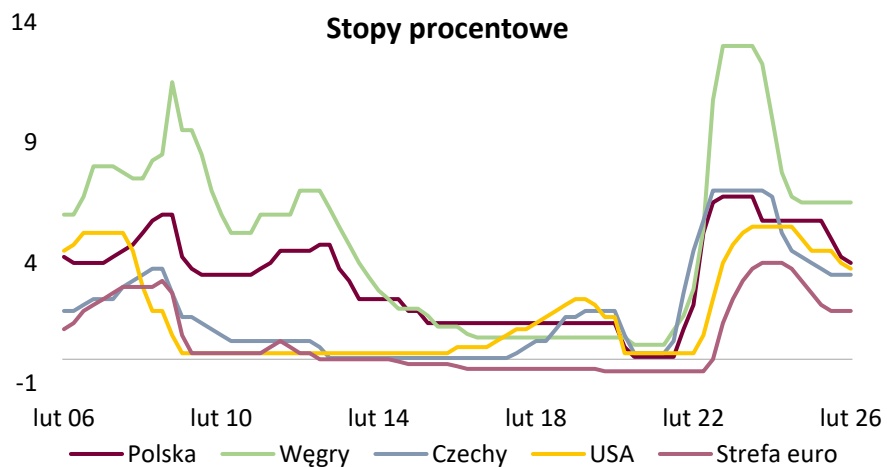
Polska gospodarka wyróżnia się pozytywnie w UE



Sygnaty ożywienia w niemieckim przemyśle



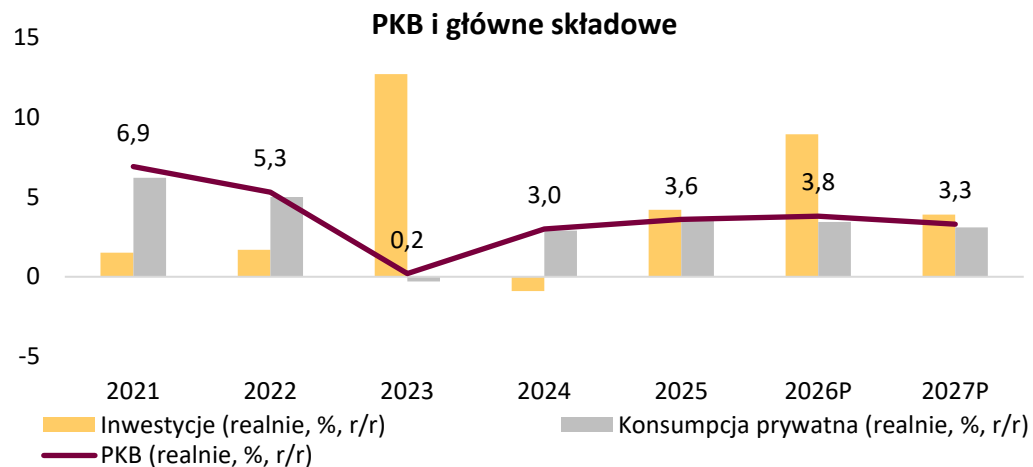
Obniżki stóp w Europie wyhamowały



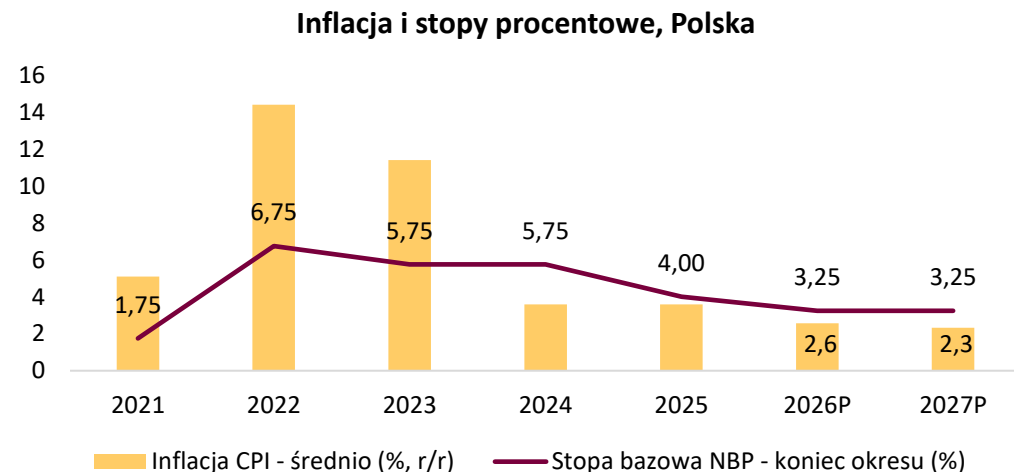
- W 2025 r. wzrost gospodarczy UE przyspieszył do ok. 1,6% z 1,1% w 2024 r. W 2026 r. ma się utrzymać na zbliżonym poziomie
- Polska pozostaje jednym z liderów wzrostu PKB w UE. Z największych gospodarek pozytywnie wyróżniła się po raz kolejny Hiszpania (blisko 3% wzrostu), a negatywnie Niemcy (+0,2%)
- Eksport UE, w tym Niemiec, w drugiej połowie 2025 r. był pod presją wyższych ceł wprowadzonych przez USA na towary z UE oraz nasilonej konkurencji chińskiej. Mimo to, czynniki cykliczne oraz planowana znaczna stymulacja fiskalna w Niemczech, wspierają koniunkturę w przemyśle i z końcem 2025 r. pojawiły się pierwsze sygnały wychodzenia niemieckiego sektora z kryzysu
- Polski sektor przemysłowy ma istotną ekspozycję na eksport do Niemiec, oraz szerzej do UE. Ustabilizowanie ożywienia w UE i spodziewane przyspieszenie w Niemczech jest czynnikiem wspierającym perspektywy gospodarcze Polski
- Jednocześnie inflacja konsumencka w UE i strefie euro w 2025 r. powróciła do celu (2%). Przy perspektywie kontynuacji umiarkowanego ożywienia koniunktury i stabilizacji inflacji, EBC od połowy 2025 r. stabilizuje również stopy procentowe

2026: PRZYSPIESZENIE KONIUNKTURY BEZ PRESJI INFLACYJNEJ ORAZ PRZY NIŻSZYCH STOPACH PROCENTOWYCH

Przyspieszenie inwestycji wesprze koniunkturę



Stopy jeszcze w dół dzięki sprzyjającej sytuacji inflacyjnej



	2024	2025	2026P	2027P
Gospodarka				
PKB (realnie, %, r/r)	3,0	3,6	3,8	3,3
Inwestycje (realnie, %, r/r)	-0,9	4,2	8,9	3,9
Konsumpcja prywatna (realnie, %, r/r)	2,9	3,7	3,4	3,1
Inflacja CPI (średnio, %, r/r)	3,6	3,6	2,6	2,3
Stopa bezrobocia (średnio, %)	5,1	5,4	5,8	5,7
Stopa bazowa NBP (koniec okresu, %)	5,75	4,00	3,25	3,25
Sektor bankowy (wolumeny, %, r/r)				
Kredyty ogółem	3,4	5,7	6,9	5,8
Hipoteczne gospodarstwa domowe (PLN)	8,4	7,9	8,6	7,2
Konsumpcyjne	5,7	8,1	6,9	6,2
Przedsiębiorstwa	4,8	8,9	8,3	6,6
Depozyty ogółem	7,9	9,7	7,9	7,1

- Ożywienie gospodarcze w Polsce w 2026 r. lekko przyspieszy i będzie pełniejsze. Spodziewamy się wzrostu PKB o 3,8% wobec 3,6% w 2025 r.
- Wzrost gospodarczy będzie się charakteryzował stabilizacją ożywienia w konsumpcji prywatnej (+3,4%) i wyraźnym przyspieszeniem popytu inwestycyjnego (blisko +9%), m.in. wspartego wydatkowaniem środków unijnych. Nadal powinna się poprawiać sytuacja w popycie zagranicznym
- Rynek pracy lekko się „poluzował” w 2025 r. Z jednej strony przedsiębiorcy przy podwyższonej presji kosztowej wynagrodzeń ostrożniej podchodzą do zatrudniania, z drugiej kwestie demograficzne erodują podaż pracy. Stopa bezrobocia na koniec 2026 r. będzie zbliżona do tej na koniec 2025 r. (5,7%)
- Dynamika płac nominalnych znormalizuje się (średnio poniżej 7%), po okresie znacznych wzrostów
- Inflacja pozostanie w paśmie odchyłeń od celu (2,5% +/- 1 pp.). W 2026 r. nadal widzimy szanse na zaskoczenia niższą od prognoz inflacją. W takim otoczeniu dostrzegamy potencjał do dalszych obniżek stóp procentowych NBP, łącznie o 75 pb. w całym 2026 r.
- W 2026 r. oczekujemy umiarkowanego przyspieszenia akcji kredytowej, czemu sprzyjać będą niższe stopy procentowe oraz korzystna koniunktura gospodarcza. **Spodziewamy się wzrostu wartości kredytów ogółem o 6,9% r/r, kredytów hipotecznych (PLN) o 8,6% r/r, konsumpcyjnych o 6,9% oraz korporacyjnych o 8,3%**

WYBRANE OSIĄGNIĘCIA W IV KW. 2025



Alior Bank ruszył z największą w swojej historii **transformacją modelu pracy** – na pierwszym etapie 1300 osób zajmujących się tworzeniem i rozwojem wszystkich produktów i usług banku przeszło w pełni na zwinną metodykę pracy. Przyspieszy ona reakcję na potrzeby klientów, zwiększy efektywność i otworzy przestrzeń do eksperymentowania.

