



Bank Polski

**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO S.A.
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024	Zmiana % (A-B)/B	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	5 982	5 192	15,2%	1 429	1 202	18,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 253	1 278	(2,0%)	299	296	1,0%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(412)	(314)	31,2%	(98)	(73)	34,2%
Koszty działania	(2 520)	(2 179)	15,6%	(602)	(504)	19,4%
Zysk brutto	3 383	2 736	23,6%	808	633	27,6%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 469	2 043	20,8%	590	473	24,7%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	2 469	2 044	20,8%	590	473	24,7%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,98	1,64	20,7%	0,47	0,38	23,7%
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,98	1,64	20,7%	0,47	0,38	23,7%
Dochody całkowite netto	3 002	2 403	24,9%	717	556	29,0%
Przepływy pieniężne netto	(6 469)	(6 135)	5,4%	(1 546)	(1 420)	8,9%

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana % (A-B)/B	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	531 355	525 225	1,2%	127 000	122 917	3,3%
Kapitał własny ogółem	55 372	52 370	5,7%	13 235	12 256	8,0%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	299	293	2,1%
Liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	44,30	41,90	5,7%	10,59	9,81	7,9%
Rozwodniona liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	44,30	41,90	5,7%	10,59	9,81	7,9%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	17,21	18,58	(7,4)%	17,21	18,58	(7,4)%
Kapitał Tier 1	43 433	44 255	(1,9)%	10 381	10 357	(0,2)%
Kapitał Tier 2	2 905	3 039	(4,4)%	694	711	(2,4)%

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	Zmiana % (A-B)/B	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	5 677	4 915	15,5%	1 357	1 137	19,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 060	1 112	(4,7%)	253	257	(1,6%)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(363)	(269)	34,9%	(87)	(62)	40,3%
Koszty działania	(2 259)	(1 935)	16,7%	(540)	(448)	20,5%
Zysk brutto	2 968	2 311	28,4%	709	535	32,5%
Zysk netto	2 201	1 766	24,6%	526	409	28,6%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,76	1,41	24,8%	0,42	0,33	27,3%
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,76	1,41	24,8%	0,42	0,33	27,3%
Dochody całkowite netto	2 790	2 077	34,3%	667	481	38,7%
Przepływy pieniężne netto	(6 214)	(5 533)	12,3%	(1 485)	(1 280)	16,0%

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana % (A-B)/B	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	506 528	500 747	1,2%	121 066	117 189	3,3%
Kapitał własny ogółem	52 557	49 767	5,6%	12 562	11 647	7,9%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	299	293	2,0%
Liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	42,05	39,81	5,6%	10,05	9,32	7,8%
Rozwodniona liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	42,05	39,81	5,6%	10,05	9,32	7,8%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	18,90	20,87	(9,5%)	18,90	20,87	(9,5%)
Kapitał Tier 1	41 586	42 324	(1,7%)	9 940	9 905	0,4%
Kapitał Tier 2	2 905	3 039	(4,4%)	694	711	(2,4%)

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZELICZONO NA EUR WEDŁUG NASTĘPUJĄCYCH KURSÓW	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
średnia kursów NBP na koniec miesięcznych okresów (pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych)	4,1848	4,3211
	31.03.2025	31.12.2024
kurs średni NBP na dzień (pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej)	4,1839	4,2730

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2025 ROKU	7
1. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE	7
1.1 KAPITALIZACJA BANKU	7
1.2 CYFROWA HIPOTEKA	7
1.3 90 LAT SKO	7
1.4 RUMUNIA. CZWARTY ODDZIAŁ KORPORACYJNY BANKU ZA GRANICĄ	8
1.5 KREDYTY HIPOTECZNE W WALUTACH WYMIENIALNYCH	8
1.6 PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	9
1.6.1. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI WŁASNYCH NA RYNKU EUROOBLIGACJI	9
1.6.2. EMISJA LISTÓW ZASTAWNYCH PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.	9
1.6.3. EMISJA OBLIGACJI PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.	9
1.6.4. EMISJE OBLIGACJI PKO LEASINGU S.A.	9
1.7 REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH W POLSCE	10
1.8 DYWIDENDA – INDYWIDUALNE ZALECENIA KNF DOTYCZĄCE WYPŁATY DYWIDENDY ZA 2024 ROK	10
1.9 WSPARCIE KREDYTOBIORCÓW	10
1.10 NOWE PRODUKTY DEPOZYTOWE	11
1.11 WPŁYW SKŁADKI NA BANKOWY FUNDUSZ GWARANCYJNY NA WYNIKI I KWARTAŁU 2025 ROKU	11
1.12 INNE ISTOTNE WYDARZENIA	11
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU	12
2.1. RADA NADZORCZA BANKU	12
2.2. ZARZĄD BANKU	12
2.3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PKO BANKU POLSKIEGO S.A. I UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	13
3. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	13
3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	13
3.2. SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM	13
3.3. SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM	14
3.4. UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY	14
4. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE	15
4.1. ROZWÓJ USŁUG, PRODUKTÓW I NARZĘDZI	15
4.2. OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE ESG	20
5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	21
SYTUACJA FINANSOWA PO PIERWSZYM KWARTALE 2025 ROKU	22
CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI	25
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	28
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	29
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	31
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
2. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
3. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	38
5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	38
7. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAM I NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	39
8. NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW	40
NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	41
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	41
10. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	44
11. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	45
12. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	47
13. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	47
14. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	48

15.	KOSZTY DZIAŁANIA	49
16.	PODATEK DOCHODOWY	49
NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ – INSTRUMENTY FINANSOWE		50
17.	NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	50
18.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE	50
19.	PAPIERY WARTOŚCIOWE	52
20.	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	53
21.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	54
22.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	55
23.	OTRZYMANE FINANSOWANIE	56
POZOSTAŁE NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE		57
24.	REZERWY	57
25.	POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE	58
26.	SPRAWY SPORNE	58
27.	AKCJONARIAT BANKU	66
28.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	67
29.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	69
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ		70
30.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM	70
31.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ, WALUTOWYM I PŁYNNOŚCI	74
ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ		75
32.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	75
33.	DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU	76
POZOSTAŁE NOTY		76
34.	TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	76
35.	POZOSTAŁE INFORMACJE	77
36.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	78
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU		79
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		79
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		80
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		81
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM		82
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		84
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE		86
1.	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	86
2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	86
3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	86
4.	PAPIERY WARTOŚCIOWE	87
5.	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	88
6.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	89
7.	POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE	89
8.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	90
9.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	91
10.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	92
11.	TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	93
12.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	93



Bank Polski

**Komentarz Zarządu do wyników
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2025 roku**

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (**Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A.** lub **Grupa Kapitałowa Banku** lub **Grupa Kapitałowa**) należy do największych grup finansowych w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO Bank Polski S.A.** lub **Bank**). PKO Bank Polski S.A. jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz liderem krajowego rynku pod względem skali działania, kapitałów własnych, kredytów, oszczędności, liczby klientów oraz wielkości sieci dystrybucji.

PKO Bank Polski S.A. jest bankiem uniwersalnym, który obsługuje osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty krajowe i zagraniczne.

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2025 ROKU

1. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE

1.1 KAPITALIZACJA BANKU

Według danych GPW 18 marca 2025 roku kapitalizacja giełdowa PKO Banku Polskiego S.A. przekroczyła 100 mld PLN. Akcje Banku od początku 2025 roku do 18 marca zyskały ponad 30% wartości.

1.2 CYFROWA HIPOTEKA

Cyfrowa hipoteka to innowacyjne rozwiązanie, które od września 2024 roku umożliwia klientom uzyskanie kredytu hipotecznego w pełni online - od złożenia wniosku, przez analizę i wydanie decyzji, aż do podpisania umowy kredytowej i uruchomienia środków. Cały proces może odbyć się zdalnie, bez konieczności osobistej wizyty klienta w oddziale. Bank zmniejszył liczbę dokumentów wymaganych do procesu, a te które są wymagane można dołączyć cyfrowo. Klient w każdej chwili może też zrezygnować ze ścieżki zdalnej i poprosić o pomoc doradcę w tradycyjnym oddziale lub jego wirtualnej wersji. W ramach Cyfrowej Hipoteki udostępniono opcję wirtualnego oddziału - na każdym etapie wniosku klient może porozmawiać z pracownikiem Banku przez telefon lub w formie wideorozmowy. Dzięki wykorzystaniu optymalizacji oraz automatyzacji kluczowych etapów procesu, system zapewnia szybkość, wygodę i personalizację oferty. Ułatwia klientom dostęp do finansowania nieruchomości, jednocześnie podnosząc efektywność całego procesu kredytowego

W I kwartale 2025 roku udostępniono możliwość wnioskowania o Cyfrowy Kredyt Hipoteczny przez 2 kredytobiorców ubiegających się o kredyt na zakup mieszkania z rynku wtórnego lub remont. Rozpoczęcie procesu wnioskowania dla dwóch kredytobiorców odbywa się z poziomu oddziału. Kolejne kroki klient może wykonać w bankowości elektronicznej, aż do podpisania umowy kredytowej w oddziale banku.

Proces Cyfrowego Kredytu Hipotecznego uznano za przełom w bankowości hipotecznej. W I kwartale 2025 roku Bank:

- został laureatem Konkursu „Data Economy Innovators Awards” w kategorii "BEST SOLUTION",
- otrzymał wyróżnienie dziennika Rzeczpospolita za szczególny wkład w rozwój polskiej transformacji cyfrowej w 2024 roku.

W I kwartale 2025 roku w ramach programu złożono 63 wnioski, podpisano 32 umowy, z czego uruchomiono 27 kredytów o wartości 5,7 mln PLN.

1.3 90 LAT SKO

Szkolne Kasy Oszczędności PKO Banku Polskiego S.A. to program edukacyjny, którego historia sięga 1935 roku, kiedy to Bank - wówczas pod nazwą Poczтовой Kasy Oszczędności - objął Szkolne Kasy Oszczędności swoją kuratelą. Prowadzenie programu jest wpisane do Statutu Banku.

Program obejmuje zagadnienia dotyczące oszczędzania oraz szeroko pojęte finanse, w tym korzystanie z nowoczesnej bankowości, ekologię, naukę przedsiębiorczości oraz cyberbezpieczeństwo.

W I kwartale 2025 roku trwającym obchodom 90-lecia programu SKO PKO Banku Polskiego towarzyszyło wdrożenie nowych inicjatyw, służących edukowaniu oraz inspirowaniu do rozwoju dzieci i dorosłych:

- udostępnienie pierwszego podcastu dla dorosłych z serii Wiedza? Daj się zaSKOczyć! - tematem pierwszego odcinka jest higiena cyfrowa. Podcast wpisuje się w założenia ustanowionego przez Senat RP roku 2025 jako Roku Edukacji Zdrowotnej i Profilaktyki, akcentując fakt, że troska o zdrowie obejmuje również obszar online,

- udostępnienie Testu Wiedzy Ekonomicznej dla dorosłych – test online na temat szeroko pojętych finansów oraz cyberbezpieczeństwa,
- zorganizowanie dodatkowej akcji dotyczącej cyberbezpieczeństwa – w ramach akcji uczniowie szkół podstawowych zdobyli wiedzę na temat: bezpieczeństwa w internecie, kształtowania odpowiednich nawyków dotyczących cyberbezpieczeństwa i rozwijania kompetencji cyfrowych, przydatnych w codziennym życiu.

W roku szkolnym 2024/2025 Bank dotarł z pakietami edukacyjnymi SKO do blisko dwóch tysięcy szkół.

1.4 RUMUNIA. CZWARTY ODDZIAŁ KORPORACYJNY BANKU ZA GRANICĄ.

Oddział PKO Banku Polskiego S.A. w Rumunii rozpoczął działalność operacyjną 1 stycznia 2025 roku. Już w pierwszym kwartale intensywnie rozwijał relacje z polskimi firmami działającymi na rynku rumuńskim, jak również z kluczowymi podmiotami lokalnymi.

W marcu 2025 roku Oddział w konsorcjum z 8 innymi bankami podpisał umowę finansowania z Distributie Energie Oltenia – jednym z czterech największych operatorów systemów dystrybucyjnych energii elektrycznej w Rumunii. Celem transakcji jest refinansowanie istniejącego zadłużenia oraz zapewnienie 1,76 mld RON (ok. 350 mln EUR) środków na inwestycje planowane na najbliższe 7 lat. Kluczowe obszary inwestycji obejmują: rozbudowę i modernizację infrastruktury sieciowej wspierającej rozwój odnawialnych źródeł energii, automatyzację sieci w celu zwiększenia niezawodności dostaw, a także digitalizację procesów operacyjnych. Projekt jest zgodny z normą ISO w zakresie zarządzania ESG, wspierając realizację sześciu celów ESG przyjętych przez Distributie Energie Oltenia.

Oddział aktywnie wspiera polskich klientów korporacyjnych operujących na rynku rumuńskim, jednocześnie rozwijając ofertę dla firm lokalnych. Zakres oferowanych usług obejmuje m.in.: prowadzenie rachunków rozliczeniowych, obsługę płatności bezgotówkowych, lokowanie nadwyżek środków, finansowanie w różnych horyzontach czasowych, zarządzanie płynnością oraz produkty trade finance. Klienci korzystają również z płatności w czasie rzeczywistym między rachunkami prowadzonymi w PKO Banku Polskim S.A. Obsługa i dokumentacja są dostępne w językach polskim, angielskim i rumuńskim.

1.5 KREDYTY HIPOTECZNE W WALUTACH WYMIENIALNYCH

■ PROGRAM UGÓD

PKO Bank Polski S.A. w 2025 roku kontynuował oferowanie ugód dla klientów indywidualnych posiadających czynne kredyty zabezpieczone hipotecznie w CHF. Ugoda polega na konwersji kredytu w CHF na kredyt w złotych (PLN), tak jakby od początku udzielony kredyt był kredytem złotowym. Ugody są proponowane w toku postępowań mediacyjnych prowadzonych przez Centrum Mediacji Sądu Polubownego przy KNF. Bank na szeroką skalę proponuje też ugody w odniesieniu do kredytów objętych postępowaniami sądowymi.

Do 31 marca 2025 roku zarejestrowano ponad 65,7 tys. wniosków o mediację, 50 440 mediacji zakończyło się pozytywnie, a 15 388 negatywnie. Łączna liczba ugód zawartych do 31 marca 2025 roku wyniosła 50 238, z czego 41 712 ugód zawarto w postępowaniu mediacyjnym oraz 8 526 ugód w toku postępowań sądowych.

■ ZWIĘKSZENIE KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku zwiększyła odpis na koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych (CHF) o 973 mln PLN. Wysokość tych kosztów wynika z aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą zwiększenia spodziewanych kosztów programu ugód, zmian poziomu rozstrzygnięć spraw sądowych, oraz aktualizacji szacowanych kosztów dotyczących odsetek ustawowych naliczonych za czas trwania sporu z klientem. Szczegółowe informacje dotyczące odpisu na koszt ryzyka prawnego w I kwartale 2025 roku zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku za I kwartał 2025 roku) – nota 14 „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych”.

1.6 PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

1.6.1. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI WŁASNYCH NA RYNKU EUROOBLIGACJI

16 stycznia 2025 roku, w ramach Programu EMTN, Bank dokonał emisji senioralnych obligacji uprzywilejowanych, na okres 3 lat i 5 miesięcy, z możliwością wykonania wcześniejszego wykupu na rok przed datą zapadalności (po uzyskaniu zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG)), w formie „senior preferred notes” o łącznej wartości nominalnej 750 000 000 EUR na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego 15 marca 2024 roku przez Commission de Surveillance du Secteur Financier. Emisja obligacji miała na celu pokrycie wymogu minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (MREL). Kupon emisji jest stały, płatny rocznie, w wysokości 3,375% do daty wcześniejszego wykupu (po tym czasie kupon jest zmienny, z płatnościami kwartalnymi). Wyemitowane obligacje są zaliczone do zobowiązań kwalifikowalnych Banku w rozumieniu z art. 97a ust. 1 pkt. 2 ustawy z 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (wymóg MREL). Agencja Moody's Investors Service przyznała ww. emisji rating na poziomie A3. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.6.2. EMISJA LISTÓW ZASTAWNYCH PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

W I kwartale 2025 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. przeprowadził, w ramach Międzynarodowego Programu Emisji Listów Zastawnych emisję serii 15 hipotecznych listów zastawnych o wartości nominalnej 0,8 mld PLN, które są notowane na rynku równoległym GPW w Warszawie. Była to jedna z największych w historii PKO Banku Hipotecznego S.A. emisji listów zastawnych denominowanych w PLN.

W I kwartale 2025 roku nie zapadały emisje listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego S.A.

Łączna wartość wyemitowanych listów zastawnych (w ramach emisji krajowych i zagranicznych) PKO Banku Hipotecznego S.A. (wg wartości nominalnej) na 31 marca 2025 roku wynosiła 7 932 mln PLN.

W portfelu Banku wg stanu na 31 marca 2025 roku znajdowały się listy zastawne o łącznej wartości nominalnej w wysokości 506,5 mln PLN.

1.6.3. EMISJA OBLIGACJI PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

W I kwartale 2025 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 447,5 mln PLN oraz wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 508 mln PLN. Wartość nominalna prezentowana jest bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Emisje obligacji spółki reguluje Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem. Na podstawie ww. umowy maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynosi 6 000 mln PLN. Jednocześnie, zgodnie z Umową Zobowiązującą, Bank zobowiązuje się do obejmowania, w ramach gwarancji, obligacji PKO Banku Hipotecznego do łącznej wartości 1 000 mln PLN.

Według stanu na 31 marca 2025 roku zobowiązanie spółki z tytułu wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej wynosiło 2 700 mln PLN.

W portfelu Banku wg stanu na 31 marca 2025 roku nie było obligacji wyemitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A.

1.6.4. EMISJE OBLIGACJI PKO LEASINGU S.A.

W I kwartale 2025 roku PKO Leasing S.A. przeprowadził emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 753 mln PLN i dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 826 mln PLN. Wartość nominalna prezentowana jest bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Emisje obligacji spółki reguluje umowa emisji zawarta z Bankiem, na podstawie której maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji może wynosić 2 500 mln PLN. Emisje obligacji wyemitowane na podstawie ww. umowy nie są objęte żadną gwarancją, w tym nie są objęte gwarancją Banku.

Według stanu na 31 marca 2025 roku zobowiązanie spółki z tytułu wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej wynosiło 2 368 mln PLN.

1.7 REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH W POLSCE

24 stycznia 2025 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych podjął decyzję o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR.

1.8 DYWIDENDA – INDYWIDUALNE ZALECENIA KNF DOTYCZĄCE WYPŁATY DYWIDENDY ZA 2024 ROK

13 marca 2025 roku Bank otrzymał indywidualne zalecenie KNF, w którym KNF potwierdziła, że Bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75% zysku za 2024 rok, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2024 roku zaliczony już do funduszy własnych.

Bank zaliczył do funduszy własnych część zysku netto osiągniętego w pierwszym półroczu 2024 roku w kwocie 1 549 571 366 PLN na poziomie jednostkowym.

Jednocześnie KNF zaleciła Bankowi ograniczenie ryzyka występującego w jego działalności poprzez niepodjęmowanie, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru, innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem funduszy własnych, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz odkupów lub wykupów akcji własnych.

Zarząd Banku, biorąc pod uwagę zalecenia KNF, postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu następującą rekomendację podziału zysku netto osiągniętego w 2024 roku w wysokości 9 149 777 622,72 PLN:

- kwotę 6 850 000 000 PLN zaproponował przekazać do podziału między akcjonariuszy Banku (5,48 PLN na jedną akcję). Dniem dywidendy byłby 5 sierpnia 2025 rok, a terminem wypłaty 14 sierpnia 2025 rok,
- kwotę 2 299 777 622,72 PLN zaproponował przeznaczyć na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej zgodnie z § 30 Statutu Banku, co dałoby możliwość podjęcia ewentualnej decyzji przez Zarząd Banku o wypłacie zysku dla akcjonariuszy w postaci zaliczki na poczet dywidendy i wykorzystaniu w tym celu kapitału rezerwowego, pod warunkiem uzyskania upoważnienia do wykorzystania tego kapitału, udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku. Ewentualna decyzja Zarządu Banku o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy wymagać będzie zgody Rady Nadzorczej Banku, uzyskania pozytywnego stanowiska KNF oraz będzie uwarunkowana aktualną sytuacją gospodarczą i rynkową.

Dodatkowo Zarząd Banku zarekomendował, aby niepodzielony zysk z lat poprzednich pozostał nadal zyskiem niepodzielonym.

Rada Nadzorcza Banku, pozytywnie zaopiniowała powyżej przedstawioną rekomendację Zarządu Banku w sprawie podziału zysku Banku za 2024 rok oraz pozostawienia niepodzielonego zysku z lat poprzednich zyskiem niepodzielonym.

1.9 WSPARCIE KREDYTOBIORCÓW

■ KONTO MIESZKANIOWE W RAMACH RZĄDOWEGO PROGRAMU PIERWSZE MIESZKANIE

Konto przeznaczone jest dla osób od 13 do 45 roku życia, które nie posiadają prawa własności do nieruchomości. Jedna osoba może mieć jedno Konto. Maksymalny okres prowadzenia rachunku to 10 lat (konto może być prowadzone nie dłużej niż do 31 marca roku następującego po upływie 10 lat liczonych od 31 grudnia roku, w którym zawarto umowę prowadzenia konta). Prowadzenie Konta jest bezpłatne, wymaga jednak regularnych wpłat w wysokości od 500 do 2000 PLN miesięcznie. Jeden miesiąc w roku klient może wykorzystać na „wakacje od oszczędzania” bez konsekwencji - nadal będą mu przysługiwać premia i zwolnienie od podatku. Od 1 kwietnia 2024 roku do 31 lipca 2025 roku obowiązuje promocyjne oprocentowanie 3,75% w skali roku.

Według stanu na 31 marca 2025 roku założono 3 138 aktywnych Kont o łącznym saldzie ponad 67 mln PLN.

■ KREDYT MIESZKANIOWY W RAMACH PROGRAMU MIESZKANIE BEZ WKŁADU WŁASNEGO

PKO Bank Polski S.A. od września 2022 roku oferuje kredyt mieszkaniowy ze spłatą rodzinną. Jeżeli w trakcie spłaty kredytu rodzina powiększy się o drugie lub kolejne dziecko to BGK wypłaci kwotę 20 tys. PLN (na drugie dziecko) lub 60 tys. PLN (na trzecie i kolejne dziecko) na poczet spłaty kredytu. Kredyt udzielany na warunkach programu Mieszkanie Bez Wkładu Własnego umożliwia finansowanie do 100% wydatków związanych z nabyciem lub budową nieruchomości. O kredyt mogą starać się osoby, które mają zdolność kredytową, ale nie posiadają wystarczających oszczędności na wkład własny. Część finansowanej kwoty jest objęta gwarancją BGK.

Od początku programu z oferty skorzystało 7 279 klientów Banku, a łączna wartość kredytów mieszkaniowych ze spłatą rodzinną udzielonych osobom fizycznym według stanu na 31 marca 2025 roku wyniosła 2 790 mln PLN, natomiast w samym 2025 roku udzielono 2 623 kredytów na kwotę 1 030 mln PLN.

1.10 NOWE PRODUKTY DEPOZYTOWE

■ NOWE PRODUKTY DEPOZYTOWE WPROWADZONE W I KWARTALE 2025 ROKU:

Bank w I kwartale 2025 roku uruchomił dwie edycje promocji na nowe środki dla Rachunku Oszczędnościowego Plus z oprocentowaniem promocyjnym 5% w skali roku dla nowych środków do kwoty 250 tys. PLN przez okres 90 dni. Ponadto do 31 maja 2025 roku obowiązuje promocja na Pierwszym Koncie Oszczędnościowym (rachunek dla osób do 18 roku życia) z oprocentowaniem do 8% w skali roku przy systematycznym oszczędzaniu do kwoty 10 tys. PLN.

■ LOKATA SYSTEMATYCZNEGO OSZCZĘDZANIA „MÓJ KAPITAŁ”

3 kwietnia 2025 roku wdrożono lokatę systematycznego oszczędzania „Mój Kapitał”. Lokata przeznaczona jest dla osób od 18 do 75 roku życia. Jedna osoba może mieć maksymalnie 3 lokaty. Okres umowy to 5 lat (z kapitalizacją co 12 miesięcy). Prowadzenie lokaty jest bezpłatne. Na start klient wpłaca od 100 do 10 000 PLN, następnie ustawia zlecenie stałe, które można modyfikować/wyłączyć. Wysokość wpłat można zmieniać w trakcie trwania lokaty. Wystarczy 100 PLN miesięcznie, ale jeśli oszczędzający ma większe możliwości lub w trakcie trwania lokaty one wzrosną, może wpłacać więcej – do 2 tys. PLN miesięcznie. Oprocentowanie lokaty jest zmienne i wyliczane jako stopa referencyjna NBP pomniejszona o 50 p.b. Aktualne oprocentowanie to 5,25% w skali roku. Lokata spełnia wymogi rekomendacji KNF dotyczącej Wskaźnika Finansowania Długoterminowego.

Do 16 kwietnia 2025 roku otwarto 14 tys. lokat, na które klienci Banku wpłacili łącznie ponad 91 mln PLN.

■ ŚREDNIE OPROCENTOWANIE DEPOZYTÓW

Średnie oprocentowanie nowych depozytów terminowych w PLN (dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw) w I kwartale 2025 roku wyniosło 3,40%.

Średnie oprocentowanie wszystkich depozytów terminowych w PLN ułożonych w PKO Banku Polskim S.A. wyniosło w I kwartale 2025 roku 2,82%, wobec 3,67% w całym 2024 roku i 4,52 % w I kwartale 2024 roku.

1.11 WPŁYW SKŁADKI NA BANKOWY FUNDUSZ GWARANCYJNY NA WYNIKI I KWARTAŁU 2025 ROKU

Wysokość składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2025 rok wyniosła 308 mln PLN, a w Grupie Kapitałowej Banku (z uwzględnieniem składki PKO Banku Hipotecznego S.A.), wyniosła łącznie 322 mln PLN. Wysokość składki na fundusz gwarancyjny banków za I kwartał 2025 roku wyniosła 53 mln PLN.

Łączna kwota składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w wysokości 375 mln PLN została zaksięgowana w ciężar kosztów Grupy Kapitałowej Banku dotyczących pierwszego kwartału 2025 roku.

Zgodnie z zapisami ustawy o BFG 30% należnych składek na I kwartał 2025 roku Bank utrzymuje w formie zobowiązań do zapłaty.

