



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa

oraz inne informacje Grupy Kapitałowej
Powszechnej Kasy Oszczędności
Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
podlegające ogłaszaniu według stanu
na 31 grudnia 2025 roku





WPROWADZENIE

Raport „Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej podlegające ogłaszaniu według stanu na 31 grudnia 2025 roku”, zwany dalej „Raportem”, został przygotowany zgodnie z:

- art. 111a ustawy z 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe, zwanej dalej „Ustawą Prawo bankowe”,
- art. 99a ust. 6 ustawy z 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, zwanej dalej „Ustawą o BFG”,
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zwanym dalej „Rozporządzeniem CRR,” lub „CRR” z uwzględnieniem aktów zmieniających Rozporządzenie CRR (w tym Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2024/1623 z 31 maja 2024 roku w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego (zwanego dalej „Rozporządzeniem CRR3 lub CRR3”),
- Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2024/3172 z dnia 29 listopada 2024 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (zwane dalej „Rozporządzeniem 2024/3172”) w odniesieniu do publicznego ujawniania przez instytucje informacji, o których mowa w części ósmej tytułu II i III tego rozporządzenia, oraz uchylającym rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2021/637,
- Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2021/763 z dnia 23 kwietnia 2021 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej w obszarze minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych oraz podawania tego wymogu do wiadomości publicznej,

a także zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EUNB) oraz rekomendacjami i wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego, zwaną dalej „KNF”, w szczególności:

- Rekomendacją M dotyczącą zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- Rekomendacją P dotyczącą zarządzania ryzykiem płynności finansowej banków,
- Rekomendacją R dotyczącą zasad klasyfikacji ekspozycji kredytowych, szacowania i ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zarządzania ryzykiem kredytowym, oraz
- Rekomendacją Z dotyczącą zasad ładu wewnętrznego, oraz zgodnie z wymogami zawartymi w następujących wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego,
- Wytycznymi EBA/GL/2020/12 zmieniającymi wytyczne EBA/GL/2018/01 w sprawie jednolitego ujawniania na podstawie art. 473a rozporządzenia (UE) nr 575/2013 (CRR) informacji na temat okresu przejściowego służącego łagodzeniu skutków wprowadzenia MSSF 9 względem funduszy własnych w celu zapewnienia zgodności z ukierunkowanymi zmianami rozporządzenia CRR wprowadzonymi w trybie przyspieszonym w odpowiedzi na pandemię COVID-19,
- Wytycznymi EBA/GL/2017/06 dotyczącymi praktyk zarządzania ryzykiem kredytowym w instytucjach kredytowych oraz ujmowania oczekiwanych strat kredytowych.



Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna zwana dalej „PKO Bankiem Polskim S.A.” lub „Bankiem”, spełniająca w rozumieniu art. 4 ust.1 pkt 146 Rozporządzenia CRR definicję dużej instytucji, zgodnie z art. 13 ust. 1 oraz art. 433a Rozporządzenia CRR ogłasza informacje dotyczące adekwatności kapitałowej, o których mowa w części ósmej Rozporządzenia CRR w cyklu rocznym, półrocznym i kwartalnym, w odrębnym dokumencie.

Niniejszy Raport został sporządzony zgodnie z przepisami wewnętrznymi Banku dotyczącymi zasad polityki informacyjnej PKO Banku Polskiego S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej oraz innych informacji podlegających ogłaszaniu (dalej: Zasady polityki informacyjnej), które zgodnie z art. 434 ust. 1 przedkładane są EUNB w formacie elektronicznym i publikowane na jego stronie internetowej. Raport udostępniany jest również na stronie internetowej Banku (www.pkobp.pl).

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) Nr 183/2014, w rachunku adekwatności kapitałowej zostały uwzględnione ujmowane w rachunku wyników korekty, które są związane z ryzykiem kredytowym, dotyczące okresów ujętych w kapitale podstawowym Tier 1. W związku z powyższym Bank uwzględnił korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego według stanu na 30 czerwca 2025 roku, odpowiednie korekty zostały również uwzględnione na poziomie Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.

O ile nie zaznaczono inaczej, dane liczbowe przedstawione w Raporcie wyrażone zostały w milionach złotych. Ewentualne różnice w sumach i udziałach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów złotych oraz zaokrągleń udziałów procentowych do jednego miejsca dziesiętnego.

Raport został przygotowany z uwzględnieniem wszystkich dostępnych danych według stanu na 31 grudnia 2025 roku. W Raporcie odniesiono się do wymagań regulacji opisanych wyżej, w takim zakresie, w jakim dotyczą one Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku. W przypadku braku odniesienia do konkretnego artykułu, oznacza to, że ujawnienia w jego zakresie nie mają zastosowania. Niniejszy Raport był przedmiotem wewnętrznej weryfikacji przeprowadzonej przez Departament Audytu Wewnętrznego Banku.

**SPIS TREŚCI**

1	Informacje o Banku i Grupie Kapitałowej Banku	4
2	System zarządzania	10
2.1	Zarządzanie ryzykiem.....	10
2.2	Kompleksowe testy warunków skrajnych i odwrotne testy warunków skrajnych.....	14
2.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	14
2.4	Ocena członków Zarządu i Rady Nadzorczej, informacje dotyczące polityki rekrutacji, oceny odpowiedniości.....	16
2.5	Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kredytowe kontrahenta.....	17
2.6	Ryzyko stopy procentowej.....	43
2.7	Ryzyko walutowe.....	47
2.8	Ryzyko płynności, w tym ryzyko finansowania.....	48
2.9	Ryzyko operacyjne.....	53
2.10	Ryzyko biznesowe	58
2.11	Ryzyko modeli.....	59
2.12	Ryzyko zmian makroekonomicznych.....	59
2.13	Aktywa obciążone i wolne od obciążeń.....	60
2.14	Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Hipotecznym S.A.	63
3	Adekwatność kapitałowa.....	64
3.1	Fundusze własne.....	66
3.2	Wymogi w zakresie funduszy własnych i kwot ekspozycji ważonych ryzykiem	72
3.3	Bufory kapitałowe	74
3.4	Wymóg minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL)	76
3.5	Wpływ rozwiązań przejściowych na adekwatność kapitałową	81
3.6	Kapitał wewnętrzny (filar II)	82
3.7	Dźwignia finansowa	83
3.8	Wsteczne uwzględnienie wyniku za 2024 rok oraz za I półrocze 2025 roku	87
4	Ujawnienia informacji na temat ryzyka z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ryzyko ESG).....	89
4.1	Informacje ostrożnościowe na temat ryzyka z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.....	89
4.2	Informacje ilościowe na temat ryzyka przejścia i ryzyka fizycznego związanego ze zmianami klimatu	103
5	Polityka wynagrodzeń	111
5.1	Główne elementy polityki wynagrodzeń oraz sposoby ich stosowania.....	111
5.2	Dane ilościowe dotyczące wynagrodzeń.....	114
6	Słownik użytych pojęć i skrótów	118



1 INFORMACJE O BANKU I GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, na potrzeby adekwatności kapitałowej stosuje się konsolidację ostrożnościową, która, w odróżnieniu od konsolidacji zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmuje tylko podmioty zależne spełniające definicję instytucji, instytucji finansowej lub przedsiębiorstwa usług pomocniczych.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, Grupę Kapitałową na potrzeby konsolidacji ostrożnościowej stanowią: PKO Bank Polski S.A., Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A., PKO BP BANKOWY PTE S.A., PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Grupa Kapitałowa KREDOBANK S.A., PKO Finance AB, PKO BP Finat sp. z o.o., PKO Bank Hipoteczny S.A. oraz Grupa Kapitałowa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

Z konsolidacji ostrożnościowej wyłączone są podmioty niefinansowe i ubezpieczeniowe. Tabele 1.1-1.3 prezentują różnice w zakresie konsolidacji Grupy Kapitałowej Banku do celów rachunkowości i regulacji ostrożnościowych według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Grupa Kapitałowa Banku nie identyfikuje jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją ostrożnościową, w przypadku których fundusze własne są niższe niż wymagane. Ponadto Grupa nie stosuje odstępstwa, o którym mowa w art. 7 CRR ani metody konsolidacji indywidualnej określonej w art. 9 CRR.

Tabela 1.1 Różnice między rachunkowym a ostrożnościowym zakresem konsolidacji oraz przyporządkowanie kategorii sprawozdań finansowych do kategorii ryzyka regulacyjnego [wzór EU LI1]

	31.12.2025						
	a	b	c	d	e	f	g
	Wartości bilansowe wykazywane w publikowanych sprawozdaniach finansowych	Wartości bilansowe wchodzące w zakres konsolidacji ostrożnościowej	podlegające ramom ryzyka kredytowego	podlegające ramom ryzyka kredytowego kontrahenta	podlegające ramom sekurytyzacji	podlegające ramom ryzyka rynkowego	niepodlegające wymogom w zakresie funduszy własnych lub podlegające odliczeniu od funduszy własnych
Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym sprawozdaniu finansowym							
1 Kasa, środki w Banku Centralnym	21 919	21 918	21 918	-	-	-	-
2 Należności od banków	4 477	4 369	4 369	-	-	-	-
3 Pochodne instrumenty zabezpieczające	21	21	21	21	-	-	-
4 Pozostałe instrumenty pochodne	2 415	2 415	2 415	2 415	-	2 254	-
5 Papiery wartościowe	241 484	238 939	236 947	15	-	1 992	-
6 Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	2 010	2 010	2 010	-	-	-	-
7 Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	293 411	293 220	293 106	-	1 279	-	11
8 Należności z tytułu działalności ubezpieczeniowej	88	-	-	-	-	-	-
9 Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	3 102	3 102	3 102	-	-	-	-
10 Rzeczowe aktywa trwałe	3 429	3 260	3 260	-	-	-	-
11 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5	5	5	-	-	-	-
12 Wartości niematerialne	4 184	3 920	3 920	-	-	-	2 525
13 Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	325	2 092	2 092	-	-	-	-
14 Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	5	5	-	-	-	-
15 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 620	1 843	1 843	-	-	-	-
16 Inne aktywa	3 577	3 563	3 563	-	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	583 079	580 682	578 576	2 451	1 279	4 246	2 536
Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym sprawozdaniu finansowym							
1 Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	10	-	-	-	-	10
2 Zobowiązania wobec banków	3 440	3 441	-	-	-	-	3 441
3 Pochodne instrumenty zabezpieczające	122	123	-	123	-	-	-
4 Pozostałe instrumenty pochodne	2 701	2 701	-	2 701	-	1 688	-
5 Zobowiązania wobec klientów	22	22	-	-	-	-	22
6 Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	460 722	460 668	-	-	-	-	460 668
7 Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	1 827	-	-	-	-	-	-
8 Otrzymane kredyty i pożyczki	1 059	1 059	-	-	-	-	1 059
9 Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29 580	29 896	-	-	-	-	29 896
10 Zobowiązania podporządkowane	6 309	6 309	-	-	-	-	6 309
11 Pozostałe zobowiązania	9 303	9 275	-	-	-	-	9 275
12 Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	936	924	-	-	-	-	924
13 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	909	43	-	-	-	-	43
14 Rezerwy	7 636	7 633	-	-	-	-	7 633
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	524 576	522 104	-	2 824	-	1 688	519 280

Wartości bilansowe wykazane w ujęciu regulacyjnym różnią się od wartości ujętych w publikowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 z powodu zastosowania różnych zakresów konsolidacji.

Aktywa i zobowiązania podlegające więcej niż jednemu rodzajowi ryzyka wymienionemu w części trzeciej Rozporządzenia CRR to głównie instrumenty pochodne, które podlegają zarówno wymogom kapitałowym na ryzyko kredytowe kontrahenta, CVA dla wybranych podmiotów oraz ryzyko rynkowe w przypadku księgi handlowej.

Tabela 1.2 Główne źródła różnic między regulacyjnymi kwotami ekspozycji a wartościami bilansowymi w sprawozdaniach finansowych [wzór EU LI2]

		31.12.2025				
		a	b	c	d	e
		Ogółem	Pozycje podlegające			
			ramom ryzyka kredytowego	ramom sekurytyzacji	ramom ryzyka kredytowego kontrahenta	ramom ryzyka rynkowego
1	Kwota wartości bilansowej aktywów wchodzących w zakres konsolidacji ostrożnościowej (zgodnie ze wzorem LI1)	578 146	578 577	1 279	2 451	4 246
2	Kwota wartości bilansowej zobowiązań wchodzących w zakres konsolidacji ostrożnościowej (zgodnie ze wzorem LI1)	2 824	-	-	2 824	1 688
3	Kwota całkowita netto w zakresie konsolidacji ostrożnościowej	575 322	578 577	1 279	- 373	2 558
4	Kwoty pozabilansowe	115 474	115 474	-	-	
5	Różnice w wycenach	6 068	-	-	429	
6	Różnice wynikające z różnych zasad kompensacji, innych niż uwzględnione w wierszu 2	11 920	4 046	-	7 874	
7	Różnice wynikające z uwzględnienia rezerw	841	840	0	-	
8	Różnice wynikające z zastosowania technik ograniczania ryzyka kredytowego	- 3 030	- 289	-	- 2 017	
9	Różnice wynikające ze współczynników konwersji kredytowej	- 70 793	- 70 793	-	-	
10	Różnice wynikające z sekurytyzacji z przeniesieniem ryzyka	- 115	-	- 115	-	
11	Inne różnice	0	0	- 0	0	
12	Kwoty ekspozycji ujmowane do celów regulacyjnych	635 687	627 856	1 164	5 913	754



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 1.3 Zarys różnic w zakresach konsolidacji (każdego podmiotu) [wzór EU LI3]

31.12.2025								
	a	b	c	d	e	f	g	h
Lp. ¹	Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji rachunkowości	Metoda konsolidacji ostrożnościowej				Opis podmiotu	
			Pełna konsolidacja	Konsolidacja metodą proporcjonalną	Metoda praw własności	Nie są skonsolidowane i nie są odliczone od kapitału		Odliczone ²
1	PKO Bank Polski S.A.			Jednostka dominująca				Działalność bankowa.
2	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Pełna konsolidacja	X					Działalność bankowa.
3	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Pełna konsolidacja	X					Tworzenie i zarządzanie otwartymi i zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami klientów.
4	PKO BP BANKOWY PTE S.A.	Pełna konsolidacja	X					Zarządzanie otwartym i dobrowolnym funduszem emerytalnym.
5	PKO Leasing S.A.	Pełna konsolidacja	X					Działalność leasingowa i udzielanie pożyczek.
	PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X					Pośrednictwo ubezpieczeniowe.
	PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X					Usługi pomocnicze w zakresie sprzedaży przedmiotów poleasingowych.
	PKO Leasing Sverige AB	Pełna konsolidacja	X					Działalność leasingowa.
	Prime Car Management S.A. ³	Pełna konsolidacja	X					Działalność leasingowa i usługi zarządzania flotą.
	Futura Leasing S.A.	Pełna konsolidacja	X					Sprzedaż przedmiotów poleasingowych.
	Masterlease sp. z o.o. ³	Pełna konsolidacja	X					Działalność leasingowa.
	MasterRent24 sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X					Wynajem krótkoterminowy pojazdów.
	Polish Lease Prime 1 DAC ⁴	Pełna konsolidacja	X					Spółka celowa utworzona na potrzeby sekurytyzacji wierzytelności leasingowych.
	PKO Faktoring S.A.	Pełna konsolidacja	X					Działalność faktoringowa.
6	PKO BP Finat sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X					Działalność usługowa, w tym m.in. usługi agenta transferowego oraz outsourcing specjalistów IT. Na podstawie zezwolenia KNF - usługi w charakterze krajowej instytucji płatniczej.
7	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Pełna konsolidacja			X		X	Ubezpieczenia na życie.
8	PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Pełna konsolidacja			X		X	Pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe.
9	PKO Finance AB	Pełna konsolidacja	X					Usługi finansowe.

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

31.12.2025							
a	b	c	d	e	f	g	h
Lp. ¹	Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji rachunkowości	Metoda konsolidacji ostrożnościowej				Opis podmiotu
			Pełna konsolidacja	Konsolidacja metodą proporcjonalną	Metoda praw własności	Nie są skonsolidowane i nie są odliczone od kapitału	
10	KREDOBANK S.A.	Pełna konsolidacja	X				Działalność bankowa.
	„KREDOLEASING” sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X				Usługi leasingowe.
11	NEPTUN - fizan	Pełna konsolidacja			X		Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
	„Zarząd Majątkiem Górczewska” sp. z o.o.	Pełna konsolidacja			X		Zarządzanie nieruchomością.
	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	Pełna konsolidacja	X				Działalność usługowa oraz zarządzanie portfelem własnym.
	„Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Pełna konsolidacja	X				Działalność windykacyjna.
	Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X				Usługi finansowe.
	„Idea Kapitał” sp. z o.o.	Pełna konsolidacja	X				Obsługa prawna nabytych roszczeń pieniężnych z tytułu umów kredytowych.
	Qualia sp. z o.o.	Pełna konsolidacja			X		Obsługa posprzedażowa produktów deweloperskich.
	„Sopot Zdrój” sp. z o.o.	Pełna konsolidacja			X		Zarządzanie nieruchomością.
12	PKO VC - fizan	Pełna konsolidacja			X		Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.

¹ Podmioty „numerowane” inne niż PKO Bank Polski S.A. - podmioty bezpośrednio zależne od PKO Banku Polskiego S.A.; pozostałe podmioty - podmioty pośrednio zależne.

² W pozycji „odliczone” zaznaczone są zaangażowania kapitałowe Banku (inne niż podmioty objęte konsolidacją ostrożnościową) uwzględnione przy kalkulacji odliczeń od funduszy własnych Grupy Kapitałowej Banku. Biorąc pod uwagę, że suma zaangażowań w instrumenty kapitału podstawowego Tier 1 podmiotów sektora finansowego nie przekroczyła progów wyznaczonych w Rozporządzeniu CRR, kapitał podstawowy Tier 1 Grupy Kapitałowej Banku w konsolidacji ostrożnościowej wg stanu na 31 grudnia 2025 roku nie został pomniejszony o wyżej wymienione zaangażowania. Zaangażowania te, zgodnie z wymogami Rozporządzenia CRR, zostały ujęte w aktywach ważonych ryzykiem z wagą 250%. Grupa Kapitałowa Banku nie posiada również zaangażowań stanowiących pomniejszenia kapitału Tier 2.

³ 27 lutego 2026 r. dokonano wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym o połączeniu spółek Masterlease sp. z o.o. z Prime Car Management S.A. Zmianie uległa firma spółki z Prime Car Management S.A. na PKO Masterlease S.A.

⁴ PKO Leasing S.A. zgodnie z MSSF 10 sprawuje kontrolę nad wyżej wymienioną spółką, mimo że nie posiada w spółce zaangażowania kapitałowego.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 1.4 Korekty z tytułu ostrożnej wyceny (PVA) [wzór EU PV1]

AVA na poziomie kategorii	31.12.2025									
	a	b	c	d	e	EU e1	EU e2	f	g	h
	Kategoria ryzyka					AVA na poziomie kategorii - Niepewność wyceny		Razem na poziomie kategorii po dywersyfikacji		
	Ekspozycje kapitałowe	Stopy procentowe	Kurs walutowy	Ryzyko kredytowe	Towary	AVA z tytułu niezrealizowanych marż kredytowych	AVA z tytułu kosztów inwestycji i finansowania	W tym: Metoda podstawowa razem w portfelu handlowym		W tym: Metoda podstawowa razem w portfelu bankowym
1 Niepewność dotycząca cen rynkowych	0	23	2	-	0	2	-	28	1	27
3 Koszty zamknięcia	0	14	1	-	0	3	-	18	0	18
4 Pozycje o dużej koncentracji	44	63	-	-	-	-	-	107	11	95
5 Przedterminowe rozwiązanie umowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Ryzyko modelu	-	-	1	-	-	1	2	4	1	3
7 Ryzyko operacyjne	0	4	0	-	0	-	-	4	0	4
10 Przyszłe koszty administracyjne	0	2	0	-	0	-	-	3	0	3
12 Łączna kwota dodatkowych korekt wyceny (AVA)								163	14	149



W 2025 roku w strukturze Grupy Kapitałowej Banku miały miejsca następujące zdarzenia. Poniższe spółki pośrednio zależne przestały wchodzić w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. W okresie listopad-grudzień 2025 roku zakończono proces ich likwidacji oraz dokonano wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego.

- spółki zależne z portfela NEPTUN fizan:
 - Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji,
 - Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji 1 S.K.A. w likwidacji,
 - Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. w likwidacji,
 - Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. w likwidacji,
 - Sarnia Dolina sp. z o.o. w likwidacji;
- spółka zależna od PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.:
 - Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o. w likwidacji.

Dominującym podmiotem Grupy Kapitałowej Banku jest PKO Bank Polski S.A., którego udział w skonsolidowanej sumie bilansowej wynosi 90%¹.

PKO Bank Hipoteczny S.A. jest bankiem specjalistycznym prowadzącym działalność na podstawie ustawy z 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych. Specjalizuje się w udzielaniu mieszkaniowych kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych, jak również nabywa wierzytelności z tytułu takich kredytów od PKO Banku Polskiego S.A. PKO Bank Hipoteczny S.A. emituje listy zastawne, które stanowią jedno z głównych źródeł długoterminowego finansowania kredytów zabezpieczonych nieruchomościami. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przy czym listy zastawne są emitowane w Polsce oraz na rynku europejskim.

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. (tj. PKO Leasing S.A. oraz jej spółki zależne) świadczy głównie usługi leasingowe, faktoringowe, zarządzania flotą i wynajmu pojazdów. Spółki wyżej wymienionej Grupy prowadzą działalność głównie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w Szwecji (PKO Leasing Sverige AB) i Irlandii (Polish Lease Prime 1 DAC).

KREDOBANK S.A. prowadzi działalność bankową na terytorium Ukrainy oraz podlega ukraińskiemu nadzorowi bankowemu. KREDOBANK S.A. jest bankiem uniwersalnym, który obsługuje klientów głównie w zachodniej części Ukrainy i w Kijowie. Spółka na koniec 2024 roku posiadała centralę we Lwowie oraz 64 oddziały, w tym w rejonach najbardziej dotkniętych działaniami wojennymi zlokalizowanych było 11 oddziałów. Spółka oferuje usługi w zakresie między innymi: prowadzenia rachunków, gromadzenia depozytów, udzielania kredytów, poręczeń i gwarancji, leasingu, operacji na rynku walutowym, a także operacji na rynku papierów wartościowych. Udziela kredytów klientom głównie w segmencie korporacyjnym i małych i średnich przedsiębiorstwach (SME), również w ramach programów państwowych oraz we współpracy z bankami zagranicznymi. W warunkach stanu wojennego priorytetem KREDOBANK S.A. jest zapewnienie pracownikom bezpieczeństwa, utrzymanie ciągłości działania i bieżąca obsługa klientów.

„KREDOLEASING” sp. z o.o. - spółka zależna od KREDOBANK S.A. z siedzibą we Lwowie obsługuje portfel umów leasingowych nie prowadząc aktywnej działalności operacyjnej polegającej na zawieraniu nowych umów.

Pozostałe podmioty wymienione w tabeli 1.3. wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku (według konsolidacji ostrożnościowej), prowadzą działalność głównie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w Ukrainie (Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o., Finansowa Kompania „Idea Kapitał” sp. z o.o. i „Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością) oraz Szwecji (PKO Finance AB).

Poprzez oddziały zagraniczne, PKO Bank Polski S.A. prowadzi również działalność w Republice Federalnej Niemiec (PKO Bank Polski S.A. Niederlassung Deutschland), Republice Czeskiej (PKO BP S.A., Czech Branch), Republice Słowackiej (PKO BP S.A., pobożka zahraničnej banky), w Rumunii (PKO Bank Polski S.A. Varşovia, Sucursala Bucureşti) a także prowadzi przedstawicielstwa w Szwecji i Litwie.

Informacja o wszystkich podmiotach zależnych Banku, w tym o udziałach Banku w kapitałach zakładowych poszczególnych podmiotów, została zawarta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, które zostało opublikowane 12 marca 2026 roku (nota 1 Działalność Grupy Kapitałowej).

W ramach Grupy Kapitałowej Banku występują niżej opisane ograniczenia do przedterminowej spłaty zobowiązań przez podmioty zależne² oraz w zakresie przekazywania funduszy w postaci dywidend:

- 1) zgodnie z Postanowieniem Narodowego Banku Ukrainy banki ukraińskie, w tym KREDOBANK S.A., ze względu na trwającą wojnę, nie mogą dokonywać: przedterminowej spłaty lokat (depozytów) osobom powiązanym z bankiem, wypłaty dywidendy oraz podziału kapitału w innej formie niż przeznaczenie zysków na podwyższenie kapitału zakładowego, tworzenie rezerw ogólnych i funduszy banku w ramach kapitału regulacyjnego oraz pokrycie strat z lat ubiegłych,
- 2) w KREDOBANK S.A. obowiązuje także moratorium na wypłatę dywidendy wprowadzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki w 2009 roku,

Jednocześnie PKO Bank Polski S.A. i jego podmioty zależne przy podejmowaniu decyzji o wypłacie dywidendy lub spłacie zobowiązań przed terminem kierują się przepisami prawa (w tym w zakresie utrzymania wysokości funduszy własnych i wskaźników adekwatności kapitałowej) oraz rekomendacjami KNF. Oczekiwania nadzorcze w zakresie miar adekwatności kapitałowej zostały szerzej opisane w rozdziale: „3. Adekwatność kapitałowa” niniejszego Raportu.

¹ Udział został wyliczony w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej spółek uwzględnianych w konsolidacji ostrożnościowej przed korektami i wyłączeniami konsolidacyjnymi według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

² Inne niż wykup obligacji czy listów zastawnych na życzenie emitenta przed terminem zapadalności.



2 SYSTEM ZARZĄDZANIA

2.1 Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim S.A., w tym także w oddziałach Banku za granicą, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Banku. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie prowadzenia rentownej działalności biznesowej, przy zapewnieniu kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach przyjętej przez Bank i Grupę Kapitałową Banku tolerancji na ryzyko i systemu limitów, w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym. Oczekiwany poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Celem zarządzania ryzykiem poprzez dążenie do utrzymywania poziomu ryzyka w ramach przyjętego poziomu tolerancji jest:

- 1) ochrona wartości kapitału akcjonariuszy oraz ochrona depozytów klientów przy jednoczesnym wsparciu Grupy Kapitałowej Banku w prowadzeniu efektywnej działalności,
- 2) zapewnianie możliwie najpełniejszej informacji o ryzyku przy podejmowaniu decyzji,
- 3) doskonalenie procesów oraz efektywne osadzanie zarządzania ryzykiem w kulturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Banku.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku opiera się w szczególności na następujących zasadach:

- 1) Grupa Kapitałowa Banku zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka,
- 2) proces zarządzania ryzykiem jest odpowiedni do skali działalności oraz do istotności, poziomu lub złożoności danego ryzyka i na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka,
- 3) metody zarządzania ryzykiem (w szczególności modele i ich założenia) oraz systemy pomiaru lub oceny ryzyka są dostosowane do poziomu i złożoności ryzyka, aktualnie prowadzonej i planowanej działalności oraz otoczenia, a także są okresowo weryfikowane lub walidowane,
- 4) zarządzanie ryzykiem ESG w Banku odbywa się w ramach zarządzania innymi rodzajami ryzyka, ze względu na specyfikę ryzyka ESG, nie jest ono odrębnym rodzajem ryzyka, lecz przekrojowym wpływającym na poszczególne rodzaje ryzyka występujące w Banku; zarządzanie ryzykiem ESG uwzględnia perspektywę wpływu czynników ESG na działalność, wynik finansowy i rozwój Banku oraz wpływu działalności Banku na społeczeństwo i środowisko - informacja o podejściu do zarządzania ryzykiem ESG została zawarta w Rozdziale 4,
- 5) zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru zarządzania ryzykiem od działalności biznesowej,
- 6) zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- 7) poziom ryzyka, w tym ryzyka ESG, jest na bieżąco monitorowany i kontrolowany,
- 8) proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację Strategii Banku przy zachowaniu zgodności ze Strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko.

Kultura ryzyka opisana została w Strategii zarządzania ryzykiem Banku i GK Banku wraz z rodzajami ryzyka, którymi Bank zarządza oraz apetytem na ryzyko (strategiczne limity tolerancji). Strategia zarządzania ryzykiem Banku i GK Banku i procedury wewnętrzne zawierające wytyczne w zakresie postępowania w przypadku naruszeń lub przekroczeń progów ryzyka są udostępniane w bazie przepisów wewnętrznych dostępnej dla wszystkich pracowników oraz na wewnętrznych stronach intranetowych Banku dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Dodatkowo informacja o nowelizacjach tych procedur przekazywana jest w ramach komunikacji wewnętrznej kierowanej cyklicznie do pracowników Banku, a w przypadku rodzajów ryzyka dotyczących wszystkich pracowników przygotowywane są stosowne szkolenia.

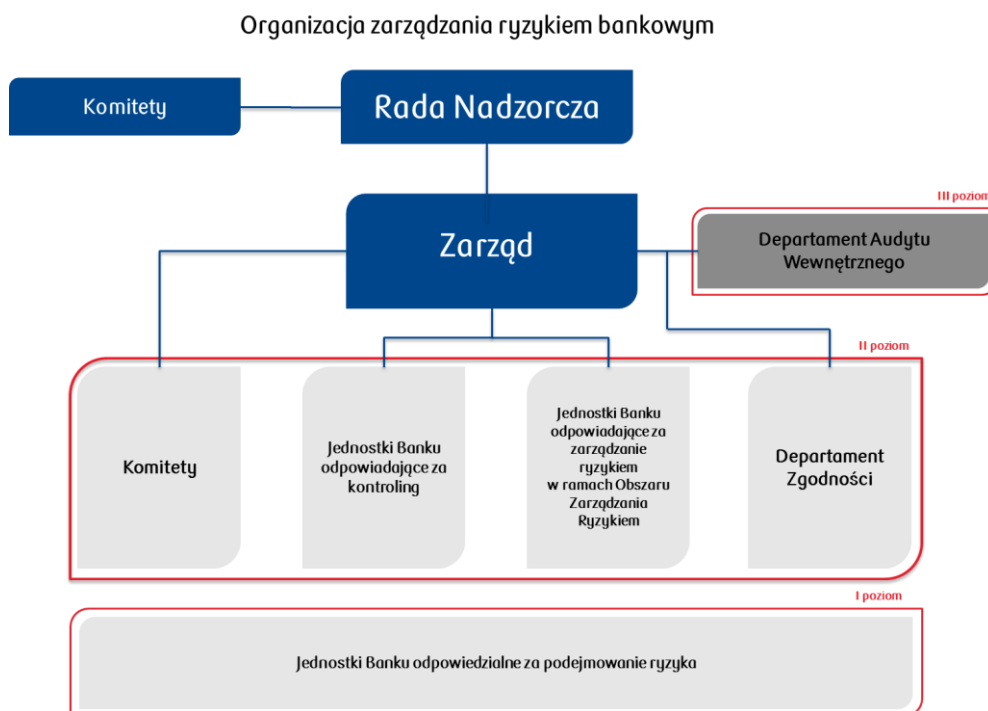
Na proces zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku składają się następujące elementy:

- 1) identyfikacja ryzyka - polegająca na rozpoznaniu aktualnych i potencjalnych źródeł ryzyka oraz oszacowaniu istotności jego potencjalnego wpływu na działalność Banku i Grupy Kapitałowej Banku. W ramach identyfikacji ryzyka określa się te rodzaje ryzyka, które uznawane są za istotne w działalności Banku i spółek Grupy Kapitałowej Banku oraz na poziomie Grupy Kapitałowej Banku. Ocenę istotności ryzyka i analizę wpływu poszczególnych rodzajów ryzyka na działalność biznesową Banku i podmiotów Grupy Kapitałowej Banku przeprowadza się nie rzadziej niż raz w roku. W sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania Banku lub Grupy Kapitałowej Banku lub środowisku zewnętrznym ocena istotności może być przeprowadzana z większą częstotliwością. Ocena istotności przeprowadzana jest poprzez określenie stopnia występowania poszczególnych czynników wpływających na dany rodzaj ryzyka, określenie, czy analizowany rodzaj ryzyka jest ryzykiem istotnym, takim który ma istotny wpływ w odniesieniu do dochodowości i kapitału niezbędnego do ich pokrycia, czy też podlegającym monitorowaniu. W zakresie konsolidacji ostrożnościowej, za istotne w Grupie Kapitałowej Banku uznaje się: ryzyko kredytowe, ryzyko walutowych kredytów hipotecyjnych dla gospodarstw domowych, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, w tym ryzyko finansowania, ryzyko operacyjne, ryzyko biznesowe, ryzyko zmian makroekonomicznych i ryzyko modeli. Dla tych rodzajów ryzyka, które zostały uznane za istotne, w kolejnym etapie, określa się metodę szacowania kapitału wewnętrznego. Dla rodzajów ryzyka uznanych za podlegające monitorowaniu w Banku i podmiotach Grupy Kapitałowej Banku, z częstotliwością półroczną dokonuje się porównania bieżących wartości wskaźników istotności z ich wartościami progowymi. Spółki Grupy Kapitałowej Banku mogą uznać za istotne inne rodzaje ryzyka z uwzględnieniem specyfiki i skali swojej działalności oraz rynku, na którym prowadzą działalność. Dla tych rodzajów ryzyka, Bank weryfikuje istotność ryzyka na poziomie Grupy Kapitałowej Banku. Spółki Grupy Kapitałowej Banku uczestniczą w ocenie istotności rodzajów ryzyka inicjowanej przez podmiot dominujący i ocenianej na poziomie Grupy Kapitałowej Banku;
- 2) pomiar i ocena ryzyka - pomiar ryzyka obejmujący określenie ilościowych miar odpowiednich do rodzaju, istotności ryzyka i dostępności danych, a także ocena ryzyka polegająca na określeniu poziomu lub zakresu ryzyka, z wykorzystaniem wyników pomiaru o charakterze ilościowym i jakościowym. W ramach pomiaru ryzyka przeprowadza się testy warunków skrajnych oraz odwrotne testy warunków skrajnych, które są elementem rzetelnej oceny ryzyka. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są w celu określania przewidywanego wpływu założeń zdarzeń na wyniki Banku i Grupy Kapitałowej Banku (np. zyski lub kapitał itd.). Odwrotne testy warunków skrajnych służą do określenia jakie zdarzenia mogą doprowadzić do wystąpienia założonego wcześniej wyniku (np. konieczności uruchomienia Planu Naprawy). Dodatkowo w Banku przeprowadzane są kompleksowe testy warunków skrajnych, które obejmują analizę wpływu zmian w otoczeniu i funkcjonowaniu Banku na sytuację finansową Banku i Grupy Kapitałowej Banku;
- 3) kontrola ryzyka - obejmuje ustalanie dostosowanych do skali i złożoności działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku mechanizmów kontroli ryzyka, w szczególności w postaci strategicznych limitów tolerancji na poszczególne rodzaje ryzyka, które podlegają monitorowaniu, a w przypadku ich przekroczenia podejmowane są działania zarządcze;
- 4) prognozowanie i monitorowanie ryzyka - polegające na przewidywaniu przyszłego poziomu ryzyka przy uwzględnieniu zakładanej projekcji rozwoju działalności, zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych oraz monitorowaniu odchyleń realizacji od prognoz lub założonych punktów odniesienia (np. limitów, wartości progowych, planów, pomiarów z poprzedniego okresu, rekomendacji i zaleceń wydanych przez zewnętrzny organ nadzoru i kontroli). Prognozy poziomu ryzyka poddaje się weryfikacji (tzw. „testowanie wsteczne”). Monitorowanie ryzyka odbywa się z częstotliwością adekwatną do istotności danego rodzaju ryzyka oraz jego zmienności;

- 5) raportowanie ryzyka – polegające na cyklicznym informowaniu organów Banku o profilu ryzyka, wynikach identyfikacji, pomiaru ryzyka lub oceny ryzyka, monitorowania i prognozowania ryzyka, przyczynach zmian ryzyka i potencjalnych zagrożeniach, w tym przekroczeniach strategicznych limitów tolerancji, podjętych działaniach i rekomendacjach działań. Zakres, częstotliwość oraz forma raportowania są dostosowane do szczególnej zarządczej odbiorców oraz do charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka. Rada Nadzorcza, w sytuacji potencjalnych problemów płynnościowych Banku, jest niezwłocznie informowana o poziomie płynności Banku, zagrożeniach i podejmowanych działaniach zarządczych, jak również o przesłankach uruchomienia kapitałowych działań awaryjnych oraz planu naprawy Banku lub Grupy Kapitałowej Banku oraz w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń w obszarze technologii informacyjnej lub incydentów bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- 6) działania zarządcze – polegające w szczególności na wydawaniu przepisów wewnętrznych kształtujących proces zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, określających poziom tolerancji na ryzyko, ustalających wysokości limitów i wartości progowych, wydawaniu zaleceń, podejmowaniu decyzji, w tym o wykorzystywaniu narzędzi wspierających zarządzanie ryzykiem. Celem podejmowania działań zarządczych jest kształtowanie procesu zarządzania ryzykiem oraz poziomu ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem w Banku odbywa się na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej Banku.

Schemat 2.1. Organizacja zarządzania ryzykiem Banku



Proces zarządzania ryzykiem jest nadzorowany i oceniany przez Radę Nadzorczą, która regularnie otrzymuje informacje o profilu ryzyka w Banku i Grupie Kapitałowej Banku oraz najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem.

Radę Nadzorczą wspierają m.in. następujące komitety:

- 1) Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń (KNIWRN),
- 2) Komitet ds. Ryzyka (KRRN),
- 3) Komitet Audytu (KARN).

Do zadań KNIWRN należy opiniowanie i bieżące monitorowanie zasad wynagradzania w ramach przyjętej w Banku Polityki Wynagrodzeń oraz wspieranie organów Banku w zakresie kształtowania i realizacji Polityki Wynagrodzeń. Przez „Politykę Wynagrodzeń” należy rozumieć zasady wynagradzania w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej, ujęte w Polityce wynagradzania pracowników Banku i Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

W 2025 roku odbyło się 10 posiedzeń KNIWRN. KNIWRN został szerzej opisany w rozdziale „5. Polityka wynagrodzeń” niniejszego Raportu.

Komitet ds. Ryzyka wspiera Radę Nadzorczą między innymi poprzez opiniowanie całościowej, bieżącej i przyszłej gotowości Banku do podejmowania ryzyka, z uwzględnieniem profilu ryzyka spółek Grupy Kapitałowej Banku, w tym w szczególności uchwalonych przez Zarząd strategicznych limitów tolerancji na poszczególne rodzaje ryzyka, opiniowanie rozwiązań dotyczących ograniczania ryzyka prowadzonej działalności, wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorze nad wprowadzeniem przez Zarząd systemu zarządzania ryzykiem w Banku, ocenie adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, a także w nadzorowaniu wdrażania strategii zarządzania ryzykiem.

Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą w szczególności poprzez monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz kontrolowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. KARN wspiera również Radę Nadzorczą poprzez monitorowanie adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, w tym adekwatności i skuteczności funkcji kontroli, komórki do spraw zgodności oraz komórki audytu wewnętrznego, a także monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności poprzez analizę informacji otrzymanych od Komitetu ds. Ryzyka.

W 2025 roku odbyło się 10 posiedzeń KRRN oraz 10 posiedzeń KARN.

Zarząd, w zakresie zarządzania ryzykiem, odpowiada za strategiczne zarządzanie ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem oraz wielkości i profilu ryzyka związanego z działalnością spółek Grupy Kapitałowej Banku. Zarząd Banku podejmuje najważniejsze decyzje mające wpływ na profil ryzyka Banku oraz uchwała przepisy wewnętrzne Banku dotyczące zarządzania ryzykiem.

Zarząd, w zarządzaniu ryzykiem, wspierają następujące komitety działające w Banku:

- 1) Komitet Ryzyka (KR),



- 2) Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (KZAP),
- 3) Komitet Kredytowy Banku (KKB),
- 4) Komitet Ryzyka Operacyjnego (KRO),
- 5) Komitet Zrównoważonego Rozwoju (KZR).

KR monitoruje integralność, adekwatność i efektywność systemu zarządzania ryzykiem, adekwatność kapitałową i wdrażanie zasad zarządzania ryzykiem zgodnie ze strategią Banku oraz analizuje i ocenia stosowanie strategicznych limitów tolerancji na ryzyko określonych w Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej Banku. KR wspiera Zarząd w procesie zarządzania ryzykiem przez formułowanie zaleceń i wydawanie opinii w sprawie adekwatności kapitałowej i efektywności systemu kontroli ryzyka.

W 2025 roku odbyło się 9 posiedzeń Komitetu Ryzyka.

KZAP zarządza aktywami i pasywami Banku poprzez wpływanie na kształtowanie struktury bilansu Banku i pozycji pozabilansowych w sposób sprzyjający osiągnięciu optymalnego wyniku finansowego. Komitet wspiera Zarząd w działaniach Banku i Grupy Kapitałowej Banku dotyczących kształtowania struktury bilansu, zarządzania adekwatnością kapitałową, zarządzania rentownością z uwzględnieniem specyfiki działalności oraz generowanego ryzyka, zarządzania ryzykiem finansowym, w tym ryzykiem rynkowym i płynności, ryzykiem biznesowym oraz ryzykiem kredytowym (rozliczeniowym i przedrozdliczeniowym) transakcji na rynku hurtowym.

W 2025 roku KZAP podejmował decyzje w trybie elektronicznym oraz na 29 posiedzeniach.

KKB wydaje opinie i podejmuje decyzje kredytowe w odniesieniu do pojedynczych znaczących wartościowo zaangażowań kredytowych, albo wydaje rekomendacje w tym zakresie dla Zarządu, wydaje rekomendacje i podejmuje decyzje w zakresie zarządzania wierzytelnościami trudnymi, a także podejmuje decyzje dotyczące zatwierdzenia modeli i parametrów ryzyka kredytowego oraz wyników walidacji tych modeli, a także akceptuje raporty o ryzyku kredytowym.

W 2025 roku KKB podejmował decyzje w trybie elektronicznym oraz na 76 posiedzeniach.

KRO wspiera Zarząd w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym i w zakresie swoich zadań i kompetencji podejmuje decyzje, wydaje rekomendacje, zalecenia i opinie w zakresie działań związanych z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. KRO formułuje opinie i zalecenia w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach Grupy Kapitałowej Banku, które są przekazywane w ramach sprawowanego przez Bank nadzoru właścicielskiego nad tymi podmiotami.

W 2025 roku KRO podejmował decyzje w trybie elektronicznym oraz na 14 posiedzeniach.

KZAP, KKB, KRO, KR, Zarząd, KRRN, KARN i Rada Nadzorcza są odbiorcami cyklicznych raportów dotyczących poszczególnych rodzajów ryzyka oraz adekwatności kapitałowej.

Komitet Zrównoważonego Rozwoju wspiera Zarząd w wyznaczaniu priorytetów, kierunków działań i celów w zakresie zrównoważonego rozwoju i transformacji energetycznej. Nadzoruje realizację celów oraz inicjatyw a także w kształtowanie systemu zarządzania zrównoważonym rozwojem i transformacją energetyczną w Grupie Kapitałowej Banku. Komitet prowadzi również nadzór nad wdrożeniem, aktualizacją i stosowaniem przepisów wewnętrznych Banku dotyczących zrównoważonego finansowania, w tym Ram Zielonych Obligacji (ang. Green Bond Framework). W 2025 roku odbyło się 5 posiedzeń KZR.

System zarządzania ryzykiem jest realizowany na trzech, niezależnych wzajemnie uzupełniających się poziomach:

- 1) pierwszy poziom - tworzą struktury organizacyjne zarządzające produktem, realizujące sprzedaż produktów i obsługę klientów oraz inne struktury realizujące zadania operacyjne generujące ryzyko, funkcjonujące na podstawie przepisów wewnętrznych. Funkcja jest realizowana we wszystkich jednostkach Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku. Jednostki Banku implementują, zaprojektowane przez jednostki Banku usytuowane na drugim poziomie, odpowiednie mechanizmy kontroli ryzyka, w szczególności limity oraz zapewnijają ich przestrzeganie poprzez odpowiednie mechanizmy kontrolne. Jednocześnie spółki Grupy Kapitałowej Banku obowiązuje zasada spójności i porównywalności oceny i kontroli ryzyka w Banku oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Banku, z uwzględnieniem specyfiki działalności podmiotu oraz rynku, na którym prowadzi działalność,
- 2) drugi poziom - obejmuje działalność komórki do spraw zgodności oraz identyfikację, pomiar, ocenę lub kontrolę, monitorowanie i raportowanie istotnych rodzajów ryzyka, a także stwierdzanych zagrożeń i nieprawidłowości - zadania realizowane są przez wyspecjalizowane struktury organizacyjne działające na podstawie obowiązujących przepisów wewnętrznych Banku; celem tych struktur jest zapewnienie, żeby działania realizowane na pierwszym poziomie były właściwie zaprojektowane w przepisach wewnętrznych Banku i skutecznie ograniczały ryzyko, wspierały pomiar, ocenę i analizę ryzyka oraz efektywność działalności. Drugi poziom wspiera podejmowanie działań mających na celu eliminację niekorzystnych odchyleń od planu finansowego wpływających na ilościowe strategiczne limity tolerancji na ryzyko. Funkcja realizowana jest w szczególności w Obszarze Zarządzania Ryzykiem, Departamencie Zgodności, jednostkach Banku odpowiadających za kontroling i właściwych komitetach,
- 3) trzeci poziom - stanowi audyt wewnętrzny, realizujący niezależne audyty elementów systemu zarządzania Bankiem, w tym systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej. Audyt wewnętrzny funkcjonuje odrębnie od pierwszego i drugiego poziomu. Funkcja realizowana jest zgodnie z przepisami wewnętrznymi Banku dotyczącymi zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Niezależność poziomów, polega na zachowaniu organizacyjnej odrębności w następujących płaszczyznach:

- 1) funkcja drugiego poziomu w zakresie tworzenia rozwiązań systemowych jest niezależna od funkcji pierwszego poziomu,
- 2) funkcja trzeciego poziomu jest niezależna od funkcji pierwszego i drugiego poziomu,
- 3) funkcja zarządzania ryzykiem braku zgodności podlega Prezesowi Zarządu.

Jednostki Banku zarządzające ryzykiem istotnym oraz pozostałymi ryzykami identyfikowanymi w działalności Banku w zakresie przyznanych kompetencji były w 2025 roku umiejscowione w szczególności w ramach: Pionu Ryzyka Bankowego, Departamentu Wierzytelności Korporacyjnych, Centrum Restrukturyzacji i Windykacji, Departamentu Outsourcingu i Sprzedaży Wierzytelności oraz Wierzytelności Wydzielonych, Pionu Ryzyka Kredytowego Klienta Detalicznego i Firm oraz Pionu Ryzyka Kredytowego Klienta Korporacyjnego, które nadzorowane są przez Wiceprezesa Zarządu nadzorującego Obszar Zarządzania Ryzykiem oraz w Departamencie Zgodności nadzorowanym przez Prezesa Zarządu.

Celem Pionu Ryzyka Bankowego jest tworzenie i wdrażanie systemowych rozwiązań w zakresie zarządzania ryzykami, które zidentyfikowane zostały jako istotne, jak również zarządzanie adekwatnością kapitałową oraz inicjowanie i koordynacja działań integracyjnych w odniesieniu do zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku.

Pion Ryzyka Bankowego w zakresie zarządzania ryzykiem odpowiada w szczególności za:

- 1) identyfikację czynników i źródeł ryzyka,
- 2) pomiar, ocenę, kontrolę oraz cykliczne monitorowanie i raportowanie poziomu ryzyka,
- 3) koordynowanie działań w zakresie Strategii,
- 4) pomiar i ocenę adekwatności kapitałowej,
- 5) przygotowywanie rekomendacji dla Zarządu lub komitetów dotyczących akceptowalnego poziomu ryzyka,
- 6) tworzenie i opiniowanie przepisów wewnętrznych Banku dotyczących zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową,



- 7) rozwój systemów informatycznych i aplikacji przeznaczonych do wspierania zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową,
- 8) koordynowanie wdrożenia spójnych standardów zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku,
- 9) walidację modeli stosowanych do zarządzania ryzykiem³.

Departament Wierzytelności Korporacyjnych odpowiada w szczególności za:

- 1) zarządzanie przejętymi wierzytelnościami trudnymi, w tym podejmowanie działań stwarzających warunki odzyskania zdolności kredytowej klientów w celu kontynuacji współpracy na zasadach rynkowych,
- 2) określanie i realizację optymalnego sposobu odzyskiwania wierzytelności,
- 3) diagnozowanie i monitorowanie sytuacji ekonomiczno-finansowej klientów oraz ryzyka związanego z prowadzoną przez nich działalnością,
- 4) wskazywanie wierzytelności trudnych do sprzedaży i poszukiwanie optymalnych możliwości ich sprzedaży,
- 5) przejmowanie majątku w wyniku dochodzenia należności,
- 6) dokonywanie przeglądu i klasyfikacji wierzytelności trudnych oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych i ustalanie poziomu odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

Centrum Restrukturyzacji i Windykacji odpowiada w szczególności za:

- 1) zarządzanie przejętymi wierzytelnościami trudnymi, w tym podejmowanie efektywnych działań w celu odzyskania tych wierzytelności,
- 2) tworzenie rozwiązań systemowych w celu odzyskania wierzytelności trudnych,
- 3) przejmowanie i zarządzanie majątkiem przejętym w wyniku dochodzenia należności,
- 4) monitorowanie działalności Banku w zakresie obsługiwanych wierzytelności trudnych oraz zapewnianie informacji na potrzeby zarządzania tymi wierzytelnościami,
- 5) prowadzenie akcji wyjaśniających oraz prowadzenie wczesnego monitorowania opóźnień w spłacie wierzytelności.

Departament Outsourcingu i Sprzedaży Wierzytelności oraz Wierzytelności Wydzielonych odpowiada w szczególności za:

- 1) udział w identyfikowaniu wierzytelności możliwych do sprzedaży lub objęcia outsourcingiem,
- 2) przygotowywanie propozycji w sprawach sprzedaży i outsourcingu wierzytelności oraz monitorowanie realizacji umów w tym zakresie,
- 3) przekazywanie do outsourcingu wybranych wierzytelności trudnych,
- 4) prowadzenie sprzedaży wybranych wierzytelności trudnych.

Pion Ryzyka Kredytowego Klienta Detalicznego i Firm (PRD) odpowiada w szczególności za:

- 1) projektowanie i kształtowanie efektywnego systemu oceny ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów bankowości detalicznej oraz klientów bankowości firm, w tym przepisów wewnętrznych Banku dotyczących zasad (polityk) i metodyk oceny ryzyka kredytowego oraz narzędzi wspierających procesy,
- 2) ocenę, podejmowanie ryzyka kredytowego w ramach przyznanych uprawnień oraz monitorowanie ryzyka kredytowego klientów i transakcji.

Pion Ryzyka Kredytowego Klienta Korporacyjnego (PRS) odpowiada w szczególności za:

- 1) projektowanie i kształtowanie efektywnego systemu oceny ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów rynku korporacyjnego, w tym przepisów wewnętrznych Banku dotyczących zasad (polityk, w tym polityk branżowych) i metodyk oceny ryzyka kredytowego oraz narzędzi wspierających procesy,
- 2) ocenę, podejmowanie ryzyka kredytowego w ramach przyznanych uprawnień oraz monitorowanie ryzyka kredytowego klientów i transakcji,
- 3) operacyjne zarządzanie ryzykiem koncentracji zaangażowań Banku.

Departament Zgodności, w zakresie zarządzania ryzykiem, odpowiada w szczególności za:

- 1) zarządzanie ryzykiem braku zgodności,
- 2) zarządzanie ryzykiem postępowania,
- 3) zarządzanie ryzykiem utraty reputacji,
- 4) organizację i monitorowanie funkcji kontroli.

Jednostki Banku odpowiedzialne za kontroling i finanse wspierają w szczególności podejmowanie działań zarządczych w zakresie poziomu i struktury funduszy własnych, w tym emisji instrumentów klasyfikowanych do funduszy własnych, przeprowadzanie transakcji sekurytyzacji oraz przygotowywanie długoterminowego planu finansowania zewnętrznego oraz za zapewnienie prawidłowego i rzetelnego odzwierciedlenia sytuacji Banku i Grupy Kapitałowej Banku w wewnętrznej informacji finansowej, w szczególności poprzez opracowywanie i monitorowanie okresowych celów finansowych i planu finansowego.

Departament Audytu Wewnętrznego (DAW), w zakresie zarządzania ryzykiem odpowiada za przeprowadzanie badań audytowych obejmujących badanie adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w tym mechanizmów kontroli ryzyka.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej Banku. W ramach tego nadzoru Bank nadzoruje systemy zarządzania ryzykiem oraz wspiera ich rozwój, jak również uwzględnia poziom ryzyka działalności poszczególnych podmiotów w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka na poziomie Grupy Kapitałowej Banku.

Zasady i sposób oceny poszczególnych rodzajów ryzyka w podmiotach Grupy Kapitałowej Banku określają przepisy wewnętrzne wprowadzane przez te podmioty. Podmioty Grupy Kapitałowej Banku tworzą i aktualizują przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji formułowanych przez Bank oraz z uwzględnieniem postanowień Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej Banku. Przepisy wewnętrzne podmiotów Grupy Kapitałowej Banku dotyczące zarządzania ryzykiem uwzględniają:

- 1) zasadę spójności i porównywalności metod oceny ryzyka poszczególnych rodzajów ryzyka w Banku i podmiotach Grupy Kapitałowej Banku,
- 2) strukturę Grupy Kapitałowej Banku oraz zależności pomiędzy podmiotami wchodzącymi w jej skład,
- 3) specyfikę i skalę działalności spółki Grupy Kapitałowej Banku oraz rynku, na którym prowadzi działalność,
- 4) rodzaje ryzyka podlegające zarządzaniu w spółkach Grupy Kapitałowej Banku wynikające ze specyfiki ich działalności.

Jednostki Banku z Pionu Ryzyka Bankowego i Departament Zgodności nie rzadziej niż raz w roku, dokonują przeglądu Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej Banku, w tym w szczególności strategicznych limitów tolerancji na ryzyko, w celu adaptacji do bieżących i prognozowanych warunków rynkowych oraz potrzeb Banku i Grupy Kapitałowej Banku. W uzasadnionych przypadkach wynikających z istotnych zmian sytuacji makroekonomicznej lub na podstawie wyników przeprowadzonych testów warunków skrajnych przegląd może zostać przeprowadzony częściej niż raz w roku. Ponadto metody zarządzania ryzykiem oraz systemy pomiaru lub oceny ryzyka dostosowuje się do skali i złożoności ryzyka, aktualnie prowadzonej i planowanej działalności Banku i jego otoczenia oraz okresowo weryfikuje się i waliduje.

³ Walidacja modeli podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu nadzorującemu Obszar Zarządzania Ryzykiem.



Nadzór nad zarządzaniem ryzykiem w spółkach Grupy Kapitałowej Banku jest realizowany przez jednostki Banku z Obszaru Zarządzania Ryzykiem, Departament Zgodności lub właściwe komitety funkcjonujące w Banku, w szczególności poprzez zaangażowanie w opiniowanie transakcji spółek Grupy Kapitałowej Banku, zgodnie z odrębnymi przepisami wewnętrznymi Banku. Listę spółek kluczowych Grupy Kapitałowej Banku, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Grupy Kapitałowej Banku ustala Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Zarządzania Ryzykiem nie rzadziej niż raz w roku na podstawie rekomendacji właściwej merytorycznie jednostki Banku usytuowanej w Pionie Ryzyka Bankowego. Jednostki Banku z Obszaru Zarządzania Ryzykiem oraz Departament Zgodności, określają podejście dotyczące minimalnych ilościowych strategicznych limitów tolerancji na ryzyka specyficzne dla spółek kluczowych Grupy Kapitałowej Banku oraz sposób ich raportowania.

Priorytetem Grupy Kapitałowej Banku jest utrzymanie silnej pozycji kapitałowej, w tym efektywne zarządzanie adekwatnością kapitałową, wspieranie polskiego biznesu, satysfakcja klienta, innowacyjność, rozwój technologiczny i cyfrowy, zaangażowanie w zrównoważony rozwój, przeciwdziałanie cyberzagrożeniom, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów, adekwatnego poziomu funduszy własnych oraz odpowiedniej oceny i poziomu ryzyka.

Transakcje przeprowadzane w 2025 roku wewnątrz Grupy Kapitałowej Banku z podmiotami powiązanymi oraz z powiązanymi stronami Grupy Kapitałowej Banku nie miały istotnego wpływu na profil ryzyka Banku.

2.2 Kompleksowe testy warunków skrajnych i odwrotne testy warunków skrajnych

Kompleksowe testy warunków skrajnych stanowią uzupełnienie testów warunków skrajnych specyficznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka, uwzględniają zbiorczo zidentyfikowane ryzyka, w szczególności ryzyka uznane z punktu widzenia Banku lub Grupy Kapitałowej Banku za istotne. Obejmują analizę wpływu zmian w otoczeniu makroekonomicznym lub funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej Banku na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Banku, w szczególności: rachunek zysków i strat, sprawozdanie z sytuacji finansowej, fundusze własne, adekwatność kapitałową, w tym wymogi w zakresie funduszy własnych, kapitał wewnętrzny, miary adekwatności kapitałowej, jakość portfela kredytowego, miary płynności, miary rentowności oraz wskaźniki inicjujące Planu Naprawy. Wyliczenia przeprowadza się z wykorzystaniem wewnętrznych modeli Banku, z uwzględnieniem przyjętych założeń makroekonomicznych. Dane analizowane są z wysokim stopniem szczegółowości, z uwzględnieniem podziałów na portfele oraz typy produktów.

Kompleksowe testy warunków skrajnych obejmują testy cykliczne i testy nadzorcze. Testy cykliczne przeprowadzane są raz w roku, w co najmniej dwuletnim horyzoncie czasowym, na potrzeby oceny poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych oraz aktualizacji Planu Naprawy. Scenariusze stresowe, wykorzystywane do oceny poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych, zakładają szokowe osłabienie sytuacji gospodarczej względem scenariusza bazowego. Scenariusze stresowe na potrzeby Planu Naprawy, określone w wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego w sprawie rodzajów scenariuszy, które należy uwzględnić w planach naprawy (nr EBA/GL/2014/06 z dnia 18 lipca 2014 r.), służą oszacowaniu wpływu dotkliwych zmian otoczenia makroekonomicznego lub funkcjonowania Banku i Grupy Kapitałowej Banku na sytuację Banku i Grupy Kapitałowej Banku w warunkach kryzysowych oraz ocenie skuteczności działań naprawczych.

Testy nadzorcze przeprowadzane są na zlecenie organów nadzoru i kontroli, w określonym przez nie horyzoncie czasowym, w oparciu o zmienne makroekonomiczne i finansowe zawarte w zadanych przez organy nadzoru i kontroli scenariuszach.

Kompleksowe testy warunków skrajnych uwzględniają zbiorczo następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko kredytowe,
- 2) ryzyko rynkowe,
- 3) ryzyko płynności,
- 4) ryzyko operacyjne,
- 5) ryzyko biznesowe,
- 6) ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej,
- 7) ryzyko braku adekwatności kapitałowej.

Odwrotne testy warunków skrajnych (OTWS) uzupełniają wyniki kompleksowych testów warunków skrajnych i mają na celu ocenę odporności Banku na zmiany makroekonomiczne. OTWS na potrzeby aktualizacji Planu Naprawy obejmujące ryzyko zmian makroekonomicznych przeprowadzane są w formie analizy wrażliwości i polegają na sformułowaniu potencjalnych, negatywnych scenariuszy dotyczących płynności lub adekwatności kapitałowej Banku, a następnie przeanalizowaniu czynników lub warunków, które musiałyby zaistnieć, żeby ten niekorzystny scenariusz się zrealizował.

Bank uczestniczył w kolejnej edycji europejskich testów warunków skrajnych (TWS) przeprowadzonych w 2025 roku przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) przy udziale KNF oraz Europejskiego Banku Centralnego (ECB) i Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (ESRB). W teście wzięły udział 64 banki z 16 krajów Unii Europejskiej (UE) oraz z Norwegii, obejmujące 75% aktywów sektora bankowego UE i Norwegii. TWS w 2025 roku nie posiadają progu określającego ich zaliczenie, zamiast tego mogą służyć jako ważne źródło informacji do celów procesu przeglądu i oceny nadzorczej (BION). Wyniki pomagają właściwym organom w ocenie zdolności Banku do spełnienia stosownych wymogów ostrożnościowych w ramach scenariuszy warunków skrajnych.

Bank znalazł się w czołówce najbardziej stabilnych instytucji w Europie, potwierdzając swoją wysoką odporność kapitałową na niekorzystne zmiany otoczenia makroekonomicznego. Współczynniki kapitałowe w całym okresie prognozy kształtują się powyżej minimów regulacyjnych. Zgodnie z wynikami TWS, skonsolidowany współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) Banku byłby w 2027 roku na poziomie 20,03% w scenariuszu bazowym oraz 16,40% w scenariuszu skrajnym, natomiast skonsolidowany CET 1 na koniec 2024 roku wyniósłby 16,19% w ujęciu CRR3 (stanowiącym podstawę dla prognozowanych danych) oraz 17,39% bez ujmowania zmian wynikających z wejścia w życie CRR3. Bez stosowania okresów przejściowych, skonsolidowany współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) Banku, na koniec 2027 roku wyniósłby odpowiednio 19,95% w scenariuszu bazowym oraz 16,32% w scenariuszu skrajnym, zaś na koniec 2024 roku wyniósłby 15,58% w ujęciu CRR3 oraz 16,80% bez uwzględniania zmian związanych z CRR3.

2.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Banku funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który jest elementem systemu zarządzania Bankiem. Za zaprojektowanie, wprowadzenie i funkcjonowanie adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej odpowiada Zarząd Banku. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad wprowadzeniem i funkcjonowaniem adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej oraz oceną jego adekwatności i skuteczności, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli, komórki do spraw zgodności oraz komórki audytu wewnętrznego. Ocena systemu kontroli wewnętrznej dokonywana jest na podstawie określonych kryteriów i z uwzględnieniem informacji przekazywanych przez Zarząd Banku, Komitet Audytu Rady Nadzorczej, komórkę do spraw zgodności i komórkę audytu wewnętrznego, ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta i wynikających z czynności nadzorczych uprawnionych instytucji oraz innych informacji i dokumentów istotnych z punktu widzenia adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej.



Radę Nadzorczą Banku wspiera w tym zakresie Komitet Audytu Rady Nadzorczej, który odpowiedzialny jest w szczególności za monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest zapewnienie:

- 1) skuteczności i efektywności działania Banku,
- 2) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- 3) przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w Banku,
- 4) zgodności działania Banku z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, przepisami wewnętrznymi Banku, rekomendacjami nadzorczymi oraz przyjętymi przez Bank standardami rynkowymi.