Rada Nadzorcza i Zarząd z Wojciechem Kostrzewą i Piotrem Żabskim na czele dokonali uroczystego otwarcia **nowego biura w Varso Tower**. Jest to nowy rozdział w historii naszego banku. Nowa siedziba łączy nowoczesność z funkcjonalnością, co sprzyja rozwojowi i innowacjom.



Alior Bank rozpoczął **strategiczną współpracę z globalnym liderem technologii marketingowej, firmą Adobe** oraz partnerem wdrożeniowym Dentsu Polska w celu uruchomienia nowej platformy kampanijnej opartej na Adobe Experience Platform. To kolejny krok w cyfrowej transformacji banku, mający na celu usprawnienie komunikacji z klientami a jednocześnie realizację celów strategii „Alior Bank. Albo nic”.



dentsu

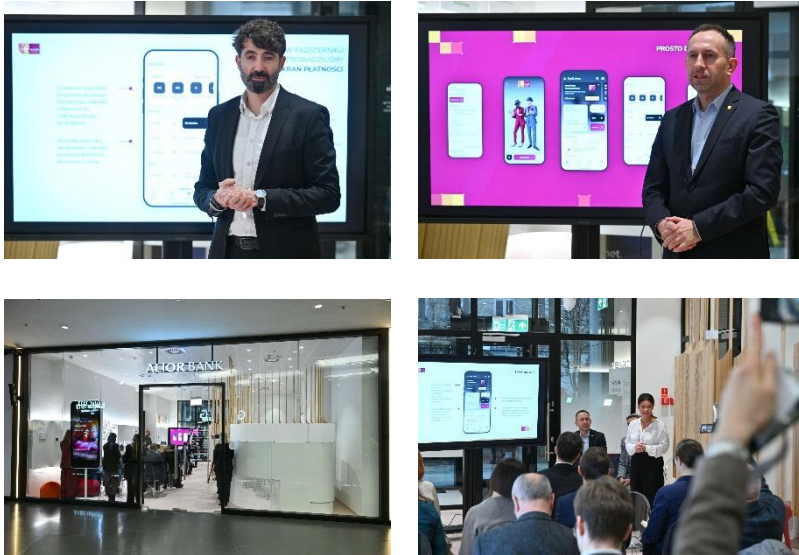


Alior Bank zajął **3. miejsce w rankingu magazynu Forbes Polska „Bank Przyjazny Firmie”**. Tym samym Bank awansował o dwa miejsca w porównaniu z poprzednim rokiem.

NOWE OTWARCIE - ALIOR MOBILE I ALIOR BUSINESS

Alior Mobile

Alior Bank udostępnił klientom nową odsłonę aplikacji Alior Mobile. Wdrożenie odświeżonej aplikacji jest kolejnym krokiem w realizacji strategii „Alior Bank. Albo nic” i konsekwentnego zwiększania innowacyjności i cyfryzacji usług.



Zmiany zaprezentowano podczas konferencji prasowej w najnowszym oddziale w Varso Tower.

Alior Business i Alior Business Mobile

Alior Bank udostępnił klientom biznesowym nowy system bankowości internetowej Alior Business oraz aplikacji Alior Business Mobile, które zastępują dotychczasowe rozwiązania BusinessPro i BusinessPro Lite.



Nową odsłonę Alior Business i Alior Business Mobile zaprezentowano podczas konferencji prasowej.

KONTYNUUJEMY DZIAŁANIA WSPIERAJĄCE AKWIZYCJĘ KLIENTÓW I WIZERUNEK BANKU

1

kampania promująca nowe Alior Konto Plus

- start w połowie stycznia 2026 r.
- kampania wspiera cel nowej akwizycji



0 zł
ZA ALIOR KONTO PLUS, KARTĘ I KORZYŚCI PRZEZ 3 MIES.

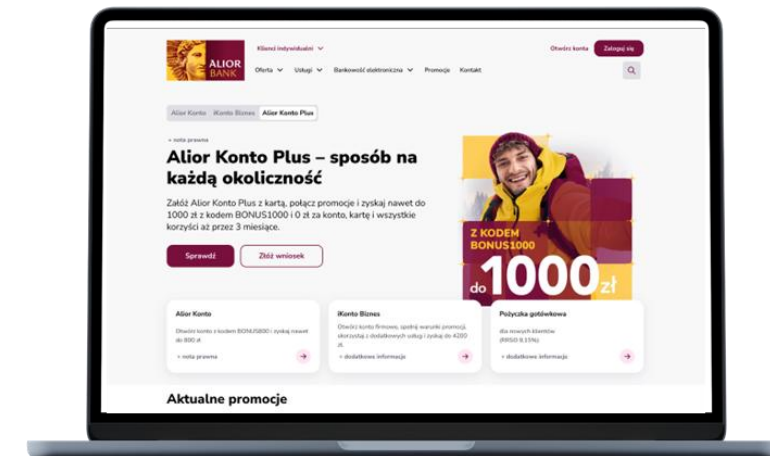
Oferta dla klientów, którzy założą konto z kartą do 15.04.2026 r. Szczegóły w regulaminie.

Oferta Specjalna „Alior Konto Plus – 3 miesiące bez opłat dla Ciebie” obowiązuje od 15.01.2026 r. do 15.04.2026 r. Nie pobieramy opłaty za prowadzenie konta i obsługa karty oraz za wybrane korzyści przez 3 kolejne miesiące od daty zawarcia umowy o konto i kartę. Oferta skierowana jest do osób pełnoletnich. Szczegóły opisaliśmy w Regulaminie Oferty Specjalnej „Alior Konto Plus – 3 miesiące bez opłat dla Ciebie”, który udostępniamy w placówkach Alior Banku i na stronie internetowej banku. Po zakończeniu Oferty Specjalnej „Alior Konto Plus – 3 miesiące bez opłat dla Ciebie” obowiązują opłaty zgodnie z Taryfą Opłat i Prowizji Alior Banku S.A. dla Klientów Indywidualnych. W kolejnych miesiącach kalendarzowych nie ponosisz tych opłat, jeśli nie masz ukończonych 26 lat, a jeśli masz ukończone 26 lat, to nie pobieramy tych opłat, jeśli zostaną spełnione z poniższe warunki w danym miesiącu kalendarzowym: na konto wpłynęła łączna całość przynajmniej 3000 zł z tego banku lub z banku, które oprowadziły dla Ciebie konto, oraz na kartę odnotowano co najmniej 5 płatności kartą lub BLIKIEM (przelewy na telefon BLIK wliczają się do wymaganych wpływów na konto, ale nie spełniają warunku wykonania 5 płatności kartą lub BLIKIEM). Dwie korzyści są bezpłatne, każda kolejna kosztuje 5 zł miesięcznie. Wybrane korzyści będą aktywne przez rok, jeśli ich nie wykorzystasz. Po upływie roku wznowimy je automatycznie, jeśli będą nadal w ofercie. Szczegółowe informacje o aktualnie dostępnych dla Alior Konto Plus korzyściach i sposobach ich działania znajdziesz w „Regulaminie Korzyści do Alior Konto Plus”. Szczegółowe zasady dot. prowadzenia Alior Konto Plus, obsługi karty oraz usługi bankowości elektronicznej są zawarte w Regulaminie rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, oszczędnościowych i terminowych lokat oszczędnościowych. Regulaminie kart płatniczych Alior Banku S.A., Regulaminie korzystania z Kanałów Elektronicznych dla Klientów Indywidualnych (w tym w zakresie usług BLIK), Taryfy Opłat i Prowizji Alior Banku S.A. dla Klientów Indywidualnych i Taryfy Opłat i Prowizji Alior Banku S.A. dla Klientów Indywidualnych – Usługa BLIK zblizenowy. Dostawcą usług BLIK jest Polski Standard Płatności S.A. z siedzibą w Warszawie. Wszystkie wskazane dokumenty dostępne są w placówkach Alior Banku oraz na stronie internetowej. Pojęcia zgodnie z wykazem usług reprezentatywnych dostępne są w słowniku na www.aliorbank.pl/slownik. Stan na 15.01.2026 r.