1.12 INNE ISTOTNE WYDARZENIA

■ ZMIANA REGULAMINU KARN

Nowy Regulamin KARN został przyjęty uchwałą nr 24/2025 Rady Nadzorczej z dnia 11 marca 2025 roku. Zmiany są wynikiem nowelizacji ustawy o rachunkowości oraz ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym w zakresie, w jakim nowelizacje te wprowadziły obowiązki związane ze sporządzaniem sprawozdań zrównoważonego rozwoju oraz atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Dodatkowo dokonano zmian porządkowych, odzwierciedlających w treści postanowień praktykę funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

■ ZMIANY OCEN RATINGOWYCH

Agencja ratingowa Moody's Investors Service 27 lutego 2025 roku poinformowała o podwyższeniu ratingu niezabezpieczonych obligacji Senior Non Preferred z Baa3 do Baa2 oraz o podtrzymaniu wszystkich ocen ratingowych dla PKO Banku Polskiego S.A. Podtrzymana została również perspektywa stabilna dla długoterminowej oceny depozytów Banku.

Agencja ratingowa Sustainalytics podwyższyła rating ESG z 23,9 do 21,8.

■ SANKCJE

W I kwartale 2025 roku PKO Bank Polski S.A. wdrażał na bieżąco ograniczenia i zmiany wynikające z sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś. W szczególności dotyczą one wprowadzenia na listę sankcyjną nowych banków rosyjskich. Bank na bieżąco monitoruje przepisy krajowe w tym zakresie oraz pakiety sankcji w szczególności nałożone przez UE, PL, ONZ, USA, UK.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU

2.1. RADA NADZORCZA BANKU

W pierwszym kwartale 2025 roku skład Rady Nadzorczej Banku nie zmienił się.

Skład Rady Nadzorczej Banku na 31 marca 2025 roku:

1. Katarzyna Zimnicka-Jankowska - przewodnicząca,
2. Paweł Waniowski - wiceprzewodniczący,
3. Marek Panfil - sekretarz,
4. Maciej Cieślukowski - członek,
5. Jerzy Kalinowski - członek,
6. Hanna Kuzińska - członek,
7. Andrzej Oślizło - członek,
8. Jerzy Śledziewski - członek.

[Notki biograficzne członków Rady Nadzorczej Banku](#) znajdują się na stronie internetowej Banku.

2.2. ZARZĄD BANKU

W pierwszym kwartale 2025 roku skład Zarządu Banku nie zmienił się.

Skład Zarządu Banku na 31 marca 2025 roku:

1. Szymon Midera, Prezes Zarządu nadzorujący Obszar Prezesa Zarządu,
2. Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Finansów i Rachunkowości,
3. Ludmiła Falak-Cyniak, Wiceprezes Zarządu nadzorująca Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej,
4. Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Zarządzania Ryzykiem,
5. Marek Radzikowski, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Operacji i Bankowości Międzynarodowej oraz czasowo Obszar Bankowości Detalicznej i Firm,
6. Michał Sobolewski, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Administracji,
7. Mariusz Zarzycki, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Technologii.

[Notki biograficzne aktualnych członków Zarządu Banku](#) znajdują się na stronie internetowej Banku.

1 maja 2025 roku do składu Zarządu Banku dołączył Tomasz Pol, przejmując nadzór nad Obszarem Bankowości Detalicznej i Firm.

2.3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PKO BANKU POLSKIEGO S.A. I UPRAWNIENI DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Liczba akcji na 31.12.2024	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na 31.03.2025
Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu	8 000	8 000	-	-	8 000
Tomasz Pol, Wiceprezes Zarządu	12 787	-	-	-	-

Według stanu na 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji pozostali członkowie Zarządu oraz wszyscy członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji PKO Banku Polskiego S.A.

3. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Miesięczne dane sugerują, że w I kwartale 2025 roku wzrost gospodarczy był zbliżony do 3,2% r/r, odnotowanych w IV kwartale 2024 roku. Druga połowa kwartału pokazała słabość sprzedaży detalicznej, która była częściowo związana z czynnikami kalendarzowymi, a częściowo z silnym hamowaniem realnego wzrostu wynagrodzeń. Jednocześnie popyt w sektorze usługowym najpewniej pozostał mocny. Produkcja budowlana powróciła w I kwartale 2025 roku do wzrostów w ujęciu r/r, sugerując ożywienie wspieranej przez fundusze UE aktywności inwestycyjnej, po trudnej końcówce 2024 roku. Roczna dynamika produkcji przemysłowej także pozostawała pod negatywnym wpływem efektów kalendarzowych, jednak wskaźnik PMI dla przetwórstwa przekroczył neutralną granicę 50pkt., co wskazuje na wzrost aktywności w sektorze. W otoczeniu polskiej gospodarki utrzymywała się podwyższona niepewność związana ze skutkami protekcyjnistycznej polityki handlowej USA oraz zapowiadany luzowaniem fiskalnym w Niemczech.

Na początku 2025 roku tempo wzrostu nominalnych wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyhamowało w okolice 8% r/r, do czego przyczyniła się znacznie niższa niż w poprzednich latach podwyżka płacy minimalnej. Tempo wzrostu realnych wynagrodzeń wyhamowało w okolice 3% r/r, najniżej od III kwartału 2023 roku. Popyt na pracę pozostawał słabym, co znalazło odzwierciedlenie w spadku zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. Jednocześnie stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła na początku roku do 5,4%, podążając za typowym wzorcem sezonowym.

Stopy procentowe NBP na koniec I kwartału 2025 roku

- referencyjna 5,75%
- dyskonta weksli 5,85%
- redyskonta weksli 5,80%
- lombardowa 6,25%
- depozytowa 5,25%

W I kwartale 2025 roku inflacja CPI ustabilizowała się na poziomie 4,9% r/r. Inflacja bazowa, po wyłączeniu cen żywności i energii, obniżyła się w lutym i marcu do 3,6% r/r. Inflacja jest nadal podwyższona przez czynniki regulacyjne, związane z częściowym uwolnieniem cen nośników energii w lipcu 2024 roku. Impet procesów inflacyjnych hamuje, perspektywy inflacji poprawiają się, a ryzyko trwałego oderwania się inflacji i oczekiwań inflacyjnych od celu radykalnie spadło. Prognozy wskazują na spadek inflacji w kolejnych miesiącach i jej powrót do przedziału dopuszczalnych odchyłeń od celu NBP. Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie od października 2023 roku (ze stopą referencyjną równą 5,75%). Ostatnie wypowiedzi członków RPP, w tym Prezesa Adama Glapińskiego, wskazują, że przestrzeń do obniżek stóp może pojawić się już w maju 2025 roku. Luzowaniu polityki pieniężnej sprzyjają poprawa perspektyw inflacyjnych, hamowanie wzrostu wynagrodzeń oraz słabsze od prognoz wyniki gospodarki w I kwartale.

3.2. SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM

I kwartał 2025 roku okazał się jednym z najbardziej zmiennych okresów na rynkach finansowych w ostatnich dekadach, co było spowodowane przejściem rządów w USA przez nową administrację. Decyzje prezydenta Trumpa, w szczególności dotyczące polityki handlowej, wprowadziły wiele niepewności oraz obaw o koniunkturę gospodarczą.

Rentowności polskich obligacji obniżyły o kilkanaście punktów bazowych do 5,06% dla papierów dwuletnich, 5,36% dla pięcioletnich i 5,72% dla dziesięcioletnich, co wynikało z kombinacji czynników krajowych i międzynarodowych. Dane dotyczące inflacji CPI publikowane przez GUS wskazały, że wskaźnik wzrostu cen osiągnął swój szczyt poniżej 5%, a według prognoz analityków powinien systematycznie spadać w kolejnych miesiącach. Ożywiło to dyskusję na temat zasadności wznowienia cyklu obniżek stóp procentowych, w szczególności w sytuacji pogarszających się perspektyw światowej gospodarki po nałożeniu przez USA wysokich ceł na partnerów handlowych.

Złoty na początku roku był bardzo mocny, osiągając pod koniec lutego poziom 4,14 w stosunku do euro. Polskiej walucie sprzyjały wysokie stopy procentowe NBP i solidne, jedno z najwyższych w Europie, tempo wzrostu gospodarczego. Otoczenie zaczęło się jednak pogarszać wraz kolejnymi decyzjami prezydenta Trumpa, które oznaczały pogorszenie warunków handlowych dla partnerów USA, w tym bezpośrednio i pośrednio firm polskich. Walutom rynków wschodzących nie sprzyjała również podwyższona niepewność odnośnie rozwoju sytuacji gospodarczej i geopolitycznej, w rezultacie czego euro kosztowało na koniec kwartału 4,19 PLN a dolar 3,87 PLN.

Warszawska giełda rozpoczęła rok bardzo silnymi wzrostami. Stopa zwrotu indeksu WIG wyniosła w pewnym momencie 25%, a sam indeks niemal dotknął symbolicznego poziomu 100 tys. punktów. Akcje w ocenie inwestorów były tanie, w szczególności w kontekście dobrych prognoz dotyczących ogólnie gospodarki i zysków firm notowanych na giełdzie w Warszawie. Nastroje pogorszyły się po rozpęтaniu wojny handlowej, która z pewnością będzie miała negatywne skutki ekonomiczne, choć ze względu na chaos decyzyjny i komunikacyjny trudno określić ich skalę. Warto jednak zaznaczyć, że pomimo trudnych okoliczności polskie akcje przyniosły w I kwartale zysk przekraczający 20%.

3.3. SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM

Wzrost gospodarczy w 2024 roku wyhamował do 2,9% z 5,5% w 2023 roku i był niższy od prognozy Narodowego Banku Ukrainy (NBU) ze stycznia 2025 roku wynoszącej 3,4%. W IV kwartale 2024 roku PKB spadł o 0,1% r/r, był to pierwszy spadek od I kwartału 2023 roku. Osłabienie aktywności gospodarczej wynikało przede wszystkim ze spadku produkcji w rolnictwie (o 30,3% r/r w IV kwartale 2024 roku i o 7,3% w skali całego roku) oraz rosyjskich ataków rakietowych na infrastrukturę energetyczną, które obniżyły produkcję w energetyce oraz zaburzały funkcjonowanie przedsiębiorstw. Na rynku pracy firmy niezmiennie zmagają się z niską dostępnością wykwalifikowanych pracowników, przy rosnącej liczbie wakatów, co skutkuje silnym wzrostem płac (średnio o 23,1% w 2024 roku). Inflacja CPI w marcu 2025 roku wyniosła 14,6% r/r odzwierciedlając nieprzerwany trend wzrostowy trwający od maja 2024 roku (3,2% r/r), wynikający m.in. ze słabszych zbiorów w rolnictwie, wzrostu kosztów energii ze względu na niedobory mocy wytwórczych, podwyżek płac oraz decyzji administracyjnych (podwyżki akcyzy i taryf energetycznych dla gospodarstw domowych). W reakcji na wzrost inflacji NBU od grudnia 2024 do marca 2025 roku podnosił stopy procentowe, do poziomu 15,5%. Sytuacja fiskalna Ukrainy pozostaje trudna, ale widoczne są pierwsze sygnały poprawy – w 2024 roku deficyt wyniósł 17,7% PKB wobec 19,6% PKB w 2023 roku i celu zapisanego w ustawie budżetowej na poziomie 24,2% PKB. Istotnym czynnikiem niepewności jest skala napływu grantów i finansowania zagranicznego, które pozostają głównym źródłem finansowania deficytu, a także rozstrzygnięcia w zakresie przepływów finansowych w umowie negocjowanej pomiędzy Ukrainą i USA. Szansą mogą być natomiast pożyczki w ramach programu G7 Extraordinary Revenue Acceleration (ERA), z którego Ukraina ma uzyskać do 45 mld EUR, które mają być spłacane z wpływów z zamrożonych rosyjskich aktywów.

3.4. UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY

Według danych NBU na koniec lutego 2025 roku działalność operacyjną w Ukrainie prowadziło 61 banków, o 2 mniej niż na koniec lutego 2024 roku. Wartość aktywów sektora bankowego na koniec lutego 2025 roku wzrosła o 16,9% r/r, do 3,41 bln UAH, a kapitałów własnych o 26,7% r/r, do 405,9 mld UAH. Relacja kapitałów własnych do aktywów w lutym 2025 roku wyniosła 11,9%, zwrot z aktywów (ROA) sięgnął 4,93% wobec 5,33% w lutym 2024 roku, a zwrot z kapitału (ROE) wyniósł 42,42% wobec 49,98% w lutym 2024 roku. Spadki wskaźników ROA i ROE wynikały z niższej rentowności certyfikatów depozytowych NBU przy stabilizacji rentowności obligacji skarbowych oraz z podwyższenia z 25% do 50% stawki podatku CIT nałożonego na zyski sektora bankowego osiągnięte w 2024 roku. 50% stawka podatkowa obowiązuje drugi rok z rzędu, przy standardowej stawce CIT wynoszącej 18%.

Sytuacja kapitałowa sektora bankowego pozostaje dobra, a wskaźnik adekwatności kapitałowej na koniec marca 2025 roku wyniósł 16,2%, a od listopada 2024 roku nieznacznie się obniżał (brak porównywalności historycznej ze względu na reformę metodyki od września 2024 roku). Wolumen kredytów w lutym 2025 roku był wyższy o 13,7% r/r i wynosił 1,19 bln UAH, głównie za sprawą wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych (o 22,9% r/r), przy wolniejszym wzroście kredytów dla przedsiębiorstw (o 8,8% r/r). Depozyty w lutym 2025 roku były wyższe o 15,1% r/r, wynosiły 2,77 bln UAH, przy zbliżonych dynamikach rocznych w przypadku przedsiębiorstw (12,9% r/r) i gospodarstw domowych (14,8% r/r). Wskaźnik kredytów do depozytów w lutym 2025 roku wyniósł 43,0%.

4. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE

4.1. ROZWÓJ USŁUG, PRODUKTÓW I NARZĘDZI

Dokonania PKO Banku Polskiego S.A.

Rozwój produktów bankowości detalicznej, firm i rynku mieszkaniowego	
Bankowość hipoteczna	<p>PKO Bank Polski S.A. utrzymał pozycję lidera sprzedaży kredytów mieszkaniowych osobom fizycznym z 29,33% udziałem w rynku.</p> <p>W I kwartale 2025 roku udział kredytów ze stałą stopą w nowej sprzedaży kredytów hipotecznych (udzielonych przez PKO Bank Polski S.A. i PKO Bank Hipoteczny S.A.) osiągnął poziom 84,1%, a ich łączny udział w portfelu złotych kredytów hipotecznych na 31 marca 2025 roku wzrósł do 40,6% (w porównaniu z 38,3% na koniec 2024 roku).</p>
Finansowanie – Pożyczka Gotówkowa	<p>Sprzedaż pożyczki gotówkowej w I kwartale 2025 roku jest wyższa w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku o blisko 71%. Na 31 marca 2025 roku portfel Banku wzrósł o ponad 16% r/r, co pozwoliło ugruntować pozycję lidera na rynku kredytów gotówkowych.</p> <p>87% umów o pożyczkę zawarto cyfrowo – bez formy papierowej.</p> <p>37% pożyczek udzielono ze stałym oprocentowaniem.</p>
Rozwój bankowości korporacyjnej i usług Biura Maklerskiego	
Bankowość korporacyjna	<p>Zawarcie 13 umów kredytów konsorcjalnych i 5 aneksów do już obowiązujących umów kredytów konsorcjalnych zwiększających wartość finansowania na łączną kwotę ponad 6,5 mld PLN, blisko 8,7 mld EUR i ponad 3,2 mld RON. Udział Banku wyniósł odpowiednio blisko 1,2 mld PLN, ponad 0,6 mld EUR i ponad 0,2 mld RON.</p> <p>Zawarcie umowy w ramach konsorcjum bankowego, emisji obligacji korporacyjnych Zabka Group S.A., Żabka Polska sp. z o.o. o łącznej wartości 1 mld PLN.</p> <p>Umożliwienie przyjęcia zabezpieczenia wyłącznie w postaci weksla własnego kredytobiorcy dla kredytów lub Limitu Kredytu Wielocelowego o charakterze obrotowym udzielanych w kwocie nie wyższej niż 2 mln PLN ze wskaźnikiem zabezpieczenia na poziomie 0%.</p>
Usługi Biura Maklerskiego	<p>Osiągnięcie w I kwartale 2025 roku 19,2 mld PLN wartości obrotów na rynku wtórnym akcji, co stanowi 8,40% obrotów rynku i plasuje Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego na 2. pozycji w rankingu biur maklerskich.</p> <p>Przeprowadzenie, jako globalny koordynator, współprowadzący księgę popytu i agent oferujący, publicznej oferty akcji CCC S.A. o wartości ok. 1,55 mld PLN.</p> <p>Przeprowadzenie, jako członek konsorcjum dystrybucyjnego, emisji obligacji korporacyjnych Kruk S.A. o wartości ok. 100 mln PLN.</p> <p>Na koniec marca 2025 roku Biuro Maklerskie prowadziło:</p> <ul style="list-style-type: none"> 163,7 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 686,5 tys. rachunków rejestrowych, obsługę jednostek uczestnictwa w 396 funduszach i subfunduszach zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
Rozwój produktów ubezpieczeniowych	
Ubezpieczenie na życie PKO Życie	<p>W I kwartale 2025 roku sprzedano 49,4 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 35,5 mln PLN.</p>

Ubezpieczenie mieszkaniowe PKO Dom	W I kwartale 2025 roku sprzedano 138,5 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 57,1 mln PLN.
Ubezpieczenie komunikacyjne PKO Moto	W I kwartale 2025 roku sprzedano 58,3 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 58,3 mln PLN.
	Rozpoczęcie sprzedaży polis dla podmiotów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą.
Rozwój projektów informatycznych i pozostałych usług	
PKO Płacę później	Na koniec marca 2025 roku aktywną usługę posiadało 281 tys. klientów, a łączna kwota przyznanych limitów wyniosła 284,5 mln PLN. Klienci wykonali do tej pory blisko 8,4 mln transakcji na łączną kwotę 1,2 mld PLN. 99% transakcji zrealizowano z użyciem kodu BLIK.
BLIK zbliżeniowy	Liczba transakcji wykonanych do 31 marca 2025 roku za pomocą BLIKa zbliżeniowego w aplikacji IKO wyniosła ponad 255 mln. W I kwartale 2025 roku zrealizowano blisko 42 mln transakcji, co stanowi wzrost o 281% w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego.
Automatyzacja i robotyzacja	<p>Zrobotyzowanie w I kwartale 2025 roku 14 procesów oraz zrealizowanie blisko 27 mln zadań.</p> <p>Nowe roboty przygotowują m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dane do spraw sądowych inicjowanych przez Centrum Restrukturyzacji i Windykacji, • raporty dotyczące kredytów płynnościowych dla rolników. <p>Zrealizowanie do końca I kwartału 2025 roku łącznie ponad 385 mln zadań. Łączna liczba zrobotyzowanych do tej pory procesów wyniosła 364.</p> <p>Obsługa kanału chat została rozszerzona o iPKO i w efekcie liczba zrealizowanych rozmów z klientami wzrosła o 53% w stosunku do poprzedniego kwartału.</p> <p>Kontynuacja centralizacji telefonicznej obsługi klientów. Bank przenosi ruch z numerów stacjonarnych oddziałów na całodobową infolinię.</p>
Boty	<p>W I kwartale 2025 roku wszystkie boty przeprowadziły blisko 6,7 mln rozmów. Łącznie do 31 marca 2025 roku ponad 22 mln rozmów poprzez boty.</p> <p>Do 31 marca 2025 roku wykonano na infolinii łącznie ponad 22 mln rozmów poprzez boty.</p> <p>Boty przeprowadziły największą liczbę rozmów z klientami w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • asystent głosowy w IKO – 23,9 mln, • infolinia – 22,0 mln, • miękka windykacja (przypominanie o zaległych płatnościach) – 6,5 mln, • badania NPS – 4,6 mln, • oferowanie pożyczki gotówkowej – 2,9 mln. <p>Uruchomienie nowego bota, który dzwoni z propozycją rozmowy z konsultantem w sprawie konsolidacji pożyczki gotówkowej.</p>
Automatyzacja obrotu gotówkowego	W I kwartale 2025 roku wymieniono 85 bankomatów, w tym 81 na nowoczesne recyklery z funkcją wpłaty i wypłaty. Ponad połowa wszystkich urządzeń

	samoobsługowych dysponuje obecnie funkcją wpłaty. Liczba bankomatów ogółem wzrosła o 32 sztuki r/r.
PKO Rotunda	Uruchomienie nowego modelu budynku wirtualnej PKO Rotundy, który umożliwia dostosowanie wnętrza do konkretnych wydarzeń. W ramach Wirtualnego Centrum Szkoleniowego umożliwiono tworzenie szkoleń 360 stopni.
Metaverse i gaming	Uruchomienie strategicznej gry o charakterze edukacyjnym „Cash Empire Tycoon” na platformie Fortnite.
Green Impact	Przeprowadzenie drugiej edycji akceleratora startupów w ramach poszukiwania „zielonych rozwiązań” dla Grupy Kapitałowej oraz dla klientów. Wybrano 18 startupów do dalszej analizy.
Rozwój funkcjonalności kanałów bankowości elektronicznej i mobilnej	
Aplikacja mobilna IKO	<p>Wdrożenie nowych funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • powiadomień w zakresie aktywnych biletów komunikacyjnych oraz opłat parkingowych bezpośrednio na ekranie smartfona, • podglądu szczegółów złożonych reklamacji z możliwością pobrania potwierdzenia złożonej reklamacji, odpowiedzi na reklamację oraz złożenia odwołania, • rezygnacji z karty debetowej, • wersji demonstracyjnej PKO Płacę później. <p>Wdrożenie zmian do istniejących funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zwiększenie możliwości obsługi karty kredytowej dla klientów bez konta: czasowa blokada, zastrzeżenie karty, zmiana kodu PIN, zmiana limitów, • w sekcji „Obsługa Twoich produktów” podział na nowe kategorie spraw do załatwienia, • zmiany w ustawieniach limitów i dostosowanie poziomu limitów domyślnych, • zmiana układu szczegółów usług dodatkowych. <p>Przeprowadzenie w I kwartale 2025 roku przez Asystenta głosowego w IKO blisko 3,8 mln rozmów. Łącznie do 31 marca 2025 roku przeprowadzenie blisko 24 mln rozmów z ponad 5,1 mln klientów.</p>
Serwis bankowości elektronicznej iPKO	<p>Wdrożenie nowych funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • czatu z konsultantem, • zdalnego otwarcia kont emerytalnych IKE-Obligacje i IKZE-Obligacje oferowanych przez Biuro Maklerskie, • nowych usług dodatkowych: dostęp do gazet „Rzeczpospolita” i „Parkiet” oraz do sklepu Samsung. <p>Wdrożenie zmian do istniejących funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • komunikat zachęcający do ustawienia lub aktualizacji dziennych limitów przelewów, • zmiany w ustawieniach limitów i dostosowanie poziomu limitów domyślnych, • automatyczna zmiana daty przelewu na najbliższy dzień roboczy, • zmiana układu szczegółów usług dodatkowych, • usprawnienia w procesie przekazywania dokumentów dla pożyczki gotówkowej,

	<ul style="list-style-type: none"> wsparcie procesów sprzedażowych kredytu hipotecznego Cyfrowej Hipoteki w ramach iPKO bez konta, podgląd limitu do konta bez autoryzacji.
Aplikacja PKO Junior	Wdrożenie płatności zbliżeniowych BLIK telefonem oraz obsługa tych płatności w serwisie iPKO przez rodzica.
Serwis bankowości elektronicznej iPKO biznes	Umożliwienie składania wniosków o aktywację usługi kart przedpłaconych.
Aplikacja mobilna iPKO biznes	<p>Wdrożenie nowych funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> logowania do serwisu internetowego iPKO biznes bez podania hasła oraz samodzielnego przypisania i aktywacji mobilnej autoryzacji, złożenia dyspozycji zamówienia transportu po odbiór wpłaty w module „Gotówka”.
Sieć dystrybucji PKO Banku Polskiego S.A.	
Oddziały detaliczne	Przeniesienie 7 oddziałów do nowych lokalizacji i 5 modernizacji.
Oddziały korporacyjne	<p>Utworzenie 2 nowych biur działających w ramach Centrum Bankowości Przedsiębiorstw.</p> <p>Zmiana struktury sieci sprzedaży korporacyjnej polegająca na likwidacji dotychczasowych i powołaniu nowych jednostek organizacyjnych. Powołanych zostało 6 nowych Makroregionów Korporacyjnych dzieląc Polskę na trzy strategiczne obszary działania. W każdym z tych obszarów powstały dwa typy Makroregionów (MK):</p> <ul style="list-style-type: none"> Makroregion nr 1 – obsługujący dużych klientów korporacyjnych (LARGE o rocznych przychodach 150-500 mln), Makroregion nr 2 – dedykowany średnim klientom korporacyjnym (MIDDLE o rocznych przychodach 60-150 mln). <p>W ramach nowo powstałych Makroregionów Korporacyjnych zostały powołane 24 Regionalne Centra Korporacyjne. Dodatkowo w każdym z Makroregionów nr 1 zostały stworzone 3 wyspecjalizowane Regionalne Centra Korporacyjne przeznaczone wyłącznie do obsługi Jednostek Samorządu Terytorialnego. Nowy model sieci sprzedaży został stworzony w oparciu o różnorodność wynikającą z wielkości podmiotu oraz jego specyfikacji, co pozwala na lepsze dopasowanie obsługi i produktów bankowych na każdym etapie rozwoju klienta.</p>

Dokonania Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. (Grupa PKO Leasing)

Promocyjne finansowanie na samochody elektryczne	Wprowadzenie, wspólnie z BYD Europe (chińskim producentem motoryzacyjnym) promocyjnego finansowania 101% na w pełni elektryczne modele samochodów marki BYD. Promocja została zakończona 31 marca 2025 roku.
Zdalne umowy dla jednoosobowej działalności gospodarczej	Uruchomienie nowego procesu dla klientów Banku prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą umożliwiające zawniezskowanie o leasing w aplikacji iPKO i podpisanie umowy całkowicie zdalnie – za pośrednictwem infolinii Banku.
Przyjazny proces ofertowania	Udostępnienie nowego, przyjaznego procesu ofertowania na stronie internetowej spółki www.pkoleasing.pl , dzięki któremu klienci mogą otrzymywać ofertę na interesujący ich przedmiot leasingu za pośrednictwem intuicyjnego, interaktywnego formularza – bezpośrednio na stronie www.
Finansowanie ciągników marki KIOTI	Podpisanie umowy o współpracy typu captive z firmą Interhandler sp. z o.o., generalnym importerem i dystrybutorem ciągników marki KIOTI, na finansowanie ciągników tej marki. Sprzedaż do klienta końcowego odbywa się bezpośrednio przez firmę Interhandler oraz autoryzowaną sieć dealerską.