System kontroli wewnętrznej zorganizowany jest w Banku na trzech niezależnych od siebie poziomach:

- 1) pierwszy poziom tworzą struktury organizacyjne Banku realizujące działalność operacyjną, w szczególności: sprzedaż produktów i obsługę klientów oraz inne struktury organizacyjne Banku realizujące zadania operacyjne generujące ryzyko, funkcjonujące na podstawie odrębnych przepisów wewnętrznych Banku,
- 2) drugi poziom obejmuje działalność:
 - komórki do spraw zgodności,
 - wyspecjalizowanych struktur organizacyjnych Banku odpowiedzialnych za identyfikację, pomiar, kontrolę, monitorowanie i raportowanie poszczególnych rodzajów ryzyka, a także zagrożeń i nieprawidłowości, w celu zapewnienia aby działania realizowane na pierwszym poziomie były właściwie zaprojektowane, a struktury drugiego poziomu skutecznie zarządzały ryzykiem oraz wspierały efektywność działalności Banku,
- 3) trzeci poziom stanowi działalność komórki audytu wewnętrznego realizującej niezależne audyty elementów systemu zarządzania Bankiem, w tym systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej.

Niezależność ww. poziomów polega na organizacyjnej odrębności:

- 1) drugiego poziomu w zakresie tworzenia rozwiązań systemowych od pierwszego poziomu,
- 2) trzeciego poziomu od pierwszego i drugiego poziomu.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej Bank wyodrębnia:

- 1) funkcję kontroli,
- 2) komórkę do spraw zgodności – Departament Zgodności,
- 3) komórkę audytu wewnętrznego – Departament Audytu Wewnętrznego.

Funkcja kontroli zapewnia przestrzeganie mechanizmów kontrolnych dotyczących w szczególności zarządzania ryzykiem w Banku i obejmuje wszystkie jednostki Banku oraz usytuowane w nich stanowiska organizacyjne, odpowiedzialne za realizację zadań przypisanych tej funkcji.

Na funkcję kontroli składają się:

- 1) mechanizmy kontrolne,
- 2) niezależne monitorowanie przestrzegania mechanizmów kontrolnych,
- 3) raportowanie w ramach funkcji kontroli.

Bank wyodrębnia, a następnie Zarząd zatwierdza procesy istotne mające istotne znaczenie dla realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej i celów biznesowych Banku oraz zapewnia dokonywanie okresowych przeglądów procesów funkcjonujących w Banku, pod kątem ich istotności.

W procesy funkcjonujące w Banku i wspierające je systemy lub aplikacje wbudowane są mechanizmy kontrolne. Mechanizmy kontrolne dostosowane są do celów systemu kontroli wewnętrznej powiązanych z funkcjonującymi w Banku procesami, stopnia złożoności procesów, ryzyka zaistnienia nieprawidłowości oraz specyfiki prowadzonej przez Bank działalności, przy uwzględnieniu dostępnych zasobów Banku. Mechanizmy te podlegają niezależnemu monitorowaniu ich przestrzegania na wszystkich poziomach systemu kontroli wewnętrznej. Niezależne monitorowanie przestrzegania mechanizmów kontrolnych na ww. poziomach, realizowane jest jako:

- 1) poziome - wykonywane przez jednostkę Banku w tej jednostce albo w innej jednostce na tym samym poziomie,
- 2) pionowe - wykonywane przez jednostki Banku drugiego poziomu, względem jednostek pierwszego poziomu.

Jednostki Banku są odpowiedzialne za realizowanie określonych czynności związanych z monitorowaniem poziomym lub pionowym, w zakresie wynikającym z ich zadań i kompetencji. Niezależne monitorowanie obejmuje weryfikację bieżącą lub testowanie mechanizmów kontrolnych.

Komórka do spraw zgodności jest wyodrębnioną organizacyjnie, niezależną komórką pełniącą kluczową rolę w zakresie zapewnienia zgodności poprzez funkcję kontroli i zarządzanie ryzykiem braku zgodności rozumianym jako ryzyko poniesienia sankcji prawnych, powstania strat finansowych, bądź utraty reputacji wskutek niezastosowania się Banku, pracowników Banku lub podmiotów działających w jego imieniu do powszechnie obowiązujących przepisów prawa, przepisów wewnętrznych Banku oraz przyjętych przez Bank standardów rynkowych.

Celem komórki do spraw zgodności jest kształtowanie rozwiązań w zakresie zapewnienia zgodności, w tym zarządzania ryzykiem braku zgodności poprzez identyfikację, ocenę, kontrolę, monitorowanie oraz raportowanie tego ryzyka w Banku. Cele związane z zapewnieniem zgodności, w tym zarządzaniem ryzykiem braku zgodności realizowane są w ramach działań podejmowanych przez wszystkie jednostki Banku.

Audyt wewnętrzny stanowi niezależną i obiektywną działalność o charakterze zapewniającym i doradczym polegającą na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie poszczególnych obszarów działania Banku oraz wskazywaniu kierunków działań wpływających na podniesienie jakości i efektywności funkcjonowania Banku.

Celem komórki audytu jest:

- 1) w ramach działalności zapewniającej - dokonywanie oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej w ramach pierwszego i drugiego poziomu systemu kontroli wewnętrznej z uwzględnieniem adekwatności i efektywności wybranych do audytu mechanizmów kontroli ryzyka i mechanizmów kontrolnych,
- 2) w ramach działalności doradczej - przysporzenie wartości i usprawnienie procesów w Banku.

W Banku funkcjonują mechanizmy zapewniające niezależność komórki do spraw zgodności i komórki audytu wewnętrznego:

- 1) zatwierdzenie przez Zarząd i Radę Nadzorczą Karty Audytu oraz zasad zapewnienia zgodności i zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- 2) podległość komórki do spraw zgodności Prezesowi Zarządu,
- 3) podległość funkcjonalna komórki audytu wewnętrznego Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej oraz administracyjna Prezesowi Zarządu,
- 4) niepodleganie komórki audytu wewnętrznego, jako trzeciego poziomu, niezależnemu monitorowaniu ze strony jednostek organizacyjnych Banku usytuowanych w ramach drugiego poziomu systemu kontroli wewnętrznej,
- 5) zapewnienie dyrektorom wyżej wymienionych komórek bezpośredniego kontaktu z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej,



- 6) uczestniczenie dyrektorów wyżej wymienionych komórek w posiedzeniach Zarządu,
- 7) uczestniczenie dyrektorów wyżej wymienionych komórek w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz odpowiednich Komitetów, w przypadku gdy przedmiotem ich posiedzenia są zagadnienia związane z systemem kontroli wewnętrznej lub zarządzaniem ryzykiem,
- 8) powoływanie i odwoływanie dyrektora komórki audytu wewnętrznego oraz dyrektora komórki do spraw zgodności wymaga uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej,
- 9) zatwierdzanie wysokości wynagrodzenia dyrektora komórki audytu wewnętrznego odpowiednio przez Radę Nadzorczą lub właściwy jej komitet,
- 10) uwzględnienie zasady, iż wynagrodzenie to nie może odbiegać od wynagrodzenia innych osób pełniących kluczowe funkcje w Banku i nie powinno być bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych Banku,
- 11) informowanie KNF o zmianach na stanowisku dyrektorów wyżej wymienionych komórek wraz ze wskazaniem przyczyny zmiany,
- 12) zapewnienie pracownikom wyżej wymienionych komórek dostępu do wszelkich niezbędnych informacji (w tym poufnych i wrażliwych), pomieszczeń oraz systemów informatycznych (bez możliwości ingerencji w zasoby systemu), jak również komunikacji z pracownikami Banku, w zakresie, w którym uznają to za konieczne do wykonywania zadań,
- 13) nieuczestniczenie pracowników wyżej wymienionych komórek w realizacji bieżących zadań biznesowych,
- 14) zapewnianie rozwiązań w zakresie kontroli wynagrodzeń pracowników wyżej wymienionych komórek gwarantujących niezależność i obiektywizm wypełniania przez nich zadań oraz umożliwiających zatrudnianie osób o odpowiednich kwalifikacjach, doświadczeniu i umiejętnościach,
- 15) ochrona pracowników wyżej wymienionych komórek przed nieuzasadnionym wypowiedzeniem stosunku pracy,
- 16) organizacyjne wyodrębnienie wyżej wymienionych komórek oraz brak możliwości wykonywania przez pracowników tych komórek innych obowiązków niż im przypisane,
- 17) zapewnienie środków finansowych niezbędnych do skutecznego wykonywania zadań oraz systematycznego podnoszenia umiejętności i kwalifikacji przez pracowników wyżej wymienionych komórek.

Informacje dotyczące nieprawidłowości, wyniki ocen oraz inne istotne kwestie identyfikowane przez poszczególne elementy systemu kontroli wewnętrznej przedstawiane są w okresowych raportach przeznaczonych dla Komitetu Ryzyka, Zarządu, Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Komitetu ds. Ryzyka Rady Nadzorczej lub Rady Nadzorczej.

Na stronie internetowej Banku (www.pkobp.pl → PKO Bank Polski i grupa → Relacje inwestorskie → Ład korporacyjny) Bank zamieścił opis systemu kontroli wewnętrznej, uwzględniający w szczególności opis: celów systemu kontroli wewnętrznej; roli Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej; trzech, niezależnych poziomów, na których zorganizowany jest system kontroli wewnętrznej; poszczególnych elementów systemu kontroli wewnętrznej, tj. funkcji kontrolnej, komórki do spraw zgodności i komórki audytu wewnętrznego.

W podmiotach Grupy Kapitałowej Banku funkcjonują systemy kontroli wewnętrznej, dostosowane do specyfiki działalności prowadzonej przez te podmioty. Podmioty te tworzą i wprowadzają regulacje wewnętrzne, w których określają w szczególności zadania dotyczące czynności kontrolnych realizowanych w ramach systemu kontroli wewnętrznej i podział odpowiedzialności za te zadania. Sposób funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w spółkach uzależniony jest od wielkości i przedmiotu działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Banku. W większości podmiotów istnieją wyodrębnione jednostki organizacyjne lub stanowiska sprawujące te funkcje, raportujące bezpośrednio do Zarządu danego podmiotu lub do Rady Nadzorczej. W przypadkach uzasadnionych profilem działalności podmiotu oraz jego strukturą organizacyjną (niewielkie podmioty z ograniczonym spektrum działania), czynności kontrolne wykonywane są przez osoby zarządzające, bez wyodrębnienia strukturalnego funkcji lub komórki kontroli wewnętrznej. W Banku uwzględnia się rolę podmiotów Grupy Kapitałowej Banku w identyfikacji procesów istotnych, pod kątem ich wpływu na zapewnianie osiągnięcia celów systemu kontroli wewnętrznej Banku.

2.4 Ocena członków Zarządu i Rady Nadzorczej, informacje dotyczące polityki rekrutacji, oceny odpowiedności

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej podlegają ocenie odpowiedności zgodnie z obowiązującymi w Banku przepisami tj.:

1. Politykę dotyczącą odpowiedności członków Zarządu i osób pełniących najważniejsze funkcje w Banku oraz oceny odpowiedności w spółkach Grupy Kapitałowej Banku (oraz wydanymi na podstawie Polityki: Zasadami oceny odpowiedności kandydatów na członków Zarządu Banku oraz członków Zarządu Banku oraz monitorowania ich odpowiedności),
2. Politykę dotyczącą oceny odpowiedności kandydatów na członków Rady Nadzorczej i członków Rady Nadzorczej Banku.

Przepisy ww. polityk wskazują kierunki działania w zakresie zasad doboru, wyznaczania i planowania sukcesji członków Zarządu i Rady Nadzorczej, a także określają zasady dokonywania oceny odpowiedności tych organów. Na podstawie wprowadzonych przepisów Rada Nadzorcza (przy udziale Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, dalej: KNIWRN) podejmuje decyzje w zakresie doboru i oceny odpowiedności kandydatów i członków Zarządu, a Walne Zgromadzenie (dalej: WZ) podejmuje decyzje w zakresie doboru i oceny odpowiedności kandydatów i członków Rady Nadzorczej.

Ocenę odpowiedności członków Zarządu przeprowadza KNIWRN, poprzez przyjęcie raportu z tej oceny, który następnie podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Źródłem danych do raportu są między innymi informacje oraz dokumenty przedstawione przez kandydatów na członków Zarządu lub osoby już powołane na te stanowiska. KNIWRN przy ocenie może korzystać ze wsparcia jednostki Banku odpowiedzialnej za zasoby ludzkie lub doradcy zewnętrznego oraz innych źródeł informacji. Raport przekazywany jest do akceptacji Radzie Nadzorczej, która w sytuacji, gdy wymagają tego przepisy i wytyczne organów nadzoru, informuje KNF o wynikach dokonanych ocen odpowiedności.

Weryfikacja odpowiedności członków Zarządu oraz kandydatów na członków Zarządu dokonywana jest w formie oceny indywidualnej i zbiorowej. Ocena ta prowadzona jest jako wstępna w ramach postępowania kwalifikacyjnego w związku z powołaniem członka Zarządu oraz okresowa - przeprowadzana raz w roku dla osób już pełniących te funkcje. W innych uzasadnionych przypadkach, w szczególności w przypadku zaistnienia okoliczności wpływających na dotychczasową ocenę odpowiedności indywidualnej lub zbiorowej może być przeprowadzona dodatkowa ocena odpowiedności.

WZ dokonuje oceny odpowiedności indywidualnej poszczególnych kandydatów i członków Rady Nadzorczej i oceny zbiorowej całej Rady Nadzorczej każdorazowo w związku z powołaniem nowego członka Rady Nadzorczej oraz raz do roku w ramach oceny okresowej. WZ może przeprowadzić także dodatkową ocenę odpowiedności w innych, uzasadnionych przypadkach, które mają wpływ na wymogi stawiane Radzie Nadzorczej lub jej poszczególnym członkom. Dodatkową ocenę inicjuje Bank.

W ocenie odpowiedności uwzględnia się kryteria wynikające z wydanych w tym zakresie wytycznych krajowego lub europejskiego organu nadzoru, wymogi określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa - koncentrując się przede wszystkim na ocenie posiadanych kwalifikacji, rozumianych jako wiedza, doświadczenie i umiejętności w zakresie powierzanego stanowiska, a także odpowiednio w zakresie zasad nadzorowania (Rada Nadzorcza), zarządzania (Zarząd) Bankiem, struktury GKB i potencjalnych konfliktów interesów, które mogą się z tym wiązać oraz reputacji, rozumianej jako wystarczająco nieposzlakowana opinia. Dodatkowo uwzględnia się ocenę uczciwości i etyczności działania, umiejętność zaistnienia okoliczności niezależnego osądu oraz możliwości poświęcania odpowiedniej ilości czasu na wykonywanie powierzanych obowiązków, w tym z uwzględnieniem ograniczeń w zakresie



podjęcia innej działalności oraz możliwości wypełniania powierzonych obowiązków w okresach wymagających szczególnie wzmożonej aktywności, w tym m.in. wynikających z restrukturyzacji, przeniesienia instytucji, nabycia, fuzji, przejęcia lub sytuacji kryzysowych.

Ocena odpowiedniości zbiorowej, obok wytycznych i wymogów określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniego "zbiorowego" poziomu wiedzy, umiejętności i doświadczenia w kontekście charakteru i zakresu działalności Banku i istotnych ryzyk tej działalności oraz w aspekcie zdolności odpowiednio Zarządu jako całości do zarządzania Bankiem, Rady Nadzorczej jako całości do wykonywania funkcji nadzorczej nad działalnością Banku.

Dobór członków Rady Nadzorczej uwzględnia także obowiązek posiadania przez Bank odpowiedniej liczby członków niezależnych, którzy spełniają kryteria niezależności dla członka komitetu audytu, określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Przy wyborze członków Zarządu i Rady Nadzorczej uwzględnia się zasadę zróżnicowania członków organów oraz zasady zarządzania sukcesją. Zasady te mają zapewnić ciągłość podejmowania decyzji oraz odpowiedni dobór członków Zarządu i Rady Nadzorczej w sposób umożliwiający dotarcie do szerokiego zakresu kompetencji, wiedzy i umiejętności adekwatnych do stanowiska, gwarantujących wydawanie przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej – indywidualnie i jako organ – najwyższej jakości niezależnych opinii i decyzji w całym zakresie działalności Banku.

Rada Nadzorcza i WZ, uwzględniając wynik oceny odpowiedniości, dokonując doboru odpowiednio członków Zarządu i Rady Nadzorczej dążą do osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentowania płci w składzie tych organów, a co najmniej osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć w każdym organie na poziomie najbardziej zbliżonym do 33% lub łącznie w ZB i RN na poziomie i w sposób określony w powszechnie obowiązujących przepisach. Docelowe osiągnięcie co najmniej minimalnego poziomu różnorodności płci w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej powinno nastąpić w terminie zgodnym z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, a najpóźniej począwszy od powołania tych organów na nową kadencję po 31 grudnia 2025 roku. Cele dotyczące zróżnicowania składu Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym w zakresie płci i wieku są uwzględniane przy doborze tylko w takim zakresie, w jakim nie wpłynęło to negatywnie na funkcjonowanie i odpowiedność tych organów. Więcej informacji na temat różnorodności jest zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2025 rok sporządzonym łącznie ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności PKO Banku Polskiego S.A. za 2025 rok, (11. Ład korporacyjny, punkt 11.2.10 Polityka różnorodności w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku).

W trakcie sprawowania funkcji przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 395 § 2 pkt 3 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie raz w roku udziela absolutorium z wykonywanych obowiązków osobno każdemu z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Udzielenie absolutorium stanowi pozytywną ocenę pracy tych osób, niezależnie od zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki, a nieudzielenie takiego absolutorium stanowi wyraz negatywnej oceny pracy członka Zarządu lub Rady Nadzorczej.

W grudniu 2025 roku KNIWRN przeprowadził okresowe oceny odpowiedniości indywidualnej członków Zarządu i zbiorową Zarządu. W wyniku przeprowadzonych ocen KNIWRN potwierdził odpowiedność indywidualną członków Zarządu, a także odpowiedność zbiorową Zarządu. Powyższe oceny odpowiedniości zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku było 8 członków Zarządu. Zgodnie z dokonanymi ocenami, wszyscy członkowie Zarządu spełniali wymogi określone w art. 22aa ustawy Prawo bankowe.

Członkowie Zarządu łącznie zajmują 6⁴ stanowisk w organach nadzorczych (radach) innych podmiotów należących do Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, jednostek stowarzyszonych lub spółek z bezpośrednim udziałem Banku, w organach których Bank posiada przedstawiciela. Liczba stanowisk zajmowanych przez poszczególnych członków Zarządu jest zgodna z wymogami określonymi w art. 22aa ust. 3-5 Ustawy Prawo bankowe.

Walne Zgromadzenie w ramach dokonanych w czerwcu i sierpniu 2025 roku ocen odpowiedniości potwierdziło odpowiedność indywidualną każdego członka Rady Nadzorczej oraz odpowiedność zbiorową całego organu (uwzględniające zmiany osobowe w składzie organu dokonane w sierpniu 2025 roku).

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku, Rada Nadzorcza składała się z 10 osób, na tę datę wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniali wymogi określone w art. 22aa ustawy Prawo bankowe. W styczniu 2026 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany kolejny członek, którego odpowiedność również została potwierdzona przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej, według stanu na 31 grudnia 2025 roku łącznie zajmowali 6⁵ stanowisk w organach nadzorczych (rada) innych podmiotów. Liczba stanowisk zajmowanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej jest zgodna z wymogami określonymi w art. 22aa ust. 3-5 ustawy Prawo bankowe.

2.5 Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kredytowe kontrahenta

2.5.1 Wstęp

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta ze zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej Banku lub ryzyko spadku wartości ekonomicznej wiarygodności Grupy Kapitałowej Banku w wyniku pogorszenia się zdolności klienta do obsługi zobowiązań.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczanie strat na portfelu kredytowym oraz zmian wartości ekonomicznej ekspozycji na rynku hurtowym, minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości do akceptowalnego poziomu przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego poprzez kształtowanie pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Bank oraz jego podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku kierują się przede wszystkim następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- 1) transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- 2) pomiar ryzyka kredytowego transakcji kredytowych dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o zawarcie transakcji oraz cyklicznie, w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,

⁴ W przypadku pełnienia kilku funkcji w radach nadzorczych podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej, funkcje te zostały wykazane jako jedna, zgodnie z art. 22aa ust. 3 pkt 4 ustawy Prawo Bankowe; informacja nie dotyczy funkcji pełnionych w podmiotach nie prowadzących działalności gospodarczej lub prowadzących działalność o charakterze niekomercyjnym;

⁵ W przypadku pełnienia kilku funkcji w zarządach lub radach nadzorczych podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej, funkcje te zostały wykazane jako jedna, zgodnie z art. 22aa ust. 3 pkt 4 ustawy Prawo Bankowe; informacja nie dotyczy funkcji pełnionych w podmiotach nie prowadzących działalności gospodarczej lub prowadzących działalność o charakterze niekomercyjnym;



- 3) ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub ich wartość jest dokonywana przez jednostki oceny ryzyka kredytowego, niezależnie od jednostek biznesowych,
- 4) oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,
- 5) decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione,
- 6) ryzyko kredytowe jest zdywersyfikowane w szczególności pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- 7) w zależności od poziomu ryzyka kredytowego przyjmowane są przez Bank odpowiednie zabezpieczenia celem minimalizacji potencjalnych przyszłych strat.

W Grupie Kapitałowej Banku, w ramach ryzyka kredytowego identyfikuje się ryzyko walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych. Ryzyko to rozumiane jest jako ryzyko poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta z zobowiązań wobec Banku z tytułu walutowego kredytu hipotecznego. Ryzyko to uznane zostało w Banku jako istotne.

2.5.2 Identyfikacja ryzyka

Identyfikacja ryzyka kredytowego polega na rozpoznaniu aktualnych i potencjalnych źródeł oraz czynników wpływających na poziom ryzyka kredytowego w bieżącej i planowanej działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku.

W ramach identyfikacji ryzyka kredytowego określa się czynniki, które mają istotny wpływ na poziom ryzyka kredytowego w działalności Grupy Kapitałowej Banku oraz szacuje się ich potencjalny wpływ na prowadzoną działalność Grupy Kapitałowej Banku.

Identyfikacja ryzyka kredytowego odnosi się do istniejących i projektowanych produktów kredytowych oferowanych klientom Grupy Kapitałowej Banku, procesów realizacji tych produktów, z wykorzystaniem narzędzi informatycznych i baz danych.

2.5.3 Pomiar, szacowanie i ocena ryzyka kredytowego

Pomiar, szacowanie i ocena ryzyka kredytowego następuje na poziomie klienta, pojedynczej transakcji kredytowej i na poziomie portfeli kredytowych Grupy Kapitałowej Banku. W ramach pomiaru lub szacowania ryzyka kredytowego przeprowadza się testy warunków skrajnych ryzyka wiążącego się z walutowymi i złotowymi ekspozycjami kredytowymi. Założenia do przeprowadzenia testów warunków skrajnych zapewniają rzetelny pomiar/ szacowanie ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej Banku.

Pomiar, szacowanie i ocena portfelowego ryzyka kredytowego obejmuje cykliczną ocenę tego ryzyka przy uwzględnieniu całości ekspozycji kredytowych klientów, a także różnych przekrojów portfela, takich jak grupy klientów, grupy produktów kredytowych, jak również w podziale na homogeniczne portfele mające wspólną charakterystykę ryzyka kredytowego.

2.5.4 Metody pomiaru ryzyka kredytowego

Do pomiaru i oceny portfelowego ryzyka kredytowego, wykorzystuje się różne miary, w szczególności:

- 1) prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD),
- 2) strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD),
- 3) współczynnik konwersji kredytowej (CCF),
- 4) oczekiwaną stratę kredytową (EL),
- 5) wartość zagrożoną ryzykiem kredytowym (CVaR),
- 6) udział i strukturę ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości,
- 7) wskaźnik pokrycia odpisami kredytów z utratą wartości (Coverage Ratio),
- 8) koszt ryzyka kredytowego,
- 9) testy warunków skrajnych.

PKO Bank Polski S.A. systematycznie ulepsza zakres wykorzystywanych parametrów ryzyka kredytowego z uwzględnieniem metody wewnętrznych ratingów IRB, jak również rozszerza zakres stosowania miar ryzyka w celu pełnego pokrycia portfela kredytowego Banku tą metodą.

Wyniki pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego uwzględnia się w szczególności przy ustalaniu opłacalności i warunków cenowych nowych lub modyfikowanych produktów kredytowych, optymalnej wysokości wartości progowych warunkujących dostępność finansowania dla klienta przez Bank, wyznaczaniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz ustalaniu zasad premiowania.

Proces oceny ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej Banku uwzględnia wymagania Komisji Nadzoru Finansowego określone w Rekomendacjach KNF. Bank przeprowadza analizy oraz testy warunków skrajnych uwzględniając w szczególności Rekomendacje KNF S, T, C i R. Bank ustala limity, które stanowią narzędzie wewnętrzne określające apetyt na ryzyko kredytowe oraz ryzyko koncentracji. Limity są narzędziem wspierającym zarządzanie tymi ryzykami. Testy warunków skrajnych oraz analizy dotyczą wpływu potencjalnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym na jakość portfela kredytowego Grupy Kapitałowej Banku, a wyniki prezentowane są w raportach dla organów Banku. Powyższe informacje umożliwiają identyfikowanie i podejmowanie działań ograniczających negatywne skutki wpływu niekorzystnych sytuacji rynkowych na wynik Grupy Kapitałowej Banku.

2.5.5 Metody ratingowe i scoringowe

Ocena ryzyka pojedynczych transakcji kredytowych jest dokonywana w Banku z wykorzystaniem metod scoringowych i ratingowych, które są tworzone, rozwijane i nadzorowane przez Obszar Zarządzania Ryzykiem. Funkcjonowanie tych metod wspierają specjalistyczne aplikacje informatyczne. Sposób dokonywania oceny określony został w przepisach wewnętrznych Banku, których głównym celem jest zapewnienie jednolitej i obiektywnej oceny ryzyka kredytowego w procesie kredytowania.

Proces oceny ryzyka kredytowego w Banku uwzględnia wymagania KNF określone w Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie oraz Rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych.



Bank ocenia ryzyko kredytowe klientów indywidualnych w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej w ujęciu ilościowym i jakościowym. Ocena zdolności kredytowej w ujęciu ilościowym polega na zbadaniu sytuacji finansowej klienta, zaś ocena zdolności kredytowej w ujęciu jakościowym (ocena wiarygodności kredytowej) obejmuje ocenę scoringową oraz ocenę informacji o historii kredytowej klienta pozyskanych z wewnętrznych baz danych Banku oraz zewnętrznych baz danych.

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji. Miarami tej oceny jest ocena wiarygodności klienta, czyli rating lub ocena scoringowa oraz ocena transakcji, tj. zdolności do spłaty zobowiązania w określonej wysokości i terminach. Modele ratingowe i scoringowe dla klientów instytucjonalnych opracowane są z wykorzystaniem wewnętrznych danych Banku, co zapewnia, że są dostosowane do profilu ryzyka klientów Banku. Modele opierają się na statystycznej analizie zależności między niewykonaniem zobowiązania a punktową oceną ryzyka klienta. Ocena ryzyka klienta jest uzależniona od wielkości przedsiębiorstwa, dla którego dokonywana jest analiza oraz branży, w której klient prowadzi działalność gospodarczą. Dodatkowo, Bank stosuje model oceny przedsiębiorców kredytowanych w formule finansowania specjalistycznego pozwalający na adekwatną ocenę ryzyka kredytowego dużych przedsięwzięć polegających na finansowaniu nieruchomości (np. lokale biurowe, powierzchnie sklepowe, powierzchnie magazynowe oraz projektów infrastrukturalnych (np. infrastruktura telekomunikacyjna, przemysłowa, użyteczności publicznej)). Ocena scoringowa jest stosowana w przypadku klientów bankowości firm w przypadku nieskomplikowanych transakcji kredytowych.

Modele oceny ryzyka podlegają monitoringowi nie rzadziej niż raz na kwartał zgodnie z przepisami wewnętrznymi Banku dotyczącymi okresowej weryfikacji modeli ryzyka kredytowego, a także objęte są procesem regularnej, niezależnej walidacji przeprowadzanej przez Departament Walidacji.

Informacja o ocenach ratingowych i scoringowych jest szeroko wykorzystywana w Banku w zarządzaniu ryzykiem kredytowym, w systemie kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych oraz w systemie pomiaru i raportowania ryzyka kredytowego.

2.5.6 Kontrola ryzyka kredytowego

Kontrola ryzyka kredytowego polega na określeniu narzędzi do diagnozowania poziomu ryzyka kredytowego oraz stosowaniu mechanizmów kontroli ryzyka kredytowego do ograniczania poziomu tego ryzyka oraz przestrzeganiu mechanizmów kontrolnych, w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno w procesach kredytowych, jak i na poziomie portfelowym.

Do zarządzania ryzykiem kredytowym Bank i Grupa Kapitałowa Banku stosuje w szczególności następujące narzędzia i mechanizmy kontroli ryzyka:

- 1) strategiczne limity tolerancji na ryzyko kredytowe i ryzyko koncentracji,
- 2) wewnętrzne limity na ryzyko kredytowe lub ryzyko koncentracji:
 - limity określające poziom tolerancji na portfelowe ryzyko kredytowe i ryzyko koncentracji,
 - limity branżowe,
 - limity kompetencyjne,
- 3) weryfikacja jakości procesów kredytowych,
- 4) rating oddziału,
- 5) wartości progowe aktywujące udział analityków ryzyka w ocenie ryzyka kredytowego.

W Banku i w Grupie Kapitałowej Banku ustala się wewnętrzne limity tolerancji na portfelowe ryzyko kredytowe, w szczególności w zakresie:

- 1) segmentów branżowych,
- 2) zaangażowań wynikających z ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie i detalicznych ekspozycji kredytowych,
- 3) jakości portfela kredytowego,
- 4) struktury portfela w ujęciu produktowym/segmentowym/walutowym/kanalów dystrybucji,
- 5) maksymalnego i jednostkowego poziomu relacji wydatków związanych z obsługą zobowiązań kredytowych i finansowych do dochodów klientów indywidualnych,
- 6) długości okresu transakcji kredytowej,
- 7) zaangażowań wynikających z transakcji lewarowanych.

Bank kontroluje poziom ekspozycji kredytowej wobec klientów Banku lub grup powiązanych klientów w rozumieniu CRR ustalając maksymalny poziom uprawnień do podejmowania decyzji kredytowych dotyczących transakcji kredytowych, w tym zmian ich warunków, oraz maksymalne limity kompetencji dla tych poziomów, o których mowa w przepisach wewnętrznych Banku dotyczących podziału kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych. W ramach monitorowania limitów kompetencji Bank weryfikuje w szczególności jakość portfela kredytowego decydentów lub jednostek w których pracują decydenci, poziom kompetencji kredytowych osób uprawnionych oraz ważność nadanych tym osobom certyfikatów kompetencji kredytowych.

Bank i podmioty Grupy Kapitałowej Banku monitorują i kontrolują wykorzystanie strategicznych limitów tolerancji na ryzyko kredytowe oraz limitów wewnętrznych w okresach miesięcznych i kwartalnych. Wyniki monitorowania prezentuje się odpowiednio w comiesięcznej informacji dla członków Komitetu ds. Ryzyka oraz w kwartalnym bądź miesięcznym raporcie o ryzyku kredytowym w PKO Banku Polskim S.A. W przypadku, gdy poziom wykorzystania limitu strategicznego przekroczy ustaloną wartość progową uruchamia się działania w celu niedopuszczenia do przekroczenia ustalonego poziomu.

2.5.7 Prognozowanie i monitorowanie ryzyka kredytowego

Prognozowanie ryzyka kredytowego i ryzyka koncentracji polega na przewidywaniu przyszłego poziomu ryzyka kredytowego i ryzyka koncentracji przy uwzględnieniu zakładanej projekcji rozwoju działalności kredytowej oraz zdarzeń zewnętrznych i wewnętrznych. Monitorowanie ryzyka kredytowego polega na monitorowaniu odchyśleń realizacji od prognoz lub założonych punktów odniesienia (np. limitów, wartości progowych, planów, pomiarów z poprzedniego okresu, rekomendacji i zaleceń wydanych przez zewnętrzny organ nadzoru i kontroli), a także przeprowadzaniu testów warunków skrajnych (specyficznych i kompleksowych).

Prognozy poziomu ryzyka poddaje się weryfikacji (*ang. backtesting*).

Monitorowanie ryzyka kredytowego odbywa się na poziomie pojedynczych transakcji kredytowych oraz na poziomie portfelowym.

Monitorowanie ryzyka kredytowego na poziomie pojedynczych transakcji kredytowych określają w szczególności przepisy wewnętrzne Banku dotyczące:

- 1) oceny ryzyka kredytowego Banku związanego z finansowaniem klientów,
- 2) metodyk lub sposobów oceny klientów,
- 3) identyfikacji grup podmiotów powiązanych,
- 4) oceny zabezpieczeń oraz kontroli nieruchomości i inwestycji,
- 5) tworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe,
- 6) Systemu Wczesnego Ostrzegania (SWO),



7) czynności operacyjnych w procesie kredytowym.

W celu skrócenia czasu reakcji na zaobserwowane sygnały ostrzegawcze sygnalizujące wzrost poziomu ryzyka kredytowego, Bank wykorzystuje aplikację informatyczną SWO oraz rozwija zautomatyzowane modele oceny behawioralnej.

2.5.8 Koncentracja ryzyka

Celem zarządzania ryzykiem koncentracji jest zapewnienie bezpiecznej struktury portfela kredytowego poprzez ograniczanie zagrożeń wynikających z nadmiernych koncentracji z tytułu ekspozycji, charakteryzujących się potencjałem do generowania strat na tyle dużych, by zagrozić kondycji finansowej Grupy Kapitałowej Banku lub zdolności do prowadzenia podstawowej działalności lub doprowadzić do istotnej zmiany profilu ryzyka Grupy Kapitałowej Banku.

Grupa Kapitałowa Banku identyfikuje koncentrację w ujęciu portfelowym i koncentrację w ujęciu podmiotowym.

Grupa Kapitałowa Banku monitoruje ryzyko koncentracji zaangażowań w odniesieniu do:

- 1) zaangażowań wobec pojedynczych klientów oraz grup powiązanych klientów, w tym dużych zaangażowań,
- 2) zaangażowań wobec grup klientów lub portfeli kredytowych narażonych na jeden czynnik ryzyka.

Ryzyko koncentracji zaangażowań wobec pojedynczych klientów oraz grup powiązanych klientów monitorowane jest zgodnie z rozporządzeniem CRR, które ma przełożenie na Grupę Kapitałową Banku. Grupa Kapitałowa nie przyjmuje na siebie ekspozycji wobec klienta lub grupy powiązanych klientów, której wartość, po uwzględnieniu skutku ograniczenia ryzyka kredytowego zgodnie z art. 399–403 CRR, przekracza 25% wartości kapitału skonsolidowanego Tier 1.

W procesie monitorowania koncentracji zaangażowań w ujęciu podmiotowym Bank uwzględnia:

- 1) codzienne monitorowanie poziomu koncentracji dużych zaangażowań w rozumieniu art. 392 CRR,
- 2) miesięczną kontrolę wykorzystania limitów wynikających z art. 395 ust. 1 CRR oraz z art. 79a ust. 4 Prawa bankowego,
- 3) miesięczną lub kwartalną kontrolę limitów wewnętrznych na ryzyko koncentracji podmiotowej,
- 4) identyfikację sygnałów ostrzegawczych oraz inicjowanie działań mających na celu nieprzekroczenie limitów,
- 5) wykonywanie testów warunków skrajnych na ryzyko koncentracji (w tym scenariuszy będących wsadem do kompleksowych testów warunków skrajnych, które umożliwiają ocenę wpływu skorelowanych ze sobą czynników ryzyka: kredytowego, stopy procentowej, walutowego, operacyjnego, płynności na poziom oczekiwanej straty kredytowej Banku).

Ponadto, Grupa Kapitałowa Banku analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- 1) regionów geograficznych,
- 2) walut,
- 3) branż,
- 4) ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie,
- 5) największych podmiotów lub grup powiązanych klientów.

Tabela 2.2. Struktura walutowa portfela kredytowego (bilans i pozabilans)

Waluta	PLN	EUR	USD	UAH	CHF	GBP	inne waluty
Zaangażowanie walutowe	85,35%	12,22%	1,41%	0,31%	0,26%	0,04%	0,41%

Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej Banku stanowią ekspozycje w EUR i dotyczą one portfela kredytowego Banku. Udział tych kredytów w portfelu walutowym wyniósł na koniec 2025 roku 83,45% co oznacza wzrost w relacji do końca 2024 roku o 3,91 p.p. Kolejną grupą kredytów w walutach są kredyty w USD, które stanowiły na koniec 2025 roku 9,62% portfela walutowego Grupy Kapitałowej Banku, co oznacza spadek w relacji do końca 2024 roku o 2,89 p.p.

Tabela 2.3 Zaangażowanie wobec 10 największych klientów*

Lp.	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość	% kapitału Tier 1	Wartość	% kapitału Tier 1
1	3 151	6,91	5 675	12,82
2	3 026	6,64	3 151	7,12
3	2 760	6,05	2 436	5,50
4	2 727	5,98	2 422	5,47
5	2 500	5,48	2 395	5,41
6	2 374	5,21	2 213	5,00
7	2 020	4,43	2 129	4,81
8	2 006	4,40	1 782	4,03
9	1 775	3,89	1 501	3,39
10	1 688	3,70	1 427	3,23
Razem	24 026	52,69	25 131	56,79

* Zaangażowanie łączne (bilansowe i pozabilansowe) wobec klientów niebędących bankiem centralnym ani innym bankiem ani rządem centralnym po uwzględnieniu skutku ograniczenia ryzyka kredytowego zgodnie z art. 399–403 Rozporządzenie UE nr 575/2013 (bez pomniejszania o odpisy)

Na 31 grudnia 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku limity koncentracji nie były przekroczone. Największe zaangażowanie Grupy Kapitałowej Banku wg stanu na 31 grudnia 2025 roku wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 6,9% wartości kapitału skonsolidowanego Tier 1.



Tabela 2.4 Zaangażowanie wobec 5 największych grup powiązanych klientów*

Lp.	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość	% kapitału Tier 1	Wartość	% kapitału Tier 1
1	5 089	11,2	5 698	12,9
2	4 410	9,7	3 447	7,8
3	3 741	8,2	3 235	7,3
4	3 688	8,1	3 151	7,1
5	3 151	6,9	2 786	6,3
Razem	20 078	44,0	18 317	41,4

*Zaangażowanie łączne (bilansowe i pozabilansowe) wobec grup powiązanych klientów niebędących bankiem centralnym ani innym bankiem ani rządem centralnym po uwzględnieniu skutku ograniczenia ryzyka kredytowego zgodnie z art. 399–403 Rozporządzenie UE nr 575/2013 (bez pomniejszania o odpisy) Ekspozycja wobec grup, w których Skarb Państwa sprawuje kontrolę nie uwzględnia ekspozycji wobec Skarbu Państwa)

Na 31 grudnia 2025 roku największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej Banku w grupę powiązanych klientów wyniosła 11,2% wartości kapitału skonsolidowanego Tier 1

Tabela 2.5 Termin zapadalności ekspozycji [Wzór EU CR1-A]

		31.12.2025					
		a	b	c	d	e	f
		Wartość ekspozycji netto					
		Na żądanie	<= 1 rok	> 1 rok <= 5 lat	> 5 lat	Brak określonego terminu zapadalności	Razem
1	Kredyty i zaliczki	-	69 505	98 763	125 087	5 167	298 521
2	Dłużne papiery wartościowe	-	42 294	143 035	52 942	-	238 271
3	Razem	-	111 799	241 798	178 029	5 167	536 792

2.5.9 Utrata wartości ekspozycji kredytowych

W obszarze utraty wartości Grupa Kapitałowa Banku stosuje MSSF 9, który opiera się na koncepcji strat oczekiwanych.

Model utraty wartości ma zastosowanie do aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmujących:

- 1) dłużne instrumenty finansowe obejmujące zaangażowania o charakterze kredytowym oraz papiery wartościowe,
- 2) należności leasingowe,
- 3) zobowiązania pozabilansowe finansowe oraz gwarancyjne.

Zgodnie z MSSF 9 dla inwestycji kapitałowych nie są rozpoznawane oczekiwane straty kredytowe.

Utrata wartości ekspozycji kredytowych jest mierzona jako 12 miesięczne albo dożywotnie oczekiwane straty kredytowe z aktywa. Horyzont pomiaru oczekiwanej straty zależy od tego, czy od momentu początkowego ujęcia aktywa nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego. Ze względu na to kryterium aktywa finansowe alokowane są do 3 Etapów (ang. stage):

- 1) Etap 1 – aktywa, w przypadku których ryzyko kredytowe nie jest istotnie wyższe od ryzyka kredytowego z dnia ich początkowego ujęcia i nie rozpoznaje się w odniesieniu do nich przesłanki utraty wartości,
- 2) Etapu 2 – aktywa w przypadku których ryzyko kredytowe jest istotnie wyższe od ryzyka kredytowego z dnia początkowego ujęcia ekspozycji ale nie rozpoznaje się w odniesieniu do nich przesłanki utraty wartości,
- 3) Etapu 3 – aktywa w odniesieniu do których rozpoznaje się przesłankę utraty wartości.

Dodatkowo wyróżnia się aktywa udzielone lub zakupione z rozpoznaną (w dacie udzielenia lub zakupu) przesłanką utraty wartości (POCI).

W celu oceny znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego dla ekspozycji hipotecznych oraz pozostałych ekspozycji detalicznych Grupa Kapitałowa Banku stosuje model oparty na kalkulacji marginalnego PD, czyli prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w określonym miesiącu liczonym od momentu uruchomienia ekspozycji. Bank identyfikuje przesłankę istotnego wzrostu ryzyka dla danej ekspozycji w oparciu o porównanie krzywych prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w horyzoncie trwania ekspozycji na datę początkowego ujęcia oraz na datę raportową.

W celu oceny znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego dla klientów instytucjonalnych Grupa Kapitałowa Banku stosuje model oparty na łańcuchach Markowa. Kalkulacja krzywej maksymalnego akceptowalnego pogorszenia się jakości kredytu w czasie, które nie jest identyfikowane jako istotny wzrost ryzyka kredytowego odbywa się na podstawie prawdopodobieństw niewykonania zobowiązania oszacowanych na podstawie migracji klientów pomiędzy poszczególnymi klasami ratingowymi oraz scoringowymi.

W celu identyfikacji pozostałych przesłanek istotnego wzrostu ryzyka kredytowego wykorzystuje się pełną dostępną informację jakościową i ilościową, w tym:

- 1) oznaczenie ekspozycji kredytowej statusem POCI bez przesłanki utraty wartości,
- 2) działania restrukturyzacyjne wprowadzające dla dłużnika udogodnienia wymuszone jego trudną sytuacją finansową (ang. forbearance), w okresie klasyfikacji tej ekspozycji kredytowej do kategorii sprawozdawczej forbearance, o ile nie spełnia przesłanki utraty wartości,
- 3) opóźnienie w spłacie materialnie istotnej kwoty kapitału, odsetek lub opłat przez nieprzerwany okres dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, z zastrzeżeniem ekspozycji kredytowych z tytułu lokat międzybankowych, dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę, gwarantowania emisji dłużnych papierów wartościowych, należności z tytułu zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu lub z tytułu kredytu mieszkaniowego „starego portfela”, w przypadku których takie opóźnienie jest przesłanką utraty wartości,
- 4) istotny wzrost prawdopodobieństwa niewypłacalności w porównaniu z prawdopodobieństwem niewypłacalności w dniu początkowego ujęcia ekspozycji kredytowej,



- 5) zakwalifikowanie ekspozycji kredytowej lub klienta na listę obserwacyjną (tzw. Watch List) w danym segmencie klienta,
- 6) zidentyfikowanie sygnały wczesnego ostrzegania w ramach procesu monitoringu świadczące o istotnym wzroście ryzyka kredytowego,
- 7) istotne podwyższenie wskaźnika LTV (dla kredytów hipotecznych klienta indywidualnego),
- 8) ocenę analityka w ramach procesu analizy zindywidualizowanej.

Przesłanką niewykonania zobowiązania i utraty wartości ekspozycji kredytowej jest, w szczególności:

- 1) opóźnienie w spłacie materialnie istotnej kwoty kapitału, odsetek lub opłat przez nieprzerwany okres dłuższy niż 90 dni kalendarzowych,
- 2) pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika lub zagrożenie realizacji finansowanego projektu inwestycyjnego, wyrażające się zaklasyfikowaniem do klasy ratingowej lub klasy ryzyka wskazującej na istotne zagrożenie dla spłaty zadłużenia,
- 3) zawarcie umowy restrukturyzacyjnej lub zastosowanie ulgi w spłacie wierzytelności wymuszone względami ekonomicznymi lub prawnymi wynikającymi z trudności finansowych klienta (do czasu uznania wierzytelności za uzdrowioną),
- 4) wnioskowanie o ogłoszenie upadłości dłużnika, postawienie go w stan likwidacji lub wszczęcie wobec niego postępowania egzekucyjnego,
- 5) ogłoszenie upadłości konsumenckiej przez któregośkolwiek ze współkredytobiorców,
- 6) informacja o śmierci wszystkich kredytobiorców, będących osobami fizycznymi lub przedsiębiorcami prowadzącymi działalność gospodarczą w formie jednoosobowej działalności gospodarczej albo spółki cywilnej (nie dotyczy sytuacji gdy działalność gospodarcza przedsiębiorcy jest kontynuowana przez zarządcę sukcesyjnego).

Jako forbearance i przesłankę utraty wartości uznaje się uzgodnione z dłużnikiem lub emitentem zmiany warunków umowy, wymuszone jego trudną sytuacją finansową (działania restrukturyzacyjne wprowadzające udogodnienia, które w innym przypadku nie byłyby przyznane). Celem forbearance jest przywrócenie dłużnikowi lub emitentowi zdolności wywiązania się ze zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej Banku oraz maksymalizacja efektywności zarządzania wierzytelnościami trudnymi, tj. uzyskanie możliwie najwyższych odzysków, przy jednoczesnym ograniczaniu do minimum ponoszonych w związku z tym kosztów.

Zmiany warunków spłaty dokonywane w ramach forbearance mogą dotyczyć:

- 1) rozłożenia zadłużenia wymagalnego na raty,
- 2) zmiany formuły spłaty (raty annuitetowe, raty malejące),
- 3) wydłużenia okresu kredytowania,
- 4) zmiany oprocentowania,
- 5) zmiany wysokości marży,
- 6) redukcji wierzytelności.

Udzielenie w ramach forbearance udogodnień uznawanych jako przesłanki utraty wartości skutkuje rozpoznaniem zdarzenia default i zaklasyfikowaniem ekspozycji kredytowej do portfela ekspozycji nieobsługiwanych. Wyłączenie jej z tego portfela (zaprzestanie rozpoznawania umowy forbearance jako przesłanki utraty wartości) następuje po 12 miesiący od daty ostatniego wprowadzenia forbearance, a w przypadku przyznania karencji w spłacie, po 12 miesiący od daty końca okresu tej karencji, o ile uregulowane zostaną w tym okresie wszystkie zaległości w spłacie oraz co najmniej 6 rat wynikających z umownego harmonogramu, a aktualna sytuacja finansowa klienta nie stanowi w ocenie Grupy Kapitałowej Banku zagrożenia dla wywiązania się przez niego z warunków umowy restrukturyzacyjnej (nie dotyczy sytuacji, gdy forbearance obejmuje redukcję wierzytelności (kapitał, odsetki lub opłaty) o więcej niż 1%).

Ekspozycje objęte restrukturyzacją wymuszoną przestają spełniać kryteria ekspozycji ze statusem forbearance nie wcześniej niż po 24 miesiącach od zaprzestania rozpoznawania tego statusu jako przesłanki utraty wartości, o ile klient dokonał spłaty przynajmniej 12 rat w docelowej wysokości i na koniec tego okresu nie posiada zadłużenia przeterminowanego powyżej 30 dni.

Informacje dotyczące forbearance na poziomie Grupy Kapitałowej Banku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (nota 52).

W metodzie portfelowej strata oczekiwana wyznaczana jest jako iloczyn parametrów ryzyka kredytowego: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), poziomu straty w momencie niewykonania zobowiązania (LGD) oraz wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD), przy czym każdy z powyższych parametrów ma postać wektora o wymiarze liczby miesięcy pokrywających horyzont szacowania straty kredytowej. W przypadku ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 1 Bank stosuje maksymalnie 12-miesięczny horyzont szacowania straty oczekiwanej. W przypadku ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2 i 3 oczekiwaną stratę szacuje się w horyzoncie do daty zapadalności ekspozycji bądź jej odnowienia. W odniesieniu do ekspozycji detalicznych bez harmonogramu spłat Bank horyzont ten wyznacza w oparciu o dane behawioralne na podstawie historycznych obserwacji. Strata oczekiwana zarówno w całym okresie trwania ekspozycji, jak i w okresie 12 miesięcy jest sumą strat oczekiwanych w poszczególnych okresach zdyskontowanych efektywną stopą procentową. W celu wyznaczenia wartości aktywów na moment niewykonania zobowiązania w danym okresie Bank koryguje parametr określający wielkość ekspozycji na moment niewykonania zobowiązania o przyszłe spłaty wynikające z harmonogramu oraz potencjalne nadpłaty i niedopłaty.

W obliczeniach oczekiwanych strat kredytowych uwzględnia się szacunki dotyczące przyszłych warunków makroekonomicznych. W zakresie analizy portfelowej, wpływ scenariuszy makroekonomicznych jest uwzględniany w wysokości poszczególnych parametrów ryzyka. Metodyka kalkulacji parametrów ryzyka obejmuje badanie zależności wysokości tych parametrów od warunków makroekonomicznych w oparciu o dane historyczne. Na potrzeby kalkulacji straty oczekiwanej wykorzystuje się trzy scenariusze makroekonomiczne opracowane na podstawie własnych prognoz – bazowy oraz dwa scenariusze alternatywne. Zakres prognozowanych wskaźników obejmuje wskaźnik dynamiki PKB, stopę bezrobocia, stopę WIBOR 3M, kurs CHF/PLN, indeks cen nieruchomości oraz stopę referencyjną NBP. Ostateczna strata oczekiwana jest średnią ważoną prawdopodobieństwem scenariuszy ze strat oczekiwanych odpowiadających poszczególnym scenariuszom. Grupa Kapitałowa Banku zapewnia zgodność scenariuszy makroekonomicznych stosowanych na potrzeby kalkulacji parametrów ryzyka ze scenariuszami makroekonomicznymi wykorzystywanymi w procesach budżetowania ryzyka kredytowego.

W przypadku identyfikacji przesłanki utraty wartości ekspozycji znaczących indywidualnie, oczekiwaną stratę kredytową z ekspozycji ustala się metodą zindywidualizowaną, jako różnicę pomiędzy jej wartością bilansową brutto (w przypadku pozabilansowej ekspozycji kredytowej - wartością jej równoważnika bilansowego), a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, ustalonych z uwzględnieniem możliwych scenariuszy dotyczących realizacji umowy i zarządzania ekspozycją kredytową, ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji. Prawdopodobieństwo realizacji scenariuszy dotyczących obsługi umowy i zarządzania wierzytelnością, definiowanych w ramach oceny zindywidualizowanej ekspozycji kredytowych, ustala się z uwzględnieniem aktualnej oceny oraz prognoz dotyczących sytuacji ekonomiczno-finansowej klienta, oceny prawidłowości realizacji postanowień umowy (ze szczególnym uwzględnieniem terminowości spłat), stopnia zaawansowania działań zmierzających do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej oraz wpływu czynników makroekonomicznych. Zakres prognozowanych wskaźników obejmuje wskaźnik dynamiki PKB, stopę bezrobocia, stopę WIBOR 3M, stopę 3M, indeks cen nieruchomości oraz stopę referencyjną NBP.



Zindywidualizowaną metodę pomiaru oczekiwanej straty stosuje się także w odniesieniu do ekspozycji indywidualnie znaczących niespełniających przesłanek utraty wartości, w przypadku których zastosowanie w tych obliczeniach parametrów portfelowych byłoby ze względu na specyfikę sprawy nieuzasadnione.

Zarówno proces oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego, jak i proces kalkulacji straty oczekiwanej realizowany jest w trybie miesięcznym na poziomie indywidualnej ekspozycji. Wykorzystuje się w nim środowisko obliczeniowe umożliwiające dystrybucję wyników do jednostek wewnętrznych Grupy Kapitałowej Banku.

Przesłanki utraty wartości ekspozycji kredytowych są, co do zasady, tożsame z przesłankami niewykonania zobowiązania.

Jako ekspozycje przeterminowane wykazywane są ekspozycje kredytowe, w przypadku których występuje opóźnienie w spłacie kapitału, odsetek lub opłat dotyczące kwot przekraczających progi kwotowe uwzględniane przy rozpoznawaniu przeterminowania jako utraty wartości.

W zakresie korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego, Grupa Kapitałowa Banku wykorzystuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów, który został uwzględniony w funduszach Tier I Banku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz przepisami wykonawczymi do Rozporządzenia CRR.

W 2025 roku w modelu makroekonomicznym uwzględniono czynniki, które mają odzwierciedlić bieżące wydarzenia w kraju i na świecie – w tym wpływ wysokich stóp procentowych na zdolność klientów do regulowania zobowiązań oraz napiętą sytuacją geopolityczną związaną z inwazją Rosji na Ukrainę, oddziałującą na cenę paliw i kondycję przedsiębiorstw. Dodatkowe czynniki w modelu obejmują:

- wpływ wysokich stóp procentowych na jakość portfela kredytowego oraz wzrost cen energii na sytuację firm, oparty na historycznych zależnościach,
- zmiennosc kursów walutowych w kontekście kredytów mieszkaniowych walutowych w wyniku eskalacji działań wojennych na Ukrainie.

Ze względu na napływ uchodźców po inwazji Rosji na Ukrainę i niepewność co do jego wpływu na rynek pracy w modelu nie uwzględniono spadku bezrobocia jako czynnika poprawiającego jakość portfela kredytowego.

Podejście makroekonomiczne opisuje sytuację w całej gospodarce, dlatego Bank przeprowadził dodatkowe analizy portfela kredytowego i leasingowego, aby zidentyfikować branże szczególnie dotknięte obecną sytuacją. Analizy te wykonane przez ekspertów ryzyka objęły przede wszystkim ocenę wpływu specyficznych warunków makroekonomicznych nieuwzględnionych w podejściu portfelowym i pozwoliły na identyfikację klientów i branż szczególnie dotkniętych obecną sytuacją gospodarczą. Dotyczy to m.in. branży budowlanej, motoryzacyjnej, transportowej, wynajmu powierzchni biurowych i handlowych, branż charakteryzujących się wysoką energochłonnością oraz farm fotowoltaicznych. Ekspozycje z najwyższymi wartościami PD (rating na poziomie D lub gorszym), które należą do zidentyfikowanych branż oznaczono przesłanką „istotnego wzrostu ryzyka kredytowego” i objęto podwyższonymi odpisami. W 2025 roku, w wyniku powyższych działań, Bank zwiększył odpisy na oczekiwane straty kredytowe o 157 mln PLN (co stanowi ok 12% wartości odpisów na całym portfelu kredytów gospodarczych klasyfikowanych do Fazy 2).

Tabela 2.6 Homogeniczny portfel ekspozycji: Portfel korporacyjny

31.12.2025		a	b	c	d	e	f	g	h
Skala PD		Pierwotne ekspozycje bilansowe brutto	Ekspozycje pozabilansowe	EAD po ograniczeniu ryzyka kredytowego i zastosowaniu współczynnika konwersji kredytowej	Średni PD wyrażone w % - dopuszczalny zakres (od 0% do 100%)	Liczba ekspozycji	Średni LGD wyrażone w %	Średni termin zapadalności	Oczekiwana strata kredytowa (ECL)
Faza 1	od 0,00 do <0,15%	2 086	1 567	3 029	0,55%	5 418	42,11%	4	7
	od 0,15% do <0,25%	3 111	2 317	3 998	0,36%	7 979	43,32%	6	10
	od 0,25% do <0,50%	7 047	6 969	9 869	0,43%	31 025	35,81%	3	27
	od 0,5% do <0,75%	6 943	12 746	11 114	0,78%	24 998	33,14%	4	29
	od 0,75% do <2,50%	32 292	27 171	43 018	1,78%	93 642	28,38%	5	194
	od 2,50% do <10,00%	31 379	17 786	39 160	4,36%	82 984	28,56%	5	370
	od 10,00% do <45,00%	2 230	351	2 367	9,36%	16 834	29,59%	4	57
	od 45,00% do <100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Faza 2	od 0,00 do <0,15%	80	1	80	8,06%	1 437	28,34%	4	2
	od 0,15% do <0,25%	413	18	420	5,94%	1 443	26,58%	5	25
	od 0,25% do <0,50%	920	23	935	5,36%	9 955	26,47%	5	49
	od 0,5% do <0,75%	932	247	990	4,53%	9 564	32,93%	3	35
	od 0,75% do <2,50%	6 522	1 749	7 154	5,19%	44 488	28,04%	5	494
	od 2,50% do <10,00%	9 596	2 181	10 468	6,48%	78 387	28,82%	4	1 145
	od 10,00% do <45,00%	1 563	243	1 694	21,08%	10 588	32,13%	4	183
	od 45,00% do <100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszeniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

31.12.2025		a	b	c	d
Czas w defaulcie		EAD po ograniczeniu ryzyka kredytowego i zastosowaniu współczynnika konwersji kredytowej	Liczba ekspozycji	Średni LGD wyrażone w %	Oczekiwana strata kredytowa (ECL)
Faza 3	do 12 miesięcy	2 192	15 837	27,16%	587
	od 13 do 24 miesięcy	2 701	8 787	45,93%	1 439
	od 25 do 36 miesięcy	499	5 794	51,41%	208
	od 37 do 48 miesięcy	279	3 031	59,96%	126
	od 49 do 60 miesięcy	163	1 656	57,50%	59
	od 61 do 84 miesięcy	458	1 557	51,82%	166
	powyżej 84 miesięcy	974	2 164	78,05%	506
POCI	do 12 miesięcy	175	1 178	36,01%	- 21
	od 13 do 24 miesięcy	350	910	17,82%	25
	od 25 do 36 miesięcy	85	594	18,77%	1
	od 37 do 48 miesięcy	37	284	68,18%	7
	od 49 do 60 miesięcy	14	131	80,88%	4
	od 61 do 84 miesięcy	96	40	4,46%	2
	powyżej 84 miesięcy	49	62	18,32%	3

Tabela 2.7 Homogeniczny portfel ekspozycji: Portfel detaliczny

31.12.2025		a	b	c	d	e	f	g	h
Skala PD		Pierwotne ekspozycje bilansowe brutto	Ekspozycje pozabilansowe	EAD po ograniczeniu ryzyka kredytowego i zastosowaniu współczynnika konwersji kredytowej	Średni PD wyrażone w % - dopuszczalny zakres (od 0% do 100%)	Liczba ekspozycji	Średni LGD wyrażone w %	Średni termin zapadalności	Oczekiwana strata kredytowa (ECL)
Faza 1	od 0,00 do <0,15%	2 163	2 157	2 927	0,11%	285 065	32,56%	9	3
	od 0,15% do <0,25%	1 675	1 521	2 320	0,22%	200 215	34,42%	7	4
	od 0,25% do <0,50%	4 522	1 524	5 282	0,35%	333 321	34,30%	6	15
	od 0,5% do <0,75%	4 337	647	4 706	0,54%	257 190	36,30%	6	21
	od 0,75% do <2,50%	16 288	1 246	17 047	1,27%	867 078	40,85%	6	196
	od 2,50% do <10,00%	9 991	300	10 200	3,71%	583 290	44,48%	6	315
	od 10,00% do <45,00%	807	16	818	9,03%	74 074	41,70%	6	48
	od 45,00% do <100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Faza 2	od 0,00 do <0,15%	153	15	160	2,54%	4 098	30,27%	11	10
	od 0,15% do <0,25%	81	32	96	3,64%	5 068	35,70%	9	7
	od 0,25% do <0,50%	234	68	264	5,02%	17 229	38,90%	7	24
	od 0,5% do <0,75%	223	41	241	7,25%	17 768	41,54%	6	29
	od 0,75% do <2,50%	1 133	174	1 214	15,71%	85 978	45,03%	7	260
	od 2,50% do <10,00%	1 007	78	1 051	29,96%	76 986	47,16%	7	348
	od 10,00% do <45,00%	324	22	339	32,64%	34 154	45,54%	9	132
	od 45,00% do <100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2025		a	b	c	d
Czas w defaulcie		EAD po ograniczeniu ryzyka kredytowego i zastosowaniu współczynnika konwersji kredytowej	Liczba ekspozycji	Średni LGD wyrażone w %	Oczekiwana strata kredytowa (ECL)
Faza 3	do 12 miesięcy	1 259	87 667	54,33%	595
	od 13 do 24 miesięcy	520	37 169	66,70%	249
	od 25 do 36 miesięcy	306	21 302	70,14%	139
	od 37 do 48 miesięcy	190	11 450	73,88%	80
	od 49 do 60 miesięcy	141	6 261	89,06%	72
	od 61 do 84 miesięcy	114	6 037	100,00%	62
	powyżej 84 miesięcy	122	19 782	100,00%	61
POCI	do 12 miesięcy	123	8 790	45,90%	- 31
	od 13 do 24 miesięcy	68	3 595	56,72%	- 9
	od 25 do 36 miesięcy	46	2 397	62,80%	- 5
	od 37 do 48 miesięcy	30	1 278	71,45%	- 2
	od 49 do 60 miesięcy	10	744	84,69%	1
	od 61 do 84 miesięcy	9	569	100,00%	3
	powyżej 84 miesięcy	27	101	59,38%	6



Tabela 2.8 Homogeniczny portfel ekspozycji: Portfel hipoteczny

31.12.2025		a	b	c	d	e	f	g	h
Skala PD		Pierwotne ekspozycje bilansowe brutto	Ekspozycje pozabilansowe	EAD po ograniczeniu ryzyka kredytowego i zastosowaniu współczynnika konwersji kredytowej	Średni PD wyrażone w % - dopuszczalny zakres (od 0% do 100%)	Liczba ekspozycji	Średni LGD wyrażone w %	Średni termin zapadalności	Oczekiwana strata kredytowa (ECL)
Faza 1	od 0,00 do <0,15%	76 901	4 990	81 891	0,06%	275 257	29,31%	23	30
	od 0,15% do <0,25%	9 876	282	10 158	0,11%	55 928	28,90%	21	6
	od 0,25% do <0,50%	7 115	73	7 188	0,12%	47 984	28,64%	18	5
	od 0,5% do <0,75%	3 145	94	3 239	0,13%	19 483	29,48%	17	3
	od 0,75% do <2,50%	5 027	1 069	5 752	0,45%	28 776	29,22%	15	7
	od 2,50% do <10,00%	2 300	1 109	3 117	1,67%	11 885	29,65%	11	10
	od 10,00% do <45,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
	od 45,00% do <100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Faza 2	od 0,00 do <0,15%	3 824	30	3 856	2,10%	16 060	28,63%	21	312
	od 0,15% do <0,25%	1 194	12	1 207	3,19%	7 596	29,20%	20	138
	od 0,25% do <0,50%	1 097	7	1 108	3,98%	8 244	29,65%	18	142
	od 0,5% do <0,75%	694	11	708	2,79%	6 534	29,50%	16	69
	od 0,75% do <2,50%	1 231	19	1 258	3,73%	7 836	30,29%	17	164
	od 2,50% do <10,00%	585	1	597	6,83%	4 202	32,02%	15	110
	od 10,00% do <45,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
	od 45,00% do <100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2025		a	b	c	d
Czas w defaultcie		EAD po ograniczeniu ryzyka kredytowego i zastosowaniu współczynnika konwersji kredytowej	Liczba ekspozycji	Średni LGD wyrażone w %	Oczekiwana strata kredytowa (ECL)
Faza 3	do 12 miesięcy	308	1 630	36,53%	93
	od 13 do 24 miesięcy	194	935	48,92%	70
	od 25 do 36 miesięcy	189	835	60,85%	75
	od 37 do 48 miesięcy	140	550	76,00%	59
	od 49 do 60 miesięcy	123	678	91,88%	58
	od 61 do 84 miesięcy	254	1 101	96,03%	115
	powyżej 84 miesięcy	603	1 443	93,05%	217
POCI	do 12 miesięcy	65	328	34,97%	- 22
	od 13 do 24 miesięcy	10	49	57,86%	- 1
	od 25 do 36 miesięcy	5	31	64,47%	- 0
	od 37 do 48 miesięcy	11	33	81,60%	4
	od 49 do 60 miesięcy	6	32	95,91%	1
	od 61 do 84 miesięcy	3	20	99,00%	1
	powyżej 84 miesięcy	61	58	100,00%	24



2.5.10 Raportowanie o ryzyku kredytowym

Raportowanie o ryzyku kredytowym obejmuje cykliczne informowanie o skali narażenia na ryzyko portfela kredytowego.