2

nowa odsłona portalu www.aliorbank.pl

- planowane wdrożenie połowa kwietnia
- dopracowanie użyteczności i hierarchii wizualnej dla lepszych doświadczeń klienta, odświeżenie wizualne uwzględniające najnowsze trendy



Biuro Maklerskie Alior Banku

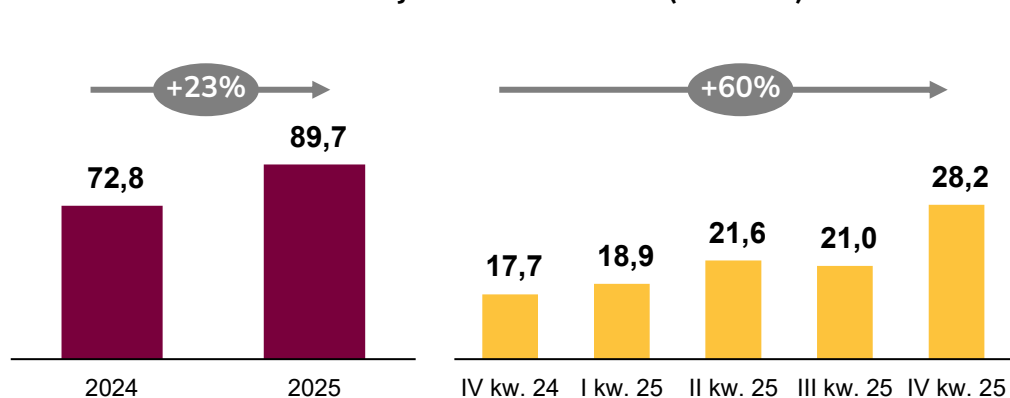


W 2025 r. wynik prowizyjny Biura Maklerskiego był o 23% wyższy niż rok wcześniej i osiągnął poziom blisko 90 mln PLN. W samym IV kw. 25 było to ponad 28 mln PLN (+60% r/r). Szczególnie wysoką dynamikę odnotowujemy we wzroście aktywów FIO i Doradztwa Inwestycyjnego oraz w liczbie nowych rachunków IKE/IKZE.

Podstawowe dane operacyjne:

- Liczba rachunków maklerskich przekroczyła **96,6 tys.** (+3,2% r/r)
- Liczba rachunków IKE/IKZE (maklerskie i fund. Alior TFI) **14,4 tys.** (+37% r/r)
- Liczba rachunków Alior Trader wyniosła **8,5 tys.** (+3,8% r/r)
- Aktywa w Doradztwie Inw. Indywidualnym **3,0 mld PLN** (+64% r/r)
- Aktywa w Funduszach Inwestycyjnych Otwartych **7,9 mld PLN** (+49% r/r)
- Sprzedaż Prod. Strukturyzowanych YTD (brutto) **465 mln PLN** (-24% r/r)

Prowizje maklerskie netto (mln PLN)



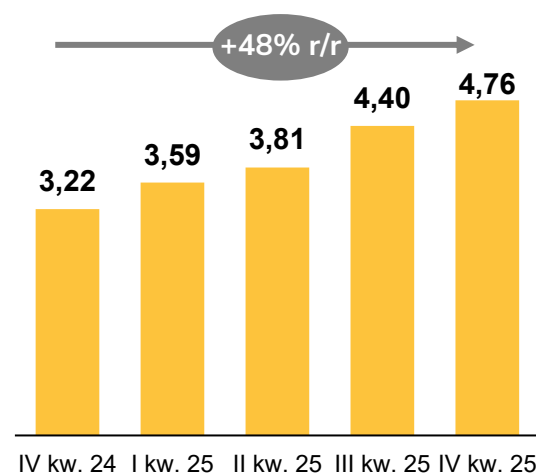
Alior TFI



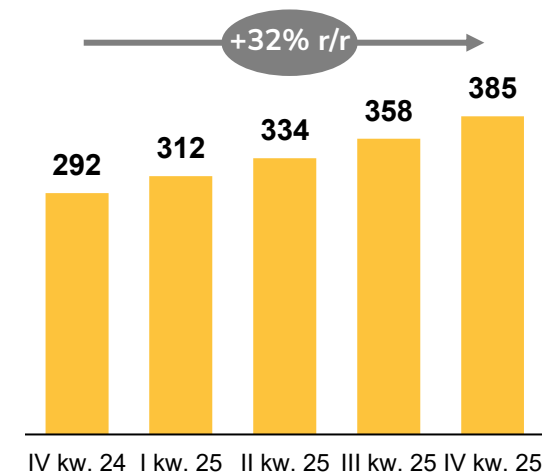
W IV kw. 2025 r. Alior TFI utrzymał wysoki poziom sprzedaży funduszy inwestycyjnych. W IV kw. 2025 r. napływy netto do funduszy wyniosły 306 mln PLN, a na koniec 2025 r. TFI osiągnęło aktywa na poziomie 4,76 mld PLN. Największe napływy odnotowano w funduszach o stosunkowo niskim profilu ryzyka Ostrożnym i Konserwatywnym, a także w niedawno otwartych funduszach w walutach obcych: Euro Obligacji i Dolar Obligacji.

Przez ostatnie 12 miesięcy dynamika wzrostu poziomu AuM Alior TFI jest większa, niż wzrost rynku. W samym IV kw. 2025 r. aktywa Alior TFI urosły podobnie jak rynek tj. +8%. Udział w aktywach rynkowych Alior TFI urosł w ciągu ostatnich 12 miesięcy z 1,1% do 1,2%.

Aktywa pod zarządzaniem w funduszach otwartych Alior TFI (mld PLN)



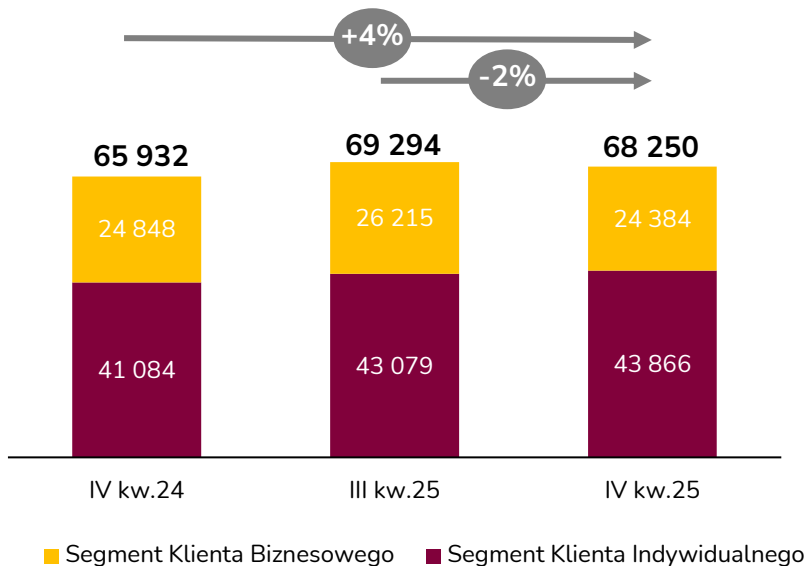
Aktywa pod zarządzaniem w funduszach niededykowanych* w Polsce (mld PLN)



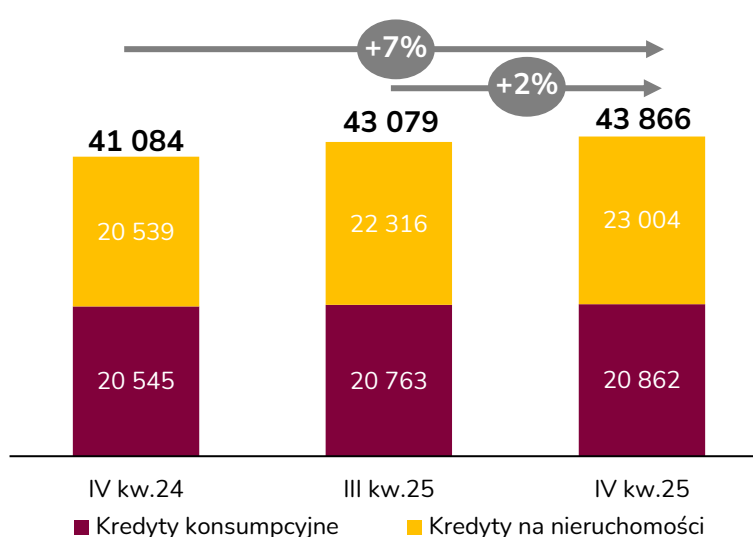
* Fundusze niededykowane – fundusze skierowane do szerszego grona inwestorów

STABILNY WZROST PORTFELA KREDYTOWEGO BRUTTO

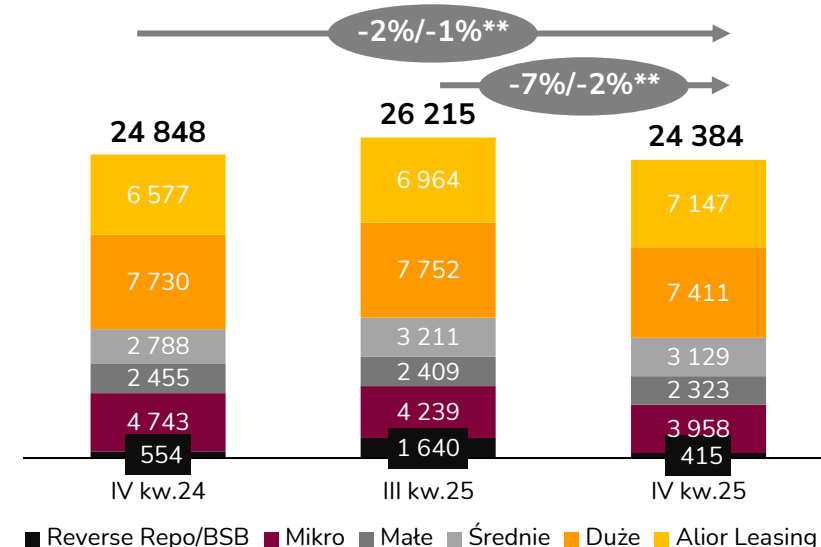
Portfel kredytowy ogółem (mln PLN)