Rozwój floty aut elektrycznych w Grupie PCM S.A. – brand Masterlease	Rozwój własnej floty aut elektrycznych w ramach realizacji strategii wspierania elektromobilności (1,3 tys. pojazdów versus 863 pojazdy na koniec I kwartału 2024 roku).
--	--

Dokonania PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czołowe miejsca na rynku funduszy inwestycyjnych	<p>Wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez spółkę na koniec I kwartału 2025 roku wyniosła 60,9 mld PLN, w tym wartość aktywów netto funduszy detalicznych 59,2 mld PLN, co pozwoliło spółce utrzymać odpowiednio 1. miejsce (z udziałem 16,87 %) na rynku funduszy inwestycyjnych ogółem i 1. miejsce (z udziałem 21,67 %) w zarządzanych aktywach funduszy detalicznych.*</p> <p>Według stanu na 31 marca 2025 roku spółka zarządzała 58 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi.</p> <p>Łączne, rekordowe napływy netto do funduszy spółki wyniosły w I kwartale 2025 roku 1 094 mln PLN.</p> <p>W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła 3,45 mld PLN (w tym: 2,6 mld PLN z wyłączeniem PPK i PPE; 0,8 mld PLN w ramach PPK).</p> <p>Największym zainteresowaniem uczestników i inwestorów cieszyły się subfundusze klasyfikowane jako subfundusze dłużne (sprzedaż netto na poziomie +2,9 mld PLN), z czego niekwestionowanym liderem sprzedaży w ujęciu netto był PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, do którego napływ w I kwartale 2025 roku wyniósł 2,0 mld PLN.</p>
Lider rynku PPK	Umocnienie pozycji lidera na rynku Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) z udziałem 30,8 % w rynku*. Na rachunkach PPK zarządzanych przez spółkę na koniec pierwszego kwartału 2025 roku zgromadzone były aktywa w wysokości 10,7 mld PLN.
Kontynuacja umów PPK	Przedłużono umowy PPK o zarządzanie, dla których kończył się okres obowiązywania, dla ponad 90% podmiotów (tj. ok. 3,4 tys. umów) w efekcie prowadzenia aktywnej kampanii informacyjnej przez Towarzystwo (umowy były najczęściej zawierane w sektorze finansowym na 4 lata w związku z przepisami o zamówieniach publicznych.)

* Źródło: Analizy Online

4.2. OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE ESG

Pozyskanie danych	<p>Automatyczne pozyskanie danych o rzeczywistej efektywności energetycznej nieruchomości (EP) z Centralnego Rejestru Charakterystyk Budynków do bazy ryzyka kredytowego dla nieruchomości będących zabezpieczeniami kredytów (raport ITS, szablon 2). Automatyczne przypisanie świadectw energetycznych dla ponad 150 tys. zabezpieczeń hipotecznych.</p> <p>Pozyskanie danych o wynikach ankiet taksonomicznych dla finansowania celowego do bazy systemu SRK (Silnik Ryzyka Kredytowego).</p> <p>Pozyskanie danych klientów z bazy Notoria do bazy SRK oraz przygotowanie procesów, które wykorzystują dane klientów o emisyjności i minimalnych gwarancjach w procesach raportowania.</p>
Serwis EnergiaTransformacji.pl	<p>Bank uruchomił Serwis Energiatransformacji.pl opracowany z myślą o przedsiębiorcach, którzy chcą poprawić efektywność energetyczną swoich firm. Klienci w jednym miejscu znajdą informacje o dotacjach i możliwościach finansowania oraz narzędziach ułatwiających zaplanowanie i wdrożenie zmian. Serwis składa się z 4 modułów: finansowanie, dotacje, wiedza i narzędzia. Przedsiębiorcy znajdą w serwisie informacje o możliwościach sfinansowania projektów za pomocą oferty spółek z grupy PKO Banku Polskiego. Mają też do dyspozycji wyszukiwarkę dotacji wraz z możliwością otrzymania usługi doradztwa. Firmy będą mogły dopasować do swoich potrzeb fundusze publiczne, które mogą wesprzeć realizację ich inwestycji. Wyszukiwarka określa prawdopodobieństwo otrzymania wsparcia. Narzędzia pomogą klientowi zrozumieć profil energetyczny jego działalności oraz będą go wspierać w całej transformacji. Wśród nich Bank jako jeden z nielicznych na rynku, udostępnia bezpłatnie kalkulator śladu węglowego w trzech zakresach emisji. Strefa wiedzy przeprowadzi użytkowników przez część związaną z regulacjami. Pokaże także inspirujące historie przedsiębiorców, którzy czerpią realne korzyści z transformacji optymalizując koszty operacyjne.</p>
Współpraca Pracodawcy RP	<p>Bank nawiązał strategiczną współpracę z organizacją Pracodawcy RP w ramach projektu „Pracodawcy RP i PKO Bank Polski na rzecz efektywności energetycznej przedsiębiorstw” finansowanego z programu ELENA.</p> <p>Celem projektu jest wsparcie przedsiębiorców w przygotowaniu i realizacji inwestycji poprawiających efektywność energetyczną. Klienci Banku będący członkami organizacji lub skłonni do dołączenia do organizacji na preferencyjnych warunkach w ramach specjalnej oferty dla klientów PKO Banku Polskiego mogą liczyć na dofinansowanie w wysokości 90% kosztów sporządzenia dokumentacji: audytu energetycznego ex ante, wniosku o środki publiczne, w tym dotację lub pożyczkę, studium wykonalności, świadectwa efektywności energetycznej budynku, innych dokumentów niezbędnych dla uzyskania finansowania Kwalifikowalnej inwestycji.</p>
Kredyty w formule SLL dla klientów bankowości korporacyjnej	<p>Bank wprowadził do standardowej oferty dla klientów bankowości korporacyjnej kredyt w formule SLL (Sustainability-Linked Loan). Jest to kredyt na cele ogólne, który umożliwia przedsiębiorcom uzyskanie korzystniejszych warunków finansowania, a jednocześnie promuje postęp w zakresie ekologii, społecznej odpowiedzialności i efektywnego zarządzania poprzez powiązanie wysokości marży kredytu z realizacją celów w zakresie zrównoważonego rozwoju SPT (ang. Sustainability Performance Targets) przedsiębiorstwa w obszarach środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego (ESG).</p> <p>Celem jest wspieranie Klientów w zrozumieniu, że transformacja to nie tylko wymóg regulacyjny, ale także okazja do zdobycia przewagi konkurencyjnej w bardziej zrównoważonym środowisku biznesowym. Zgodnie ze strategią „Numer 1 i kropka” chcemy być partnerem nr 1 dla biznesu, wspierając firmy w transformacji energetycznej oraz wzmacniając ich konkurencyjność na rynku.</p>

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Celem systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie rentowności działalności biznesowej, przy jednoczesnej kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach systemu limitów i przyjętej przez Bank i Grupę Kapitałową tolerancji na ryzyko w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym. Działania mają na celu doskonalenie procesów oraz efektywne osadzanie zarządzania ryzykiem w kulturze organizacyjnej, zapewnienie najpełniejszej informacji o ryzyku przy podejmowaniu decyzji oraz ochrona kapitału akcjonariuszy i ochrona depozytów klientów przy zachowaniu efektywnej działalności. Nadrzędnym priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka związanymi z prowadzoną działalnością.

Szczegółowy opis zasad zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka zawarty jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku” i w raporcie „Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej podlegające ogłaszaniu według stanu na 31 grudnia 2024 roku”. W I kwartale 2025 roku wprowadzono zaktualizowaną strategię zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku.

Grupa Kapitałowa utrzymuje bezpieczny poziom płynności, który umożliwia szybką i skuteczną reakcję na potencjalne zagrożenia. W I kwartale 2025 roku Bank kształtował swoje źródła finansowania poprzez dostosowywanie oferty depozytowej (w szczególności oprocentowania depozytów) do bieżących potrzeb oraz pozyskiwanie środków z rynku finansowego w drodze emisji obligacji. Płynność KREDOBANK S.A., pomimo trwającej wojny w Ukrainie, utrzymywała się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

W związku z działaniami wojennymi w Ukrainie, Bank na bieżąco podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości działania i ograniczenie potencjalnych skutków materializacji zagrożeń cybernetycznych. Z uwagi na to, że zgłaszane przez klientów nieautoryzowane transakcje są najczęściej rezultatem działań socjotechnicznych, Bank kontynuuje projekty edukacyjne skierowane do klientów. W zakresie przeciwdziałania oszustwom w bankowości elektronicznej, Bank stale doskonali procesy i zabezpieczenia systemów IT, w celu blokowania ww. transakcji i/lub odzyskiwania środków.

W I kwartale 2025 roku zaktualizowano przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym w szczególności w zakresie dostosowania do Rozporządzenia DORA oraz Rozporządzenia CRR 3.

W zakresie ryzyka stopy procentowej wyzwaniem dla sektora bankowego jest reforma wskaźników referencyjnych, polegająca na zastąpieniu wskaźników WIBID/WIBOR wskaźnikiem RFR (*risk free rate*). Reforma może mieć istotny wpływ na wycenę instrumentów finansowych oraz efektywność posiadanych powiązań zabezpieczających w ramach zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Reforma będzie miała także istotny wpływ na produkty oferowane klientom oraz na strukturę przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych Banku, determinującą poziom ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa.

Wyzwaniem dla Grupy Kapitałowej Banku jak i całego sektora bankowego jest równoczesne utrzymanie wyników nadzorczych scenariuszy stress-testowych w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (SOT NII oraz SOT EVE) poniżej limitów nadzorczych. Limit na SOT NII określa maksymalny spadek dochodu odsetkowego w wyniku równoległej zmiany stóp procentowych o wartość specyficzną dla danej waluty w relacji do kapitału Tier I i wynosi 5%, podczas gdy Limit na SOT EVE określa maksymalny spadek wartości ekonomicznej kapitału w wyniku różnych (równoległych i nierównoległych) scenariuszy zmian stóp procentowych (o określone wartości dla danej waluty) w relacji do kapitału Tier I i wynosi 15%. Bank podejmuje działania w celu utrzymania przedmiotowych miar poniżej wyznaczonych limitów nadzorczych.

Jednocześnie, ze względu na oczekiwane obniżki stóp procentowych w 2025 roku, przy istotnym i rosnącym udziale kredytów hipotecznych o okresowo stałej stopie, możliwy jest wzrost przedpłat ww. kredytów.

Dodatkowym wyzwaniem dla Grupy Kapitałowej Banku jest wprowadzona 15 lipca 2024 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego rekomendacja dotycząca Wskaźnika Finansowania Długoterminowego (WFD), której celem jest ograniczenie ryzyka finansowania długoterminowych kredytów hipotecznych krótkoterminowymi depozytami na rzecz przede wszystkim długoterminowych instrumentów dłużnych, które nie mogą zostać wykupione w okresie co najmniej jednego roku. Rekomendacja nakłada na krajowe banki obowiązek utrzymywania WFD na poziomie minimum 40% począwszy od 31 grudnia 2026 roku. Banki będą zobligowane do comiesięcznego raportowania wskaźnika do KNF, która będzie monitorować proces wdrożenia Rekomendacji. Począwszy od 31 grudnia 2027 roku KNF może dokonywać zmian oczekiwanego poziomu WFD w kolejnych latach, uwzględniając zarówno sytuację poszczególnych banków, jak i sytuację makroekonomiczną.

Grupa Kapitałowa Banku stale rozbudowuje systemy informatyczne służące do gromadzenia, agregowania i zarządzania danymi z obszaru zrównoważonego rozwoju, m.in. w zakresie danych niezbędnych do szacowania emisji CO₂e i opracowania planu transformacji portfela kredytowego Banku. Bank systematycznie pozyskuje też informacje dotyczące efektywności energetycznej budynków oraz emisyjności z Centralnego rejestru charakterystyki energetycznej budynków, co pozwala na efektywne raportowanie informacji niefinansowych w zakresie Taksonomii i ujawnień III filara w oparciu o dane rzeczywiste.

24 lutego 2025 roku Zarząd Banku przyjął „[Plan transformacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.](#)”, który ma na celu wsparcie realizacji długoterminowego celu Porozumienia paryskiego: podejmowanie wysiłków mających na celu ograniczenie wzrostu temperatury do 1,5°C względem poziomu z czasów przedprzemysłowych.

Plan obejmuje cele i działania w odniesieniu do działalności własnej Banku oraz finansowanych emisji Grupy Kapitałowej Banku (Zakres 3 – portfel kredytowy).

W przypadku celów dla operacji własnych (zakres 1 i 2, zgodnie ze Strategią) podjęto decyzję o wyznaczeniu ich w pierwszej kolejności dla Banku. Emisje Banku stanowią 75,6% emisji Grupy Kapitałowej.

Wyznaczenie celów w odniesieniu do portfela kredytowego Grupy Kapitałowej Banku poprzedziła analiza, której celem było zidentyfikowanie sektorów objętych planem transformacji klimatycznej w pierwszej kolejności. Spośród listy kilkunastu branż wybrano sektor wytwarzania energii oraz sektor nieruchomości mieszkaniowych, od których rozpoczęto ustalanie celów redukcji emisji gazów cieplarnianych związanych z działalnością kredytową. W kolejnych latach planowana jest kontynuacja prac nad doskonaleniem metodyk kalkulacji emisji finansowanych, poprawie jakości danych w zakresie emisji oraz rozszerzeniem celów o kolejne kluczowe sektory.

Cele redukcji emisji gazów cieplarnianych

NAZWA SEKTORA	ZAKRES EMISJI SEKTORA	INTENSYWNOŚĆ EMISJI W ROKU BAZOWYM - 2023	CEL W ZAKRESIE REDUKCJI INTENSYWNOŚCI EMISJI DO 2030	% UDZIAŁ W PORTFELU KREDYTOWYM (2023)	OBRONA ŚCIEŻKA DEKARBONIZACJI SEKTORA
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną	1	349 kg CO ₂ e/MWh	Osiągnięcie 47% redukcji intensywności emisji 2023-2030	1,98%	International Energy Agency 1,5°C
Nieruchomości mieszkaniowe (hipoteki)	1 i 2	58,8 kg CO ₂ e/m ²	Osiągnięcie 31% redukcji intensywności emisji 2023-2030	45,64%	Do roku 2030 zbliżenie do CREEM 2°C; Docelowo CRREM 1,5°C

SYTUACJA FINANSOWA PO PIERWSZYM KWARTALE 2025 ROKU

Dane finansowe są prezentowane w ujęciu zarządczym

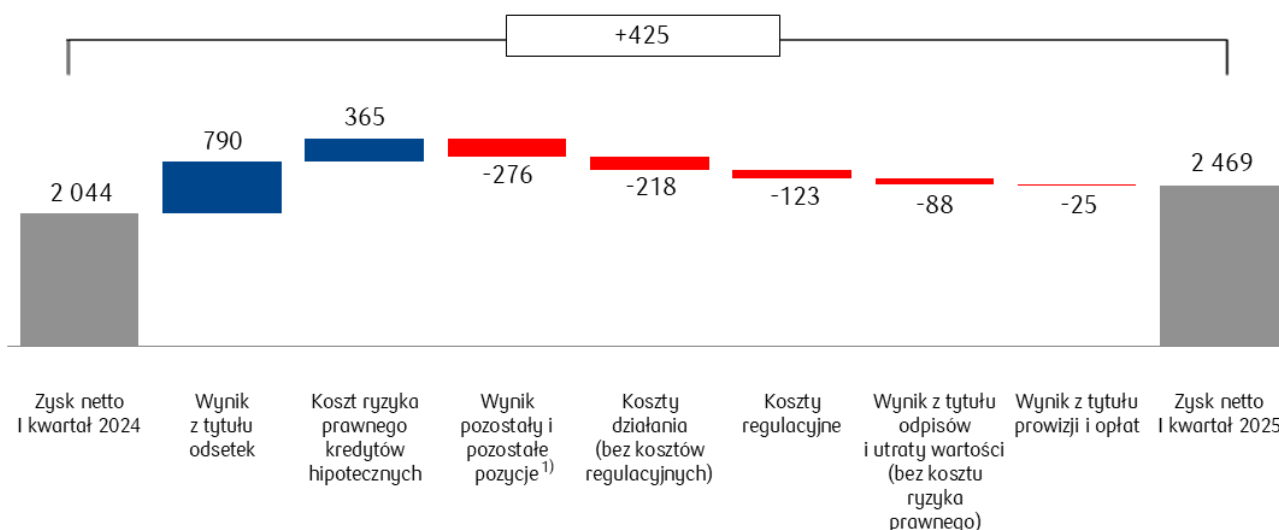
Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 3 miesiące 2025 roku wyniósł 2 469 mln PLN i był o 425 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie 2024 roku.

Zmiana zysku netto była determinowana przez:

- poprawę wyniku na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 7 576 mln PLN (wzrost o 733 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu wyniku z tytułu odsetek o 790 mln PLN, przy spadku wyniku z tytułu prowizji i opłat o 25 mln PLN oraz wyniku pozostałego o 32 mln PLN r/r,
- poprawę o 277 mln PLN wyniku z tytułu odpisów i utraty wartości¹ głównie w efekcie niższego o 365 mln PLN kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych,
- wyższe o 341 mln PLN koszty działania, w efekcie wyższych świadczeń pracowniczych o 175 mln PLN, kosztów regulacyjnych o 123 mln PLN, kosztów rzeczowych o 24 mln PLN oraz amortyzacji o 19 mln PLN.

¹ Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości: wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych.

Zmiana zysku netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)



1) Pozycja obejmuje wynik pozostały, podatek od niektórych instytucji finansowych, udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, podatek dochodowy oraz zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w I kwartale 2025 roku przełożyły się na następujące poziomy głównych wskaźników efektywności finansowej, kosztu ryzyka i adekwatności kapitałowej:

- rentowność kapitału mierzona wskaźnikiem ROE w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 19,2% (+5,3 p.p. r/r),
- marża odsetkowa liczona w ujęciu rocznym (z wyłączeniem wpływu „wakacji kredytowych”) wyniosła 4,89% (+0,43 p.p. r/r),
- efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 29,9% (- 0,8 p.p. r/r),
- koszt ryzyka kredytowego w ujęciu rocznym na koniec marca 2025 roku wyniósł (-)0,35% i był korzystniejszy o 0,13 p.p. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego,
- łączny współczynnik kapitałowy ukształtował się na poziomie 17,2% i w porównaniu do końca marca 2024 roku obniżył się o 1,0 p.p., a współczynnik kapitału podstawowego T1 wyniósł 16,1% i obniżył się o 1,3 p.p. Spadek współczynników wynika ze wzrostu wymogów kapitałowych związanych z wdrożeniem regulacji CRR3 oraz w efekcie wyższych wolumenów kredytowych. Poziom funduszy własnych uległ obniżeniu na skutek zaprzestania ujmowania dodatniej korekty łagodzącej wprowadzenie MSSF9 (okres przejściowy w tym zakresie obowiązywał do końca 2024 roku).

Zdarzenia, które miały istotny wpływ na poziom zysku netto Grupy Kapitałowej osiągnięty w I kwartale 2025 roku w relacji do analogicznego okresu 2024 roku:

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ

- wzrost wyniku z tytułu odsetek determinowany:
 - ✓ wzrostem przychodów odsetkowych od papierów wartościowych o 419 mln PLN r/r, związanym głównie z poprawą średniego oprocentowania portfela wynikającą z wyższej rentowności nowych zakupów do portfela, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych o około 17 mld PLN r/r,
 - ✓ spadkiem kosztów odsetkowych od depozytów klientów o 369 mln PLN r/r, głównie związanym ze spadkiem średniego oprocentowania wynikającego ze zmian w strukturze depozytów (wzrost udziału niżej oprocentowanych depozytów bieżących), przy wzroście średniego wolumenu depozytów o blisko 24 mld PLN r/r,
 - ✓ wzrostem przychodów odsetkowych od finansowania udzielonego klientom o 161 mln PLN r/r, związanym ze wzrostem wolumenu portfela o ponad 18 mld PLN, przy niższym średnim oprocentowaniu zarówno aktywów złotych jak i walutowych,
 - ✓ wzrostem kosztów finansowania zewnętrznego o 118 mln PLN r/r związanym ze wzrostem średniego wolumenu papierów własnych, wynikającym z przeprowadzonych w 2024 roku emisji,

- spadek wyniku z tytułu prowizji i opłat spowodowany niższymi prowizjami z działalności kartowej (głównie w efekcie wysokich prowizji z rozliczeń z organizacjami kartowymi w 2024 roku), maklerskiej, kredytowej i pozostałej, przy wyższych prowizjach z funduszy inwestycyjnych, marżach na transakcjach wymiany walut i prowizjach z leasingu operacyjnego,
- pogorszenie wyniku pozostałego głównie w efekcie spadku wyniku z ubezpieczeń, wyniku z pozycji wymiany oraz wyniku z operacji finansowych², przy wzroście wyniku z pozostałej działalności operacyjnej.

KOSZTY DZIAŁANIA

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 175 mln PLN r/r (głównie w efekcie przeprowadzonych regulacji płacowych),
- wzrost kosztów rzeczowych o 24 mln PLN r/r (głównie w efekcie wyższych kosztów informatycznych oraz kosztów promocji i reklamy),
- wzrost kosztów regulacyjnych o 123 mln PLN r/r, głównie w efekcie wyższych kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (w tym wzrost o 50 mln PLN składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji oraz przywrócenie pobierania w 2025 roku składki na fundusz gwarancyjny banków w wysokości 53 mln PLN),
- wzrost kosztów amortyzacji o 19 mln PLN r/r (głównie w wyniku wzrostu amortyzacji informatycznych wartości niematerialnych).

WYNIK Z TYTUŁU ODPIŚW I UTRATY WARTOŚCI

- spadek kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych o 365 mln PLN, w efekcie aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą spodziewanych kosztów programu ugód, zmian poziomu rozstrzygnięć spraw sądowych, oraz aktualizacji szacowanych kosztów dotyczących odsetek ustawowych naliczonych za czas trwania sporu z klientem,
- poprawa wyniku z odpisów na ryzyko kredytowe o 12 mln PLN – wyższe odpisy na kredytach podmiotów gospodarczych zostały skompensowane poprawą wyniku na kredytach konsumpcyjnych i mieszkaniowych,
- wzrost odpisów na aktywa niefinansowe o 100 mln PLN – w efekcie pogorszenia o 96 mln zł odpisów na należności od klientów z tytułu wypłaconego kapitału, w związku z przegranymi sprawami sądowymi dotyczącymi kredytów frankowych.

W efekcie działań podejmowanych w I kwartale 2025 roku nastąpił wzrost skali działania w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz końca 2024 roku:

- suma aktywów osiągnęła poziom ponad 531 mld PLN, co oznacza wzrost o 40 mld PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz o 6 mld PLN w porównaniu do końca 2024 roku,
- depozyty klientów³ wyniosły 420 mld PLN, co oznacza wzrost o 28 mld PLN w porównaniu do stanu na koniec marca 2024 roku (w efekcie wzrostu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej oraz bankowości korporacyjnej) oraz wzrost o 1 mld PLN w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2024 roku,
- finansowanie udzielone klientom⁴ wyniosło niemal 291 mld PLN i wzrosło o 22 mld PLN w ujęciu rocznym oraz o około 5 mld PLN w stosunku do końca grudnia 2024 roku. Wzrosty dotyczyły większości pozycji z wyjątkiem kredytów walutowych bankowości hipotecznej oraz dodatkowo w odniesieniu do końca poprzedniego kwartału z wyjątkiem należności leasingowych i faktoringowych segmentu korporacyjnego,
- portfel bankowy i handlowy papierów wartościowych⁵ wyniósł 198 mld PLN, tj. wzrósł o 21 mld PLN w odniesieniu do końca marca 2024 roku (głównie wzrost obligacji skarbowych oraz bonów pieniężnych) oraz o około 7 mld PLN w stosunku do końca grudnia 2024 roku,
- suma kapitałów własnych wyniosła ponad 55 mld PLN i wzrosła o niemal 8 mld PLN w porównaniu do końca marca 2024 roku oraz o 3 mld PLN w odniesieniu do końca grudnia 2024 roku.

² Wynik z operacji finansowych: wynik na operacjach finansowych oraz zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych pomniejszony o wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

³ Depozyty klientów – zobowiązania wobec klientów.

⁴ Finansowanie udzielone klientom – kredyty i pożyczki udzielone klientom (w tym należności z tytułu leasingu finansowego) oraz obligacje komunalne i korporacyjne (z wyłączeniem obligacji międzynarodowych organizacji finansowych) prezentowane w papierach wartościowych z wyłączeniem papierów przeznaczonych do obrotu.

⁵ Papiery wartościowe (portfel bankowy i handlowy) – papiery wartościowe pomniejszone o obligacje komunalne i korporacyjne oraz obligacje międzynarodowych organizacji finansowych.

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku odnotowała dalszy wzrost skali działania, w szczególności zwiększając w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- liczbę klientów o ponad 238 tys. do poziomu ponad 12,2 mln, głównie w segmencie klientów detalicznych,
- liczbę obsługiwanych rachunków bieżących o blisko 183 tys. sztuk do poziomu 9,5 mln szt.

Na 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku posiadała wysoki udział w rynku kredytów, który wyniósł 18,3% (stabilny poziom r/r) oraz zwiększyła udział w rynku oszczędności do poziomu 21,2% (+0,2 p.p. r/r). Ponadto umocniła pozycję lidera rynku funduszy inwestycyjnych osób fizycznych z udziałem w rynku na poziomie 21,7% (+1,6 p.p. r/r).

CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI

Bank identyfikuje czynniki ryzyka wynikające ze zmian makroekonomicznych oraz regulacyjnych.

W gospodarce światowej:

- bariery dla handlu zagranicznego, w tym głównie polityka celna USA i reakcje innych państw na rosnący amerykański protekcjonizm oraz wpływ ograniczeń w handlu międzynarodowym na kondycję globalnej gospodarki,
- znaczące wahania na rynkach finansowych odzwierciedlające skrajnie wysoką niepewność w zakresie polityki handlowej, reakcji banków centralnych, napięć geopolitycznych,
- wojna w Ukrainie oraz forma jej ewentualnego zakończenia i konsekwencje gospodarcze tych zdarzeń, m.in. w zakresie dostępności i cen surowców energetycznych, przepływów migracyjnych z i na rynek pracy, wpływu na nastroje krajowych firm i konsumentów,
- podwyższone ryzyko geopolityczne, z ryzykiem eskalacji konfliktów w Ukrainie, wokół Tajwanu i na Bliskim Wschodzie, ich oddziaływanie na łańcuchy dostaw i ceny surowców,
- utrzymywanie się relatywnie niskiego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym głównie przedłużanie się okresu stagnacji w Niemczech, z ryzykiem pogorszenia sytuacji m.in. na skutek protekcjonistycznych działań USA,
- możliwość dostępu do inwestorów z rynku europejskiego w związku z emisją długu w kontekście wymogów regulacyjnych dotyczących minimalnego wymogu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (jeżeli zajdzie potrzeba takich emisji).