W Banku sporządzane są miesięczne i kwartalne raporty dotyczące ryzyka kredytowego. Poza informacją dotyczącą Banku, raporty zawierają również informację o poziomie ryzyka kredytowego spółek Grupy Kapitałowej Banku, w których zidentyfikowano istotny poziom ryzyka kredytowego (m.in. w Grupie Kapitałowej KREDO BANK S.A., Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A., PKO Banku Hipotecznym S.A.). Zakres raportowania uwzględnia rekomendacje skierowane do Banku przez instytucje nadzorcze.

Ponadto w Banku opracowywane są w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym oraz kwartalnym raporty dotyczące ekspozycji kredytowych z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych zawartych z instytucjami finansowymi i instytucjonalnymi podmiotami niefinansowymi. Raporty zawierają informacje o ekspozycjach kredytowych z tytułu instrumentów pochodnych zawartych z instytucjami finansowymi i instytucjonalnymi podmiotami niefinansowymi oraz informacje na temat wykorzystania limitów. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KKB, KZAP, KR, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

2.5.11 Działania zarządcze dotyczące ryzyka kredytowego

Celem działań zarządczych jest kształtowanie i optymalizacja systemu zarządzania ryzykiem kredytowym oraz poziomu ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej Banku.

Działania zarządcze w zarządzaniu ryzykiem kredytowym obejmują w szczególności:

- 1) wydawanie przepisów wewnętrznych regulujących system zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku i Grupie Kapitałowej Banku,
- 2) wydawanie zaleceń, wytycznych postępowania, wyjaśnień i interpretacji przepisów wewnętrznych Banku i Grupy Kapitałowej Banku,
- 3) podejmowanie decyzji dotyczących akceptowalnego poziomu ryzyka kredytowego, w tym w szczególności decyzji kredytowych,
- 4) opracowywanie i udoskonalanie narzędzi oraz mechanizmów kontroli ryzyka kredytowego umożliwiających utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego w granicach akceptowanych przez Bank i Grupę Kapitałową Banku,
- 5) projektowanie, wdrożenie, monitorowanie i zmiany mechanizmów kontrolnych w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym,
- 6) opracowywanie i udoskonalanie metod i modeli ryzyka kredytowego,
- 7) rozwijanie i doskonalenie narzędzi informatycznych wykorzystywanych w zarządzaniu ryzykiem kredytowym,
- 8) planowanie działań oraz wydawanie rekomendacji i zaleceń.

2.5.12 Stosowanie technik ograniczania ryzyka kredytowego

Głównymi technikami ograniczania ryzyka kredytowego są: adekwatna ocena ryzyka klienta i transakcji, system limitów (opisane w sekcjach powyżej) oraz zabezpieczenia transakcji kredytowej.

Szczególną rolę w ustalaniu warunków transakcji kredytowej stanowi polityka zabezpieczeń. Prowadzona przez Bank i podmioty Grupy Kapitałowej Banku polityka zabezpieczeń ma na celu należyte zabezpieczenie ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa Banku, w tym przede wszystkim ustanowienie najbardziej płynnych zabezpieczeń. Zabezpieczenie może zostać uznane za płynne, jeśli możliwe jest jego zbycie bez istotnego obniżenia jego ceny i w czasie, który nie naraża Banku na zmianę wartości zabezpieczenia ze względu na właściwą danemu zabezpieczeniu fluktuację cen. Bank i Grupa Kapitałowa Banku dąży do dywersyfikacji zabezpieczeń (w zakresie form jak i przedmiotów zabezpieczenia). Bank i Grupa Kapitałowa Banku ocenia zabezpieczenia pod kątem faktycznej możliwości ich wykorzystania jako ewentualne źródło dochodzenia swoich roszczeń.

Polityka zabezpieczeń Banku i spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. określa zasady ustanawiania zabezpieczeń, jak również aktualizacji ich wartości w okresie kredytowania.

Podstawą oceny wartości nieruchomości, zabezpieczeń rzeczowych lub praw – przedmiotów stanowiących zabezpieczenia wierzytelności jest wartość rynkowa. Wartość rynkową przedmiotu zabezpieczenia ustala się na podstawie:

- 1) wewnętrznego oszacowania Banku,
- 2) aktualnej wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę – w przypadku ruchomości o znacznej wartości wartość rynkowa określona przez rzeczoznawcę podlega amortyzacji wg przyjętych w Banku założeń,
- lub
- 3) w przypadku nieruchomości na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę zweryfikowanej przez wyspecjalizowane jednostki organizacyjne Banku.

Ruchomości będące przedmiotem zabezpieczenia powinny być ubezpieczone, w typowym dla danego przedmiotu, zakresie ryzyk ubezpieczeniowych a na Bank powinny być cedowane prawa majątkowe wynikające z polisy ubezpieczeniowej.

W ocenie zabezpieczenia uwzględnia się w szczególności:

- 1) sytuację majątkową, ekonomiczno-finansową albo społeczno-finansową podmiotów udzielających zabezpieczenia osobistego,
- 2) stan i wartość rynkową przedmiotów zabezpieczenia rzeczowego oraz ich podatność na deprecjację w okresie utrzymywania zabezpieczenia (wpływ zużycia technologicznego przedmiotu zabezpieczenia na jego wartość),
- 3) stan i wartość rynkową nieruchomości oraz dane adekwatne do rodzaju nieruchomości umożliwiające efektywne oszacowanie poziomu ryzyka związanego z portfelem danego typu zabezpieczeń i zarządzania tym ryzykiem,
- 4) potencjalne korzyści ekonomiczne wynikające z określonego sposobu zabezpieczenia wierzytelności, w tym w szczególności możliwość pomniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości,
- 5) sposób ustanowienia zabezpieczenia, w tym typowy czas trwania i złożoność czynności formalnych, jak również niezbędne koszty (koszty utrzymania zabezpieczenia i egzekucji z zabezpieczenia), z wykorzystaniem przepisów wewnętrznych dotyczących oceny zabezpieczeń,
- 6) złożoność, czasochłonność oraz uwarunkowania ekonomiczne i prawne skutecznej realizacji zabezpieczenia, w kontekście ograniczeń egzekucyjnych oraz obowiązujących zasad podziału sum uzyskanych z egzekucji indywidualnej lub w postępowaniu upadłościowym, kolejność zaspokajania się z zabezpieczenia.

Przyjmowanie określonych typów zabezpieczeń uzależnione jest od produktu oraz segmentu klienta. W przypadku braku możliwości niezwłocznego ustanowienia zabezpieczenia docelowego, do czasu jego skutecznego ustanowienia (w zależności od rodzaju transakcji oraz jej kwoty) może zostać przyjęte zabezpieczenie przejściowe w innej formie.



Przy udzielaniu kredytów przeznaczonych na finansowanie nieruchomości mieszkaniowych i komercyjnych zabezpieczeniem obligatoryjnym jest hipoteka na nieruchomości.

Przy udzielaniu kredytów konsumpcyjnych przyjmuje się najczęściej zabezpieczenie osobiste (poręczenie cywilne, poręczenie wekslowe) albo ustanawia się zabezpieczenia na rachunku bankowym, na samochodzie lub papierach wartościowych.

Zabezpieczenie kredytów przeznaczonych na finansowanie firm oraz klientów korporacyjnych ustanawia się m.in. na wierzytelnościach gospodarczych, rachunkach bankowych, rzeczach ruchomych, nieruchomościach czy papierach wartościowych lub w formie gwarancji (powszechnie stosowane w przypadku firm).

Przy wyliczaniu wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego, Grupa Kapitałowa Banku według stanu na koniec 2025 roku nie wykorzystuje kredytowych instrumentów pochodnych jako zabezpieczenia ryzyka zgodnie z Rozporządzeniem CRR (art 453 d).

Głównym rodzajem gwaranta i tym samym źródłem koncentracji jest Skarb Państwa, który stanowi ponad 95% wszystkich wpływów gwarancyjnych. Wartość zabezpieczeń finansowych jest określana z uwzględnieniem kompleksowej metody ujmowania zabezpieczeń finansowych, o której mowa w art. 223 CRR. Zasady uznawania dostawcy i form zabezpieczenia są zgodne z częścią trzecią, tytułem II, rozdziałem 4 CRR.

Tabela 2.9 Przegląd technik ograniczania ryzyka kredytowego [Wzór EU CR3]

31.12.2025					
Zabezpieczona wartość bilansowa					
Niezabezpieczona wartość bilansowa			W tym zabezpieczona zabezpieczeniem	W tym zabezpieczona gwarancjami finansowymi	
				W tym zabezpieczona pochodnymi instrumentami kredytowymi	
	a	b	c	d	e
1 Kredyty i zaliczki	131 884	185 528	185 403	125	-
2 Dłużne papiery wartościowe	238 271	-	-	-	-
3 Razem	370 156	185 528	185 403	125	-
4 W tym ekspozycje nieobsługiwane	2 766	3 145	3 116	29	-
EU-5 W tym ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	2 766	3 145			

2.5.13 Informacje na temat stosowania metody standardowej

W procesie wyliczania wymogów w zakresie funduszy własnych Bank wykorzystuje oceny wiarygodności kredytowej nadawane przez następujące zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (ECAI):

1. Moody's Investors Service,
2. Standard and Poor's Ratings Services,
3. Fitch Ratings.

Grupa Kapitałowa Banku nie wykorzystuje ocen agencji kredytów eksportowych w procesie wyliczania wymogów w zakresie funduszy własnych.

Oceny wiarygodności kredytowej stosowane są przy wyznaczaniu wag ryzyka dla ekspozycji wobec kontrahentów znajdujących się w kategoriach:

- rządy centralne lub banki centralne,
- instytucje,
- przedsiębiorstwa,
- samorządy regionalne lub władze lokalne.

Zasady stosowania ratingów zewnętrznych i proces przenoszenia oceny emitenta i emisji na pozycje spoza portfela handlowego na potrzeby wyliczania wymogów w zakresie funduszy własnych jest zgodny z przepisami Rozporządzenia CRR, części III, tytuł II, rozdział 2 oraz z rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 136 CRR dotyczącym przyporządkowania ocen kredytowych wystawianych przez zewnętrzne instytucje oceny jakości kredytowej dla ryzyka kredytowego (2016/1799).



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.10 Metoda standardowa – Ekspozycja na ryzyko kredytowe i skutki ograniczania ryzyka kredytowego [Wzór EU CR4]

Kategorie ekspozycji		31.12.2025					
		Ekspozycje przed zastosowaniem współczynnika konwersji kredytowej i ograniczeniem ryzyka kredytowego		Ekspozycje po uwzględnieniu współczynnika konwersji kredytowej i po ograniczeniu ryzyka kredytowego		Aktywa ważone ryzykiem i zagęszczenie aktywów ważonych ryzykiem	
		Ekspozycje bilansowe	Ekspozycje pozabilansowe	Ekspozycje bilansowe	Ekspozycje pozabilansowe	Aktywa ważone ryzykiem	Zagęszczenie aktywów ważonych ryzykiem (%)
		a	b	c	d	e	f
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	221 071	0	235 784	102	6 515	2,8%
2	Ekspozycje wobec niecentralnych pozarządowych podmiotów sektora publicznego	22 331	6 194	22 470	2 989	5 651	22,2%
EU 2a	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	21 710	2 590	22 047	1 549	4 719	20,0%
EU 2b	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	620	3 605	423	1 440	932	50,0%
3	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	13 595	-	13 595	-	-	0,0%
EU 3a	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	-	-	-	-	-	0,0%
4	Ekspozycje wobec instytucji	4 129	1 627	4 129	780	2 859	58,2%
5	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	-	-	-	-	-	0,0%
6	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	59 693	67 125	51 212	24 128	74 281	98,6%
6.1	W tym: Kredytowanie specjalistyczne	5 641	6 954	5 592	836	7 425	115,5%
7	Ekspozycje z tytułu długu podporządkowanego i ekspozycje kapitałowe	1 823	-	1 823	-	4 384	240,5%
EU-7a	Ekspozycje z tytułu długu podporządkowanego	-	-	-	-	-	0,0%
EU 7b	Ekspozycje kapitałowe	1 823	-	1 823	-	4 384	240,5%
8	Ekspozycje detaliczne	83 277	24 947	79 112	11 035	61 917	68,7%
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach oraz ekspozycje ADC	144 082	15 090	141 708	5 129	71 684	48,8%
9.1	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkalnych niegenerujących dochodu	113 093	1 892	111 778	919	36 533	32,4%
9.2	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkalnych generujących dochód	2 577	43	2 576	40	2 254	86,1%
9.3	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych niegenerujących dochodu	13 828	5 956	13 246	2 509	12 492	79,3%
9.4	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych generujących dochód	9 311	1 632	9 105	613	11 329	116,6%
9.5	Ekspozycje z tytułu nabycia, zagospodarowania i zabudowy gruntu (ADC)	5 273	5 567	5 003	1 048	9 076	150,0%
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	6 005	491	5 522	230	7 112	123,7%
EU-10a	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	-	-	-	-	-	0,0%
EU 10b	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania	452	-	452	-	610	135,1%
EU 10c	Inne pozycje	27 657	0	27 657	0	11 243	40,7%
12	OGÓŁEM	584 114	115 474	583 463	44 392	246 256	39,2%





Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.11 Metoda standardowa [Wzór EU CR5]

Kategorie ekspozycji		31.12.2025												
		Waga ryzyka												
		0	2%	4%	10%	20%	30%	35%	40%	45%	50%	60%	70%	75%
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	231 234	-	1 534	-	243	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Ekspozycje wobec niecentralnych pozarządowych podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	23 596	-	-	-	-	1 863	-	-	-
EU 2a	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	-	-	-	-	23 596	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 2b	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 863	-	-	-
3	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	13 595	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 3a	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Ekspozycje wobec instytucji	-	612	-	-	1 424	421	-	-	-	35	-	-	-
5	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	-	-	-	-	51	-	-	-	-	815	-	-	1 995
6.1	W tym: Kredytowanie specjalistyczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Ekspozycje z tytułu długu podporządkowanego i ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-7a	Ekspozycje z tytułu długu podporządkowanego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 7b	Ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	-	-	2 545	-	-	-	87 318
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach oraz ekspozycje ADC	-	-	-	-	88 497	11	142	-	18	-	5 199	-	27 317
9.1	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkalnych niegenerujących dochodu	-	-	-	-	87 389	-	-	-	-	-	-	-	25 302
9.1.1	nie zastosowano podziału kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 761
9.1.2	zastosowano podział kredytów (zabezpieczone)	-	-	-	-	87 389	-	-	-	-	-	-	-	-
9.1.3	zastosowano podział kredytów (niezabezpieczone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 541
9.2	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkalnych generujących dochód	-	-	-	-	1 108	11	142	-	18	-	15	-	65
9.3	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych niegenerujących dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 184	-	1 950
9.3.1	nie zastosowano podziału kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 903
9.3.2	zastosowano podział kredytów (zabezpieczone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 184	-	-
9.3.3	zastosowano podział kredytów (niezabezpieczone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47
9.4	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych generujących dochód	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.5	Ekspozycje z tytułu nabycia, zagospodarowania i zabudowy gruntu (ADC)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-10a	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 10b	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 10c	Inne pozycje	13 532	-	-	-	3 603	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 11c	OGÓŁEM	258 361	612	1 534	-	117 415	432	142	-	2 563	2 713	5 199	-	116 630



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Kategorie ekspozycji		31.12.2025												Razem	w tym bez ratingu
		Waga ryzyka													
		80%	90%	100%	105%	110%	130%	150%	250%	370%	400%	1250%	Inne		
		n	o	p	q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-	-	782	2 093	-	-	-	-	235 886	-
2	Ekspozycje wobec niecentralnych pozarządowych podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 459	19 962
EU 2a	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 596	18 099
EU 2b	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 863	1 863
3	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 595	13 595
EU 3a	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Ekspozycje wobec instytucji	-	-	2 416	-	-	-	1	-	-	-	-	-	4 909	124
5	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	-	-	69 129	-	-	3 349	-	-	-	-	-	-	75 339	69 478
6.1	W tym: Kredytowanie specjalistyczne	-	-	3 079	-	-	3 349	-	-	-	-	-	-	6 428	6 428
7	Ekspozycje z tytułu długu podporządkowanego i ekspozycje kapitałowe	-	-	22	-	-	-	141	1 660	-	-	-	-	1 823	1 823
EU-7a	Ekspozycje z tytułu długu podporządkowanego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 7b	Ekspozycje kapitałowe	-	-	22	-	-	-	141	1 660	-	-	-	-	1 823	1 823
8	Ekspozycje detaliczne	-	-	284	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90 147	90 147
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach oraz ekspozycje ADC	-	1 445	8 627	2	1 543	-	12 309	-	-	-	-	1 728	146 837	146 837
9.1	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkalnych niegenerujących dochodu	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112 697	112 697
9.1.1	nie zastosowano podziału kredytów	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 761	8 761
9.1.2	zastosowano podział kredytów (zabezpieczone)	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87 393	87 393
9.1.3	zastosowano podział kredytów (niezabezpieczone)	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 543	16 543
9.2	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach mieszkalnych generujących dochód	-	-	-	2	-	-	1 255	-	-	-	-	0	2 617	2 617
9.3	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych niegenerujących dochodu	-	-	8 620	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 754	15 754
9.3.1	nie zastosowano podziału kredytów	-	-	6 574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 477	8 477
9.3.2	zastosowano podział kredytów (zabezpieczone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 184	5 184
9.3.3	zastosowano podział kredytów (niezabezpieczone)	-	-	2 046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 094	2 094
9.4	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach komercyjnych generujących dochód	-	1 445	-	-	1 543	-	5 003	-	-	-	-	1 728	9 719	9 719
9.5	Ekspozycje z tytułu nabycia, zagospodarowania i zabudowy gruntu (ADC)	-	-	-	-	-	-	6 050	-	-	-	-	-	6 050	6 050
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-	-	3 030	-	-	-	2 721	-	-	-	-	-	5 751	5 751
EU-10a	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EU 10b	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania	-	-	346	-	-	-	-	106	-	-	-	-	452	452
EU 10c	Inne pozycje	-	-	10 522	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27 657	27 657
EU 11c	OGÓŁEM	-	1 445	94 376	2	1 543	3 349	15 954	3 859	-	-	-	1 728	627 856	375 826





W powyższej tabeli została przedstawiona całkowita kwota ekspozycji pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy Kapitałowej Banku w wysokości 627 856 mln PLN, co stanowi łączną ekspozycję po odliczeniu korekt z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego i odpisów z tytułu utraty wartości oraz po zastosowaniu odpowiednich współczynników konwersji dla ekspozycji pozabilansowych.

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku, Bank nie stosował kompensowania pozycji bilansowych i pozabilansowych zgodnie z art. 205 Rozporządzenia CRR, dlatego art. 453 lit. a Rozporządzenia CRR dotyczący ujawnienia informacji o zasadach i procedurach dotyczących kompensowania pozycji bilansowych i pozabilansowych oraz zakresu, w jakim dana jednostka takie kompensowanie wykorzystuje, nie ma zastosowania.

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku, Bank wykorzystywał na potrzeby wyznaczania ekwiwalentu bilansowego dla transakcji pochodnych wpływ umów o kompensowaniu zobowiązań zgodnie z art. 298 Rozporządzenia CRR. Umowy takie zawierane są przede wszystkim z kontrahentami instytucjonalnymi. Umożliwiają one rozliczenia, również w przypadku niewypłacalności jednej ze stron, wszystkich transakcji objętych daną umową, jedną kwotą będącą sumą wartości rynkowych poszczególnych transakcji. Wykorzystywane umowy o kompensowaniu zobowiązań spełniają warunki z art. 295-297 Rozporządzenia CRR.

2.5.14 Ekspozycje na ryzyko kredytowe kontrahenta

PKO Bank Polski S.A. współpracuje na rynku hurtowym z instytucjami finansowymi, których siedziby znajdują się na terytorium 64 krajów. Bank, w ramach wyznaczonych limitów, może zawierać transakcje z 531 kontrahentami, w tym z bankami krajowymi i zagranicznymi, zakładami ubezpieczeń, funduszami emerytalnymi i funduszami inwestycyjnymi oraz giełdami. Zakres zawieranych transakcji obejmuje transakcje lokacyjno-depozytowe, transakcje na papierach wartościowych, wymiany walutowej oraz transakcje pochodne.

Bank posiada dostęp do dwóch izb rozliczeniowych - CCP (w jednej, jako uczestnik pośredni, w drugiej bezpośredni), za pośrednictwem których rozlicza określone w Rozporządzeniu EMIR⁶ transakcje pochodne na stopę procentową zawierane z wybranymi kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Bank ustanawia limity, w ramach których zarządza ekspozycjami wobec kontrahentów centralnych.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego transakcji pochodnych oraz transakcji na papierach wartościowych Bank zawiera z kontrahentami umowy ramowe (na standardzie ZBP, ISDA i ICMA). Umożliwiają one kompensację wzajemnych wymagalnych (redukcja ryzyka rozliczeniowego) oraz niewymagalnych zobowiązań stron (redukcja ryzyka przedrozliczeniowego) wynikających z transakcji, jak również skorzystanie z mechanizmu nettingu upadłościowego (*close-out netting*) w momencie rozwiązywania umowy ramowej na skutek wystąpienia przypadku naruszenia lub przypadku uzasadniającego rozwiązanie w stosunku do jednej lub dwóch stron umowy.

Dodatkowo Bank zawiera z kontrahentami umowy zabezpieczające (CSA - *Credit Support Annex* na standardzie ISDA lub Umowę zabezpieczającą według standardów ZBP), na podstawie których każda ze stron, po spełnieniu przesłanek określonych w tej umowie, zobowiązuje się do ustanowienia stosownego zabezpieczenia wraz z prawem do jego potrącenia. Wyjątek stanowią transakcje na instrumentach pochodnych zawierane pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej: PKO Bankiem Polskim S.A. i PKO Bankiem Hipotecznym S.A., które zostały zwolnione na podstawie art. 4 ust 2 Rozporządzenia EMIR z obowiązków wymiany zabezpieczeń. Bank przyjmuje bądź przekazuje w ramach umów zabezpieczających CSA wyłącznie środki pieniężne, przez co w mniejszym stopniu wyeksponowany jest na ryzyko nadmiernej pozytywnej bądź negatywnej korelacji z ekspozycją bądź kondycją finansową kontrahenta.

W związku z obowiązkiem wymiany początkowych depozytów zabezpieczających (IM - Initial Margin) w zakresie transakcji pochodnych nierozliczanych w CCP, Bank uzgodnił z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi (którzy zostali objęci tym obowiązkiem) podejście do spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia EMIR. Z części kontrahentów Bank uzgodnił podejście polegające na monitorowaniu wykorzystania wartości progowej tzw. thresholdu, do wysokości której wymiana IM nie jest wymagana, z pozostałymi - Bank podpisuje umowy IM według standardu ISDA. Bank korzysta z usług jednego depozytariusza, polegających na przechowywaniu i rozliczaniu aktywów składanych w ramach IM.

Dla transakcji kredytowych z instytucjami finansowymi mającymi siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej stosuje się międzynarodowe standardy umów kredytowych *Loan Market Association*.

Zawarcie umowy ramowej z kontrahentem stanowi podstawę weryfikacji wysokości wewnętrznego limitu na kontrahenta oraz długości okresów zaangażowań Banku w terminowe transakcje finansowe lub operacje sprzedaży papierów wartościowych ze zobowiązaniem do ich odkupu.

Bank na bieżąco monitoruje sytuację finansową kontrahentów oraz ustala adekwatne do wysokości ponoszonego ryzyka limity na ekspozycję przedrozliczeniową i rozliczeniową pojedynczych kontrahentów. Bank wyznacza limity kredytowe i rozliczeniowe. Limit kredytowy określa maksymalne zaangażowanie Banku wobec określonego kontrahenta bądź kraju z tytułu operacji rynku hurtowego. Limit rozliczeniowy określa maksymalną, akceptowalną wysokość wpływów od pojedynczego kontrahenta lub kraju w jednym dniu.

Zgodnie z obowiązującą w Banku metodologią, wysokość limitów dla instytucji finansowych uzależniona jest m. in. od ratingu kontrahenta oraz poziomu funduszy własnych Banku i kontrahenta, a w przypadku instytucji niefinansowych, również od ankiety skarbowej określającej zapotrzebowanie klienta na transakcje zabezpieczające. Przy wyznaczaniu limitów uwzględnia się spodziewany wynik na transakcji.

Bank zarządza ryzykiem korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym. Ocena ryzyka kredytowego kontrahenta stanowi podstawę do szacowania korekt CVA i DVA.

Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko kredytowe niewypłacalności kontrahentów będących instytucją finansową, krajem lub bankiem centralnym wyznacza się w oparciu o transakcje bilansowe i ekwiwalent bilansowy transakcji pozabilansowych. W zależności od posiadanego ratingu ekspozycje zalicza się do poszczególnych stopni jakości kredytowej i przypisuje odpowiednią wagę ryzyka wyliczoną w oparciu o metody wewnętrzne. Monitorowanie i raportowanie poziomów kapitału wewnętrznego na ryzyko kontrahenta stanowi jeden z elementów zarządzania tym ryzykiem.

Na 31 grudnia 2025 roku Bank miał podpisane umowy zabezpieczające CSA z kontrahentami, w których wysokość zabezpieczenia powiązana jest z ratingiem Banku. W przypadku obniżenia ratingu Banku poniżej poziomu określonego daną umową, ma to wpływ na obliczenie zgodnie z metodą opisaną w umowie, wysokości zabezpieczenia składanego przez Bank na bazie dziennej lub konieczność wniesienia przez Bank dodatkowego zabezpieczenia wstępnego. Na dzień raportu wielkość wypływu tytułem złożenia dodatkowego zabezpieczenia w przypadku spadku ratingu Banku o 3 notche wyniosłaby ok. 105 mln PLN.

Dodatkia wartość godziwa brutto instrumentów pochodnych zawartych z instytucjami finansowymi na 31 grudnia 2025 roku wyniosła 1 698 mln PLN. Wartość tę obliczono sumując dodatnie rynkowe wartości dla wszystkich trwających transakcji. Wartość netto ekspozycji kredytowej po uwzględnieniu saldowania transakcji dla kontrahentów posiadających umowy ramowe wyniosła 860 mln PLN (z wyłączeniem transakcji centralnie rozliczanych). Korzyści

⁶ EMIR (ang. *European Market Infrastructure Regulation*) - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, które weszło w życie 16 sierpnia 2012 roku.



z saldowania wyniosły 466 mln PLN. Wartość przyjętego od kontrahentów zabezpieczenia w ramach umów CSA i umów zabezpieczających ZBP wyniosła 851 mln PLN.

Na 31 grudnia 2025 roku Bank uwzględnił korekty z tytułu wyceny kredytowej w wycenie pochodnych instrumentów finansowych. W korekcie Bank uwzględnił wartość rynkową ryzyka kredytowego z punktu widzenia Banku. Analizą zostały objęte wszystkie ekspozycje. W szczególności w korekcie uwzględniono ryzyko niewykonania umów zawartych z kontrahentem, na podstawie m.in. analizy sytuacji ekonomiczno-finansowej podmiotów, prawdopodobieństwo spłat poszczególnych kontraktów, jak również wartość odzyskiwalną z zabezpieczeń.

Instytucje finansowe, z którymi Bank zawiera transakcje na rynku międzybankowym, posiadają zróżnicowany poziom ratingów zewnętrznych pomiędzy AAA a B (tabela 2.10.).

Tabela 2.12 Jakość zaangażowań* wobec instytucji finansowych

Rating	PKO Bank Polski SA	
	31.12.2025	31.12.2024
AAA	39,0%	33,2%
AA	1,1%	3,1%
A	58,4%	62,0%
BBB	0,6%	0,7%
BB	0,0%	0,0%
B	0,0%	0,0%
Brak ratingu	0,9%	1,0%
Razem	100%	100%

*Zaangażowanie stanowi sumę zaangażowania Banku na rynku pozahurtowym i hurtowym, w tym zaangażowania nominalnego z tytułu lokat, NOSTRO, LORO i papierów wartościowych oraz sumę wycen instrumentów pochodnych, z uwzględnieniem ich nettowania dla kontrahentów, z którymi obowiązują umowy ramowe o kompensowaniu. Ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych przedstawione w niniejszej tabeli nie uwzględniają wniesionych przez kontrahentów zabezpieczeń, pomniejszających tę ekspozycję.

Powyższe zestawienie bazuje na ratingach zewnętrznych przyznanych przez agencje Moody's, Standard and Poor's Ratings Services i Fitch, zmapowanych na jednolitą skalę ratingową.

Wartość ekspozycji na ryzyko kontrahenta wyliczana jest metodą standardową zgodnie z częścią trzecią, tytułem II, rozdziałem 6, sekcją 3 Rozporządzenia CRR. Do określenia aktualnego kosztu odtworzenia wszystkich umów o dodatniej wartości, Bank przypisuje umowom ich bieżącą wartość rynkową.

Grupa Kapitałowa Banku oraz Bank nie posiadały na koniec 2025 roku kredytowych instrumentów pochodnych, wykorzystywanych do celów zmniejszania wymogów kapitałowych, w związku z czym nie zaprezentowano tabeli EU CCR6.

Poniższa tabela prezentuje metody stosowane do wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta (z wyłączeniem ekspozycji dla kontrahentów centralnych).



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.13 Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta (CCR) według metody [Wzór EU CCR1]

		31.12.2025							
		a	b	c	d	e	f	g	h
		Koszt odtworzenia (RC)	Potencjalna przyszła ekspozycja (PFE)	Efektywna dodatnia ekspozycja oczekiwana (EEPE)	Wartość alfa stosowana do obliczania regulacyjnej wartości ekspozycji	Wartość ekspozycji przed ograniczeniem ryzyka kredytowego	Wartość ekspozycji po ograniczeniu ryzyka kredytowego	Wartość ekspozycji	Kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem
EU1	EU – Metoda wyceny pierwotnej ekspozycji (w odniesieniu do instrumentów pochodnych)	-	-		1,4	-	-	-	-
EU2	EU – Uproszczona metoda standardowa dotycząca CCR (w odniesieniu do instrumentów pochodnych)	-	-		1,4	-	-	-	-
1	Metoda standardowa dotycząca CCR (w odniesieniu do instrumentów pochodnych)	975	3 131		1,4	7 094	5 749	5 571	3 565
2	Metoda modeli wewnętrznych (w odniesieniu do instrumentów pochodnych i SFT)			-	-	-	-	-	-
2a	W tym pakiety kompensowania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych			-		-	-	-	-
2b	W tym pakiety kompensowania instrumentów pochodnych i transakcji z długim terminem rozliczenia			-		-	-	-	-
2c	w tym pakiety kompensowania, dla których istnieją umowy o kompensowaniu międzyproduktowym			-		-	-	-	-
3	Uproszczona metoda ujmowania zabezpieczeń finansowych (w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych)					-	-	-	-
4	Kompleksowa metoda ujmowania zabezpieczeń finansowych (w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych)					1 995	15	15	8
5	VaR w przypadku SFT					-	-	-	-
6	Razem					9 089	5 764	5 586	3 572

Poniższa tabela prezentuje ekspozycje na ryzyko kredytowe kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji i wagi ryzyka stosowane do wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta według metody standardowej.

Tabela 2.14 Metoda standardowa – ekspozycje na ryzyko kredytowe kontrahenta (CCR) według regulacyjnych kategorii ekspozycji i wag ryzyka [Wzór EU CCR3]

Kategorie ekspozycji		31.12.2025											
		Waga ryzyka											
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
		0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Inne	Całkowita wartość
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	0
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Ekspozycje wobec instytucji	-	327	-	-	57	529	-	-	-	12	2 347	3 272
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	-	-	-	-	-	1	-	423	2 131	-	-	2 555
8	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
9	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	-	82
11	Całkowita wartość ekspozycji	-	327	2	-	57	530	-	423	2 133	95	2 347	5 913

Tabela 2.15 Struktura zabezpieczenia dla ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta (CCR) [Wzór EU CCR5]

Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2025							
	a	b	c	d	e	f	g	h
	Zabezpieczenia stosowane w transakcjach na instrumentach pochodnych				Zabezpieczenia stosowane w SFT			
	Wartość godziwa otrzymanych zabezpieczeń		Wartość godziwa przekazanych zabezpieczeń		Wartość godziwa otrzymanych zabezpieczeń		Wartość godziwa przekazanych zabezpieczeń	
	Wyodrębnione	Niewyodrębnione	Wyodrębnione	Niewyodrębnione	Wyodrębnione	Niewyodrębnione	Wyodrębnione	Niewyodrębnione
1 Środki pieniężne – waluta krajowa	1 138	17	218	81	-	-	-	-
2 Środki pieniężne – inne waluty	111	734	-	192	-	-	-	-
3 Instrumenty krajowego długu państwowego	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Inne instrumenty długu państwowego	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Instrumenty dłużne wyemitowane przez agencje rządowe	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Obligacje korporacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Udziałowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Inne zabezpieczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Razem	1 249	751	218	273	-	-	-	-



W tabeli poniżej zaprezentowano podział ekspozycji wobec kontrahentów centralnych stosowany do wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta.

Tabela 2.16 Ekspozycje wobec kontrahentów centralnych [Wzór EU CCR8]

31.12.2025		
	a	b
	Wartość ekspozycji	Kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem
1 Ekspozycje wobec kwalifikujących się kontrahentów centralnych (Razem)		9
2 Ekspozycje z tytułu transakcji wobec kwalifikujących się kontrahentów centralnych (z wyłączeniem początkowego depozytu zabezpieczającego i wkładów do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania); w tym:	327	7
3 (i) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym;	311	6
4 (ii) giełdowe instrumenty pochodne	16	0
5 (iii) transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych	-	-
6 (iv) pakiety kompensowania, dla których zatwierdzono kompensowanie międzyproduktowe	-	-
7 Wyodrębnione początkowe depozyty zabezpieczające	218	
8 Niewyodrębnione początkowe depozyty zabezpieczające	-	-
9 Wniesione z góry wkłady do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania	109	3
10 Niewniesione wkłady do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-
11 Ekspozycje wobec niekwalifikujących się kontrahentów centralnych (ogółem)		-
12 Ekspozycje z tytułu transakcji wobec niekwalifikujących się kontrahentów centralnych (z wyłączeniem początkowego depozytu zabezpieczającego i wkładów do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania); w tym:	-	-
13 (i) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym	-	-
14 (ii) giełdowe instrumenty pochodne	-	-
15 (iii) transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych	-	-
16 (iv) pakiety kompensowania, dla których zatwierdzono kompensowanie międzyproduktowe	-	-
17 Wyodrębnione początkowe depozyty zabezpieczające	-	
18 Niewyodrębnione początkowe depozyty zabezpieczające	-	-
19 Wniesione z góry wkłady do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-
20 Niewniesione wkłady do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-

2.5.15 Ekspozycje nieobsługiwane i restrukturyzowane

Wskaźnik⁷ NPL brutto Grupy Kapitałowej wynosi 3,34% według stanu na 31 grudnia 2025 roku. W związku z powyższym tabele: EU CR2a, EU CQ2, EU CQ6, EU CQ8, EU CQ4 nie są prezentowane.

Poniżej prezentowane są tabele zawierające informacje ilościowe dotyczące ekspozycji nieobsługiwanych i restrukturyzowanych.

⁷ Wskaźnik NPL jest to stosunek między wartością bilansową brutto kredytów i zaliczek objętych przepisami art. 47a ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 a łączną wartością bilansową brutto kredytów i zaliczek objętych przepisami art. 47a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.17 Jakość kredytowa przeterminowanych ekspozycji obsługiwanych i nieobsługiwanych w podziale według liczby dni przeterminowania [wzór EU CQ3]

		31.12.2025											
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
		Wartość bilansowa brutto / kwota nominalna											
		Ekspozycje obsługiwane			Z małym prawdopodobieństwem spłaty, które nie są przeterminowane lub są przeterminowane o ≤ 90 dni	Ekspozycje nieobsługiwane							
		nieprzeterminowana lub przeterminowana o ≤ 30 dni	Przeterminowane o > 30 dni ≤ 90 dni			Przeterminowane > 90 dni ≤ 180 dni	Przeterminowane > 180 dni ≤ 1 rok	Przeterminowane > 1 rok ≤ 2 lata	Przeterminowane > 2 lata ≤ 5 lat	Przeterminowane > 5 lat ≤ 7 lat	Przeterminowane o > 7 lat	W tym ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	
005	Salda pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty płatne na żądanie	18 891	1 371	17 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
010	Kredyty i zaliczki	297 156	296 194	962	10 938	5 646	673	956	1 292	1 176	370	826	10 770
020	Banki centralne	2 114	2 114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	7 389	7 389	-	41	41	0	-	-	-	-	-	41
040	Instytucje kredytowe	2 534	2 534	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
050	Inne instytucje finansowe	5 104	5 102	1	18	8	2	1	2	3	0	1	17
060	Przedsiębiorstwa niefinansowe	96 645	96 190	455	6 499	4 515	295	329	592	280	164	324	6 364
070	W tym MŚP	44 859	44 641	218	2 556	1 358	172	196	240	250	137	203	2 512
080	Gospodarstwa domowe	183 370	182 865	505	4 382	1 083	377	625	698	893	206	501	4 348
090	Dłużne papiery wartościowe	238 337	238 337	-	8	8	-	-	-	-	0	-	8
100	Banki centralne	11 992	11 992	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	198 421	198 421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
120	Instytucje kredytowe	7 783	7 783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
130	Inne instytucje finansowe	15 219	15 219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
140	Przedsiębiorstwa niefinansowe	4 922	4 922	-	8	8	-	-	-	-	0	-	8
150	Ekspozycje pozabilansowe	109 473			677								573
160	Banki centralne	-			-								-
170	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	8 975			3								2
180	Instytucje kredytowe	2 175			-								-
190	Inne instytucje finansowe	1 921			0								0
200	Przedsiębiorstwa niefinansowe	75 752			648								546
210	Gospodarstwa domowe	20 649			27								25
220	Ogółem	663 856	535 902	18 481	11 624	5 654	673	956	1 292	1 176	370	826	11 352





Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.18 Ekspozycje obsługiwane i nieobsługiwane oraz powiązane rezerwy [Wzór EU CR1]

		31.12.2025														
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o
		Wartość bilansowa brutto / kwota nominalna						Skumulowana utrata wartości, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z powodu ryzyka kredytowego i rezerwy						Otrzymane zabezpieczenia i gwarancje finansowe		
		Ekspozycje obsługiwane		Ekspozycje nieobsługiwane			Ekspozycje obsługiwane – skumulowana utrata wartości i rezerwy		Ekspozycje nieobsługiwane – skumulowana utrata wartości, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z powodu ryzyka kredytowego i rezerwy			Skumulowane odpisanie częściowe	w związku z ekspozycjami obsługiwanymi	w związku z ekspozycjami nieobsługiwanymi		
		w tym etap 1	w tym etap 2	w tym etap 2	w tym etap 3		w tym etap 1	w tym etap 2	w tym etap 2	w tym etap 3						
005	Salda pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty płatne na żądanie	18 891	18 891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
010	Kredyty i zaliczki	297 156	262 244	32 933	10 938	43	10 295	- 4 538	- 1 228	- 3 440	- 5 035	- 11	- 5 015	- 2 186	182 382	3 145
020	Banki centralne	2 114	2 114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	7 389	6 960	429	41	-	41	- 60	- 24	- 37	- 2	-	- 2	- 1	1 471	34
040	Instytucje kredytowe	2 534	2 534	-	-	-	-	- 1	- 1	-	-	-	-	-	-	-
050	Inne instytucje finansowe	5 104	4 942	162	18	-	17	- 38	- 22	- 16	- 10	-	- 10	- 4	2 334	5
060	Przedsiębiorstwa niefinansowe	96 645	78 073	18 522	6 499	16	6 129	- 1 938	- 475	- 1 490	- 2 608	- 3	- 2 587	- 678	54 033	2 364
070	W tym MŚP	44 859	33 888	10 962	2 556	12	2 402	- 1 161	- 232	- 937	- 1 096	- 2	- 1 088	- 430	35 898	1 233
080	Gospodarstwa domowe	183 370	167 622	13 821	4 382	28	4 108	- 2 501	- 706	- 1 897	- 2 415	- 8	- 2 417	- 1 503	124 544	743
090	Dłużne papiery wartościowe	238 337	237 474	786	8	-	8	- 74	- 58	- 16	-	-	-	- 5	-	-
100	Banki centralne	11 992	11 992	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	198 421	197 895	484	-	-	-	- 52	- 42	- 9	-	-	-	-	-	-
120	Instytucje kredytowe	7 783	7 783	-	-	-	-	- 0	- 0	-	-	-	-	-	-	-
130	Inne instytucje finansowe	15 219	15 219	-	-	-	-	- 5	- 5	-	-	-	-	-	-	-
140	Przedsiębiorstwa niefinansowe	4 922	4 585	303	8	-	8	- 16	- 9	- 7	-	-	-	- 5	-	-
150	Ekspozycje pozabilansowe	109 473	102 796	6 378	677	2	598	512	173	338	116	0	115	-	-	-
160	Banki centralne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
170	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	8 975	8 756	219	3	-	2	22	12	10	0	-	0	-	-	-
180	Instytucje kredytowe	2 175	2 175	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-
190	Inne instytucje finansowe	1 921	1 902	19	0	-	0	3	2	1	0	-	0	-	-	-
200	Przedsiębiorstwa niefinansowe	75 752	71 185	4 272	648	0	572	366	125	241	106	0	106	-	-	-
210	Gospodarstwa domowe	20 649	18 778	1 868	27	1	24	121	34	86	9	0	9	-	-	-
220	Razem	663 856	621 406	40 098	11 624	45	10 901	- 5 123	- 1 459	- 3 794	- 5 151	- 11	- 5 130	- 2 190	182 382	3 145





Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.19 Zmiany stanu nieobsługiwanych kredytów i zaliczek [Wzór EU CR2]

		31.12.2025
		a
		Wartość bilansowa brutto
010	Początkowy stan nieobsługiwanych kredytów i zaliczek	10 615
020	Wpływy do portfeli nieobsługiwanych	3 539
030	Wypływy z portfeli nieobsługiwanych	- 3 259
040	Wypływy z powodu odpisów	- 789
050	Wypływ z innych powodów	- 2 470
060	Końcowy stan nieobsługiwanych kredytów i zaliczek	10 894

Tabela 2.20 Jakość kredytowa ekspozycji restrukturyzowanych [Wzór EU CQ1]

		31.12.2025							
		a	b	c	d	e	f	g	h
		Wartość bilansowa brutto / kwota nominalna ekspozycji objętych działaniami restrukturyzacyjnymi				Skumulowana utrata wartości, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z powodu ryzyka kredytowego i rezerwy		Otrzymane zabezpieczenia i gwarancje finansowe z tytułu ekspozycji restrukturyzowanych	
		Obsługiwane ekspozycje restrukturyzowane	Nieobsługiwane ekspozycje restrukturyzowane			w związku z ekspozycjami obsługiwanymi	w związku z ekspozycjami nieobsługiwanymi		w tym otrzymane zabezpieczenia i gwarancje finansowe z tytułu ekspozycji nieobsługiwanych objętych działaniami restrukturyzacyjnymi
			w tym ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	w tym: ekspozycje dotknięte utratą wartości					
005	Salda pieniężne w bankach centralnych i inne depozyty płatne na żądanie	-	-	-	-	-	-	-	-
010	Kredyty i zaliczki	695	3 330	3 284	3 288	29	- 1 278	1 450	1 050
020	Banki centralne	-	-	-	-	-	-	-	-
030	Sektor instytucji rządowych i samorządowych	-	-	-	-	-	-	-	-
040	Instytucje kredytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
050	Inne instytucje finansowe	2	0	0	0	- 0	- 0	1	0
060	Przedsiębiorstwa niefinansowe	195	2 919	2 908	2 908	8	- 1 140	1 057	921
070	Gospodarstwa domowe	498	410	376	379	21	- 138	391	129
080	Dłużne papiery wartościowe	-	8	8	8	-	-	-	-
090	Udzielone zobowiązania do udzielenia kredytu	46	206	205	205	1	54	-	-
100	Razem	741	3 544	3 498	3 501	28	- 1 332	1 450	1 050



Tabela 2.21 Jakość kredytowa kredytów i zaliczek udzielanych przedsiębiorstwom niefinansowym według branż [Wzór EU CQ5]

		31.12.2025					
		a	b	c	d	e	f
		Wartość bilansowa brutto				Skumulowana utrata wartości	Skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z powodu ryzyka kredytowego z tytułu ekspozycji nieobsługiwanych
		W tym nieobsługiwane		w tym kredyty i zaliczki podlegające utracie wartości			
		w tym ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania					
010	Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	2 289	101	95	2 289	- 114	-
020	Górnictwo i wydobywanie	707	311	311	707	- 22	-
030	Przetwórstwo przemysłowe	27 274	2 929	2 865	27 272	- 1 909	- 2
040	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	6 798	11	11	6 798	- 255	-
050	Zaopatrzenie w wodę	1 298	34	25	1 298	- 39	-
060	Budownictwo	4 813	441	435	4 813	- 332	-
070	Handel hurtowy i detaliczny	19 059	687	647	19 059	- 577	-
080	Transport i składowanie	7 865	1 142	1 137	7 865	- 552	-
090	Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	1 895	318	318	1 895	- 96	-
100	Informacja i komunikacja	5 771	28	28	5 771	- 36	-
110	Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	646	2	0	646	- 3	-
120	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	10 215	205	204	10 215	- 322	-
130	Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	4 001	83	82	4 001	- 77	-
140	Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	6 606	77	77	6 606	- 78	-
150	Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe ubezpieczenia społeczne	22	-	-	22	- 0	-
160	Edukacja	394	23	23	394	- 15	-
170	Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	1 632	22	21	1 632	- 31	-
180	Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	635	20	20	635	- 34	-
190	Inne usługi	1 223	65	65	1 223	- 51	-
200	Razem	103 144	6 499	6 364	103 141	- 4 543	- 2



Tabela 2.22 Zabezpieczenia uzyskane przez przejęcie i postępowania egzekucyjne [Wzór EU CQ7]

		31.12.2025	
		a	b
		Zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie	
		Wartość w momencie początkowego ujęcia	Skumulowane ujemne zmiany
010	Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
020	Inne niż rzeczowe aktywa trwałe	44	- 34
030	Nieruchomości mieszkalne	27	- 26
040	Nieruchomości komercyjne	17	- 8
050	Ruchomości (pojazdy, statki itp.)	1	-
060	Instrumenty kapitałowe i dłużne	-	-
070	Inne zabezpieczenia	-	-
080	Razem	44	- 34

2.5.16 Ekspozycja na kryptoaktywa

Na 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała ekspozycji w związku z kryptoaktywami.

2.5.17 Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne i związane z nimi działania

Grupa Kapitałowa Banku posiada wyłącznie własne pozycje zatrzymane transakcji sekurytyzacji syntetycznej których jest inicjatorem. W 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku przeprowadziła pierwszą transakcję sekurytyzacji syntetycznej na portfelu kredytów korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1 892,3 mln PLN według stanu na 28 lutego 2025 roku.

Celem realizowanych transakcji jest przeniesienie na Inwestora istotnej części ryzyka kredytowego z wybranego portfela podlegającego sekurytyzacji. Transfer ryzyka sekurytyzowanego portfela jest realizowany poprzez instrument ochrony kredytowej w postaci gwarancji finansowej zabezpieczonej depozytem złożonym w Banku.

Transakcja spełnia określone w Rozporządzeniu CRR wymogi w zakresie przeniesienia istotnej części ryzyka oraz została ustrukturyzowana jako spełniająca kryteria STS (prosta, przejrzysta i standardowa sekurytyzacja) zgodnie z Rozporządzeniem 2017/2402 w brzmieniu ustanowionym przez Rozporządzenie 2021/557.

Transakcje sekurytyzacji syntetycznej stosowane są przez Bank jako narzędzie wspierające strategiczne zarządzanie pozycją kapitałową.

Grupa Kapitałowa Banku stosuje metodę SEC-SA do kalkulacji aktywów ważonych ryzykiem pozycji zatrzymanych z uwzględnieniem statusu STS oraz pomniejszenie funduszy własnych o wartość transzy pierwszej straty z uwzględnieniem korekt z tytułu szczególnego ryzyka dla ekspozycji bazowych objętych sekurytyzacją, zgodnie z wymogami Rozporządzenia CRR.

Istniejąca transakcja nie wymagała powołania jednostki specjalnego przeznaczenia.

Bank nie udzielił wsparcia zgodnie z częścią trzecią tytułu II rozdział 5 art. 449 lit. e) CRR.

W przypadku sekurytyzacji syntetycznych aktywa portfela zabezpieczanego pozostają w bilansie.

Grupa Kapitałowa Banku nie posiada pozycji sekurytyzacyjnych w portfelu handlowym i z tego względu nie prezentuje tabeli EU SEC 2. Żaden podmiot z Grupy Kapitałowej Banku nie jest inwestorem w procesie sekurytyzacji, w związku z tym Grupa Kapitałowa Banku nie prezentuje tabeli EU SEC 4.

Tabela 2.23 Ekspozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym [Wzór EU SEC1]

		31.12.2025															
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	
		Instytucja działa jako jednostka inicjująca							Instytucja działa jako jednostka sponsorująca				Instytucja działa jako inwestor				
		Tradycyjne			Syntetyczne				Tradycyjne				Tradycyjne				
		Sekurytyzacje STS		Sekurytyzacje inne niż STS													
		w tym przeniesienie istotnej części ryzyka		w tym przeniesienie istotnej części ryzyka		w tym przeniesienie istotnej części ryzyka		Suma cząstkowa		Sekurytyzacje STS		Sekurytyzacje inne niż STS		Syntetyczne		Suma cząstkowa	
1	Ekspozycje całkowite	-	-	-	-	1 164	1 164	1 164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Ekspozycje detaliczne (Razem)	-	-	-	-	1 164	1 164	1 164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	ekspozycje z tytułu hipoteki na nieruchomości mieszkalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	ekspozycje z tytułu kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	inne ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	1 164	1 164	1 164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	ekspozycje z tytułu resekurytyzacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Ekspozycje obrotu hurtowego (ogółem)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	ekspozycje z tytułu kredytów dla przedsiębiorstw	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	ekspozycje z tytułu komercyjnych kredytów hipotecznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	ekspozycje z tytułu najmu i wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Inne ekspozycje obrotu hurtowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	ekspozycje z tytułu resekurytyzacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabela 2.24 Ekspozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym i powiązane regulacyjne wymogi kapitałowe – instytucja działająca jako jednostka inicjująca lub jednostka sponsorująca [Wzór EU SEC3]

		31.12.2025																
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	EU-p	EU-q
		Wartości ekspozycji (wg zakresów wag ryzyka (RW))/odliczeń					Wartości ekspozycji (według podejścia regulacyjnego)				Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem (według podejścia regulacyjnego)				Narzut kapitałowy po uwzględnieniu ograniczenia			
		≤20% RW	>20% do 50% RW	>50% do 100% RW	>100% do <1250% RW	1250% RW/odliczenia	SEC-IRBA	SEC-ERBA (w tym IAA)	SEC-SA	1250% RW/odliczenia	SEC-IRBA	SEC-ERBA (w tym IAA)	SEC-SA	1250% RW/odliczenia	SEC-IRBA	SEC-ERBA (w tym IAA)	SEC-SA	1250% RW/odliczenia
1	Ekspozycje całkowite	1 164	-	-	-	-	-	-	1 164	-	-	-	115	-	-	-	-	-
2	Ekspozycje z tytułu transakcji tradycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Ekspozycje z tytułu sekurytyzacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	W tym STS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Ekspozycje obrotu hurtowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	W tym STS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Ekspozycje z tytułu resekurytyzacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Ekspozycje z tytułu transakcji syntetycznych	1 164	-	-	-	-	-	-	1 164	-	-	-	115	-	-	-	-	-
10	Ekspozycje z tytułu sekurytyzacji	1 164	-	-	-	-	-	-	1 164	-	-	-	115	-	-	-	-	-
11	Ekspozycje detaliczne	1 164	-	-	-	-	-	-	1 164	-	-	-	115	-	-	-	-	-
12	Ekspozycje obrotu hurtowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Ekspozycje z tytułu resekurytyzacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Tabela 2.25 Ekspozycje sekurytyzowane przez instytucję – Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, oraz korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego [Wzór EU SEC5]

		31.12.2025		
		a	b	c
		Ekspozycje sekurytyzowane przez instytucję – instytucja działa jako jednostka inicjująca lub jednostka sponsorująca		
		Łączna nominalna kwota należności z tytułu ekspozycji		Łączna kwota korekt z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego dokonanych w danym okresie
		W tym ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania		
1	Ekspozycje całkowite	1 291	4	-
2	Ekspozycje detaliczne (Razem)	1 291	4	-
3	ekspozycje z tytułu hipoteki na nieruchomości mieszkalnej	-	-	-
4	ekspozycje z tytułu kredytów	-	-	-
5	inne ekspozycje detaliczne	1 291	4	-
6	ekspozycje z tytułu resekurytyzacji	-	-	-
7	Ekspozycje obrotu hurtowego (Razem)	-	-	-
8	ekspozycje z tytułu kredytów dla przedsiębiorstw	-	-	-
9	ekspozycje z tytułu komercyjnych kredytów hipotecznych	-	-	-
10	ekspozycje z tytułu najmu i wierzytelności	-	-	-
11	Inne ekspozycje obrotu hurtowego	-	-	-
12	ekspozycje z tytułu resekurytyzacji	-	-	-

2.5.18 Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym

PKO Bank Polski S.A. oraz jego podmioty zależne objęte konsolidacją ostrożnościową posiadają zaangażowania kapitałowe⁸ w innych podmiotach, które są zaklasyfikowane do portfela bankowego.

Ekspozycje, znajdujące się w portfelu bankowym według stanu na 31 grudnia 2025 roku, ze względu na rodzaj zaangażowania oraz na cel nabycia, dzielą się na następujące grupy:

- 1) zaangażowania w podmioty zależne nieobjęte konsolidacją ostrożnościową – w grupie tej znajdują się spółki, które uzupełniają podstawową ofertę Banku w zakresie usług ubezpieczeniowych, a także zamknięte fundusze inwestycyjne utworzone w celu wsparcia podmiotów (w tym start-upów) oferujących technologiczne innowacje głównie dla sektora finansowego oraz w celu optymalizacji działań zarządczych i sprzedażowych w zakresie nadzorowanych portfeli aktywów,
- 2) zaangażowania w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia – inwestycje w spółki świadczące usługi finansowe oraz technologiczne; w grupie tej znajduje się m.in. spółka System Ochrony Banków Komercyjnych S.A., która zarządza systemem ochrony, o którym mowa w rozdziale 10a ustawy Prawo bankowe oraz spółka Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o., wspólnie z którą PKO Bank Polski S.A. oferuje kompleksowe usługi w zakresie posadowienia terminali POS oraz rozliczania transakcji dokonywanych instrumentami płatniczymi z wykorzystaniem tych terminali,
- 3) pozostałe zaangażowania, w tym:
 - inwestycje Banku w spółki świadczące usługi finansowe lub przyczyniające się do rozwoju rynków finansowych, w tym tworzące infrastrukturę rynków finansowych,
 - inwestycje Banku i inwestycje spółek zależnych objętych konsolidacją ostrożnościową w większości przeznaczone do sprzedaży; w grupie tej znajdują się m.in. akcje i udziały nabyte w ramach restrukturyzacji wierzytelności kredytowych, w tym przejęte na własność przedmioty zabezpieczenia.

Tabela 2.26 Ekspozycje kapitałowe - portfel bankowy

	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa*	Wartość bilansowa	Wartość godziwa*
Inwestycje wyceniane metodą praw własności (podmioty zależne nieobjęte konsolidacją ostrożnościową, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone)	2 092	2 092	1 894	1 894
Udziały w innych podmiotach	179	179	155	155
Kapitałowe papiery wartościowe	156	156	171	171
Akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	20	20	21	21
Akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym**	136	136	150	150
Razem	2 427	2 427	2 220	2 220

* Szacowana wartość godziwa, w tym dla akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym – wartość rynkowa.

** W pozycji tej są również wykazywane akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym spółek publicznych

Ekspozycje kapitałowe prezentowane w powyższej tabeli podlegają okresowej wycenie.

Inwestycje w podmioty zależne nieobjęte konsolidacją ostrożnościową, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone Grupa Kapitałowa ujmuje początkowo według ceny nabycia, a następnie rozlicza metodą praw własności. Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w ww. jednostkach. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa

⁸ Przedmiotowa informacja dotyczy zaangażowania kapitałowego w postaci: akcji, udziałów, jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Bank do portfela bankowego w ramach konsolidacji ostrożnościowej klasyfikuje: jednostki zależne nieobjęte konsolidacją ostrożnościową, jednostki stowarzyszone, wspólne przedsięwzięcia oraz wyżej wymienione papiery wartościowe i udziałowe stanowiące aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu.



Kapitałowa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego która z nich jest wyższa.

Wartość użytkową inwestycji ustala się na podstawie bieżącej wartości szacunkowej oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów, przy wykorzystaniu modeli dedykowanych indywidualnie dla każdej jednostki. Przepływy te dyskontuje się stopą dyskontową opartą o koszt kapitału własnego oszacowanego indywidualnie dla każdej z inwestycji. Za wartość godziwą inwestycji przyjmuje się otrzymaną bieżącą ofertę kupna lub wartość oszacowaną na podstawie technik wyceny powszechnie stosowanych przez uczestników rynku (w tym wycen sporządzonych przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny).

W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa Kapitałowa ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości.

Akcje i udziały w pozostałych spółkach wyceniane są według wartości godziwej ustalonej według wartości rynkowej dla spółek, dla których istnieje aktywny rynek lub na podstawie wewnętrznych modeli wyceny – dla spółek, dla których nie istnieje aktywny rynek. Skutki zmiany wartości godziwej akcji i udziałów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych wyceniane są według wartości godziwej ze skutkiem ujmowanym w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa zaangażowań kapitałowych, ustalona na podstawie wewnętrznych modeli wyceny, została opisana w sprawozdaniach finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku za 2025 rok (nota 44 Hierarchia wartości godziwej).

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku (według konsolidacji ostrożnościowej) zrealizowała skumulowany zysk brutto ze sprzedaży papierów wartościowych stanowiących ekspozycje kapitałowe portfela bankowego (liczony jako cena sprzedaży minus cena nabycia) w wysokości 8,6 mln PLN. Całkowita wartość niezrealizowanych zysków brutto Grupy Kapitałowej Banku z aktualizacji wyceny ekspozycji kapitałowych portfela bankowego według stanu na koniec 2025 roku wynosiła 1 116,9 mln PLN.

W 2025 roku PKO Bank Polski S.A. z tytułu posiadanych akcji i udziałów stanowiących ekspozycje kapitałowe portfela bankowego otrzymał dywidendę brutto w łącznej wysokości 129,6 mln PLN.

Celem zaangażowania Banku w działalność inwestycyjną jest generowanie dochodów przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka. Bank zarządza ryzykiem inwestycji zgodnie z apetytem na to ryzyko oraz dokonuje pomiaru ryzyka poszczególnych inwestycji i ustala limity inwestycyjne. Elementem Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. jest Strategia Inwestycyjna, która jest realizowana za pomocą Polityki Inwestycyjnej. Powyższe przepisy regulują cel i zasady zaangażowania Banku w poszczególne inwestycje kapitałowe. Co najmniej raz w roku Bank dokonuje oceny przyjętej Polityki Inwestycyjnej z punktu widzenia sposobu jej stosowania, efektywności realizacji celów inwestycyjnych, prawidłowości prowadzonej działalności i rzetelności składanych informacji. Dodatkowo, w celu ograniczenia zmienności wyniku w związku z posiadanymi przez Bank akcjami uprzywilejowanymi VISA serii C, Bank wykorzystuje transakcje pochodne typu Total Return Swap.

2.6 Ryzyko stopy procentowej

2.6.1 Wstęp

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych Grupy Kapitałowej Banku, wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku.

W Grupie Kapitałowej Banku stosuje się podział na portfele z punktu widzenia zarządzania ryzykiem stopy procentowej:

- bankowy – obejmuje pozycje bilansowe oraz pozabilansowe niezaliczone do portfela handlowego, w szczególności pozycje wynikające z działalności podstawowej Banku, transakcje zawierane w celach inwestycyjnych i płynnościowych oraz ich transakcje zabezpieczające,
- handlowy – obejmuje operacje wykonywane na instrumentach finansowych w ramach działalności na rachunek własny i działalności klientowskiej.

Bank aktywnie zarządza ryzykiem stopy procentowej wynikającym zarówno z pozycji w portfelu handlowym, jak i bankowym.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Proces zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą, która zatwierdza Strategię zarządzania ryzykiem, akceptuje poziom tolerancji na ryzyko (wyrażony w formie strategicznych limitów tolerancji) oraz ocenia proces zarządzania ryzykiem, w tym także zatwierdza raporty potwierdzające zgodność pomiędzy profilem ryzyka stopy procentowej, a tolerancją na ryzyko stopy procentowej określoną na poziomie Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku. Rada Nadzorcza regularnie otrzymuje informacje o profilu ryzyka Banku i Grupy Kapitałowej Banku oraz o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej.