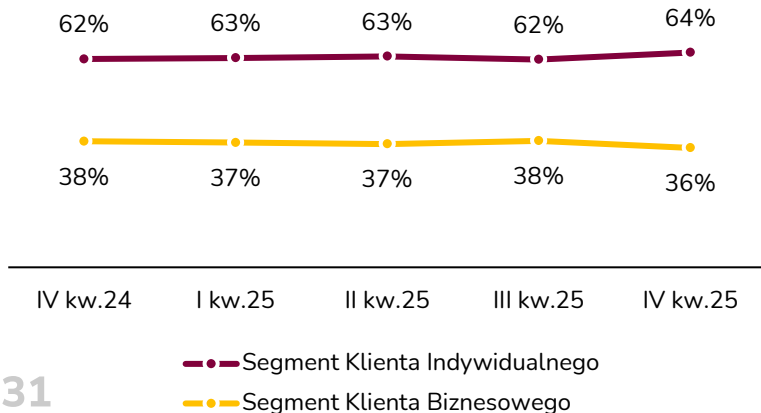
Segment Klienta Indywidualnego (mln PLN)



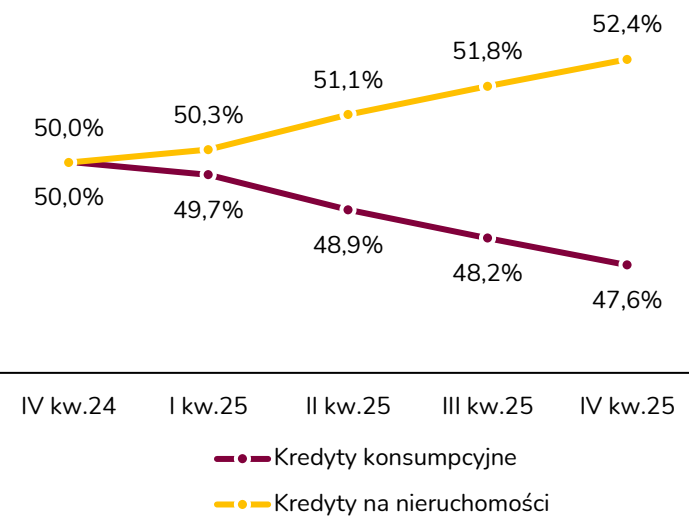
Segment Klienta Biznesowego* (mln PLN)



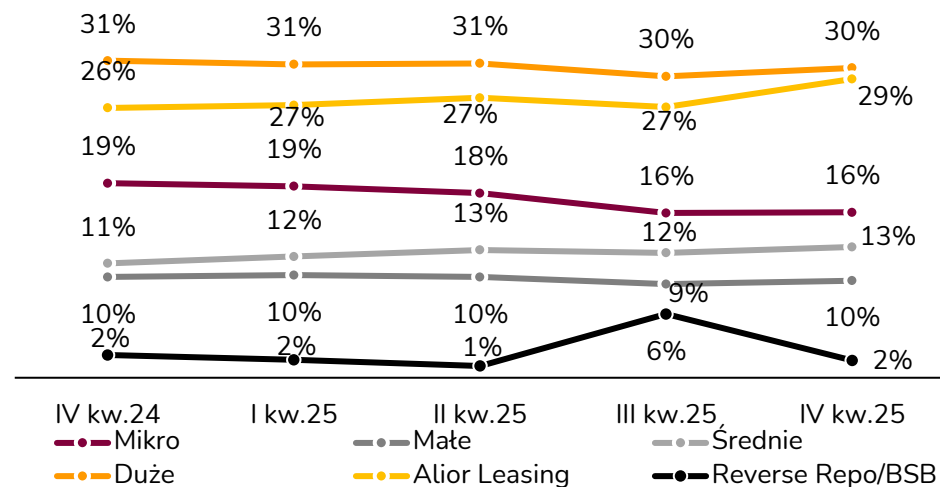
Struktura portfela kredytowego ogółem



Struktura portfela Klienta Indywidualnego



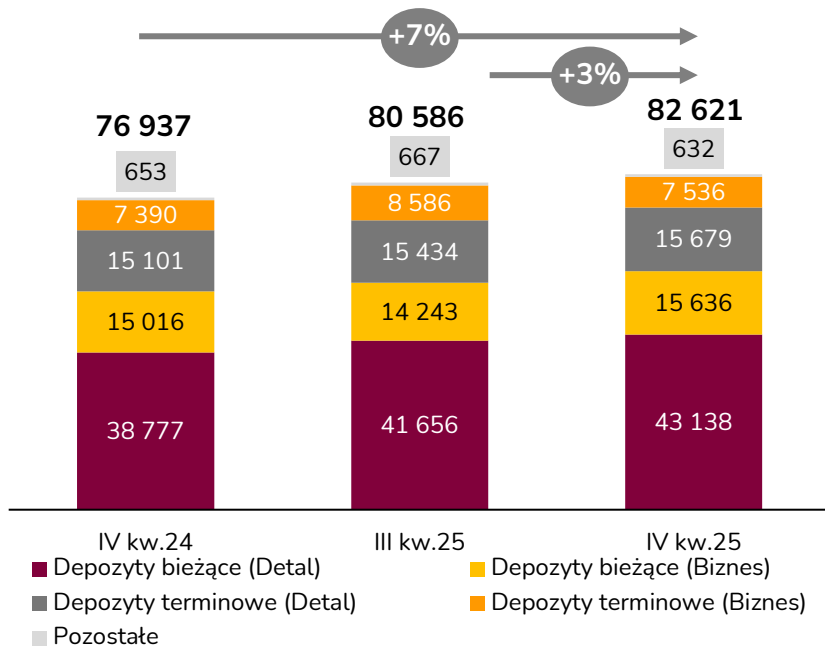
Struktura portfela Klienta Biznesowego



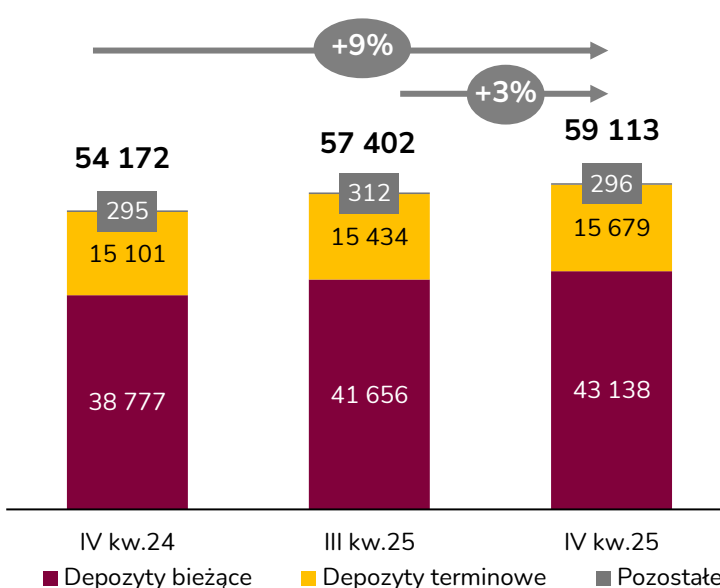
*Ujęcie zarządcze **bez uwzględniania transakcji Reverse Repo / BSB

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

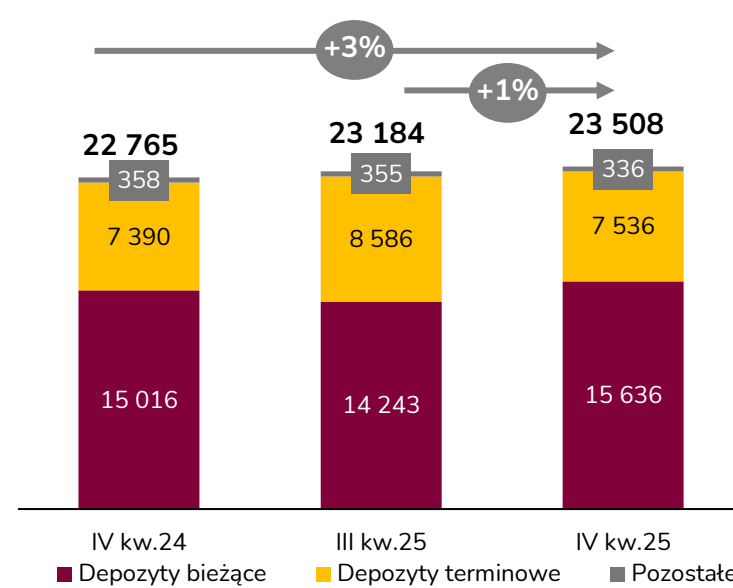
Struktura zobowiązań netto wobec klientów



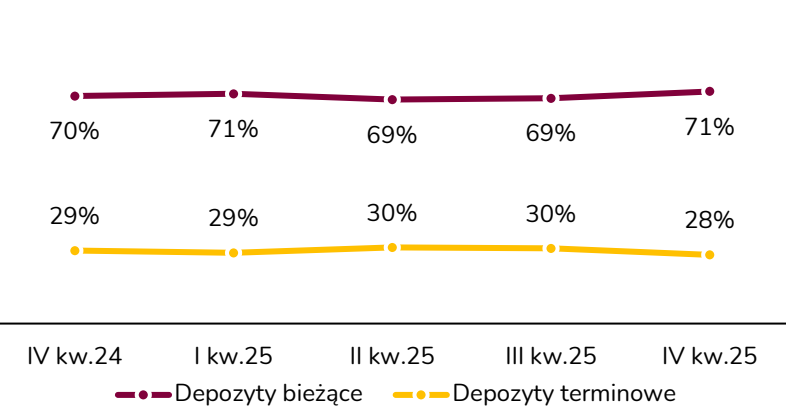
Struktura zobowiązań netto – Klient Indywidualny