W gospodarce polskiej:

- oczekiwane dalsze ożywienie gospodarcze, głównie po stronie inwestycji, w tym dzięki wzrostowi skali napływu środków z UE, ale też w obszarze konsumpcji prywatnej,
- skala i tempo napływu środków z UE i możliwość ich szybkiego wykorzystania przy ryzyku ograniczeń podaży,
- wysoka niepewność co do siły popytu zagranicznego, głównie w kontekście protekcjonistycznych działań USA i ich wpływu na gospodarkę UE, w tym głównie Niemcy, a także w kontekście planowanego luzowania fiskalnego w Niemczech,
- ryzyko wzmożonej konkurencji ze strony podmiotów zagranicznych, poszukujących alternatywnych rynków zbytu w obliczu wzrostu ciał w USA,
- ścieżka dalszych zmian stóp procentowych NBP oraz poziomu i oprocentowania rezerwy obowiązkowej,
- oczekiwane ożywienie popytu na kredyt, m.in. w obliczu oczekiwanych obniżek stóp procentowych, jak i w związku z ożywieniem inwestycji prywatnych,
- kształt i termin wprowadzenia zapowiedzianych przez rząd programów wsparcia kredytobiorców na rynku kredytów hipotecznych,
- podwyższona zmienność złotego i jej wpływ na inflację oraz opłacalność eksportu i importu,
- ryzyko potencjalnego dodatkowego obciążenia (w tym nowe istotne obowiązki raportowe) związanego z wdrożeniem globalnego podatku minimalnego (Pillar II) w związku z Dyrektywą Rady (UE) 2022/2523. Przepisy obowiązują od 1 stycznia 2025 roku (ustawodawca daje również możliwość zdecydowania o stosowaniu ustawy

także od 2024 roku). Pillar II obowiązuje również w wybranych jurysdykcjach podatkowych, w których Bank posiada oddziały zagraniczne lub spółki zależne,

- wdrożenie wymogów w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, związanych z obowiązkiem przesyłania właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego ksiąg rachunkowych (JPK-KR) po zakończeniu roku podatkowego (nowe przepisy obowiązują od 1 stycznia 2025 roku, a pierwszy obowiązek raportowy będzie realizowany w terminie do 31 marca 2026 roku),
- ryzyko związane z wdrożeniem nowego wskaźnika referencyjnego WIRF- i jego wpływu na rynek finansowy,
- wzrost wymogów kapitałowych związanych z ogłoszonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów buforem antycyklicznym, który wejdzie w życie z końcem III kwartału 2025 roku - ustanowienie neutralnego poziomu wskaźnika bufora antycyklicznego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 18 września 2024 roku w sprawie wskaźnika bufora antycyklicznego ogłoszonego 24 września 2024 roku (obecnie 1% po upływie 12 miesięcy oraz docelowo 2% po upływie 24 miesięcy od dnia ogłoszenia przez Ministra Finansów rozporządzenia w tej sprawie),
- ryzyko nałożenia kar przez KNF w ramach toczących się postępowań administracyjnych w związku z podejrzeniem naruszenia przez Bank wymogów Rozporządzeń w sprawie:
 - indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych,
 - dokumentów zawierających kluczowe informacje dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych,
- ryzyko nałożenia przez Prezesa UOKiK kary w ramach toczących się wobec Banku postępowań w sprawach: naruszenia zbiorowych interesów konsumentów w zakresie rozpatrywania reklamacji dotyczących „nieautoryzowanych transakcji”, stosowanych klauzul modyfikacyjnych oraz klauzul dotyczących zmiany oprocentowania we wzorcach umownych (w przypadku klauzul zmiany oprocentowania produktów depozytowych - ryzyko wszczęcia takiego postępowania),
- rozstrzygnięcia TSUE w sprawie wzajemnych rozliczeń stron umowy kredytu hipotecznego w CHF po jej unieważnieniu, w szczególności w związku z wyrokiem TSUE w sprawie C-520/21, który orzekł, że przepisy unijne stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, gdzie instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta kwoty przewyższającej kapitał wypłaconego kredytu oraz ewentualne odsetki za zwłokę od dnia wezwania do zwrotu wypłaconego kapitału,
- dalsze rozstrzygnięcia sądowe w kwestii walutowych kredytów mieszkaniowych i kredytów złotych opartych na stawkach WIBOR (w szczególności przyjmujące, analogicznie jak wyrok Sądu Okręgowego w Suwałkach z dn. 22.01.2025 sygn. akt I C 332/24, że klauzule zmiennego oprocentowania oparte na wskaźniku WIBOR, są abuzywne),
- ryzyko niekorzystnego trendu w orzecznictwie umożliwiającego korzystanie przez kredytobiorców z sankcji kredytu darmowego z uwagi na niewłaściwe – zdaniem klientów lub kancelarii wyspecjalizowanych w dochodzeniu tego typu roszczeń - wypełnianie przez Bank obowiązków wynikających z ustawy o kredycie konsumenckim, w tym na skutek potencjalnego zakwestionowania przez TSUE lub sądy krajowe możliwości pobierania odsetek od tzw. kredytowanych kosztów kredytu konsumenckiego, które nie są wypłacane „do rąk” kredytobiorcy.



Bank Polski

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2025 roku wraz ze skróconym
śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym
PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2025 roku**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Wynik z tytułu odsetek		5 982	5 192
Przychody z tytułu odsetek	10	8 320	7 822
w tym obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		8 234	7 706
Koszty z tytułu odsetek	10	(2 338)	(2 630)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		1 253	1 278
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11	1 675	1 623
Koszty z tytułu prowizji i opłat	11	(422)	(345)
Wynik pozostały		337	359
Wynik z działalności ubezpieczeniowej, w tym:		154	176
przychody z działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)		376	348
koszty działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)		(191)	(133)
Wynik na operacjach finansowych		77	62
Wynik z pozycji wymiany		60	66
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych w tym:		6	20
wycenianych według zamortyzowanego kosztu		2	9
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, w tym:		40	35
pozostałe przychody operacyjne		109	101
pozostałe koszty operacyjne		(69)	(66)
Wynik na działalności biznesowej		7 572	6 829
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	(200)	(202)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	13	(212)	(112)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	14	(973)	(1 338)
Koszty działania	15	(2 520)	(2 179)
Podatek od niektórych instytucji finansowych		(326)	(303)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		42	41
Zysk brutto		3 383	2 736
Podatek dochodowy	16	(914)	(693)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		2 469	2 043
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		-	(1)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 469	2 044
Zysk na 1 akcję: podstawowy/rozwodniony za okres (PLN)*		1,97	1,64
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln)*		1 250	1 250

*Zarówno w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku, jak i w analogicznym okresie 2024 roku nie występowały instrumenty rozładniające zysk przypadający na jedną akcję. W związku z powyższym wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję pokrywa się z wartością podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 469	2 043
Inne dochody całkowite	533	360
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	533	360
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	337	(25)
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	253	(704)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	163	673
Podatek odroczoney	(79)	6
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	224	376
Aktualizacja wartości godziwej, brutto	283	477
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	(4)	(11)
Podatek odroczoney	(55)	(90)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(34)	(10)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	6	17
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, netto	-	2
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, brutto	-	3
Podatek odroczoney	-	(1)
Dochody całkowite netto, razem, w tym przypadające na:	3 002	2 403
akcjonariuszy jednostki dominującej	3 002	2 404
udziałowców niesprawujących kontroli	-	(1)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2025	31.12.2024
AKTYWA		531 355	525 225
Kasa, środki w Banku Centralnym		15 063	23 494
Należności od banków	17	8 286	5 089
Pochodne instrumenty zabezpieczające	18	20	120
Pozostałe instrumenty pochodne	18	2 213	1 999
Papiery wartościowe	19	218 314	210 531
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży		422	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	20	270 462	266 158
Aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej		92	105
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny		2 729	2 653
Rzeczowe aktywa trwałe		3 280	3 320
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		14	11
Wartości niematerialne		4 086	4 153
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		308	291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		66	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 520	3 056
Inne aktywa		3 480	3 347
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		531 355	525 225
ZOBOWIĄZANIA		475 983	472 855
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		11	11
Zobowiązania wobec banków	21	2 345	2 373
Pochodne instrumenty zabezpieczające	18	208	285
Pozostałe instrumenty pochodne	18	2 472	2 396
Zobowiązania wobec klientów	22	420 380	419 778
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej		2 247	2 449
Otrzymane kredyty i pożyczki	23	1 214	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23	23 689	23 457
Zobowiązania podporządkowane	23	4 271	4 291
Pozostałe zobowiązania		11 331	8 188
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		159	899
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		839	809
Rezerwy	24	6 817	6 651
KAPITAŁ WŁASNY		55 372	52 370
Kapitał zakładowy		1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite		31 036	30 503
Niepodzielony wynik finansowy		20 628	11 324
Wynik okresu bieżącego		2 469	9 304
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		55 383	52 381
Udziały niekontrolujące		(11)	(11)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	1 250	22 858	1 070	8 890	(2 315)	30 503	11 324	9 304	52 381	(11)	52 370
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	9 304	(9 304)	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	533	533	-	2 469	3 002	-	3 002
Wartość na koniec okresu	1 250	22 858	1 070	8 890	(1 782)	31 036	20 628	2 469	55 383	(11)	55 372

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	1 250	22 860	1 070	7 138	(3 392)	27 676	10 810	5 502	45 238	(11)	45 227
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	5 502	(5 502)	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	360	360	-	2 044	2 404	(1)	2 403
Wartość na koniec okresu	1 250	22 860	1 070	7 138	(3 032)	28 036	16 312	2 044	47 642	(12)	47 630

Noty przedstawione na stronach od 35 do 78 stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

Skumulowane inne dochody całkowite							
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(43)	(669)	(1 122)	1	(27)	(455)	(2 315)
Dochody całkowite	6	224	337	-	-	(34)	533
Wartość na koniec okresu	(37)	(445)	(785)	1	(27)	(489)	(1 782)

Skumulowane inne dochody całkowite							
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(66)	(1 021)	(1 860)	(1)	(24)	(420)	(3 392)
Dochody całkowite	17	376	(25)	2	-	(10)	360
Wartość na koniec okresu	(49)	(645)	(1 885)	1	(24)	(430)	(3 032)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	3 383	2 736
Zapłacony podatek dochodowy	(1 280)	(520)
Korekty razem:	(6 523)	(14 971)
Amortyzacja	397	361
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7)	(18)
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(5 982)	(5 192)
Odsetki otrzymane	6 266	5 990
Odsetki zapłacone	(1 830)	(2 093)
Zmiana stanu:		
należności od banków	(1 453)	(610)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(144)	(347)
pozostałych instrumentów pochodnych	(138)	(73)
papierów wartościowych	(50)	(574)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(4 520)	(5 494)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	469	(155)
aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej	13	21
rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny	(76)	(137)
aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3)	10
innych aktywów	(308)	(167)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe	114	146
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	386	375
zobowiązań wobec banków	(28)	(533)
zobowiązań wobec klientów	587	(6 448)
zobowiązań z tytułu działalności ubezpieczeniowej	(202)	9
otrzymanych kredytów i pożyczek	(25)	(32)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(3 385)	(6)
pozostałych zobowiązań	3 217	169
Inne korekty	179	(173)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 420)	(12 755)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	111 078	201 225
Wykup i sprzedaż papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	104 429	199 815
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	566	672
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5 873	629
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	194	72
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia	16	37
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(116 236)	(195 384)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(106 175)	(184 089)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(9 926)	(11 058)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(135)	(237)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 158)	5 841
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy zaliczkowej	-	(1 600)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 911	7 381
Wykup/umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(3 129)	(4 478)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(27)	(27)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(76)	(72)
Splata odsetek od zobowiązań długoterminowych	(570)	(425)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 109	779
Przepływy pieniężne netto	(6 469)	(6 135)
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(161)	(66)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 294	30 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 825	24 077

INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO BANK POLSKI S.A.** albo **BANK**) został utworzony dekretem podpisanym 7 lutego 1919 roku przez Naczelnika Państwa Józefa Piłsudskiego, Premiera Ignacego Paderewskiego oraz Ministra poczt i telegrafów i jednocześnie pierwszego prezesa Huberta Lindego jako Poczta Kasa Oszczędnościowa. W 1950 roku Bank rozpoczął działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności bank państwowy. Rozporządzeniem Rady Ministrów z 18 stycznia 2000 roku przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna.

12 kwietnia 2000 roku zarejestrowano Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną i wpisano do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym sądem jest Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Bank został zarejestrowany pod numerem KRS 0000026438 oraz nadano mu numer statystyczny REGON 016298263.

Państwo rejestracji	Polska
Siedziba jednostki	Warszawa
Adres zarejestrowanego biura jednostki	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (**GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO S.A.**, **GRUPA KAPITAŁOWA BANKU** lub **GRUPA KAPITAŁOWA**) prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poprzez podmioty zależne: na terytorium Ukrainy, Szwecji i Irlandii, a także w formie Oddziału w Republice Federalnej Niemiec, Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i w Rumunii.

PKO Bank Polski S.A. jako jednostka dominująca jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Bank może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

Poprzez podmioty zależne Grupa Kapitałowa oferuje kredyty hipoteczne, świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, windykacji, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i ubezpieczeń oraz świadczy usługi zarządzania flotą pojazdów, agenta transferowego, dostarczania rozwiązań technologicznych, outsourcingu specjalistów IT i wsparcia w zakresie prowadzenia działalności przez inne podmioty oraz zarządzania nieruchomościami.

- SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Działalność Banku i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. nie wykazuje istotnych cech sezonowości lub cykliczności.



W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. wchodzi następujące jednostki zależne:

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI JEDNOSTKI ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE	
				31.03.2025	31.12.2024
1	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	działalność bankowa	100	100
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100	100
3	PKO Leasing S.A.	Łódź	działalność leasingowa i udzielanie pożyczek	100	100
4	PKO BP BANKOWY PTE S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100	100
5	PKO BP Finat sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa, w tym usługi agenta transferowego oraz outsourcing specjalistów IT	100	100
6	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100	100
7	PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe	100	100
8	PKO Finance AB	Sollentuna, Szwecja	usługi finansowe	100	100
9	KREDOBANK S.A.	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	100	100
10	NEPTUN - fizan ¹	Warszawa	lokowanie środków zebranych	100	100
11	PKO VC - fizan ¹	Warszawa	od uczestników funduszu	100	100

¹ PKO Bank Polski S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne funduszu; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest procent posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE *	
	JEDNOSTKI ZALÉŻNE POŚREDNIO			31.03.2025	31.12.2024
GRUPA PKO Leasing S.A.					
1	PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa	działalność agencyjna w zakresie zawierania umów ubezpieczenia	100	100
	1.1 PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
2	PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100	100
3	Prime Car Management S.A.	Gdańsk	działalność leasingowa oraz usługi zarządzania flotą	100	100
	3.1 Futura Leasing S.A.	Gdańsk	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
	3.2 Masterlease sp. z o.o.	Gdańsk	działalność leasingowa	100	100
	3.3 MasterRent24 sp. z o.o.	Gdańsk	wynajem krótkoterminowy pojazdów	100	100
4	PKO Faktoring S.A.	Warszawa	działalność faktoringowa	100	100
5	Polish Lease Prime 1 DAC ¹	Dublin, Irlandia	spółka celowa utworzona na potrzeby sekurytyzacji wierzytelności leasingowych	-	-
GRUPA PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.					
6	Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa	100	100
GRUPA KREDOBANK S.A.					
7	„KREDOLEASING” sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność leasingowa	100	100
NEPTUN - fizan					
8	Qualia sp. z o.o.	Warszawa	obsługa posprzedażowa produktów deweloperskich	100	100
9	Sarnia Dolina sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	działalność deweloperska	100	100
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	Warszawa	działalność usługowa	100	100
	10.1 „Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością ²	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	99,90	99,90

10.2	Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o. ³	Kijów, Ukraina	usługi finansowe	95,4676	95,4676
10.2.1	Finansowa Kompania „Idea Kapitał” sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność usługowa	100	100
11	„Sopot Zdrój” sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomością	72,9769	72,9769
12	„Zarząd Majątkiem Górczewska” sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	100	100
13	Molina sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowo-akcyjnych funduszu	100	100
14	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji 1 S.K.A. w likwidacji	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, zarządzanie nieruchomościami	100	100
15	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. w likwidacji	Warszawa		100	100
16	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. w likwidacji	Warszawa		100	100

* udział podmiotu bezpośrednio dominującego w kapitale jednostki

¹⁾ PKO Leasing S.A., zgodnie z MSSF 10, sprawuje kontrolę nad spółką, mimo że nie posiada w spółce zaangażowania kapitałowego.

²⁾ Drugim udziałowcem spółki jest Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o.

³⁾ Drugim udziałowcem spółki jest „Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością.

Grupa Kapitałowa posiada następujące jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia:

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE*	
				31.03.2025	31.12.2024
Wspólne przedsięwzięcia PKO Banku Polskiego S.A.					
1	Operator Chmury Krajowej sp. z o.o.	Warszawa	usługi chmury obliczeniowej	50	50
2	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o.	Warszawa	działalność wspomagająca usługi finansowe, w tym obsługa transakcji dokonywanych przy użyciu instrumentów płatniczych	34	34
1	EVO Payments International s.r.o.	Praga, Czechy	działalność wspomagająca usługi finansowe	100	100
Wspólne przedsięwzięcie NEPTUN - fizan					
2	„Centrum Obsługi Biznesu" sp. z o.o.	Poznań	zarządzanie nieruchomością	41,45	41,45
Wspólne przedsięwzięcie PKO VC - fizan					
3	BSafer sp. z o.o.	Stalowa Wola	zarządzanie zgodami marketingowymi	35,06	35,06
Jednostki stowarzyszone PKO Banku Polskiego S.A.					
1	Bank Pocztowy S.A.	Bydgoszcz	działalność bankowa	25,0001	25,0001
2	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych sp. z o.o.	Poznań	poręczenia	33,33	33,33
3	System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.	Warszawa	jednostka zarządzająca systemem ochrony, o której mowa w art. 130e prawa bankowego	21,11	21,11

* udział podmiotu sprawującego współkontrolę/mającego znaczący wpływ/bezpośrednio dominującego w kapitale jednostki.

2. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy

3. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**), poddane przeglądowi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz przeglądowi Rady Nadzorczej 12 maja 2025 roku, zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd 12 maja 2025 roku.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że, wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa Kapitałowa sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- na 31 grudnia 2024 roku w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), chyba że wskazano inaczej. Dane zostały zaokrąglone do miliona złotych polskich i wszelkie różnice w stosunku do danych wcześniej opublikowanych mogą wynikać z zaokrągleń.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku, szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo Grupa Kapitałowa uwzględniła zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa Kapitałowa oczekuje w pełnym roku obrotowym.

6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd do publikacji, czyli od 12 maja 2025 roku. Zarząd Banku nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Banku w okresie 12 miesięcy od daty publikacji na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Grupę Kapitałową Banku dotychczasowej działalności.

Zarząd Banku rozważył wpływ obecnej sytuacji w Ukrainie, ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych i ocenił, że czynniki te nie powodują istotnej niepewności w zakresie zdolności Banku do kontynuacji działalności.

7. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Za wyjątkiem zmian wymaganych standardami i zmianami do standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku, Grupa Kapitałowa nie wdrożyła nowych zasad rachunkowości. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. W celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego zawartych transakcji oraz dostosowania do obserwowanych na rynku zmian praktyki rynkowej, Grupa w 2024 roku podjęła decyzję o zmianie w prezentacji w zakresie:

- pochodnych instrumentów zabezpieczających oraz pozostałych instrumentów pochodnych – w przypadku instrumentów pochodnych na stopę procentową gdzie stroną transakcji jest izba rozliczeniowa (CCP) lub uczestnik rozliczający izby rozliczeniowej (clearing broker), Grupa dokonała skompensowania wyceny dodatniej i ujemnej instrumentów pochodnych z wartościami zmiennego depozytu zabezpieczającego (Variation Margin);
- rezerw na niewykorzystane urlopy – z pozycji „Rezerwy” do pozycji „Pozostałe zobowiązania”.
- przepływów pieniężnych z tytułu przychodów i kosztów odsetkowych dotyczących działalności operacyjnej – po zmianie odsetki otrzymane i odsetki zapłacone dotyczące działalności operacyjnej są prezentowane w osobnych liniach w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Grupa dokonała odpowiednich zmian danych porównawczych, które nie miały wpływu na rachunek zysków i strat oraz aktywa netto.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ- WYBRANE DANE	01.01- 31.03.2024 przed przekształceniem	Zmiana	01.01- 31.03.2024 dane przekształcone
Korekty razem	(14 480)	(491)	(14 971)
Odsetki i dywidendy otrzymane (poprzednia pozycja)	(744)	744	-
Odsetki zapłacone (poprzednia pozycja)	425	(425)	-
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat) (nowa pozycja)	-	(5 192)	(5 192)
Odsetki otrzymane (nowa pozycja)	-	5 990	5 990
Odsetki zapłacone (nowa pozycja)	-	(2 093)	(2 093)
Zmiana stanu:			
należności od banków	(503)	(107)	(610)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	664	(1 011)	(347)
papierów wartościowych	(1 787)	1 213	(574)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 511)	17	(5 494)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	377	(2)	375
zobowiązań wobec banków	(571)	38	(533)
zobowiązań wobec klientów	(6 573)	125	(6 448)
otrzymanych kredytów i pożyczek	(16)	(16)	(32)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(127)	121	(6)
zobowiązań podporządkowanych	(57)	57	-
pozostałych zobowiązań	167	2	169
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 264	(491)	(12 755)
Przepływy pieniężne netto	(5 644)	(491)	(6 135)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 328	(1 116)	30 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 684	(1 607)	24 077

8. NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW

• STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU

STANDARDY I INTERPRETACJE	OPIS ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	Zmiany doprecyzowują kiedy waluta jest wymierna na inne waluty, jak jednostka ustala kurs wymiany gdy dana waluta nie jest wymierna oraz określa zakres ujawnień, które mają na celu pomóc użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić wpływ braku wymierności waluty na sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	01.01.2025 roku (zatwierdzone przez UE 12.11.2024 roku)

• NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE I NIE SĄ ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

STANDARDY I INTERPRETACJE	OPIS ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	Zmienione zostały wytyczne w MSSF 9 dotyczące zaprzestania ujmowania zobowiązania finansowego rozliczonego poprzez transfer elektroniczny. Wprowadzona zmiana pozwala uznać jednostce zobowiązanie finansowe, które zostało rozliczone z użyciem systemu płatności elektronicznych, za uregulowane przed dniem jego rozliczenia, jeżeli spełnione są określone kryteria (związane m.in. z brakiem możliwości anulowania płatności przez jednostkę, nieistotnym ryzykiem dot. rozliczenia płatności). Zmiana adresuje problem późniejszej daty rozliczenia płatności wykonywanych poprzez systemy płatności elektronicznych w porównaniu z datą zainicjowania takiej płatności przez jednostkę. Ponadto, wprowadzone zostały zmiany dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych, tj.: a) rozszerzenie wytycznych w zakresie oceny, czy umowne przepływy pieniężne związane ze składnikami aktywów finansowych są spójne z podstawową umową kredytową, b) uszczegółowienie zapisów dotyczących aktywów z „niepełną odpowiedzialnością dłużnika”, c) doprecyzowanie charakterystyk instrumentów powiązanych umownie. Rozszerzone zostały obowiązkowe ujawnienia na podstawie MSSF 7. Grupa jest w trakcie weryfikacji wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	01.01.2026 roku (niezatwierdzone przez UE)
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	MSSF 18 zastąpi obecnie obowiązujący MSR 1. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu będą głównie widoczne w trzech obszarach: a) nowe kategorie i obowiązkowe sumy częściowe w rachunku zysków i strat, b) ujawnienia dotyczące stosowanych przez Zarząd miarach wyników (MPMs), c) rozszerzenia wytycznych na temat agregacji informacji. Grupa jest w trakcie weryfikacji wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	01.01.2027 roku (niezatwierdzone przez UE)

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”	MSSF 19 wprowadza uproszczone wymogi raportowania oraz ogranicza ilość obowiązkowych ujawnień dla uprawnionych spółek zależnych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	01.01.2027 roku (niezatwierdzone przez UE)
„Roczne zmiany MSSF - wersja 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	18 lipca 2024 roku Rada opublikowała dokument, który zawiera wyjaśnienia, uproszczenia, poprawki i zmiany ukierunkowane na poprawę spójności szeregu standardów rachunkowości (MSSF 1, MSSF 7 i towarzyszące mu „Wytyczne dotyczące wdrożenia MSSF 7”; MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7). Powyższe zmiany oraz poprawki głównie doprecyzowują lub uspójniają istniejące zapisy i nie wprowadzają nowych wymogów w MSR/ MSSF. Grupa jest w trakcie weryfikacji wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	01.01.2026 roku (niezatwierdzone przez UE)
Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE)	Zmiany dotyczą kontraktów na energię elektryczną ze źródeł zależnych od przyrody (tzw. umowy PPA – Power Purchase Agreement) i mają na celu pomóc jednostkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych związanych z tego rodzaju kontraktami. Zmiany obejmują: a) doprecyzowanie stosowania wymogów dotyczących „użytku własnego”, b) zezwolenie na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające, c) dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Grupa jest w trakcie weryfikacji wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	01.01.2026 roku (niezatwierdzone przez UE)

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność biznesową w ramach segmentów oferujących określone produkty i usługi adresowane do określonych grup klientów. Sposób podziału segmentów działalności zapewnia spójność z modelem zarządzania sprzedażą i oferowania klientom kompleksowej oferty produktowej, która obejmuje zarówno tradycyjne produkty bankowe, jak również bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym oraz usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej.