Zarząd odpowiada za zarządzanie ryzykiem stopy procentowej Banku, w tym za zapewnienie zgodności przepisów wewnętrznych Banku ze Strategią zarządzania ryzykiem oraz nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Zarząd uchwala przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej jest wspierane przez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, który m.in. wydaje rekomendacje i zalecenia w odniesieniu do kształtowania struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych, generowanego ryzyka oraz zarządzania ryzykiem finansowym, w tym ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej.

2.6.2 Identyfikacja ryzyka stopy procentowej

Identyfikacja ryzyka stopy procentowej polega na identyfikacji aktualnych i potencjalnych jego źródeł oraz na szacowaniu istotności jego potencjalnego wpływu na działalność Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Proces oraz organizacja zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie Kapitałowej Banku są zgodne z zasadami opisanymi w punkcie 2.1.



2.6.3 Monitorowanie ryzyka stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej Banku monitorowane jest w cyklach dziennych, natomiast Grupy Kapitałowej Banku w cyklach miesięcznych. W 2025 roku ryzyko stopy procentowej Grupy Kapitałowej Banku było zdeterminowane głównie niedopasowaniem terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań.

2.6.4 Portfel bankowy

Strategia zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. określa akceptowalny poziom ryzyka stopy procentowej zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej Banku oraz zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie Kapitałowej Banku. Dodatkowo Strategia zarządzania ryzykiem stopy procentowej w portfelu bankowym w PKO Banku Polskim S.A. określa podejście do zarządzania ryzykiem stopy procentowej w tym portfelu.

Przypisanie transakcji do modeli biznesowych według MSSF 9 określa Polityka Inwestycyjna Banku w zakresie instrumentów finansowych. Podział pomiędzy portfelem handlowym a bankowym odbywa się zgodnie z wymogami i przepisami zawartymi w Rozporządzeniu CRR.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem zarządzania ryzykiem stopy procentowej w poszczególnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Banku. W ramach nadzoru Bank wpływa na metody zarządzania ryzykiem stopy procentowej w tych spółkach oraz wspiera ich rozwój. Bank uwzględnia także poziom ryzyka stopy procentowej w działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka stopy procentowej na poziomie Grupy Kapitałowej Banku.

Ryzyko stopy procentowej generowane w działalności podstawowej Banku jest przenoszone za pomocą systemu cen transferowych w celu scentralizowanego zarządzania tym ryzykiem. Model biznesowy Banku zakłada aktywne zarządzanie ryzykiem stopy procentowej za pomocą odpowiedniego kształtowania oferty produktowej oraz wykorzystania dostępnych instrumentów finansowych, w ramach przyjętych w Banku limitów i wartości progowych na ryzyko stopy procentowej.

W celu kontroli i ograniczania ryzyka stopy procentowej księgi bankowej Grupa Kapitałowa wykorzystuje limity i wartości progowe, a także dokonuje transakcji ograniczających ryzyko na podstawie informacji o poziomie ryzyka (z wykorzystaniem miary wrażliwości dochodu odsetkowego, miary wrażliwości wartości ekonomicznej, analiz szokowych oraz luki przeszacowań) oraz planowanego rozwoju biznesu. W celu zabezpieczania poziomu przyszłych przepływów pieniężnych oraz zmienności wartości godziwej wynikających z ryzyka zmian stóp procentowych, stosuje się zatwierdzone przez Zarząd Banku strategie zabezpieczające z wykorzystaniem transakcji IRS / CIRS.

Główne rodzaje ryzyka stopy procentowej identyfikowane przez Grupę Kapitałową to:

- ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania,
- ryzyko krzywej dochodowości,
- ryzyko bazowe,
- ryzyko opcji klienta oraz
- ryzyko spreadu kredytowego z tytułu działalności zaliczanej do portfela bankowego (CSRBB).

Ryzyko opcji klienta uwzględniane jest poprzez wyznaczanie poziomów przedpłat kredytów oraz zrywalność/odnawialność depozytów, które mają na celu urealnienie terminów zapadalności produktów kredytowych i depozytowych z wykorzystaniem modelowania behawioralnego.

Bank analizuje również wpływ różnego zachowania indeksów stóp procentowych (ryzyko bazowe) na miary ryzyka stopy procentowej i według ostatnich analiz uznaje ten wpływ za nieistotny.

Ryzyko spreadu kredytowego wynikające z działalności w ramach portfela bankowego (CSRBB) monitorowane jest dla tych produktów, gdzie zostało zidentyfikowane ryzyko wynikające ze zmieniającego się spreadu instrumentu przy założeniu tego samego poziomu zdolności kredytowej. Pomiar CSRBB dokonywany jest z wykorzystaniem miar wrażliwości wartości ekonomicznej oraz wrażliwości dochodu odsetkowego.

Stosowane do pomiaru ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej w Grupie Kapitałowej miary ryzyka to przede wszystkim:

- Wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału, która odzwierciedla wartość bieżącą netto instrumentów bilansowych i pozabilansowych w wyniku równoległego przesunięcia krzywych dochodowości w pozostałym okresie trwania instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych lub zmiany spreadu kredytowego, tj. do czasu, aż wszystkie pozycje zapadną. Bank kalkuluje wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału z częstotliwością dzienną. W ramach kalkulacji miary wrażliwości wartości ekonomicznej Bank stosuje założenia, które określone zostały w Wytycznych EBA (EBA/GL/2022/14), przy czym dla wewnętrznych scenariuszy Banku nie zakłada się dolnych ograniczeń co do poziomów stóp procentowych. Ograniczenie takie ma zastosowanie do scenariuszy EBA, których wyniki zaprezentowane zostały w tabeli EU IRRBB1.
- Wrażliwość dochodu odsetkowego na skokowe przesunięcie krzywej dochodowości, która określa potencjalny efekt finansowy tego przesunięcia wyrażony szacowaną zmianą wysokości dochodu odsetkowego w danym horyzoncie czasowym. Zmiana ta wynika z niedopasowania terminów przeszacowań aktywów, pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych udzielonych i otrzymanych (w szczególności instrumentów pochodnych) wrażliwych na zmiany stóp procentowych lub zmiany spreadu kredytowego (dla tych pozycji, dla których ryzyko spreadu kredytowego zostało zidentyfikowane). Bank kalkuluje wrażliwość dochodu odsetkowego z częstotliwością dzienną. Założenia do kalkulacji miary wrażliwości dochodu odsetkowego są identyczne jak do miary wrażliwości wartości ekonomicznej, przy czym zakłada się brak elastyczności rachunków bieżących klientów detalicznych oraz brak możliwości występowania ujemnego oprocentowania w depozytach klientów detalicznych.
- IR VaR, który określa potencjalną wartość straty, jaka może wystąpić w normalnych warunkach rynkowych w określonym czasie (tzn. horyzoncie) oraz z założonym poziomem prawdopodobieństwa z tytułu zmian krzywych stóp procentowych (uwzględniając nierównoległe zmiany oraz korelacje pomiędzy zmiennościami stóp procentowych na wierzchołkach krzywych dochodowości). VaR dla potrzeb zarządzania ryzykiem rynkowym wyznacza się przy poziomie ufności 99% i 10-dniowym okresie utrzymania pozycji. Do zarządzania ryzykiem stopy procentowej wykorzystuje się między innymi wartość VaR wyznaczoną dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz dla portfeli Banku, a także w podziale na rodzaje działalności Banku. Bank kalkuluje VaR z częstotliwością dzienną.
- Analizy szokowe (stress-testy, crash-testy) służące do oszacowania potencjalnych strat wynikających z utrzymywanej struktury bilansu i pozycji pozabilansowych w przypadku wystąpienia sytuacji na rynku, która nie jest standardowo opisana za pomocą miar statystycznych. Dodatkowo Bank stosuje analizy szokowe w postaci odwróconych stress-testów ryzyka stopy procentowej, których celem jest określenie czynnika lub zestawu czynników ryzyka, których zmiana determinuje określony poziom straty. Bank oblicza wyniki analiz szokowych z częstotliwością dzienną (w przypadku odwróconych stress-testów z częstotliwością miesięczną).
- Luka przeszacowań prezentująca różnicę pomiędzy wartością aktywów, a pasywów oraz aktywnych/pasywnych pozycji pozabilansowych, których terminy przeszacowania wypadają w określonych przedziałach (horyzontach) czasowych. Bank kalkuluje lukę stopy procentowej z częstotliwością dzienną.



W Banku stosowane są następujące rodzaje scenariuszy w celu oszacowania wrażliwości wartości ekonomicznej:

- stress-testy hipotetyczne – w których arbitralnie przyjmowane są zmiany stóp procentowych: równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych w poszczególnych walutach o +/-50 p.b., +/-100 p.b., +/-200 p.b., wartości przekraczające 200 p.b. oraz scenariusze nierównoległego wygięcia krzywych dochodowości,
- stress-testy historyczne – w których zmiany stóp procentowych są przyjmowane na podstawie zachowań stóp procentowych w przeszłości, obejmujące: największą historyczną zmianę, wygięcie krzywej dochodowości z uwzględnieniem pozycji na portfelach, największe historyczne nierównoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych dla papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych je zabezpieczających,
- crash-testy – w których zmiany stóp procentowych przyjmuje się na podstawie zachowania stóp procentowych w przeszłości w taki sposób, aby maksymalizować potencjalną stratę Banku,
- odwrócone stress-testy – których celem jest znalezienie takich scenariuszy:
 - przesunięcia krzywych dochodowości/zmiany stóp procentowych,
 - zmiany średniego terminu przeszacowania rachunków bieżących ludności oraz
 - wysokości salda przedpłat kredytów,które powodują określony wpływ na wrażliwość wartości ekonomicznej i wrażliwość dochodu odsetkowego, a w konsekwencji na zmianę wyniku Banku,
- Testy Nadzorcze bazujące na Rozporządzeniu dotyczącym regulacyjnych standardów technicznych określającym nadzorcze scenariusze szoku, prezentowane są w tabeli EU IRRBB1.

Stosowane do wyliczenia miary wrażliwości dochodu odsetkowego scenariusze obejmują zmianę stóp o: +/-25 p.b., +/-100 p.b., +/-200 p.b. oraz +/-400 p.b. Wrażliwość dochodu odsetkowego liczona jest w horyzoncie 1 roku, 2 lat i 3 lat.

Mając na uwadze określony cel zarządzania ryzykiem stopy procentowej, Grupa Kapitałowa Banku ogranicza zarówno wrażliwość dochodu odsetkowego jak i wrażliwość wartości ekonomicznej do akceptowalnego poziomu, zdefiniowanego w formie strategicznych limitów tolerancji (apetyt na ryzyko). W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej, Bank cyklicznie dokonuje prognozy bilansu i miar ryzyka, biorąc pod uwagę zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, a także rozwój działalności biznesowej. W ramach ww. procesu planuje się transakcje zabezpieczające IRS / CIRS zgodnie z zatwierdzonymi przez Zarząd Banku strategiami zabezpieczającymi przyszłe przepływy pieniężne lub zmiany wartości godziwej, mając na uwadze przyjęty apetyt na ryzyko i możliwy wpływ na poszczególne linie wynikowe. Skutki finansowe stosowania transakcji zabezpieczających uzależnione są od kształtowania się krzywej dochodowości, a tym samym od stóp procentowych po których zawierane są transakcje IRS / CIRS.

Wrażliwość dochodu odsetkowego w portfelu bankowym Grupy Kapitałowej Banku na skokowe przesunięcie krzywej dochodowości o 200 p.b. w horyzoncie jednego roku we wszystkich walutach przedstawia poniższa tabela:

Tabela 2.27 Wrażliwość dochodu odsetkowego w portfelu bankowym Grupy Kapitałowej

NAZWA MIARY	31.12.2025	31.12.2024
Wrażliwość dochodu odsetkowego (mln PLN)	- 1 715	- 1 439

Wrażliwość wartości ekonomicznej odzwierciedla zmianę wartości godziwej pozycji w portfelu w efekcie równoległego przesunięcia krzywych dochodowości o 200 p.b. w górę lub w dół (bardziej niekorzystny z wymienionych scenariuszy).

Poniższa tabela przedstawia miarę wrażliwości wartości ekonomicznej (stress-test) portfela bankowego Grupy Kapitałowej Banku we wszystkich walutach na 31 grudnia 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku:

Tabela 2.28 Wrażliwość wartości ekonomicznej portfela bankowego Grupy Kapitałowej

NAZWA MIARY	31.12.2025	31.12.2024
Wrażliwość wartości ekonomicznej (mln PLN)	- 3 528	- 3 257

Tabela 2.29 Informacje ilościowe na temat ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej [Wzór EU IRRBB1]

Scenariusze wstrząsów stosowane do celów nadzorczych ¹	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	Zmiany w bilansowej wartości zaktualizowanej kapitału		Zmiany w wyniku odsetkowym netto	
Równoległy wzrost szoku	- 4 629	- 4 180	- 31	- 167
Równoległy spadek szoku	2 550	2 310	- 1 917	- 1 588
Spadek stóp krótkoterminowych i wzrost stóp długoterminowych (ang. steepener)	1 484	1 571		
Wzrost stóp krótkoterminowych i spadek stóp długoterminowych (ang. flattener)	- 3 726	- 3 932		
Wzrost stóp krótkoterminowych	- 5 133	- 5 114		
Spadek stóp krótkoterminowych	2 626	2 708		

¹ Wyniki analizy stress-testowej prezentowane są wyłącznie dla walut, których udział w aktywach lub pasywach bilansowych przekracza 5%. Stress-testy są prezentowane zgodnie z Wytycznymi EBA ws. IRRBB oraz Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2024/856 z dnia 1 grudnia 2023 roku dotyczącym regulacyjnych standardów technicznych określających nadzorcze scenariusze stress-testowe.

Głównym zastosowaniem szacowanych szokowych zmian wrażliwości wartości ekonomicznej oraz wyniku odsetkowego jest określenie potencjalnego wpływu zmian stóp procentowych na kapitał Banku oraz osiągnięty dochód odsetkowy. Wyniki przedmiotowych scenariuszy pokazują, że wynik odsetkowy Banku jest wrażliwy na spadek stóp procentowych, natomiast wartość ekonomiczna kapitału spadłaby, przy zakładanym wzroście stóp procentowych.

Według stanu na koniec 2025 roku na potrzeby modelowania średnich terminów przeszacowania depozytów o nieustalonym terminie zapadalności, Bank wykorzystywał wewnętrzną metodykę wyznaczania profili stopy procentowej oraz płynności, bazującą na agregacji produktów o zbliżonej charakterystyce



spełniających określone kryteria. W przypadku pasywów struktura przepływów poszczególnych profili zakładała podział na część niestabilną oraz część stabilną.

Celem oszacowania poziomu spłaconych przedterminowo kredytów, Bank według stanu na koniec 2025 roku wykorzystywał model behawioralny wyznaczający salda przedpłat kredytów, których celem jest urealnienie ich terminów zapadalności.

Na koniec 2025 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wyższą wartość wrażliwości dochodu odsetkowego oraz wrażliwości wartości ekonomicznej względem końca 2024 roku. Wzrost wrażliwości dochodu odsetkowego jest wynikiem nierównowagi w kształtowaniu się zmian w przychodach i kosztach odsetkowych po realizacji szokowej zmiany stóp procentowych w nadzorczym scenariuszu spadku stóp procentowych w efekcie skracającego się terminu do zapadalności aktywów (więcej pozycji wchodzących w horyzont stress-testu) oraz ograniczonej możliwości obniżania oprocentowania produktów depozytowych w zadanym scenariuszu szokowym, w związku ze spadającym poziomem rynkowych stóp procentowych. Wyższa wrażliwość wartości ekonomicznej wynika przede wszystkim z konieczności zabezpieczania wrażliwości dochodu odsetkowego (w scenariuszu spadku stóp procentowych), z uwagi na poziom wykorzystania nadzorczego limitu wrażliwości dochodu odsetkowego odnoszonego do kapitału Tier 1. W tym celu dokonywano w 2025 roku dalszych zakupów stałoprocentowych obligacji skarbowych, zawierano transakcje IRS zabezpieczające wrażliwość dochodu odsetkowego oraz zwiększono udział kredytów o stałej i okresowo stałej stopie procentowej w portfelu kredytów detalicznych.

Tabela 2.30 Średni i najdłuższy termin zapadalności po przeszacowaniu przypisany depozytom o nieustalonym terminie zapadalności

Produkt	31.12.2025	
	Średni termin (w latach)	Termin maksymalny (w latach)
Rachunki bieżące klientów detalicznych	3,76	10
Rachunki oszczędnościowe klientów detalicznych	1,13	10
Rachunki bieżące klientów MŚP	1,46	5
Rachunki bieżące klientów korporeacyjnych	0,78	5
Rachunki bieżące klientów budżetowych	0,59	5

2.6.5 Portfel handlowy

Bank w celu monitorowania ryzyka stopy procentowej w portfelu handlowym stosuje miarę wartości zagrożonej VaR. IR VaR w portfelu handlowym Banku przedstawia poniższa tabela:

Tabela 2.31 Miara VaR w portfelu handlowym Banku

	31.12.2025	31.12.2024
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN) ¹ :		
Wartość średnia	5	7
Wartość maksymalna	12	15
Wartość na koniec okresu	5	5

¹ W związku z charakterem działalności spółek Grupy Kapitałowej miara wartości zagrożonej prezentowana jest dla portfela handlowego Banku.

2.6.6 Raportowanie ryzyka stopy procentowej

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka stopy procentowej w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym oraz kwartalnym, przy czym raporty miesięczne i kwartalne dotyczą także Grupy Kapitałowej Banku. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko stopy procentowej oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Pomiar narażenia Banku na ryzyko stopy procentowej dokonywany jest w trybie dziennym a zakres raportów dostosowany jest do częstotliwości i odbiorców raportów. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, KR, Zarząd, Komitet ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Rada Nadzorcza.

2.6.7 Działania zarządcze dotyczące ryzyka stopy procentowej

Do głównych narzędzi zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie Kapitałowej Banku należą:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej,
- 3) określanie charakterystyk oraz poziomu narażenia poszczególnych produktów na ryzyko stopy procentowej,
- 4) określenie dopuszczalnych typów transakcji opartych na stopie procentowej.

W Grupie Kapitałowej Banku zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej, m.in. na wrażliwość dochodu odsetkowego, na wrażliwość wartości ekonomicznej, a także limity i wartości progowe strat oraz limity instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Metody zarządzania ryzykiem stopy procentowej w spółkach Grupy Kapitałowej Banku określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez te spółki, dla których ryzyko stopy procentowej jest istotne. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych przez Bank.

Akceptowalny poziom ryzyka zarówno na poziomie Banku jak i Grupy Kapitałowej Banku określany jest w ramach Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Bank co najmniej raz do roku przeprowadza przegląd procesu zarządzania ryzykiem w celu weryfikacji spójności procesu zarządzania ryzykiem stopy procentowej z procesem zarządzania pozostałymi ryzykami, wymogami regulacyjnymi oraz ze stopniem dopasowania do skali i złożoności ryzyka stopy procentowej na jakie narażony jest Bank, co zapewnia utrzymanie stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i środków ograniczających ryzyko. Dodatkowo skuteczność procesu zarządzania ryzykiem jest stale monitorowana w ramach raportów określonych w niniejszym rozdziale.



W Banku funkcjonuje Departament Walidacji, który odpowiada za okresowe przeprowadzanie walidacji modeli, celem dokonania niezależnej oceny stopnia realizacji przez model potrzeb biznesowych.

2.7 Ryzyko walutowe

2.7.1 Wstęp

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych. Akceptowalny poziom ryzyka zarówno dla Banku, jak i Grupy Kapitałowej Banku określany jest w ramach wprowadzonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Ogólna struktura zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem walutowym, zawarta jest w rozdziale 2.1 niniejszego Raportu. Zgodnie z obowiązującymi w Banku, wprowadzonymi przez Zarząd, Zasadami zarządzania ryzykiem walutowym, pozycja walutowa generowana z działalności bankowej (np. spłata przez klienta zaciągniętego kredytu walutowego w PLN, przewalutowanie kredytu) jest codziennie przenoszona do Departamentu Skarbu. Oznacza to, że pozycja walutowa Banku na koniec dnia może się składać wyłącznie z wygenerowanej w tym dniu niedomkniętej pozycji w działalności bankowej oraz ograniczonej limitami pozycji walutowej pochodzącej z działalności handlowej, co powoduje, że narażenie Banku na ryzyko walutowe jest umiarkowane, czyli najniższe wg skali oceny ryzyka wykorzystywanej przez Bank.

2.7.2 Identyfikacja, pomiar i ocena ryzyka walutowego

Identyfikacja ryzyka walutowego polega na identyfikacji aktualnych i potencjalnych jego źródeł oraz na szacowaniu istotności jego potencjalnego wpływu na działalność Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Proces oraz organizacja zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Banku są zgodne z zasadami opisanymi w rozdziale 2.1 niniejszego Raportu.

Proces zarządzania ryzykiem walutowym jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą, która regularnie otrzymuje informacje o profilu ryzyka Banku i Grupy Kapitałowej Banku oraz o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania tym ryzykiem. Rada Nadzorcza zatwierdza także raporty potwierdzające zgodność pomiędzy profilem ryzyka walutowego a tolerancją na ryzyko walutowe określoną na poziomie Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku. Zarząd odpowiada za zarządzanie ryzykiem walutowym Banku, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym. Zarząd uchwała przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym.

Strategia zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. określa akceptowalny poziom ryzyka walutowego zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej Banku oraz określa zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Banku.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem zarządzania ryzykiem walutowym w poszczególnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Banku. W ramach nadzoru Bank wpływa na metody zarządzania ryzykiem walutowym w tych spółkach oraz wspiera ich rozwój. Bank uwzględnia także poziom ryzyka walutowego w działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka walutowego na poziomie Grupy Kapitałowej Banku.

W celu określenia poziomu ryzyka walutowego Bank wykorzystuje model wartości zagrożonej (VaR) oraz analizy szokowe.

Analizy szokowe (*stress-testy*, *crash-testy*) dla ryzyka walutowego służą do oszacowania potencjalnej straty z zajętych pozycji walutowych w przypadku wystąpienia nadzwyczajnej sytuacji na rynku walutowym, która nie jest standardowo opisana za pomocą miar statystycznych. Dodatkowo Bank stosuje analizy szokowe w postaci odwróconego *stress-testu* z tytułu ryzyka walutowego.

W Banku przeprowadzane są analizy *stress-testowe*, analizy *crash-testowe* oraz analizy odwróconych *stress-testów* z wykorzystaniem następujących scenariuszy zmian kursów walutowych:

- 1) scenariusze hipotetyczne – w których przyjmuje się hipotetyczną aprecjację lub deprecjację kursów walutowych (10-procentową dla *stress-testów* oraz 30-procentową dla *crash-testów*),
- 2) scenariusze historyczne – scenariusze zachowań kursów walutowych zaobserwowane w przeszłości,
- 3) odwrócone *stress-testy* – badające potencjalne zmiany kursów walutowych skutkujące stratą Banku na określonym poziomie funduszy własnych Banku.

2.7.3 Kontrola ryzyka walutowego

Głównym narzędziem kontrolowania ryzyka walutowego zarówno na poziomie Banku jak i Grupy Kapitałowej Banku są ustalone strategiczne limity tolerancji na ryzyko walutowe oraz wprowadzane przez KZAP limity i wartości progowe określające dopuszczalne narażenie poszczególnych portfeli Banku na ryzyko walutowe.

W Grupie Kapitałowej Banku zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko walutowe m.in. na pozycje walutowe, wartość zagrożoną obliczaną w horyzoncie 10-dniowym oraz stratę na rynku walutowym.

2.7.4 Monitorowanie ryzyka walutowego

W 2025 roku ryzyko walutowe Grupy Kapitałowej Banku kształtowało się na umiarkowanym poziomie, czyli najniższym wg skali oceny ryzyka wykorzystywanej przez Bank, gdyż Bank, co do zasady, prowadzi politykę ograniczania pozycji w najistotniejszych walutach, tj. EUR, USD, CHF i GBP.

VaR i analiza testów warunków skrajnych aktywów finansowych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (łącznie dla wszystkich walut) narażonych na ryzyko walutowe według stanu na 31 grudnia 2025 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2024 roku przedstawiały się następująco:

Tabela 2.32 Wrażliwość aktywów finansowych narażonych na ryzyko walutowe ¹¹

	31.12.2025	31.12.2024
VaR 10-dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN) ²	17	3
Zmiana kursu CHF względem PLN o 10% (test warunków skrajnych) ³	- 15	- 12
Zmiana kursu EUR względem PLN o 10% (test warunków skrajnych) ³	- 52	48
Zmiana wszystkich kursów walut obcych względem PLN o 10% (test warunków skrajnych)	- 47	69

¹ Pozycje nie uwzględniają pozycji strukturalnych w UAH (715,3 mln PLN), na które Bank uzyskał zgodę KNF na wyłączenie z wyznaczania pozycji walutowych, nie wpływające na wynik Banku.

² W związku z charakterem działalności spółek Grupy Kapitałowej miara wartości zagrożonej prezentowana jest dla Banku.

³ Scenariusze stress-testowe zakładają aprecjację lub deprecjację PLN wobec poszczególnych walut obcych; w zależności od tego, która zmiana wygeneruje większą stratę.

Podobnie jak w przypadku ryzyka stopy procentowej, biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank 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 według stanu na 31 grudnia 2025 roku wyniosła 0,1 mln PLN oraz według stanu na 31 grudnia 2024 roku 0,3 mln PLN.

2.7.5 Raportowanie ryzyka walutowego

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka walutowego w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym oraz kwartalnym, przy czym raporty miesięczne i kwartalne dotyczą także Grupy Kapitałowej Banku. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko walutowe oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, KR, Zarząd, Komitet ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Rada Nadzorcza.

2.7.6 Działania zarządcze dotyczące ryzyka walutowego

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej Banku są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko walutowe,
- 3) określenie dopuszczalnych typów transakcji walutowych oraz stosowanych w tych transakcjach kursów walutowych.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym w spółkach Grupy Kapitałowej Banku określają przepisy wewnętrzne wprowadzane przez te spółki, dla których ryzyko walutowe jest istotne. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych przez Bank.

Akceptowalny poziom ryzyka walutowego zarówno na poziomie Banku jak i Grupy Kapitałowej Banku określany jest w ramach Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Bank co najmniej raz do roku przeprowadza przegląd procesu zarządzania ryzykiem w celu weryfikacji spójności procesu zarządzania ryzykiem walutowym z procesem zarządzania pozostałymi ryzykami, wymogami regulacyjnymi oraz ze stopniem dopasowania do skali i złożoności ryzyka walutowego na jakie narażony jest Bank, co zapewnia utrzymanie stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i środków ograniczających ryzyko. Dodatkowo skuteczność procesu zarządzania ryzykiem jest stale monitorowana w ramach raportów określonych w rozdziale 2.7.5 niniejszego Raportu.

2.8 Ryzyko płynności, w tym ryzyko finansowania

2.8.1 Wstęp

Ryzyko płynności to ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się ze zobowiązań w wyniku braku płynnych środków. Sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury bilansu, niedopasowania przepływów pieniężnych, nieotrzymania płatności od kontrahentów, nagłego wycofania środków przez klientów lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie, poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych, niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Bank zarządza również:

- 1) ryzykiem finansowania, które uwzględnia ryzyko utraty posiadanych źródeł finansowania oraz braku możliwości odnowienia wymagalnych środków finansowania lub utraty dostępu do nowych źródeł finansowania,
- 2) ryzykiem płynności produktu, w celu oszacowania którego, określa koszt upłynienia płynnych papierów wartościowych, który następnie jest wykorzystywany w głównych miarach ryzyka płynności, testach warunków skrajnych oraz w ramach systemu wewnętrznych cen transferowych w Banku.

Proces oraz organizacja zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej Banku są zgodne z zasadami opisanymi w rozdziale 2.1 niniejszego Raportu.

Proces zarządzania ryzykiem płynności jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą, która regularnie otrzymuje informacje o profilu ryzyka Banku i Grupy Kapitałowej Banku oraz o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem płynności. Rada Nadzorcza zatwierdza także raporty potwierdzające zgodność pomiędzy profilem ryzyka płynności a tolerancją na ryzyko płynności określoną na poziomie Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku. Zarząd odpowiada za zarządzanie ryzykiem płynności Banku, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem płynności. Zarząd uchwała przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem płynności.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności, Bank opracowuje wielostopniowe plany działania w celu utrzymania płynności. W ich ramach opracowywane są Płynnościowe Plany Awaryjne, określające wielowymiarowy proces postępowania na wypadek zaistnienia niekorzystnych zdarzeń, które prowadzą do uruchomienia działań naprawczych (m.in. możliwość uzyskania wsparcia finansowego od Narodowego Banku Polskiego w ramach dostępnych kredytów



refinansowych). Zakres i tryb podejmowanych działań kontrolowany jest przez właściwą Grupę Zaradczą, której celem jest przywrócenie poziomu płynności powyżej określonych przez Bank progów. Proces realizowany jest pod kontrolą odpowiednich Członków Zarządu, a o całości prac od momentu uruchomienia Płynnościowych Planów Awaryjnych informowana jest Rada Nadzorcza Banku oraz Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. Działania oraz tryb postępowania podlegają cyklicznej weryfikacji pod kątem ich skuteczności i możliwości ich podjęcia.

Strategia zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. określa akceptowalny poziom ryzyka płynności zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej Banku oraz określa zasady zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej Banku.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem zarządzania ryzykiem płynności w poszczególnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Banku. W ramach nadzoru, Bank wpływa na metody zarządzania ryzykiem płynności w tych podmiotach oraz wspiera ich rozwój. Bank uwzględnia także poziom ryzyka płynności w działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka płynności na poziomie Grupy Kapitałowej Banku.

Funkcje skarbowe oraz zarządzania ryzykiem płynności są w Banku rozdzielone pomiędzy Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej a Obszar Zarządzania Ryzykiem, natomiast w ramach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Banku są scentralizowane. Wewnętrzny transfer płynności w ramach Grupy Kapitałowej Banku ograniczany jest do poziomu zgłaszanego zapotrzebowania na finansowanie oraz przyznaných limitów. Bank dokonuje również sprzedaży wybranej części portfela kredytów mieszkaniowych PKO Bankowi Hipotecznemu, w ramach której PKO Bank Hipoteczny przeprowadza emisję długoterminowych listów zastawnych w walutach PLN i EUR, których zabezpieczeniem są wyżej wspomniane wierzytelności.

Grupa Kapitałowa Banku, posiada różnego rodzaju długoterminowe źródła zewnętrznego finansowania, w ramach których należy wymienić kredyty pozyskane od międzynarodowych instytucji finansowych, emisje obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji Własnych PKO Banku Polskiego S.A. na rynku krajowym oraz programu Euro Medium Term Notes (EMTN) na rynku zagranicznym, a także emisje listów zastawnych przez PKO Bank Hipoteczny S.A.

2.8.2 Identyfikacja pomiar i ocena ryzyka płynności

Identyfikacja ryzyka płynności polega na identyfikacji aktualnych i potencjalnych jego źródeł oraz na szacowaniu istotności jego potencjalnego wpływu na działalność Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Podstawą polityki Grupy Kapitałowej Banku w zakresie płynności jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu nadwyżki płynności oraz nadzorczych i wewnętrznych miar ryzyka płynności i finansowania, poprzez wzrost portfela płynnych papierów wartościowych oraz stabilnych źródeł finansowania (w szczególności stabilnej bazy depozytowej). W ramach zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

W Grupie Kapitałowej Banku wykorzystywane są m.in. następujące miary ryzyka płynności:

- 1) kontraktowa luka płynności – zestawienie wszystkich pozycji bilansu ze względu na ich umowny termin zapadalności i wymagalności,
- 2) urealniona luka płynności – zestawienie poszczególnych kategorii bilansu ze względu na ich urealniony termin zapadalności lub wymagalności,
- 3) wskaźnik pokrycia wpływów netto (LCR) – miara, która określa relację płynnych aktywów wysokiej jakości do wpływów netto w horyzoncie 30 dni w warunkach skrajnych (europejska miara nadzorcza),
- 4) wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania netto (NSFR) – miara, która określa relację pozycji zapewniających stabilne finansowanie do pozycji wymagających stabilnego finansowania (europejska miara nadzorcza),
- 5) nadwyżka płynności – miara określająca zdolność Banku do utrzymania płynności w każdym dniu w trakcie okresu zwanego „horyzontem przeżycia”, w warunkach skrajnych, uwzględniających scenariusze o różnym stopniu dotkliwości i prawdopodobieństwa,
- 6) rezerwa płynności – różnica pomiędzy najbardziej płynnymi aktywami, a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym okresie,
- 7) wskaźnik relacji stabilnych środków finansowania do aktywów niepłynnych – relacja stanu stabilnej bazy depozytowej, funduszy własnych oraz stabilnych rynkowych źródeł finansowania do kredytów, aktywów trwałych oraz niepłynnych papierów wartościowych,
- 8) wskaźnik koncentracji długoterminowych rynkowych źródeł finansowania – relacja długoterminowych źródeł finansowania, grupowanych łącznie według zdefiniowanego okresu wymagalności, do bazy depozytowej i wszystkich długoterminowych źródeł finansowania,
- 9) miary stabilności portfela depozytów i kredytów,
- 10) wskaźniki wczesnego ostrzegania – monitorowanie ich poziomu ma na celu wczesne wykrycie niekorzystnych zjawisk mogących mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Banku lub sektora finansowego, (których przekroczenie uruchamia płynnościowe plany awaryjne),
- 11) testy warunków skrajnych (stress-testy płynności).

Podstawowym celem przeprowadzania testów warunków skrajnych (stress-testów) w ramach zarządzania ryzykiem płynności jest zidentyfikowanie i określenie czynników stanowiących największe zagrożenie prowadzące do ograniczenia płynności Banku oraz ich wpływu na płynność Banku, gdyby doszło do ich materializacji.

W Banku w pomiarze ryzyka płynności wykorzystywane są następujące rodzaje scenariuszy:

- 1) scenariusz horyzontu przeżycia Banku w warunkach skrajnych,
- 2) scenariusze masowego wycofywania depozytów przez klientów niefinansowych,
- 3) scenariusze wrażliwości wpływów i wpływów na zmianę warunków rynkowych,
- 4) scenariusze oddziaływania skrajnych warunków rynkowych na oczekiwane straty na portfelu kredytów mieszkaniowych,
- 5) scenariusze prognozowanego ryzyka płynności w warunkach szokowych,
- 6) scenariusze dotyczące dodatkowego zabezpieczenia zawartych instrumentów pochodnych na wypadek obniżenia oceny kredytowej Banku,
- 7) stress testy dotyczące płynności śróddziennej,
- 8) stress-testy odwrócone.

Wyniki testów warunków skrajnych wykorzystywane są w szczególności w:

- 1) monitorowaniu ekspozycji Banku na ryzyko płynności w warunkach skrajnych,
- 2) procesie ustalania limitów i wartości progowych nałożonych na miary ryzyka płynności,
- 3) kontrolowaniu utrzymania nadwyżki płynności, w każdym dniu w trakcie okresu zwanego „horyzontem przeżycia”,
- 4) procesie planowania finansowego w Banku,
- 5) określaniu symptomów uruchamiających płynnościowe plany awaryjne Banku,
- 6) określaniu poziomów wskaźników powodujących uruchomienie Planu Naprawy.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

2.8.3 Kontrola ryzyka płynności

Kontrola ryzyka płynności obejmuje ustalanie, dostosowanych do skali oraz złożoności Banku i Grupy Kapitałowej Banku, limitów strategicznych tolerancji na ryzyko płynności oraz limitów i wartości progowych określających akceptowalny poziom narażenia podmiotów Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko płynności krótko-, średnio- i długoterminowej.

2.8.4 Monitorowanie ryzyka płynności

Prezentowane poniżej urealnione luki płynności zawierają zestawienie zapadających aktywów i wymagalnych zobowiązań oraz dodatkowo zostały urealnione w zakresie niektórych pozycji bilansowych oraz pozabilansowych w celu właściwego zobrazowania pozycji płynnościowej Banku i spółek Grupy Kapitałowej Banku.

Najważniejsze urealnienia dotyczą:

- 1) osadu depozytów (z wyłączeniem rynku międzybankowego) i ich wymagalności – depozyty klientów (rachunki bieżące, konta oszczędnościowe oraz depozyty terminowe) zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów czasowych uwzględniając ich stabilność (utrzymywanie się odpowiedniego poziomu salda lub odnawialność po terminie wymagalności),
- 2) kredytów w rachunkach bieżących oraz kart kredytowych i ich zapadalności – oczekiwane przepływy, dotyczące spłat kredytów w rachunkach bieżących i kredytów kartowych oraz realizacji zobowiązań pozabilansowych dotyczących tych produktów zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów czasowych, uwzględniających spłacalność i odnawialność tych kredytów,
- 3) kredytów ratalnych – oczekiwane przepływy z tytułu przedpłat kredytów zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów czasowych,
- 4) płynnych papierów wartościowych i ich terminu zapadalności – oczekiwane przepływy zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów czasowych, zgodnie z możliwym terminem ich upływnienia (zastawu, sprzedaży),
- 5) transakcji zabezpieczających złożonych w związku z realizacją umów CSA – spodziewane wpływy bądź wypływy zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów czasowych, zgodnie z szacowaną wartością lokat do złożenia przez Bank lub depozytów należnych Bankowi,
- 6) rynkowych źródeł finansowania – oczekiwane przepływy zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów, zgodnie z planowanym odnowieniem zapadających rynkowych źródeł finansowania,
- 7) udzielonych oraz otrzymanych zobowiązań pozabilansowych – oczekiwane przepływy zostały zakwalifikowane do odpowiednich przedziałów, zgodnie z szacowanym terminem i stopniem wykorzystania zobowiązań pozabilansowych (w szczególności przyznanych kredytów).

Poniższe tabele prezentują dane dotyczące luki okresowej oraz skumulowanej luki okresowej Banku i podmiotów Grupy Kapitałowej Banku, według stanu na 31 grudnia 2025 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Tabela 2.33 Urealniona luka płynności* - aktywa i zobowiązania bilansowe i pozabilansowe

31.12.2025	a'vista	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesiące	6-12 miesiące	1-2 lata	2-5 lat	powyżej 5 lat
PKO Bank Polski SA								
Luka okresowa	19 397	154 108	- 16 770	- 1 454	- 7 374	14 298	33 026	- 195 231
Luka skumulowana	19 397	173 505	156 735	155 281	147 907	162 205	195 231	-
Spółki Grupy Kapitałowej Banku								
Luka okresowa	1 124	6 528	- 13	- 6 241	- 285	4 181	1 651	- 6 945
Luka skumulowana	1 124	7 651	7 639	1 398	1 113	5 294	6 945	-
Razem - Luka okresowa	20 521	160 636	- 16 783	- 7 695	- 7 659	18 479	34 677	- 202 176
Razem - Luka skumulowana	20 521	181 156	164 374	156 679	149 020	167 499	202 176	-

* Wyznaczona jako suma urealnionej luki płynności PKO Banku Polskiego SA, PKO Banku Hipotecznego, PKO Leasingu SA, PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA i KREDOBANK oraz kontraktowej luki płynności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku.

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Grupy Kapitałowej Banku wykazywała wartości dodatnie. Oznacza to skumulowaną nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia nadwyżkę płynności Banku według stanu na 31 grudnia 2025 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Tabela 2.34 Nadwyżka płynności Banku

MIARA	31.12.2025	31.12.2024
Nadwyżka płynności w horyzoncie do 30 dni	50 206	41 906

Bank utrzymuje wysoki, bezpieczny poziom nieobciążonych, wysokiej jakości aktywów płynnych, które stanowią zabezpieczenie na wypadek zrealizowania się scenariuszy skrajnych płynności (nadwyżka płynności). Do aktywów łatwo zbywalnych zaliczane są: gotówka (pomniejszona o minimalny stan utrzymywany w bankomatach i oddziałach Banku), środki na rachunkach nostro (z wyłączeniem średniego poziomu rezerwy obowiązkowej), lokaty międzybankowe ulokowane w innych bankach oraz płynne papiery wartościowe.

Tabela 2.35 Pozycje nadwyżki płynności dotyczące aktywów płynnych w Banku

POZYCJA	31.12.2025	31.12.2024
Gotówka	3 833	3 379
Rachunki nostro i lokaty	3 832	1 045
Bony i obligacje skarbowe	174 343	125 805
Bony pieniężne	11 992	7 996
Inne płynne papiery wartościowe	23 717	29 607



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Poniższa tabela przedstawia nadzorcze miary płynności Grupy Kapitałowej Banku według stanu na 31 grudnia 2025 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Tabela 2.36 Nadzorcze miary płynności

Miara	31.12.2025	31.12.2024
LCR	271,8%	245,1%
NSFR	158,7%	156,1%

W okresie od 31 grudnia 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku wartości wskaźników miar nadzorczych utrzymywały się powyżej limitów nadzorczych.

Struktura źródeł finansowania Banku została opisana w rocznym sprawozdaniu finansowym Banku za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (nota 56 Zarządzanie ryzykiem płynności). Bank stosuje strategię polegającą na wykorzystaniu jako podstawowego źródła finansowania we wszystkich walutach stabilnej części bazy depozytowej. Istotny udział w finansowaniu Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (w szczególności w przypadku walut obcych) stanowią także emisje obligacji denominowanych w EUR i PLN oraz listów zastawnych denominowanych w EUR i PLN. Nadwyżki finansowania pozyskanego z rynku w danej walucie (emisje papierów wartościowych) wykorzystywane są do zarządzania walutowymi potrzebami płynnościowymi Banku przy zastosowaniu transakcji pochodnych (przede wszystkim CIRS, FX swap).

Tabela 2.37 Informacje ilościowe na temat wskaźnika pokrycia wypływów netto [Wzór EU LIQ1]

		a				b				c				d				e				f				g				h			
		Całkowita wartość nieważona (średnia)								Całkowita wartość ważona (średnia)																							
EU 1a	Koniec kwartału	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025
EU 1b	Liczba punktów danych użyta do obliczenia średnich wartości	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
AKTYWA PŁYNNE WYSOKIEJ JAKOŚCI																																	
1	Całkowite aktywa płynne wysokiej jakości (HQLA)									186 959	179 406	173 779	170 048																				
ŚRODKI PIENIĘŻNE – WYPŁYWY																																	
2	Depozyty detaliczne i depozyty klientów będących małymi przedsiębiorstwami, w tym:	314 281	309 136	304 287	301 315	22 788	22 636	22 489	22 493																								
3	Stabilne depozyty	234 348	228 843	223 634	219 466	11 717	11 442	11 182	10 973																								
4	Mniej stabilne depozyty	79 908	80 266	80 626	81 821	11 045	11 167	11 280	11 493																								
5	Niezabezpieczone finansowanie na rynku międzybankowym	121 779	117 636	114 109	110 372	42 612	41 216	40 171	38 628																								
6	Depozyty operacyjne (wszyscy kontrahenci) i depozyty w sieciach banków spółdzielczych	33 001	31 651	30 554	30 144	7 881	7 552	7 285	7 188																								
7	Depozyty nieoperacyjne (wszyscy kontrahenci)	87 017	84 181	81 585	78 481	32 971	31 860	30 918	29 691																								
8	Dług niezabezpieczony	1 761	1 804	1 969	1 748	1 761	1 804	1 969	1 748																								
9	Zabezpieczone finansowanie na rynku międzybankowym	-	-	-	-	-	-	-	-																								
10	Wymogi dodatkowe	93 793	93 396	92 756	93 017	12 762	13 400	14 011	14 927																								
11	Wpływy związane z ekspozycjami z tytułu instrumentów pochodnych i inne wymogi dotyczące zabezpieczenia	2 768	2 853	2 999	3 326	2 768	2 853	2 999	3 326																								
12	Wpływy związane ze stratą środków z tytułu produktów dłużnych	-	-	-	-	-	-	-	-																								
13	Instrumenty kredytowe i instrumenty wsparcia płynności	91 025	90 544	89 757	89 690	9 994	10 547	11 012	11 600																								
14	Inne zobowiązania umowne w zakresie finansowania	4 535	4 389	3 304	3 114	3 363	3 308	2 296	2 107																								
15	Inne zobowiązania warunkowe w zakresie finansowania	8 060	7 746	7 511	7 334	3 129	3 023	2 923	2 857																								
16	CAŁKOWITE WYPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH					84 654	83 582	81 889	81 012																								
ŚRODKI PIENIĘŻNE – WPŁYWY																																	
17	Zabezpieczone transakcje kredytowe (np. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu)	549	354	411	560	38	25	29	32																								
18	Wpływy z tytułu ekspozycji w pełni obsługiwanych	12 423	13 018	13 449	12 943	10 382	11 032	11 576	11 132																								
19	Inne wpływy środków pieniężnych	1 255	1 297	1 421	1 657	1 255	1 297	1 421	1 657																								
EU-19a	(Różnica między całkowitą ważoną kwotą wpływów a całkowitą ważoną kwotą wpływów wynikających z transakcji w państwach trzecich, w których istnieją ograniczenia transferu, lub które są denominowane w walutach niewymienialnych)					-	-	-	-																								
EU-19b	(Nadwyżka wpływów z powiązanej wyspecjalizowanej instytucji kredytowej)					-	-	-	-																								
20	CAŁKOWITE WPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	14 228	14 669	15 280	15 160	11 676	12 354	13 026	12 821																								
EU-20a	Wpływy całkowicie wyłączone	-	-	-	-	-	-	-	-																								
EU-20b	Wpływy podlegające ograniczeniu w wysokości 90 %	-	-	-	-	-	-	-	-																								
EU-20c	Wpływy podlegające ograniczeniu w wysokości 75 %	14 228	14 669	15 280	15 160	11 676	12 354	13 026	12 821																								
WARTOŚĆ SKORYGOWANA OGÓŁEM																																	
EU-21	ZABEZPIECZENIE PRZED UTRATĄ PŁYNNOŚCI					186 959	179 406	173 779	170 048																								
22	CAŁKOWITE WYPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO					72 979	71 228	68 864	68 190																								
23	WSKAŹNIK POKRYCIA WYPŁYWÓW NETTO					256,4%	252,2%	252,6%	249,6%																								

Wskaźnik pokrycia wypływów netto wyznaczany jest jednostkowo przez każdą spółkę Grupy Kapitałowej Banku objęty wymogiem wyznaczania tego wskaźnika oraz na poziomie skonsolidowanym.

Wskaźnik LCR według stanu na 31 grudnia 2025 roku utrzymuje się istotnie powyżej limitu nadzorczego oraz wewnętrznych limitów i wartości progowych. W porównaniu do 31 grudnia 2024 roku wartość wskaźnika wzrosła o ok. 26,7 p.p., głównie w wyniku wzrostu depozytów detalicznych o ok. 22,5 mld PLN, depozytów korporacyjnych o ok. 18,3 mld PLN, emisji obligacji własnych Banku w EUR i PLN, w kwotach odpowiednio ok. 1,75 mld EUR i ok. 2,0 mld PLN oraz emisji listów zastawnych PKO BH w EUR i PLN, w kwotach odpowiednio ok. 500 mln EUR i ok. 2,0 mld PLN, przy jednoczesnym wzroście kredytów brutto o ok. 27,8 mld PLN. Aktywa płynne Grupy Kapitałowej zwiększyły się w tym okresie o ok. 37,9 mld PLN.

Według stanu na koniec grudnia 2025 roku wypływy z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone zgodnie z Rozporządzeniem CRR wynosiły ok. 0,9 mld PLN, natomiast wpływ scenariusza niekorzystnych warunków rynkowych na instrumenty pochodne, transakcje finansowania oraz inne umowy stanowił ok. 0,2% całkowitej nieważonej wartości wypływów ujmowanych we wskaźniku pokrycia wypływów netto.

Według stanu na koniec grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku posiadała 2 waluty, dla których stosunek wartości zobowiązań w danej walucie do łącznej wartości zobowiązań we wszystkich walutach wynosił co najmniej 5%: PLN oraz EUR. Grupa Kapitałowa Banku posiadała wskaźnik LCR powyżej 100% dla wszystkich walut łącznie oraz dla waluty PLN.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.38 Wskaźnik stabilnego finansowania netto [Wzór EU LIQ2]

31.12.2025					
Wartość nieważona według rezydualnego terminu zapadalności					
	a	b	c	d	e
	Brak terminu zapadalności	< 6 miesięcy	6 miesięcy do < 1 rok	≥ 1 rok	Wartość ważona
Pozycje dostępnego stabilnego finansowania					
1 Pozycje i instrumenty kapitałowe	48 706	-	-	4 499	53 204
2 Fundusze własne	48 706	-	-	4 499	53 204
3 Inne instrumenty kapitałowe		-	-	-	-
4 Depozyty detaliczne		328 063	-	-	307 535
5 Stabilne depozyty		245 574	-	-	233 295
6 Mniej stabilne depozyty		82 489	-	-	74 240
7 Finansowanie na rynku hurtowym		142 637	1 315	23 896	90 092
8 Depozyty operacyjne		45 423	-	-	22 712
9 Pozostałe finansowanie na rynku hurtowym		97 213	1 315	23 896	67 380
10 Zobowiązania współzależne		-	-	-	-
11 Pozostałe zobowiązania:	-	5 770	1 119	19 557	20 117
12 Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych w ramach wskaźnika stabilnego finansowania netto	-				
13 Wszystkie pozostałe zobowiązania i instrumenty kapitałowe nieuwjęte w powyższych kategoriach		5 770	1 119	19 557	20 117
14 Całkowite dostępne stabilne finansowanie					470 948
Pozycje wymaganego stabilnego finansowania					
15 Całkowite aktywa płynne wysokiej jakości (HQLA)					3 297
EU-15a Aktywa obciążone na rezydualny termin zapadalności wynoszący co najmniej jeden rok w puli aktywów stanowiących zabezpieczenie		164	138	6 703	5 953
16 Depozyty utrzymywane w innych instytucjach finansowych do celów operacyjnych		-	-	-	-
17 Obsługiwane kredyty i papiery wartościowe:		24 425	16 969	265 837	261 841
18 Obsługiwane transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych z klientami finansowymi zabezpieczone aktywami płynnymi wysokiej jakości poziomu 1 z zastosowaniem redukcji wartości równej 0 %		-	-	-	-
19 Obsługiwane transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych z klientem finansowym zabezpieczone innymi aktywami oraz pożyczkami i zaliczkami na rzecz instytucji finansowych		1 853	3	3	189
20 Obsługiwane kredyty udzielone niefinansowym klientom korporacyjnym, kredyty udzielone klientom detalicznym i małym przedsiębiorstwom oraz kredyty udzielone państwom i podmiotom sektora publicznego, w tym:		18 605	11 181	120 049	135 336
21 O wadze ryzyka nieprzekraczającej 35 % zgodnie z metodą standardową określoną w regulacjach Bazylea II		479	375	12 771	11 834
22 Obsługiwane kredyty hipoteczne, w tym:		3 771	4 083	124 519	104 114
23 O wadze ryzyka nieprzekraczającej 35 % zgodnie z metodą standardową określoną w regulacjach Bazylea II		1 875	1 560	78 498	59 467
24 Inne kredyty i papiery wartościowe, których nie dotyczy niewykonanie zobowiązania i które nie kwalifikują się jako HQLA, w tym giełdowe instrumenty kapitałowe i bilansowe produkty związane z finansowaniem handlu		197	1 701	21 267	22 202
25 Współzależne aktywa		-	-	-	-
26 Inne aktywa:		20 123	403	14 685	19 393
27 Towary będące przedmiotem fizycznego obrotu				-	-
28 Aktywa wniesione jako początkowy depozyt zabezpieczający w odniesieniu do kontraktów na instrumenty pochodne i wkłady do funduszy kontrahentów centralnych na wypadek niewykonania zobowiązania		-	-	1 014	862
29 Aktywa z tytułu instrumentów pochodnych w ramach wskaźnika stabilnego finansowania netto		-			-
30 Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych w ramach wskaźnika stabilnego finansowania netto przed odliczeniem wniesionego zmienne depozytu zabezpieczającego		2 292			115
31 Wszystkie pozostałe aktywa nieuwjęte w powyższych kategoriach		17 830	403	13 671	18 417
32 Pozycje pozabilansowe		22 742	24 156	63 449	6 255
33 Wymagane stabilne finansowanie ogółem					296 740
34 Wskaźnik stabilnego finansowania netto (%)					158,7%

2.8.5 Raportowanie ryzyka płynności

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka płynności w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym oraz kwartalnym, przy czym raporty miesięczne oraz kwartalne dotyczą także Grupy Kapitałowej Banku. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko płynności oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, KR, Zarząd, Komitet ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Rada Nadzorcza.

2.8.6 Działania zarządcze dotyczące ryzyka płynności

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej Banku są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem płynności, w tym w szczególności płynnościowe plany awaryjne,
- 2) limity i wartości progowe ograniczające ryzyko płynności,
- 3) transakcje depozytowe, lokacyjne, pochodne, w tym walutowe transakcje strukturalne, oraz transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
- 4) transakcje zapewniające długoterminowe finansowanie działalności kredytowej.



Metody zarządzania ryzykiem płynności w spółkach Grupy Kapitałowej Banku określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których ryzyko płynności jest istotne. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych przez Bank.

Akceptowalny poziom ryzyka zarówno na poziomie Banku jak i Grupy Kapitałowej Banku określany jest w ramach Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Bank co najmniej raz do roku przeprowadza przegląd procesu zarządzania ryzykiem (z uwzględnieniem wytycznych ILAAP) w celu weryfikacji czy proces zarządzania ryzykiem płynności jest odpowiedni do skali i złożoności ryzyka płynności na jakie narażony jest Bank oraz spójny z procesem zarządzania pozostałymi ryzykami i wymogami regulacyjnym. Działanie to zapewnia utrzymanie stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i środków ograniczających ryzyko. Dodatkowo skuteczność procesu zarządzania ryzykiem jest stale monitorowana w ramach raportów określonych w rozdziale 2.8.5 niniejszego Raportu.

2.9 Ryzyko operacyjne

2.9.1 Wstęp

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi, systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje – choć niewyłącznie – ryzyko prawne (ryzyko poniesienia straty wynikającej z nieznaności, niezrozumienia i niestosowania norm prawnych, niemożności wyegzekwowania postanowień umów, niekorzystnych interpretacji lub rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej) oraz ryzyko związane z ICT w zakresie w jakim dotyczy ryzyka operacyjnego; ryzyko operacyjne nie obejmuje ryzyka utraty reputacji i ryzyka biznesowego.

Zgodnie ze Strategią zarządzania ryzykiem operacyjnym celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zapewnienie efektywności operacyjnej i kosztowej oraz bezpieczeństwa prowadzonej działalności przez ograniczanie występowania zdarzeń operacyjnych oraz ich negatywnych skutków.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Banku oraz na poziomie Grupy Kapitałowej Banku, odbywa się zgodnie z najlepszymi praktykami zarządzania ryzykiem w bankach oraz zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku zarządzają ryzykiem operacyjnym spójnie z zasadami zarządzania tym ryzykiem w Banku, z uwzględnieniem zakresu i rodzaju powiązań podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Banku, specyfiki i skali działalności poszczególnych podmiotów.

Profil ryzyka operacyjnego określa skalę i strukturę ekspozycji na ryzyko operacyjne, tzn. stopień narażenia na ryzyko operacyjne. Do jego ustalenia wykorzystywane są m.in. posiadane informacje na temat zdarzeń operacyjnych (w tym dotyczące ich częstości i dotkliwości) oraz informacje pochodzące z wykorzystywanych narzędzi zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym realizowany jest na poziomie całego Banku oraz na poziomach poszczególnych obszarów systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym. Przepisy wewnętrzne Banku jednoznacznie określają organizację, podział kompetencji i zadania w obszarze zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez każdego pracownika Grupy Kapitałowej Banku w zakresie swoich zadań i obowiązków i polega na zapobieganiu materializacji zdarzeń operacyjnych powstających przy obsłudze produktów, usług, realizacji procesów i eksploatacji aplikacji oraz na reagowaniu na występujące zdarzenia operacyjne. Reagowanie obejmuje:

- 1) identyfikowanie zdarzeń oraz wyjaśnianie przyczyn ich powstawania,
- 2) określanie skutków zdarzeń operacyjnych,
- 3) rejestrowanie danych o zdarzeniach operacyjnych i ich skutkach,
- 4) monitorowanie informacji o zdarzeniach operacyjnych i ich skutkach,
- 5) likwidowanie negatywnych skutków zdarzeń operacyjnych,
- 6) wdrażanie działań naprawczych i prewencyjnych.

Systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym polega na tworzeniu rozwiązań służących kontroli poziomu ryzyka operacyjnego, umożliwiającym realizację celów Banku. Głównymi obszarami systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym są:

- 1) bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo,
- 2) informatyka,
- 3) rozliczenia,
- 4) zasoby ludzkie,
- 5) działalność biznesowa,
- 6) administracja,
- 7) prawny,
- 8) wsparcie (w szczególności zarządzanie ubezpieczeniami, powierzanie wykonania czynności podmiotom zewnętrznym, budowa i wdrażanie wewnętrznego modelu pomiaru ryzyka operacyjnego oraz systemów identyfikowania, oceny, monitorowania i limitowania ryzyka operacyjnego itp.).

Rada Nadzorcza, w ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym, nadzoruje proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym:

- 1) zatwierdza strategiczne limity tolerancji na ryzyko operacyjne Banku i Grupy Kapitałowej Banku,
- 2) zatwierdza Strategię zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- 3) ocenia proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, w szczególności na podstawie cyklicznych raportów ryzyka operacyjnego uwzględniających roczną ocenę adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach systemu zarządzania ryzykiem w Banku oraz informację o realizacji Strategii zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz wniosków z testów warunków skrajnych i w razie konieczności zleca dokonanie weryfikacji procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Zarząd, w ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym:

- 1) ustala proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, w szczególności przez:
 - a) uchwalanie zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - b) uchwalanie strategicznych limitów tolerancji na ryzyko operacyjne dla Banku i Grupy Kapitałowej Banku,
 - c) kształtowanie strategii zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - d) przyjmowanie raportów i informacji dotyczących ryzyka operacyjnego,
 - e) podejmowanie innych uchwał dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - f) przedkładanie dla Rady Nadzorczej informacji o istotnych zdarzeniach (zdarzeniach operacyjnych i incydentach bezpieczeństwa)



w obszarach technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego.

- 2) zapewnienia działania systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach systemu zarządzania ryzykiem w Banku, monitoruje i ocenia jego funkcjonowanie oraz przekazuje Radzie Nadzorczej informację w tym zakresie.

2.9.2 Identyfikacja, pomiar i ocena ryzyka operacyjnego

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem operacyjnym, Bank gromadzi dane wewnętrzne i zewnętrzne o zdarzeniach operacyjnych oraz przyczynach i skutkach ich powstania, dane o czynnikach otoczenia biznesowego, wyniki samooceny ryzyka operacyjnego, dane dotyczące wartości wskaźników ryzyka operacyjnego.

Samoocena ryzyka operacyjnego obejmuje identyfikację i ocenę ryzyka operacyjnego dla produktów, usług, procesów i aplikacji Banku oraz zmian organizacyjnych i jest przeprowadzana cyklicznie oraz przed wprowadzaniem nowych lub zmienianych produktów, usług, procesów i aplikacji Banku z wykorzystaniem zgromadzonych danych o zdarzeniach operacyjnych oraz informacji pozyskiwanych w trakcie pomiaru, monitorowania, współpracy z podmiotami Grupy Kapitałowej Banku oraz raportowania ryzyka operacyjnego, w tym audytów wewnętrznych oraz audytów bezpieczeństwa.

W 2025 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej Banku miały PKO Bank Polski S.A. oraz Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A.

Pomiar ryzyka operacyjnego w Banku ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka operacyjnego przy wykorzystaniu ustalonych miar ryzyka. Pomiar ryzyka operacyjnego obejmuje:

- 1) obliczanie wskaźników ryzyka operacyjnego: *KRI* i *RI*,
- 2) obliczanie wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego zgodnie z podejściem wg CRR3 w Banku i Grupie Kapitałowej Banku
- 3) testy warunków skrajnych,
- 4) obliczanie kapitału wewnętrznego dla Grupy Kapitałowej Banku.

W 2025 roku Bank zmienił podejście do wyliczania wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne z metody wewnętrznej AMA na metodę opartą o wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Bilansu, zgodnie z Rozporządzeniem CRR3.

Tabela 2.39 EU OR2 – Wskaźnik biznesowy, składniki i elementy składowe (w mln zł)

31.12.2025		T	T-1	T-2	Wartość średnia	Ujawnianie informacji na temat wskaźnika biznesowego:
		a	b	c	d	a
1	Składnik dotyczący odsetek, leasingu i dywidendy (ILDC)				11 746	
EU 1	ILDC związany z pojedynczą instytucją/grupą skonsolidowaną (z wyłączeniem podmiotów uwzględnionych w art. 314 ust. 3)				11 746	
1a	Przychody z tytułu odsetek i leasingu	32 862	32 057	32 134	32 351	
1b	Koszty z tytułu odsetek i leasingu	10 278	10 883	13 666	11 609	
1c	Aktywa ogółem/składnik dotyczący aktywów	569 875	511 960	482 326	521 387	
1d	Przychody z tytułu dywidendy/składnik dotyczący dywidendy	14	15	14	14	
2	Składnik dotyczący usług (SC)				10 283	
2a	Przychody z tytułu opłat i prowizji	7 143	6 820	6 351	6 771	
2b	Koszty z tytułu opłat i prowizji	1 764	1 600	1 607	1 657	
2c	Pozostałe przychody operacyjne	237	227	167	210	
2d	Pozostałe koszty operacyjne	3 504	3 996	3 035	3 512	
3	Składnik finansowy (FC)				966	
3a	Zysk lub strata netto mające zastosowanie do portfela handlowego (TB)	40	424	- 751	405	
3b	Zysk lub strata netto mające zastosowanie do portfela bankowego (BB)	476	164	1 042	561	
EU 3c	Ujęcie stosowane do ustalenia granicy pomiędzy portfelem bankowym a portfelem handlowym (ujęcie ostrożnościowe lub rachunkowe)				rachunkowe	
4	Wskaźnik biznesowy				22 994	
5	Wskaźnik biznesowy skorygowany o współczynniki krańcowe (BIC)				3 321	
6a	Wskaźnik biznesowy z uwzględnieniem wyłączonej zbywanej działalności					22 994
6b	Zmniejszenie wskaźnika biznesowego ze względu na wyłączoną zbywaną działalność					-
EU 6c	Wpływ połączeń/przejęć na wskaźnik biznesowy					-



Tabela 2.40 Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego i kwoty ekspozycji na ryzyko (w mln zł) [Wzór EU OR3]

31.12.2025		Kwota
		a
1	Wskaźnik biznesowy skorygowany o współczynniki krańcowe (BIC)	3 321
EU 1	Wymogi w zakresie funduszy własnych według alternatywnej metody standardowej zgodnie z art. 314 ust. 4	-
3	Minimalne wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego (OROF)	3 321
4	Kwoty ekspozycji na ryzyko operacyjne (REA)	41 508

2.9.3 Kontrola ryzyka operacyjnego

Celem kontroli ryzyka operacyjnego jest dążenie do utrzymania poziomu ryzyka operacyjnego Banku i Grupy Kapitałowej Banku na ustalonym poziomie.