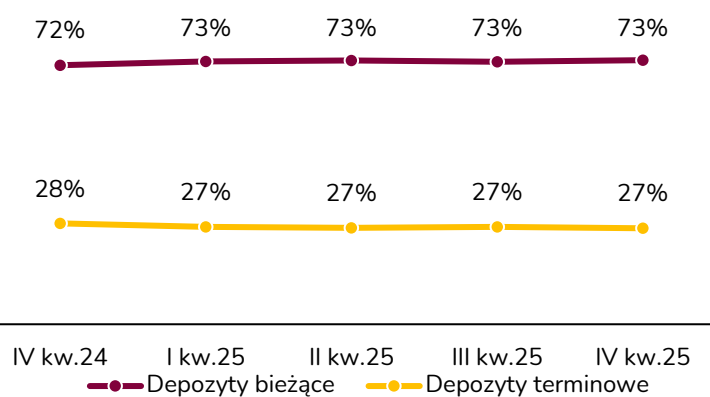
Struktura zobowiązań netto – Klient Biznesowy



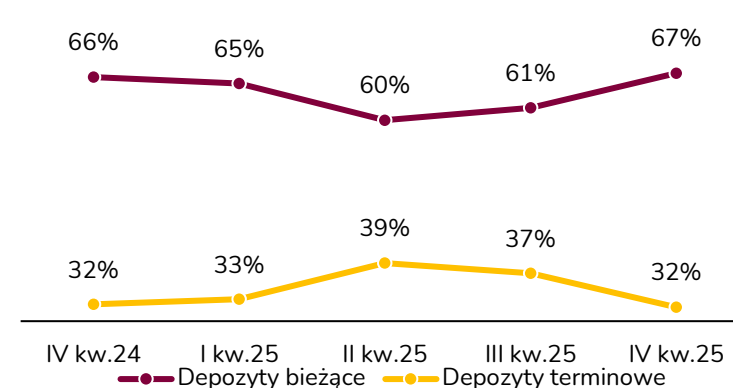
Struktura głównych zobowiązań wobec klientów



Struktura głównych zobowiązań – Klient Indywidualny

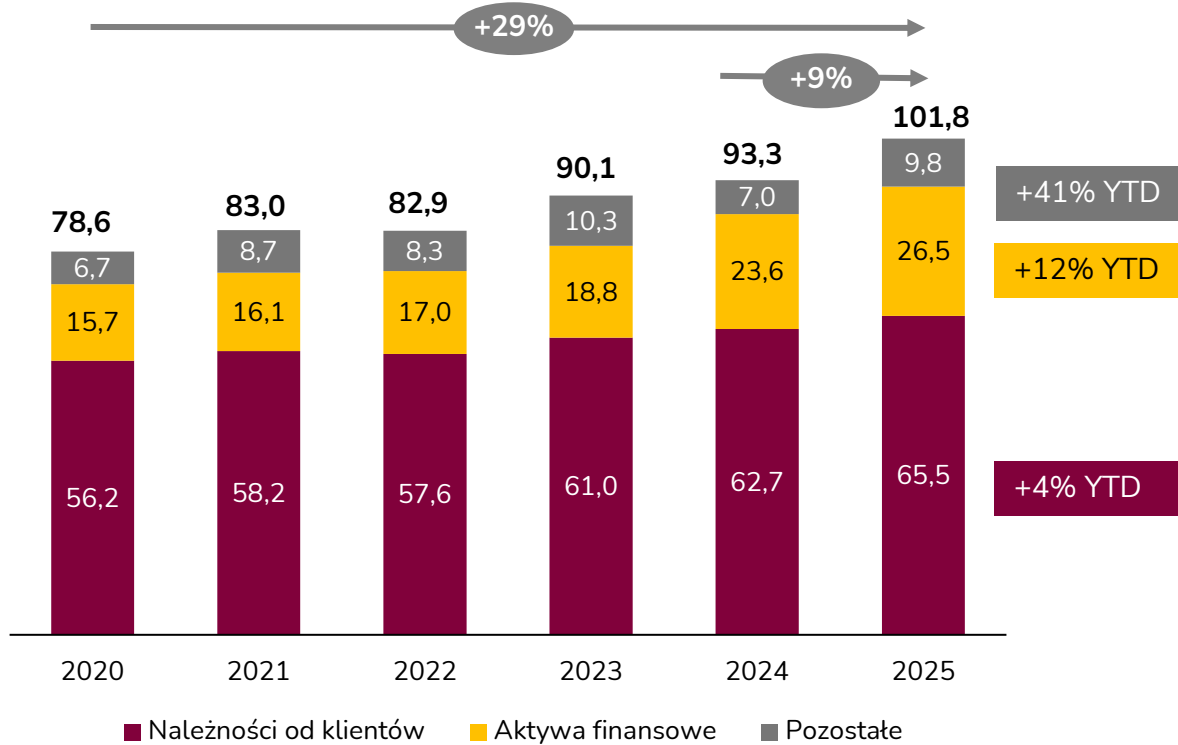


Struktura głównych zobowiązań – Klient Biznesowy

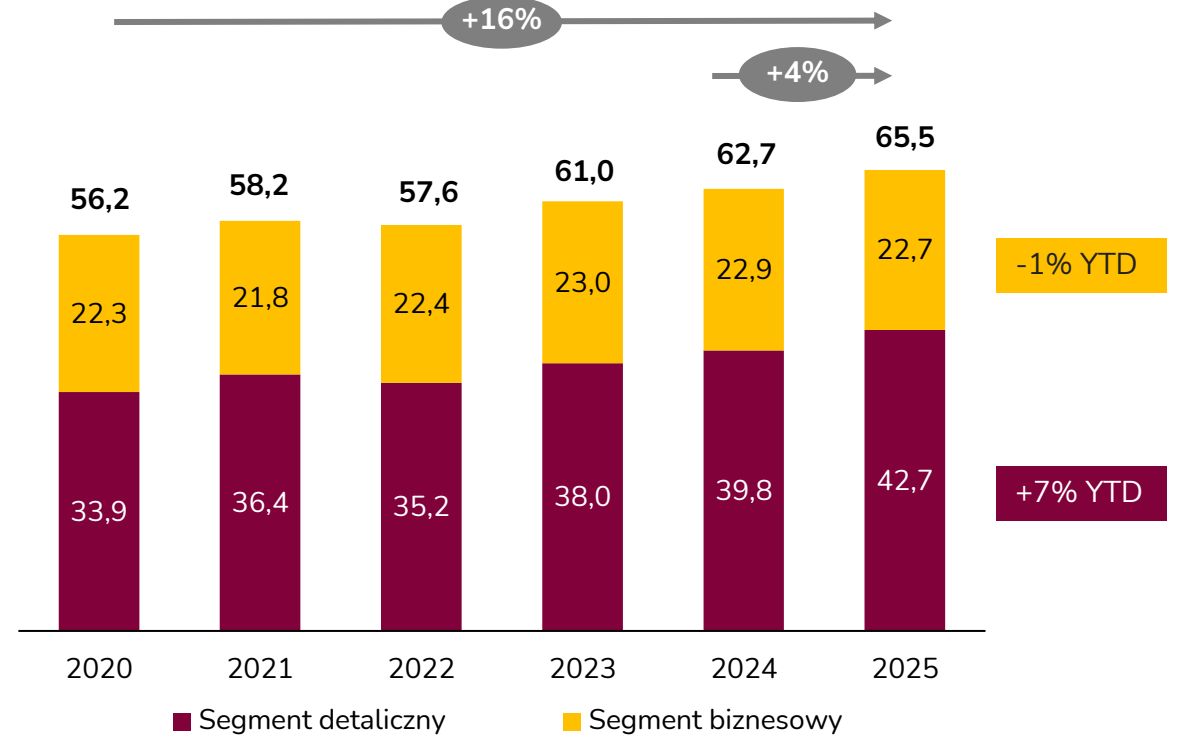


STRUKTURA AKTYWÓW GRUPY ALIOR BANK S.A. (MLD PLN)