Przedstawiona poniżej nota segmentacyjna jest spójna z wewnętrznym systemem sprawozdawczym, tj. informacjami przekazywanymi Zarządowi PKO Banku Polskiego S.A. uwzględnianymi w ocenie osiągniętych wyników i odzwierciedla wewnętrzną strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG SEGMENTÓW	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
okres od 01.01.2025 do 31.03.2025				
Wynik z tytułu odsetek	4 636	1 765	(419)	5 982
Wynik z tytułu prowizji i opłat	970	310	(27)	1 253
Wynik pozostały	235	37	65	337
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	152	2	-	154
Wynik na operacjach finansowych	15	16	46	77
Wynik z pozycji wymiany	60	25	(25)	60
Zyski z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	3	2	1	6
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	2	(5)	43	40
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	3	(3)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	5 841	2 112	(381)	7 572
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(146)	(54)	-	(200)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(165)	(3)	(44)	(212)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(973)	-	-	(973)
Koszty działania, w tym:	(1 929)	(520)	(71)	(2 520)
amortyzacja	(254)	(45)	(2)	(301)
wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych	(253)	(182)	(38)	(473)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(227)	(138)	39	(326)
Wynik segmentu (brutto)	2 400	1 398	(457)	3 341
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć				42
Zysk brutto				3 383
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(914)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				2 469
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				2 469

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG SEGMENTÓW	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
31.03.2025				
Aktywa	203 565	189 250	135 646	528 461
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia				308
Aktywa niealokowane				2 586
Suma aktywów				531 355
Zobowiązania	352 978	91 148	30 859	474 985
Zobowiązania niealokowane				998
Suma zobowiązań				475 983

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG SEGMENTÓW	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
okres od 01.01.2024 do 31.03.2024				
Wynik z tytułu odsetek	4 108	1 725	(641)	5 192
Wynik z tytułu prowizji i opłat	952	339	(13)	1 278
Wynik pozostały	251	36	72	359
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	171	5	-	176
Wynik na operacjach finansowych	4	26	32	62
Wynik z pozycji wymiany	44	4	18	66
Zyski z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	14	6	-	20
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	13	-	22	35
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	5	(5)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	5 311	2 100	(582)	6 829
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(250)	48	-	(202)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(68)	-	(44)	(112)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(1 338)	-	-	(1 338)
Koszty działania, w tym:	(1 671)	(467)	(41)	(2 179)
amortyzacja	(236)	(43)	(3)	(282)
wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych	(173)	(169)	(8)	(350)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(205)	(122)	24	(303)
Wynik segmentu (brutto)	1 779	1 559	(643)	2 695
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć				41
Zysk brutto				2 736
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(693)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				2 043
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli				(1)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				2 044

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG SEGMENTÓW	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
31.12.2024				
Aktywa	199 746	191 439	130 687	521 872
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia				291
Aktywa niealokowane				3 062
Suma aktywów				525 225
Zobowiązania	347 060	90 883	33 204	471 147
Zobowiązania niealokowane				1 708
Suma zobowiązań				472 855

10. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego ¹	318	395
Dłużne papiery wartościowe	2 370	1 922
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 138	758
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1 224	1 155
wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	8	9
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 225	5 113
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 147	5 006
wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	78	107
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	6	4
Należności z tytułu leasingu finansowego	401	388
Razem	8 320	7 822
w tym: przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych z utratą wartości	172	135
w tym: wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej	(4)	(23)
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej od instrumentów finansowych wycenianych	8 234	7 706
według zamortyzowanego kosztu	7 010	6 551
do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1 224	1 155
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	86	116
Razem	8 320	7 822

¹ W tej pozycji Grupa w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku ujęła przychody odsetkowe od środków na rachunku bieżącym w NBP w wysokości 197 milionów PLN (w okresie porównawczym 185 milionów PLN).

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(458)	(504)
Zobowiązania wobec banków	(20)	(18)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(9)	(16)
Leasing	(11)	(8)
Zobowiązania wobec klientów	(1 463)	(1 833)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(4)	(3)
Emisja papierów wartościowych	(294)	(195)
Zobowiązania podporządkowane	(79)	(53)
Razem	(2 338)	(2 630)

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	I kwartał okres od 01.01.2025 do 31.03.2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego	1	119	198	318
Dłużne papiery wartościowe	38	1 147	1 185	2 370
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 932	1 293	-	5 225
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	6	-	6
Należności z tytułu leasingu finansowego	256	145	-	401
Razem	4 227	2 710	1 383	8 320

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	I kwartał okres od 01.01.2024 do 31.03.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego	1	207	187	395
Dłużne papiery wartościowe	38	1 102	782	1 922
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 792	1 321	-	5 113
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	4	-	4
Należności z tytułu leasingu finansowego	244	144	-	388
Razem	4 075	2 778	969	7 822

11. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	313	321
udzielanie kredytów i pożyczek	227	239
oferowanie produktów ubezpieczeniowych	20	21
leasing operacyjny i zarządzanie flotą	66	61
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	280	255
obsługa funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	142	109
prowadzenie działalności maklerskiej	135	145
obsługa i sprzedaż produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	3	1
Karty¹	516	509
Marże na transakcjach wymiany walut¹	215	190
Rachunki bankowe i pozostałe	351	348
obsługa rachunków bankowych	252	244
operacje kasowe	25	27
obsługa masowych operacji zagranicznych	36	36
zlecenia klientów	12	13
usługi powiernicze	3	3
inne	23	25
Razem, w tym:	1 675	1 623
z tytułu przychodów od instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 522	1 496

¹ W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej (nettowanie) dotyczącej prowizji z tytułu przewalutowania transakcji prezentowanych w pozycjach „Karty” oraz „Marże na transakcjach wymiany walut”. Dane porównawcze dla 1 kwartału 2024 roku zostały odpowiednio zmienione o kwotę 41 milionów PLN.

KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Kredyty i ubezpieczenia	(31)	(29)
kontrola inwestycji budowlanych i wycena nieruchomości	(12)	(10)
opłaty na rzecz Biura Informacji Kredytowej	(12)	(8)
prowinzje poniesione na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów	(3)	(5)
obsługa kredytów	(4)	(6)
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	(19)	(14)
Karty	(295)	(245)
Rachunki bankowe i pozostałe	(77)	(57)
z tytułu otrzymanych gwarancji	(27)	(14)
usługi rozliczeniowe	(17)	(16)
wysyłka SMS	(14)	(13)
obsługa masowych operacji zagranicznych	(8)	(6)
prowinzje za usługi operacyjne banków	(4)	(3)
inne	(7)	(5)
Razem	(422)	(345)

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW	I kwartał okres od 01.01.2025 do 31.03.2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	179	131	3	313
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	230	50	-	280
Karty	505	11	-	516
Marże na transakcjach wymiany walut	151	64	-	215
Rachunki bankowe i pozostałe	254	97	-	351
Razem	1 319	353	3	1 675

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW ¹	I kwartał okres od 01.01.2024 do 31.03.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	171	147	3	321
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	209	46	-	255
Karty	495	14	-	509
Marże na transakcjach wymiany walut ²	126	64	-	190
Rachunki bankowe i pozostałe	252	96	-	348
Razem	1 253	367	3	1 623

¹ Dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostały doprowadzone do porównywalności.

12. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Należności od banków	(2)	3
Dłużne papiery wartościowe wyceniane:	19	4
do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	14	10
według zamortyzowanego kosztu	5	(6)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(230)	(308)
kredyty na nieruchomości	49	(10)
kredyty gospodarcze	(134)	(69)
kredyty konsumpcyjne	(121)	(201)
należności z tytułu leasingu finansowego	(22)	(28)
należności z tytułu faktoringu	(2)	-
Inne aktywa finansowe	(2)	(3)
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	15	102
Razem	(200)	(202)

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	Zmiana stanu odpisów w związku ze spisaniem i inne korekty	Stan na koniec okresu
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU				
Należności od banków	(2)	(2)	-	(4)
Dłużne papiery wartościowe	(92)	19	(14)	(87)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(9 185)	(230)	97	(9 318)
Inne aktywa finansowe	(129)	(2)	-	(131)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(633)	15	3	(615)
Razem	(10 041)	(200)	86	(10 155)
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU				
Należności od banków	(9)	3	-	(6)
Dłużne papiery wartościowe	(72)	4	(10)	(78)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(10 207)	(308)	64	(10 451)
Inne aktywa finansowe	(136)	(3)	3	(136)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(751)	102	-	(649)
Razem	(11 175)	(202)	57	(11 320)

13. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	(1)	15
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(31)	(47)
Inne aktywa niefinansowe, w tym zapasy ¹	(180)	(80)
Razem	(212)	(112)

¹ W I kwartale 2025 roku Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych w wysokości 163 miliony PLN dotyczący należności wobec klientów w przypadku których prawomocnie stwierdzono nieważność umów z tytułu wypłaconego pierwotnie tym klientom kapitału (w I kwartale 2024 roku 67 milionów PLN).

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	Inne	Stan na koniec okresu
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU				
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(10)	-	-	(10)
Rzeczowe aktywa trwałe	(140)	(1)	4	(137)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(1)	-	-	(1)
Wartości niematerialne	(382)	-	-	(382)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(349)	(31)	-	(380)
Inne aktywa niefinansowe, w tym zapasy	(703)	(180)	6	(877)
Razem	(1 585)	(212)	10	(1 787)
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU				
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(3)	-	-	(3)
Rzeczowe aktywa trwałe	(135)	15	6	(114)
Wartości niematerialne	(382)	-	-	(382)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(275)	(47)	-	(322)
Inne aktywa niefinansowe	(358)	(80)	4	(434)
Razem	(1 153)	(112)	10	(1 255)

14. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH

WPŁYW RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	Wartość bilansowa brutto kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych przed uwzględnieniem kosztu ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Skumulowany koszt ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Wartość bilansowa brutto kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych uwzględniająca koszt ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych
na 31.03.2025			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom - korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	10 195	7 011	3 184
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	8 990	7 011	1 979
Rezerwy		5 926	
Razem		12 937	
na 31.12.2024			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom - korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	11 455	7 666	3 789
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	9 862	7 666	2 196
Rezerwy		5 733	
Razem		13 399	

ZMIANA W OKRESIE SKUMULOWANEGO KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Wartość bilansowa na początek okresu	13 399	11 307
wykorzystanie straty na rozliczenie ugód oraz wyroków za okres ¹	(1 262)	(424)
rewaluacja straty za okres oraz inne zmiany ²	(173)	(583)
koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	973	1 338
Wartość bilansowa na koniec okresu	12 937	11 638

¹ Pozycja obejmuje skutki realizacji prawomocnych wyroków unieważniających umowy kredytowe, które 1 I kwartale 2025 roku wynoszą 784 miliony PLN (w 1 kwartale 2024 roku -222 miliony PLN).

² Rewaluacja straty z tytułu ryzyka prawnego związana jest z wpływem zmiany kursu walutowego na część straty ujmowanej w walucie wymiennalnej jako korekta wartości bilansowej brutto kredytów.

*(w sztukach)	31.03.2025	31.12.2024
Liczba zarejestrowanych wniosków o mediacje	65 761	64 990
Łączna liczba ugód zawartych, w tym zawartych	50 238	47 757
w postępowaniu mediacyjnym	41 712	40 812
w toku postępowań sądowych	8 526	6 945

15. KOSZTY DZIAŁANIA

KOSZTY DZIAŁANIA	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Świadczenia pracownicze	(1 265)	(1 090)
Koszty rzeczowe, w tym:	(481)	(457)
wynajmu	(28)	(27)
informatyczne	(140)	(105)
Amortyzacja	(301)	(282)
rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	(134)	(135)
informatyczne	(31)	(33)
aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(63)	(66)
wartości niematerialne, w tym:	(167)	(147)
informatyczne	(166)	(146)
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	(473)	(350)
składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(375)	(272)
opłaty na rzecz KNF	(75)	(57)
pozostałe podatki i opłaty	(23)	(21)
Razem	(2 520)	(2 179)

16. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych jest ustalany zgodnie z MSR 34. Obciążenie podatkowe w okresie śródrocznym jest ustalane przy użyciu stawki podatkowej, która miałaby zastosowanie do oczekiwanego zysku brutto za cały rok, tj. przy zastosowaniu szacunkowej średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego stosowanej do dochodu przed opodatkowaniem w okresie śródrocznym. Obliczenie średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego wymaga użycia prognozy dochodu przed opodatkowaniem za cały rok oraz różnic trwałych dotyczących wartości bilansowych i podatkowych aktywów i zobowiązań. Prognozowana roczna efektywna stawka podatkowa wynosi 27,03%.

OBCIĄŻENIE PODATKOWE	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(914)	(693)
Bieżące obciążenie podatkowe	(482)	(622)
Odroczony podatek dochodowy z tytułu różnic przejściowych	(432)	(71)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych z tytułu różnic przejściowych	(134)	(85)
Razem	(1 048)	(778)

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 383	2 736
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(643)	(520)
Efekt innych stawek podatkowych jednostek zagranicznych	(4)	(6)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	(267)	(167)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(914)	(693)
Efektywna stopa podatkowa (w %)	27,03	25,33

Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych, podatek od niektórych instytucji finansowych oraz składki i inne wpłaty obowiązkowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (w tym składki na BFG) mają największy wpływ na wzrost średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego w stosunku do nominalnej stopy podatku dochodowego.

Systemy podatkowe krajów, w których Bank i podmioty Grupy Kapitałowej mają siedzibę lub oddziały, podlegają częstym zmianom legislacyjnym, m.in. w związku z działaniami służącymi uszczelnieniu systemu podatkowego na poziomie zarówno krajowym, jak i międzynarodowym.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ – INSTRUMENTY FINANSOWE

17. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 30 „[ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM](#)”.

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	31.03.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 290	5 091
Lokaty w bankach	5 516	2 674
Rachunki bieżące	1 078	1 210
Udzielone kredyty i pożyczki	1 695	1 206
Środki pieniężne w drodze	1	1
Wartość brutto	8 290	5 091
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(4)	(2)
Wartość netto	8 286	5 089

18. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE

• RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

WARTOŚĆ BILANSOWA INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH	31.03.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	714	1 337	577	1 697
ryzyka stopy procentowej - IRS	714	1 174	478	1 466
ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej - CIRS	-	163	99	231
Zabezpieczenie wartości godziwej	340	2	492	5
ryzyka stopy procentowej - IRS	340	2	492	5
Razem (bez efektu kompensowania)	1 054	1 339	1 069	1 702
Efekt kompensowania	(1 034)	(1 131)	(949)	(1 417)
Razem	20	208	120	285

ZMIANA INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Inne dochody całkowite na początek okresu netto	(1 122)	(1 860)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	416	(31)
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	253	(704)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat:	163	673
- wynik odsetkowy	459	495
- wynik z pozycji wymiany	(296)	178
Efekt podatkowy	(79)	6
Inne dochody całkowite na koniec okresu netto	(785)	(1 885)

• POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE

POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE - RODZAJ KONTRAKTU	31.03.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	2 839	3 023	3 256	3 386
CIRS	43	37	39	20
FX Swap	694	722	687	747
Opcje	354	654	357	573
Commodity swap	79	71	93	84
FRA	29	28	26	23
Forward	595	341	374	233
Commodity Forward	275	248	279	250
Inne	3	-	-	-
Razem (bez efektu kompensowania)	4 911	5 124	5 111	5 316
Efekt kompensowania	(2 698)	(2 652)	(3 112)	(2 920)
Razem	2 213	2 472	1 999	2 396

• WARTOŚCI NOMINALNE INSTRUMENTÓW POCHODNYCH – ZABEZPIELAJĄCYCH I POZOSTAŁYCH

WARTOŚCI NOMINALNE INSTRUMENTÓW BAZOWYCH (RAZEM KUPNO I SPRZEDAŻ)	31.03.2025	31.12.2024
IRS	524 670	534 422
zabezpieczające	149 256	159 744
zakup	74 628	79 872
sprzedaż	74 628	79 872
pozostałe	375 414	374 678
zakup	187 707	187 339
sprzedaż	187 707	187 339
CIRS	29 062	28 602
zabezpieczające	21 160	19 925
zakup	10 439	9 808
sprzedaż	10 721	10 117
pozostałe	7 902	8 677
zakup	3 952	4 346
sprzedaż	3 950	4 331
FX Swap	86 590	88 351
zakup walut	43 241	44 129
sprzedaż walut	43 349	44 222
Opcje	121 678	98 434
zakup	60 132	48 612
sprzedaż	61 546	49 822
FRA	56 440	38 249
zakup	28 562	19 181
sprzedaż	27 878	19 068
Forward	57 297	52 252
pozostałe	57 297	52 252
zakup walut	28 886	26 294
sprzedaż walut	28 411	25 958
Inne, w tym commodity swap, commodity forward i futures	11 296	11 433
zakup	5 668	5 712
sprzedaż	5 628	5 721

19. PAPIERY WARTOŚCIOWE

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w notce 30 „[ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM](#)”.

PAPIERY WARTOŚCIOWE 31.03.2025	przeznaczone do obrotu	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	670	365	100 781	115 452	217 268
bony pieniężne NBP	-	-	11 987	-	11 987
obligacje skarbowe PLN	481	110	65 319	81 419	147 329
obligacje skarbowe walutowe	1	40	5 033	1 336	6 410
bony skarbowe	122	-	1 085	-	1 207
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	30	99	6 861	9 656	16 646
obligacje komunalne PLN	10	-	5 279	10 490	15 779
obligacje korporacyjne PLN ¹	26	116	1 280	4 601	6 023
obligacje korporacyjne walutowe ²	-	-	3 937	7 950	11 887
Kapitałowe papiery wartościowe	38	1 026	-	-	1 064
Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	708	1 391	100 781	115 452	218 332
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	-	(18)	(18)
Razem	708	1 391	100 781	115 434	218 314

¹ Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 3 772 miliony PLN.

² Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 9 449 milionów PLN.

PAPIERY WARTOŚCIOWE 31.12.2024	przeznaczone do obrotu	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	328	612	98 029	110 561	209 530
bony pieniężne NBP	-	-	7 996	-	7 996
obligacje skarbowe PLN	243	109	60 920	73 532	134 804
obligacje skarbowe walutowe	1	288	10 725	1 394	12 408
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	24	103	8 426	13 974	22 527
obligacje komunalne PLN	9	-	5 221	10 399	15 629
obligacje korporacyjne PLN ¹	51	112	1 903	3 994	6 060
obligacje korporacyjne walutowe ²	-	-	2 838	7 268	10 106
Kapitałowe papiery wartościowe	36	984	-	-	1 020
Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	364	1 596	98 029	110 561	210 550
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	-	(19)	(19)
Razem	364	1 596	98 029	110 542	210 531

¹ Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 4 013 miliony PLN.

² Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 7 599 milionów PLN.

20. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 30 „[ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM](#)”.

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	31.03.2025	31.12.2024
na nieruchomości	124 854	123 195
gospodarcze	80 657	79 003
konsumpcyjne	38 657	36 970
należności z tytułu faktoringu	5 664	6 534
należności z tytułu leasingu finansowego	20 631	20 457
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	270 463	266 159
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	(1)	(1)
Razem	270 462	266 158

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.03.2025	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
bankowości detalicznej i prywatnej	2 013	156 419	158 432
na nieruchomości	1	119 655	119 656
konsumpcyjne	2 012	36 645	38 657
należności z tytułu leasingu finansowego	-	119	119
firm	65	29 053	29 118
na nieruchomości	-	4 921	4 921
gospodarcze	65	11 469	11 534
należności z tytułu faktoringu	-	115	115
należności z tytułu leasingu finansowego	-	12 548	12 548
korporacyjne	2	82 911	82 913
na nieruchomości	-	277	277
gospodarcze	2	69 121	69 123
należności z tytułu faktoringu	-	5 549	5 549
należności z tytułu leasingu finansowego	-	7 964	7 964
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	2 080	268 383	270 463
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	(1)	(1)
Razem	2 080	268 382	270 462

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.12.2024	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
bankowości detalicznej i prywatnej	2 097	153 064	155 161
na nieruchomości	1	118 077	118 078
konsumpcyjne	2 096	34 874	36 970
należności z tytułu leasingu finansowego	-	113	113
firm	59	28 207	28 266
na nieruchomości	-	5 005	5 005
gospodarcze	59	10 769	10 828
należności z tytułu faktoringu	-	89	89
należności z tytułu leasingu finansowego	-	12 344	12 344
korporacyjne	15	82 717	82 732
na nieruchomości	-	112	112
gospodarcze	15	68 160	68 175
należności z tytułu faktoringu	-	6 445	6 445
należności z tytułu leasingu finansowego	-	8 000	8 000
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	2 171	263 988	266 159
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	(1)	(1)
Razem	2 171	263 987	266 158

Na 31 marca 2025 roku Grupa dokonała aktualizacji analizy portfela kredytów gospodarczych klientów polskich pod kątem ich narażenia na negatywne skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Przyjmując jako próg min. 5% obrotów realizowanych przez klientów z kontrahentami Rosji, Białorusi lub Ukrainy - portfel narażony na ryzyko wynosi 2,6 miliarda PLN (na 31 grudnia 2024 roku 1,7 miliarda PLN). W ramach wyceny ekspozycji kredytowych, Grupa uwzględniła informacje o skali powiązań gospodarczych klientów polskich z kontrahentami z Ukrainy, Białorusi i Rosji, a także dokonała oceny różnych scenariuszy rozwoju sytuacji makroekonomicznej. Ekspozycje tych klientów podlegały klasyfikacji do Fazy 2 i wycenie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie ich życia. W przypadku oceny, że istnieje małe prawdopodobieństwo wywiązania się przez tych klientów ze swoich zobowiązań kredytowych dokonano przeklasyfikowania ekspozycji do Fazy 3. Ekspozycje detaliczne udzielone obywatelom narodowości rosyjskiej, białoruskiej lub ukraińskiej, które według stanu na 31 marca 2025 roku wyniosły 142 miliony PLN (na 31 grudnia 2024 roku 140 milionów PLN), Grupa przeklasyfikowała do Fazy 2 i wyceniła ich ryzyko kredytowe w okresie życia tych kredytów. Na 31 marca 2025 roku wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe na wyżej wymienione portfele wyniosła 78 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku 78 milionów PLN).

21. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	31.03.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	4
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	13	4
Wyceniane według amortyzowanego kosztu	2 332	2 369
Depozyty banków	585	597
Rachunki bieżące	1 732	1 758
Inne depozyty z rynku pieniężnego	15	14
Razem	2 345	2 373

22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 31.03.2025	gospodarstw domowych ¹	podmiotów gospodarczych	jednostek budżetowych	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	180	17	5	202
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	-	17	5	22
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	180	-	-	180
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	322 576	75 909	21 416	419 901
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	234 943	54 439	18 892	308 274
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	61 967	14 204	9 062	85 233
Depozyty terminowe	86 964	20 852	2 511	110 327
Pozostałe zobowiązania	651	618	13	1 282
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	18	-	-	18
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	322 756	75 926	21 421	420 103
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	277	-	-	277
Razem	323 033	75 926	21 421	420 380

¹Gospodarstwa domowe obejmują osoby prywatne, przedsiębiorców indywidualnych oraz rolników indywidualnych.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 31.12.2024	gospodarstw domowych ¹	podmiotów gospodarczych	jednostek budżetowych	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	169	31	-	200
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	-	31	-	31
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	169	-	-	169
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	317 649	80 062	21 630	419 341
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	229 732	56 570	19 961	306 263
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	58 999	14 475	14 134	87 608
Depozyty terminowe	87 230	22 799	1 636	111 665
Pozostałe zobowiązania	668	693	33	1 394
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	19	-	-	19
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	317 818	80 093	21 630	419 541
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	237	-	-	237
Razem	318 055	80 093	21 630	419 778

¹Gospodarstwa domowe obejmują osoby prywatne, przedsiębiorców indywidualnych oraz rolników indywidualnych.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW WEDŁUG SEGMENTU KLIENTA	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	420 103	419 541
bankowości detalicznej i prywatnej	293 150	287 779
korporacyjne	79 004	80 498
firm	47 751	51 076
pozostałe zobowiązania (w tym zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych)	198	188
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	277	237
Razem	420 380	419 778

23. OTRZYMANE FINANSOWANIE

OTRZYMANE FINANSOWANIE	31.03.2025	31.12.2024
Otrzymane kredyty i pożyczki od:	1 214	1 268
międzynarodowych organizacji finansowych	1 204	1 258
innych instytucji finansowych	10	10
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych:	23 689	23 457
hipoteczne listy zastawne wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	7 474	6 705
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	2 367	2 432
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski S.A.	11 589	11 999
obligacje wyemitowane przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A.	2 259	2 321
Zobowiązania podporządkowane	4 271	4 291
Razem	29 174	29 016

Szczegóły dotyczące emisji przeprowadzonych przez podmioty Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 1 „NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE”, punkt 1.6. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU” Komentarza Zarządu do wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

POZOSTAŁE NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

24. REZERWY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne ¹	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, z wyłączeniem spraw spornych dotyczących kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	Rezerwy na sprawy sporne przeciwko Bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych ^{2,3}	Rezerwy na emerytury i inne zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń po okresie zatrudnienia	Restrukturyzacja	Inne rezerwy, w tym rezerwy na sprawy sporne pracownicze	Razem
31 MARCA 2025 ROKU							
Wartość na początek okresu	633	119	5 733	79	23	64	6 651
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	11	6	705	-	-	15	737
Wykorzystane kwoty	-	(1)	(481)	(3)	(3)	(7)	(495)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(26)	(17)	-	-	-	-	(43)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(3)	-	(31)	-	1	-	(33)
Wartość na koniec okresu	615	107	5 926	76	21	72	6 817
Rezerwa krótkoterminowa	461	6	-	12	21	2	502
Rezerwa długoterminowa	154	101	5 926	64	-	70	6 315
31 MARCA 2024 ROKU							
Wartość na początek okresu	751	114	3 001	72	29	60	4 027
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	2	11	950	1	-	1	965
Wykorzystane kwoty	-	(2)	(86)	(2)	(3)	(12)	(105)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(104)	(3)	-	(1)	-	-	(108)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	(580)	-	-	(1)	(581)
Wartość na koniec okresu	649	120	3 285	70	26	48	4 198
Rezerwa krótkoterminowa	510	7	-	11	26	14	568
Rezerwa długoterminowa	139	113	3 285	59	-	34	3 630

¹ Patrz nota 30 „ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM”

² Patrz nota 14 „KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH”.

³ Wartość 580 milionów PLN w wierszu „inne zmiany i reklasyfikacje” w kolumnie „Rezerwy na sprawy sporne przeciwko Bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych” dotyczy reklasyfikacji (alokacji) rezerwy z tytułu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych do pozycji kredytów i pożyczek udzielonych klientom (kredyty na nieruchomości bankowości detalicznej i prywatnej) jako pomniejszenie ich wartości bilansowej brutto.

25. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE - wartość nominalna	31.03.2025	31.12.2024
Linie i limity kredytowe	88 977	87 106
Pozostałe	4 327	3 940
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	93 304	91 046
zobowiązania nieodwołalne	34 397	34 498
Udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	11 859	12 098
zobowiązania nieodwołalne	5 128	5 681
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 675	3 788
Razem	105 163	103 144

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 30 „[ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM](#)”.

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	31.03.2025	31.12.2024
Finansowe	131	106
Gwarancyjne	22 961	20 616
Razem	23 092	20 722

- **INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH UDZIELENIA PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 Bank oraz jego jednostki zależne nie zawarły znaczących umów dotyczących udzielenia gwarancji spłaty kredytu lub pożyczki oraz udzielenia poręczeń spłaty kredytu lub pożyczki.

26. SPRAWY SPORNE

Na 31 marca 2025 roku łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach sądowych (procesach) w toku, w których spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. są pozwany, wynosiła 15 248 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 15 587 milionów PLN), a łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach sądowych (procesach) w toku z powództwa spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. na 31 marca 2025 roku wynosiła 6 883 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 7 313 milionów PLN).

- **POSTĘPOWANIA SĄDOWE DOTYCZĄCE KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH**

Na 31 marca 2025 roku przeciwko Bankowi toczyło się 35 387 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2024 roku: 36 004) dotyczących kredytów hipotecznych udzielonych w ubiegłych latach w walucie obcej o łącznej wartości przedmiotu sporu 14 534 miliony PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 14 764 milionów PLN), w tym jedno postępowanie grupowe, w którym liczba umów kredytowych wynosi 36. Przedmiotem wystąpień klientów Banku są przede wszystkim roszczenia o stwierdzenie nieważności umowy lub o zapłatę kwot zapłaconych przez klienta Bankowi w wykonaniu nieważnej umowy. Klienci zarzucają abuzywność postanowień lub sprzeczność umów z przepisami prawa. Żadna z klauzul stosowanych przez Bank w umowach nie została wpisana do rejestru klauzul niedozwolonych. Na liczbę pozwów wnoszonych przez klientów przeciwko Bankowi istotny wpływ ma intensywna kampania reklamowa kancelarii prawnych, która zachęca kredytobiorców do zlecenia im – za wynagrodzeniem – usług prowadzenia spraw przeciwko bankom.