Kontrola ryzyka operacyjnego obejmuje ustalenie dostosowanych do skali i złożoności działalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku mechanizmów kontroli ryzyka w postaci limitów ryzyka operacyjnego, w szczególności strategicznych limitów tolerancji na ryzyko operacyjne, limitów strat oraz wskaźników ryzyka operacyjnego, wraz z wartościami progowymi i krytycznymi.

Strategiczne limity tolerancji na ryzyko operacyjne określa Zarząd i zatwierdza Rada Nadzorcza. Dodatkowo, Zarząd określa poziomy wykorzystania strategicznych limitów tolerancji na ryzyko operacyjne dla Banku oraz dla Grupy Kapitałowej Banku, których przekroczenie jest sygnałem do podjęcia działań zarządczych ograniczających ryzyko operacyjne.

W Banku funkcjonuje system limitów strat przypisanych poszczególnym jednostkom Banku lub pionom funkcjonalnym zarządzającym ryzykiem operacyjnym związanym z poszczególnymi obszarami systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym, którego celem jest określenie maksymalnego, dopuszczalnego poziomu ryzyka operacyjnego dla poszczególnych jednostek Banku lub pionów funkcjonalnych, zapewniającego niedopuszczenie do przekroczenia strategicznych limitów tolerancji na ryzyko operacyjne.

2.9.4 Monitorowanie ryzyka operacyjnego

Monitorowanie ryzyka operacyjnego ma na celu obserwację odchyśleń od założonych punktów odniesienia (w szczególności limitów, wartości progowych, pomiarów z poprzedniego okresu, rekomendacji i zaleceń) w celu diagnozowania obszarów wymagających działań zarządczych.

Bank regularnie monitoruje w szczególności:

- 1) stopień wykorzystania strategicznych limitów tolerancji dla Banku, Grupy Kapitałowej Banku oraz limitów strat na ryzyko operacyjne dla Banku,
- 2) zdarzenia operacyjne i ich skutki,
- 3) wyniki samooceny ryzyka operacyjnego,
- 4) wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego zgodnie z podejściem wg Rozporządzenia CRR3 w Banku i Grupie Kapitałowej Banku,
- 5) wyniki testów warunków skrajnych, w tym odwrotnych testów warunków skrajnych,
- 6) wartości wskaźników ryzyka operacyjnego w relacji do wartości progowych i krytycznych,
- 7) poziom ryzyka dla Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku, obszarów i narzędzi zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku takich jak samoocena, wskaźniki ryzyka operacyjnego, limity strat,
- 8) skuteczność i terminowość podejmowanych działań zarządczych w ramach redukcji lub transferu ryzyka operacyjnego,
- 9) działania zarządcze związane z występowaniem podwyższonego lub wysokiego poziomu ryzyka operacyjnego oraz ich skuteczność w zakresie obniżenia poziomu ryzyka operacyjnego.

2.9.5 Raportowanie ryzyka operacyjnego

Raportowanie informacji dotyczących ryzyka operacyjnego prowadzi się na potrzeby wyższej kadry kierowniczej, KRO, KR, Zarządu oraz Rady Nadzorczej w cyklach miesięcznych i kwartalnych. Zakres informacji jest dostosowany do zakresu odpowiedzialności poszczególnych odbiorców informacji.

Odbiorcami informacji miesięcznych są KRO, wyższa kadra kierownicza, jednostki Banku odpowiedzialne za systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym. Informacja miesięczna zawiera w szczególności informacje o:

- 1) liczbie i skutkach zdarzeń operacyjnych,
- 2) strukturze zdarzeń operacyjnych,
- 3) wartościach wybranych wskaźników ryzyka operacyjnego,
- 4) poziomie ryzyka operacyjnego dla strategicznych limitów tolerancji na ryzyko operacyjne, limitów strat oraz samoocen ryzyka operacyjnego.

Odbiorcami raportów kwartalnych są KRO, KR, Zarząd oraz Rada Nadzorcza. Raporty kwartalne zawierają w szczególności informacje na temat:

- 1) profilu ryzyka operacyjnego Banku
- 2) poziomu ryzyka operacyjnego dla Banku, obszarów i narzędzi zarządzania ryzykiem operacyjnym takich jak samoocena, wskaźniki ryzyka operacyjnego, limity strat,
- 3) wyników pomiaru i monitorowania ryzyka operacyjnego,
- 4) działań podjętych celem ograniczenia ryzyka operacyjnego oraz oceny skuteczności podejmowanych działań w celu obniżenia poziomu ryzyka operacyjnego.

2.9.6 Działania zarządcze dotyczące ryzyka operacyjnego

Działania zarządcze podejmuje się w następujących przypadkach:

- 1) z inicjatywy KRO lub Zarządu,
- 2) z inicjatywy jednostek Banku zarządzających ryzykiem operacyjnym,
- 3) gdy ryzyko operacyjne przekroczyło poziom ustalony przez Zarząd lub KRO.



W szczególności w przypadku, gdy poziom ryzyka operacyjnego osiągnął stan podwyższony lub wysoki Bank stosuje następujące podejścia i instrumenty zarządzania ryzykiem operacyjnym:

- 1) redukcja ryzyka – łagodzenie wpływu czynników ryzyka lub skutków jego materializacji przez wprowadzenie lub wzmocnienie instrumentów zarządzania ryzykiem operacyjnym takich jak:
 - instrumenty kontrolne (m.in. autoryzacja, weryfikacja bieżąca, rozdzielność funkcji),
 - instrumenty zarządzania zasobami ludzkimi (dobór kadr, podnoszenie kwalifikacji pracowników, systemy motywacyjne),
 - ustalenie lub weryfikacja wartości progowych i krytycznych wskaźników ryzyka operacyjnego,
 - ustalenie lub weryfikacja limitów ryzyka operacyjnego,
 - plany awaryjne,
- 2) transfer ryzyka – przeniesienie odpowiedzialności za pokrycie ewentualnych strat na podmiot zewnętrzny:
 - ubezpieczenia,
 - outsourcing,
- 3) unikanie ryzyka – rezygnacja z działalności generującej ryzyko lub wyeliminowanie prawdopodobieństwa wystąpienia czynnika ryzyka.

2.9.7 Poniesione straty i działania zarządcze ograniczające ryzyko operacyjne

W 2025 roku w Banku zostały ujawnione zdarzenia z tytułu ryzyka operacyjnego, z wyłączeniem strat powiązanych z procesem kredytowania, które obejmowały straty zaprezentowane w tabeli 2.41 na łączną kwotę netto w wysokości 248,62 mln PLN (278,54 mln PLN brutto).

Najistotniejsze zdarzenia operacyjne w 2025 r. zostały ujawnione w kategoriach:

Klienci, produkty i praktyki operacyjne: dotyczące rezerwy utworzonej na zagadnienia związane z ochroną konsumentów oraz rezerwy utworzonej na karę administracyjną wydaną przez GIIF w związku z naruszeniem przepisów AML/CFT;

Tabela 2.41 Straty* z tytułu zdarzeń ujawnionych

Kategoria ogólna	Kategoria szczegółowa	Wysokość straty brutto**	Wysokość straty netto***
Oszustwa wewnętrzne	Działania nieuprawnione	0,00	-
	Kradzież i oszustwo	0,18	0,00
Zasady dotyczące zatrudnienia oraz bezpieczeństwo w miejscu pracy	Stosunki pracownicze	1,24	0,07
	Podział i dyskryminacja	0,13	-
Klienci, produkty i praktyki operacyjne	Obsługa klientów, ujawnianie informacji o klientach, zobowiązania względem klientów	196,93	196,89
	Niewłaściwe praktyki biznesowe lub rynkowe	15,00	15,00
	Wady produktów	1,00	0,93
	Klasyfikacja klienta i ekspozycje	0,19	0,13
Zakłócenia działalności banku i awarie systemów	Systemy	0,02	0,02
Wykonywanie transakcji, dostawa i zarządzanie procesami operacyjnymi	Wprowadzanie do systemu, wykonywanie, rozliczanie i obsługa transakcji	24,20	1,23
	Sprzedawcy i dostawcy	0,02	0,02
Szkody związane z aktywami rzeczowymi	Kłęski żywiołowe i inne zdarzenia	1,43	0,17
Oszustwa zewnętrzne	Kradzież i oszustwo	38,20	34,16
Razem		278,54	248,62

* Straty nie uwzględniają strat z tytułu ryzyka operacyjnego powiązanych z ryzykiem kredytowym, które traktowane są jako straty ryzyka kredytowego do celów obliczania minimalnych wymogów w zakresie funduszy własnych

** Straty brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku obejmują zgodnie z Rekomendacją M KNF straty zrealizowane (np. rezerwy, odpisy, koszty), jak i straty niezrealizowane (straty potencjalne); nie uwzględniają z kolei odzysków bezpośrednich ani odzysków z tytułu mechanizmu transferu ryzyka

*** Straty netto na dzień 31 grudnia 2025 roku obejmują straty zrealizowane (np. rezerwy, odpisy, koszty); uwzględniają również odzyski



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 2.42– Straty z tytułu ryzyka operacyjnego [Wzór EU OR1]

31.12.2025		T	T-1	T-2	T-3	T-4	T-5	T-6	T-7	T-8	T-9	Srednia z 10 lat
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
Z zastosowaniem progu 20 000 EUR												
1	łączna kwota strat z tytułu ryzyka operacyjnego po odliczeniu kwot odzyskanych (bez wyłączeń)	3 699	4 262	2 547	491	229	476	42	55	17	9	1 183
2	łączna liczba strat z tytułu ryzyka operacyjnego	50	38	43	34	39	37	32	45	20	33	37
3	łączna liczba wyłączonych strat z tytułu ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	łączna liczba wyłączonych zdarzeń ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	łączna kwota strat z tytułu ryzyka operacyjnego po odliczeniu kwot odzyskanych i wyłączonych strat	3 699	4 262	2 547	491	229	476	42	55	17	9	1 183
Z zastosowaniem progu 100 000 EUR												
6	łączna kwota strat z tytułu ryzyka operacyjnego po odliczeniu kwot odzyskanych (bez wyłączeń)	3 691	4 255	2 541	487	222	471	37	47	16	7	1 178
7	łączna liczba strat z tytułu ryzyka operacyjnego	5	5	9	9	8	10	3	9	8	15	8
8	łączna liczba wyłączonych strat z tytułu ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	łączna liczba wyłączonych zdarzeń ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	łączna kwota strat z tytułu ryzyka operacyjnego po odliczeniu kwot odzyskanych i wyłączonych strat	3 691	4 255	2 541	487	222	471	37	47	16	7	1 178

Powyższa tabela prezentuje straty i odzyski zrealizowane na przestrzeni ostatnich dziesięciu lat.

Skala kwot wynika głównie z rezerw tworzonych w poszczególnych latach w związku z ryzykiem prawnym kredytów hipotecznych w walucie wymienialnej.

W celu ograniczania strat z tytułu ryzyka operacyjnego w Banku podejmowane są działania zarządcze mające zarówno charakter doraźny, jak i systemowy. Działania doraźne obejmują bezpośrednie reagowanie na identyfikowane źródła ryzyka, niwelowanie nieprawidłowości o charakterze odwracalnym oraz odzyskiwanie utraconych środków. Na działania systemowe składają się m.in. zabezpieczenia systemów informatycznych, doskonalenie sposobów autoryzacji transakcji, rozwój procesów identyfikacji i blokowania przelewów na rachunki zidentyfikowane jako przestępcze, rozwój systemu antyfraudowego, rozwój i optymalizacja systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML), doskonalenie procesów, optymalizacja kontroli wewnętrznej, szkolenia, transfer ryzyka (ubezpieczenia, outsourcing).

W celu aktywnego zwalczania stron phishingowych podszywających się pod serwisy Banku, identyfikacji zamiarów oraz możliwości przestępców z uwzględnieniem taktyk, technik i procedur, śledzenia rozwoju złośliwego oprogramowania atakującego klientów Banku, rozwoju mechanizmów detekcji zainfekowanych komputerów klientów oraz doskonalenia reguł i rozszerzania zakresu monitoringu transakcji elektronicznych, Bank stale podnosi poziom zabezpieczenia systemów IT, w szczególności w zakresie aplikacji wykorzystywanych przez klientów Banku.

Działająca w strukturach Banku specjalistyczna komórka CERT realizuje strategię zapewnienia bezpieczeństwa informatycznego usług świadczonych przez Bank. CERT PKO BP jest członkiem międzynarodowego forum zrzeszającego zespoły reagujące – FIRST oraz należy do grupy roboczej europejskich zespołów reagujących – TERENA TF-CSIRT i działającej przy niej organizacji Trusted Introducer. Zespół CERT PKO BP działa w trybie 24/7/365, a w ramach działań aktywnie walczy z zagrożeniami w Internecie, w szczególności dotyczącymi bankowości internetowej oraz mobilnej. Ponadto od 2021 roku działa CyberSecurity Operations Center (SOC) obejmujące monitoring i reagowanie na incydenty w spółkach Grupy Kapitałowej Banku. W 2025 roku CERT PKO BP zgłosił i zablokował, we współpracy z CSIRT KNF, CERT Polska oraz CERT Orange, 1102 fałszywe strony. Celem oszustw były głównie usługi elektroniczne i klienci Banku. W Banku działa również m.in. wewnętrzna komórka (RedTeam), która symuluje w sposób kontrolowany potencjalne ataki w celu identyfikacji słabych punktów jeszcze przed ich wykorzystaniem przez przestępców.

Bank edukuje pracowników w zakresie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego oraz bezpieczeństwa informacji przetwarzanych w tym środowisku. Udostępnia pracownikom szkolenia e-learningowe dotyczące cyberbezpieczeństwa, dzięki którym użytkownicy zdobywają wiedzę dotyczącą potencjalnych zagrożeń. Bank określa wymagania bezpieczeństwa dla dostawców usług IT w zakresie ochrony informacji, dostępu do budynków i pomieszczeń oraz ochrony systemów informatycznych Banku.

W Banku funkcjonuje system antyfraudowy, służący do kompleksowego wykrywania prób nadużyć na szkodę Banku i klientów. Analityka antyfraudowa oparta jest na silnikach decyzyjnych działających w trybie NRT (near real time, tj. w czasie zbliżonym do rzeczywistego) dla procesów kredytowych i w czasie rzeczywistym dla procesów transakcyjnych dla bankowości elektronicznej, mobilnej i transakcji kartowych. Algorytmy wykrywania prób dokonania nadużyć wykorzystują zaawansowane metody statystyczne detekcji zdarzeń rzadkich oraz wszelkich anomalii, zarówno w kluczowych obszarach produktów typu ROR, depozytowych i kredytowych dla klientów w oddziałach i agencjach Banku, jak również w kanałach zdalnych oraz w strumieniach transakcyjnych. Modele antyfraudowe analizują zarówno nieuprawnione aktywności pracowników Banku, jak i wykrywają rachunki potencjalnie prowadzone w celu dokonywania przelewów środków pochodzących z wyludzeń.

W zakresie fizycznego bezpieczeństwa obiektów oraz przechowywanych w nich wartości pieniężnych i przetwarzanych informacji, stosowane są zabezpieczenia techniczne oraz zdalna ochrona w formie monitorowania sygnałów alarmowych z zapewnionym dojazdem grup interwencyjnych. Dodatkowo w wybranych oddziałach oraz obiektach kluczowych stosowana jest ochrona stała.

Zabezpieczenia techniczne i ochrona fizyczna służą także bezpieczeństwu infrastruktury teleinformatycznej Banku oraz przetwarzanych w Banku informacji stanowiących tajemnicę bankową i dane osobowe, zapewniając poziom ich zabezpieczenia wymagany przepisami prawa, adekwatny do oceny ryzyka operacyjnego oraz optymalny pod względem kosztów. Bezpieczeństwo systemu informatycznego zapewniane jest poprzez fizyczne zabezpieczenia i ograniczenie dostępu do kluczowych elementów infrastruktury teleinformatycznej, jak również poprzez stosowanie nieustannie unowocześnianych systemów alarmowych, kontroli dostępu, telewizji dozorowej i systemów przeciwpożarowych.

Inne działania podjęte w 2025 roku w zakresie bezpieczeństwa mające na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego i strat obejmują m.in.:

- 1) doskonalono systemy wykrywania incydentów, anomalii, zaawansowanych typów złośliwego oprogramowania;
- 2) zwiększono poziom monitorowania systemu informatycznego Banku;
- 3) realizowano działania w zakresie aktywnej ochrony anty DDoS chroniącej organizację przed atakami wolumetrycznymi na bankowość elektroniczną;
- 4) aktywnie identyfikowano i usuwano podatności oraz realizowano testy penetracyjne;
- 5) kontynuowano szkolenia dla pracowników oddziałów i agencji dotyczące postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa, tzw. szkolenia antynapadowe;
- 6) wprowadzono działania mające na celu ograniczenie ryzyka realizacji transakcji nieautoryzowanych.



2.10 Ryzyko biznesowe

2.10.1 Wstęp

Ryzyko biznesowe (strategiczne) to ryzyko nieosiągnięcia założonych celów finansowych, w tym poniesienia strat, wynikające z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, podjęcia niekorzystnych decyzji, nieprawidłowego wprowadzenia podjętych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zachodzące w otoczeniu biznesowym zmiany.

Celem zarządzania ryzykiem biznesowym jest utrzymywanie na akceptowalnym poziomie potencjalnych, negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, z podjęcia niekorzystnych decyzji, nieprawidłowego wprowadzenia podjętych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zmiany zachodzące w otoczeniu biznesowym.

2.10.2 Identyfikacja, pomiar i ocena ryzyka biznesowego

Identyfikacja ryzyka biznesowego polega na rozpoznaniu i określeniu czynników zarówno aktualnych, jak i potencjalnych, które wynikają z bieżącej i planowanej działalności Grupy Kapitałowej Banku i które mogą znacznie wpływać na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Banku, powstanie lub zmianę wysokości przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej Banku. Identyfikacja ryzyka biznesowego odbywa się poprzez jakościową ocenę ryzyka biznesowego oraz identyfikację i analizę czynników, które miały wpływ na znaczne odchylenia realizacji przychodów oraz kosztów od ich prognozowanych wartości.

Pomiar ryzyka biznesowego ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka biznesowego przy wykorzystaniu ustalonych miar ryzyka. Pomiar ryzyka biznesowego obejmuje:

- 1) wyliczenie kapitału wewnętrznego,
- 2) przeprowadzanie testów warunków skrajnych,
- 3) przeprowadzanie odwrotnych testów warunków skrajnych,
- 4) stopień wykorzystania strategicznego limitu tolerancji.

Ocena poziomu ryzyka biznesowego dokonywana jest w ujęciu kwartalnym, w oparciu o poziom ryzyka wynikający z:

- 1) poziomu wyliczonych strategicznych limitów tolerancji,
- 2) jakościowej oceny ryzyka biznesowego,
- 3) wskaźnika opartego na odchyleniach realizacji przychodów biznesowych i kosztów od ich prognozowanych wartości oraz poziomie kapitału wewnętrznego.

2.10.3 Kontrola ryzyka biznesowego

Celem kontroli ryzyka biznesowego jest dążenie do utrzymania poziomu ryzyka biznesowego Grupy Kapitałowej Banku na akceptowalnym poziomie.

Kontrola ryzyka biznesowego obejmuje ustalenie i cykliczny przegląd mechanizmów kontroli ryzyka w postaci limitów tolerancji na ryzyko biznesowe, wraz z jego wartościami progowymi i krytycznymi, adekwatnymi do skali i złożoności działalności Grupy Kapitałowej Banku.

2.10.4 Monitorowanie ryzyka biznesowego

Celem monitorowania ryzyka biznesowego jest diagnozowanie obszarów wymagających działań zarządczych. Monitorowaniu podlegają w szczególności: strategiczne limity tolerancji na ryzyko biznesowe,

- 1) wyniki testów warunków skrajnych (scenariusze obejmują następujące typy zdarzeń: wzrost kosztów bez jednoczesnej zmiany przychodów, nasilenie zjawiska niewypracowania prognozowanego wyniku, kumulacja strat, wzrost skali strat),
- 2) wyniki odwrotnych testów warunków skrajnych,
- 3) poziom kapitału wewnętrznego,
- 4) odchylenia realizacji ryzyka biznesowego od prognozy,
- 5) wyniki jakościowej oceny ryzyka biznesowego.

2.10.5 Raportowanie ryzyka biznesowego

Raportowanie ryzyka biznesowego Grupy Kapitałowej Banku prowadzone jest w okresach kwartalnych. Odbiorcami raportów ryzyka biznesowego są KZAP, KR, Zarząd oraz Rada Nadzorcza. Raporty zawierają m.in. wyniki pomiaru ryzyka biznesowego, w szczególności kapitał wewnętrzny, stopień wykorzystania strategicznego limitu tolerancji na ryzyko biznesowe, wyniki jakościowej oceny ryzyka biznesowego, prognozę kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka biznesowego, testowanie wsteczne prognozy oraz wyniki monitoringu wysokości przychodów i kosztów Banku, wyniki testów warunków skrajnych oraz odwrotnych testów warunków skrajnych, wyniki corocznej oceny adekwatności i skuteczności zarządzania ryzykiem, w tym przeglądu procesu zarządzania ryzykiem biznesowym, informacje na temat ryzyka biznesowego w podmiotach Grupy Kapitałowej Banku, w szczególności kapitał wewnętrzny oraz stopień wykorzystania strategicznego limitu tolerancji na ryzyko biznesowe.

2.10.6 Działania zarządcze dotyczące ryzyka biznesowego

Działania zarządcze polegają w szczególności na:

- 1) weryfikacji i aktualizacji kwartalnych prognoz finansowych, z uwzględnieniem działań zmierzających do ograniczenia poziomu ryzyka biznesowego,
- 2) monitorowaniu poziomu strategicznego limitu tolerancji na ryzyko biznesowe.



2.11 Ryzyko modeli

2.11.1 Wstęp

Ryzyko modeli jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku podejmowania błędnych decyzji biznesowych na podstawie funkcjonujących modeli. W ramach Grupy Kapitałowej Banku ryzyko modeli zarządzane jest zarówno na poziomie danego podmiotu Grupy Kapitałowej Banku (właściciela modelu), jak i na poziomie Banku jako podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Banku.

Celem zarządzania ryzykiem modeli jest ograniczanie ryzyka poniesienia strat w wyniku podejmowania błędnych decyzji biznesowych na podstawie funkcjonujących modeli poprzez odpowiednio zdefiniowany i realizowany proces zarządzania modelami.

Wszystkie modele istotne w Banku oraz modele podmiotów Grupy Kapitałowej Banku istotne dla Grupy Kapitałowej Banku objęte są procesem niezależnej walidacji przeprowadzanej przez jednostkę walidacyjną PKO Banku Polskiego S.A.

2.11.2 Identyfikacja, pomiar i ocena ryzyka modeli

Identyfikacja ryzyka modeli polega w szczególności na:

- 1) gromadzeniu informacji o wykorzystywanych, a także planowanych do wdrożenia modelach,
- 2) cyklicznym określaniu istotności modeli.

Ocena ryzyka modeli ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka modeli. Ocena pozwala na ustalenie profilu ryzyka oraz zidentyfikowanie modeli, które generują najwyższe ryzyko, narażając Grupę Kapitałową Banku na potencjalne straty. Oceny dokonuje się na poziomie pojedynczego modelu, a także w ujęciu zagregowanym na poziomie poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej Banku.

2.11.3 Kontrola ryzyka modeli

Celem kontroli ryzyka modeli jest utrzymanie zagregowanej oceny ryzyka modeli na poziomie akceptowanym przez Grupę Kapitałową Banku. Kontrola ryzyka modeli polega na określeniu mechanizmów wykorzystywanych do diagnozowania poziomu ryzyka modeli oraz narzędzi ograniczania poziomu tego ryzyka. W ramach narzędzi wykorzystywanych do diagnozowania ryzyka modeli wyróżnia się strategiczny limit tolerancji na ryzyko modeli oraz wartości progowe ryzyka modeli.

2.11.4 Monitorowanie i raportowanie ryzyka modeli

Celem monitorowania ryzyka modeli jest diagnozowanie obszarów wymagających działań zarządczych. Monitorowanie ryzyka modeli, obejmuje:

- 1) aktualizację poziomu ryzyka modeli,
- 2) ocenę wykorzystania strategicznego limitu tolerancji na ryzyko modeli oraz wartości progowych ryzyka modeli,
- 3) weryfikację statusu wykonania oraz ocenę skuteczności realizacji działań w ramach ograniczania ryzyka modeli.

Wyniki monitorowania są cyklicznie prezentowane w raportach skierowanych do KR, Zarządu oraz Rady Nadzorczej i zawierają kompleksową ocenę ryzyka modeli, a w szczególności:

- 1) informacje o stopniu wykorzystania strategicznego limitu tolerancji na ryzyko modeli,
- 2) informacje o poziomie ryzyka modeli (w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym),
- 3) mapę ryzyka modeli,
- 4) ocenę skuteczności zaleceń podejmowanych w celu obniżenia poziomu ryzyka modeli,
- 5) ewentualne propozycje nowych działań zarządczych ograniczających ryzyko modeli.

2.11.5 Działania zarządcze dotyczące ryzyka modeli

Celem podejmowania działań zarządczych jest kształtowanie procesu zarządzania ryzykiem modeli oraz poziomu tego ryzyka poprzez ustalenie akceptowalnych poziomów ryzyka oraz podejmowanie decyzji o zastosowaniu narzędzi wspierających zarządzanie ryzykiem modeli.

2.12 Ryzyko zmian makroekonomicznych

2.12.1 Wstęp

Ryzyko zmian makroekonomicznych jest to ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku w wyniku niekorzystnego wpływu zmiany warunków makroekonomicznych. W ramach ryzyka zmian makroekonomicznych wyróżnia się ryzyko geopolityczne związane z makroekonomicznymi efektami uwzględniającymi negatywne skutki otoczenia geopolitycznego dla gospodarki i rynków finansowych.

Celem zarządzania ryzykiem zmian makroekonomicznych jest identyfikacja czynników makroekonomicznych mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Banku oraz podejmowanie działań mających na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu potencjalnych zmian sytuacji makroekonomicznej na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Banku.

2.12.2 Identyfikacja, pomiar i ocena ryzyka zmian makroekonomicznych

Identyfikacja ryzyka zmian makroekonomicznych polega na określeniu scenariuszy potencjalnych zmian makroekonomicznych oraz określeniu czynników ryzyka mających największy wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Banku. Ryzyko zmian makroekonomicznych powstaje w wyniku oddziaływania czynników zależnych (w szczególności struktura bilansu i plany reakcji przygotowywane na potrzeby scenariuszy stresowych) i niezależnych od działań Grupy Kapitałowej Banku (czynniki makroekonomiczne). Grupa Kapitałowa Banku identyfikuje czynniki wpływające na poziom ryzyka zmian makroekonomicznych w trakcie przeprowadzania kompleksowych testów warunków skrajnych.



Pomiar ryzyka zmian makroekonomicznych ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka zmian makroekonomicznych i obejmuje:

- 1) wyznaczenie w ramach kompleksowych testów warunków skrajnych wyniku finansowego (w oparciu o scenariusze: systemowy – zakładający eskalację napięć geopolitycznych na świecie; skutkującą powrotem barier transportowo – handlowych; wzrostem cen surowców; wyższą awersją do ryzyka niekorzystną dla wycen krajowych aktywów, mieszany – zakładający dodatkowo silny, gwałtowny odpływ depozytów z sektora bankowego), wraz z jego składowymi oraz miar ryzyka,
- 2) przeprowadzanie odwrotnych testów warunków skrajnych,
- 3) wyliczanie kapitału wewnętrznego.

Ocena poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych dokonywana jest w cyklu rocznym, w oparciu o wyniki cyklicznych kompleksowych testów warunków skrajnych (scenariusze dla oceny ryzyka zmian makroekonomicznych). Poziom ryzyka zmian makroekonomicznych określa się jako umiarkowany, podwyższony lub wysoki.

2.12.3 Kontrola ryzyka zmian makroekonomicznych

Celem kontroli ryzyka zmian makroekonomicznych jest dążenie do ograniczenia niekorzystnego wpływu potencjalnych zmian sytuacji makroekonomicznej na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Banku.

Kontrola ryzyka zmian makroekonomicznych polega na określeniu dostosowanego do skali działalności Grupy Kapitałowej Banku dopuszczalnego poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych i jego wpływu na funkcjonowanie i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Banku. Dopuszczalny poziom ryzyka zmian makroekonomicznych oznacza sytuację, w której wyniki kompleksowych testów warunków skrajnych nie wskazują na konieczność podejmowania działań naprawczych, lub działania naprawcze, konieczne do podjęcia, będą wystarczające do poprawy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku.

2.12.4 Monitorowanie ryzyka zmian makroekonomicznych

Monitorowanie ryzyka zmian makroekonomicznych polega na analizie sytuacji makroekonomicznej, czynników makroekonomicznych, na które Grupa Kapitałowa Banku jest wrażliwa, poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych oraz wyników kompleksowych testów warunków skrajnych.

2.12.5 Raportowanie ryzyka zmian makroekonomicznych

Raportowanie ryzyka zmian makroekonomicznych realizowane jest w cyklu kwartalnym w postaci raportu przekazywanego KZAP, KR, Zarządowi, Komitetowi ds. Ryzyka Rady Nadzorczej oraz Radzie Nadzorczej.

Raportuje się w szczególności:

- 1) wyniki pomiaru ryzyka zmian makroekonomicznych, w szczególności kapitał wewnętrzny,
- 2) poziom ryzyka zmian makroekonomicznych,
- 3) wyniki kompleksowych testów warunków skrajnych,
- 4) wyniki odwrotnych testów warunków skrajnych.

2.12.6 Działania zarządcze dotyczące ryzyka zmian makroekonomicznych

Działania zarządcze polegają w szczególności na:

- 1) ustalaniu akceptowalnych poziomów ryzyka,
- 2) podjęciu działań mających na celu obniżenie poziomu ryzyka w przypadku wystąpienia podwyższonego lub wysokiego poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych.

2.13 Aktywa obciążone i wolne od obciążeń

Dany składnik aktywów jest traktowany jako obciążony, jeżeli został on zastawiony lub podlega jakiegokolwiek formie ustaleń mających na celu zabezpieczenie lub wsparcie jakości kredytowej transakcji bilansowej lub pozabilansowej, z której nie może on zostać swobodnie wycofany (np. w celu zastawiania dla potrzeb finansowania).

Grupa nie stosuje różnic w podejściu między zakresem konsolidacji regulacyjnej stosowanej do celów ujawniania informacji dotyczących obciążenia aktywów a zakresem zastosowania w odniesieniu do stosowania wymogów dotyczących płynności na zasadzie skonsolidowanej zgodnie z definicją w części drugiej rozdział 2 tytuł I CRR.

Grupa nie stosuje różnic w podejściu pomiędzy, z jednej strony, aktywami zastawionymi i przeniesionymi zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości i ich zastosowaniem przez instytucję a, z drugiej strony, aktywami obciążonymi oraz w traktowaniu transakcji.

Wartości ekspozycji wykorzystywanych do celów ujawniania pozyskiwane są z raportów według średnich stanów na koniec poszczególnych kwartałów za okres ostatnich dwunastu miesięcy.

Według stanów średnich za 4 kwartały 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku posiadała aktywa obciążone:

- 1) z tytułu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo),
- 2) obligacje Skarbu Państwa wpisane do rejestru listów zastawnych, zgodnie art. 18 ust. 3a ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych,
- 3) własne wyemitowane listy zastawne i obligacje zabezpieczone.

Transakcje repo i sell-buy-back są transakcjami warunkowymi skutkującymi obciążeniem aktywów przekazanych kontrahentom jako zabezpieczenia pożyczki. Transakcje są standardowo wykorzystywane przez Bank w modelu biznesowym stosowanym w zakresie zarządzania płynnością na rynkach finansowych i w ramach obsługi potrzeb transakcyjnych instytucji finansowych będących kontrahentami Banku. Przekazywane zabezpieczenia z tytułu wycen bieżących zawartych w transakcjach pochodnych stanowią standardowy mechanizm zabezpieczania ekspozycji kredytowej Banku wynikający z zawartych umów zabezpieczających i jako takie są częścią modelu biznesowego Banku związanego z aktywnością transakcyjną na rynkach finansowych.



Dodatkowe informacje zawarte są w nocy 57 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Ponadto Grupa Kapitałowa Banku posiadała wyemitowane dłużne papiery wartościowe w postaci emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A., hipotecznych listów zastawnych, których głównym zabezpieczeniem są kredyty hipoteczne w średniej wysokości wg stanów z czterech ostatnich kwartałów wynoszącej 15 201 mln PLN

Informacje dotyczące nadzabezpieczenia, w szczególności w odniesieniu do zobowiązań zabezpieczonych, oraz wpływu tego nadzabezpieczenia na poziomy sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Wszystkie obciążenia aktywów, zabezpieczenia i pozycji pozabilansowych występują w PLN.

Ogólny opis części pozycji wykazanych jako wartość bilansowa aktywów wolnych od obciążeń, których Grupa nie uznałaby za pozycje, które mogą zostać obciążone w ramach normalnej działalności gospodarczej został zawarty w odpowiednich notach Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Aktywem bazowym hipotecznych listów zastawnych i obligacji, emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. są kredyty hipoteczne w PLN.

Na wartość bilansową wybranych zobowiązań finansowych składają się głównie: depozyty związane z umowami z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, wyemitowane dłużne papiery wartościowe, obciążenia związane z bankowym systemem gwarantowania depozytów.

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat aktywów obciążonych i wolnych od obciążeń Grupy Kapitałowej Banku.

Tabela 2.43 Aktywa obciążone i aktywa wolne od obciążeń [wzór EU AE1]

		31.12.2025							
		Wartość bilansowa aktywów obciążonych		Wartość godziwa aktywów obciążonych		Wartość bilansowa aktywów wolnych od obciążeń		Wartość godziwa aktywów wolnych od obciążeń	
		w tym hipotetycznie kwalifikujące się EHQLA i HQLA		w tym hipotetycznie kwalifikujące się EHQLA i HQLA		w tym EHQLA i HQLA		w tym EHQLA i HQLA	
		010	030	040	050	060	080	090	100
010	Aktywa instytucji ujawniającej informacje	19 062	3 838			532 404	184 704		
030	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	396	-	396	-
040	Dłużne papiery wartościowe	3 854	3 838	400	400	219 097	184 704	99 751	84 164
050	w tym: obligacje zabezpieczone	-	-	-	-	-	-	-	-
060	w tym: sekurytyzacje	-	-	-	-	-	-	-	-
070	w tym: wyemitowane przez sektor instytucji rządowych i samorządowych	3 796	3 780	400	400	180 339	166 772	81 982	77 639
080	w tym: wyemitowane przez instytucje finansowe	58	58	-	-	26 649	17 747	9 325	6 341
090	w tym: wyemitowane przez przedsiębiorstwa niefinansowe	-	-	-	-	4 366	184	701	184
120	Inne aktywa	15 208	-		-	312 910	0		



Tabela 2.44 Otrzymane zabezpieczenia i wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe [wzór EU AE2]

		31.12.2025			
		Wartość godziwa otrzymanego obciążonego zabezpieczenia lub wyemitowanych własnych dłużnych papierów wartościowych		Wolne od obciążeń Wartość godziwa otrzymanego zabezpieczenia lub wyemitowanych własnych dłużnych papierów wartościowych, które mogą zostać obciążone	
		w tym hipotetycznie kwalifikujące się EHQLA i HQLA		w tym EHQLA i HQLA	
		010	030	040	060
130	Zabezpieczenia otrzymane przez instytucję ujawniającą informacje	-	-	-	-
140	Kredyty na żądanie	-	-	-	-
150	Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-
160	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
170	w tym: obligacje zabezpieczone	-	-	-	-
180	w tym: sekurytyzacje	-	-	-	-
190	w tym: wyemitowane przez sektor instytucji rządowych i samorządowych	-	-	-	-
200	w tym: wyemitowane przez instytucje finansowe	-	-	-	-
210	w tym: wyemitowane przez przedsiębiorstwa niefinansowe	-	-	-	-
220	Kredyty i zaliczki inne niż kredyty na żądanie	-	-	-	-
230	Inne otrzymane zabezpieczenia	-	-	-	-
240	Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż własne obligacje zabezpieczone lub sekurytyzacje	-	-	-	-
241	Nieoddane jeszcze w zastaw wyemitowane własne obligacje zabezpieczone i sekurytyzacje			-	-
250	ŁĄCZNE OTRZYMANE ZABEZPIECZENIA I WYEMITOWANE WŁASNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	19 062	3 838		

Tabela 2.45 Źródła obciążenia [wzór EU AE3]

		31.12.2025	
		Odpowiadające im zobowiązania, zobowiązania warunkowe lub papiery wartościowe stanowiące przedmiot udzielonej pożyczki	Obciążone aktywa, zabezpieczenie otrzymane i wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż obligacje zabezpieczone i papiery sekurytyzowane
		010	030
010	Wartość bilansowa wybranych zobowiązań finansowych	8 351	17 755



2.14 Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Hipotecznym S.A.

W PKO Banku Hipotecznym S.A. obowiązuje system zarządzania ryzykiem spójny z systemem obowiązującym w Grupie Kapitałowej Banku.

Specjalistyczny charakter banku hipotecznego sprawia, że:

- 1) zarządzanie ryzykiem kredytowym dotyczy głównie kompetencji w zakresie segmentu kredytów hipotecznych, oceny zdolności kredytowej klienta detalicznego i oceny bankowo-hipotecznego wartości nieruchomości (BHWN),
- 2) głównym źródłem finansowania jest emisja długoterminowych listów zastawnych, kompetencje w zakresie zarządzania płynnością koncentrują się w obszarze emisji instrumentów na krajowym i zagranicznym rynku długu zabezpieczonego.

PKO Bank Hipoteczny S.A. buduje portfel kredytów hipotecznych w drodze sprzedaży agencyjnej oraz nabywania wierzytelności od podmiotu dominującego. Portfel kredytów hipotecznych stanowi podstawę puli zabezpieczającej emisję listów zastawnych.

Bankowo-hipoteczna wartość nieruchomości jest to ustalona przez PKO Bank Hipoteczny S.A. wartość, która w ocenie banku odzwierciedla poziom ryzyka związanego z nieruchomością jako przedmiotem zabezpieczenia udzielanych kredytów oraz służy do określenia kwoty, do jakiej może być udzielony kredyt zabezpieczony hipoteką na danej nieruchomości lub do decyzji, czy wierzytelność zabezpieczona na przedmiotowej nieruchomości może być nabyta przez Bank.

PKO Bank Hipoteczny S.A. ustala BHWN w oparciu o ekspertyzę bankowo-hipotecznego wartości nieruchomości, która jest wykonywana z zachowaniem należytej staranności i ostrożności, uwzględniając jedynie te cechy nieruchomości i nakłady konieczne do jej budowy, które będą miały charakter trwały i przy założeniu racjonalnej eksploatacji będą możliwe do uzyskania przez każdego posiadacza nieruchomości. W ekspertyzie, sporządzonej na określoną datę, udokumentowane są założenia i parametry przyjęte do analizy, proces ustalania BHWN i wynikająca z niego propozycja BHWN. Ekspertyza uwzględnia analizy i prognozy dotyczące parametrów specyficznych dla danej nieruchomości, które mają wpływ na ocenę ryzyka kredytowego, a także czynniki o charakterze ogólnym np. rozwój liczby ludności, stopę bezrobocia, miejscowe plany zagospodarowania przestrzennego.

Hipoteczny list zastawny to dłużny papier wartościowy imienny lub na okaziciela, emitowany przez banki hipoteczne, którego podstawą emisji jest pula wierzytelności zabezpieczonych hipoteką. Listy zastawne są emitowane głównie na dłuższe terminy, stanowią więc źródło długoterminowego finansowania dla Grupy Kapitałowej Banku.

Model biznesowy PKO Banku Hipotecznego S.A. zakłada wysoki udział listów zastawnych w strukturze finansowania. List zastawny jest stabilnym źródłem finansowania, ale balonowy charakter wykupu sprawia, że w większości przypadków w chwili wykupu powstaje potrzeba zastąpienia tego finansowania kolejnymi emisjami lub alternatywnym źródłem finansowania. W procesie zarządzania płynnością finansową PKO Bank Hipoteczny S.A. zwraca szczególną uwagę na dopasowanie terminów przepływów i możliwości odnowienia źródeł finansowania w momentach wymagalności znacznych wartościowo pasywów (wykup listów zastawnych).

System zarządzania ryzykiem oraz informacje ilościowe w zakresie ujawnień znajdują się w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Hipotecznego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności PKO Banku Hipotecznego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.



3 ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Adekwatność kapitałowa to proces mający na celu zapewnienie, iż poziom ryzyka, które Bank oraz Grupa Kapitałowa Banku podejmują w związku z rozwojem działalności biznesowej, może zostać pokryty posiadanym kapitałem, biorąc pod uwagę określony poziom tolerancji na ryzyko oraz horyzont czasowy. Proces zarządzania adekwatnością kapitałową obejmuje w szczególności przestrzeganie obowiązujących regulacji organów nadzoru i kontroli, a także określonego w Banku oraz Grupie Kapitałowej Banku poziomu tolerancji na ryzyko oraz proces planowania kapitałowego, w tym politykę dotyczącą źródeł pozyskiwania kapitału.

Podstawowe regulacje obowiązujące w procesie oceny adekwatności kapitałowej to:

- 1) Ustawa Prawo bankowe,
- 2) Rozporządzenie CRR,
- 3) Ustawa o nadzorze makroostrożnościowym,
- 4) Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 8 czerwca 2021 roku w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń z późn. zm.,
- 5) Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 27 lipca 2021 roku w sprawie szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego oraz dokonywania przez bank przeglądów strategii i procedur szacowania i stałego utrzymywania kapitału wewnętrznego,
- 6) Ustawa o BFG.

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest utrzymywanie, w sposób ciągły, funduszy własnych na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Zarządzanie adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej Banku obejmuje:

- 1) określanie oraz realizację pożądaných przez Bank celów kapitałowych,
- 2) identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka,
- 3) pomiar lub szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- 4) ustalanie wartości progowych dla miar adekwatności kapitałowej,
- 5) prognozowanie, monitorowanie oraz raportowanie poziomu i struktury funduszy własnych,
- 6) zarządzanie strukturą bilansu pod kątem optymalizacji jakości posiadanych przez Bank funduszy własnych,
- 7) kapitałowe działania awaryjne,
- 8) testy warunków skrajnych,
- 9) prognozowanie wymogu w zakresie funduszy własnych oraz kapitału wewnętrznego,
- 10) ocenę rentowności poszczególnych obszarów biznesowych i segmentów klienta.

Miarami adekwatności kapitałowej są:

- 1) łączny współczynnik kapitałowy (TCR),
- 2) współczynnik kapitału Tier 1 (T1),
- 3) współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1),
- 4) relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego,
- 5) wskaźnik dźwigni,
- 6) wskaźnik MREL – TREA,
- 7) wskaźnik MREL – TREA podporządkowany,
- 8) wskaźnik MREL – TEM
- 9) wskaźnik MREL – TEM podporządkowany.

Celem monitorowania poziomu miar adekwatności kapitałowej jest określenie stopnia spełniania wymogów nadzorczych oraz identyfikacja przypadków wymagających uruchomienia kapitałowych działań awaryjnych lub planu ochrony kapitału.

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia CRR, minimalny poziom współczynników kapitałowych utrzymywanych przez Grupę Kapitałową Banku wynosi:

- 1) łączny współczynnik kapitałowy (TCR) – 8,0%,
- 2) współczynnik kapitału Tier 1 (T1) – 6,0%,
- 3) współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) – 4,5%.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz ustawą o nadzorze makroostrożnościowym, Grupa Kapitałowa Banku ma obowiązek utrzymywania wymogu połączanego bufora, który stanowi sumę obowiązujących buforów. Szczegółowe informacje dotyczące buforów kapitałowych zostały przedstawione w rozdziale 3.1 niniejszego Raportu.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszeniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.1 Kluczowe wskaźniki [Wzór EU KM1]

		a	b	c	d	e
		31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Dostępne fundusze własne (kwoty)						
1	Kapitał podstawowy Tier I	45 623	45 726	44 546	43 433	44 256
2	Kapitał Tier I	45 623	45 726	44 546	43 433	44 256
3	Łączny kapitał	50 122	50 361	47 317	46 338	47 294
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem						
4	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	293 034	280 615	273 455	269 278	254 518
4a	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko przed zastosowaniem minimalnego progu kapitałowego	293 034	280 615	273 455	0	
Współczynniki kapitałowe (jako odsetek kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem)						
5	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (%)	15,57%	16,29%	16,29%	16,13%	17,39%
5b	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I w oparciu o TREA bez uwzględnienia minimalnego progu kapitałowego (%)	0,00%	16,29%	16,29%	16,13%	
6	Współczynnik kapitału Tier I (%)	15,57%	16,29%	16,29%	16,13%	17,39%
6b	Współczynnik kapitału Tier I w oparciu o TREA bez uwzględnienia minimalnego progu kapitałowego (%)	0,00%	16,29%	16,29%	16,13%	
7	Łączny współczynnik kapitałowy (%)	17,10%	17,95%	17,30%	17,21%	18,58%
7b	Łączny współczynnik kapitałowy w oparciu o TREA bez uwzględnienia minimalnego progu kapitałowego (%)	0,00%	17,95%	17,30%	17,21%	
Dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych w celu uwzględnienia ryzyka innego niż ryzyko nadmiernej dźwigni (jako odsetek kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem)						
EU 7d	Dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych w celu uwzględnienia ryzyka innego niż ryzyko nadmiernej dźwigni (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 7e	W tym: obejmujące kapitał podstawowy Tier I (punkty procentowe)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 7f	W tym: obejmujące kapitał Tier I (punkty procentowe)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 7g	Łączne wymogi w zakresie funduszy własnych SREP (%)	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Wymóg połączzonego bufora i łączne wymogi kapitałowe (jako odsetek kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem)						
8	Bufor zabezpieczający (%)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
EU 8a	Bufor zabezpieczający wynikający z ryzyka makroostrożnościowego lub ryzyka systemowego zidentyfikowanego na poziomie państwa członkowskiego (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	Specyficzny dla instytucji bufor antycykliczny (%)	1,00%	0,99%	0,05%	0,05%	0,05%
EU 9a	Bufor ryzyka systemowego (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 10a	Bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym (%)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
11	Wymóg połączzonego bufora (%)	5,50%	5,49%	4,55%	4,55%	4,55%
EU 11a	Łączne wymogi kapitałowe (%)	13,50%	13,49%	12,55%	12,55%	12,55%
12	Kapitał podstawowy Tier I dostępny po spełnieniu łącznych wymogów w zakresie funduszy własnych SREP (%)	9,10%	9,95%	9,30%	9,21%	10,58%
Wskaźnik dźwigni						
13	Miara ekspozycji całkowitej	639 924	613 745	604 120	590 720	569 033
14	Wskaźnik dźwigni (%)	7,13%	7,45%	7,37%	7,35%	7,78%
Dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych w celu uwzględnienia ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej (jako odsetek miary ekspozycji całkowitej)						
EU 14a	Dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych w celu uwzględnienia ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 14b	W tym: obejmujące kapitał podstawowy Tier I (punkty procentowe)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 14c	Łączne wymogi w zakresie wskaźnika dźwigni SREP (%)	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Bufor wskaźnika dźwigni i łączny wymóg w zakresie wskaźnika dźwigni (jako odsetek miary ekspozycji całkowitej)						
EU 14d	Wymóg w zakresie bufora wskaźnika dźwigni (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 14e	Łączny wymóg w zakresie wskaźnika dźwigni (%)	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Wskaźnik pokrycia wypływów netto						
15	Aktywa płynne wysokiej jakości (HQLA) ogółem (wartość ważona – średnia)	186 959	179 406	173 779	170 048	165 252
EU 16a	Wpływy środków pieniężnych – Całkowita wartość ważona	84 654	83 582	81 889	81 012	79 871
EU 16b	Wpływy środków pieniężnych – Całkowita wartość ważona	11 676	12 354	13 026	12 821	13 001
16	Wpływy środków pieniężnych netto ogółem (wartość skorygowana)	72 979	71 228	68 864	68 190	66 870
17	Wskaźnik pokrycia wypływów netto (%)	256,4%	252,2%	252,6%	249,6%	247,3%
Wskaźnik stabilnego finansowania netto						
18	Dostępne stabilne finansowanie ogółem	470 948	454 474	439 914	425 491	429 210
19	Wymagane stabilne finansowanie ogółem	296 740	291 428	284 040	275 770	275 010
20	Wskaźnik stabilnego finansowania netto (%)	158,7%	155,9%	154,9%	154,3%	156,1%

W 2025 roku wartość miar adekwatności kapitałowej utrzymywała się powyżej limitów wewnętrznych i zewnętrznych.



3.1 Fundusze własne

Fundusze własne na potrzeby adekwatności kapitałowej wyliczane są zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe, części drugiej Rozporządzenia CRR oraz aktami wykonawczymi do Rozporządzenia CRR.

Fundusze własne Grupy Kapitałowej Banku składają się z kapitału podstawowego Tier I oraz kapitału Tier II. W Grupie Kapitałowej Banku nie są identyfikowane elementy dodatkowego kapitału Tier I.

W skład kapitału podstawowego Tier I wchodzi:

- 1) kapitał zakładowy, prezentowany zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego według wartości nominalnej,
- 2) kapitał zapasowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku netto i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Grupy,
- 3) kapitał rezerwowy, tworzony niezależnie od kapitału zapasowego z corocznych odpisów z zysku netto w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie (zwane dalej „WZ”) i przeznaczony wyłącznie na pokrycie mogących powstać strat bilansowych,
- 4) inne skumulowane całkowite dochody (z wyłączeniem zysków i strat dotyczących zabezpieczenia przepływów pieniężnych),
- 5) fundusz ogólnego ryzyka, tworzony z odpisów z zysku netto w wysokości uchwalonej przez WZ i przeznaczony na niezidentyfikowane ryzyka działalności bankowej,
- 6) zyski zatrzymane (niepodzielony wynik z lat ubiegłych),
- 7) wynik finansowy netto w trakcie zatwierdzania oraz wynik netto bieżącego okresu sprawozdawczego, obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, pomniejszony o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, w kwotach nie większych niż kwoty zysku zweryfikowane przez biegłego rewidenta; warunkiem zaliczenia wyniku do funduszy własnych jest jego zatwierdzenie przez WZ lub przed zatwierdzeniem przez WZ, uzyskanie zgody KNF na jego zaliczenie do funduszy własnych. Po spełnieniu ww. wymogów formalnych Bank dokonuje wstecznych korekt funduszy własnych⁹.

Kapitał podstawowy Tier I pomniejsza się o:

- 1) straty za bieżący rok obrotowy,
- 2) wartości niematerialne wycenione według wartości bilansowej po pomniejszeniu o kwotę powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odliczana kwota zawiera wartość firmy uwzględnioną w wycenie znacznych inwestycji Grupy, z odliczenia wyłączone są ostrożnie wyceniane aktywa będące oprogramowaniem¹⁰,
- 3) dodatkowe korekty wartości aktywów wycenianych według wartości godziwej, które wynikają ze stosowania wymogów w zakresie ostrożnej wyceny,
- 4) dodatkowe korekty wartości godziwej instrumentów pochodnych odzwierciedlające własne ryzyko kredytowe Banku,
- 5) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i nie wynikające z różnic przejściowych,
- 6) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych, które przekraczają 10% kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku (wyliczonego bez uwzględniania pomniejszeń z tytułu zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego)¹¹,
- 7) zaangażowania kapitałowe bezpośrednie i pośrednie w podmioty sektora finansowego, jeżeli Grupa Kapitałowa Banku nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty, wyrażone w postaci posiadanych akcji lub udziałów, lub innych instrumentów kapitału podstawowego Tier I lub instrumentów w Tier II tych podmiotów, o ile ich suma przekracza 10% kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku (wyliczonego bez uwzględniania pomniejszeń z tytułu zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego),
- 8) zaangażowania kapitałowe bezpośrednie i pośrednie w podmioty sektora finansowego, jeżeli Grupa Kapitałowa Banku dokonała znacznej inwestycji w te podmioty, wyrażone w postaci posiadanych akcji lub udziałów, lub innych instrumentów kapitału podstawowego Tier I tych podmiotów, których suma przekracza 10% kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku (bez uwzględniania pomniejszeń z tytułu zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego),
- 9) kwotę, o jaką suma:
 - aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opartych na przyszłej rentowności i wynikających z różnic przejściowych, do wysokości 10% kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku (obliczonego bez uwzględniania pomniejszeń z tytułu zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego) oraz
 - zaangażowań kapitałowych bezpośrednich i pośrednich w podmioty sektora finansowego, jeżeli Grupa Kapitałowa Banku dokonała znacznej inwestycji w te podmioty, wyrażonych w postaci posiadanych akcji lub udziałów lub instrumentów kapitału podstawowego Tier I tych podmiotów, do wysokości 10% kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku (obliczonego bez uwzględniania pomniejszeń z tytułu zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego),przekracza równowartość 17,65% kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku (wyliczonego z uwzględnieniem wszystkich pomniejszeń określonych w pkt 1-6 oraz pełnej wartości sumy pozycji wskazanych w pkt 9 lit. a-b, bez stosowania progu wynoszącego 17,65% kapitału podstawowego. Kwota poniżej progu (17,65%) jest uwzględniana w aktywach ważonych ryzykiem.
- 10) mającą zastosowanie kwotę niedoboru pokrycia ekspozycji nieobsługiwanych, obliczoną zgodnie z art. 47c Rozporządzenia CRR, za wyjątkiem kwoty niedoboru dotyczącej ekspozycji powstałych przed 26 kwietnia 2019 roku, o ile warunki tych ekspozycji nie zostały zmienione w sposób, który zwiększa ekspozycję Banku wobec dłużnika,
- 11) Pozycje sekurytyzacyjne – jako alternatywa stosowania wagi ryzyka 1 250%, ekspozycje w posiadaniu Grupy (transza junior, pomniejszona o korekty z tyt. ryzyka szczególnego dla ekspozycji bazowych) pomniejszają fundusze własne.

W skład kapitału Tier II, po uzyskaniu przez Bank zgody KNF, wchodzi zobowiązania podporządkowane, rozumiane jako zobowiązania z tytułu przyjęcia przez Bank, w kwocie i na zasadach ustalonych w decyzji KNF wydawanej na wniosek Banku, środków pieniężnych spełniających warunki określone w art. 63 Rozporządzenia CRR, które nie są w posiadaniu Banku, jego jednostek zależnych, ani przedsiębiorstw, w których Bank posiada udział kapitałowy w postaci co najmniej 20% praw głosu lub kapitału tego przedsiębiorstwa posiadanych bezpośrednio lub poprzez stosunek kontroli. Jako zobowiązania podporządkowane wchodzące w skład kapitału Tier 2 traktuje się pełną wartość instrumentów o rezydualnym terminie zapadalności wynoszącym ponad pięć lat. W trakcie ostatnich pięciu lat do terminu zapadalności w kapitale Tier 2 uwzględnia się zamortyzowaną wartość zobowiązań obliczonych przez

⁹ Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) opublikował w maju 2020 roku w ramach jednolitego zbioru pytań i odpowiedzi (single rulebook Q&A) stanowisko dotyczące momentu rozpoznawania zysków rocznych oraz śródrocznych w danych dotyczących adekwatności kapitałowej (Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085). Zgodnie z tym stanowiskiem, od momentu kiedy Bank lub Grupa Kapitałowa Banku formalnie spełnia kryteria pozwalające mu zaliczyć zysk za dany okres do kapitału Tier I, uznaje się, że zysk ten powinien być zaliczony na datę wsteczną (datę zysku a nie datę spełnienia kryterium) i należy dokonać korekty funduszy własnych na datę której dotyczy zysk.

¹⁰ W zakresie oprogramowania kwotę do odliczenia od funduszy własnych określa się na podstawie zakumulowanej amortyzacji ostrożnościowej aktywów będących oprogramowaniem obliczanej począwszy od dnia, w którym aktywa będące oprogramowaniem są dostępne do użytku i zaczynają być amortyzowane do celów rachunkowości. Pozostała kwota oprogramowania uwzględniana jest w aktywach ważonych ryzykiem z wagą 100%.

¹¹ Grupa korzysta z możliwości wskazanej w wytycznych Europejskiego Nadzoru Bankowego określonych w ramach jednolitego zbioru pytań i odpowiedzi (single rulebook Q&A nr 2015_1887). Zgodnie z odpowiedzią EBA aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z zyskami lub stratami na zabezpieczeniach przepływów pieniężnych (które nie są włączone do funduszy własnych zgodnie z art. 33 CRR) nie muszą być uwzględniane także w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględnianych w odliczeniach od funduszy własnych zgodnie z art. 36 oraz 48 CRR.



pomnożenie wartości bilansowej instrumentów w pierwszym dniu ostatniego pięcioletniego okresu ich umownego terminu zapadalności podzieloną przez liczbę dni w tym okresie razy liczbę pozostałych dni umownego terminu zapadalności instrumentów.

Kapitał Tier II pomniejszany jest o:

- 1) zaangażowania kapitałowe bezpośrednie i pośrednie w podmioty sektora finansowego w postaci instrumentów kapitału Tier II tych podmiotów, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty,
- 2) zaangażowania kapitałowe bezpośrednie i pośrednie w podmioty sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty, wyrażone w postaci posiadanych akcji lub udziałów, lub innych instrumentów kapitału Tier II, o ile łączna kwota tych zaangażowań przekracza 10% kapitału podstawowego Tier I Banku.

W przypadku, jeśli wartość pomniejszeń, o których mowa w pkt 1 i 2 obniżyłaby wartość kapitału Tier II poniżej zera, wartość nadwyżki tych pomniejszeń ponad wartość kapitału Tier II odejmuje się od kapitału podstawowego Tier I.

Tabela 3.2 przedstawia informacje na temat charakteru i kwot poszczególnych pozycji funduszy własnych wykorzystanych do obliczenia łącznego współczynnika kapitałowego na 31 grudnia 2025 roku. Wiersze zostały pominięte tylko w przypadku, gdy ich wartość wyniosła 0.

Tabela 3.2 Struktura regulacyjnych funduszy własnych [Wzór EU CC1]

31.12.2025		
	(a)	(b)
	Kwoty	Źródło w oparciu o numery/litery referencyjne bilansu skonsolidowanego w ramach regulacyjnego zakresu konsolidacji*
Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i kapitały rezerwowe		
1 Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	1 250	nota 43.
w tym: instrument typu 1 (akcje zwykłe imienne)	313	nota 43.
w tym: instrument typu 2 (akcje zwykłe na okaziciela)	938	
w tym: instrument typu 3	-	
2 Zyski zatrzymane	11 764	
3 Skumulowane inne całkowite dochody (i pozostałe kapitały rezerwowe)	33 827	
EU-3a Fundusze ogólne ryzyka bankowego	1 070	
4 Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 3 CRR, i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału podstawowego Tier I	-	
5 Udziały mniejszości (kwota dopuszczona w skonsolidowanym kapitale podstawowym Tier I)	-	
EU-5a Niezależnie zweryfikowane zyski z bieżącego okresu po odliczeniu wszelkich możliwych do przewidzenia obciążeń lub dywidend	1 158	
6 Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	49 069	
Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne		
7 Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	- 163	
8 Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	- 2 525	
10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności z wyłączeniem aktywów wynikających z różnic przejściowych (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3 CRR) (kwota ujemna)	-	
11 Rezerwy odzwierciedlające wartość godziwą związane z zyskami lub stratami z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu instrumentów finansowych, które nie zostały wycenione według wartości godziwej	- 139	
12 Kwoty ujemne będące wynikiem obliczeń kwot oczekiwanej straty	-	
13 Każdy wzrost kapitału własnego z tytułu aktywów sekurytyzowanych (kwota ujemna)	-	
14 Zyski lub straty z tytułu zobowiązań, wycenione według wartości godziwej, które wynikają ze zmian zdolności kredytowej instytucji	-	
15 Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami (kwota ujemna)	-	
16 Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I (kwota ujemna)	-	
17 Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)	-	
18 Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	-	
19 Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	-	
EU-20a Kwota ekspozycji następujących pozycji kwalifikujących się do wagi ryzyka równej 1 250 %, jeżeli instytucja decyduje się na wariant odliczenia	- 11	
EU-20b w tym: znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym (kwota ujemna)	-	
EU-20c w tym: pozycje sekurytyzacyjne (kwota ujemna)	- 11	nota 59.
EU-20d w tym: dostawy instrumentów z późniejszym terminem rozliczenia (kwota ujemna)	-	
21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota przekraczająca próg 10 %, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3 CRR) (kwota ujemna)	-	
22 Kwota przekraczająca próg 17,65 % (kwota ujemna)	-	
23 w tym: posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	
25 w tym: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych	-	
EU-25a Straty za bieżący rok obrotowy (kwota ujemna)	-	
EU-25b Możliwe do przewidzenia obciążenia podatkowe związane z pozycjami kapitału podstawowego Tier I, z wyjątkiem przypadków, w których instytucja odpowiednio koryguje kwotę pozycji kapitału podstawowego Tier I, o ile takie obciążenia podatkowe obniżają kwotę tych pozycji, którą można maksymalnie wykorzystać w celu pokrycia ryzyka lub strat (kwota ujemna)	-	
27 Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale dodatkowym Tier I, które przekraczają wartość kapitału dodatkowego Tier I instytucji (kwota ujemna)	-	
27a Inne korekty regulacyjne	- 607	
28 Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	- 3 446	
29 Kapitał podstawowy Tier I	45 623	



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Kapitał dodatkowy Tier I: instrumenty		
30	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	-
31	w tym: zaklasyfikowane jako kapitał własny zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości	-
32	w tym: zaklasyfikowane jako zobowiązania zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości	-
33	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 4 CRR, i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału dodatkowego Tier I	-
EU-33a	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 494a ust. 1 CRR, przeznaczona do wycofania z kapitału dodatkowego Tier I	-
EU-33b	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 494b ust. 1 CRR, przeznaczona do wycofania z kapitału dodatkowego Tier I	-
34	Kwalifikujący się kapitał Tier I uwzględniony w skonsolidowanym kapitale dodatkowym Tier I (w tym udziały mniejszości nieuwzględnione w wierszu 5) wyemitowany przez jednostki zależne i będący w posiadaniu stron trzecich	-
35	w tym: przeznaczone do wycofania instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne	-
36	Kapitał dodatkowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	-
Kapitał dodatkowy Tier I: korekty regulacyjne		
37	Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale dodatkowym Tier I (kwota ujemna)	-
38	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)	-
39	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	-
40	Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	-
42	Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale Tier II, które przekraczają wartość kapitału Tier II instytucji (kwota ujemna)	-
42a	Inne korekty regulacyjne w kapitale dodatkowym Tier I	-
43	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale dodatkowym Tier I	-
44	Kapitał dodatkowy Tier I	-
45	Kapitał Tier I (kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	45 623
		nota 59.
Kapitał Tier II: instrumenty		
46	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	4 499
47	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 5 CRR, i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału Tier II, zgodnie z art. 486 ust. 4 CRR	-
EU-47a	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 494a ust. 2 CRR, przeznaczona do wycofania z kapitału Tier II	-
EU-47b	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 494b ust. 2 CRR, przeznaczona do wycofania z kapitału Tier II	-
48	Kwalifikujące się instrumenty funduszy własnych uwzględnione w skonsolidowanym kapitale Tier II (w tym udziały mniejszości i instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I nieuwzględnione w wierszach 5 lub 34) wyemitowane przez jednostki zależne i będące w posiadaniu stron trzecich	-
49	w tym: przeznaczone do wycofania instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne	-
50	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego	-
51	Kapitał Tier II przed korektami regulacyjnymi	4 499
Kapitał Tier II: korekty regulacyjne		
52	Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane (kwota ujemna)	-
53	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)	-
54	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	-
55	Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	-
EU-56a	Kwalifikowalne odliczenia od kwalifikowalnych zobowiązań, które przekraczają pozycje zobowiązań kwalifikowalnych instytucji (kwota ujemna)	-
56b	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale Tier II	-
57	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale Tier II	-
58	Kapitał Tier II	4 499
59	Łączny kapitał (kapitał Tier I + kapitał Tier II)	50 122
60	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	293 034
Współczynniki i wymogi kapitałowe, w tym bufor		
61	Kapitał podstawowy Tier I	15,57%
62	Kapitał Tier I	15,57%
63	Łączny kapitał	17,10%
64	Łączne wymogi kapitałowe odnośnie do kapitału podstawowego Tier I instytucji	10,00%
65	w tym: wymóg utrzymywania bufora zabezpieczającego	2,50%
66	w tym: wymóg utrzymywania bufora antycyklicznego	1,00%
67	w tym: wymóg utrzymywania bufora ryzyka systemowego	0,00%
EU-67a	w tym: wymóg utrzymywania bufora globalnych instytucji o znaczeniu systemowym (G- SII) lub bufora innych instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII)	2,00%
EU-67b	w tym: dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych w celu uwzględnienia innych rodzajów ryzyka niż ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej	0,00%
68	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko) dostępny po spełnieniu minimalnych wymogów kapitałowych	9,10%
Minima krajowe (jeżeli różni się od ram Bazylea III)		
69	Nie dotyczy	Nie dotyczy
70	Nie dotyczy	Nie dotyczy
71	Nie dotyczy	Nie dotyczy



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Kwoty poniżej progów odliczeń (przed wzięciem ryzyka)

72	Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach funduszy własnych i kwalifikowalnych zobowiązaniach podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich)	64
73	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 17,65 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich)	1 712
75	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej progu 17,65 %, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3 CRR)	2 155

Pałapy stosowane do uwzględniania rezerw w kapitale Tier II

76	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego uwzględnione w kapitale Tier II w odniesieniu do ekspozycji objętych metodą standardową (przed zastosowaniem pałapu)	-
77	Pałap uwzględniania korekt z tytułu ryzyka kredytowego w kapitale Tier II zgodnie z metodą standardową	-
78	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego uwzględnione w kapitale Tier II w odniesieniu do ekspozycji objętych metodą wewnętrznych ratingów (przed zastosowaniem pałapu)	-
79	Pałap uwzględniania korekt z tytułu ryzyka kredytowego w kapitale Tier II zgodnie z metodą wewnętrznych ratingów	-

Instrumenty kapitałowe będące przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania (mających zastosowanie wyłącznie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 1 stycznia 2022 r.)