Aktywa Grupy Alior Bank

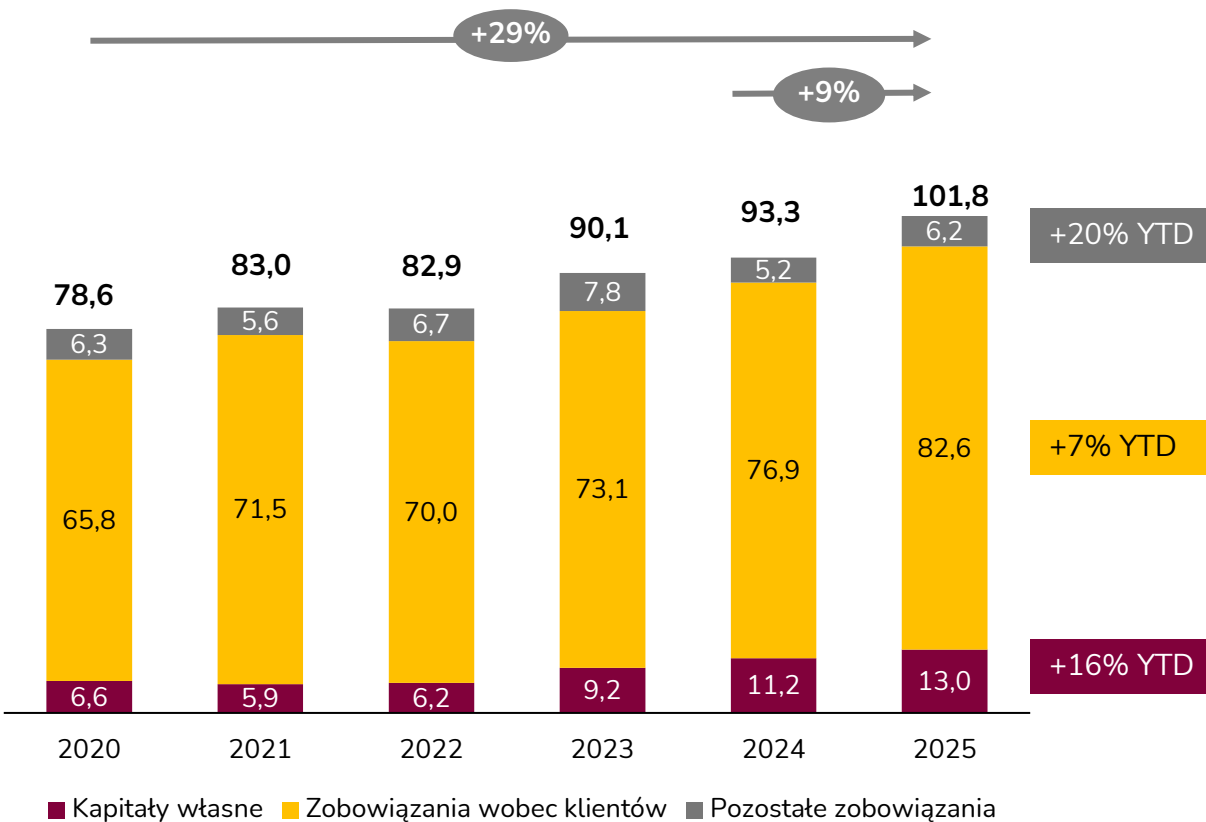


Należności od klientów (netto)

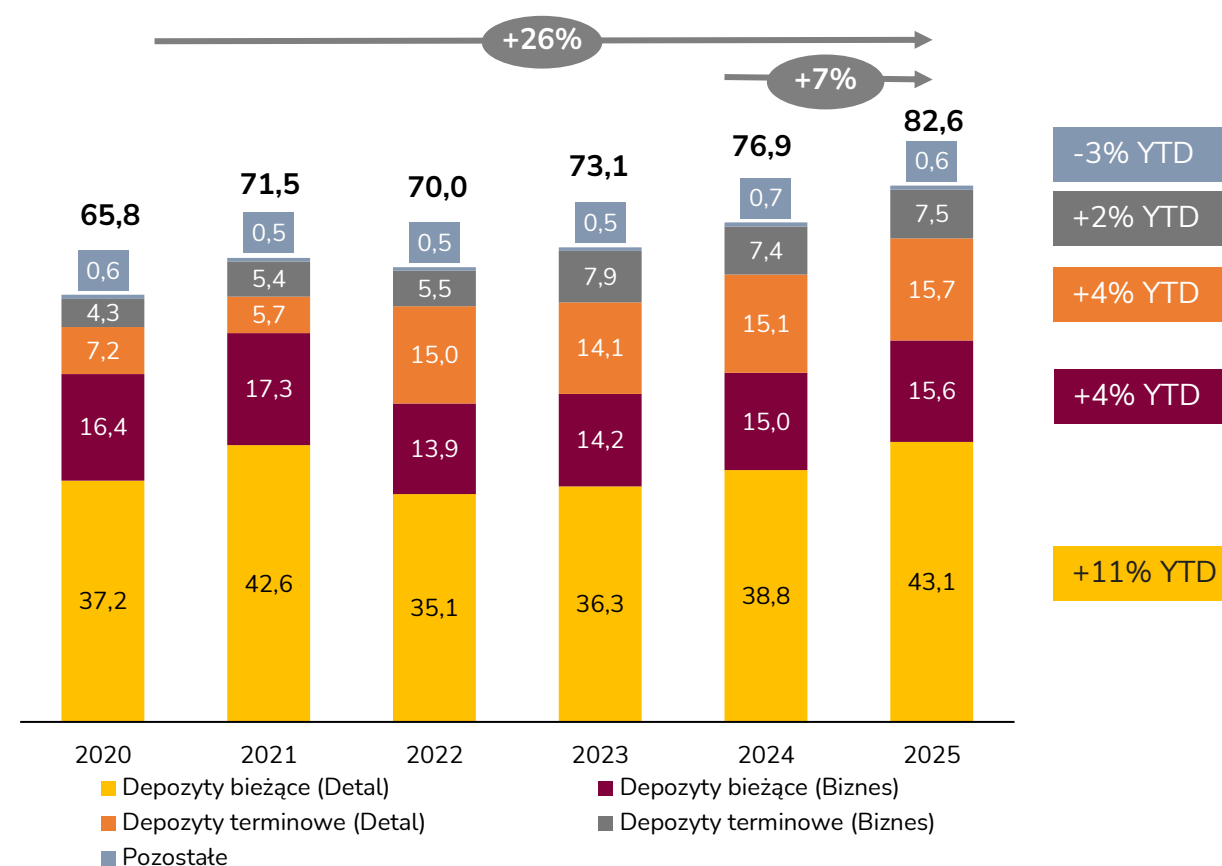


STRUKTURA PASYWÓW GRUPY ALIOR BANK S.A. (MLD PLN)

Pasywa Grupy Alior Bank



Zobowiązania wobec klientów*

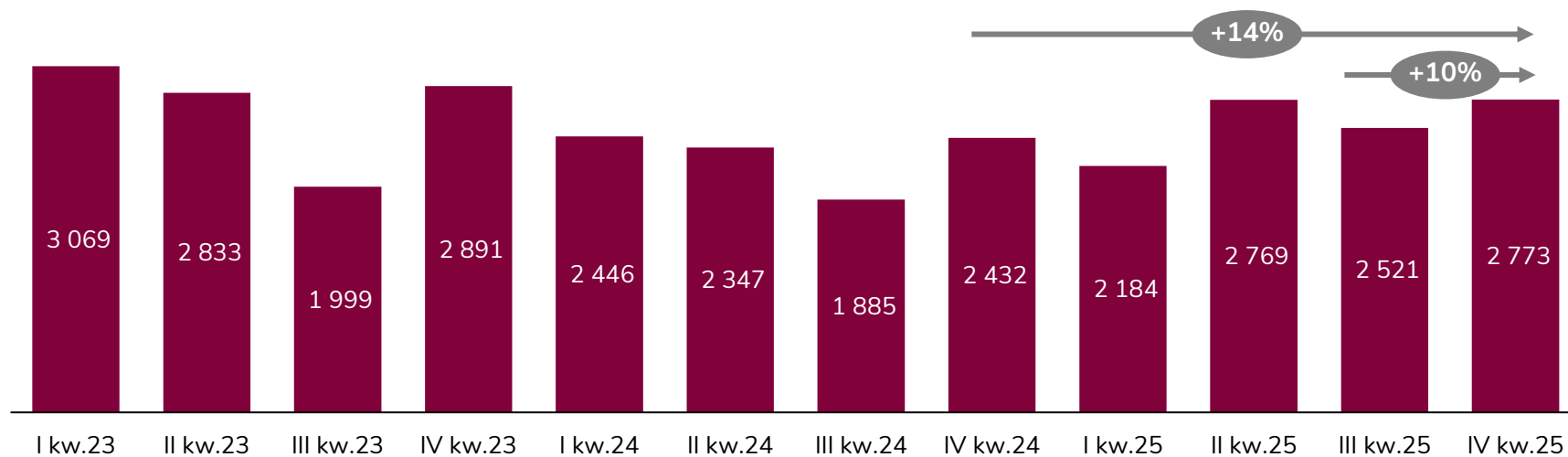


BILANS GRUPY ALIOR BANK S.A. (MLN PLN)