Grupa monitoruje na bieżąco stan orzecznictwa sądowego w sprawach kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty obcej pod kątem kształtowania się i ewentualnych zmian linii orzeczniczych.

Do 31 marca 2025 roku w sprawach przeciwko Bankowi sądy wydały 8 999 prawomocnych wyroków. Wyroki te są w przeważającej mierze korzystne dla kredytobiorców

29 stycznia 2021 roku, w związku z rozbieżnościami w wykładni przepisów prawa w orzecznictwie Sądu Najwyższego oraz sądów powszechnych i aby zapewnić jednolitość orzecznictwa, Pierwsza Prezes Sądu Najwyższego, przedstawiła wniosek o rozstrzygnięcie przez skład całej Izby Cywilnej Sądu Najwyższego zagadnień prawnych

dotyczących tematyki kredytów denominowanych i indeksowanych w walutach obcych. 25 kwietnia 2024 roku Sąd Najwyższy (dalej „SN”) w składzie pełnej Izby Cywilnej wydał uchwałę o treści:

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

Na podstawie art. 87 § 1 ustawy o Sądzie Najwyższym uchwała ma moc zasady prawnej i wiąże wszystkie składy SN. Uchwała zapadła większością głosów.

Do 31 marca 2025 roku Grupa wniosła 18 850 pozwów restytucyjnych. Łączna wartość przedmiotu sporu w sprawach restytucyjnych w toku na 31 marca 2025 roku wynosiła 4 715 milionów PLN. Dodatkowo Grupa zgłasza roszczenia restytucyjne, jako ewentualne na wypadek uznania umowy za nieważną, w sprawach dotyczących zapłaty z tytułu umowy kredytu walutowego (sprawach windykacyjnych).

Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie z powództwa Banku skierował w 2024 roku do TSUE pytanie prejudycjalne zarejestrowane pod sygn. akt C-753/24 o treści: „Czy art. 7 ust. 1 Dyrektywy 93/13 oraz zasady skuteczności, proporcjonalności, pewności prawa i prawa do sądu należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie przepisom krajowym, które pozwalają sądowi krajowemu na uwzględnienie przedawnionego roszczenia przedsiębiorcy przeciwko konsumentowi o zwrot świadczeń nienależnych spełnionych na podstawie umowy, która stała się nieważna na skutek zawarcia w niej nieuczciwych warunków umownych, jeżeli wymagają tego względy słuszności lub zasady współżycia społecznego?”. Sąd krajowy dąży do ustalenia, czy można uwzględnić przedawnione roszczenie Banku wobec konsumenta o zwrot świadczenia wypłaconego w wykonaniu nieważnej umowy jeżeli wymagają tego względy słuszności. Bank złożył uwagi na piśmie w przepisany termin. Uwagi na piśmie zostały złożone również przez pozostałe strony, Komisję Europejską oraz Rzeczpospolitą Polską.

• **POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO BANKOWI DOTYCZĄCE KREDYTÓW HIPOTECZNYCH OPARTYCH O ZMIENNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ**

Na 31 marca 2025 roku przeciwko Grupie toczyło się 417 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2024 roku: 347 pozwów), w których klienci kwestionują oparcie umowy kredytu hipotecznego na konstrukcji oprocentowania zmiennego oraz zasady ustalania stopy referencyjnej WIBOR. Grupa kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

Postanowieniem z 31 maja 2024 roku w sprawie z powództwa kredytobiorcy przeciwko Bankowi Sąd Okręgowy w Częstochowie, na podstawie art. 267 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej zwrócił się do TSUE o udzielenie odpowiedzi na pytania:

1. czy art. 1 ust. 2 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że pozwala on na badanie postanowień umownych dotyczących zmiennego oprocentowania w oparciu o wskaźnik referencyjny WIBOR;
2. w przypadku pozytywnej odpowiedzi na pytanie pierwsze, czy art. 4 ust. 2 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że pozwala on na badanie postanowień umownych dotyczących zmiennego oprocentowania w oparciu o wskaźnik referencyjny WIBOR;

3. w przypadku pozytywnej odpowiedzi na pytanie pierwsze i drugie, czy art. 3 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że zapisy umowy dotyczące zmiennego oprocentowania w oparciu o wskaźnik referencyjny WIBOR można traktować jako stojące w sprzeczności z wymogami dobrej wiary i powodujące znaczącą nierównowagę wynikających z umowy praw i obowiązków stron ze szkodą dla konsumenta, z uwagi na niewłaściwe poinformowanie konsumenta odnośnie narażenia na ryzyko zmiennej stopy procentowej, w tym w szczególności niewskazaniu w jaki sposób ustala się wskaźnik referencyjny będący podstawą ustalania zmiennego oprocentowania i jakie wątpliwości są związane z jego nietransparentnością oraz nierównomiernym rozkładem tego ryzyka na strony umowy;
4. w przypadku pozytywnej odpowiedzi na wcześniejsze pytania, czy art. 6 ust 1 w zw. z art. 3 ust. 1 i 2 zdanie 2 oraz art. 2 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, iż w przypadku uznania za nieuczciwe postanowienia umownego dotyczącego zmiennego oprocentowania w oparciu o wskaźnik referencyjny WIBOR możliwym jest dalsze funkcjonowanie umowy, w której wysokość oprocentowania kwoty kapitału kredytu będzie się opierała na drugim składniku ustalającym wysokość oprocentowania zawartym w umowie, to jest stałej marży banku, co spowoduje zmianę oprocentowania kredytu ze zmiennego na stałe.

Sprawa została zarejestrowana pod sygnaturą akt C-471/24. Wniosek stanowiący podstawę wszczęcia postępowania został doręczony do Banku przez TSUE. Bank złożył w tej sprawie stanowisko pisemne. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 11 czerwca 2025 roku.

• **POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO BANKOWI DOTYCZĄCE SANKCJI KREDYTU DARMOWEGO**

Na 31 marca 2025 roku przeciwko Grupie toczyło się 5 029 postępowań sądowych dotyczących sankcji kredytu darmowego o wartości przedmiotu sporu 123 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 4 214 postępowań o wartości przedmiotu sporu 100 milionów PLN). Postępowania te są inicjowane przez klientów lub podmioty, które nabyły od klientów wierzytelności i dotyczą postanowień umów pożyczek gotówkowych. Grupa Kapitałowa kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach. Dotychczasowe orzecznictwo w przeważającej części jest korzystne dla Grupy. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

Postanowieniem z 25 stycznia 2024 roku w sprawie z powództwa nabywcy wierzytelności przeciwko Bankowi Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, na podstawie art. 267 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej zwrócił się do TSUE o udzielenie odpowiedzi na pytania

1. Czy art. 22 ust. 2 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylająca dyrektywę Rady 87/102/EWG (Dz. Urz. UE L z 2008 r., nr 133, s. 66) należy rozumieć w ten sposób, że stoi on na przeszkodzie przepisom prawa krajowego, które umożliwiają konsumentowi zbycie uprawnień przyznanych mu na mocy przepisów prawa krajowego wprowadzających w życie dyrektywę na rzecz podmiotu trzeciego niebędącego konsumentem?
2. Czy art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 Dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (wersja skonsolidowana Dz. Urz. UE L z 1993 r., nr 95, s. 29) należy interpretować w ten sposób, że obowiązek sądu zbadania z urzędu nieuczciwego charakteru warunku umownego dotyczy również warunku umowy cesji wierzytelności zawartej pomiędzy konsumentem a podmiotem trzecim, jeśli w postępowaniu przed sądem podmiot trzeci powołuje się na tę umowę jako podstawę swojej legitymacji w występowaniu przeciwko przedsiębiorcy będącemu pierwotnym kontrahentem konsumenta?

Postępowanie toczy się pod sygn. akt C-80/24. Pismem z 3 czerwca 2024 roku Bank skierował do TSUE pisemne stanowisko w sprawie. Na dzień 30 kwietnia 2025 roku zaplanowano posiedzenie jawne, na którym zostanie przedstawiona opinia Rzecznika Generalnego.

Postanowieniem z 19 lipca 2024 roku w sprawie z powództwa nabywcy wierzytelności przeciwko Bankowi Sąd Okręgowy w Poznaniu (sygn. akt II Ca 825/24) zdecydował o przedstawieniu do rozstrzygnięcia SN zagadnienia prawnego w zakresie:

1. Czy sąd z urzędu ma obowiązek zbadania wszystkich przyczyn uzasadniających zastosowanie sankcji kredytu darmowego, o których stanowi art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim, również tych niewymienionych przez kredytobiorcę w jego pisemnym oświadczeniu, czy też sąd jest związany w tym zakresie treścią oświadczenia kredytobiorcy?

2. Czy uprawnienie do złożenia pisemnego oświadczenia o skorzystaniu przez kredytobiorcę z sankcji kredytu darmowego wygasa – zgodnie z art. 45 ust. 5 ustawy z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim – po upływie roku od dnia wykonania umowy przez kredytodawcę, czy też od dnia wykonania umowy przez obie strony, tj. i kredytodawcę, i kredytobiorcę?
3. Czy stwierdzenie, że postanowienia umowy kredytu konsumenckiego, których dotyczą przepisy wymienione w art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim, są abuzywne i przez to nie wiążą kredytobiorcy, jest podstawą do zastosowania sankcji kredytu darmowego?
4. Czy w świetle przepisów ustawy z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim dopuszczalne jest zastrzeżenie w umowie kredytu konsumenckiego oprocentowania kapitałowego również w odniesieniu do tej części udzielonego kredytu, która została przeznaczona na zapłatę przez kredytobiorcę prowizji, a więc pozaodsetkowych kosztów kredytu?
5. Czy w sytuacji, gdy rzeczywista roczna stopa oprocentowania oraz całkowita kwota do zapłaty przez konsumenta zostały błędnie wyliczone i podane w umowie kredytu, czego jedyną przyczyną jest niedopuszczalne objęcie oprocentowaniem kredytowanych pozaodsetkowych kosztów kredytu, takie uchybienie stanowi podstawę do zastosowania sankcji kredytu darmowego na podstawie art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim?

Sąd Okręgowy w Poznaniu sporządził uzasadnienie postanowienia, sprawa jest na etapie przekazywania do Sądu Najwyższego.

Postanowieniem z 19 listopada 2024 roku w sprawie z powództwa konsumenta przeciwko Bankowi Sąd Rejonowy w Białymstoku, na podstawie art. 267 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej zwrócił się do TSUE o udzielenie odpowiedzi na pytania:

1. Czy artykuł 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG (Dz.U. UE.L. 2008.133.66) należy interpretować w ten sposób, że nakłada on na sąd krajowy, przy rozpoznawaniu sprawy, w której konsument powołuje się na obowiązek zwrotu przez kredytodawcę nadpłaconej należności wskutek skorzystania z konsumenta z sankcji przewidzianej w prawie krajowym, polegającej na prawie skierowania do kredytodawcy pisemnego oświadczenia, na mocy którego wygasają obowiązki konsumenta do zapłaty odsetek kapitałowych i innych kosztów kredytu, obowiązek zbadania z urzędu, czy kredytodawca naruszył przepisy krajowe, inne niż te, na które powołał się konsument w skierowanym do kredytodawcy pisemnym oświadczeniu, a których naruszenie również uprawnia konsumenta do skorzystania z powyższej sankcji?
2. Czy artykuł 10 ustęp 2 litera r) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG (Dz.U.UE.L.2008.133.66) należy rozumieć w ten sposób, że wymóg jasnego określenia procedury przedterminowej spłaty nakłada na kredytodawcę obowiązek zredagowania opisu sposobu postępowania, w taki sposób, aby konsument w toku wykonywania umowy miał możliwość bez zasięgania dodatkowych informacji u kredytodawcy (lub czynienia z nim dodatkowych uzgodnień), stwierdzić punkt po punkcie, kto, w jaki sposób i w jakiej kolejności wykonać ma czynności związane z przedterminową spłatą, z wyraźnym oznaczeniem zdarzenia stanowiącego ostatni element tej procedury?
3. Czy artykuł 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG (Dz.U.UE.L.2008.133.66) należy interpretować w ten sposób, że brak dopełnienia obowiązku jasnego i zwięzłego opisanie procedury przedterminowej spłaty w rozumieniu artykułu 10 ustęp 2 litera r) tej Dyrektywy, rodzi zawsze konieczność zastosowania sankcji wobec kredytodawcy, czy też zastosowanie sankcji zależy może od stopnia naruszenia wskazanego obowiązku, w szczególności, czy dopuszczalne jest odstąpienie od zastosowania sankcji w sytuacji, gdy procedura przedterminowej spłaty została przedstawiona w sposób niepełny i nie ma to negatywnego wpływu na sferę praw i obowiązków konsumenta w okolicznościach konkretnej sprawy?

Postępowanie toczy się pod sygn. akt C-831/24. Pismem z 4 kwietnia 2025 roku Bank skierował do TSUE pisemne stanowisko w sprawie.

Postanowieniem z 28 marca 2025 roku w sprawie z powództwa konsumenta przeciwko Bankowi Sąd Okręgowy w Opolu, na podstawie art. 267 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej zwrócił się do TSUE o udzielenie odpowiedzi na pytanie: Czy art. 6 ust. 1 dyrektywy 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku (Dz.Ur.UE.L 1993 Nr 95, poz. 29 ze zm.) w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich [dalej: „dyrektywa 93/13/EWG”] oraz art. 23 w związku z art. 10 ust. 2 dyrektywy 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. (Dz.Ur.UE.L 2008 Nr 133,

poz.66 ze zm.) w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG [dalej: „dyrektywa 2008/48/WE”] należy interpretować w ten sposób, że jeżeli w sprawie o zastosowanie do umowy o kredyt konsumencki sankcji za naruszenie obowiązku informacyjnego, wprowadzonej przez przepisy krajowe do porządku prawnego kraju członkowskiego na podstawie art. 23 w związku z art. 10 ust. 2 dyrektywy 2008/48/WE, Sąd stwierdzi podstawy do zastosowania przepisów krajowych wprowadzających do porządku prawnego kraju członkowskiego sankcji za nieuczciwe warunki w umowach zawieranych przez sprzedawców lub dostawców z konsumentami na podstawie art. 6 ust. 1 dyrektywy 93/13/EWG w zakresie postanowień umownych objętych wyżej wymienionym obowiązkiem informacyjnym, to brak jest podstaw do zastosowania sankcji za naruszenie obowiązku informacyjnego wprowadzonej przez przepisy krajowe do porządku prawnego kraju członkowskiego na podstawie art. 23 w związku z art. 10 ust. 2 dyrektywy 2008/48/WE?

Bank czeka na sporządzenie uzasadnienia. Sprawa nie została jeszcze przekazana do TSUE.

W sprawie (dotyczącej innej banku) toczącej się pod sygn. akt sprawa C-472/23, TSUE w dniu 13 lutego 2025 roku wydał wyrok, w którym stwierdził, że:

1. wskazanie w umowie kredytu RRSO w zawyżonej wysokości, co jest konsekwencją uznania niektórych warunków tej umowy za nieuczciwe, nie jest samo w sobie naruszeniem obowiązku informacyjnego;
2. wskazanie w umowie kredytu okoliczności uzasadniających zwiększenie opłat, których wystąpienia i wpływu dostatecznie uważny i rozsądny konsument nie jest w stanie zweryfikować, stanowi naruszenie obowiązku informacyjnego, o ile podważa to możliwość oceny przez konsumenta zakresu jego zobowiązania;
3. w przypadku naruszenia obowiązku informacyjnego, bank może być pozbawiony prawa do odsetek i kosztów, o ile to naruszenie wpływa na zdolność konsumenta do dokonania oceny zakresu jego zobowiązania, przy czym weryfikacja należy do sądu krajowego.

• **POSTĘPOWANIA PROWADZONE PRZED PREZESEM URZĘDU OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW (UOKiK)**

Wobec Grupy toczą się następujące postępowania wszczęte z urzędu przez Prezesa UOKiK:

• **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL MODYFIKACYJNYCH**

Postępowanie wszczęte 12 marca 2019 roku o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Postępowanie dotyczy klauzul modyfikacyjnych wskazujących okoliczności, w których Bank jest uprawniony do zmiany warunków umownych, w tym wysokości opłat i prowizji. W ocenie Prezesa UOKiK stosowane przez Bank klauzule modyfikacyjne umożliwiają Bankowi jednostronną, nieograniczoną i dowolną możliwość zmiany sposobu wykonania umowy. W konsekwencji, Prezes UOKiK stoi na stanowisku, że klauzule stosowane przez Bank kształtują prawa i obowiązki konsumentów w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami i rażąco naruszają ich interesy, co uzasadnia stwierdzenie ich abuzywności. Pismem z 31 maja 2019 roku Bank ustosunkował się do zarzutów Prezesa UOKiK wskazując, że są one bezzasadne. Bank zwrócił uwagę m.in. na fakt, że zakwestionowane klauzule są skonkretyzowane oraz precyzyjnie określają okoliczności uprawniające Bank do zmiany wzorca. Postanowieniem z 7 czerwca 2022 roku UOKiK wezwał Bank do przedstawienia szeregu informacji dotyczących spornych klauzul, obrotu Banku oraz przychodu uzyskanego tytułem zmian opłat i prowizji w oparciu o kwestionowane klauzule. Wezwanie UOKiK zostało wykonane 11 lipca i 30 września 2022 roku. Pismem z 19 kwietnia 2024 roku UOKiK wezwał Bank do przedstawienia dalszych informacji i materiałów. Wezwanie UOKiK zostało wykonane pismami z 24 maja 2024 roku i 27 czerwca 2024 roku. Aktualny termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 30 czerwca 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

• **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE NIEAUTORYZOWANYCH TRANSAKCI**

Postępowanie wszczęte postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 2 lutego 2024 roku. Postępowanie dotyczy zarzutu stosowania przez PKO BP praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na:

- przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach na zgłoszenie nieautoryzowanych transakcji płatniczych – informacji o ustaleniu odpowiedzialności konsumenta za zgłaszaną transakcję przez Bank w oparciu o stwierdzenie prawidłowości przeprowadzonego procesu uwierzytelniającego i przywołanie postanowień Ogólnych warunków prowadzenia rachunków bankowych i świadczenia usług dla klientów indywidualnych przez PKO Bank Polski S.A. dotyczących rażącego niedbalstwa i umyślności, bez wskazania konsumentowi podstaw faktycznych rażącego niedbalstwa lub umyślności, a więc domniemania rażącego niedbalstwa lub umyślności bez jego wykazania, co wprowadza konsumentów w błąd odnośnie obowiązków przedsiębiorcy wynikających z art. 45 ust. 2 ustawy o usługach płatniczych w zakresie ciężaru udowodnienia rażącego niedbalstwa konsumenta, a także dalszego dochodzenia roszczeń w tym zakresie, co może stanowić nieuczciwą praktykę rynkową i godzić w zbiorowe interesy konsumentów,

- dokonywaniu na rzecz konsumenta, będącego klientem Banku, zwrotu kwoty transakcji płatniczej zgłoszonej przez tego konsumenta jako nieautoryzowanej, na czas rozpatrzenia przez Bank reklamacji, a następnie, w razie uznania przez Bank w postępowaniu reklamacyjnym, że transakcja była przez konsumenta autoryzowana albo, że konsument ponosi odpowiedzialność za nieautoryzowaną transakcję płatniczą, wycofywaniu warunkowego zwrotu i pobieraniu tej kwoty z rachunku oszczędnościowo - rozliczeniowego albo z rachunku karty kredytowej konsumenta, z wyłączeniem sytuacji w której to doszło do jednoczesnego zwrotu konsumentowi tej kwoty w ramach tzw. chargeback, co może naruszać art. 46 ust. 1 ustawy o usługach płatniczych oraz godzić w zbiorowe interesy konsumentów.

Pismem z 27 marca 2024 roku Bank odniósł się do zarzutów UOKiK uznając je za bezzasadne. Pismem 26 czerwca 2024 roku Bank wyraził wolę podjęcia rozmów z UOKiK ukierunkowanych na wypracowanie rozwiązania uwzględniającego interesy klientów i Banku. Termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 31 stycznia 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

• **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL ZMIANY OPROCENTOWANIA**

Postanowieniem z 5 kwietnia 2024 roku Prezes UOKiK wszczął wobec Banku postępowanie o uznanie postanowień wzorca za niedozwolone postanowienia umowne. Postępowanie dotyczy zawartych we wzorcach umownych stosowanych przez Bank klauzul pozwalających Bankowi na zmianę oprocentowania limitu odnawialnego w sytuacji, odpowiednio wzrostu albo spadku, wysokości:

- którejkolwiek z podstawowych stóp procentowych NBP ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej publikowanych na stronie internetowej NBP o co najmniej 0,25 punktu procentowego - zakres zmiany wynosi od 0,25 punktu procentowego do trzykrotności wartości, o którą została zmieniona określona stopa procentowa
- ustalonych jako średnia arytmetyczna notowań z miesiąca kalendarzowego, którejkolwiek z następujących stawek referencyjnych dla depozytów złotych udzielanych na polskim rynku międzybankowym: WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBOR 6M, WIBOR 9M, WIBOR 12M publikowanych w serwisie informacyjnym GPW Benchmark S.A. o co najmniej 0,10 punktu procentowego w dowolnym okresie w ciągu ostatnich 6 miesięcy - zakres zmiany wynosi od 0,10 punktu procentowego do trzykrotności wartości o jaką została zmieniona określona stawka referencyjna.

UOKiK kwestionuje również klauzulę pozwalającą Bankowi na dokonanie zmiany oprocentowania w okresie sześciu miesięcy od zajścia wskazanych powyżej okoliczności. Pismem z 29 maja 2024 roku Bank odniósł się do zarzutów UOKiK uznając je za bezzasadne. Prowadzona jest korespondencja z UOKiK odnośnie przedstawionych zarzutów. W odpowiedzi na wezwanie UOKiK z 14 kwietnia 2025 roku, Bank 25 kwietnia 2025 roku przekazał informacje o obrocie spółki i o liczbie wykonywanych na dzień zawiadomienia umów, w których znajdują się postanowienia zawierające kwestionowane przez UOKiK klauzule. Termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 6 czerwca 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

• **POSTĘPOWANIA PROWADZONE PRZED SĄDEM OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

Przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów toczą się dwa postępowania z udziałem Banku:

• **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL SPREADOWYCH**

Postępowanie zostało zainicjowane odwołaniem Banku (złożonym 13 listopada 2020 roku) od decyzji Prezesa UOKiK z 16 października 2020 roku. Przedmiotową decyzją Prezes UOKiK uznał postanowienia wzorca umowy „Aneks do umowy kredytu mieszkaniowego/pożyczki hipotecznej” w części „Załącznik do aneksu Zasady ustalania spreadu walutowego w PKO BP S.A.” za postanowienia niedozwolone i zakazał ich wykorzystywania. Dodatkowo, Prezes UOKiK nakazał poinformować wszystkich konsumentów będących stronami ocenianych aneksów o uznaniu ich za niedozwolone i skutkach z tego wynikających, najpóźniej w terminie trzech miesięcy od dnia uprawomocnienia się decyzji oraz nakazał złożyć oświadczenie, o treści wskazanej w decyzji, w terminie najpóźniej 1 miesiąca od uprawomocnienia się decyzji, utrzymywanego na stronie internetowej przez okres 4 miesięcy. Ponadto Prezes UOKiK nałożył na Bank karę w wysokości 41 milionów PLN, płatną na rzecz Funduszu Edukacji Finansowej. W odwołaniu od wskazanej decyzji Bank wniósł o jej zmianę poprzez uznanie, że nie doszło do naruszenia zakazu stosowania niedozwolonych klauzul umownych, względnie poprzez umorzenie postępowania. Wniesiono również o uchylenie decyzji lub jej zmianę poprzez odstąpienie od wymierzenia kary pieniężnej lub jej znacząco obniżenie. W odwołaniu podniesiono szereg zarzutów materialnych i procesowych. Zasadnicze argumenty Banku sprowadzają się do zwrócenia uwagi, że decyzja Prezesa UOKiK stanowi przejaw niezgodnej z prawem i pozbawionej podstaw ingerencji w politykę cenową Banku, wskazania na brak merytorycznych podstaw do ingerencji Prezesa UOKiK, to jest brak podstaw do uznania, iż Bank stosował niedozwolone postanowienia umowne oraz wskazania,

że nałożona na Bank kara jest rażąco wysoka. W odpowiedzi na odwołanie, Prezes UOKiK podtrzymał stanowisko wyrażone w zaskarżonej decyzji. Wyrokiem z dnia 10 października 2023 roku SOKiK uchylił w całości decyzję UOKiK. Od wyroku apelację złożył Prezes UOKiK oraz prokurator. 5 lipca 2024 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił wyrok SOKiK i oddalił odwołanie Banku. Bank złożył wniosek o uzasadnienie oraz wniosek o wstrzymanie wykonalności wyroku i decyzji UOKiK a 4 listopada 2024 roku Bank złożył skargę kasacyjną. Postanowieniem z dnia 12 lipca 2024 r., wydanym na wniosek Banku, Sąd Apelacyjny wstrzymał wykonanie wyroku i decyzji do czasu ukończenia postępowania kasacyjnego. 11 grudnia 2024 roku wpłynęła odpowiedź UOKiK na skargę kasacyjną. Pismem z 14 lutego 2025 roku Sąd Najwyższy zawiadomił o składzie rozpoznającym sprawę oraz o nadaniu sygnatury. Na 31 marca 2025 roku Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 41 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 41 milionów PLN).

- **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA PRAKTYK OGRANICZAJĄCYCH KONKURENCJĘ NA RYNKU PŁATNOŚCI ZA POMOCĄ KART PŁATNICZYCH W POLSCE**

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK postanowieniem z 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał praktyki polegające na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na Bank karę pieniężną w kwocie 16,6 miliona PLN. Bank odwołał się od wyżej wymienionej decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). Wyrokiem z 21 listopada 2013 roku SOKiK zmniejszył karę wymierzoną Bankowi do kwoty 10,4 miliona PLN. Strony postępowania wniosły apelacje. Sąd Apelacyjny w Warszawie w wyroku z 6 października 2015 roku przywrócił pierwotną wysokość nałożonych kar pieniężnych określonych w decyzji UOKiK, tj. karę w kwocie 16,6 miliona PLN (kara nałożona na PKO Bank Polski S.A.) i karę w kwocie 4,8 miliona PLN (kara nałożona na Nordea Bank Polska S.A., której PKO Bank Polski S.A. jest następcą prawnym w drodze połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Kara została zapłacona przez Bank w październiku 2015 roku. Na skutek wniesionej przez Bank skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy wyrokiem z 25 października 2017 roku uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Kara zapłacona przez Bank została zwrócona Bankowi 21 marca 2018 roku. 23 listopada 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym uchylił do ponownego rozpoznania wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 21 listopada 2013 roku. Aktualnie, postępowanie w sprawie prowadzone jest w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Na 31 marca 2025 roku Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 21 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 21 milionów PLN).