80	Bieżący pałap w odniesieniu do instrumentów w kapitale podstawowym Tier I będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania	-
81	Kwota wyłączona z kapitału podstawowego Tier I ze względu na pałap (nadwyżka ponad pałap po upływie terminów wykupu i zapadalności)	-
82	Bieżący pałap w odniesieniu do instrumentów w kapitale dodatkowym Tier I będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania	-
83	Kwota wyłączona z kapitału dodatkowego Tier I ze względu na pałap (nadwyżka ponad pałap po upływie terminów wykupu i zapadalności)	-
84	Bieżący pałap w odniesieniu do instrumentów w kapitale Tier II będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania	-
85	Kwota wyłączona z kapitału Tier II ze względu na pałap (nadwyżka ponad pałap po upływie terminów wykupu i zapadalności)	-

* W kolumnie (b) podano numery not ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Na 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z art. 48 Rozporządzenia CRR, zaangażowania kapitałowe w podmioty sektora finansowego w ujęciu skonsolidowanym oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego nie przekroczyły 10% kapitału podstawowego Tier I, nie stanowią więc pomniejszych funduszy własnych Grupy Kapitałowej Banku i zostały uwzględniane w aktywach ważonych ryzykiem.

Na 31 grudnia 2025 roku w funduszach własnych Grupy wyliczanych na potrzeby adekwatności kapitałowej został ujęty wynik bieżący Grupy konsolidowanej ostrożnościowo za I półrocze 2025 roku po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia (w wysokości 1 158 mln PLN), na zaliczenie którego Grupa uzyskała odpowiednią zgodę KNF.

Tabela 3.3 przedstawia uzgodnienia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wykorzystywanych do obliczania funduszy własnych z regulacyjnymi funduszami własnymi według stanu na 31 grudnia 2025 roku.



Tabela 3.3 Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym sprawozdaniu finansowym [Wzór EU CC2]

	31.12.2025		Odniesienie*
	a)	b)	
	Bilans zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym	W ramach regulacyjnego zakresu konsolidacji	
	Na koniec okresu sprawozdawczego	Na koniec okresu sprawozdawczego	
AKTYWA - Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym sprawozdaniu finansowym			
Kasa, środki w Banku Centralnym	21 919	21 918	nota 26.
Należności od banków	4 477	4 369	nota 27.
Pochodne instrumenty zabezpieczające	21	21	nota 28.
Pozostałe instrumenty pochodne	2 415	2 415	nota 28.
Papiery wartościowe	241 484	238 939	nota 29.
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	2 010	2 010	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	293 411	293 220	nota 30.
Należności z tytułu działalności ubezpieczeniowej	88	-	nota 34.
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	3 102	3 102	nota 65.
Rzeczowe aktywa trwałe	3 429	3 260	nota 36.
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5	5	
Wartości niematerialne	4 184	3 920	nota 35.
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	325	2 092	nota 37.
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	5	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 620	1 843	nota 25.
Inne aktywa	3 577	3 563	nota 38.
SUMA AKTYWÓW	583 079	580 682	
ZOBOWIĄZANIA - Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym sprawozdaniu finansowym			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	10	
Zobowiązania wobec banków	3 440	3 441	nota 31.
Pochodne instrumenty zabezpieczające	122	123	nota 28.
Pozostałe instrumenty pochodne	2 701	2 701	nota 28.
Zobowiązania wobec klientów	22	22	
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	460 722	460 668	nota 32.
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	1 827	-	nota 34.
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 059	1 059	nota 33.
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29 580	29 896	nota 33.
Zobowiązania podporządkowane	6 309	6 309	nota 33.
Pozostałe zobowiązania	9 303	9 275	nota 39.
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	936	924	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	909	43	nota 25.
Rezerwy	7 636	7 633	nota 40.
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	524 576	522 104	
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	
Pozostałe kapitały	35 361	34 897	
Niepodzielony wynik finansowy	11 221	11 764	
Wynik roku bieżącego	10 682	10 667	
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	58 514	58 578	
Udziały niekontrolujące	- 11	-	
SUMA KAPITAŁ WŁASNY	58 503	58 578	

* W kolumnie (c) podano numery not ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Opis głównych cech instrumentów emitowanych przez Bank zaliczonych do kapitału podstawowego Tier I oraz instrumentów Tier II zaprezentowano w Tabeli 3.4. (dane zostały zaprezentowane w złotych). Wiersze w tabeli zostały pominięte tylko w przypadku, gdy nie dotyczą Grupy Kapitałowej Banku.

Tabela 3.4 Główne cechy regulacyjnych instrumentów funduszy własnych i instrumentów zobowiązań kwalifikowalnych [wzór EU CCA] (w PLN)

		31.12.2025				
		Nazwa I	Nazwa II	Nazwa III	Nazwa IV	Nazwa V
1	Emitent	PKO BP	PKO BP	PKO BP	PKO BP	PKO BP
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	PLPKO0000024	PLPKO0000016	PLPKO0000016	PLPKO0000016	PLPKO0000016
2a	Emisja publiczna lub niepubliczna	-	-	-	-	-
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
3a	Umowne uznanie uprawnień do umorzenia lub konwersji przysługujące organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	-	-	-	-	-
	Ujmowanie w kapitale regulacyjnym	312 500 000	197 500 000	105 000 000	385 000 000	250 000 000
4	Obecny sposób ujmowania z uwzględnieniem, w stosownych przypadkach, przejściowych przepisów CRR	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał podstawowy Tier 1
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Akcje zwykłe	Akcje zwykłe	Akcje zwykłe	Akcje zwykłe	Akcje zwykłe
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym lub zobowiązaniach kwalifikowalnych (waluta w mln, według stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	312 500 000	197 500 000	105 000 000	385 000 000	250 000 000
9	Wartość nominalna instrumentu	1 PLN	1 PLN	1 PLN	1 PLN	1 PLN
EU-9a	Cena emisyjna	20,50 PLN	20,50 PLN	20,50 PLN	20,50 PLN	20,50 PLN
EU-9b	Cena wykupu	-	-	-	-	-
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy
11	Pierwotna data emisji	-	-	-	-	-
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	-	-	-	-	-
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	-	-	-	-	-
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	-	-	-	-	-
Kupony / dywidendy						
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	-	-	-	-	-
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	-	-	-	-	-
EU-20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	-	-	-	-	-
EU-20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	-	-	-	-	-
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	-	-	-	-	-
22	Nieskumulowane czy skumulowane	-	-	-	-	-
23	Zamienne czy niezamienne	-	-	-	-	-
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	-	-	-	-	-
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	-	-	-	-	-
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	-	-	-	-	-
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	-	-	-	-	-
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	-	-	-	-	-
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	-	-	-	-	-
30	Odpisy obniżające wartość	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	-	-	-	-	-
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	-	-	-	-	-
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwałe czy tymczasowo	-	-	-	-	-
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	-	-	-	-	-
34a	Rodzaj podporządkowania (tylko w przypadku zobowiązań kwalifikowalnych)	-	-	-	-	-
EU-34b	Stopień uprzywilejowania instrumentu w standardowym postępowaniu upadłościowym	Kategoria 10	Kategoria 10	Kategoria 10	Kategoria 10	Kategoria 10
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	-	-	-	-	-
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	-	-	-	-	-
37a	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)					



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

		31.12.2025			
		Nazwa VI	Nazwa VII	Nazwa VIII	Nazwa IX
1	Emitent	PKO BP	PKO BP	PKO BP	PKO BP
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	PLPKO0000099	PLPKO0000107	PL0046700020	PL0046700038
2a	Emisja publiczna lub niepubliczna	emisja niepubliczna	emisja niepubliczna	papier był przedmiotem oferty publicznej	papier był przedmiotem oferty publicznej
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
3a	Umowne uznanie uprawnień do umorzenia lub konwersji przysługujące organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	-	-	-	-
	Ujmowanie w kapitale regulacyjnym	563 253 012	435 686 918	1 500 000 000	2 000 000 000
4	Obecny sposób ujmowania z uwzględnieniem, w stosownych przypadkach, przejściowych przepisów CRR	Kapitał Tier 2	Kapitał Tier 2	Kapitał Tier 2	Kapitał Tier 2
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał Tier 2	Kapitał Tier 2	Kapitał Tier 2	Kapitał Tier 2
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany	Poziom jednostkowy i skonsolidowany
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Obligacje	Obligacje	Obligacje	Obligacje
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym lub zobowiązaniach kwalifikowalnych (waluta w mln, według stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	1 700 000 000	1 000 000 000	1 500 000 000	2 000 000 000
9	Wartość nominalna instrumentu	100 000 PLN	500 000 PLN	500 000 PLN	500 000 PLN
EU-9a	Cena emisyjna	100% wartości nominalnej	100% wartości nominalnej	100% wartości nominalnej	100% wartości nominalnej
EU-9b	Cena wykupu	-	-	-	-
10	Klasyfikacja księgowa	Zobowiązania podporządkowane	Zobowiązania podporządkowane	Zobowiązania podporządkowane	Zobowiązania podporządkowane
11	Pierwotna data emisji	28.08.2017	05.03.2018	16.10.2024	24.09.2025
12	Wieczyste czy terminowe	Terminowe	Terminowe	Terminowe	Terminowe
13	Pierwotny termin zapadalności	28.08.2027	06.03.2028	16.10.2034	24.09.2035
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Tak	Tak	Tak	Tak
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	28.08.2022	06.03.2023	16.10.2029 16.10.2030 16.10.2031 18.10.2032 17.10.2033	24.09.2030 24.09.2031 24.09.2032 26.09.2033 25.09.2034
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	-	-	-	-
Kupony / dywidendy					
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienny kupon	Zmienny kupon	Zmienny kupon	Zmienny kupon
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	zmienna stopa procentowa równa stawce WIBOR 6M, powiększona o marżę równą 155 p.b. p.a.	zmienna stopa procentowa równa stawce WIBOR 6M, powiększona o marżę równą 150 p.b. p.a.	zmienna stopa procentowa równa stawce WIBOR 6M, powiększona o marżę równą 220 p.b. p.a.	zmienna stopa procentowa równa stawce WIBOR 6M, powiększona o marżę równą 175 p.b. p.a.
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	-	-	-	-
EU-20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	-	-	-	-
EU-20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	-	-	-	-
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	-	-	-	-
22	Nieskumulowane czy skumulowane	-	-	-	-
23	Zamienne czy niezamienne	niezamienne	niezamienne	niezamienne	niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zmianę	-	-	-	-
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	-	-	-	-
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	-	-	-	-
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	-	-	-	-
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	-	-	-	-
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	-	-	-	-
30	Odpisy obniżające wartość	Nie	Nie	Nie	Nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	-	-	-	-
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	-	-	-	-
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwałe czy tymczasowo	-	-	-	-
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	-	-	-	-
34a	Rodzaj podporządkowania (tylko w przypadku zobowiązań kwalifikowalnych)	-	-	-	-
EU-34b	Stopień uprzywilejowania instrumentu w standardowym postępowaniu upadłościowym	Kategoria 8	Kategoria 8	Kategoria 8	Kategoria 8
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	-	-	-	-
36	Niezdadne cechy przejściowe	Nie	Nie	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	-	-	-	-
37a	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)	https://www.pkobp.pl/relacje-inwestorskie/emisje/emisje-pko-banku-polskiego/emisja-obligacji-podporzadkowanych-op0827	https://www.pkobp.pl/relacje-inwestorskie/emisje/emisje-pko-banku-polskiego/emisja-obligacji-podporzadkowanych-op0328	https://www.pkobp.pl/api/default/d0df028e-1937-4206-8b8b-26c9fe882ebb.pdf	https://www.pkobp.pl/api/default/d1344fab781b.pdf

Wg stanu na 31 grudnia 2025 roku w zakresie instrumentów VI i VII pełna wartość tych instrumentów była uznana w zobowiązań kwalifikowalnych. Jednocześnie kwoty uznane w regulacyjnych funduszach własnych różniły się od kwoty wyemitowanego instrumentu i wynosiły odpowiednio 563 253 012 dla instrumentu VI oraz 435 686 918 dla instrumentu VII.

3.2 Wymogi w zakresie funduszy własnych i kwot ekspozycji ważonych ryzykiem

Grupa Kapitałowa Banku wylicza wymogi w zakresie funduszy własnych, zgodnie z Rozporządzeniem CRR, dla następujących rodzajów ryzyka:

- 1) ryzyko kredytowe - metodą standardową (zgodnie z Rozporządzeniem CRR, część III, tytuł II, rozdział 2),
- 2) ryzyko operacyjne - metodą standardową (zgodnie z Rozporządzeniem CRR3)
- 3) ryzyko rynkowe (zgodnie z Rozporządzeniem CRR, część III, tytuł IV, rozdziały 2-4)
 - ryzyko walutowe - wyliczane metodą podstawową,
 - ryzyko cen towarów - wyliczane metodą uproszczoną,
 - ryzyko instrumentów kapitałowych - wyliczane metodą uproszczoną,
 - ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - wyliczane metodą podstawową,
 - ryzyko ogólne instrumentów dłużnych - wyliczane zgodnie z podejściem opartym na duracji,



- pozostałe rodzaje ryzyka, inne niż ryzyko delta (ryzyko non-delta) wyliczane metodą scenariuszową w przypadku opcji, dla których Bank stosuje własne modele wyceny oraz metodą delta plus dla pozostałych opcji.

4) pozostałe ryzyka:

- ryzyko rozliczenia i ryzyko dostawy – wyliczane metodą określoną w części III tytule V Rozporządzenia CRR,
- ryzyko kredytowe kontrahenta, w tym ekspozycje wobec kontrahenta centralnego – wyliczane metodą standardową określoną w części III, tytule II, rozdziale 6 Rozporządzenia CRR,
- ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej (CVA) – wyliczane metodą określoną w części III tytule VI Rozporządzenia CRR,
- przekroczenie limitu dużych ekspozycji – wyliczane metodą określoną w części IV Rozporządzenia CRR.

Łączny wymóg w zakresie funduszy własnych Grupy Kapitałowej Banku składa się z sumy wyżej wymienionych wymogów w zakresie funduszy własnych na poszczególne rodzaje ryzyka.

Przy wyliczaniu wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta Bank wykorzystuje kompensowanie umowne zgodnie z Rozporządzeniem CRR (art. 295-298).

Informacja o wymogach w zakresie funduszy własnych Grupy Kapitałowej Banku została zawarta w tabeli poniżej.

Tabela 3.5 Przegląd łącznych kwot ekspozycji na ryzyko [Wzór EU OV1]

		Łączne kwoty ekspozycji na ryzyko		Łączne wymogi w zakresie funduszy własnych
		a	b	c
		31.12.2025	30.09.2025	31.12.2025
1	Ryzyko kredytowe (z wyłączeniem ryzyka kredytowego kontrahenta)	246 256	238 450	19 700
2	W tym metoda standardowa	246 256	238 450	19 700
3	W tym podstawowa metoda IRB (F-IRB)	-	-	-
4	W tym metoda klasyfikacji	-	-	-
EU-4a	W tym instrumenty kapitałowe objęte uproszczoną metodą ważenia ryzykiem	-	-	-
5	W tym zaawansowana metoda IRB (A-IRB)	-	-	-
6	Ryzyko kredytowe kontrahenta – CCR	3 581	3 634	287
7	W tym metoda standardowa	3 565	3 625	285
8	W tym metoda modeli wewnętrznych (IMM)	-	-	-
EU-8a	W tym ekspozycje wobec kontrahenta centralnego	9	-	1
9	W tym pozostałe CCR	8	9	1
10	Ryzyko związane z korektą wyceny kredytowej – ryzyko związane z CVA	819	768	66
EU-10a	W tym metoda standardowa (SA)	-	-	-
EU 10b	W tym metoda podstawowa (F-BA i R-BA)	819	768	66
EU 10c	W tym metoda uproszczona	-	-	-
15	Ryzyko rozliczenia	-	-	-
16	Ekspozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym (po zastosowaniu pułapu)	258	128	21
17	W tym metoda SEC-IRBA	-	-	-
18	W tym SEC-ERBA (w tym IAA)	-	-	-
19	W tym metoda SEC-SA	115	128	9
EU-19a	W tym 1250 % RW (waga ryzyka) /odliczenie	-	-	-
20	Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe i ryzyko cen towarów (ryzyko rynkowe)	754	964	60
21	W tym alternatywna metoda standardowa (A-SA)	-	-	-
EU 21a	W tym uproszczona metoda standardowa (S-SA)	754	964	60
22	W tym alternatywna metoda modeli wewnętrznych (A-IMA)	-	-	-
EU-22a	Duże ekspozycje	-	-	-
23	Przeklasyfikowania między portfelem handlowym i bankowym	-	-	-
24	Ryzyko operacyjne	41 508	36 671	3 321
EU 24a	Ekspozycje na kryptoaktywa	-	-	-
25	Kwoty poniżej progów odliczeń (podlegające wadze ryzyka równej 250 %)	9 667	7 778	773
26	Zastosowany minimalny próg kapitałowy (%)	-	-	-
27	Korekta dla dolnej granicy (przed zastosowaniem przejściowego górnego pułapu)	-	-	-
28	Korekta dla dolnej granicy (po zastosowaniu przejściowego górnego pułapu)	-	-	-
29	Ogółem	293 177	280 615	23 454



W skład Grupy Kapitałowej Banku wchodzi spółki ubezpieczeniowe PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., które są wyłączone z konsolidacji ostrożnościowej, jako podmioty finansowe objęte odrębnym nadzorem KNF, obejmującym również ocenę spełnienia wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń.

Na 31 grudnia 2025 roku Grupa uwzględniała posiadane udziały w zakładach ubezpieczeniowych w kalkulacji pomniejszych funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR. Wszystkie zaangażowania kapitałowe w podmioty sektora finansowego do wartości progów określonych w art. 48 Rozporządzenia CRR, są ujmowane w aktywach ważonych ryzykiem z wagą ryzyka 250%.

Największy udział w wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego w Grupie Kapitałowej Banku w roku 2025 występował dla wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka stóp procentowych (szczególnego i ogólnego (92,18%)) (tabela 3.6).

Tabela 3.6 Ryzyko rynkowe Grupy Kapitałowej Banku w ramach metody standardowej [wzór EU MR1]

		31.12.2025
		a
Produkty bezwarunkowe	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem	
1 Ryzyko stopy procentowej (ogólne i szczególne)		695
2 Ryzyko cen akcji (ogólne i szczególne)		12
3 Ryzyko walutowe		-
4 Ryzyko cen towarów		-
Opcje		
5 Metoda uproszczona		-
6 Metoda delta plus		28
7 Metoda opierająca się na scenariuszu		19
8 Sekurytyzacja (ryzyko szczególne)		-
9 Razem		754

Na koniec 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku nie posiadała otwartej pozycji na ryzyko cen towarów, a pozycja walutowa nie przekroczyła progu 2% funduszy własnych, więc wymogi w zakresie funduszy własnych z tego tytułu wyniosły zero.

W związku z tym, że Grupa Kapitałowa Banku nie stosuje na potrzeby wyliczenia wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego modeli wewnętrznych, art. 455 Rozporządzenia CRR "Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego" nie ma zastosowania.

3.3 Bufory kapitałowe

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz ustawą o nadzorze makroostrożnościowym, instytucje finansowe mają obowiązek utrzymywania wymogu połączonego bufora ponad poziomy minimalne określone w Rozporządzeniu CRR dla:

- 1) łącznego współczynnika kapitałowego (TCR),
- 2) współczynnika kapitału Tier I (T1),
- 3) współczynnika kapitału podstawowego Tier I (CET1).

Wymóg połączonego bufora jest sumą wszystkich obowiązujących buforów, tj. bufora zabezpieczającego, bufora antycyklicznego, bufora ryzyka systemowego oraz bufora z tytułu zidentyfikowania Banku jako instytucji o znaczeniu systemowym. Bufory te muszą być pokrywane kapitałem podstawowym typu Tier I.

Bufor zabezpieczający obowiązuje wszystkie banki.

Bufor antycykliczny nakładany jest w celu ograniczania ryzyka systemowego wynikającego z cyklu kredytowego. Wprowadzany jest przez ministra właściwego ds. instytucji finansowych w okresach nadmiernego wzrostu akcji kredytowej i rozwiązywany w sytuacji jej spowolnienia. Według stanu na 31 grudnia 2025 roku wskaźnik bufora antycyklicznego wynosił 1% dla ekspozycji kredytowych na terytorium Polski.

Dodatkowo, Grupa Kapitałowa Banku wylicza wskaźnik bufora antycyklicznego specyficznego dla danej instytucji uwzględniając w wyliczeniach wartość wszystkich ekspozycji kredytowych w innych krajach i odpowiednią dla tych krajów wartość bufora antycyklicznego. Według stanu na 31 grudnia 2025 roku bufor antycykliczny specyficzny dla Grupy Kapitałowej Banku wynosił 1%. oraz Tabela prezentują informację dotyczącą rozkładu geograficznego odnośnych ekspozycji kredytowych oraz kwotę bufora antycyklicznego specyficznego dla Grupy Kapitałowej Banku. Tabela 3.9 oraz prezentują informację dotyczącą rozkładu geograficznego odnośnych ekspozycji kredytowych oraz kwotę bufora antycyklicznego specyficznego dla Grupy Kapitałowej Banku. Tabela 3.9 oraz prezentują informację dotyczącą rozkładu geograficznego odnośnych ekspozycji kredytowych oraz kwotę bufora antycyklicznego specyficznego dla Grupy Kapitałowej Banku.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.7 Rozkład geograficzny odnośnych ekspozycji kredytowych na potrzeby obliczania bufora antycyklicznego [Wzór EU CCyB1]

Podział według państw:	31.12.2025												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	Ogólne ekspozycje kredytowe		Odkośne ekspozycje kredytowe – ryzyko rynkowe		Ekspozycje sekurytyzacyjne – Wartość ekspozycji dla portfela bankowego	Całkowita wartość ekspozycji	Wymogi w zakresie funduszy własnych						
	Wartość ekspozycji według metody standardowej	Wartość ekspozycji według metody IRB	Suma długich i krótkich pozycji ekspozycji zaliczonych do portfela handlowego według metody standardowej	Wartość ekspozycji zaliczonych do portfela handlowego według metody modeli wewnętrznych			Odkośne ekspozycje na ryzyko kredytowe – ryzyko kredytowe	Odkośne ekspozycje kredytowe – ryzyko rynkowe	Odkośne ekspozycje kredytowe – pozycje sekurytyzacyjne w portfelu bankowym	Łączne wymogi w zakresie funduszy własnych	Aktywa ważone ryzykiem	Wymogi w zakresie funduszy własnych: wagi (%)	Wskaźnik bufora antycyklicznego (%)
Polska	428 219	0	421	0	0	428 640	17 548	13	0	17 561	219 510	93,82%	1,00%
Niemcy	2 554	-	-	-	-	2 554	202	-	-	202	2 520	1,08%	0,75%
Czechy	1 825	-	-	-	-	1 825	146	-	-	146	1 825	0,78%	1,25%
Ukraina	1 730	-	-	-	-	1 730	100	-	-	100	1 251	0,53%	0,00%
Holandia	1 658	-	-	-	-	1 658	132	-	-	132	1 649	0,70%	2,00%
Francja	785	-	-	-	-	785	63	-	-	63	784	0,34%	1,00%
Luksemburg	714	-	4	-	-	718	57	0	-	57	718	0,31%	0,50%
Malta	652	-	-	-	-	652	52	-	-	52	656	0,28%	0,00%
Austria	600	-	-	-	-	600	46	-	-	46	576	0,25%	0,00%
Republika Irlandii	561	-	-	-	-	561	45	-	-	45	560	0,24%	1,50%
Korea Południowa	560	-	-	-	-	560	45	-	-	45	560	0,24%	1,00%
Rumunia	559	-	-	-	-	559	45	-	-	45	559	0,24%	1,00%
Wielka Brytania	511	-	-	-	-	511	39	-	-	39	486	0,21%	2,00%
Cypr	466	-	-	-	-	466	37	-	-	37	466	0,20%	1,00%
Szwajcaria	408	-	-	-	-	408	32	-	-	32	404	0,17%	0,00%
Norwegia	293	-	-	-	-	293	23	-	-	23	291	0,12%	2,50%
Dania	227	-	-	-	-	227	20	-	-	20	250	0,11%	2,50%
Słowacja	211	-	-	-	-	211	17	-	-	17	210	0,09%	1,50%
Węgry	184	-	-	-	-	184	15	-	-	15	184	0,08%	1,00%
Hiszpania	182	-	-	-	-	182	15	-	-	15	182	0,08%	0,50%
Bahamy	121	-	-	-	-	121	14	-	-	14	181	0,08%	0,00%
Stany Zjednoczone	84	-	-	-	-	84	4	-	-	4	44	0,02%	0,00%
Włochy	43	-	-	-	-	43	3	-	-	3	43	0,02%	0,00%
Japonia	36	-	-	-	-	36	1	-	-	1	18	0,01%	0,00%
Szwecja	17	-	-	-	-	17	1	-	-	1	16	0,01%	2,00%
Finlandia	13	-	-	-	-	13	1	-	-	1	13	0,01%	0,00%
Chorwacja	7	-	-	-	-	7	1	-	-	1	7	0,00%	1,50%
Słowenia	3	-	-	-	-	3	0	-	-	0	3	0,00%	1,00%
Estonia	2	-	-	-	-	2	0	-	-	0	2	0,00%	1,50%
Belgia	2	-	-	-	-	2	0	-	-	0	1	0,00%	1,00%
Białoruś	1	-	-	-	-	1	0	-	-	0	2	0,00%	0,00%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1	-	-	-	-	1	0	-	-	0	0	0,00%	0,00%
Gruzja	1	-	-	-	-	1	0	-	-	0	1	0,00%	1,00%
Kolumbia	1	-	-	-	-	1	0	-	-	0	0	0,00%	0,00%
Australia	0	-	-	-	-	0	0	-	-	0	0	0,00%	1,00%
Inne kraje razem	3	-	-	-	-	3	0	-	-	0	3	0,00%	-
	443 235	0	425	0	0	443 659	18 704	14	0	18 718	233 975	-	



Tabela 3.8 Kwota specyficznego dla instytucji bufora antycyklicznego [Wzór EU CCyB2]

		31.12.2025
		(a)
1	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	293 034
2	Specyficzny dla instytucji wskaźnik bufora antycyklicznego	1,00%
3	Wymóg w zakresie specyficznego dla instytucji bufora antycyklicznego	2 924

Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym jest dodatkowym wymogiem dla instytucji mogących kreować ryzyko systemowe. Bank został zidentyfikowany jako inna instytucja o znaczeniu systemowym, na podstawie decyzji KNF z 10 października 2016 roku. Zgodnie z decyzją KNF z dnia 16 grudnia 2022 roku, Bank zobowiązany jest do utrzymywania poziomu bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII) w wysokości równoważnej 2,00% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, obliczonej zgodnie z art. 92 ust. 3 rozporządzenia CRR. Bufor musi być utrzymywany zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

W związku z powyższym, współczynniki kapitałowe według stanu na 31 grudnia 2025 roku powinny kształtować się na poziomie nie niższym niż:

- 1) TCR – 13,5% dla Banku oraz dla Grupy Kapitałowej Banku,
- 2) T1 – 11,5% dla Banku oraz dla Grupy Kapitałowej Banku,
- 3) CET1 – 10% dla Banku oraz dla Grupy Kapitałowej Banku.

Pismem z dnia 25 listopada 2025 roku KNF poinformowała o braku wyznaczenia dodatkowego narzutu kapitałowego (P2G) w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.

3.4 Wymóg minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL)

Zgodnie z art. 99a ust. 6 Ustawy o BFG Bank jest zobowiązany do podania do publicznej wiadomości informacji dotyczących funduszy własnych oraz zobowiązań kwalifikowalnych, elementów ich składowych, w tym profilu zapadalności oraz stopnia uprzywilejowania w postępowaniu upadłościowym, a także określonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny wysokości wymogu dotyczącego minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (The minimum requirement for own funds and eligible liabilities - MREL).

Zgodnie z art. 97 ust. 4 Ustawy o BFG, Bankowy Fundusz Gwarancyjny zwolnił PKO Bank Hipoteczny S.A. z obowiązku utrzymywania minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych. W związku z tą decyzją poziom TREA oraz TEM PKO Banku Hipotecznego S.A. są wyłączone z konsolidacji na potrzeby wyznaczenia MREL. Dodatkowo BFG wskazał, że Kredobank S.A. nie stanowi części grupy podlegającej przymusowej restrukturyzacji i również powinien być wyłączony z konsolidacji na potrzeby wyznaczania MREL. Wyłączenie z konsolidacji PKO Banku Hipotecznego S.A. i Kredobank S.A. nie dotyczy poziomu TREA na potrzeby obliczania kwoty kapitału podstawowego typu Tier I utrzymywanej na pokrycie wymogu połączonego bufora.

Wymóg MREL TREA dla Banku został określony na bazie skonsolidowanej na poziomie 15,36% TREA (łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko). Dodatkowo wymóg połączonego bufora według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 5,50% dla Grupy Kapitałowej Banku, zaś kwota kapitału podstawowego typu Tier I wykorzystywana do jego pokrycia nie może być wykorzystana do pokrycia MREL TREA.

Wymóg MREL TEM (miary ekspozycji całkowitej) dla Banku na bazie skonsolidowanej został określony na poziomie 5,91% TEM.

W związku z tym, iż grupa przymusowej restrukturyzacji Banku przekroczyła poziom 100 mld euro łącznej wartości aktywów, została uznana za tzw. Top Tier Bank, tj. spełniła warunek określony w art. 97h ust. 1 ustawy o BFG. W konsekwencji Bank jest obowiązany spełnić wyznaczony dla Top Tier Bank wymóg podporządkowania MREL od dnia 1 stycznia 2027 r.

Wymóg MREL TREA dla Banku na bazie skonsolidowanej powinien być spełniony przez fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne, spełniające wymóg podporządkowania na poziomie 13,91% TREA od dnia 1 stycznia 2027 roku. Do tego czasu Bank jest obowiązany utrzymywać fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne spełniające wymóg podporządkowania na poziomie nie niższym niż 13,53% TREA.

Wymóg MREL TEM dla Banku na bazie skonsolidowanej powinien być spełniany przez fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne, spełniające wymóg podporządkowania na poziomie 5,91% TEM od dnia 1 stycznia 2027 roku. Do tego czasu Bank jest obowiązany utrzymywać fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne spełniające wymóg podporządkowania na poziomie nie niższym niż 5,50% TEM.

Zamieszczone tabele odpowiadają wzorom określonym w Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2021/763 z dnia 23 kwietnia 2021 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej w obszarze minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych oraz podawania tego wymogu do wiadomości publicznej (z późniejszymi zmianami). Zakres ujawnianych informacji wynika z faktu, iż Bank jest podmiotem restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, natomiast sam nie jest globalną instytucją o znaczeniu systemowym (G-SII), ani też nie jest częścią takiej instytucji.



Tabela 3.9 Najważniejsze wskaźniki – MREL [Wzór EU KM2]

		a
		Minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL)
Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne, współczynniki i elementy składowe		31.12.2025
1	Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne	67 252
EU-1a	W tym fundusze własne i zobowiązania podporządkowane	64 082
2	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko grupy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (TREA)	287 590
3	Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne wyrażone jako odsetek TREA	23,38%
EU-3a	W tym fundusze własne i zobowiązania podporządkowane	22,28%
4	Miara ekspozycji całkowitej (TEM) grupy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	624 923
5	Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne wyrażone jako odsetek TEM	10,76%
EU-5a	W tym fundusze własne i zobowiązania podporządkowane	10,25%
Minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL)		
EU-7	MREL wyrażony jako odsetek TREA	15,36%
EU-8	W tym część, która musi zostać spełniona z wykorzystaniem funduszy własnych lub zobowiązań podporządkowanych	13,53%
EU-9	MREL wyrażony jako odsetek TEM	5,91%
EU-10	W tym część, która musi zostać spełniona z wykorzystaniem funduszy własnych lub zobowiązań podporządkowanych	5,50%

W tabeli pominięto kolumny i wiersze dotyczące wyłącznie podmiotów będących globalnymi instytucjami o znaczeniu systemowym (G-SII) objętych wymogiem TLAC.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku wykazywała nadwyżkę funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych w wysokości 6 968 mln PLN ponad poziom wynikający z wymogu MREL TREA powiększonego o wymóg połączonego bufora. Nadwyżka ponad poziom wymogu MREL TREA podporządkowanego powiększonego o wymóg połączonego bufora wynosiła 9 060 mln PLN. Nadwyżka ponad poziom wynikający z wymogu MREL TEM wynosiła 30 319 mln PLN, przy czym ponad poziom wymogu MREL TEM podporządkowanego 29 712 mln PLN.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.10 Elementy składowe – MREL [Wzór EU TLAC1]

		31.12.2025
		a
		Minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL)
Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne oraz korekty		
1	Kapitał podstawowy Tier I	45 259
2	Kapitał dodatkowy Tier I	-
6	Kapitał Tier II	4 499
11	Fundusze własne do celów art. 92a rozporządzenia (UE) nr 575/2013 i art. 45 dyrektywy 2014/59/UE	49 758
Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne: Elementy kapitału nieregulacyjnego		
12	Instrumenty zobowiązań kwalifikowalnych wyemitowane bezpośrednio przez podmiot restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podporządkowane wyłączonym zobowiązaniom (niepodlegające zasadzie praw nabytych)	12 623
EU-12a	Instrumenty zobowiązań kwalifikowalnych wyemitowane przez inne podmioty należące do grupy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podporządkowane wyłączonym zobowiązaniom (niepodlegające zasadzie praw nabytych)	-
EU-12b	Instrumenty zobowiązań kwalifikowalnych podporządkowane wyłączonym zobowiązaniom wyemitowane przed dniem 27 czerwca 2019 r. (podporządkowane podlegające zasadzie praw nabytych)	-
EU-12c	Instrumenty w Tier II o rezydualnym terminie zapadalności wynoszącym co najmniej jeden rok, w takim zakresie, w jakim nie kwalifikują się one jako pozycje w Tier II	1 701
13	Zobowiązania kwalifikowalne niepodporządkowane wyłączonym zobowiązaniom (niepodlegające zasadzie praw nabytych, przed zastosowaniem ograniczenia)	3 170
EU-13a	Zobowiązania kwalifikowalne niepodporządkowane wyłączonym zobowiązaniom wyemitowane przed dniem 27 czerwca 2019 r. (przed zastosowaniem ograniczenia)	-
14	Kwota niepodporządkowanych instrumentów zobowiązań kwalifikowalnych, w stosownych przypadkach po zastosowaniu przepisów art. 72b ust. 3 CRR	3 170
17	Pozycje zobowiązań kwalifikowalnych przed korektą	17 495
EU-17a	W tym pozycje zobowiązań podporządkowanych	14 324
Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne: Korekty elementów kapitału nieregulacyjnego		
18	Pozycje funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych przed korektą	67 252
22	Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne po korekcie	67 252
EU-22a	W tym: fundusze własne i zobowiązania podporządkowane	64 082
Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem i miara ekspozycji wskaźnika dźwigni grupy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji		
23	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko (TREA)	287 590
24	Miara ekspozycji całkowitej (TEM)	624 923
Współczynnik funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych		
25	Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne wyrażone jako odsetek TREA	23,38%
EU-25a	W tym fundusze własne i zobowiązania podporządkowane	22,28%
26	Fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne wyrażone jako odsetek TEM	10,76%
EU-26a	W tym fundusze własne i zobowiązania podporządkowane	10,25%
27	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek TREA) dostępny po spełnieniu wymogów grupy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	8,02%

W tabeli pominięto kolumny i wiersze dotyczące wyłącznie podmiotów będących globalnymi instytucjami o znaczeniu systemowym (G-SII) objętych wymogiem TLAC lub będące zbiorem pustym w UE.

Bank wykorzystuje do spełnienia wymogów MREL głównie kapitał podstawowy Tier I. Dodatkowo do spełnienia wymogu wykorzystywane są zobowiązania podporządkowane zaliczane do kapitału Tier II oraz zamortyzowana część zobowiązań podporządkowanych na podstawie artykułu 64 Rozporządzenia CRR, a także zobowiązania kwalifikowalne wynikające z emisji podrzędnych obligacji uprzywilejowanych (*senior non-preferred notes*) i obligacji uprzywilejowanych (*senior preferred notes*).



Tabela 3.11 Kolejność zaspokajania wierzycieli – podmiot restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji [Wzór EU TLAC3b]

31.12.2025		Klasyfikacja stopni uprzywilejowania w postępowaniu upadłościowym				Suma kolumn 1-9
		1	3	5	9	
		(najniższy stopień)				
1	Opis stopnia uprzywilejowania w postępowaniu upadłościowym	Fundusze własne Banku, o których mowa w art. 26 rozporządzenia CRR (kapitał Tier I)	Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Banku, o których mowa w art. 62 rozporządzenia CRR (kapitał Tier II)	Podrzedne zobowiązania nieuprzywilejowane (obligacje SNP)	Inne zobowiązania	
5	Fundusze własne i zobowiązania potencjalnie kwalifikujące się do spełnienia MREL	43 598	6 200	12 623	3 170	65 592
6	w tym rezydualny termin zapadalności ≥ 1 rok < 2 lata	-	1 700	3 170	-	4 870
7	w tym rezydualny termin zapadalności ≥ 2 lata < 5 lat	-	1 000	9 453	3 170	13 623
8	w tym rezydualny termin zapadalności ≥ 5 lat < 10 lat	-	3 500	-	-	3 500
9	w tym rezydualny termin zapadalności ≥ 10 lat, ale z wyłączeniem wieczystych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
10	w tym wieczyste papiery wartościowe	43 598	-	-	-	43 598

W tabeli pominięto wiersze będące zbiorem pustym w UE oraz kolumny niezawierające instrumentów zaspokajających MREL

W poniższej tabeli przedstawiono klasyfikację stopni uprzywilejowania w postępowaniu upadłościowym zgodnie z ustawą - Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2003 r. Nr 60 poz. 535 z późniejszymi zmianami) z wyróżnionymi kategoriami (tekst pogrubiony), w których Bank wykazywał fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne zaspokajające wymóg MREL.

Tabela 3.12 Klasyfikacja stopni uprzywilejowania w postępowaniu upadłościowym

Stopień uprzywilejowania	Nazwa kategorii	Opis	Podstawa prawna
1 (najniższy)	Kategoria 10	Należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do funduszy własnych banku, o których mowa w art. 26 Rozporządzenia CRR, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji. W przypadku gdy instrumenty, których dotyczą należności wskazane w kategorii 10, są jedynie częściowo uznawane za pozycję funduszy własnych banku, należności z tytułu całego instrumentu są traktowane jako należności wynikające z kategorii, do której został zaliczony ten instrument.	Art. 440 ust. 2 pkt 10 i art. 440 ust. 2b ustawy - Prawo upadłościowe
2	Kategoria 9	Należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do funduszy własnych banku, o których mowa w art. 51 Rozporządzenia CRR, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji. W przypadku gdy instrumenty, których dotyczą należności wskazane w kategorii 9, są jedynie częściowo uznawane za pozycję funduszy własnych banku, należności z tytułu całego instrumentu są traktowane jako należności wynikające z kategorii, do której został zaliczony ten instrument.	Art. 440 ust. 2 pkt 9 i art. 440 ust. 2b ustawy - Prawo upadłościowe
3	Kategoria 8	Należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do funduszy własnych banku, o których mowa w art. 62 Rozporządzenia CRR, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji; W przypadku gdy instrumenty, których dotyczą należności wskazane w kategorii 8, są jedynie częściowo uznawane za pozycję funduszy własnych banku, należności z tytułu całego instrumentu są traktowane jako należności wynikające z kategorii, do której został zaliczony ten instrument.	Art. 440 ust. 2 pkt 8 i art. 440 ust. 2b ustawy - Prawo upadłościowe
4	Kategoria 7	Należności z tytułu zobowiązań podporządkowanych niezaliczanych do funduszy własnych banku, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji.	Art. 440 ust. 2 pkt 7 ustawy - Prawo upadłościowe
5	Kategoria 6	Należności z tytułu obligacji lub innych instrumentów dłużnych, które wykazują właściwości zbywalnych wierzytelności, lub z tytułu instrumentów wywołujących skutki prawne dłużnych instrumentów finansowych, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji, z wyłączeniem należności z kategorii 9, jeżeli są łącznie spełnione następujące warunki: a) pierwotny umowny termin zapadalności należności wynosi co najmniej rok, b) w umowie lub załączonych do niej dokumentach i informacjach dotyczących emisji dłużnych instrumentów finansowych lub instrumentów wywołujących skutki prawne dłużnych instrumentów finansowych, a w stosownych przypadkach także w prospekcie emisyjnym, w sposób wyraźny i przystępny określono kategorię zaspokojenia należności,	Art. 440 ust. 2 pkt 6 ustawy - Prawo upadłościowe



Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

		c) należności nie wynikają: - z instrumentów pochodnych, w szczególności takich, które odnoszą się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, lub które wykazują właściwości pochodnych instrumentów finansowych, - ze strukturyzowanych produktów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 28 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84, z późn. zm.). d) wartość nominalna jednej obligacji lub jednego instrumentu dłużnego nie jest niższa niż 400 000 zł lub równowartość tej kwoty wyrażona w innej walucie, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu tej waluty ogłoszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia przez emitenta decyzji o emisji.	
6	Kategoria 5	Należności wspólników albo akcjonariuszy z tytułu pożyczki lub innej czynności prawnej o podobnych skutkach, w szczególności dostawy towaru z odroczonym terminem płatności, dokonanej na rzecz upadłego będącego spółką kapitałową w okresie 5 lat przed dniem ogłoszenia upadłości, wraz z odsetkami, jeżeli nie podlegają zaspokojeniu w kategoriach niższych.	Art. 440 ust. 2 pkt 5 ustawy – Prawo upadłościowe
7	Kategoria 4b	Należności jednostki zarządzającej systemem ochrony, o której mowa w art. 130e ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe, oraz jednostki zarządzającej systemem ochrony, o której mowa w art. 22d ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji.	Art. 440 ust. 2 pkt 4 lit. b) ustawy – Prawo upadłościowe
8	Kategoria 4a	Odsetki od należności ujętych w Kategorii 3d, a także sądowe kary grzywny i administracyjne kary pieniężne oraz należności z tytułu darowizn i zapisów.	Art. 440 ust. 2 pkt 4 lit. a) ustawy – Prawo upadłościowe
9	Kategoria 3d	Inne należności, jeżeli nie podlegają zaspokojeniu w innych kategoriach, w szczególności podatki i inne daniny publiczne oraz pozostałe należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne.	Art. 440 ust. 2 pkt 3 lit. d) ustawy – Prawo upadłościowe
10	Kategoria 3c	Odsetki od należności ujętych w kategoriach, o których mowa w Kategorii 1 i 2, oraz Kategorii 3a i 3b.	Art. 440 ust. 2 pkt 3 lit. c) ustawy – Prawo upadłościowe
11	Kategoria 3b	Pozostałe należności wynikające z umów rachunku bankowego.	Art. 440 ust. 2 pkt 3 lit. b) ustawy – Prawo upadłościowe
12	Kategoria 3a	Pozostałe należności z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną innych niż środki gwarantowane w rozumieniu art. 2 pkt 65 Ustawy o BFG.	Art. 440 ust. 2 pkt 3 lit. a) ustawy – Prawo upadłościowe
13	Kategoria 2	Należności osób fizycznych, mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną innych niż środki gwarantowane w rozumieniu art. 2 pkt 65 Ustawy o BFG.	Art. 440 ust. 2 pkt 2 ustawy – Prawo upadłościowe
14	Kategoria 1	Należności, o których mowa w art. 39 ust. 1 Ustawy o BFG, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji, przypadające za czas przed ogłoszeniem upadłości należności ze stosunku pracy, z wyjątkiem roszczeń z tytułu wynagrodzenia reprezentanta upadłego lub wynagrodzenia osoby wykonującej czynności związane z zarządem lub nadzorem nad przedsiębiorstwem upadłego, należności rolników z tytułu umów o dostarczenie produktów z własnego gospodarstwa rolnego, należności alimentacyjne oraz renty z tytułu odszkodowania za wywołanie choroby, niezdolności do pracy, kalectwa lub śmierci i renty z tytułu zamiany uprawnień objętych treścią prawa dożywocia na dożywotnią rentę, przypadające za trzy ostatnie lata przed dniem ogłoszenia upadłości, należności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w rozumieniu ustawy z dnia 13 października 1998 roku o systemie ubezpieczeń społecznych.	Art. 440 ust. 2 pkt 1 ustawy – Prawo upadłościowe



3.5 Wpływ rozwiązań przejściowych na adekwatność kapitałową

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. stosuje w kalkulacji funduszy własnych tymczasowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody (zgodnie z art. 468 Rozporządzenia CRR) oraz do końca 2024 roku stosowała korektę przejściową dotyczącą minimalizowania wpływu wdrożenia MSSF 9 na fundusze własne, zgodnie z art. 473 a Rozporządzenia CRR.

3.5.1 Korekta przejściowa dotycząca minimalizowania wpływu wdrożenia MSSF 9 na fundusze własne

Do 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa Banku stosowała korektę przejściową łagodzącą wpływ MSSF 9 na fundusze własne i mierniki adekwatności kapitałowej (wynikającą z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady 2020/873 z 24 czerwca 2020 roku zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 575/2013 i (UE) 2019/876 w odniesieniu do niektórych dostosowań w odpowiedzi na pandemię COVID-19). Przepis ten pozwalał na złagodzenie wpływu na kapitał Tier 1 kwoty odpisów utworzonych od 1 stycznia 2020 roku. Zgodnie z art. 473a ust. 7a CRR, do wartości korekty łagodzącej wpływ wprowadzenia MSSF 9 na fundusze własne przypisywana była waga ryzyka równa 100 % a uzyskana wartość dodawana była do miary ekspozycji całkowitej.

3.5.2 Tymczasowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zgodnie z art. 468 CRR (zmienionym ww. Rozporządzeniem 2020/873) począwszy od lipca 2024 roku Grupa stosuje tymczasowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Podejście to pozwala na wyłączenie z obliczeń pozycji kapitału podstawowego Banku części niezrealizowanych zysków i strat skumulowanych od dnia 31 grudnia 2019 roku ujętych w bilansie w pozycji „zmiany wartości godziwej instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody”, odpowiadających ekspozycjom wobec rządów centralnych, samorządów regionalnych lub władz lokalnych, oraz wobec podmiotów sektora publicznego, z wyłączeniem tych aktywów finansowych, które są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Tabela 3.13 Porównanie funduszy własnych instytucji oraz współczynników kapitałowych i wskaźnika dźwigni finansowej z uwzględnieniem i bez uwzględnienia zastosowania rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych oraz z uwzględnieniem i bez uwzględnienia tymczasowego traktowania zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR [wzór MSSF 9]

	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Dostępny kapitał (kwoty)					
1 Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1)	45 623	45 726	44 546	43 433	44 255
2 Kapitał podstawowy Tier 1, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	45 623	45 726	44 546	43 433	43 445
2a Kapitał podstawowy Tier 1, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	46 001	45 700	44 192	42 803	43 434
3 Kapitał Tier 1	45 623	45 726	44 546	43 433	44 255
4 Kapitał Tier 1, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	45 623	45 726	44 546	43 433	43 445
4a Kapitał Tier 1, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	46 001	45 700	44 192	42 803	43 434
5 Łączny kapitał	50 122	50 361	47 317	46 338	47 294
6 Łączny kapitał, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	50 122	50 361	47 317	46 338	46 484
6a Łączny kapitał, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	50 500	50 335	46 963	45 708	46 473
Aktywa ważone ryzykiem (kwoty)					
7 Aktywa ważone ryzykiem ogółem	293 034	280 615	273 455	269 278	254 517
8 Aktywa ważone ryzykiem ogółem, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	293 034	280 615	273 455	269 278	253 715
Współczynniki kapitałowe					
9 Kapitał podstawowy Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko)	15,57%	16,29%	16,29%	16,13%	17,39%
10 Kapitał podstawowy Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	15,57%	16,29%	16,29%	16,13%	17,12%
10a Kapitał podstawowy Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	15,70%	16,28%	16,16%	15,89%	17,06%
11 Kapitał Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko)	15,57%	16,29%	16,29%	16,13%	17,39%
12 Kapitał Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	15,57%	16,29%	16,29%	16,13%	17,12%
12a Kapitał Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	15,70%	16,28%	16,16%	15,89%	17,06%
13 Łączny kapitał (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko)	17,10%	17,95%	17,30%	17,21%	18,58%
14 Łączny kapitał (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	17,10%	17,95%	17,30%	17,21%	18,32%
14a Łączny kapitał (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	17,23%	17,94%	17,17%	16,97%	18,26%
Wskaźnik dźwigni finansowej					
15 Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni finansowej	639 924	613 745	604 120	590 720	569 033
16 Wskaźnik dźwigni finansowej	7,13%	7,45%	7,37%	7,35%	7,78%
17 Wskaźnik dźwigni finansowej, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	7,13%	7,45%	7,37%	7,35%	7,65%
17a Wskaźnik dźwigni finansowej, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	7,19%	7,45%	7,32%	7,25%	7,63%



Powyższa tabela prezentuje porównanie funduszy własnych instytucji oraz współczynników kapitałowych i wskaźnika dźwigni finansowej z uwzględnieniem i bez uwzględnienia zastosowania rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych oraz z uwzględnieniem i bez uwzględnienia tymczasowego traktowania zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR dla Grupy Kapitałowej.

Gdyby na datę 31 grudnia 2025 roku nie były stosowane rozwiązania przejściowe dotyczące tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR, Kapitał Tier 1 Banku wyniósłby 43 901 mln PLN, łączny kapitał 48 400 mln PLN, współczynnik kapitału Tier 1 byłby na poziomie 17,18%, łączny współczynnik kapitałowy wyniósłby 18,94% a wskaźnik dźwigni 7,55%.

3.6 Kapitał wewnętrzny (filar II)

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku wyznaczała kapitał wewnętrzny zgodnie z:

- 1) Rozporządzeniem CRR,
 - 2) ustawą Prawo bankowe,
 - 3) Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 27 lipca 2021 roku w sprawie szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego oraz dokonywania przez bank przeglądów strategii i procedur szacowania i stałego utrzymywania kapitału wewnętrznego,
 - 4) ustawą o nadzorze makroostrożnościowym,
- oraz z przepisami wewnętrznymi Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Kapitał wewnętrzny to wielkość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka.

Celem szacowania kapitału wewnętrznego jest utrzymanie funduszy własnych na poziomie wynikającym ze Strategii zapewniającym bezpieczeństwo działalności przy uwzględnieniu zmian profilu i skali prowadzonej działalności oraz niekorzystnych warunków skrajnych, a także umożliwienie bardziej efektywnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku nakierowanego na poprawę rentowności działalności i rentowności zainwestowanego kapitału.

Dla każdego ryzyka uznanego za istotne, Grupa Kapitałowa Banku opracowuje i stosuje odpowiednie metody jego oceny i pomiaru. Bank cyklicznie monitoruje istotność poszczególnych rodzajów ryzyka odnoszących się do działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Kapitał wewnętrzny na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka jest ustalany zgodnie z metodami określonymi w przepisach wewnętrznych.

Łączny kapitał wewnętrzny Grupy Kapitałowej Banku stanowi sumę wysokości kapitału wewnętrznego niezbędnego do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka, na które Bank i Grupa Kapitałowa Banku są narażone, z uwzględnieniem podmiotów objętych konsolidacją ostrożnościową (przy założeniu braku korelacji pomiędzy poszczególnymi ryzykami).

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego niewypłacalności Banku wyznacza się jako wartość wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego szacowanego przy użyciu metod IRB, metody standardowej wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, określonych w Rozporządzeniu CRR oraz metody wewnętrznej. Kapitał wewnętrzny na ryzyko kredytowe kontrahenta centralnego CCP szacuje się zgodnie z opisaniem w Rozporządzeniu CRR podejściem do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ekspozycji wobec kwalifikującego się kontrahenta centralnego, w tym z uwzględnieniem preferencyjnej wagi ryzyka. W przypadku pojawienia się na portfelu Banku niestandardowych ekspozycji na ryzyko kredytowe instytucji finansowych i krajów, na które wymagane jest oszacowanie kapitału wewnętrznego, stosuje się rozwiązania opisane w Rozporządzeniu CRR. Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego niewypłacalności Banku wyznacza się dla ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym obejmujących pozycje bilansowe i pozabilansowe. Podmioty Grupy Kapitałowej Banku, w których ryzyko kredytowe jest istotne wyznaczają kapitał wewnętrzny na ryzyko kredytowe na podstawie wartości wymogu w zakresie funduszy własnych na ryzyko kredytowe. Łączny kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego niewypłacalności stanowi sumę kapitału wewnętrznego ustalonego dla wyodrębnionych portfeli ekspozycji oraz podmiotów Grupy Kapitałowej Banku, w których szacuje się kapitał wewnętrzny na ryzyko kredytowe.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka walutowych kredytów hipotecznych szacowany jest w oparciu o wartość prognozowanych strat z tytułu rozstrzygnięć sporów klientów na drodze sądowej pomniejszonej o straty z tytułu sporów i ugód już uwzględnionych w wynikach Banku.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka rynkowego obejmuje kwoty kapitału wewnętrznego na ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym, ryzyko stopy procentowej w portfelu handlowym oraz ryzyko walutowe.

Do obliczania kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka stopy procentowej w portfelu bankowym wykorzystuje się miary wrażliwości dochodu odsetkowego, miary wrażliwości wartości ekonomicznej oraz wyniki testów warunków skrajnych na wrażliwość spreadu kredytowego z tytułu działalności zaliczanej do portfela bankowego (CSRBB), a także wyniki szokowego scenariusza przedpłat kredytów hipotecznych opartych na okresowo stałej stopie procentowej w horyzoncie 1 roku (ryzyko opcji klienta).

Do obliczenia kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka stopy procentowej w portfelu handlowym stosowana jest metoda wartości zagrożonej z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych.

Do obliczenia kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka walutowego stosowana jest metoda wartości zagrożonej z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych oraz otwartej pozycji walutowej.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego Grupy Kapitałowej Banku oblicza się w sposób zbliżony jak dla Banku, z uwzględnieniem specyfiki spółek, dla których kapitał wewnętrzny jest obliczany.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka płynności obejmuje oszacowany łączny koszt związany z szybkim upłynnieniem portfela papierów wartościowych w celu pokrycia stress-testowych wypływów środków, koszt pozyskania dodatkowych środków w celu sfinansowania aktywów płynnych w wartości brakującej do wymaganego w Banku poziomu aktywów płynnych oraz koszt związany z planowaną emisją tradycyjnych obligacji zamiast zielonych obligacji (green bonds). Łączny kapitał wewnętrzny na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej Banku stanowi sumę kapitału wewnętrznego Banku oraz spółek Grupy Kapitałowej Banku, dla których ryzyko płynności zostało uznane jako istotne. Kapitał wewnętrzny dla spółek Grupy Kapitałowej Banku oblicza się w sposób zbliżony jak dla Banku, z uwzględnieniem ich specyfiki.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego Banku wyznacza się z wykorzystaniem wyliczeń wskaźnika biznesowego uwzględniając wpływ zdarzeń ryzyka operacyjnego w celu nadania kapitałowi wewnętrznemu wrażliwości na profil ryzyka operacyjnego.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka biznesowego Banku wyznacza się na podstawie analizy historycznej zmienności odchyłeń zrealizowanych przychodów biznesowych netto od wartości prognozowanych zgodnie z koncepcją wyniku narażonego na ryzyko (Earnings at Risk) oraz wyników analizy scenariuszowej.



Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka biznesowego podmiotów Grupy Kapitałowej Banku przyjmowany jest dla podmiotów Grupy Kapitałowej Banku, które oceniły ryzyko biznesowe jako istotne. Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka biznesowego Grupy Kapitałowej Banku wyznacza się jako sumę kapitału wewnętrznego Banku oraz kapitałów wewnętrznych podmiotów Grupy Kapitałowej Banku.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka zmian makroekonomicznych, Bank i podmioty Grupy Kapitałowej, w których ryzyko zmian makroekonomicznych jest istotne, wyznaczają na podstawie wyników kompleksowych testów warunków skrajnych. Kapitał wewnętrzny jest równy średniej arytmetycznej z kwot łącznego wymogu w zakresie funduszy własnych w scenariuszu szokowym, które powodują obniżenie łącznego współczynnika kapitałowego TCR poniżej poziomu wynikającego ze scenariusza bazowego, wyliczonych na cztery kolejne kwartały.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka modeli Banku i podmiotów Grupy Kapitałowej wyznaczany jest na podstawie wskaźnika określającego wysokość kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka modeli w zależności od poziomu ryzyka modeli.

Adekwatność kapitałowa z perspektywy kapitału wewnętrznego jest wyznaczana w stosunku do funduszy własnych. Aktualne fundusze własne Banku i Grupy Kapitałowego Banku pokrywają te wymogi z istotnym marginesem bezpieczeństwa.

3.7 Dźwignia finansowa

Grupa Kapitałowa Banku wylicza wskaźnik dźwigni, jako jedną z miar adekwatności kapitałowej.

Celem zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej jest zapewnienie właściwej relacji pomiędzy wielkością kapitału Tier I i sumą aktywów bilansowych oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Sposób zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej został uregulowany w przepisach wewnętrznych Banku. Za ocenę ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej odpowiada Pion Ryzyka Bankowego (Departament Adekwatności Kapitałowej) oraz Departament Rachunkowości i Sprawozdawczości.

Identyfikacja ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej polega na rozpoznaniu aktualnych i potencjalnych źródeł i czynników ryzyka oraz na określeniu jego potencjalnego wpływu na działalność Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Dla celów pomiaru ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej, kalkuluje się wskaźnik dźwigni jako miarę kapitału Tier I podzieloną przez miarę ekspozycji całkowitej i wyraża wskaźnik jako wartość procentową. Według stanu na 31 grudnia 2025 roku wskaźnik dźwigni był kalkulowany w odniesieniu do definicji przejściowej kapitału Tier I (w rozumieniu rozwiązań przejściowych dotyczących przejściowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat dla papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 CRR). Grupa Kapitałowa Banku ujawnia również (w rozdziale 3.5. niniejszego raportu) wskaźnik dźwigni w wartości, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9.

Dla utrzymania wskaźnika dźwigni na akceptowalnym poziomie ustala się strategiczny limit tolerancji i wartość progową, których poziom są regularnie monitorowane oraz weryfikowane przynajmniej raz w roku. Poziom ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej określa się jako poziom niski, gdy wartość wskaźnika dźwigni jest równa lub wyższa niż wartość progowa, poziom podwyższony, gdy wartość wskaźnika dźwigni jest poniżej wartości progowej i jest równa lub wyższa niż strategiczny limit tolerancji, zaś poziom wysoki, gdy wartość wskaźnika dźwigni jest poniżej strategicznego limitu tolerancji.

Poziom wskaźnika dźwigni jest regularnie wyliczany i raportowany. W przypadku wystąpienia wysokiego lub podwyższonego poziomu ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej przygotowuje się propozycje działań zarządczych z uwzględnieniem bieżącej sytuacji makroekonomicznej, kosztów związanych z proponowanymi działaniami oraz ich wpływ na poziom ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej. Wskaźnik dźwigni prognozowany jest w procesie planowania finansowego i uwzględnia planowane zmiany w działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku oraz wpływ struktury aktywów na jego poziom. Bank posiada listę potencjalnych narzędzi do wykorzystania, w przypadku zaistnienia potrzeby zwiększenia kapitału Tier I lub dostosowania struktury ekspozycji bilansowych i pozabilansowych (mianownika wskaźnika dźwigni).