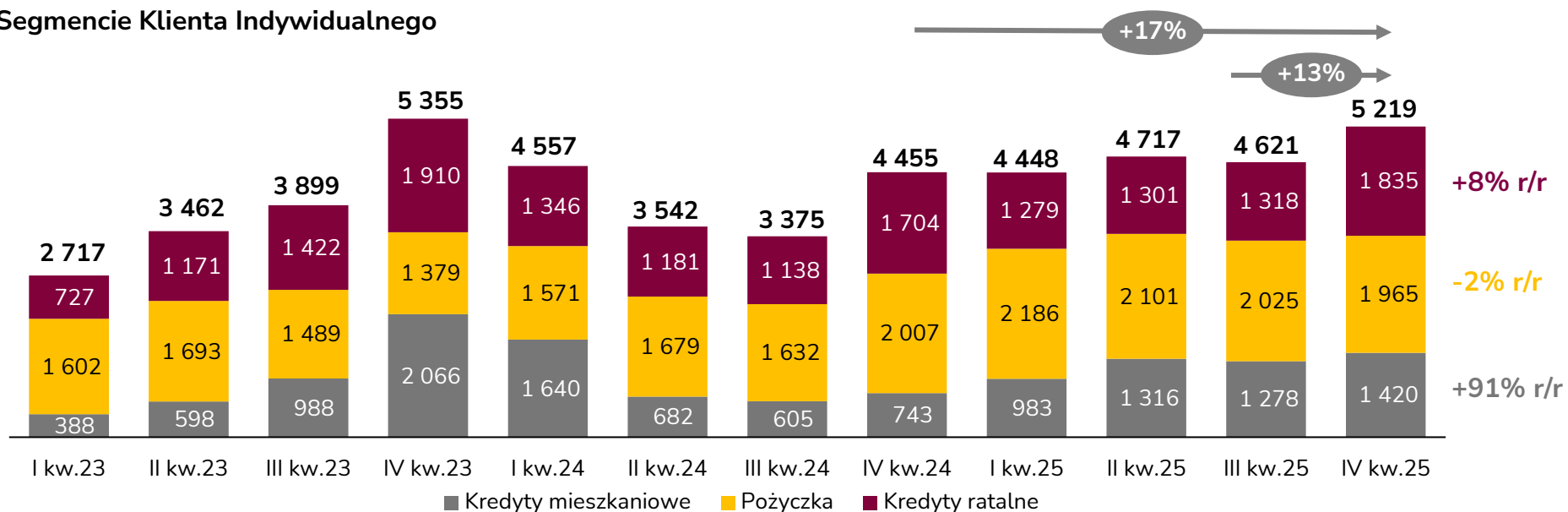
	IV kw.24	I kw.25	II kw.25	III kw.25	IV kw.25	zm. % kw./kw.	zm. kw./kw.	zm. % r/r	zm. r/r
Aktywa razem	93 293,5	96 589,4	99 467,6	97 742,1	101 775,0	4%	4 032,9	9%	8 481,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 123,4	5 357,5	5 530,4	3 382,7	4 062,9	20%	680,2	91%	1 939,6
Należności od banków	1 821,6	2 028,6	1 429,4	878,3	2 203,1	151%	1 324,8	21%	381,5
Papiery wartościowe i instrumenty pochodne	23 602,9	22 190,9	23 419,4	24 398,4	26 509,3	9%	2 111,0	12%	2 906,4
Pochodne instrumenty zabezpieczające	274,7	393,2	491,3	409,8	659,6	61%	249,8	140%	384,9
Należności od klientów	62 736,0	63 138,4	63 913,1	66 135,8	65 451,5	-1%	-684,3	4%	2 715,5
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	18,0	972,6	2 196,6	18,3	0,0	-100%	-18,3	-100%	-18,0
Rzeczowe aktywa trwałe	697,8	672,8	641,9	643,4	829,1	29%	185,7	19%	131,4
Wartości niematerialne	471,9	474,2	487,8	508,2	551,0	8%	42,8	17%	79,1
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	823,2	736,5	687,3	710,2	724,1	2%	13,9	-12%	-99,1
Pozostałe aktywa	724,1	624,8	670,4	657,1	784,4	19%	127,3	8%	60,3
Zobowiązania	82 086,8	84 746,1	87 977,8	85 581,2	88 792,0	4%	3 210,8	8%	6 705,3
Zobowiązania wobec banków	160,1	1 179,7	2 337,0	254,8	589,2	131%	334,4	268%	429,1
Zobowiązania wobec klientów	76 936,6	78 464,6	79 590,6	80 585,5	82 620,6	3%	2 035,1	7%	5 684,0
Zobowiązania finansowe	196,5	240,5	314,5	201,0	327,1	63%	126,1	67%	130,7
Pochodne instrumenty zabezpieczające	450,4	315,8	217,3	142,7	69,0	-52%	-73,7	-85%	-381,3
Zmiana wyceny do wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka	-53,0	32,7	105,8	102,8	202,1	97%	99,3	-481%	255,1
Rezerwy	321,8	324,2	354,9	375,4	404,0	8%	28,6	26%	82,2
Pozostałe zobowiązania	1 708,4	2 227,5	3 105,3	1 818,9	2 039,7	12%	220,8	19%	331,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	279,0	40,0	106,6	210,4	218,4	4%	8,0	-22%	-60,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 087,0	1 921,0	1 846,0	1 889,5	2 321,9	23%	432,4	11%	234,9
Kapitały	11 206,7	11 843,3	11 489,8	12 160,9	12 983,0	7%	822,1	16%	1 776,3
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	7 438,1	7 438,1	8 655,3	8 655,3	8 655,3	0%	0,0	16%	1 217,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	-197,2	-37,0	169,1	277,4	407,6	47%	130,3	-	604,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	161,8	161,8	161,8	161,8	161,8	0%	0,0	0%	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100%	-0,3
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	53,2	2 498,6	81,6	81,6	85,7	5%	4,1	61%	32,5
Zysk/Strata bieżącego roku	2445,0	476,3	1116,5	1679,4	2 367,0	41%	687,7	-3%	-78,0
Zobowiązania i kapitały razem	93 293,5	96 589,4	99 467,6	97 742,1	101 775,0	4%	4 032,9	9%	8 481,5

NOWA SPRZEDAŻ KREDYTÓW I POŻYCZEK (MLN PLN)

Sprzedaż w Segmencie Klienta Biznesowego*



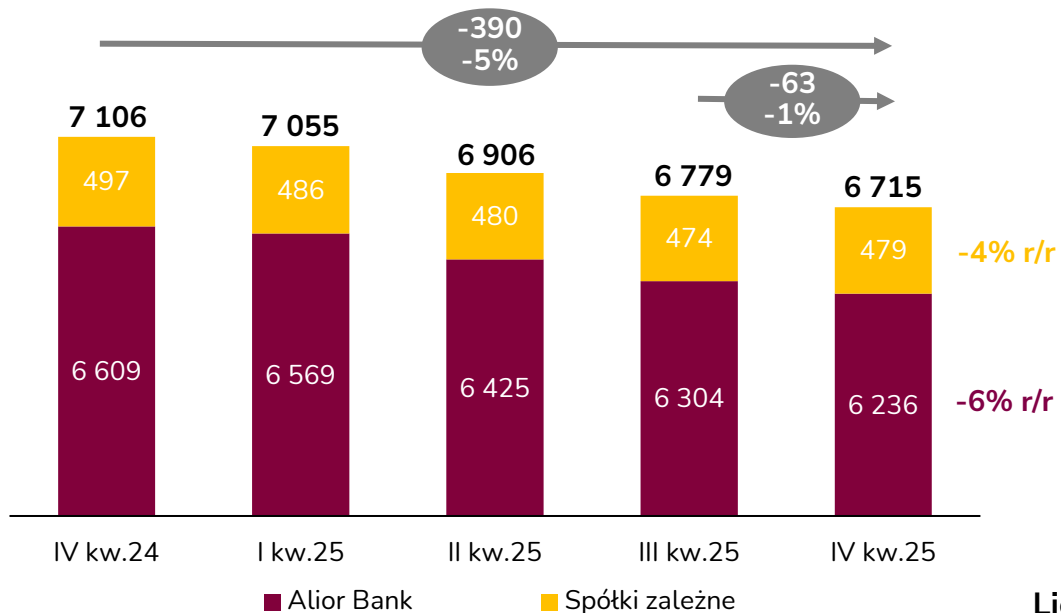
Sprzedaż w Segmencie Klienta Indywidualnego



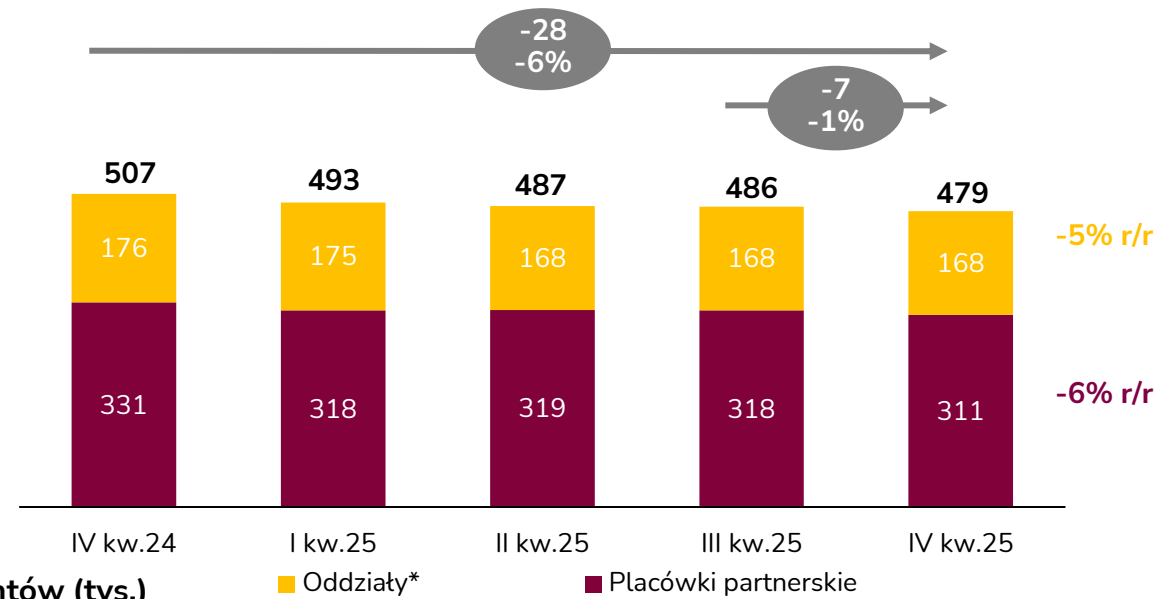
* Limit nowej sprzedaży (nowa sprzedaż + podwyższenia) dla klientów z kategorii Mikro / Małe / Średnie / Duże