- **POSTĘPOWANIA PRZED KOMISJĄ NADZORU FINANSOWEGO**

1. KNF prowadzi postępowanie w sprawie nałożenia na Bank, prowadzący działalność maklerską poprzez wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę - Biuro Maklerskie, kary administracyjnej w związku z podejrzeniem niedopełnienia obowiązku w zakresie przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (dalej: „AML”). Bank odpowiedział na wezwanie KNF do złożenia pisemnych wyjaśnień w zakresie skali korzyści osiągniętych lub strat unikniętych przez Bank w związku z naruszeniami ustawy AML, strat poniesionych przez osoby trzecie w związku z naruszeniem ustawy AML, ewentualnych kar administracyjnych nałożonych na podstawie przepisów ustawy AML. Ponadto, KNF przekazał do wiadomości Banku pismo skierowane do GIIF z prośbą o przekazanie informacji dotyczących dotychczasowych naruszeń przepisów ustawy AML przez Bank. Pismem z 31 marca 2025 roku KNF zawiadomił, że zakończenie postępowania administracyjnego planowane jest do 30 maja 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.
2. KNF prowadzi postępowanie w sprawie nałożenia na Bank kary pieniężnej na podstawie art. 176i ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z podejrzeniem naruszenia przez Bank wymogów w zakresie zarządzania i kontroli, określonych w art. 16 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. U. UE. L. 2016 r. Nr 171, str. 1 ze zm.). Pismem z 27 lutego 2025 roku KNF poinformowała, że zakończenie postępowania administracyjnego planowane jest w kwietniu 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

3. KNF prowadzi postępowanie w sprawie nałożenia na Bank sankcji administracyjnej na podstawie art. 3c ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym w związku z podejrzeniem naruszenia przez Bank wymogów art. 5 ust. 1 oraz 14 w zw. z art. 4 pkt 1 i 3 oraz pkt 4 i 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów (PRIIP). 14 marca 2025 roku KNF przekazał zawiadomienie o przedłużeniu terminu postępowania do 16 maja 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.
4. Wobec PKO TFI S.A. (dalej: Spółka) toczy się, wszczęte z urzędu, postępowanie administracyjne prowadzone przez KNF w sprawie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (dalej: „ustawa”), w związku z podejrzeniem niedopełnienia obowiązku określonego w ustawie poprzez: (i) brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci identyfikacji oraz weryfikacji klienta przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych kanałem zdalnym; (ii) brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci identyfikacji oraz weryfikacji klienta przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych i niezyskanie danych dotyczących państwa urodzenia klienta; (iii) brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci ustalenia danych dotyczących beneficjenta rzeczywistego przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych; brak zapewnienia, że posiadane dokumenty, dane lub informacje dotyczące stosunków gospodarczych są na bieżąco aktualizowane; (iv) niezastosowanie wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego w przypadkach wyższego ryzyka prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz w przypadkach, o których mowa w art. 44 i 46 ustawy; (v) brak wprowadzania wszystkich niezbędnych elementów w wewnętrznej procedurze instytucji obowiązanej. Pismem z 20 kwietnia 2023 roku Spółka udzieliła odpowiedzi na wezwanie KNF. Zawiadomieniem z 24 kwietnia 2025 roku, otrzymanym 5 maja 2025 roku, KNF poinformowała o kolejnym przedłużeniu postępowania do 30 czerwca 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 2 miliony PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 2 miliony PLN).

- **INNE POSTĘPOWANIA**

- **POSTĘPOWANIE PRZED GENERALNYM INSPEKTOREM INFORMACJI FINANSOWEJ (GIIF)**

GIIF prowadzi wobec Banku postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej za niedopełnienie obowiązków wynikających z ustawy z 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML). Niedopełnienie obowiązków zostało stwierdzone przez KNF podczas kontroli prowadzonej w Banku w dniach od 22 grudnia 2022 r. do 9 marca 2023 r., obejmującej: (a) okres od 13 lipca 2018 roku do 22 grudnia 2022 roku w zakresie realizacji obowiązku wskazanego w art. 72 ustawy AML, (b) okres od 20 lipca 2021 roku do 22 grudnia 2022 roku w zakresie realizacji pozostałych obowiązków wskazanych w ustawie AML. GIIF stwierdził niedopełnienie przez Bank następujących obowiązków: (1) stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 33 i art. 43 ustawy AML, (2) zapewnienia udziału osób wykonujących obowiązki związane z AML w programach szkoleniowych, o których mowa w art. 52 ustawy AML, (3) przekazania lub udostępnienia informacji, o których mowa w art. 72 i 76 ustawy AML. Pismem z 9 września 2024 r. Bank udzielił odpowiedzi na pismo GIIF wnioskując również o odstąpienie od wymierzenia kary administracyjnej z uwagi na podjęte działania naprawcze. 11 grudnia 2024 r. Bank odpowiedział na pismo GIIF o przekazanie wyjaśnień i uzupełnień w sprawie. Postanowieniem z 9 stycznia 2025 r. wydłużono postępowanie do 31 marca 2025 roku. Na 31 marca 2025 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

- **POSTĘPOWANIE PRZED NACZELNIKIEM URZĘDU CELNO-SKARBOWEGO**

Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej „Naczelnik”) wszczął postępowanie w sprawie nałożenia na Bank kary pieniężnej w związku z naruszeniem art. 1 pkt 1 w związku z art. 2 ust. 1 ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz art. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Postanowieniem Naczelnika z 23 grudnia 2024 roku termin załatwienia sprawy wyznaczono na 26 lutego 2025 roku. 12 marca 2025 r. Bank otrzymał postanowienie Naczelnika z 6 lutego 2025 r. o możliwości zapoznania się z materiałem dowodowym i wypowiedzenia się w sprawie zebranego materiału dowodowego. Po zapoznaniu się z zebrany materiał dowodowy, Bank przekazał wyjaśnienia w sprawie. 10 kwietnia 2024 roku wpłynęło do Banku pismo Naczelnika, w którym wezwał Bank do przekazania dodatkowych dokumentów i wyjaśnień w zakresie szczegółowo wskazanym w treści pisma. 17 kwietnia 2025 roku Bank odpowiedział na to pismo. Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

• ROSZCZENIA ODSZKODOWAWCZE ZWIĄZANE Z OPŁATĄ INTERCHANGE

Bankowi doręczono osiem wezwań do wzięcia udziału w charakterze interwenienta ubocznego po stronie pozwanej w sprawach dotyczących opłaty interchange. Po stronie pozwanej występują inne banki, a w części spraw także organizacje kartowe. Roszczenia wobec pozwanych banków opiewają aktualnie na łączną kwotę 832 milionów PLN i dochodzone są tytułem odszkodowania za różnice w wysokości opłat interchange wynikających z zastosowania praktyk ograniczających konkurencję oraz skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie. Bank wstąpił do tych postępowań w charakterze interwenienta ubocznego. Ponieważ postępowania te nie toczą się przeciwko Bankowi, ich wartość nie została uwzględniona w łącznej wartości przedmiotu sporu spraw przeciwko Bankowi.

Konsekwencją uznania przez sądy roszczeń za zasadne może być wystąpienie przez pozwanych w odrębnym procesie z roszczeniami regresowymi przeciwko innym bankom, w tym PKO Bankowi Polskiemu S.A.

Na 31 marca 2025 roku w pięciu z tych postępowań zapadły korzystne dla pozwanych prawomocne wyroki oddalające roszczenia powodów, z zastrzeżeniem że jeden z nich był wyrokiem częściowym i w pozostałym zakresie postępowanie będzie prowadzone przez Sąd I instancji. W jednej sprawie została natomiast wniesiona skarga kasacyjna przez stronę powodową. W dwóch postępowaniach zapadły nieprawomocne wyroki oddalające roszczenia powodów. W jednym nie został jeszcze wydany wyrok. We wszystkich sprawach, w których dotychczas oddalono roszczenia w całości lub części, został uwzględniony zarzut przedawnienia.

27. AKCJONARIAT BANKU

Zgodnie z informacjami PKO Banku Polskiego S.A. na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny.

Według informacji posiadanych akcjonariat Banku jest następujący:

NAZWA PODMIOTU	liczba akcji	liczba głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
Na 31 marca 2025 roku				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	98 669 361	7,89%	1 zł	7,89%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	83 713 383	6,70%	1 zł	6,70%
Pozostali akcjonariusze ²	699 698 276	55,98%	1 zł	55,98%
Razem	1 250 000 000	100,00%	---	100,00%
Na 31 grudnia 2024 roku				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	98 669 361	7,89%	1 zł	7,89%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	83 713 383	6,70%	1 zł	6,70%
Pozostali akcjonariusze ²	699 698 276	55,98%	1 zł	55,98%
Razem	1 250 000 000	100%	---	100%

¹ Wyliczenia według stanów posiadania akcji na koniec danego okresu publikowanych przez PTE w informacjach półrocznych lub rocznych o strukturze aktywów funduszu i kursu z Bloombergu

² W tym Bank Gospodarstwa Krajowego, który na 31 marca 2025 roku i na 31 grudnia 2024 roku posiadał 24 487 297 akcji, co stanowi 1,96% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Seria	Rodzaj akcji	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii według wartości nominalnej
Seria A	akcje zwykłe imienne	312 500 000	1 zł	312 500 000
Seria A	akcje zwykłe na okaziciela	197 500 000	1 zł	197 500 000
Seria B	akcje zwykłe na okaziciela	105 000 000	1 zł	105 000 000
Seria C	akcje zwykłe na okaziciela	385 000 000	1 zł	385 000 000
Seria D	akcje zwykłe na okaziciela	250 000 000	1 zł	250 000 000
Razem	---	1 250 000 000	---	1 250 000 000

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w 2024 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego S.A. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego S.A. nie są uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

28. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	20	-	20	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 213	1	2 212	-
Papiery wartościowe	102 880	73 783	28 403	694
przeznaczone do obrotu	708	701	7	-
dłużne papiery wartościowe	670	663	7	-
kapitałowe papiery wartościowe	38	38	-	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 391	709	226	456
dłużne papiery wartościowe	365	150	113	102
kapitałowe papiery wartościowe	1 026	559	113	354
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite - dłużne papiery wartościowe	100 781	72 373	28 170	238
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat)	2 080	-	-	2 080
Razem	107 193	73 784	30 635	2 774

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	120	-	120	-
Pozostałe instrumenty pochodne	1 999	1	1 998	-
Papiery wartościowe	99 989	75 773	23 547	669
przeznaczone do obrotu	364	364	-	-
dłużne papiery wartościowe	328	328	-	-
kapitałowe papiery wartościowe	36	36	-	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 596	944	225	427
dłużne papiery wartościowe	612	398	114	100
kapitałowe papiery wartościowe	984	546	111	327
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)	98 029	74 465	23 322	242
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat)	2 171	-	-	2 171
Razem	104 279	75 774	25 665	2 840

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	208	-	208	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 472	-	2 472	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	35	35	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	180	-	180	-
Razem	2 895	35	2 860	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	285	-	285	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 396	1	2 395	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	35	35	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	169	-	169	-
Razem	2 885	36	2 849	-

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Bilans otwarcia na początek okresu	2 840	3 533
Nabycie instrumentów kapitałowych	-	13
Sprzedaż instrumentów kapitałowych	(1)	-
Wykup obligacji korporacyjnych	-	(1)
Sprzedaż obligacji korporacyjnych	1	-
Udzielenie i zwiększenia zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	336	374
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(430)	(535)
Zaprzestanie ujmowania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	10	-
Spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(2)	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	27	(7)
Zmiana wyceny ujęta w innych dochodach całkowitych	(2)	-
Inne, w tym różnice kursowe ¹	(5)	(43)
Stan na koniec okresu	2 774	3 334

¹ W pozycji "Inne, w tym różnice kursowe" wykazano zmniejszenie z tytułu konwersji akcji Visa Inc. serii C na akcje Visa serii A Preferred

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOWANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	31.03.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa według scenariusza:		Wartość godziwa według scenariusza:	
	pozytywnego	negatywnego	pozytywnego	negatywnego
Akcje Visa Inc. ¹	57	53	56	52
Pozostałe inwestycje kapitałowe ²	287	260	262	237
Obligacje korporacyjne ³	336	335	339	338
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ⁴	2 184	1 976	2 280	2 062

¹ scenariusz zakładający współczynnik z tytułu dyskonta dotyczącego przyszłych warunków zamiany akcji serii C na akcje zwykłe na poziomie odpowiednio 0%/100%

² scenariusz zakładający zmianę wartości wyceny o +/-5%

³ scenariusz zakładający zmianę spreadu kredytowego o +/- 10%

⁴ scenariusz zakładający zmianę stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p.

29. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

31.03.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	15 063	3 556	11 507	-	15 063
Należności od banków	8 286	-	8 286	-	8 286
Papiery wartościowe ¹	115 452	82 328	27 162	4 593	114 083
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	422	-	422	-	422
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ¹	268 383	-	-	270 061	270 061
kredyty na nieruchomości	124 853	-	-	123 030	123 030
kredyty gospodarcze	80 590	-	-	82 347	82 347
kredyty konsumpcyjne	36 645	-	-	38 375	38 375
należności z tytułu faktoringu	5 664	-	-	5 664	5 664
należności z tytułu leasingu finansowego	20 631	-	-	20 645	20 645
Inne aktywa finansowe	2 347	-	-	2 347	2 347
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 332	-	2 332	-	2 332
Zobowiązania wobec klientów ¹	419 901	-	-	420 144	420 144
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	322 576	-	-	322 823	322 823
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	75 909	-	-	75 905	75 905
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	21 416	-	-	21 416	21 416
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 214	-	-	1 214	1 214
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23 689	-	21 719	2 258	23 977
Zobowiązania podporządkowane	4 271	-	4 317	-	4 317
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 906	-	-	5 906	5 906

¹bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	23 494	3 927	19 567	-	23 494
Należności od banków	5 089	-	5 089	-	5 089
Papiery wartościowe	110 561	74 557	29 113	3 938	107 608
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	892	-	892	-	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom¹	263 988	-	-	265 521	265 521
kredyty na nieruchomości	123 194	-	-	121 376	121 376
kredyty gospodarcze	78 929	-	-	80 615	80 615
kredyty konsumpcyjne	34 874	-	-	36 503	36 503
należności z tytułu faktoringu	6 534	-	-	6 534	6 534
należności z tytułu leasingu finansowego	20 457	-	-	20 493	20 493
Inne aktywa finansowe	2 482	-	-	2 482	2 482
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 373	-	2 373	-	2 373
Zobowiązania wobec klientów¹	419 341	-	-	419 898	419 898
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	317 649	-	-	318 176	318 176
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	80 062	-	-	80 092	80 092
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	21 630	-	-	21 630	21 630
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 268	-	-	1 268	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23 457	-	21 340	2 321	23 661
Zobowiązania podporządkowane	4 291	-	4 335	-	4 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 227	-	-	4 227	4 227

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

- NALEŻNOŚCI OD BANKÓW**

Na 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wszystkie należności od banków znajdowały się w Fazie 1.

- PAPIERY WARTOŚCIOWE**

PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.03.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite				
Wartość bilansowa brutto/netto – wartość godziwa	100 439	333	9	100 781
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Wartość bilansowa brutto	114 584	955	-	115 539
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(65)	(22)	-	(87)
Wartość bilansowa netto	114 519	933	-	115 452
Papiery wartościowe razem				
Wartość bilansowa brutto	215 023	1 288	9	216 320
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(65)	(22)	-	(87)
Wartość bilansowa netto	214 958	1 266	9	216 233

PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.12.2024	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite				
Wartość bilansowa brutto/netto – wartość godziwa	97 612	407	10	98 029
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Wartość bilansowa brutto	109 417	1 236	-	110 653
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(66)	(26)	-	(92)
Wartość bilansowa netto	109 351	1 210	-	110 561
Papiery wartościowe razem				
Wartość bilansowa brutto	207 029	1 643	10	208 682
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(66)	(26)	-	(92)
Wartość bilansowa netto	206 963	1 617	10	208 590

• **KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM**

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.03.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość brutto	230 259	36 640	10 198	604	277 701
kredyty na nieruchomości	115 187	9 996	1 346	74	126 603
kredyty gospodarcze	62 169	16 969	5 286	424	84 848
kredyty konsumpcyjne	33 742	3 172	2 044	105	39 063
należności z tytułu faktoringu	5 546	45	113	-	5 704
należności z tytułu leasingu finansowego	13 615	6 458	1 409	1	21 483
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1 187)	(3 426)	(4 820)	115	(9 318)
kredyty na nieruchomości	(72)	(935)	(756)	13	(1 750)
kredyty gospodarcze	(460)	(1 515)	(2 269)	(14)	(4 258)
kredyty konsumpcyjne	(546)	(726)	(1 262)	116	(2 418)
należności z tytułu faktoringu	(1)	-	(39)	-	(40)
należności z tytułu leasingu finansowego	(108)	(250)	(494)	-	(852)
Wartość bilansowa netto	229 072	33 214	5 378	719	268 383
kredyty na nieruchomości	115 115	9 061	590	87	124 853
kredyty gospodarcze	61 709	15 454	3 017	410	80 590
kredyty konsumpcyjne	33 196	2 446	782	221	36 645
należności z tytułu faktoringu	5 545	45	74	-	5 664
należności z tytułu leasingu finansowego	13 507	6 208	915	1	20 631

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.12.2024	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość brutto	223 999	38 734	9 860	580	273 173
kredyty na nieruchomości	113 771	9 782	1 393	75	125 021
kredyty gospodarcze	58 832	18 889	4 969	405	83 095
kredyty konsumpcyjne	31 793	3 389	1 915	99	37 196
należności z tytułu faktoringu	6 376	84	113	-	6 573
należności z tytułu leasingu finansowego	13 227	6 590	1 470	1	21 288
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1 173)	(3 398)	(4 705)	91	(9 185)
kredyty na nieruchomości	(71)	(974)	(795)	13	(1 827)
kredyty gospodarcze	(489)	(1 453)	(2 204)	(20)	(4 166)
kredyty konsumpcyjne	(505)	(742)	(1 173)	98	(2 322)
należności z tytułu faktoringu	(1)	-	(38)	-	(39)
należności z tytułu leasingu finansowego	(107)	(229)	(495)	-	(831)
Wartość bilansowa netto	222 826	35 336	5 155	671	263 988
kredyty na nieruchomości	113 700	8 808	598	88	123 194
kredyty gospodarcze	58 343	17 436	2 765	385	78 929
kredyty konsumpcyjne	31 288	2 647	742	197	34 874
należności z tytułu faktoringu	6 375	84	75	-	6 534
należności z tytułu leasingu finansowego	13 120	6 361	975	1	20 457

¹ W 2024 roku Grupa dokonała zmian w modelu ratingowym w segmencie kredytów gospodarczych, w wyniku których reklasyfikacji do Etapu 2 uległo kilka ekspozycji o indywidualnie istotnym zaangażowaniu bez istotnego wpływu na wynik Grupy. Ryzyko niewypłacalności tych klientów pozostaje na niskim poziomie.

• UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.03.2025	FAZA 1		FAZA 2		FAZA 3		POCI		Wartość nominalna razem	Rezerwy według MSSF 9 razem	Wartość netto razem
	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa			
Linie i limity kredytowe	80 349	(155)	8 339	(333)	286	(70)	3	(1)	88 977	(559)	88 418
Pozostałe	4 327	-	-	-	-	-	-	-	4 327	-	4 327
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	84 676	(155)	8 339	(333)	286	(70)	3	(1)	93 304	(559)	92 745
zobowiązania nieodwołalne	29 490	(83)	4 854	(204)	51	(13)	2	-	34 397	(300)	34 097
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	9 923	(10)	1 155	(34)	445	(10)	336	(2)	11 859	(56)	11 803
zobowiązania nieodwołalne	4 085	(7)	701	(31)	42	(9)	300	(2)	5 128	(49)	5 079
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 081	(4)	576	(26)	18	(4)	-	-	3 675	(34)	3 641
Razem	94 599	(165)	9 494	(367)	731	(80)	339	(3)	105 163	(615)	104 548

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2024	FAZA 1		FAZA 2		FAZA 3		POCI		Wartość nominalna razem	Rezerwy według MSSF 9 razem	Wartość netto razem
	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa			
Linie i limity kredytowe ¹	76 584	(165)	10 206	(328)	312	(60)	4	-	87 106	(553)	86 553
Pozostałe	3 940	-	-	-	-	-	-	-	3 940	-	3 940
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	80 524	(165)	10 206	(328)	312	(60)	4	-	91 046	(553)	90 493
zobowiązania nieodwołalne	28 998	(92)	5 407	(199)	91	(15)	2	-	34 498	(306)	34 192
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	10 254	(10)	1 406	(39)	101	(30)	337	(1)	12 098	(80)	12 018
zobowiązania nieodwołalne	4 003	(8)	1 580	(38)	98	(28)	-	-	5 681	(74)	5 607
gwarancje dobrego wykonania umowy	2 900	(4)	740	(28)	28	(13)	120	(1)	3 788	(46)	3 742
Razem	90 778	(175)	11 612	(367)	413	(90)	341	(1)	103 144	(633)	102 511

¹ W 2024 roku Grupa dokonała zmian w modelu ratingowym w segmencie kredytów gospodarczych, w wyniku których reklasyfikacji do Etapu 2 uległo kilka ekspozycji o indywidualnie istotnym zaangażowaniu bez istotnego wpływu na wynik Grupy. Ryzyko niewypłacalności tych klientów pozostaje na niskim poziomie.

31. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ, WALUTOWYM I PŁYNNOŚCI

• ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Wrażliwość dochodu odsetkowego w portfelu bankowym Grupy Kapitałowej na skokowe przesunięcie krzywej dochodowości o 100 p.b. w dół w horyzoncie jednego roku we wszystkich walutach	31.03.2025	31.12.2024
Wrażliwość dochodu odsetkowego (mln PLN)	(510)	(548)
Wrażliwości wartości ekonomicznej (stress-test) portfela bankowego Grupy Kapitałowej we wszystkich walutach	31.03.2025	31.12.2024
Wrażliwość wartości ekonomicznej (mln PLN)	(1 562)	(1 660)
Miara wartości zagrożonej IR VaR w portfelu handlowym Banku	31.03.2025	31.12.2024
IR VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN):		
Wartość średnia	5	7
Wartość maksymalna	9	15
Wartość na koniec okresu	5	5

• ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

FX VaR Banku, łącznie dla wszystkich walut	31.03.2025	31.12.2024
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN) ¹	6	3

¹ Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Podmiot dominujący nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK S.A., jej wartość na 31 marca 2025 roku wyniosła ok. 0,2 miliona PLN (na 31 grudnia 2024 roku było ok. 0,3 miliona PLN).

POZYCJA WALUTOWA	31.03.2025	31.12.2024
EUR	(388)	(92)
CHF	(122)	(122)
Pozostałe (Globalna Netto)	32	5

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe, wyjątkiem są pozycje strukturalne w UAH (675 milionów PLN), na które Bank uzyskał zgodę KNF na wyłączanie z wyznaczania pozycji walutowych.

• ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

	a'vista	0 – 1 miesiąc	1 – 3 miesiące	3 – 6 miesiące	6 – 12 miesiące	12 – 24 miesiące	24 – 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2025								
Urealniona luka okresowa	13 314	136 514	(18 183)	(13 910)	(2 935)	17 557	33 042	(165 399)
Urealniona skumulowana luka okresowa	13 314	149 828	131 645	117 735	114 800	132 357	165 399	
31.12.2024								
Urealniona luka okresowa	19 635	130 621	(12 768)	(4 643)	(15 566)	21 456	30 748	(169 483)
Urealniona skumulowana luka okresowa	19 635	150 256	137 488	132 845	117 279	138 735	169 483	

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Grupy Kapitałowej, która wyznaczona została jako suma urealnionej luki płynności Banku, PKO Banku Hipotecznego S.A., PKO Leasing S.A., KREDOBANK S.A. i PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz kontraktowych luk płynności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej wykazywała wartości dodatnie na 31 marca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

NADZORCZE MIARY PŁYNNOŚCI	31.03.2025	31.12.2024
NSFR - wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania	154,3%	156,1%
LCR - wskaźnik pokrycia płynności	242,0%	245,1%

W okresie zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku wartości wskaźników miar nadzorczych utrzymywały się powyżej limitów nadzorczych.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

32. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	55 372	52 370
kapitały: zakładowy, zapasowy, rezerwowy i fundusz ogólnego ryzyka	34 068	34 068
niepodzielony wynik finansowy	20 628	11 324
wynik okresu bieżącego	2 469	9 304
inne całkowite dochody oraz udziały niekontrolujące	(1 793)	(2 326)
Wyłączenia z kapitału własnego:	10 878	8 072
dekonsolidacja - korekty z tytułu konsolidacji ostrożnościowej	(79)	(89)
wynik okresu bieżącego (konsolidacja ostrożnościowa)	2 459	9 285
niepodzielony wynik finansowy za rok poprzedni	9 285	
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(787)	(1 124)
Inne pomniejszenia funduszy:	2 990	2 973
wartość firmy	961	961
inne wartości niematerialne	1 627	1 657
dodatkowe korekty aktywów (AVA, DVA, NPE, przekroczenie progów z art. 48 CRR) ¹	402	355
Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 CRR	630	821
Przejściowe odwrócenie wpływu MSSF 9 ²	-	810
Wynik okresu bieżącego zaliczony za zgodą KNF/po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ	1 299	1 299
Kapitał Tier 1	43 433	44 255
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	2 905	3 039
Fundusze własne	46 338	47 294
Wymogi w zakresie funduszy własnych	21 543	20 362
Ryzyko kredytowe	18 453	17 542
Ryzyko operacyjne ³	2 940	2 672
Ryzyko rynkowe	111	115
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	39	33
Łączny współczynnik kapitałowy	17,21	18,58
Współczynnik kapitału Tier 2	16,13	17,39

¹ AVA – dodatkowa korekta wyceny (additional valuation adjustment), DVA – korekta wartości kredytowej własnej (debt valuation adjustment), NPE – korekta z tytułu niewystarczającego pokrycia odpisami ekspozycji nieobsługiwanych (non-performing exposures).

² Korekta dotycząca przejściowego odwrócenia wpływu wdrożenia MSSF9 na fundusze własne obowiązywała do końca 2024 r.