W 2025 roku wartość wskaźnika dźwigni utrzymywała się powyżej limitów wewnętrznych, zewnętrznych, a także powyżej wartości minimalnych rekomendowanych przez KNF.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.14 Zestawienie dotyczące uzgodnienia aktywów księgowych i ekspozycji wskaźnika dźwigni [Wzór EU LR1 – LRSum]

		31.12.2025
		a
		Kwota mająca zastosowanie
1	Aktywa razem według opublikowanych sprawozdań finansowych	580 491
2	Korekta z tytułu jednostek objętych konsolidacją na potrzeby rachunkowości, ale nieobjętych zakresem konsolidacji ostrożnościowej	191
3	(Korekta z tytułu sekurytyzowanych ekspozycji, które spełniają wymogi operacyjne dotyczące uznania przeniesienia ryzyka)	-
4	(Korekta z tytułu tymczasowego wyłączenia ekspozycji wobec banków centralnych (w stosownych przypadkach))	-
5	(Korekta z tytułu aktywów powierniczych ujętych w bilansie zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości, ale wyłączonych z miary ekspozycji całkowitej zgodnie z art. 429a ust. 1 lit. i) CRR)	-
6	Korekta z tytułu standaryzowanych kontraktów kupna i sprzedaży aktywów finansowych ujmowanych na dzień zawarcia transakcji	-
7	Korekta z tytułu kwalifikowalnych transakcji łączenia środków pieniężnych	-
8	Korekta z tytułu instrumentów pochodnych	3 797
9	Korekta z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT)	-
10	Korekta z tytułu pozycji pozabilansowych (tj. konwersja ekspozycji pozabilansowych na kwoty ekwiwalentu kredytowego)	46 165
11	(Korekta wynikająca z korekt z tytułu ostrożnej wyceny oraz z rezerw ogólnych i celowych, które zmniejszyły kapitał Tier I)	-
EU-11a	(Korekta z tytułu ekspozycji wyłączonych z miary ekspozycji całkowitej zgodnie z art. 429a ust. 1 lit. c) CRR)	-
EU-11b	(Korekta z tytułu ekspozycji wyłączonych z miary ekspozycji całkowitej zgodnie z art. 429a ust. 1 lit. j) CRR)	-
12	Inne korekty	9 280
13	Miara ekspozycji całkowitej	639 924



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.15 Wskaźnik dźwigni. Ekspozycja do obliczenia wskaźnika dźwigni w rozumieniu Rozporządzenia CRR [wzór EU LR2 - LRCom]

		Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w CRR	
		31.12.2025	30.06.2025
Ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i SFT)			
1	Pozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i SFT, ale z uwzględnieniem zabezpieczenia)	585 656	551 223
2	Ubruttowanie przekazanego zabezpieczenia instrumentów pochodnych, jeżeli odliczono je od aktywów bilansowych zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości	-	-
3	(Odliczenia aktywów z tytułu wierzytelności w odniesieniu do zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce zapewnionego w transakcjach na instrumentach pochodnych)	- 132	- 126
4	(Korekta z tytułu papierów wartościowych otrzymanych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, które ujmuje się jako aktywa)	-	-
5	(Korekty z tytułu ogólnego ryzyka kredytowego do pozycji bilansowych)	-	-
6	(Kwoty aktywów odliczane przy ustalaniu kapitału Tier I)	- 2 737	- 2 833
7	Ekspozycje bilansowe ogółem (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i SFT)	582 787	548 264
Ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych			
8	Koszt odtworzenia związany z transakcjami na instrumentach pochodnych według metody standardowej dotyczącej CCR (tj. z pominięciem kwalifikującego się zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce)	3 220	2 454
EU-8a	Odstępstwo w odniesieniu do instrumentów pochodnych: wkład z tytułu kosztów odtworzenia na podstawie uproszczonej metody standardowej	-	-
9	Kwoty narzutu z tytułu potencjalnej przyszłej ekspozycji związanej z transakcjami na instrumentach pochodnych według metody standardowej dotyczącej CCR	5 741	5 846
EU-9a	Odstępstwo w odniesieniu do instrumentów pochodnych: Wkład z tytułu potencjalnej przyszłej ekspozycji według uproszczonej metody standardowej	-	-
EU-9b	Ekspozycja obliczona według metody wyceny pierwotnej ekspozycji	-	-
10	(Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym) (metoda standardowa dotycząca CCR)	-	-
EU-10a	(Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym) (uproszczona metoda standardowa)	-	-
EU-10b	(Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym) (metoda wyceny pierwotnej ekspozycji)	-	-
11	Skorygowana efektywna kwota referencyjna potwierdzonych kredytowych instrumentów pochodnych	-	-
12	(Skorygowane efektywne kompensowanie referencyjne i odliczenia narzutów w odniesieniu do potwierdzonych kredytowych instrumentów pochodnych)	-	-
13	Łączne ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych	8 962	8 300
Ekspozycje z tytułu SFT			
14	Aktywa z tytułu SFT brutto (bez uwzględnienia kompensowania), po korekcie z tytułu transakcji księgowych dotyczących sprzedaży	2 011	84
15	(Skompensowane kwoty zobowiązań gotówkowych i wierzytelności gotówkowych w odniesieniu do aktywów z tytułu SFT brutto)	- 1	- 0
16	Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta w odniesieniu do aktywów SFT	1	0
EU-16a	Odstępstwo w odniesieniu do SFT: Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta zgodnie z art. 429e ust. 5 i art. 222 CRR	-	-
17	Ekspozycje z tytułu transakcji zawieranych poprzez pośrednika	-	-
EU-17a	(Wyłączone ekspozycje z tytułu SFT rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym)	-	-
18	Łączne ekspozycje z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	2 011	84
Inne ekspozycje pozabilansowe			
19	Ekspozycje pozabilansowe wyrażone kwotą referencyjną brutto	115 989	103 948
20	(Korekty z tytułu konwersji na kwoty ekwiwalentu kredytowego)	- 69 824	- 56 476
21	(Rezerwy ogólne odliczane przy określaniu kapitału Tier I oraz rezerwy szczegółowe związane z ekspozycjami pozabilansowymi)	-	-
22	Inne ekspozycje pozabilansowe	46 165	47 472
Kapitał i miara ekspozycji całkowitej			
23	Kapitał Tier I	45 623	44 547
24	Miara ekspozycji całkowitej	639 924	604 120



		Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w CRR	
		31.12.2025	30.06.2025
Kapitał i miara ekspozycji całkowitej			
Wskaźnik dźwigni			
25	(Korekta z tytułu sekurytyzowanych ekspozycji, które spełniają wymogi operacyjne dotyczące uznania przeniesienia ryzyka)	7,13%	7,37%
EU-25	Wskaźnik dźwigni (z wyłączeniem wpływu wyłączenia inwestycji sektora publicznego i kredytów preferencyjnych) (%)	7,13%	7,37%
25a	Wskaźnik dźwigni (z wyłączeniem wpływu wszelkich mających zastosowanie tymczasowych wyłączeń rezerw w banku centralnym) (%)	7,13%	7,37%
26	Regulacyjny wymóg dotyczący minimalnego wskaźnika dźwigni (%)	3,00%	3,00%
EU-26a	Dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych w celu uwzględnienia ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej (%)	Nie dotyczy	Nie dotyczy
EU-26b	w tym: obejmujące kapitał podstawowy Tier I	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Wymóg w zakresie bufora wskaźnika dźwigni (%)	Nie dotyczy	Nie dotyczy
EU-27a	Łączny wymóg w zakresie wskaźnika dźwigni (%)	3,00%	3,00%
Wybór przepisów przejściowych i odnośne ekspozycje			
EU-27b	Wybór przepisów przejściowych dotyczących definicji miary kapitału	Przejściowe	Przejściowe
Ujawnienie wartości średnich			
28	Średnia dziennych wartości aktywów z tytułu SFT brutto, po korekcie z tytułu transakcji księgowych sprzedaży oraz po odliczeniu kwot powiązanych zobowiązań gotówkowych i należności gotówkowych	3 068	1 482
29	Wartość na koniec kwartału aktywów z tytułu SFT brutto, po korekcie z tytułu transakcji księgowych sprzedaży oraz po odliczeniu kwot powiązanych zobowiązań gotówkowych i należności gotówkowych	2 010	84
30	Miara ekspozycji całkowitej (w tym wpływ wszelkich mających zastosowanie tymczasowych wyłączeń rezerw w banku centralnym) obejmująca średnie wartości aktywów z tytułu SFT brutto z wiersza 28 (po korekcie z tytułu transakcji księgowych sprzedaży oraz po odliczeniu kwot powiązanych zobowiązań gotówkowych i należności gotówkowych)	640 982	605 518
30a	Miara ekspozycji całkowitej (z wyłączeniem wpływu wszelkich mających zastosowanie tymczasowych wyłączeń rezerw w banku centralnym) obejmująca średnie wartości aktywów z tytułu SFT brutto z wiersza 28 (po korekcie z tytułu transakcji księgowych sprzedaży oraz po odliczeniu kwot powiązanych zobowiązań gotówkowych i należności gotówkowych)	640 982	605 518
31	Wskaźnik dźwigni (w tym wpływ wszelkich mających zastosowanie tymczasowych wyłączeń rezerw w banku centralnym) obejmujący średnie wartości aktywów z tytułu SFT brutto z wiersza 28 (po korekcie z tytułu transakcji księgowych sprzedaży oraz po odliczeniu kwot powiązanych zobowiązań gotówkowych i należności gotówkowych)	7,12%	7,36%
31a	Wskaźnik dźwigni (z wyłączeniem wpływu wszelkich mających zastosowanie tymczasowych wyłączeń rezerw w banku centralnym) obejmujący średnie wartości aktywów z tytułu SFT brutto z wiersza 28 (po korekcie z tytułu transakcji księgowych sprzedaży oraz po odliczeniu kwot powiązanych zobowiązań gotówkowych i należności gotówkowych)	7,12%	7,36%



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.16 Podział ekspozycji bilansowych* (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ekspozycji wyłączonych) [Wzór EU LR3 – LRSpl]

		31.12.2025
		a
		Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w CRR
EU-1	Ekspozycje bilansowe ogółem (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ekspozycji wyłączonych), w tym:	585 656
EU-2	Ekspozycje zaliczane do portfela handlowego	1 541
EU-3	Ekspozycje zaliczane do portfela bankowego, w tym:	584 114
EU-4	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	-
EU-5	Ekspozycje traktowane jako ekspozycje wobec państwa	234 665
EU-6	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych, wielostronnych banków rozwoju, organizacji międzynarodowych i podmiotów sektora publicznego, których nie traktuje się jako ekspozycje wobec państwa	22 331
EU-7	Ekspozycje wobec instytucji	4 129
EU-8	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	144 082
EU-9	Ekspozycje detaliczne	83 277
EU-10	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	59 693
EU-11	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	6 005
EU-12	Pozostałe ekspozycje (np. kapitałowe, sekurytyzacyjne i z tytułu innych aktywów niegenerujących zobowiązania kredytowego)	29 932

* Ekspozycje bilansowe do wyliczania wskaźnika dźwigni w rozumieniu Rozporządzenia CRR (wyłączając instrumenty pochodne i transakcje finansowania papierów wartościowych)

W roku 2025 decyzje strategiczne miały pośredni wpływ na wielkość wskaźnika dźwigni.

Czynniki mające wpływ na wielkość wskaźnika dźwigni:

- wzrost ekspozycji w wyniku:
 - zwiększenia wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom,
 - zmian wartości obligacji skarbowych,
- zmiany wysokości funduszy własnych w wyniku zaliczenia do funduszy zysku Grupy za I półrocze 2025 roku stosowanie rozwiązań przejściowych dot. niezrealizowanych zysków i strat wycenianych do wartości godziwej przez skumulowane całkowite dochody.

3.8 Wsteczne uwzględnienie wyniku za 2024 rok oraz za I półrocze 2025 roku

Zgodnie z art. 26 ust. 2 Rozporządzenia CRR instytucje mogą włączyć zyski z bieżącego okresu lub zyski roczne do kapitału podstawowego Tier I po podjęciu przez Grupę Kapitałową Banku formalnej decyzji potwierdzającej ostateczny wynik finansowy Grupy Kapitałowej Banku w danym roku lub, przed podjęciem ww. formalnej decyzji, po uzyskaniu uprzedniego zezwolenia właściwego organu. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB) opublikował w maju 2020 roku w ramach jednolitego zbioru pytań i odpowiedzi (single rulebook Q&A) stanowisko dotyczące momentu rozpoznawania zysków rocznych oraz śródrocznych w danych dotyczących adekwatności kapitałowej (Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085). Zgodnie z tym stanowiskiem, od momentu kiedy Grupa Kapitałowa Banku formalnie spełnia kryteria pozwalające zaliczyć zysk za dany okres do kapitału Tier I, uznaje się, że zysk ten powinien być zaliczony na datę wsteczną (datę zysku a nie datę spełnienia kryterium) i należy dokonać korekty funduszy własnych na datę której dotyczy zysk.

W związku z powyższym poniżej zostały zaprezentowane dane przekształcone w zakresie wartości funduszy własnych, wymogów kapitałowych oraz współczynników kapitałowych dla okresów kończących się 31 grudnia 2024 roku, 31 marca 2025 roku, 30 czerwca 2025 roku.

W danych przekształconych za 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 marca 2025 roku zostały przedstawione wartości z uwzględnieniem w funduszach własnych kwoty zysku Grupy Kapitałowej Banku za 2024 rok (pomniejszonej o przewidziane dywidendy) w wysokości 2 300 mln PLN (w świetle uchwały nr 7/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej z dnia 13 czerwca 2025 roku w sprawie podziału zysku PKO Banku Polskiego S.A. osiągniętego w 2024 roku, ustalenia wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy, w której WZ zdecydowało o podziale między akcjonariuszy 74,87% zysku za 2024 r. oraz pozostawieniu 2 300 mln PLN zysku w kapitałach rezerwowych Banku z przeznaczeniem na przyszłą wypłatę dywidendy), przy czym część tej kwoty (w wysokości 1 299 mln PLN) była już uwzględniona w danych opublikowanych na 31 grudnia 2024 roku

W związku z uzyskaniem przez Grupę Kapitałową Banku zgody na zaliczenie do funduszy własnych części zysku za I półrocze 2025 roku po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia, w funduszach za 30 czerwca 2025 roku została ujęta wstecznie kwota wyniku Grupy za I półrocze 2025 roku po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia, po uzyskaniu odpowiedniej zgody KNF, w wysokości 1 158 mln PLN.

Z uwagi na zmianę daty zaliczenia zysku do funduszy własnych w tych okresach niewielkim zmianom uległy wartości kwoty niewystarczającego pokrycia odpisami ekspozycji nieobsługiwanych (NPE). Zmianie uległy również progi wynikające z art. 48 CRR, co nie spowodowało wystąpienia w tych okresach pomniejszeń funduszy własnych z tego tytułu.

W wyniku zastosowania powyższych wytycznych EUNB na 31 grudnia 2024 roku, 31 marca 2025 roku oraz 30 czerwca 2025 roku nastąpił wzrost funduszy własnych Grupy Kapitałowej o odpowiednio 834 mln PLN na koniec grudnia, 1 006 mln PLN na koniec marca i 1 170 mln PLN na koniec czerwca, równocześnie nastąpił spadek wartości wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego o odpowiednio 139 mln PLN na koniec grudnia, 151 mln PLN na koniec marca i 89 mln PLN na koniec czerwca. W konsekwencji nastąpił wzrost łącznego współczynnika kapitałowego o 0,46 p.p. na koniec grudnia, 0,50 p.p. na koniec marca i 0,50 p.p. na koniec czerwca.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 3.17 Porównanie funduszy własnych instytucji oraz współczynników kapitałowych i wskaźnika dźwigni finansowej z uwzględnieniem i bez uwzględnienia zastosowania rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych oraz z uwzględnieniem i bez uwzględnienia tymczasowego traktowania zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR [wzór MSSF 9] po wstępnym zaliczeniu zysku

		31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025*	31.12.2024*
Dostępny kapitał (kwoty)					
1	Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1)	45 623	45 726	45 716	45 089
2	Kapitał podstawowy Tier 1, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	45 623	45 726	45 716	44 451
2a	Kapitał podstawowy Tier 1, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	46 001	45 700	45 362	44 268
3	Kapitał Tier 1	45 623	45 726	45 716	45 089
4	Kapitał Tier 1, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	45 623	45 726	45 716	44 451
4a	Kapitał Tier 1, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	46 001	45 700	45 362	44 268
5	Łączny kapitał	50 122	50 361	48 487	48 128
6	Łączny kapitał, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	50 122	50 361	48 487	47 490
6a	Łączny kapitał, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	50 500	50 335	48 133	47 307
Aktywa ważone ryzykiem (kwoty)					
7	Aktywa ważone ryzykiem ogółem	293 034	280 615	272 338	252 780
8	Aktywa ważone ryzykiem ogółem, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	293 034	280 615	272 338	252 150
Współczynniki kapitałowe					
9	Kapitał podstawowy Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko)	15,57%	16,29%	16,79%	17,84%
10	Kapitał podstawowy Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	15,57%	16,29%	16,79%	17,63%
10a	Kapitał podstawowy Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	15,70%	16,28%	16,66%	17,51%
11	Kapitał Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko)	15,57%	16,29%	16,79%	17,84%
12	Kapitał Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	15,57%	16,29%	16,79%	17,63%
12a	Kapitał Tier 1 (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	15,70%	16,28%	16,66%	17,51%
13	Łączny kapitał (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko)	17,10%	17,95%	17,80%	19,04%
14	Łączny kapitał (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	17,10%	17,95%	17,80%	18,83%
14a	Łączny kapitał (jako procent kwoty ekspozycji na ryzyko), gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	17,23%	17,94%	17,67%	18,71%
Wskaźnik dźwigni finansowej					
15	Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni finansowej	639 924	613 745	604 120	569 033
16	Wskaźnik dźwigni finansowej	7,13%	7,45%	7,57%	7,92%
17	Wskaźnik dźwigni finansowej, gdyby nie stosowano rozwiązań przejściowych dotyczących MSSF 9 lub analogicznych oczekiwanych strat kredytowych	7,13%	7,45%	7,57%	7,82%
17a	Wskaźnik dźwigni finansowej, gdyby nie stosowano tymczasowego traktowania niezrealizowanych zysków i strat wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 rozporządzenia CRR	7,19%	7,45%	7,51%	7,78%

* Dane przekształcone do dane po wstępnym zaliczeniu zysku



4 UJAWNIAENIA INFORMACJI NA TEMAT RYZYKA Z ZAKRESU OCHRONY ŚRODOWISKA, POLITYKI SPOŁECZNEJ I ŁADU KORPORACYJNEGO (RYZYKO ESG)

Obowiązek ujawniania informacji na temat ryzyka z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ryzyko ESG) nakłada na Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A. art. 449a Rozporządzenia CRR. Zgodnie z dokumentem konsultacyjnym EBA/CP/2025/07 z dnia 22 maja 2025 roku *"Draft Implementing Technical Standards amending commission Implementing Regulation (EU) 2024/3172, as regards the disclosures on ESG risks, equity exposures and the aggregate exposure to shadow banking entities"*, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. jako duża notowana instytucja podlegająca wymogom art. 449a CRR, w okresie przejściowym do dnia 31 grudnia 2026 roku, ujawnia informacje zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2024/3172 z wyłączeniem wzorów przedstawiających wskaźnik GAR, wskaźnik BTAR oraz działania mitygujące zmianę klimatu na podstawie innych norm niż unijne (wzory 6 - 10), co jest zgodne ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącym wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych.

4.1 Informacje ostrożnościowe na temat ryzyka z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego

4.1.1 Informacje jakościowe na temat ryzyka z zakresu ochrony środowiska

Strategia działalności i procesy biznesowe

W październiku 2024 roku, Zarząd Banku przyjął **Strategię Wzrostu i Rozwoju na lata 2025-2027**, w której określił 7 głównych filarów wyznaczających cele Grupy Kapitałowej Banku. Jednym z nich jest bycie „Numer 1” w finansowaniu transformacji energetycznej, dążąc do osiągnięcia ponad 20% udziału w finansowaniu bankowym i koncentrując się na następujących działaniach:

- 1) finansowaniu energetyki niskoemisyjnej;
- 2) finansowaniu budynków niskoemisyjnych;
- 3) finansowaniu zakupu i leasingu samochodów bezemisyjnych.

W Strategii, Bank zadeklarował:

- 1) ponad 20% udział w finansowaniu bankowym transformacji energetycznej Polski,
- 2) osiągnięcie net-zero 2050 zgodnie z porozumieniem paryskim¹²:
 - zmniejszenie emisji własnych poprzez modernizację infrastruktury i inwestycje w technologie poprawiające efektywność energetyczną budynków (zakres 1);
 - wykorzystywanie w co najmniej 90% energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (zakres 2);
 - objęcie planem transformacji ponad 50% portfela kredytowego do końca 2027 roku (zakres 3).

Bank od kilku lat dokonuje ujawnień klimatycznych w globalnym systemie CDP¹³. W ramach badania CDP 2025 Climate disclosure request Bank, podobnie jak w 2024 roku, utrzymał ocenę na poziomie „C”. W ramach badania CDP możliwe było uzyskanie oceny w skali od najwyższej „A” do najniższej „D”.

Oferta produktowa Grupy Kapitałowej Banku jest dostosowywana do zmieniających się potrzeb klientów i sukcesywnie powiększana o kolejne rozwiązania własne, jak i rozwiązania opracowywane we współpracy z innymi instytucjami, np. zielone gwarancje od KUKE¹⁴, aby wspierać konkurencyjność polskich przedsiębiorstw w obliczu rosnących cen energii i zmieniających się wymagań biznesowych i regulacyjnych. Działania te mają pomóc w przekierowaniu kapitału w stronę działalności, która w znacznym stopniu przyczyni się do osiągnięcia celów Europejskiego Zielonego Ładu¹⁵, takich jak neutralność klimatyczna i odporność, zerowy poziom emisji zanieczyszczeń, ochrona bioróżnorodności biologicznej i ekosystemów, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym oraz zrównoważone wykorzystanie zasobów wodnych i morskich.

W październiku 2024 roku Bank wprowadził do swojej oferty produktowej kredyt w formule SLL w segmencie klienta korporacyjnego, który opracowany został na podstawie zasad i wytycznych SLLP (ang. *Sustainability Linked Loan Principles*), opracowanych przez *Loan Market Association*¹⁶, natomiast w październiku 2025 roku Bank wprowadził kredyt ProEnergy, którego wysokość marży powiązana jest z poprawą wskaźnika w zakresie finansowania transformacji energetycznej przedsiębiorstwa. Aktualnie trwają prace nad wdrożeniem kolejnych produktów, które przeznaczone będą na finansowanie wspierające zrównoważony rozwój zarówno dla klientów bankowości korporacyjnej, jak i klientów bankowości firm.

W pierwszej połowie 2025 roku Bank nawiązał współpracę ze stowarzyszeniem Pracodawcy Rzeczypospolitej Polskiej, które we współpracy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym uzyskało możliwość skorzystania z grantu ELENA (ang. *European Local ENergy Assistance*). Klienci Banku mogą skorzystać z refinansowania 90% kosztów dokumentacji technicznej (m.in. audytu energetycznego) przy realizacji inwestycji, przynoszącej efekt ekologiczny w postaci zmniejszenia o co najmniej 30% zużycia energii pierwotnej.

W sierpniu 2024 roku Grupa Kapitałowa Banku przyjęła Ramy Emisji Zielonych Obligacji (*Green Bond Framework*), które bazują na *Green Bond Principles* (2021). Na podstawie przyjętych Ram Emisji Zielonych Obligacji we wrześniu 2024 roku Bank wyemitował pierwsze zielone obligacje o łącznej wartości nominalnej 750 mln EUR. W czerwcu i listopadzie 2025 roku Bank wyemitował kolejne emisje zielonych obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln

¹² Porozumienie paryskie (ang. *Paris Agreement*) – porozumienie z 2015 roku wieńczące 21 Konferencję ONZ w sprawie zmian klimatu, którego głównym celem jest ograniczenie globalnego ocieplenia znacznie poniżej 2°C, a docelowo do 1,5°C względem epoki przedprzemysłowej.

¹³ CDP to globalna organizacja non-profit, która od 25 lat prowadzi światowy system ujawniania informacji środowiskowych dla inwestorów, firm, miast, stanów i regionów.

¹⁴ KUKE S.A. – Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. – podmiot prowadzący ubezpieczenia eksportowe zapewniające bezpieczeństwo w handlu na rynkach podwyższonego ryzyka, które są gwarantowane przez Skarb Państwa.

¹⁵ Europejski Zielony Ład – zbiór inicjatyw politycznych Komisji Europejskiej, których nadrzędnym celem jest osiągnięcie neutralności dla klimatu w Europie do 2050 roku.

¹⁶ *Loan Market Association* (LMA) – międzynarodowe stowarzyszenie, które swoją działalność skupia na poprawie płynności, efektywności i transparentności kredytów konsorcyjnych w Europie, na Bliskim Wschodzie i w Afryce – zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym. Stowarzyszenie próbuje osiągnąć swój cel działania poprzez ustanowienie powszechnie akceptowanej praktyki rynkowej, przyczyniając się tym samym do promocji kredytów konsorcyjnych



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

EUR każda. Pozyskane z emisji środki zostaną przeznaczone na finansowanie/refinansowanie kredytów mieszkaniowych, które spełniają warunki określone w tych Ramach. PKO Bank Hipoteczny S.A. planuje na podstawie tych Ram, emisje zielonych listów zastawnych.

W lutym 2025 roku Bank przyjął „Plan Transformacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.” (dalej: Plan Transformacji), który objął średnioterminowe cele dekarbonizacyjne i działania w odniesieniu do działalności własnej Banku (zakres 1 i 2) oraz finansowanych emisji gazów cieplarnianych Grupy Kapitałowej Banku (zakres 3 – portfel kredytowy, sektory: wytwarzanie energii oraz nieruchomości detaliczne mieszkalne).

NAZWA SEKTORA	ZAKRES EMISJI SEKTORA	INTENSYWNOŚĆ EMISJI W ROKU BAZOWYM - 2023	CEL W ZAKRESIE REDUKCJI INTENSYWNOŚCI EMISJI DO 2030 ROKU	% UDZIAŁ W PORTFELU (2023)	WYTYCZONA ŚCIEŻKA DEKARBONIZACJI SEKTORA
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną oraz ciepło*	Zakres 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)	Zakres 1 i 2	58,8 kg CO ₂ e/m ²	Osiągnięcie 31% redukcji intensywności emisji 2023-2030	39%	Do roku 2030 zbliżenie do CRREM ¹⁷ 2°C; Docelowo CRREM 1.5°C

* wskaźnik emisyjności liczony jest w odniesieniu do ekspozycji kredytowych w sektorze wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną i ciepło w Grupie Kapitałowej Banku (portfel Banku, PKO Leasing S.A., PKO Faktoring S.A., Kredobank S.A.)

W drugim półroczu 2025 roku Bank sporządził rozszerzenie Planu Transformacji. Rozszerzeniem objęto kolejne obszary działalności - portfel PKO Leasing S.A. (w tym Prime Car Management S.A.) i sektor nieruchomości komercyjnych. Dokument został przyjęty przez Zarząd Banku w dniu 10 lutego 2026 roku.

NAZWA SEKTORA	ZAKRES EMISJI SEKTORA	INTENSYWNOŚĆ EMISJI W ROKU BAZOWYM - 2024	CEL W ZAKRESIE REDUKCJI INTENSYWNOŚCI EMISJI DO 2030 ROKU	% UDZIAŁ W PORTFELU (2024)	WYTYCZONA ŚCIEŻKA DEKARBONIZACJI SEKTORA
Leasing oraz pożyczki na finansowanie pojazdów, maszyn i urządzeń (portfel PKO Leasing S.A.)*	Zakres 1 i 2	120 t CO ₂ e/mln PLN 3% finansowania niskoemisyjnego** w nowej sprzedaży	Osiągnięcie 13% redukcji intensywności emisji 2024-2030 Zwiększenie udziału finansowania niskoemisyjnych przedmiotów w nowej sprzedaży do 27%	8,8%	zgodna z trajektorią redukcji emisji z transportu w Krajowym Planie Energii i Klimatu do 2030 roku (scenariusz WAM)
Nieruchomości komercyjne***	Zakres 1 i 2	91 kg CO ₂ e/m ²	Osiągnięcie 19% redukcji intensywności emisji 2024-2030	1,8%	Do roku 2030 - CRREM 2°C; Docelowo CRREM 1.5°C

* obejmuje portfel PKO Leasing S.A. (w tym Prime Car Management S.A.) z wyłączeniem części finansującej sektor wytwarzania energii i ciepła oraz nieruchomości komercyjnych, ze względu na uwzględnienie ich w pozostałych częściach Planu Transformacji dla odpowiednich sektorów

** finansowanie niskoemisyjnych przedmiotów jest rozumiane jako finansowanie pojazdów oraz maszyn i urządzeń o napędzie elektrycznym lub wodorowym

*** obejmuje całość ekspozycji kredytowych w sektorze nieruchomości komercyjnych w Grupie Kapitałowej Banku (portfel Banku oraz PKO Leasing S.A.)

Do końca 2027 roku Bank planował objąć Planem Transformacji ponad 50% portfela kredytowego Grupy Kapitałowej Banku. Cel ten został osiągnięty wcześniej, dzięki rozszerzeniu Planu Transformacji. Szczegółowe informacje o Planie Transformacji znajdują się w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju, które jest częścią Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

W pierwszej połowie 2025 roku Bank udostępnił swoim klientom serwis Energiatransformacji.pl. w odpowiedzi na potrzeby klientów oczekujących wsparcia w zakresie transformacji energetycznej oraz ESG. Serwis oferuje narzędzia wspierające klientów w ich procesie transformacji energetycznej (kalkulatory śladu węglowego, wyszukiwarka dotacji) oraz bazę edukacyjną w zakresie zrównoważonego rozwoju ESG.

Ponadto Bank oferuje konsultacje oraz wsparcie inżynierijne w zakresie doboru odpowiedniego finansowania projektów inwestycyjnych związanych z transformacją energetyczną, dostosowanego do indywidualnych potrzeb klientów. Dedykowany zespół wspiera jednostki biznesowe Banku, analizując wnioski klientów dotyczące finansowania transformacji energetycznej. Zespół ocenia, czy planowany model energetyczny jest efektywny, w szczególności czy produkcja energii jest dostosowana do jej zużycia oraz możliwości jej magazynowania. Ponadto zespół ten zapewnia monitorowanie, we współpracy z jednostkami biznesowymi Banku, stosowanych przez klientów rozwiązań dotyczących transformacji energetycznej oraz proponuje działania podnoszące efektywność tych rozwiązań.

Jednym z narzędzi zarządzania ryzykiem z zakresu ochrony środowiska w ramach ryzyka kredytowego dla kontrahentów z wybranych branż/sektorów są polityki branżowe. W segmencie klienta korporacyjnego, Bank posiada następujące polityki: Odnawialnych Źródeł Energii (OZE), Sektora Energii Wysokoemisyjnej, Chemia-Ropa-Gaz, Nieruchomości przychodowe, Wykonawcy Budowlani, Producenci części motoryzacyjnych & Dealerzy samochodowi, Publiczna służba zdrowia, Handel, JST i Rolnictwo i Przemysł Spożywczy. Założenia polityk opisane są w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju, który jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. W 2025 roku Bank zaktualizował polityki branżowe pn.: Producenci części motoryzacyjnych & Dealerzy samochodowi, Nieruchomości przychodowe, OZE, Rolnictwo i Przemysł Spożywczy, JST. Bank systematycznie, a także w przypadku zaistnienia potrzeby, dokonuje przeglądu kolejnych polityk branżowych. Poza wyżej wymienionymi politykami, Bank na bieżąco śledzi zmiany i tendencje rynkowe w różnych branżach/sektorach, publikuje wewnętrzne materiały (np. ulotki branżowe, które określają aktualne trendy rynku) i organizuje spotkania branżowe. Te działania mają na celu stopniową zmianę struktury portfela kredytowego poprzez aktywne wspieranie podmiotów wysokoemisyjnych w ich transformacji i ograniczaniu emisji, a także rozwój portfela kredytowego wspierającego zrównoważony rozwój, w tym zgodnego z systematyką (Taksonomią UE¹⁸).

¹⁷ CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) to globalny standard służący do dostosowania sektora nieruchomości do celów klimatycznych oraz zarządzania ryzykiem transformacji.

¹⁸ Taksonomia UE - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.



Ład korporacyjny

Zarząd Banku określa ramy ryzyka, nadzoruje realizację postawionych celów, strategii i polityk oraz określa zasady zarządzania nimi w kontekście zarządzania ryzykiem z zakresu ochrony środowiska. Za koordynację i zarządzanie ryzykiem ESG i jego wpływem na ryzyko funkcjonowania Banku odpowiedzialne są jednostki organizacyjne zgodnie z kompetencjami.

Komitety funkcjonujące w Banku w zakresie swoich zadań i kompetencji przy podejmowaniu decyzji uwzględniają opracowania oraz opinie w zakresie działań związanych z ryzykiem ESG.

Komitet Zrównoważonego Rozwoju wspiera Zarząd w wyznaczaniu priorytetów, kierunków działań i celów w zakresie zrównoważonego rozwoju i transformacji energetycznej, a także nadzoruje w tym zakresie Plan Transformacji, kształtowanie polityk, systemów i rozwiązań wspierających finansowanie oraz *Green Bond Framework*. Do zadań Komitetu należy także nadzór nad istotnymi wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zrównoważonym rozwojem w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej. Komitet stanowi platformę dialogu oraz monitoruje realizację celów i inicjatyw Grupy Kapitałowej Banku, współkształtując polityki, rozwiązania oraz system zarządzania w tych obszarach. Pracownikiem Komitetu, w którego skład wchodzi wybrani członkowie Zarządu oraz dyrektorzy wybranych obszarów, przewodniczy Wiceprezes Zarządu, który nadzoruje Obszar Finansów i Rachunkowości, a jego zastępcą jest Wiceprezes Zarządu, który nadzoruje Obszar Administracji.

Komitet Ryzyka Operacyjnego wspiera Zarząd w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym i w zakresie swoich zadań i kompetencji podejmuje decyzje, wydaje rekomendacje, zalecenia, opinie również w zakresie działań związanych z ryzykiem ESG - w przypadkach, gdy ryzyko operacyjne wynika z czynników ryzyka ESG w obszarze środowiskowym. Począwszy od okresu sprawozdawczego za 4Q2023, Bank uwzględnia dane w zakresie czynników ryzyka ESG w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka operacyjnego.

Komitet Ryzyka Kredytowego wspiera Zarząd w zarządzaniu ryzykiem kredytowym oraz w zakresie swoich zadań i kompetencji podejmuje decyzje, wydaje rekomendacje, zalecenia i opinie, w tym również w obszarze działań związanych z ryzykiem ESG. W szczególności Komitet wspiera Zarząd w procesie dekarbonizacji portfela kredytowego, poprzez analizę i opiniowanie strategii ograniczania ekspozycji z tytułu aktywów wysokoemisyjnych.

Departament Zrównoważonego Rozwoju ESG odpowiedzialny jest za koordynację działań zapewniających realizację celów strategicznych Banku i Grupy Kapitałowej Banku dotyczących ESG.

Departament Ryzyka Kredytowego odpowiedzialny jest za zarządzanie ryzykiem ESG w portfelu kredytowym, w tym m.in. kalkulację emisyjności portfela kredytowego oraz monitorowanie ścieżek dekarbonizacyjnych. Departament rozwija oraz tworzy rozwiązania i narzędzia, które wspierają zarządzanie ryzykiem w zakresie ESG, w tym pozyskiwanie informacji na potrzeby zarządzania ryzykiem ESG oraz implementację rozwiązań, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa (m.in. Taksonomia UE, ujawnienie III filarowe) lub regulacji organów nadzoru lub kontroli dotyczących zarządzania ryzykiem ESG. W kompetencjach Departamentu znajduje się monitorowanie strategicznych limitów na ryzyko kredytowe i strategicznych limitów dotyczących ryzyka klimatycznego w zakresie ryzyka kredytowego, monitorowanie wykorzystania wewnętrznych limitów portfelowych, w szczególności w zakresie limitów dotyczących ryzyka klimatycznego. Ponadto Departament koordynuje wdrażanie spójnych standardów zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku dotyczących ograniczania wpływu czynników klimatycznych na poszczególne rodzaje ryzyka, w szczególności na poziom ryzyka portfela Grupy Kapitałowej Banku.

Departament Programów Publicznych ESG odpowiedzialny jest za wspieranie rozwoju oferty Banku dla klientów bankowości firm i bankowości korporacyjnej w zakresie produktów i usług powiązanych z programami publicznymi i unijnymi, w tym wspierającymi zrównoważony rozwój ESG, w szczególności transformację klimatyczną.

W procesie zarządzania ryzykiem ESG zaangażowane są również jednostki odpowiedzialne za planowanie strategiczne, ujawnianie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju, obsługę prawną i ocenę zgodności.

Bank wdraża kompleksowe podejście do zarządzania ryzykiem ESG, integrując je z procesami planowania, implementacji oraz monitoringu. Obejmuje to zatwierdzanie odpowiednich planów, nadzorowanie ich realizacji oraz podejmowanie działań naprawczych, w przypadku istotnych odchyleń od założonych celów. W ramach Strategii Grupy Kapitałowej Banku oraz Planu Transformacji opracowane zostały szczegółowe plany sprzedażowe wspierające cele klimatyczne i zrównoważonego rozwoju.

W drugim półroczu 2025 roku Bank sporządził „Plan Przejścia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.” w rozumieniu wytycznych EBA/GL/2025/01 z dnia 8 stycznia 2025 roku w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG). Dokument został przyjęty przez Zarząd Banku w dniu 11 stycznia 2026 roku.

Grupa Kapitałowa Banku zarządza ryzykiem ESG, w tym ryzykiem klimatycznym, na trzech niezależnych, wzajemnie uzupełniających się poziomach:

- 1) pierwszy poziom stanowią jednostki Banku, które identyfikują ryzyka ESG na wczesnym etapie, przeprowadzają ocenę ryzyka ESG podczas nawiązywania relacji z klientem lub podczas okresowego przeglądu, dialogu z klientem w tematach związanych z ryzykiem ESG. Ponadto przeprowadzają one ocenę ryzyka ESG związanego z transakcjami oraz ocenę stosowanych przez klienta środków i strategii łagodzących ryzyko, a także tworzą i wdrażają produkty, które ograniczają ryzyko ESG;
- 2) drugi poziom stanowią przede wszystkim jednostki organizacyjne obszaru zarządzania ryzykiem, których zadaniem jest dokonywanie niezależnej i eksperckiej oceny, z uwzględnieniem założeń polityk kredytowych w zakresie ryzyka ESG. Ponadto te jednostki realizują zadania, które mają na celu opracowanie narzędzi do identyfikacji i oceny ryzyka ESG, rozwój procesu testowania klimatycznych warunków skrajnych i dążenie do integracji z innymi procesami regulacyjnymi, np. z procesem wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP¹⁹);
- 3) trzeci poziom stanowi audyt wewnętrzny, który dokonuje niezależnych ocen działań systemu zarządzania Bankiem, w tym zarządzania ryzykiem ESG. W planie audytów wewnętrznych uwzględniane są badania, które obejmują swoim zakresem tematykę ESG, w tym m.in. weryfikację wypełniania przez Bank obowiązków dotyczących regulacji z obszaru ESG. Informacje dotyczące zidentyfikowanych nieprawidłowości, w tym oceny ich istotności, oraz wyników monitorowania działań podejmowanych w celu ich wyeliminowania, prezentowane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

Ryzyko z zakresu ochrony środowiska jest na bieżąco monitorowane i raportowane w:

- 1) Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju, które jest częścią Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. z częstotliwością co 12 miesięcy;
- 2) niniejszym Raporcie z częstotliwością co 6 miesięcy;
- 3) Raporcie z przeglądu procesu szacowania kapitału wewnętrznego i zarządzania kapitałowego z częstotliwością co 12 miesięcy;

¹⁹ ICAAP (ang. *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) – proces szacowania kapitału wewnętrznego i zarządzania kapitałowego służący rozwojowi pomiaru ryzyka i ustalania kapitału wewnętrznego.



- 4) Raporty Ryzyko kredytowe z częstotliwością co 3 miesiące;
- 5) materiałach i dokumentach (w tym protokołach z posiedzeń), które są sporządzane dla Komitetu Zrównoważonego Rozwoju.

Obowiązująca w Banku „Polityka wynagradzania pracowników Banku i Grupy Kapitałowej Banku” gwarantuje spójny system wynagradzania m.in. poprzez zapewnienie zgodności ze strategią w zakresie ryzyka ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu Banku jest uzależnione od realizacji zawartych w strategii Banku celów ESG. W Banku nie funkcjonuje program premiowy dla Członków Rady Nadzorczej, którzy są uprawnieni do wynagrodzenia stałego. Członkowie Rady Nadzorczej oceniają skuteczność Zarządu w realizacji celów ESG, co pośrednio wiąże się z ich rolą w systemie zarządzania kwestiami zrównoważonego rozwoju. Polityka wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Banku przewiduje, że cele zarządcze poszczególnych Członków Zarządu powinny, odpowiednio do powierzonego obszaru odpowiedzialności, uwzględniać również kryteria takie, jak dbałość Banku o uwzględnienie interesu społecznego oraz przyczynianie się Banku do ochrony środowiska i zapobiegania ewentualnym negatywnym skutkom społecznym działalności Banku lub do ich likwidowania. W 2025 roku wynagrodzenia zmienne Członków Zarządu Banku zależą m.in. od realizacji inicjatyw strategicznych Banku, które dotyczą finansowania transformacji energetycznej Polski, w tym m.in. finansowania rozwoju energetyki niskoemisyjnej.

Zarządzanie ryzykiem

Bank zarządza ryzykiem ESG w ramach zarządzania innymi rodzajami ryzyka, ponieważ ze względu na specyfikę ryzyka ESG, nie jest ono odrębnym rodzajem ryzyka, lecz przekrojowym, mogącym wpływać na materializację poszczególnych rodzajów ryzyka w Banku, w szczególności na ryzyko kredytowe.

Definicje ESG zostały zawarte w „Strategii zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim S.A. i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.”. Są to:

- 1) czynniki ESG – czynniki środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego, które mogą mieć pozytywny lub negatywny wpływ na klientów i kontrahentów lub pozycję bilansu Banku; czynniki ESG o negatywnym wpływie są określane jako czynniki ryzyka ESG,
- 2) ryzyko ESG – ryzyko negatywnych skutków finansowych dla Banku, będących konsekwencją obecnego lub przyszłego wpływu czynników ryzyka ESG na klientów i kontrahentów lub pozycję bilansu Banku.

Bank weryfikuje i ocenia w zakresie generowanego poziomu ryzyka oraz zgodności ze zrównoważonym rozwojem (biorąc pod uwagę ryzyka ESG w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej) plany finansowe, kapitałowe i strategiczne.

W grudniu 2024 roku Bank wprowadził regulację dotyczącą sposobu oceny spełnienia minimalnych gwarancji oraz wdrożenia mechanizmu należytej staranności w zakresie oceny negatywnego wpływu działalności na prawa człowieka w ramach minimalnych gwarancji przez klientów i kontrahentów Banku. Ocena spełnienia minimalnych gwarancji jest powiązana z badaniem obszarów: zapobiegania korupcji, podatków, uczciwej konkurencji, nauki, technologii i innowacji oraz praw człowieka i praw pracowników. Sposób oceny spełniania minimalnych gwarancji podlega przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku, w zakresie zgodności z powszechnie obowiązującym prawem.

W procesie oceny portfela kredytowego Bank przyjmuje definicję środowiskowego (w tym klimatycznego) ryzyka fizycznego i ryzyka przejścia zgodną z Rozporządzeniem CRR.

Bank wdraża mechanizmy implementacji zasady „podwójnej istotności” (ang. „double materiality”) poprzez uwzględnienie perspektywy:

- 1) wpływu czynników ESG na działalność, wynik finansowy i rozwój Banku,
- 2) wpływu działalności Banku na społeczeństwo i środowisko.

W Banku funkcjonują zasady klasyfikacji portfela kredytowego na potrzeby zarządzania i raportowania ryzyka ESG, które określają w szczególności kryteria identyfikacji i klasyfikacji ekspozycji finansujących działania z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Bank wyróżnia cztery klasy ekspozycji finansujących działania z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego:

- 1) klasa ekspozycji wspierających zrównoważony rozwój – ekspozycje jasnozielone (ekspozycje ujmowane m.in. w kalkulacji BTAR), które dotyczą finansowania:
 - a) celów prośrodowiskowych;
 - b) transformacji w stronę gospodarki neutralnej dla klimatu i gospodarki zrównoważonej – ekspozycje wspierające cele środowiskowe opisane w art. 9 Taksonomii UE;
 - c) zrównoważonego rozwoju (w tym zrównoważonej transformacji gospodarki) – ekspozycje spełniające rynkowe standardy zrównoważonego finansowania;
 - d) transakcji wspierających zrównoważony rozwój współfinansowanych ze środków publicznych oraz współfinansowanych przez instytucje krajowe i ponadnarodowe;
 - e) wspierającego cele społeczne dotyczące finansowania działalności mającej pozytywny wpływ na społeczeństwo i społeczności;
- 2) klasa ekspozycji zrównoważonych środowiskowo (zgodnych z systematyką) – ekspozycje ciemnozielone (ekspozycje ujmowane w kalkulacji GAR), które dotyczą finansowania działalności gospodarczej spełniającej warunki opisane w art. 3 Taksonomii UE, tj.:
 - a) istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych;
 - b) nie wyrządzanie poważnych szkód dla żadnego z pozostałych celów środowiskowych (zasada DNSH);
 - c) prowadzenie działalności zgodnie z minimalnymi gwarancjami;
 - d) spełnienie technicznych kryteriów kwalifikacji (wskazanych w rozporządzeniach delegowanych wydanych przez Komisję (UE) uzupełniających rozporządzenie o Taksonomii UE).
- 3) ekspozycje o neutralnym wpływie na środowisko – ekspozycje białe, które dotyczą finansowania działalności gospodarczej, wobec której nie jest możliwe przypisanie celu środowiskowego oraz nie zostały zakwalifikowane do klasy ekspozycji wspierających zrównoważony rozwój, do klasy ekspozycji zrównoważonych środowiskowo oraz nie zostały zakwalifikowane do klasy ekspozycji o negatywnym wpływie na środowisko;
- 4) ekspozycje o negatywnym wpływie na środowisko – ekspozycje brązowe, które dotyczą finansowania działalności gospodarczej przyczyniającej się do znaczącej emisji gazów cieplarnianych, zanieczyszczenia powietrza, wody i gleby, wycinki lasów, produkcji odpadów, niszczenia bioróżnorodności czy nadmiernego wykorzystywania zasobów naturalnych.

Bank każdorazowo ocenia wpływ czynników środowiskowych, społecznych oraz związanych z ładem korporacyjnym na zdolność kredytową klienta w procesie kredytowym dla klientów bankowości korporacyjnej oraz klientów bankowości firm ocenianych z wykorzystaniem metody ratingowej. Bank bada też wpływ transakcji kredytowych na kwestie ESG i klasyfikuje je do ww. klas ESG. W procesie kredytowym dokonywana jest również ocena transakcji kredytowej. Z jednej strony Bank bada wpływ danej transakcji kredytowej na kwestie ESG, z drugiej zaś sprawdza jak czynniki ESG wpływają na transakcję kredytową. W ocenie czynników ESG, Bank uwzględni m.in. ryzyko zmiany klimatu i wpływu na działalność klienta, możliwy wpływ klienta na zmianę



klimatu, czynniki związane z kapitałem ludzkim czy dotyczące zdrowia i bezpieczeństwa oraz czynniki związane z aspektami zarządzania (w tym kultury organizacji i nadzoru wewnętrznego).

W zakresie działalności jednostek samorządu terytorialnego (JST) i transakcji kredytowych z JST, Bank stosuje zasadę, że ich wpływ na środowisko naturalne, kwestie społeczne i zarządcze jest neutralny, o ile Bank nie posiada informacji spersonalizowanych w odniesieniu do konkretnego klienta czy transakcji – w takim przypadku ocena klienta i transakcji odzwierciedla ocenę tych informacji.

Ocena ryzyka ESG w procesie kredytowym realizowana jest również poprzez stosowanie polityk kredytowych dla branż/sektorów - opisanych w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju.

W drugim półroczu 2025 roku Bank opracował wytyczne finansowania transformacji energetycznej przedsiębiorstw w celu poprawy efektywności energetycznej i wytwarzania energii z odnawialnych źródeł energii (OZE). Dokument został przyjęty przez Komitet Kredytowy Banku w dniu 10 lutego 2026 roku. Wytyczne zawierają:

- dobre praktyki w zakresie kredytowania inwestycji dotyczących transformacji energetycznej;
- typy finansowanych inwestycji;
- rekomendowane zabezpieczenia prawne transakcji;
- zakres dokumentacji związanej z realizacją inwestycji.

Polska będąc sygnatariuszem międzynarodowych porozumień, które dotyczą m.in. środowiska, uwzględnia ich zapisy w prawodawstwie krajowym. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa Banku działając według prawa krajowego przestrzega, w zakresie w jakim dotyczy to działalności grupy, międzynarodowych porozumień.

Branża, w której Grupa Kapitałowa Banku prowadzi działalność operacyjną nie ma istotnego, bezpośredniego wpływu na klimat. Wpływ ten przejawia się przede wszystkim pośrednio poprzez udzielane klientom finansowania. Dlatego w Banku przeprowadzany jest szereg projektów i analiz na poziomie klienta i portfela, który ma na celu tworzenie rozwiązań i narzędzi, wspierających zarządzanie ryzykiem ESG.

Bank analizuje ekspozycje w portfelu kredytowym wrażliwe na:

- 1) wpływ długotrwałych i nagłych zdarzeń fizycznych związanych ze zmianą klimatu według sektorów i lokalizacji geograficznej działalności klienta lub miejsca zabezpieczenia w postaci nieruchomości;
- 2) ryzyko transformacji związane z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmianę klimatu według sektorów, które w dużym stopniu przyczyniają się do zmiany klimatu pod względem m.in. wielkości finansowanych emisji gazów cieplarnianych, efektywności energetycznej zabezpieczeń czy wskaźników dostosowania do trajektorii dekarbonizacji.

Na bazie prowadzonej analizy „podwójnej istotności”, ryzyko związane z bioróżnorodnością i funkcjonowaniem ekosystemów zostało uznane za nieistotne. Jednocześnie Bank dostrzega rosnące znaczenie tego zagadnienia i w przyszłości będzie rozważał możliwość wypracowania rozwiązań w tym zakresie.

Bank uwzględnia ryzyko klimatyczne w ocenie zabezpieczeń kredytowych dla klienta korporacyjnego, w szczególności badając ryzyko środowiskowe, które wynika ze sposobu wykorzystania nieruchomości, wpływ czynników środowiskowych na jej wartość, w tym ryzyko fizyczne i ryzyko związane z transformacją energetyczną. Bank analizuje również ekspozycje w portfelu kredytowym powiązane z zabezpieczeniem w postaci nieruchomości zabudowanych, według wielkości wskaźnika EP²⁰. W procesie wyceny zabezpieczeń kredytowych klientów korporacyjnych Bank uwzględnia wpływ czynników ESG na wartość nieruchomości. W regulacjach bankowych funkcjonuje wymóg przedkładania wraz z operatem szacunkowym certyfikatów wydanych dla danej nieruchomości w zakresie zgodności ze standardami środowiskowymi, w szczególności świadectwa charakterystyki energetycznej. Jeśli nieruchomość generuje ponadprzeciętne ryzyko, w szczególności ryzyko środowiskowe, może stanowić jedynie zabezpieczenie wspierające. Szczegółowe informacje na temat wyników tych analiz znajdują się w dalszej części raportu. W celu weryfikacji przedłożonych ww. dokumentów Bank pozyskuje z Centralnego rejestru charakterystyki energetycznej budynków i ewidencjonuje je w wewnętrznej bazie danych CBN (Centralna Baza Nieruchomości) dane o charakterystyce energetycznej budynków dla wszystkich typów nieruchomości zabudowanych oraz dla nieruchomości lokalowych i wykorzystuje je w procesie oceny nieruchomości.

Jednocześnie Bank rozwija swoje podejście do oceny aspektów ESG w analizie zabezpieczeń w postaci nieruchomości komercyjnych dla klienta detalicznego i firm. Dokonano uszczegółowienia wewnętrznych regulacji dotyczących procesu oceny zabezpieczeń w zakresie wymogu uwzględniania wpływu czynników ESG. Bank dostosował również wytyczne dla rzeczoznawców majątkowych, poszerzając i uszczegóławiając sposób uwzględnienia w operacie szacunkowym aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem ESG.

Elementem zarządzania ryzykiem z zakresu ochrony środowiska jest strategiczny limit tolerancji na ryzyko ESG. Od 2025 roku Bank zmienił definicję wskaźnika, celem zachowania spójności z ujawnieniem III filarowym (wzór 3 ITS). Miarą tolerancji tego ryzyka jest iloraz wartości kredytów dla klientów z branż: Energia i Spalanie paliw kopalnych i wartości sumy bilansowej Banku. Dotychczas podmioty wysokoemisyjne oznaczane były metodą ekspercką. Zmiana metodyki liczenia tego wskaźnika, spowodowała wzrost jego wartości w stosunku do końca 2024 roku. Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku udział kredytów dla klientów z ww. branż wyniósł 0,54% dla Banku oraz 0,64% dla Grupy Kapitałowej Banku przy limicie tolerancji ≤ 1,6% obowiązującym zarówno dla Banku jak i Grupy Kapitałowej Banku (w 2024 wskaźnik ten wynosił 0,13% dla Banku i Grupy Kapitałowej). Limit ten jest monitorowany kwartalnie i raportowany do Zarządu Banku.

Jednym z narzędzi analitycznych wykorzystywanych do oceny odporności portfela kredytowego na ryzyka środowiskowe w ramach zarządzania ryzykiem klimatycznym w instytucjach finansowych są klimatyczne testy warunków skrajnych. Bank opracował własną metodykę stres-testów klimatycznych, zaprojektowaną na podstawie standardów wyznaczonych przez Europejski Bank Centralny (Raport Europejskiego Banku Centralnego dot. testu warunków skrajnych w obszarze ryzyka klimatycznego, lipiec 2022), scenariuszy klimatycznych NGFS²¹ oraz dostępnych uznanych publikacji dotyczących materializacji ryzyka klimatycznego z perspektywy strat kredytowych instytucji finansowych. Umożliwia ona uwzględnienie szerokiego zakresu czynników klimatycznych, o ile istnieje możliwość ich kwantyfikacji z perspektywy sprawozdań finansowych klientów lub zmiennych występujących w modelach ryzyka kredytowego.

Zgodnie z wymogami regulacyjnymi w grudniu 2024 roku Bank przeprowadził odrębny klimatyczny test warunków skrajnych dla portfela kredytowego klientów korporacyjnych. Analizowano wpływ ryzyka fizycznego (susze i powodzie) oraz przejścia (polityczne i prawne - zmiany cen uprawnień do emisji

²⁰ Wskaźnik EP określa roczne zapotrzebowanie na nieodnawialną energię pierwotną niezbędną do ogrzewania, wentylacji, chłodzenia oraz przygotowania ciepłej wody użytkowej, a w przypadku budynków użyteczności publicznej, zamieszkania zbiorowego, produkcyjnych, gospodarczych i magazynowych również oświetlenia.

²¹ NGFS- sieć banków centralnych i organów nadzoru na rzecz ekologizacji systemu finansowego (ang. *The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System*), które dobrowolnie wymieniają się doświadczeniami oraz najlepszymi praktykami w celu rozwoju zarządzania ryzykiem środowiskowym i klimatycznym w sektorze finansowym oraz w celu wspierania transformacji w kierunku zrównoważonej gospodarki.



gazów cieplarnianych; technologiczne - koszty przejścia na technologie niskoemisyjne) na oceny ratingowe klientów w perspektywie krótko- i długoterminowej, a także wskaźniki prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązań (PD) i oczekiwanej straty kredytowej (ECL). Scenariusze analizowane były w 3 horyzontach czasowych (do 1 rok, do 3 lat, do 30 lat), co pozwoliło na dokładną analizę ryzyka w krótkim, jak i długim terminie. Obecnie, Bank analizuje możliwość rozwoju i dostosowywania dotychczas wypracowanej metodyki do nowych wymogów regulacyjnych w przyszłych okresach sprawozdawczych. Szczegółowe informacje o klimatycznych testach warunków skrajnych znajdują się w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju.

W 2025 roku Bank włączył do procesu oceny ratingowej klienta korporacyjnego krótkoterminowe scenariusze klimatyczne dla ryzyka fizycznego (powódź) oraz ryzyka przejścia (wzrost cen emisji GHG i związane z nim koszty przejścia na technologie niskoemisyjne). Dla każdego rodzaju ryzyka wyznaczany jest rating oparty na odpowiednio skorygowanym sprawozdaniu finansowym i parametrze PD. Ratingi te stanowią istotne wsparcie w ocenie wpływu czynników ESG na zdolność kredytową klienta w procesie kredytowym. Poprzez bezpośrednią korektę ocen ratingowych, które są wykorzystywane w kalkulacji kapitału wewnętrznego, Bank stopniowo buduje bufor na straty nieoczekiwane wynikające z materializacji ryzyka ESG, w szczególności ryzyka środowiskowego. Mechanizm ten pozwala na wcześniejsze uwzględnienie czynników ESG w wymogach kapitałowych, co zwiększa odporność instytucji na przyszłe zdarzenia związane ze zmianą klimatu i transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej.

Bank kontynuuje ujawnianie emisyjności portfela kredytowego (zakres 3 kategoria 13 i 15 z perspektywy Grupy Kapitałowej Banku zgodnie z *Greenhouse Gas Protocol*). Jednym z kluczowych etapów w realizacji tego zadania, było przystąpienie Banku w grudniu 2023 roku do organizacji *Partnership for Carbon Accounting Financials* (PCAF), która opracowała jednolity, globalny standard liczenia i raportowania emisji gazów cieplarnianych dla sektora finansowego. Metodyka PCAF pozwala określić wielkość emisji gazów cieplarnianych, które są związane m.in. z kredytami korporacyjnymi, papierami wartościowymi, kredytami hipotecznymi i kredytami samochodowymi. Wyniki kalkulacji emisyjności gazów cieplarnianych są przedstawiane m.in. we Wzorze 1 „Portfel bankowy – Wskaźniki potencjalnego ryzyka przejścia związanego ze zmianami klimatu: jakość kredytowa ekspozycji według sektora, emisji i rezydualnego terminu zapadalności” oraz w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju. Bank wykorzystuje obliczenia poziomów emisji portfela kredytowego do określenia ścieżek dekarbonizacji portfela kredytowego w Planie Transformacji oraz w szacowaniu poziomu ryzyka transakcji przy wykorzystaniu klimatycznych testów warunków skrajnych.

W Banku wykorzystywane są ankiety taksonomiczne, które mają kluczowe znaczenie dla oceny spełnienia technicznych kryteriów kwalifikacji Taksonomii UE w zakresie finansowania celowego. Ankiety stanowią podstawę pozyskania od klientów Banku informacji w zakresie spełnienia minimalnych wymogów, jakie finansowane przez Bank inwestycje/działalności gospodarcze powinny spełniać, aby można było ją uznać za zrównoważone środowiskowo. Ankiety służą do określania/klasyfikacji zrównoważonych aktywów. Uzyskane przy pomocy ankiet taksonomicznych dane z zakresu systematyki, obok wskaźników KPI²² pozyskanych z raportów zrównoważonego rozwoju²³ klientów, którzy zobowiązani są do raportowania Taksonomii UE, stanowią bazę do kalkulacji wskaźnika zielonych aktywów GAR²⁴ i wskaźnika zgodności portfela bankowego z systematyką BTAR²⁵. Bank prowadzi prace w zakresie identyfikacji (flagowania) ekspozycji kredytowych Banku, które kwalifikują się do systematyki, są zgodne z systematyką oraz dotyczą finansowania działalności wspomagających, działalności na rzecz przejścia czy finansowań specjalistycznych. Jednocześnie Bank dostosowuje infrastrukturę i narzędzia IT, co umożliwi pozyskiwanie, analizowanie, opracowywanie i agregowanie coraz to większej ilości danych z zakresu ESG. Powyższe jest odpowiedzią na zwiększający się zakres obowiązków raportowych Banku w kolejnych latach.

Zarządzanie ryzykiem ESG wymaga rozwiązań systemowych i sektorowych. Kluczowe wyzwanie to dostępność informacji, które pozwalają dokonać oceny ryzyka ESG. Bank systematycznie analizuje możliwości pozyskania danych niezbędnych do zarządzania ryzykiem ESG oraz raportowania informacji o ostrożnościowych.

Bank rozwija aplikację Silnik Ryzyka Kredytowego (SRK) oraz wewnętrzną bazę danych SRK-ESG, rozszerzając je o nowe źródła informacji, które wspierają kalkulację GAR, kalkulację finansowanych emisji gazów cieplarnianych portfela kredytowego oraz ocenę ryzyka klimatycznego.

Na potrzeby zarządzania ryzykiem ESG Bank wykorzystuje następujące kluczowe zewnętrzne źródła danych:

- Notoria Online Moduł ESG - baza danych zawierająca informacje wynikające z obowiązków sprawozdawczych polskich firm w zakresie raportowania zrównoważonego rozwoju, m.in. kluczowe wskaźniki wyników (KPI) dla działalności kwalifikującej się do systematyki oraz zgodnej z systematyką oraz dane o rzeczywistych emisjach gazów cieplarnianych klientów Grupy Kapitałowej Banku;
- EMIS platforma informacyjno-analityczna - baza danych umożliwiająca identyfikację jednostek zależnych wchodzących w skład grup kapitałowych klientów Banku;
- INSTRAT - platforma ESG.INSTRAT.pl stworzona przez Fundację INSTRAT - baza danych podmiotów zobowiązanych do raportowania zrównoważonego rozwoju;
- Centralny rejestr charakterystyki energetycznej budynków - baza danych prowadzona przez Ministerstwo Rozwoju i Technologii, która obejmuje informacje zawarte w świadectwach charakterystyki energetycznej budynków w Polsce; dane te służą m.in. do kalkulacji emisji finansowanych portfela nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych Grupy Kapitałowej Banku;
- Klimada 2.0 - portal Instytutu Ochrony Środowiska - Państwowego Instytutu Badawczego, który zawiera modele klimatyczne stanowiące podstawę do określenia wpływu ryzyka fizycznego (m.in. susza, niedobory wody, podtopienia, powodzie oraz huragany) na ekspozycję portfela kredytowego Grupy Kapitałowej Banku, odnosząc je do lokalizacji siedziby klienta lub zabezpieczenia;
- Baza PCAF (ang. *Partnership for Carbon Accounting Financials*) - baza danych zawierająca wskaźniki emisyjności gazów cieplarnianych, pozwalające na oszacowanie emisji finansowanych dla portfela Grupy Kapitałowej Banku;
- Krajowa baza o emisjach (KOBIZE) - baza danych prowadzona przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami, tj. instytucję publiczną odpowiedzialną za gromadzenie danych, monitorowanie i zarządzanie emisjami zanieczyszczeń i gazów cieplarnianych. Dane z bazy m.in. emisje gazów cieplarnianych z instalacji stacjonarnych oraz spalanie paliw w instalacjach mobilnych, stanowią podstawę do wyliczenia emisji zakresu 1 dla części klientów Grupy Kapitałowej Banku (DQS2).