INFORMACJE DODATKOWE

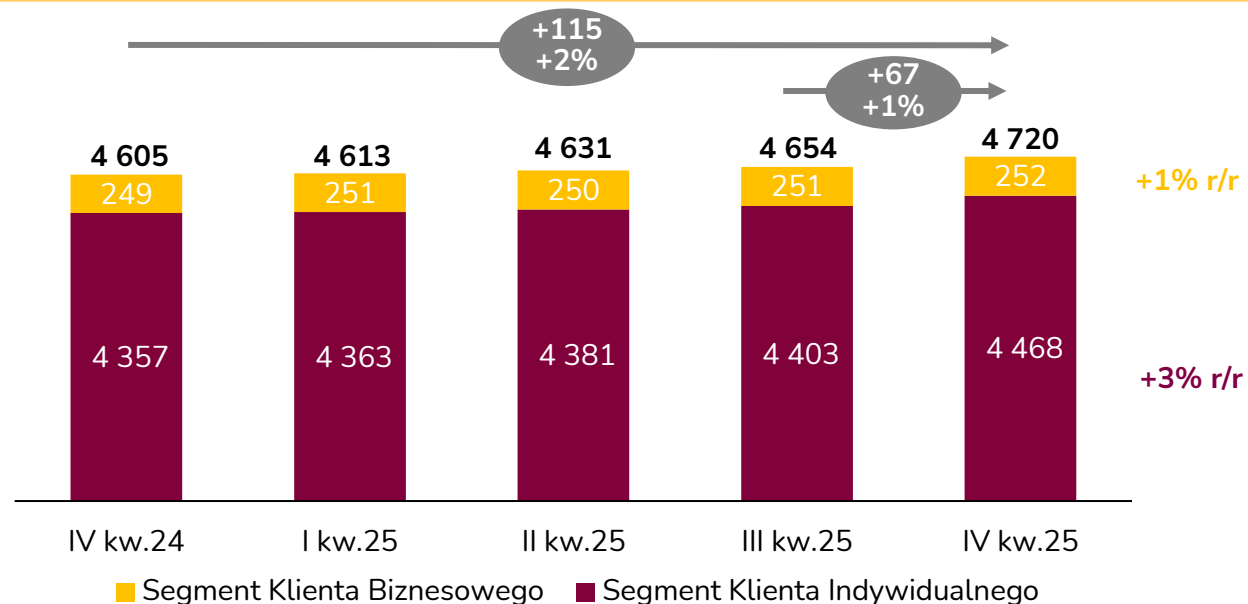
Zatrudnienie (etaty)



Oddziały Alior Banku



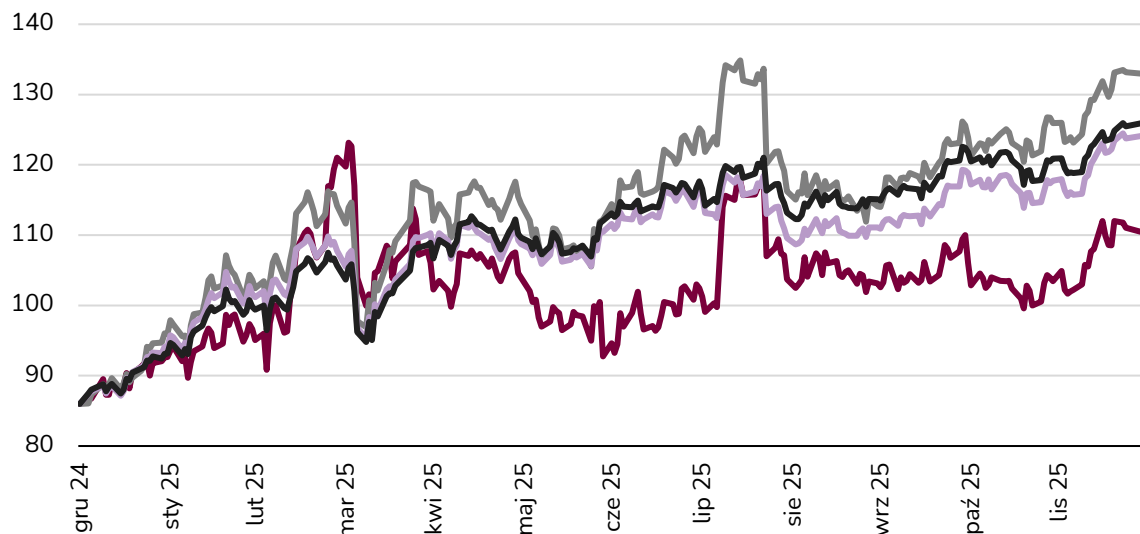
Liczba klientów (tys.)



* W skład oddziałów Alior Banku wchodzi: oddziały tradycyjne, oddziały Private Banking oraz Centra Bankowości Korporacyjnej.

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

Kurs akcji Alior Bank na tle indeksów GPW (dane porównywalne za 12 miesięcy)



+28,5% r/r



+55,3% r/r



+47,3% r/r



+45,3% r/r

Cena akcji Alior Banku: **110,45 PLN**
(dane na 30 grudnia 2025 r.)
Kapitalizacja: **14,4 mld PLN**
Wartość akcji w wolnym obrocie: **6,4 mld PLN**
C/WK^{**}: **1,1x**
C/Z^{***}: **6,1x**

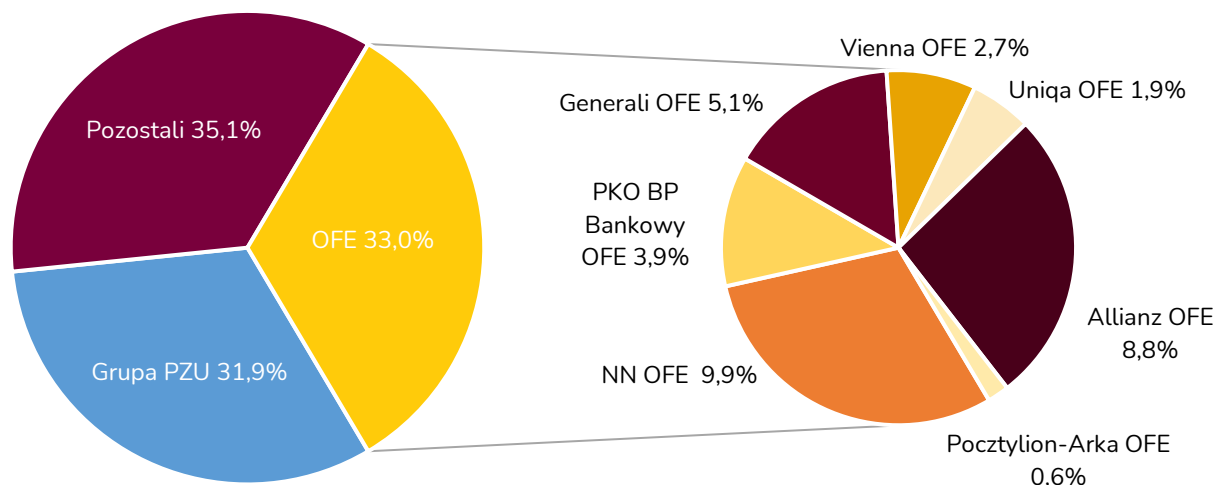
Kod ISIN: PLALIOR00045
GPW: ALR
Bloomberg: ALR PW
Reuters: ALRR.WA

Rating S&P:
długoterminowy: BB+
krótkoterminowy: B
perspektywa: pozytywna
Rating Fitch:
długoterminowy: BB+
krótkoterminowy: B
perspektywa: pozytywna
Rating Sustainalytics:
ESG Risk Rating: 20,5
Medium Risk

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

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

Struktura akcjonariatu*



* na podstawie struktury aktywów poszczególnych OFE oraz DFE zarządzanych przez PTE na 31.12.2025 r.

** na podstawie kapitału własnego Grupy Alior Bank na 31.12.2025 r.

*** na podstawie raportowanego zysku netto Grupy Alior Bank za 2025 r.

Dane kontaktowe:

Departament Relacji Inwestorskich i Nadzoru Właścicielskiego



e-mail: ir@alior.pl

Dane adresowe



Alior Bank S.A.
**Departament Relacji Inwestorskich
i Nadzoru Właścicielskiego**
ul. Chmielna 69
00-801 Warszawa

Więcej informacji



[Strona internetowa](#)



[Fanpage na Facebooku](#)



[Profil na X](#)

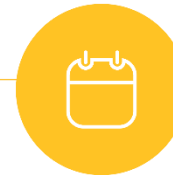


[Kanał na Youtube](#)



[Profil na LinkedIn](#)

Kolejne wydarzenia:



- Wyniki za 1 kw. 2026 – 28 kwietnia 2026 r.
- Wyniki za 1 poł. 2026 – 4 sierpnia 2026 r.
- Wyniki za 3 kw. 2026 – 27 października 2026 r.

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 2025 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 zaniechanie 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 zaniechania lub z innych przyczyn, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakiegokolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.