³ W I kwartale 2025 roku odnotowano wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, co związane jest z wejściem w życie CRR3. Zgodnie z nowymi regulacjami Bank zaprzestał stosowania metody AMA (Advanced Measurement Approach) do wyznaczania wymogu kapitałowego, która umożliwiała stosowanie modelu wewnętrznego uwzględniającego specyfikę profilu ryzyka Banku. Metoda AMA została zastąpiona przez jednolite dla całego sektora bankowego w Unii Europejskiej standardowe podejście do kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, określone w rozporządzeniu CRR

KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy własnych Grupy zysku Grupy Kapitałowej za I półrocze 2024 roku, po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia, w kwocie 1 299 mln PLN. Wynik został ujęty w funduszach własnych Grupy w odniesieniu do danych według stanu na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 marca 2025 roku.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, na potrzeby adekwatności kapitałowej stosuje się konsolidację ostrożnościową, która, w odróżnieniu od konsolidacji zgodnej z MSSF, obejmuje tylko podmioty zależne spełniające definicję instytucji, instytucji finansowej lub przedsiębiorstwa usług pomocniczych. Ponadto na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia CRR z konsolidacji ostrożnościowej mogą być wyłączone podmioty, których łączna wartość aktywów i pozycji pozabilansowych jest niższa niż 10 mln EUR.

33. DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU

Informacja dotycząca stanowiska KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2024 roku została opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku w nocie **DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU**.

Zgodnie ze stanowiskiem KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2024 roku maksymalny możliwy do wypłaty poziom dywidendy jest ograniczony do 75% zysku. Na 31 marca 2025 roku minimalne współczynniki kapitałowe uprawniające do wypłaty dywidendy na poziomie 75% zysku wyniosły na poziomie skonsolidowanym:

- dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR): 12,96%,
- dla współczynnika kapitału Tier 1 (T1): 10,96%,
- dla współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 (CET1): 9,46%.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy w 2025 roku zostały opisane w rozdziale 1.8 „Dywidenda – indywidualne zalecenia KNF dotyczące wypłaty dywidendy za 2024 rok” komentarza Zarządu do wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

POZOSTAŁE NOTY

34. TRANSAKCJE ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Skarb Państwa posiada 29,43% udziału w kapitale zakładowym Banku. Transakcje Grupy ze Skarbem Państwa dotyczyły w większości operacji na skarbowych papierach wartościowych oraz usług bankowych. Transakcje te są zawierane i rozliczane na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów niebędących stronami powiązanymi. Ponadto Grupa realizuje umowy w ramach kredytów mieszkaniowych „starego” portfela i prowadzi rozliczenia związane z wykupem odsetek od kredytów mieszkaniowych przez Budżet Państwa. Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego S.A. pełni funkcję agenta emisji skarbowych obligacji detalicznych na podstawie umowy zawartej 11 lutego 2003 roku z Ministrem Finansów. Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego S.A. na podstawie tej umowy otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji agenta emisji - w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wynosiło ono 87 milionów PLN a w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynosiło 96 milionów PLN.

Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo zostały ujawnione w nocie 11 części skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU ZA OKRES (w tys. PLN)	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zarząd Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ¹	2 937	2 279
Świadczenia długoterminowe ²	1 351	1 790
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych ³	1 652	3 030
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową ⁴	-	1 188
Razem	5 940	8 287
Rada Nadzorcza Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ¹	387	432
Razem	387	432

¹ W pozycji wykazano: wynagrodzenie stałe, składki na ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia, których rozliczenie nastąpiło lub nastąpi w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

² W pozycji wykazano koszty rezerw na nieodroczone i odroczone składniki wynagrodzeń zmiennych w formie gotówkowej.

³ W pozycji wykazano nieodroczone i odroczone składniki wynagrodzeń zmiennych w formie instrumentu, tj. akcji fantomowych (których przeliczenie na gotówkę jest dokonywane po dodatkowym okresie retencyjnym). Pozycja obejmuje zarówno koszty rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu za bieżący okres, jak i efekt aktualizacji wyceny rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu za poprzednie lata w oparciu o wartość bieżących cen akcji Banku.

⁴ W pozycji wykazano koszty odpraw oraz świadczeń z tytułu zakazu konkurencji.

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA OKRES (w tysiącach PLN)	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zarządy Spółek		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ¹	5 604	7 199
Świadczenia długoterminowe ²	2 290	1 738
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych ³	1 622	491
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządów Spółek, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową ⁴	850	588
Razem	10 366	10 016
Rady Nadzorcze Spółek		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ¹	585	722
Razem	585	722

¹ W pozycji wykazano: wynagrodzenie stałe, składki na ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia, których rozliczenie nastąpiło lub nastąpi w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

² W pozycji wykazano koszty rezerw na nieodroczone i odroczone składniki wynagrodzeń zmiennych w formie gotówkowej.

³ W pozycji wykazano nieodroczone i odroczone składniki wynagrodzeń zmiennych w formie instrumentu, tj. akcji fantomowych (których przeliczenie na gotówkę jest dokonywane po dodatkowym okresie retencyjnym).

⁴ W pozycji wykazano koszty odpraw oraz świadczeń z tytułu zakazu konkurencji.

Grupa Kapitałowa świadczy na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, członków Rady Nadzorczej oraz bliskich członków rodzin tych osób standardowe usługi finansowe obejmujące między innymi prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i inne. Warunki tych transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

• TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO

Na 31 marca 2025 roku i na 31 grudnia 2024 roku jednostkami powiązаныmi z Grupą Kapitałową poprzez kluczowy personel kierowniczy PKO Banku Polskiego S.A. bądź bliskich członków rodziny kluczowego personelu kierowniczego pozostawało siedem podmiotów. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje wzajemne z tymi podmiotami.

• INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Grupa Kapitałowa nie identyfikuje transakcji z podmiotami podporządkowanymi, które odbiegają istotnie od warunków rynkowych. Jednostki zależne Banku nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi, które odbiegają istotnie od warunków rynkowych.

35. POZOSTAŁE INFORMACJE

• STANOWISKO ZARZĄDU PKO BANKU POLSKIEGO S.A. W ZAKRESIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Bank nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na 2025 rok. W raportach bieżących Bank przekazywał informacje o istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na wyniki Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

• ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU

Bank ma obowiązek informować w raportach o wszystkich umowach spełniających warunki definicji informacji poufnej, określonej w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku.

30 stycznia 2025 roku, po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych, Bank zawarł z kontrahentem aneks do umowy gwarancji zapewniającej niezeczywistą ochronę kredytową w odniesieniu do portfela wyselekcjonowanych korporacyjnych wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z rozporządzeniem CRR („Gwarancja”).

Na skutek zawarcia tego aneksu warunki Gwarancji zmieniły się w ten sposób, że całkowita wartość portfela wierzytelności Banku objętego Gwarancją wynosi 16 886 154 516,07 PLN, a portfel składa się z portfela obligacji o wartości 2 365 342 000,56 PLN („Portfel A”) oraz portfela pozostałych wierzytelności o wartości 14 520 812 515,51 PLN („Portfel B”). Wskaźnik pokrycia Gwarancją wynosi 100% - w odniesieniu do Portfela A oraz 80% - w odniesieniu do Portfela B, przy czym całkowita maksymalna kwota Gwarancji pozostała na nie zmienionym poziomie i wynosi 13 981 992 012,92 PLN. Informację tę Bank opublikował w [Raporcje Bieżącym nr 6/2025](#).

Jednostki zależne Banku w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie zawarły znaczących umów oraz istotnych umów z bankiem centralnych lub organami nadzoru.

- **ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ NIEDOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Bank oraz jego jednostki zależne nie zaciągały kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

- **INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Grupa Kapitałowa Banku nie identyfikuje niespłaconych kredytów lub pożyczek oraz naruszenia istotnych postanowień umownych kredytu lub pożyczki, w których występuje jako kredytobiorca lub pożyczkobiorca w odniesieniu do których do 31 marca 2025 roku nie podjęto żadnych działań naprawczych.

- **INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH UDZIELENIA PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 Bank oraz jego jednostki zależne nie zawarły znaczących umów dotyczących udzielenia gwarancji spłaty kredytu lub pożyczki oraz udzielenia poręczeń spłaty kredytu lub pożyczki.

- **WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Bank za istotne uznał (biorąc pod uwagę wartość i przyrost liczby postępowań) postępowania sądowe dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych. Informacja dotycząca wartości wszystkich postępowań sądowych Grupy Kapitałowej Banku i Banku oraz opis głównych spraw spornych, w tym dotyczących kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych zostały przedstawione w nocie 24 „[Sprawy sporne](#)”.

- **INNE INFORMACJE**

- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku w Banku oraz jego jednostkach zależnych nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

- zobowiązania finansowe, w tym przeterminowane

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe, w tym:	461 111	458 719
przeterminowane	2	3

36. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 1 kwietnia 2025 roku Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia maksymalnej kwoty programu emisji euroobligacji („Program EMTN”) z 4 miliardów EUR do 8 miliardów EUR.
- Od 1 maja 2025 roku do składu Zarządu Banku dołączył Tomasz Pol, przejmując nadzór nad Obszarem Bankowości Detalicznej i Firm.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Wynik z tytułu odsetek	5 677	4 915
Przychody z tytułu odsetek w tym:	7 777	7 269
obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	7 691	7 153
Koszty z tytułu odsetek	(2 100)	(2 354)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 060	1 112
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 459	1 437
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(399)	(325)
Wynik pozostały	138	114
Wynik na operacjach finansowych	66	47
Wynik z pozycji wymiany	54	59
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych w tym:	6	14
wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2	9
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, w tym:	12	(6)
pozostałe przychody operacyjne	58	40
pozostałe koszty operacyjne	(46)	(46)
Wynik na działalności biznesowej	6 875	6 141
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(183)	(189)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(180)	(80)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(973)	(1 338)
Koszty działania	(2 259)	(1 935)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(312)	(288)
Zysk brutto	2 968	2 311
Podatek dochodowy	(767)	(545)
Zysk netto	2 201	1 766
Zysk na 1 akcję: podstawowy/rozwodniony za okres (PLN)*	1,76	1,41
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln)*	1 250	1 250

* Zarówno w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku, jak i w analogicznym okresie 2024 roku nie występowały instrumenty roz薄niające zysk przypadający na jedną akcję. W związku z powyższym wartość roz薄nionego zysku przypadającego na jedną akcję pokrywa się z wartością podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Zysk netto	2 201	1 766
Inne dochody całkowite	589	311
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	589	311
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	352	(54)
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	336	(474)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	99	407
Podatek odroczony	(83)	13
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	237	366
Aktualizacja wartości godziwej, brutto	296	457
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	(4)	(5)
Podatek odroczony	(55)	(86)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(1)
Dochody całkowite netto, razem	2 790	2 077

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2025	31.12.2024
AKTYWA	506 528	500 747
Kasa, środki w Banku Centralnym	14 864	23 263
Należności od banków	10 615	8 349
Pochodne instrumenty zabezpieczające	288	344
Pozostałe instrumenty pochodne	2 230	2 018
Papiery wartościowe (nota 4)	213 070	204 877
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	422	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (nota 5)	250 560	245 908
Rzeczowe aktywa trwałe	2 810	2 856
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	14	11
Wartości niematerialne	3 410	3 479
Inwestycje w jednostki zależne	3 560	3 560
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	275	275
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 493	2 011
Inne aktywa	2 917	2 904
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	506 528	500 747
Zobowiązania	453 971	450 980
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	11
Zobowiązania wobec banków	2 310	2 271
Pochodne instrumenty zabezpieczające	215	302
Pozostałe instrumenty pochodne	2 481	2 409
Zobowiązania wobec klientów (nota 6)	415 696	414 920
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	11 589	11 999
Zobowiązania podporządkowane	4 271	4 291
Pozostałe zobowiązania	10 526	7 310
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	76	839
- Banku	35	693
- jednostek zależnych wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej	41	146
Rezerwy	6 796	6 628
KAPITAŁ WŁASNY	52 557	49 767
Kapitał zakładowy	1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite	30 519	29 930
Niepodzielony wynik finansowy	18 587	9 437
Wynik okresu bieżącego	2 201	9 150



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
Wartość na początek okresu	1 250	22 468	1 070	8 406	(2 014)	29 930	9 437	9 150	49 767
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	9 150	(9 150)	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	589	589	-	2 201	2 790
Wartość na koniec okresu	1 250	22 468	1 070	8 406	(1 425)	30 519	18 587	2 201	52 557

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
Wartość na początek okresu	1 250	22 468	1 070	6 775	(2 914)	27 399	9 437	4 868	42 954
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	4 868	(4 868)	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	311	311	-	1 766	2 077
Wartość na koniec okresu	1 250	22 468	1 070	6 775	(2 603)	27 710	14 305	1 766	45 031

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite				
	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(884)	(1 105)	(24)	(1)	(2 014)
Dochody całkowite	237	352	-	-	589
Wartość na koniec okresu	(647)	(753)	(24)	(1)	(1 425)

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite				
	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(1 189)	(1 701)	(22)	(2)	(2 914)
Dochody całkowite	366	(54)	-	(1)	311
Wartość na koniec okresu	(823)	(1 755)	(22)	(3)	(2 603)

Noty przedstawione na stronach od 86 do 94 stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	2 968	2 311
Zapłacony podatek dochodowy	(1 046)	(398)
Korekty razem:	(2 168)	(14 299)
Amortyzacja	274	254
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3)	(4)
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(5 677)	(4 915)
Odsetki otrzymane	5 287	5 035
Odsetki zapłacone	(1 773)	(2 036)
Dywidendy otrzymane	-	(30)
Zmiana stanu:		
należności od banków	(224)	340
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(178)	(342)
pozostałych instrumentów pochodnych	(140)	(72)
papierów wartościowych	(131)	(535)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(4 408)	(5 548)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	469	(155)
aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3)	130
innych aktywów	(189)	(247)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe	101	119
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	352	352
zobowiązań wobec banków	39	(385)
zobowiązań wobec klientów	758	(6 371)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(281)	(43)
zobowiązań podporządkowanych	-	(1)
pozostałych zobowiązań	3 291	321
Inne korekty	268	(166)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(246)	(12 386)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	110 081	199 932
Wykup i sprzedaż papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	103 975	199 072
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	507	619
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5 399	123
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	191	69
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia	9	19
Inne wpływy inwestycyjne, w tym dywidendy	-	30
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(115 607)	(194 264)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(106 061)	(183 375)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(9 448)	(10 679)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(98)	(210)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 526)	5 668
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy zaliczkowej	-	(1 600)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 186	3 156
Wykup/umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(3 134)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(74)	(72)
Splata odsetek od zobowiązań długoterminowych	(420)	(299)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(442)	1 185
Przepływy pieniężne netto	(6 214)	(5 533)
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(78)	(46)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 110	28 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19 896	23 202

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. (**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**), poddane przeglądowi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz przeglądowi Rady Nadzorczej 12 maja 2025 roku, zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd Banku 12 maja 2025 roku.

2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że, wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku oraz jego wynik finansowy.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Bank sporządził skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską. Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe należy również czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, w którym zaprezentowano szereg ujawnień mających również zastosowanie do sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- na 31 grudnia 2024 roku w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), chyba że wskazano inaczej. Dane zostały zaokrąglone do miliona złotych polskich i wszelkie różnice w stosunku do danych wcześniej opublikowanych mogą wynikać z zaokrągleń.

Do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Bank zastosował zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku, szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo Bank uwzględnił zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Bank oczekuje w pełnym roku obrotowym.

Za wyjątkiem zmian wymaganych standardami i zmianami do standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku, Bank nie wdrożył nowych zasad rachunkowości. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Banku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostały zmienione w stosunku do danych uprzednio opublikowanych (patrz nota 7 **ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM** skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku).

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ- WYBRANE DANE	01.01- 31.03.2024 przed przekształceniem	Zmiana	01.01- 31.03.2024 dane przekształcone
Korekty razem	(13 808)	(491)	(14 299)
Odsetki i dywidendy otrzymane (poprzednia pozycja)	(717)	717	-
Odsetki zapłacone (poprzednia pozycja)	299	(299)	-
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat) (nowa pozycja)	-	(4 915)	(4 915)
Odsetki otrzymane (nowa pozycja)	-	5 035	5 035
Odsetki zapłacone (nowa pozycja)	-	(2 036)	(2 036)
Dywidendy otrzymane (nowa pozycja)	-	(30)	(30)
Zmiana stanu:			
należności od banków	364	(24)	340
pochodnych instrumentów zabezpieczających	602	(944)	(342)
pozostałych instrumentów pochodnych	(120)	48	(72)
papierów wartościowych	(1 715)	1 180	(535)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 974)	426	(5 548)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	350	2	352
zobowiązań wobec banków	(422)	37	(385)
zobowiązań wobec klientów	(6 493)	122	(6 371)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(179)	136	(43)
zobowiązań podporządkowanych	(57)	56	(1)
pozostałych zobowiązań	323	(2)	321
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 895)	(491)	(12 386)
Przepływy pieniężne netto	(5 042)	(491)	(5 533)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	29 851	(1 116)	28 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 809	(1 607)	23 202

4. PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE	31.03.2025	31.12.2024
Dłużne papiery wartościowe	212 693	204 534
bony pieniężne NBP	11 987	7 996
obligacje skarbowe PLN	144 927	132 436
obligacje skarbowe walutowe	4 159	9 755
bony skarbowe	1 207	-
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	16 232	22 063
obligacje komunalne PLN	15 771	15 622
obligacje korporacyjne PLN ¹	6 011	6 051
obligacje korporacyjne walutowe ²	11 887	10 106
hipoteczne listy zastawne	512	505
Kapitałowe papiery wartościowe	395	362
Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	213 088	204 896
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	(18)	(19)
Razem	213 070	204 877

¹ Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 3 772 miliony PLN (na 31 grudnia 2024 roku 4 013 milionów PLN)

² Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 9 449 milionów PLN (na 31 grudnia 2024 roku 7 599 milionów PLN)

5. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.03.2025	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
bankowości detalicznej i prywatnej	2 010	8 762	130 030	140 802
na nieruchomości	2	8 762	93 830	102 594
konsumpcyjne	2 008	-	36 200	38 208
firm	65	-	14 081	14 146
na nieruchomości	-	-	4 924	4 924
gospodarcze	65	-	9 157	9 222
korporacyjne	2	-	95 611	95 613
na nieruchomości	-	-	277	277
gospodarcze	2	-	95 334	95 336
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	2 077	8 762	239 722	250 561
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	(1)	(1)
Razem	2 077	8 762	239 721	250 560

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.12.2024	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
bankowości detalicznej i prywatnej	2 092	9 465	125 952	137 509
na nieruchomości	1	9 465	91 642	101 108
konsumpcyjne	2 091	-	34 310	36 401
firm	59	-	13 481	13 540
na nieruchomości	-	-	5 005	5 005
gospodarcze	59	-	8 476	8 535
korporacyjne	15	-	94 845	94 860
na nieruchomości	-	-	112	112
gospodarcze	15	-	94 733	94 748
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	2 166	9 465	234 278	245 909
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	(1)	(1)
Razem	2 166	9 465	234 277	245 908

6. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	31.03.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	23	32
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	23	32
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	415 396	414 651
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	305 036	302 876
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	83 752	86 177
Depozyty terminowe	109 084	110 386
Pozostałe zobowiązania	1 276	1 389
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	415 419	414 683
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	277	237
Razem	415 696	414 920

7. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE - wartość nominalna	31.03.2025	31.12.2024
Linie i limity kredytowe	89 863	86 939
Pozostałe	4 327	3 940
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	94 190	90 879
zobowiązania nieodwołalne	43 325	41 230
Udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	14 080	14 464
zobowiązania nieodwołalne	7 465	8 152
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 641	3 742
Razem	108 270	105 343

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	31.03.2025	31.12.2024
Finansowe	131	106
Gwarancyjne	22 447	20 123
Razem	22 578	20 229

8. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	288	-	288	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 230	1	2 229	-
Papiery wartościowe	98 501	70 889	26 948	664
przeznaczone do obrotu	717	707	8	2
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	499	66	2	431
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	97 285	70 116	26 938	231
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	10 839	-	-	10 839
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 077	-	-	2 077
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	8 762	-	-	8 762
Razem	111 858	70 890	29 465	11 503

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	344	-	344	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 018	1	2 017	-
Papiery wartościowe	95 263	72 920	21 701	642
przeznaczone do obrotu	373	370	-	3
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	715	310	1	404
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	94 175	72 240	21 700	235
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 631	-	-	11 631
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 166	-	-	2 166
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	9 465	-	-	9 465
Razem	109 256	72 921	24 062	12 273

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	215	-	215	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 481	-	2 481	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	36	36	-	-
Razem	2 732	36	2 696	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	302	-	302	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 409	1	2 408	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	36	36	-	-
Razem	2 747	37	2 710	-

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Bilans otwarcia na początek okresu	12 273	14 235
Nabycie instrumentów kapitałowych	-	13
Sprzedaż instrumentów kapitałowych	(1)	-
Wykup obligacji korporacyjnych	-	(1)
Udzielenie i zwiększenia zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	388	406
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(723)	(846)
Sprzedaż	(497)	-
Zaprzestanie ujmowania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	40	-
Spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(3)	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	26	(8)
Zmiana wyceny ujęta w innych dochodach całkowitych	(1)	(33)
Inne, w tym różnice kursowe ¹	1	(22)
Stan na koniec okresu	11 503	13 744

¹ W pozycji "Inne, w tym różnice kursowe" wykazano zmniejszenie z tytułu konwersji akcji Visa Inc. serii C na akcje Visa serii A Preferred

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOWANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	31.03.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa według		Wartość godziwa według	
	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Akcje Visa Inc. ¹	57	53	56	52
Pozostałe inwestycje kapitałowe ²	287	260	262	237
Obligacje korporacyjne ³	336	335	339	338
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ⁴	11 381	10 297	12 212	11 049

¹ scenariusz zakładający współczynnik z tytułu dyskonta dotyczącego przyszłych warunków zamiany akcji serii C na akcje zwykłe na poziomie odpowiednio 0%/100%

² scenariusz zakładający zmianę wartości wyceny o +/-5%

³ scenariusz zakładający zmianę spreadu kredytowego o +/- 10%

⁴ scenariusz zakładający zmianę stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p.

9. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

31.03.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	14 864	3 357	11 507	-	14 864
Należności od banków	10 615	-	10 615	-	10 615
Papiery wartościowe ¹	114 587	80 958	27 673	4 593	113 224
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	422	-	422	-	422
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ¹	239 722	-	-	242 078	242 078
Inne aktywa finansowe	2 175	-	-	2 175	2 175
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 297	-	2 297	-	2 297
Zobowiązania wobec klientów ¹	415 396	-	-	415 667	415 667
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	11 589	-	11 827	-	11 827
Zobowiązania podporządkowane	4 271	-	4 317	-	4 317
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 598	-	-	5 598	5 598

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	23 263	3 696	19 567	-	23 263
Należności od banków	8 349	-	8 349	-	8 349
Papiery wartościowe ¹	109 633	73 133	29 612	3 938	106 683
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	892	-	892	-	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ¹	234 278	-	-	236 490	236 490
Inne aktywa finansowe	2 319	-	-	2 319	2 319
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 267	-	2 267	-	2 267
Zobowiązania wobec klientów ¹	414 651	-	-	415 211	415 211
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	11 999	-	12 180	-	12 180
Zobowiązania podporządkowane	4 291	-	4 335	-	4 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 911	-	-	3 911	3 911

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

10. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	52 557	49 767
Wyłączenia z kapitału własnego:	10 598	8 045
wynik okresu bieżącego	2 201	9 150
niepodzielony wynik finansowy za rok poprzedni	9 150	
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(753)	(1 105)
Inne pomniejszenia funduszy:	2 630	2 614
wartość firmy	754	755
inne wartości niematerialne	1 472	1 504
dodatkowe korekty aktywów (AVA, DVA, NPE, przekroczenie progów z art. 48 CRR) ¹	403	355
Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 CRR	707	927
Przejściowe odwrócenie wpływu MSSF 9 ²	-	739
Zysk netto zaliczony do funduszy własnych	1 550	1 550
Kapitał Tier 1	41 586	42 324
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	2 905	3 039
Fundusze własne	44 491	45 363
Wymogi w zakresie funduszy własnych	18 837	17 392
Ryzyko kredytowe	15 820	14 925
Ryzyko operacyjne ³	2 863	2 317
Ryzyko rynkowe	110	114
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	44	36
Łączny współczynnik kapitałowy	18,90	20,87
Współczynnik kapitału Tier 1	17,66	19,47

¹ AVA – dodatkowa korekta wyceny (additional valuation adjustment), DVA – korekta wartości kredytowej własnej (debt valuation adjustment), NPE – korekta z tytułu niewystarczającego pokrycia odpisami ekspozycji nieobsługiwanych (non-performing exposures), DTA – nadwyżka zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (deferred tax assets)

² Korekta dotycząca przejściowego odwrócenia wpływu wdrożenia MSSF9 na fundusze własne obowiązywała do końca 2024 r.

³ W I kwartale 2025 roku odnotowano wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, co związane jest z wejściem w życie CRR3. Zgodnie z nowymi regulacjami Bank zaprzestał stosowania metody AMA (Advanced Measurement Approach) do wyznaczania wymogu kapitałowego, która umożliwiała stosowanie modelu wewnętrznego uwzględniającego specyfikę profilu ryzyka Banku. Metoda AMA została zastąpiona przez jednolite dla całego sektora bankowego w Unii Europejskiej standardowe podejście do kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, określone w rozporządzeniu CRR.

KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy własnych Banku zysku Banku za I półrocze 2024 roku, po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia, w kwocie 1 550 mln PLN. Wynik został ujęty w funduszach własnych Banku w odniesieniu do danych według stanu na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 marca 2025 roku.

11. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Poniższe transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających istotnie od warunków rynkowych.

	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
31.03.2025				
Jednostki zależne	34 353	33 063	701	11 895
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	183	85	277	434
31.12.2024				
Jednostki zależne	35 128	34 389	603	9 716
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	147	85	195	446

	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
01.01.-31.03.2025				
Jednostki zależne	636	630	16	14
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	173	172	54	41
01.01.-31.03.2024				
Jednostki zależne	637	630	11	9
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	168	167	55	42

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO ORAZ ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Transakcje z jednostkami powiązanyimi osobowo oraz świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego zostały opisane w nocie 34 „[TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI](#)” w części skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

12. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zdarzenie, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe zostały opisane w nocie 36 „[ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE](#)” w części skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU



Podpisano przez:
**Szymon
Midera**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Prezes Zarządu
Szymon Midera



Podpisano przez:
**Krzysztof
Dresler**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Dresler



Podpisano przez:
**Ludmiła
Falak-Cyniak**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Ludmiła Falak-Cyniak



Podpisano przez:
**Piotr
Mazur**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Mazur



Podpisano przez:
**Tomasz
Pol**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Pol



Podpisano przez:
**Marek
Radzikowski**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Marek Radzikowski



Podpisano przez:
**Michał
Sobolewski**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Michał Sobolewski



Podpisano przez:
**Mariusz
Zarzycki**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Mariusz Zarzycki

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH



Podpisano przez:
**Danuta
Szymańska**
2025-05-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Dyrektor Pionu Rachunkowości
Danuta Szymańska