²² KPI Obrotu (ang. *Key Performance Indicator Turnover*) - kluczowy wskaźnik wyników dotyczący obrotu, który określa jaki % obrotu przedsiębiorstwa jest zgodny z systematyką oraz KPI CapEx (ang. *Key Performance Indicator CapEx*) - kluczowy wskaźnik wyników dotyczący nakładów inwestycyjnych, który określa jaki % nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstwa jest zgodny z systematyką.

²³ Sporządzanie przez przedsiębiorstwa niefinansowe i przedsiębiorstwa finansowe raportu zrównoważonego rozwoju wynika z obowiązku ujawnieniowego opisanego w art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006 43/WE oraz uchylająca dyrektywę Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG z późniejszymi zmianami.

²⁴ GAR (ang. *Green Asset Ratio*) - podstawowy wskaźnik wyników dla instytucji kredytowych, który odzwierciedla zakres, w jakim finansowana działalność jest zgodna z systematyką. Wskaźnik zaprezentowany został w dalszej części raportu we wzorze 6 - Zestawienie kluczowych wskaźników wyników w odniesieniu do ekspozycji zgodnych z systematyką.

²⁵ BTAR (ang. *Banking Book Taxonomy Alignment Ratio*) - wskaźnik zgodności portfela bankowego z systematyką zaprezentowany został w dalszej części raportu we wzorze 9 - Działania łagodzące: Wskaźnik zgodności portfela bankowego z systematyką.



W ramach prac Grupy Roboczej ds. Ryzyka ESG działającej w imieniu *Sustainable Investment Forum Poland* (POLSIF), banki działające w polskim sektorze bankowym wypracowały ankiety ryzyka ESG:

- 1) ankietę CSRD (ang. *Corporate Sustainability Reporting Directive*) skierowaną dla klientów zobowiązanych do raportowania informacji w zakresie zrównoważonego rozwoju;
- 2) ankietę VSME (ang. *Voluntary Sustainability Reporting Standard for non-listed Small and Medium Enterprises*) skierowaną jako dobrowolny standard do małych i średnich klientów nienotowanych na rynkach regulowanych Unii Europejskiej.

Biuro Informacji Kredytowej S.A.²⁶ planuje zaimplementować ww. ankiety ESG na Platformie ESG BIK, które będą stanowić dla Banku nowe źródło danych w zakresie zrównoważonego rozwoju. Uruchomienie aplikacji planowane jest w I Q 2026 roku.

Grupa Kapitałowa Banku na bieżąco monitoruje ryzyko, które wynika ze zmian regulacji prawnych z obszaru ESG adresowanych do sektora finansowego. Nowe przepisy zewnętrzne, które regulują politykę klimatyczną mogą powodować wzrost ryzyka prawnego powiązanego z ryzykiem z zakresu ochrony środowiska. Bank ponadto uczestniczy w pracach Związku Banków Polskich oraz grup roboczych ESG w ramach współpracy międzybankowej w zakresie interpretacji regulacji dotyczących obszaru ESG oraz wypracowania rozwiązań systemowych, które staną się pomocne w przygotowaniu ujawnień w zakresie ESG w sposób transparentny i porównywalny dla wszystkich uczestników rynku finansowego.

Bank przeprowadza ocenę istotności tradycyjnych rodzajów ryzyka bankowego, podczas której określa katalog rodzajów ryzyka istotnego oraz podlegającego monitorowaniu. W badaniu uwzględnia się wpływ czynników ESG, ze szczególnym uwzględnieniem czynników ryzyka klimatycznego, w kartach tych rodzajów ryzyka, w których Bank zauważa ich potencjalną materializację, tj. w ryzyku kredytowym, ryzyku rynkowym (ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe), ryzyku płynności (w tym finansowania), ryzyku operacyjnym, ryzyku utraty reputacji, ryzyku braku zgodności oraz ryzyku postępowania.

Na podstawie przyjętej w Banku metodyki identyfikacji i monitorowania istotnych rodzajów ryzyka, w ramach przeprowadzonej oceny istotności czynniki ESG zostały określone jako czynniki generujące istotne straty jedynie dla ryzyka kredytowego.

Bank prowadzi zaawansowane prace nad wdrożeniem rozwiązań, które umożliwią bezpośrednią korektę ocen ratingowych klientów wykorzystywanych w kalkulacji kapitału wewnętrznego w wyniku potencjalnej materializacji ryzyka ESG, w tym przede wszystkim ryzyka środowiskowego. W pierwszym etapie, wypracowano rozwiązania dla klientów korporacyjnych. Mechanizm ten będzie rozszerzany w roku 2026 o ocenę wpływu czynników ESG dla portfela kredytów hipotecyjnych.

W zakresie ryzyka płynności i finansowania Bank uwzględnia ryzyko ESG z punktu widzenia czynników ryzyka, które mają wpływ bezpośredni lub pośredni na to ryzyko. Aspekty związane z czynnikami ryzyka ESG zostały ujęte w miarach ryzyka płynności, w metodyce wyznaczania kapitału wewnętrznego na pokrycie tego ryzyka – poprzez ujęcie dodatkowych kosztów wywołanych brakiem pozyskania finansowania zrównoważonego rozwoju na rynku hurtowym (które są tańszym rodzajem finansowania), w przypadku rolowania/pozyskiwania długoterminowych źródeł finansowania. Wpływ ryzyka ESG w ramach ryzyka płynności na kapitał wewnętrzny jest nieistotny. Dodatkowo, w sposób pośredni, ryzyko ESG jest ujęte w stress-testowych wpływach depozytów, np. jako czynnik wzrostu kosztów transformacji energetycznej, który w sposób bezpośredni przełoży się na wyższe bieżące wypływy konsumpcyjne wywołane istotnie wyższymi rachunkami za energię elektryczną.

W ramach ryzyka rynkowego, w kontekście czynników ESG, Bank w przypadku:

- 1) ryzyka stopy procentowej wykonuje, dla zdefiniowanego portfela obligacji wycenianych do wartości godziwej (zarówno przez rachunek zysków i strat, jak i przez inne dochody całkowite), stress-testy spreadu kredytowego związanego z czynnikami ESG dla poszczególnych emitentów papierów dłużnych;
- 2) ryzyka walutowego dokonuje, nie rzadziej niż raz w roku, oceny istotności czynników ryzyka ESG poprzez analizę ekspozycji walutowej narażonej na czynniki ryzyka ESG (w szczególności w zakresie ładu korporacyjnego);
- 3) ryzyka instytucji finansowych, bierze pod uwagę czynniki ryzyka ESG przy wyznaczaniu wewnętrznego ratingu kredytowego; ryzyka instrumentów pochodnych, nie dokonuje oddzielnej bezpośredniej oceny w zakresie uwzględniania czynników ESG. Zarządzanie czynnikami ryzyka ESG w tym obszarze odbywa się w ramach innych rodzajów ryzyka, przede wszystkim ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka kredytowego instytucji finansowych.

Począwszy od okresu sprawozdawczego za 4Q2023, Bank uwzględnia dane w zakresie czynników ryzyka ESG w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka operacyjnego. Bank przyjmuje, że czynnik E (ochrona środowiska) występuje w przypadkach, gdy:

- 1) środowisko naturalne, w tym klimat wpływa na działalność Banku, klientów, kontrahentów, tj. jeśli zdarzenie operacyjne wynika z negatywnych skutków materializacji:
 - ryzyka fizycznego, czyli ekstremalnych/nagłych zdarzeń w środowisku naturalnym, np. burze, powódzie, pożary lub fale upałów;
 - długotrwałych efektów zmiany środowiska naturalnego, np. zmiany temperatury;
- 2) Bank, klienci, kontrahenci wpływają negatywnie na środowisko naturalne, tj.:
 - ryzyko przejścia czyli zdarzenie dotyczy transformacji energetycznej, np. finansowanie kopalni/inwestycji/firm o niekorzystnym wpływie na środowisko, jeśli prawo lub polityka wewnętrzna Banku tego zabrania lub
 - jeśli zdarzenie operacyjne spowoduje negatywny wpływ na środowisko naturalne, np. zanieczyszczenie środowiska przez Bank.

Bank monitoruje wpływ ryzyka z zakresu ochrony środowiska (w tym ryzyka fizycznego oraz ryzyka przejścia) na ryzyko utraty reputacji, z uwzględnieniem ryzyka greenwashingu, poprzez analizowanie ogólnodostępnych informacji na temat Banku, przede wszystkim publikacji w środkach masowego przekazu, które mają negatywny wpływ na jego wizerunek i dotyczą wszelkich obszarów jego działalności. W ocenie czynników ESG Bank bierze pod uwagę wpływ środowiska naturalnego na swoją działalność oraz na działania interesariuszy, w tym skutki klęsk żywiołowych, gwałtownych zjawisk pogodowych i długoterminowych zmian środowiskowych. Bank ocenia także swój wpływ oraz wpływ interesariuszy na środowisko naturalne, w szczególności ryzyko zanieczyszczeń i finansowanie działań, które mogą mieć negatywne skutki dla środowiska. Bank wprowadził zasady zarządzania przeciwdziałaniem greenwashingowi dotyczące w szczególności identyfikacji i minimalizowania ryzyka greenwashingu, które może zmaterializować się w ryzyku braku zgodności, ryzyku utraty reputacji, ryzyku operacyjnym (w tym prawnym) oraz ryzyku strategicznym i biznesowym. Ponadto Bank, w celu pozyskania informacji o ryzyku utraty reputacji Bank monitoruje wpływ ryzyka z zakresu ochrony środowiska (w tym ryzyka fizycznego oraz ryzyka przejścia) na ryzyko utraty reputacji, z uwzględnieniem ryzyka *greenwashingu*, poprzez analizowanie ogólnodostępnych informacji na temat Banku, przede wszystkim

²⁶ Biuro Informacji Kredytowej S.A. - instytucja powołana na podstawie art. 105 ust. 4 Prawa bankowego, ma ustawowe prawo przetwarzać dane stanowiące tajemnicę bankową w celu wspomagania banków i SKOK-ów w ocenie zdolności kredytowej ich klientów.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

publikacji w środkach masowego przekazu, które mają negatywny wpływ na jego wizerunek i dotyczą wszelkich obszarów jego działalności. Ponadto Bank, w celu pozyskania informacji o ryzyku mającym charakter wizerunkowy, w tym również wynikającym z zakresu ochrony środowiska, pozyskuje informacje od jednostek Banku m.in. w ramach cyklicznego badania identyfikacji źródeł i czynników ryzyka utraty reputacji. Jednostki Banku w ramach bieżących działań również mają możliwość zgłaszania zidentyfikowanego ryzyka, w tym ryzyka ESG.

Ryzyko braku zgodności oraz ryzyko postępowania w zakresie ESG jest identyfikowane poprzez analizę regulacji wewnętrznych, materiałów reklamowych oraz monitorowanie prac dostosowawczych do zmian w przepisach prawa. Czynności te obejmują także dostosowanie do wymogów organów nadzoru, standardów rynkowych, ocenę możliwości wystąpienia konfliktu interesów oraz sprawdzenie regulacji i przekazów marketingowych pod względem *greenwashingu*. Działania te są prowadzone na bieżąco, a identyfikacja ryzyka odbywa się przynajmniej raz w roku. Raportowanie ryzyka ESG odbywa się w ramach raportowania ryzyka braku zgodności, jeżeli czynniki ESG zawarte w ryzyku braku zgodności mają charakter istotny.

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 4.1 Mapowanie ryzyka ESG na tradycyjne rodzaje ryzyka:

Rodzaj ryzyka bankowego	Wpływ ryzyka fizycznego	Wpływ ryzyka transformacji (przejścia)
Ryzyko kredytowe	ryzyko fizyczne poprzez kanały transmisji (wzrost kosztów, spadek przychodów, spadek wartości zabezpieczeń) może negatywnie wpłynąć na kredytobiorców i zmniejszyć ich zdolność do obsługi zadłużenia lub obniżyć wartość zabezpieczenia kredytu	regulacje UE lub regulacje krajowe, zmiany technologiczne oraz preferencji rynkowych, mogą negatywnie wpłynąć na zdolność do obsługi zadłużenia podmiotów działających w sektorach wysokoemisyjnych, w szczególności: energetyka, sektor paliwowy, transport i logistyka
Ryzyko rynkowe (stopy procentowej, walutowe)	poważne zdarzenia fizyczne mogą prowadzić do zmian oczekiwań rynkowych i mogą spowodować nagłe przeszacowanie, większą zmienność i straty wartości aktywów na niektórych rynkach	czynniki ryzyka transformacji mogą spowodować nagłe przeszacowanie papierów wartościowych i instrumentów pochodnych, np. w odniesieniu do produktów związanych z branżami dotkniętymi aktywami osieroconymi
Ryzyko płynności (w tym finansowania)	zmiany klimatu, w tym klęski żywiołowe i nagłe zjawiska pogodowe mogą spowodować nagły wzrost zapotrzebowania na środki pieniężne	czynniki ryzyka transformacji mogą wpływać na rentowność niektórych linii biznesowych i prowadzić do ryzyka ograniczonych wpływów z tytułu spłaty udzielonych kredytów przez klientów, którzy nie zdążą wdrożyć rozwiązań, lub zmniejszenia wolumenów środków lokowanych przez tych klientów w Banku; nagłe przeszacowanie papierów wartościowych, np. z powodu osieroconych aktywów, może obniżyć wartość wysokiej jakości aktywów płynnych Banku, wpływając w ten sposób na buforę płynności; obniżenie ratingu ESG Banku może wpłynąć na ryzyko finansowania poprzez utrudnienie pozyskania nowych inwestorów oraz wzrost kosztu finansowania
Ryzyko operacyjne	ekstremalne/nagłe zdarzenia w środowisku naturalnym, powódź, pożary lub długotrwałe efekty zmian środowiska naturalnego, np. zmiana temperatury mogą wpłynąć na brak możliwości lub utrudnienia w prowadzeniu działalności m. in. w oddziałach Banku	zdarzenie operacyjne dotyczące transformacji energetycznej, np. finansowanie kopalń/inwestycji/firm negatywnie wpływających na środowisko, jeśli prawo lub polityka wewnętrzna Banku tego zabrania, może skutkować karami za przekraczanie wytycznych, norm, kosztami postępowań prawnych (pozwów klientów lub uczestników rynku)
Ryzyko utraty reputacji	może wynikać z materializacji powyższych rodzajów ryzyka i oddziaływania ich skutków na negatywne postrzeganie Banku przez klientów, kontrahentów, inwestorów, zewnętrzne organy nadzoru i kontroli oraz opinię publiczną	dalsze finansowanie wysokoemisyjnych sektorów, negatywnie postrzeganych przez zewnętrzne organy nadzoru i kontroli interesariuszy, uczestników rynku i agencje ratingowe może przełożyć się na wizerunek Banku, a co za tym idzie utratę zysków lub spadek kapitalizacji rynkowej
Ryzyko braku zgodności oraz ryzyko postępowania	może wynikać z materializacji powyższych rodzajów ryzyka, w tym w przypadku braku możliwości, bądź znaczących utrudnień w prowadzeniu działalności przez Bank, skutkujących np. brakiem możliwości realizacji obowiązków ciężących na Banku	niedostosowanie się Banku do zmian w przepisach prawa, wystąpienie zewnętrznych organów nadzoru i kontroli oraz standardów rynkowych, w tym w zakresie <i>greenwashingu</i> , może doprowadzić do materializacji ryzyka braku zgodności, a tym samym nałożenia na Bank kar pieniężnych przez organy nadzoru i kontroli, czy wystąpieniem przez klientów z roszczeniami w ramach postępowań sądowych

Spółki Grupy Kapitałowej Banku uwzględniają czynniki ESG w badaniu oceny istotności właściwych rodzajów ryzyka bankowego na poziomie podmiotu.



4.1.2 Informacje jakościowe na temat ryzyka społecznego

Strategia działalności i procesy biznesowe

W Strategii Wzrostu i Rozwoju na lata 2025-2027, Bank określił swoje cele w zakresie społecznej odpowiedzialności, koncentrując się na następujących obszarach:

- 1) zniwelowanie luki płacowej pomiędzy kobietami a mężczyznami do poziomu poniżej 5% - realizacja tego celu będzie wymagała systematycznego monitorowania wynagrodzeń oraz wdrożenia systemowych rozwiązań na wszystkich poziomach organizacji;
- 2) zwiększenie reprezentacji płci niedoreprezentowanej we władzach Banku - dążenie do osiągnięcia co najmniej 33% udziału płci niedoreprezentowanej we władzach Banku (Zarząd i Rada Nadzorcza). Ponadto, w kontekście wyższych stanowisk kierowniczych (B-1, B-2), Bank planuje, aby ich udział wynosił co najmniej 40%. W perspektywie długoterminowej zakłada równowagę płciową na tych stanowiskach;
- 3) inicjatywy edukacyjne - realizacja ambitnego celu przeprowadzenia 6 000 inicjatyw edukacyjnych rocznie, które będą ukierunkowane na budowę kompetencji przyszłości, w tym edukację finansową, aby działalność Banku miała pozytywny wpływ na rozwój społeczeństwa, poprawę umiejętności zawodowych oraz integrację finansową różnych grup społecznych.

Bank planuje, aby do 2027 roku:

- 1) przynajmniej 33% stanowisk we władzach Banku zajmowały kobiety;
- 2) wskaźnik udziału kobiet na wyższych stanowiskach kierowniczych wynosił co najmniej 40%;
- 3) luka płacowa pod względem płci była mniejsza niż 5%;
- 4) uwzględnienie w systemach wynagrodzenia celów ESG dla Zarządu i pracowników MRT²⁷;
- 5) ponad 90% pracowników ukończyło obowiązkowe szkolenie ESG.

Wskaźniki strategiczne podlegają cyklicznemu monitorowaniu, a ich realizacja jest prezentowana co rok w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju.

Bank zapewnia skuteczne mechanizmy przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu poprzez:

- 1) przypisanie odpowiedzialności osobowej za proces przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- 2) wzmocnienie nadzoru w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu wobec podmiotów Grupy Kapitałowej Banku dzięki przyjęciu „Strategii przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.” oraz „Polityki grupowej przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w Grupie Kapitałowej Banku PKO Banku Polskiego S.A.”. Regulacje te dostosowane są do wytycznych regulatora;
- 3) wzmocnienie nadzoru w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w Banku dzięki przyjęciu „Strategii przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w PKO Banku Polskim S.A.”;
- 4) zapewnienie zgodności z przepisami prawnymi poprzez nowelizację przepisów wewnętrznych Banku, wdrażanie zmian w systemach bankowych oraz przygotowanie Banku do wdrożenia nowych regulacji w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu AML/CFT²⁸.

W celu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, a także minimalizacji ryzyka operacyjnego, Bank stosuje szczególne środki ograniczające (zamrożenie wartości majątkowych, korzyści pochodzących z tych wartości oraz ograniczenie ich dostępności). W przypadku identyfikacji ryzyka prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, na wniosek Generalnego Inspektora Informacji Finansowej lub prokuratora, a także w przypadkach braku możliwości zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego, Bank wstrzymuje transakcję lub blokuje rachunek zgodnie z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Grupa Kapitałowa Banku na bieżąco śledzi sytuację geopolityczną i wdraża odpowiednie regulacje w odpowiedzi na wymierzone przez regulatora sankcje.

Bank na bieżąco rozwija systemy informatyczne w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, aby ograniczyć ryzyko, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Banku.

Fundacja PKO Banku Polskiego prowadzi liczne projekty własne i wspiera finansowo oraz operacyjnie organizacje pozarządowe angażujące się w działania edukacyjne, wsparcie społeczności lokalnych, seniorów, wyrównywania szans, wzmocniania odporności społecznej czy pomoc ofiarom wojny w Ukrainie. Bank i Fundacja PKO Banku Polskiego realizują projekty wspólnie lub rozłącznie. Fundacja PKO Banku Polskiego zachęca pracowników wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Banku do angażowania się na rzecz lokalnych społeczności. W 2025 roku działania wolontariuszy wiązały się m.in. z zaangażowaniem w projekty takie jak: pomoc osobom pokrzywdzonym przez powódź, czy akcja All4Kids Charity Race, gdzie ponad 1200 naszych pracowników wzięło udział w sportowym wyścigu - zbiórce na rzecz placówek opiekuńczych dla dzieci w całym kraju.

W pierwszej połowie 2025 roku Bank wzmocnił swoje wartości korporacyjne i reguły - #Działamy Razem, #Kreujemy Zmiany, #Osiągamy Efekty, by stale budować kulturę pracy w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku. Ponadto Bank przyjął „Politykę różnorodności, równego traktowania i wzajemnego szacunku w Banku i Grupie Kapitałowej Banku”, stanowiącą deklarację wspólnego zaangażowania w tworzenie miejsca pracy, w którym wszyscy czują się potrzebni, wysłuchani i równoprawni.

Bank kontynuuje organizację wydarzeń #RotundaRóżnorodności, podczas których zaproszeni goście dzielą się swoim doświadczeniem i wiedzą z zakresu różnorodności. W Banku powstała również inicjatywa #BankKobiet, której celem jest budowa aktywnej i zaangażowanej społeczności wspierającej się nawzajem w osiąganiu celów zawodowych. W ramach wspomnianej inicjatywy uruchomiony został pierwszy ogólnobankowy program mentoringowy dla liderów.

Bank kontynuuje również inicjatywę #JestemUSiebie, która poprzez szereg działań komunikacyjnych, edukacyjnych pomaga budować inkluzywne środowisko pracy. Jego główne filary to: Różnorodność, Pokolenia i #PonownieUSiebie. W ramach tych filarów Bank organizuje webinaria, warsztaty dla pracowników i menedżerów oraz live eventy. Podczas tych wydarzeń omawiane są tematy związane z wykorzystaniem różnorodności w budowaniu efektywnej współpracy i komunikacji. Materiały wideo, dostępne dla wszystkich pracowników, dostarczają wiedzy na temat nieuświadomionych uprzedzeń, potencjału pokoleniowego czy neurodiversności. W ramach programu #PonownieUSiebie Bank kontynuuje działania wspierające rodziców

²⁷ Pracownicy MRT (ang. Material Risk Takers) to kluczowi pracownicy instytucji finansowych. Szczegółowa definicja MRT została określona w Polityce wynagradzania pracowników Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

²⁸ AML (ang. Anti-money Laundering Procedure) oraz CFT (ang. Counting Financing of Terrorism)



powracających do pracy po nieobecności związanej z urodzeniem dziecka. Ponadto dla pracowników organizowane są spotkania powitalne oraz moderowane spotkania online „Rodzicielska e-kawa”, podczas których rodzice mogą wymieniać się doświadczeniami i sposobami radzenia sobie z wyzwaniami łączenia roli rodzica i osoby aktywnej zawodowo.

Bank zaangażował się w kampanię #Proud to be a Working Mum. Jej celem jest zmiana społecznego postrzegania pracujących matek, które mogą łączyć życie zawodowe z prywatnym oraz być inspiracją dla innych. W ramach tej inicjatywy Bank otrzymał certyfikat Proud Pracodawcy. Ponadto Bank dołączył do grona pracodawców najbardziej zaawansowanych w zakresie zarządzania różnorodnością i inkluzji w Polsce (*DiversityINCheck*, Forum Odpowiedzialnego Biznesu).

W 2025 roku Bank rozpoczął działania edukacyjne ukierunkowane na budowanie i wzmacnianie bezpieczeństwa psychologicznego w organizacji. Członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej wzięli udział w warsztatach dotyczących różnorodności i włączającego przywództwa, prowadzonych przez niezależnego eksperta. Ponadto Członkowie Zarządu uczestniczyli w cyklu zajęć rozwijających kompetencje leaderskie w kadrze zarządzającej. Program dostarczył uczestnikom warsztatów wiedzy i praktycznych narzędzi wspierających codzienne budowanie kultury organizacyjnej opartej na bezpieczeństwie psychologicznym – jako fundamencie przeciwdziałania wykluczeniu, wzmacniania współpracy oraz innowacyjności.

Pod koniec 2025 roku w Banku powstała oddolna inicjatywa pracownicza #Neuroentuzjaści, zrzeszająca osoby zaangażowane w działania na rzecz neuro różnorodności i wspierania neuroatypowości w Banku. Do inicjatywy należą osoby posiadające diagnozę neuroatypowości, rodzice dzieci neuroatypowych oraz osoby sympatyzujące z tematyką neuro różnorodności.

Bank kontynuuje cykliczne badanie pod hasłem #JakCiSięPracuje, którego celem jest określenie poziomu Indeksu Pozytywnych Doświadczeń Pracowników (IPOD). Badanie pozwala poznać doświadczenia pracowników w codziennej pracy.

W pierwszej połowie 2025 roku Bank kontynuował systematyczne badania opinii pracowników na różnych etapach ich kontaktu z organizacją. Realizowane były m.in. badania doświadczeń kandydatów (*Candidate Experience*), onboardingowe #PierwszyKrok, ocena Programu Stażowego oraz wywiady wyjściowe (*Exit Interview*).

Dodatkowo w Banku funkcjonują programy pod hasłem:

- 1) #NoweBrzmieniePrzywództwa, który wspiera liderki i liderów w zakresie rozwoju przywództwa w Banku, w ramach którego udostępniona jest kafeeteria działań rozwojowych skoncentrowana na priorytetach zmiany kulturowej i spójna z modelem lidera Banku;
- 2) #FokusNaCiebie, który przeciwdziała wypaleniu zawodowemu oraz wspiera dobrostan psychiczny i fizyczny pracowników;
- 3) #KreujemyJutro, który wspiera pracowników w zdobywaniu kompetencji strategicznych;
- 4) #CzasNaFeedback, który stanowi podsumowanie efektów pracy wśród wszystkich pracowników Banku.

W Banku zatrudnione są osoby z różnych pokoleń. W związku z tym, Bank dostosowuje ofertę szkoleń tak, aby była ona atrakcyjna dla wszystkich pracowników. W ofercie Banku dostępne są tradycyjne warsztaty stacjonarne, warsztaty online czy warsztaty z wykorzystaniem nowoczesnych rozwiązań i narzędzi, takich jak: gogle VR, gry edukacyjne. W ramach szkoleń o tematyce różnorodności pokoleń, przeprowadzono m.in. warsztaty: „Przywództwo empatyczne dla menedżera pokolenia Z” i „Jak udzielać rozwojowego *feedbacku* w każdym wieku?”.

W styczniu 2025 roku po raz szósty Bank otrzymał certyfikat *Top Employer*, który potwierdza pozycję Banku jako jednego z najlepszych pracodawców w kraju. Bank ułatwia pracownikom realizację codziennych czynności za pomocą stale ulepszanych wewnętrznych rozwiązań technicznych, takich jak: aplikacja JaPKO, eTeczka oraz platforma Dzień dobry HR. Pracownikom udostępniany jest także szereg benefitów m.in. dodatkowe wolne godziny od pracy, dofinansowania kafeтерии z środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, nowa oferta ubezpieczenia grupowego.

Bank zapewnia bezpieczeństwo swoich placówek oraz najwyższy standard obsługi klientów, wdrażając standardy bezpieczeństwa dostosowane do zidentyfikowanych zagrożeń i poziomu ryzyka. W tym celu stosuje nowoczesne systemy i urządzenia, które gwarantują ochronę fizyczną klientów i pracowników, a także zabezpieczenie gotówki, depozytów, tajemnicy bankowej oraz danych osobowych. W ramach działań bezpieczeństwa Bank wykorzystuje m.in.:

- 1) systemy zabezpieczeń (sygnalizacji alarmowej, TV dozorowej i kontroli dostępu);
- 2) bezpośrednią ochronę fizyczną wybranych obiektów;
- 3) stały monitoring bezpieczeństwa placówek Banku.

Ład korporacyjny

Odpowiedzialność Zarządu w obszarze ryzyka społecznego dotyczy działań zarządczych i nadzorczych w zakresie kształtowania przepisów wewnętrznych i strategii działania Banku z uwzględnieniem m.in. kwestii:

- 1) przestrzegania praw człowieka i praw pracowniczych, określania właściwych postaw i zachowań, przeciwdziałania naruszeniom etyki, przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji;
- 2) współpracy z kontrahentami Banku na zasadach zgodnych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, a także
- 3) monitorowania realizacji przyjętych zasad w zakresie zarządzania ryzykiem społecznym m.in. w ramach ustalonych mechanizmów: kontrolnych i sprawozdawczych.

Bank prowadzi rejestr zgłoszeń pracowników, który dotyczy naruszeń Polityki różnorodności, równego traktowania i wzajemnego szacunku w Banku i Grupie Kapitałowej Banku, w tym naruszeń uprawnień pracowniczych. Co pół roku wyciąg z rejestru przekazywany jest dyrektorowi Pionu HR, Prezesowi Zarządu oraz odpowiednim członkom Zarządu i dyrektorom pionów funkcjonalnych – w zakresie skarg pracowników zatrudnionych w nadzorowanych jednostkach Banku. Wymienione osoby są uprawnione do wglądu w dokumentację związaną z rozpatrywaniem zgłoszeń.

Weryfikacja przestrzegania zasad etyki w Banku, w tym monitorowanie ryzyka związanego z naruszeniami, z uwzględnieniem kompleksowego ujęcia:

- 1) etyki pracowników Banku i innych osób wykonujących czynności na rzecz Banku,
- 2) etyki w relacjach z klientami,
- 3) etyki w działalności biznesowej,
- 4) etyki w relacjach Banku z otoczeniem,



stanowi przedmiot corocznej oceny dokonywanej przez Zarząd. Rada Nadzorcza, nie rzadziej niż raz w roku, jest informowana o wynikach dokonanej przez Zarząd oceny.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń w Banku w aspekcie jej zgodności z „Zasadami ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydanymi przez KNF oraz innymi wymogami regulacyjnymi jako element przeglądu ładu korporacyjnego Banku dokonywana jest corocznie. Raport jest przyjmowany przez Radę Nadzorczą, a następnie jest prezentowany Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W Banku funkcjonuje system anonimowych zgłoszeń, za pośrednictwem którego pracownicy, zleceniobiorcy i inne uprawnione osoby mogą zgłaszać działania niezgodne z prawem, przepisami wewnętrznymi lub przyjętymi przez Bank standardami etycznymi. Anonimowe zgłoszenia można przekazywać elektronicznie, telefonicznie lub listownie, a także za pośrednictwem dedykowanego do zgłoszeń, niezależnego i szyfrowanego kanału komunikacji²⁹. Osobom, które decydują się na anonimowe zgłoszenia, gwarantowana jest pełna poufność ich danych oraz przekazanych informacji. Jeśli na podstawie treści zgłoszenia możliwe jest ustalenie tożsamości zgłaszającego, informacje te są usuwane przez odbiorcę zgłoszenia przed podjęciem dalszych czynności. Pracownicy dokonujący zgłoszeń, nawet jeżeli stawiane przez nich zarzuty nie zostaną potwierdzone, są chronieni, w szczególności przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania. W przypadku doświadczenia jakichkolwiek represji istnieje możliwość uzyskania pomocy ze strony Prezesa Zarządu Banku. Informacje o zgłoszeniach nieprawidłowości oraz wynikach ich weryfikacji są cyklicznie raportowane do Zarządu Banku i Rady Nadzorczej w ramach kwartalnych raportów ryzyka braku zgodności. Raz do roku, Rada Nadzorcza dokonuje oceny adekwatności funkcjonującego w Banku systemu anonimowych zgłoszeń.

W Grupie Kapitałowej Banku obowiązuje „Polityka wynagradzania pracowników Banku i Grupy Kapitałowej Banku”, która uwzględnia ryzyko społeczne i ma zapewnić docelowy spójny system wynagradzania m.in. poprzez kształtowanie poziomu wynagrodzeń na podstawie trendów rynkowych, wartościowania stanowisk pracy, zapewnienia neutralności pod względem płci, praktyk w zakresie wynagrodzeń pracowników Grupy Kapitałowej Banku oraz zapewnienia zgodności ze strategią w zakresie ryzyka środowiskowego, społecznego i związanego z ładem korporacyjnym.

Ocena realizacji celów związanych z ESG jest odpowiednio uwzględniana w ocenie członków Zarządu Banku oraz kluczowych menedżerów w ramach rozliczania celów na potrzeby ustalania wynagrodzeń zmiennych.

W 2025 roku w notach premiowych Członków Zarządu Banku uwzględniony jest cel dotyczący pozytywnych doświadczeń pracowników. Miernik ten obejmuje trzy główne obszary: środowisko pracy, możliwości rozwoju i bezpośredni przełożony. Dodatkowo wybrani Członkowie Zarządu Banku mają wyznaczony cel premiowy dotyczący Oceny postępów prac w kierunku realizacji długookresowych założeń i celów inicjatyw strategicznych. Do tego celu przypisana jest m.in. inicjatywa strategiczna „Zrównoważony rozwój”, w której jednym z kluczowych wskaźników jest udział płci niedoreprezentowanej na wyższych stanowiskach kierowniczych (B-1 i B-2).

Zarządzanie ryzykiem

W ramach zarządzania ryzykiem społecznym Bank wykorzystuje przyjęte wytyczne krajowych i europejskich organów nadzoru, dobre praktyki GPW³⁰ oraz rekomendowane wartości referencyjne, a także rynkowe standardy. Przewidują one:

- 1) dążenie do osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentacji płci w Zarządzie Banku i Radzie Nadzorczej, a co najmniej osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 33%,
- 2) utrzymanie poziomu udziału płci niedoreprezentowanej na wyższych stanowiskach kierowniczych na poziomie co najmniej 40% w ogólnej liczbie menedżerów.

Ponadto Bank na bieżąco monitoruje zmieniające się otoczenie regulacyjne w powyższym zakresie i dokonuje aktualizacji swoich polityk i innych przepisów wewnętrznych.

Kwestie ryzyka społecznego są na bieżąco monitorowane i raportowane, a sprawozdawczość wewnętrzna w tym zakresie ma postać wieloaspektową. W ramach zarządzania ryzykiem społecznym w aspekcie równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn stosuje się wypracowaną przez rynek finansowy metodę ustalania relacji średniego wynagrodzenia kobiet do mężczyzn w Banku w oparciu o średnią ważoną wynagrodzenia całkowitego wypłaconego w danym roku.

Bank na bieżąco monitoruje poziom wynagrodzeń zasadniczych pracowników, w aspekcie zapewnienia ich zgodności z:

- 1) powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, które określają wysokość minimalnego wynagrodzenia za pracę, z uwzględnieniem równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn;
- 2) wewnętrznymi regulacjami, które dotyczą niedyskryminacji i które określają poziom wynagrodzeń w Banku.

W aspektach wrażliwych społecznie takich jak: różnorodność zatrudnienia, poziom satysfakcji pracowników, który wynika z wdrożonych standardów i warunków pracy, praw pracowniczych, przeciwdziałanie mobbingowi i dyskryminacji, Bank na bieżąco monitoruje satysfakcję pracowników, wskaźnik ich fluktuacji, w tym wskaźnik dobrowolnych odejść, poziom zatrudnienia kobiet i mężczyzn na kluczowych stanowiskach menedżerskich. Cyklicznie, co najmniej raz w roku, Bank dokonuje przeglądów wynagrodzeń z uwzględnieniem wartościowania stanowisk, a także ustala odpowiednie strategie działania w tym zakresie.

²⁹ <https://www.pkobp.pl/sygnanet/>.

³⁰ „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” – zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



Ryzyko społeczne może zmaterializować się zwłaszcza w postaci:

- 1) ryzyka operacyjnego, które uwzględnia wpływ zdarzeń szkodliwych społecznie m.in. nierówne traktowanie grupy pracowników lub naruszenie ochrony danych czy obowiązków informacyjnych wobec klientów, które mogą skutkować stratami finansowymi dla Grupy Kapitałowej Banku, które wynikają z pozwów sądowych lub kar nałożonych przez organy nadzoru;
- 2) ryzyka utraty reputacji wynikającego z braku uwzględnienia przez Bank interesu społecznego w prowadzonej działalności, w tym zwłaszcza w podejmowaniu działań nieetycznych, niezgodnych z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, rekomendacjami nadzorczymi i dobrymi praktykami, które mogą odnosić się do:
 - pracowników np. nieprzestrzeganie praw człowieka i prawa pracy, brak transparentności w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, dotyczącej kwestii pracowniczych, w tym również w ramach raportowania zewnętrznego;
 - klientów, np. niezapewnienie dostatecznego poziomu bezpieczeństwa, ochrony danych osobowych, niespełnienie obowiązków informacyjnych, udział w przedsięwzięciach budzących kontrowersje społeczne, czy rozpowszechnianie twierdzeń mogących nosić znamiona *greenwashingu* i wprowadzających w błąd;
 - pozostałych interesariuszy, np. niewłaściwy ich dobór, poprzez współpracę z podmiotami, które swoimi działaniami nie reprezentują najwyższych standardów etycznych lub co do których stwierdzono istotne naruszenia powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w zakresie ESG.

Ryzyko braku zgodności oraz ryzyko postępowania w zakresie ESG jest identyfikowane poprzez analizę regulacji wewnętrznych, materiałów reklamowych oraz monitorowanie prac dostosowawczych do zmian w przepisach prawa. Czynności te obejmują także dostosowanie do wymogów organów nadzoru, standardów rynkowych, ocenę możliwości wystąpienia konfliktu interesów oraz sprawdzenie regulacji i przekazów marketingowych pod względem *greenwashingu*. Działania te są prowadzone na bieżąco, a identyfikacja ryzyka odbywa się przynajmniej raz w roku. Ryzyko ESG jest raportowane w ramach raportowania ryzyka braku zgodności, jeżeli czynniki ESG mają charakter istotny.

W ramach oceny ryzyka kredytowego klientów korporacyjnych, Bank ocenia zagadnienia społeczne i pracownicze oraz kwestie poszanowania praw człowieka. Działalność finansowa i podejmowane przez klienta (kontrahenta) przedsięwzięcia stanowią inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczność. Ocenie podlegają ryzyko nierówności, spójność i integracja społeczna oraz stosunki pracy. Na etapie udzielania kredytu i jego monitorowania czynniki związane z polityką społeczną klienta oceniane są w sposób ekspercki i mogą wpłynąć na rating klienta.

Bank prowadzi prace mające na celu doskonalenie metod i możliwości wykorzystania narzędzi do oceny społecznych czynników ryzyka ESG na etapie udzielania kredytu i monitorowania.

W przypadku firm wpływ zdarzeń szkodliwych społecznie występujących u kontrahenta na jego wyniki finansowe oraz sposób zarządzania tym ryzykiem podlega ocenie przy udzielaniu kredytu i monitorowaniu (dotyczy klientów ocenianych z wykorzystaniem metody ratingowej o zaangażowaniu powyżej 1 mln PLN).

W odniesieniu do zarządzania ryzykiem operacyjnym, począwszy od okresu sprawozdawczego za 4Q2023, Bank uwzględnia dane dotyczące czynników ryzyka ESG w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka operacyjnego. Bank przyjął, że czynnik S (polityka społeczna) występuje w przypadku, gdy zdarzenie operacyjne dotyczy nieuwzględnienia przez Banku interesu społecznego w prowadzonej działalności, w szczególności w przypadku pracowników, klientów i kontrahentów.

W odniesieniu do zarządzania ryzykiem utraty reputacji, Bank uwzględnia wpływ czynników ryzyka ESG na straty reputacyjne, a w przypadku ich wystąpienia, gromadzi dane w Bazie Zdarzeń Wizerunkowych.

W relacjach pomiędzy ryzykiem społecznym a ryzykiem utraty reputacji, Bank identyfikuje i ocenia sytuacje, w których informacje o możliwym naruszeniu norm społecznych w Banku lub jego łańcuchu wartości mogą negatywnie wpłynąć na wizerunek Banku w oczach klientów, kontrahentów, inwestorów, zewnętrznych organów nadzoru i kontroli oraz opinii publicznej.

Mając na uwadze kluczową rolę banków w finansowaniu gospodarki, Bank stale rozwija świadomość swoich pracowników w obszarze zrównoważonego rozwoju, prowadzi intensywne działania edukacyjne, a budowanie kompetencji z zakresu podstawowego i eksperckiego umożliwia skuteczną transformację ESG Banku. W ramach inicjatywy #ESGo! zorganizowano w 2025 roku. live event dotyczący technologii ekologicznych i energii, a na dedykowanej stronie w intranecie dostępne są treści dotyczące min. *greenwashingu*, zmian klimatycznych, śladu węglowego oraz konkurencyjności klimatycznej przedsiębiorstw.

W 2025 roku w konferencjach, szkoleniach i warsztatach ESG uczestniczyło 1 879 pracowników, a 4 797 osób ukończyło e-learning „ESG – zrównoważony rozwój z perspektywy Banku”. Łącznie szkolenie zrealizowało już 93% pracowników. Uruchomiono także program „ESG w praktyce”, rozwijający kompetencje potrzebne do promowania i wdrażania zasad ESG oraz wspierania doradców i klientów w transformacji energetycznej. Część pracowników rozpoczęła lub kontynuowała studia podyplomowe z zakresu ESG, realizowane łącznie na 9 kierunkach.

W zakresie edukacji pracowników i rozwoju kompetencji, Bank umożliwił pracownikom udział w szeregu nowych działań rozwojowych m.in. live event #CzasNaRozwój (promocja oferty ogólnorozwojowej na dany miesiąc), podcast Impuls Rozwojowy, czy dostęp do Strefy Aplikacji, np. szkolenia twarde m.in. EXCEL, SQL, Python. Została również uruchomiona Strefa Języków Obcych, która umożliwia samodzielną naukę na platformie językowej, udział w spotkaniach prowadzonych w języku angielskim „Speaking club”, udział w comiesięcznych webinarach językowych, korzystanie z polecanych pozycji książkowych do nauki języków obcych. Ponadto pracownicy mają możliwość uczestniczyć w cotygodniowych, godzinnych webinarach online w ramach programu Wiedza w Pigułce, podczas których pracownicy Banku dzielą się praktyczną wiedzą z zakresu rozwoju osobistego i sprzedaży.

Ponadto w Banku zorganizowana została kolejna edycja wydarzenia #PerspekTYwy Wewnętrzne Targi Pracy, które wspiera mobilność wewnętrzną pracowników. Pracownicy mieli możliwość skorzystania z indywidualnych konsultacji rozwojowych oraz spotkań z rekruterami, a także wzięcia udziału w webinarze.

W grudniu 2024 roku Bank wprowadził regulację dotyczącą sposobu oceny spełnienia minimalnych gwarancji oraz wdrożenia mechanizmu należytej staranności w zakresie oceny negatywnego wpływu działalności na prawa człowieka w ramach minimalnych gwarancji przez klientów i kontrahentów Banku. Ocena spełnienia minimalnych gwarancji jest powiązana z badaniem obszarów: zapobiegania korupcji, podatków, uczciwej konkurencji, nauki, technologii i innowacji oraz praw człowieka i praw pracowniczych. Sposób oceny spełniania minimalnych gwarancji podlega przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku, w zakresie zgodności z powszechnie obowiązującym prawem.



4.1.3 Informacje jakościowe na temat ryzyka z zakresu ładu korporacyjnego

Ład korporacyjny

W ramach oceny ryzyka kredytowego klientów korporacyjnych, Bank ocenia czynniki związane z ładem korporacyjnym klienta. Ocenie podlegają m.in. struktura organizacyjna i zarządzanie, zgodność procesu zarządzania ryzykiem, kultura organizacji i nadzoru, przejrzystość i sprawozdawczość zarządcza. Ocena związanych z ładem korporacyjnym czynników ryzyka ESG oparta jest o ocenę ekspercką przeprowadzoną na podstawie informacji w zakresie zrównoważonego rozwoju klienta oraz publicznie dostępnych danych. Ocena ta może wpływać na poziom ratingu klienta. Bank prowadzi prace mające na celu doskonalenie metod i możliwość wykorzystania narzędzi do oceny czynników ryzyka z zakresu ładu korporacyjnego na etapie udzielania kredytu i monitorowania, w tym badane są możliwości wykorzystania zewnętrznych wywiadowni gospodarczych i baz danych, np. BIK.

W przypadku firm wpływ czynników związanych z ładem korporacyjnym na wyniki finansowe przedsiębiorstwa i sposób zarządzania ryzykiem związanym z ładem korporacyjnym podlega ocenie przy udzielaniu kredytu i monitorowaniu (dotyczy klientów ocenianych z wykorzystaniem metody ratingowej o zaangażowaniu powyżej 1 mln PLN).

W styczniu 2025 roku Bank wdrożył „Kodeks Etyki dla podmiotów współpracujących z PKO Bankiem Polskim S.A. w ramach procesu zakupowego”, który wprowadza szczegółowe normy i zasady budowania relacji biznesowych pomiędzy Bankiem a Dostawcami, Oferentami lub Potencjalnymi Oferentami z Polski lub spoza jej granic. Równocześnie w Banku prowadzone są prace nad przygotowaniem i wdrożeniem zakresu Nowego Modelu Współpracy ze Spółkami w obszarze zakupu towarów i usług. Model ma na celu zapewnienie zgodności procedur zakupowych Spółek z polityką zakupową Banku oraz innymi dokumentami, w tym z Kodeksem Etyki.

Celem Banku jest osiągnięcie do 2027 roku poziomu, w którym 70% wszystkich dostawców i partnerów Banku deklaruje przestrzeganie Kodeksu Etyki. Od 2025 roku Bank przeprowadza analizę przestrzegania Kodeksu Etyki przez nowych dostawców. Ponadto sprawuje pełną kontrolę nad realizacją ww. celu.

W procesach zakupowych we wszystkich postępowaniach przetargowych Bank ocenia zarządzanie przez potencjalnego dostawcę i partnera aspektami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego. Kryteria oceny ESG stanowią obligatoryjne kryteria oceny ofert w postępowaniach przetargowych. W pierwszej połowie 2025 roku Bank wybrał dostawcę nowego systemu informatycznego obsługującego proces zakupowy oraz bazę dostawców Banku. Zgodnie z przyjętym harmonogramem, wdrożenie platformy nastąpi na początku 2026 roku. Celem nowej Platformy Zakupowej jest optymalizacja procesów zakupowych i sprawniejsza kontrola realizacji wymagań z obszaru ESG. Wszystkie podmioty, które zamierzają nawiązać relacje handlowe z Bankiem, muszą zarejestrować się w Bazie dostawców na Platformie Zakupowej. Baza ta stanowi scentralizowane źródło informacji o podmiotach oraz umożliwia ich kwalifikację a następnie ocenę.

W czerwcu 2024 roku procesy zakupowe w Banku zostały pozytywnie zweryfikowane przez największą na świecie organizację zakupową CIPS (ang. *Chartered Institute of Procurement and Supply*), a Bank ponownie otrzymał certyfikat *Procurement Excellence* potwierdzający stosowanie najlepszych standardów rynkowych w procesach zakupowych prowadzonych przez Bank. Certyfikat obowiązuje do dnia 30 czerwca 2026 roku.

Od kwietnia 2025 roku w Grupie Kapitałowej Banku obowiązuje Polityka Antykorupcyjna. Celem Polityki jest zapewnienie najwyższych standardów działalności Grupy Kapitałowej Banku poprzez stosowanie zasady: brak tolerancji dla korupcji, kumoterstwa i nepotyzmu oraz wspieranie realizacji celów wymienionych w Konwencji Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji, przyjętej przez Zgromadzenie Ogólne Narodów Zjednoczonych w dniu 31 października 2003 roku.

Zarządzanie ryzykiem

W ramach zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz ryzykiem postępowania (ang. *conduct risk*) oceniany jest każdy produkt, związana z nim komunikacja marketingowa oraz sposób prowadzenia sprzedaży produktu.

Bank dokłada wszelkich starań, aby m.in.:

- 1) produkty były adekwatne do potrzeb klientów;
- 2) sposób i forma proponowania nabycia produktów były adekwatne do ich charakteru;
- 3) w zakresie przewidzianym prawem i praktyką rynkową, przed zawarciem oraz w trakcie realizacji umowy, były udzielane klientom rzetelne, przejrzyste, wyczerpujące i zgodne z prawdą informacje o produkcie, które eliminują potencjalne ryzyko *greenwashingu*.

Na zarządzanie ryzykiem braku zgodności oraz ryzykiem postępowania składa się również zarządzanie konfliktem interesów, które ma na celu ograniczanie ich negatywnego wpływu na funkcjonowanie Banku oraz relacje Banku i osób zajmujących kluczowe stanowiska z klientami i innymi podmiotami. Bank unika działań, które mogą spowodować wystąpienie konfliktu interesów m.in. poprzez ustalenie mechanizmów kontrolnych służących eliminowaniu konfliktu interesów i minimalizowaniu ryzyka jego wystąpienia. Bank rejestruje przypadki braku zgodności, przyczyny oraz skutki ich zaistnienia. Ponadto, w Banku funkcjonuje system anonimowego zgłaszania naruszeń, który zapewnia pracownikom dokonującym zgłoszeń ochronę przed negatywnymi konsekwencjami w postaci działań o charakterze represyjnym, dyskryminującym lub innych przejawów niesprawiedliwego traktowania.

W obszarze ładu korporacyjnego Bank identyfikuje i ocenia czynniki ESG wpływające na jego reputację. Dotyczy to m.in. sposobu zarządzania Bankiem, modelu biznesowego, kultury organizacyjnej, zasad wewnętrznych, przejrzystości informacji, etyki, polityki wynagrodzeń, systemu kontroli i zarządzania ryzykiem oraz działań przeciwko korupcji, nadużyciom, praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

Bank wymaga od swoich pracowników oraz podmiotów działających w jego imieniu przestrzegania postaw etycznych, takich jak: uczciwość, rzetelność i profesjonalizm, które zostały określone w „Kodeksie etyki PKO Banku Polskiego S.A.” oraz w przyjętym przez Związek Banków Polskich „Kodeksie Etyki Bankowej” (Zasady Dobrej Praktyki Bankowej).

W pierwszej połowie 2025 roku Bank przeprowadził kompleksową zmianę regulacji zakupowych, która uwzględnia m.in. realizację obowiązków związanych z wejściem w życie rozporządzenia DORA³¹, zwiększenie rangi ESG w zakupach oraz wpływu łańcucha dostaw na środowisko oraz społeczeństwo.

Począwszy od okresu sprawozdawczego za 4Q2023, Bank uwzględnia dane dot. czynników ryzyka ESG w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka operacyjnego. Bank przyjął, że czynnik G (ład korporacyjny) występuje w przypadku, gdy zdarzenie operacyjne wynika z niewłaściwego zarządzania, np. modelem biznesowym, kulturą organizacyjną, polityką informacyjną, transparentnością informacji, etyką, polityką wynagradzania, systemami kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, przeciwdziałaniem korupcji, nadużyciom i praniu pieniędzy, bądź poprzez nieetyczne prowadzenie działalności biznesowej.

W trosce o bezpieczeństwo fizyczne obiektów Banku, a także ochronę pracowników i klientów, Bank wdrożył wewnętrzne regulacje dotyczące ochrony osób i mienia oraz zabezpieczeń technicznych swoich placówek i agencji. Przepisy te określają standardy zabezpieczeń m.in. przed zagrożeniami środowiskowymi i zdarzeniami nadzwyczajnymi, takimi jak pożary, powodzie czy inne sytuacje kryzysowe.

4.2 Informacje ilościowe na temat ryzyka przejścia i ryzyka fizycznego związanego ze zmianami klimatu

W Grupie Kapitałowej Banku została wypracowana polityka ujawnień informacji na temat ryzyka przejścia i ryzyka fizycznego związanego ze zmianami klimatu, zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem dotyczącym wykonawczych standardów technicznych (ITS³²). Ograniczona dostępność niektórych danych, np. rzeczywista informacja na temat efektywności energetycznej lub dokładne współrzędne siedziby firmy, wymusza stosowanie eksperckich szacunków w zakresie niektórych danych ujawnianych w poniższych wzorach.

Bank wykorzystuje do prezentacji danych ilościowych Polską Klasyfikację Działalności (PKD 2007).

³¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011, którego celem jest zwiększenie operacyjnej odporności cyfrowej podmiotów finansowych oraz uregulowanie świadczenia usług ICT (ang. *Information and Communications Technology*) na rynku finansowym.

³² Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2024/3172 z dnia 29 listopada 2024 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do publicznego ujawniania przez instytucje informacji, o których mowa w części ósmej tytułu II i III tego rozporządzenia, oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2021/637.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 4.2 Portfel bankowy – Wskaźniki potencjalnego ryzyka przejścia związanego ze zmianami klimatu: jakość kredytowa ekspozycji według sektora, emisji i rezydualnego terminu zapadalności [Wzór 1]

31.12.2025		Wartość bilansowa brutto (mln EUR)					Skumulowana utrata wartości, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z powodu ryzyka kredytowego i rezerwy (mln EUR)		Finansowane emisje gazów cieplarnianych (emisje kontrahenta z zakresów 1, 2 i 3) (w tonach ekwiwalentu CO2)		Emisje gazów cieplarnianych (kolumna i): odsetek portfela w postaci wartości bilansowej brutto obliczony na podstawie sprawozdań dotyczących poszczególnych przedsiębiorstw		<= 5 lat	> 5 lat <= 10 lat	> 10 lat <= 20 lat	> 20 lat	Średni ważony termin zapadalności
Sektor/podsektor	W tym ekspozycje wobec przedsiębiorstw wyłączonych z unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego zgodnie z art. 12.1 lit. d)-g) i art. 12.2 rozporządzenia (UE) 2020/1818	W tym zrównoważone środowiskowo (CCM)	W tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane	W tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane	W tym emisje finansowane z zakresu 3	k	l	m	n	o	p				
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
1	Ekspozycje wobec sektorów, które w dużym stopniu przyczyniają się do zmiany klimatu*	24 782	1 205	102	4 214	1 613	- 1 161	- 364	- 680	19 351 196	13 275 348	18,28%	18 803	3 714	2 176	90	4
2	A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	618	-	-	178	29	- 34	- 12	- 16	865 299	284 455	4,50%	456	158	4	-	4
3	B - Górnictwo i wydobywanie	308	91	2	32	72	- 5	- 1	- 3	368 243	165 083	75,72%	157	148	3	-	4
4	B.05 - Wydobycie węgla kamiennego i brunatnego (lignitu)	71	71	-	0	71	- 3	- 0	- 3	178 546	65 102	99,84%	71	-	-	-	3
5	B.06 - Wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego	15	15	0	-	0	- 0	-	- 0	45 505	38 789	100,00%	15	-	-	-	0
6	B.07 - Wydobycie rud metali	142	-	1	-	-	- 0	-	-	80 775	35 906	100,00%	0	142	-	-	6
7	B.08 - Górnictwo i wydobywanie, pozostałe	75	-	-	31	1	- 2	- 1	- 0	54 291	21 904	6,14%	66	6	3	-	3
8	B.09 - Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie	5	5	-	2	0	- 0	- 0	- 0	9 126	3 382	8,79%	5	0	-	-	2
9	C - Przetwórstwo przemysłowe	7 397	237	29	1 100	719	- 473	- 97	- 346	9 582 599	7 842 193	27,11%	6 313	1 002	82	-	3
10	C.10 - Produkcja artykułów spożywczych	1 416	-	-	142	30	- 37	- 13	- 18	1 909 904	1 689 259	17,75%	1 175	225	17	-	3
11	C.11 - Produkcja napojów	278	-	-	1	1	- 2	- 0	- 1	335 258	308 367	4,58%	274	4	-	-	2
12	C.12 - Produkcja wyrobów tytoniowych	3	-	-	0	-	- 0	- 0	-	2 899	2 684	0,72%	3	-	-	-	1
13	C.13 - Produkcja wyrobów tekstylnych	52	-	-	12	3	- 2	- 1	- 1	17 376	12 448	3,88%	48	2	1	-	2
14	C.14 - Produkcja odzieży	23	-	-	4	2	- 2	- 0	- 1	6 552	3 946	4,11%	20	2	0	-	3
15	C.15 - Produkcja skóry i wyrobów ze skór wyprawionych	8	-	-	1	1	- 1	- 0	- 1	1 914	955	2,32%	8	0	0	-	2
16	C.16 - Produkcja wyrobów z drewna i korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania	274	-	-	87	31	- 20	- 9	- 10	171 292	79 363	24,79%	245	26	3	-	3
17	C.17 - Produkcja papieru i wyrobów z papieru	249	-	-	26	4	- 5	- 1	- 2	110 944	73 846	10,28%	152	91	6	-	4
18	C.18 - Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji	103	-	-	9	5	- 4	- 0	- 3	38 576	27 011	4,28%	81	17	5	-	4
19	C.19 - Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej	237	237	3	1	77	- 50	- 0	- 50	1 790 211	1 724 559	66,91%	131	105	-	-	5
20	C.20 - Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych	890	-	1	29	376	- 184	- 4	- 178	1 941 935	1 217 598	67,29%	818	71	0	-	2
21	C.21 - Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	95	-	-	2	0	- 0	- 0	- 0	18 450	11 022	77,21%	95	0	-	-	3
22	C.22 - Produkcja wyrobów z gumy	629	-	2	161	7	- 22	- 16	- 4	445 890	320 271	20,00%	492	129	8	-	3
23	C.23 - Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych	286	-	0	91	14	- 16	- 9	- 6	168 173	99 408	16,18%	217	62	7	-	3
24	C.24 - Produkcja metali	205	-	3	16	16	- 12	- 3	- 8	230 418	185 777	55,93%	193	11	0	-	2
25	C.25 - Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń	917	-	4	142	54	- 41	- 11	- 26	997 325	841 925	26,02%	827	76	13	-	3
26	C.26 - Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych	44	-	3	3	0	- 0	- 0	- 0	28 171	23 749	33,18%	42	2	-	-	2

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

31.12.2025		Wartość bilansowa brutto (mln EUR)					Skumulowana utrata wartości, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z powodu ryzyka kredytowego i rezerwy (mln EUR)		Finansowane emisje gazów cieplarnianych (emisje kontrahenta z zakresów 1, 2 i 3) (w tonach ekwiwalentu CO2)		Emisje gazów cieplarnianych (kolumna i): odsetek portfela w postaci wartości bilansowej brutto obliczony na podstawie sprawozdań dotyczących poszczególnych przedsiębiorstw		<= 5 lat > 5 lat <= 10 lat > 10 lat <= 20 lat > 20 lat				Średni ważony termin zapadalności	
Sektor/podsektor		W tym ekspozycje wobec przedsiębiorstw wyłączonych z unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego zgodnie z art. 12.1 lit. d)-g) i art. 12.2 rozporządzenia (UE) 2020/1818		W tym zrównoważone środowiskowo (CCM)	W tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane	W tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane		W tym emisje finansowane z zakresu 3								
		a	b															
27	C.27 - Produkcja urządzeń elektrycznych	323	-	-	160	2	- 15	- 14	- 0	775 926	760 139	17,63%	302	21	1	-	-	2
28	C.28 - Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana	345	-	12	58	16	- 12	- 3	- 8	137 583	115 904	18,94%	277	62	6	-	-	3
29	C.29 - Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep	297	-	3	61	23	- 23	- 5	- 16	171 661	147 747	28,60%	280	15	2	-	-	2
30	C.30 - Produkcja pozostałego sprzętu transportowego	178	-	-	4	37	- 5	- 0	- 3	46 948	42 549	5,36%	172	5	1	-	-	3
31	C.31 - Produkcja mebli	311	-	-	51	10	- 12	- 5	- 5	142 532	95 384	10,32%	267	39	5	-	-	3
32	C.32 - Produkcja wyrobów, pozostała	84	-	-	21	1	- 2	- 1	- 1	24 758	16 550	5,05%	68	14	2	-	-	3
33	C.33 - Naprawa i instalowanie maszyn i urządzeń	150	-	-	19	8	- 6	- 1	- 4	67 903	41 732	10,78%	127	19	4	-	-	3
34	D - Wytwarzanie i zaopatrzenie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	1 757	371	45	447	3	- 64	- 56	- 2	1 273 877	618 089	20,13%	676	252	742	86	-	10
35	D35.1 - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	1 677	365	45	429	3	- 62	- 55	- 2	1 128 342	546 471	19,42%	632	226	732	86	-	10
36	D35.11 - Wytwarzanie energii elektrycznej	1 590	365	34	428	3	- 62	- 54	- 2	918 572	483 848	17,36%	572	199	732	86	-	10
37	D35.2 - Wytwarzanie paliw gazowych; dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	6	6	-	0	0	- 0	- 0	- 0	54 248	53 231	64,47%	6	0	-	-	-	1
38	D35.3 - Zaopatrzenie w parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	74	-	-	17	0	- 2	- 2	- 0	91 287	18 387	32,51%	38	26	10	-	-	6
39	E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	468	-	-	70	8	- 10	- 4	- 4	252 701	44 136	45,39%	250	38	180	-	-	8
40	F - Budownictwo	1 689	-	3	323	140	- 112	- 24	- 78	953 540	684 409	11,69%	1 557	109	23	0	-	3
41	F.41 - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków	788	-	3	100	66	- 52	- 8	- 40	386 781	315 319	18,05%	718	60	10	0	-	2
42	F.42 - Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej	271	-	0	69	15	- 14	- 5	- 8	313 542	247 828	6,71%	247	22	1	-	-	3
43	F.43 - Roboty budowlane specjalistyczne	631	-	-	155	59	- 46	- 12	- 30	253 217	121 262	5,89%	592	26	12	-	-	3
44	G - Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych i motocykli	5 503	240	0	715	230	- 191	- 45	- 118	3 703 224	2 943 021	17,41%	4 639	808	56	-	-	3
45	H - Transport i gospodarka magazynowa	3 329	267	23	812	297	- 160	- 66	- 69	2 084 924	595 389	13,31%	2 629	469	232	-	-	4
46	H.49 - Transport lądowy oraz transport rurociągowy	2 505	267	0	663	239	- 130	- 50	- 58	1 788 025	447 685	14,99%	2 074	304	128	-	-	4
47	H.50 - Transport wodny	166	-	-	88	42	- 13	- 12	- 1	24 619	13 915	0,39%	55	50	61	-	-	8
48	H.51 - Transport lotniczy	25	-	-	2	0	- 0	- 0	- 0	22 820	17 854	18,08%	12	13	1	-	-	4
49	H.52 - Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport	545	-	-	53	14	- 14	- 4	- 8	231 457	112 385	10,89%	425	78	42	-	-	4
50	H.53 - Działalność pocztowa i kurierska	88	-	23	6	3	- 2	- 0	- 1	18 003	3 550	3,62%	63	25	0	-	-	4
51	I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	526	-	-	71	58	- 30	- 4	- 23	82 660	38 599	3,51%	443	55	27	0	-	4
52	L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	3 188	-	0	466	56	- 83	- 54	- 20	184 130	59 974	2,53%	1 683	676	826	3	-	7
53	Ekspozycje wobec sektorów innych niż sektory, które w dużym stopniu przyczyniają się do zmian klimatu*	4 876	-	3	666	118	- 106	- 31	- 58				4 012	632	232	0	-	4
54	K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	327	-	-	13	4	- 3	- 0	- 2				325	2	-	-	-	2
55	Ekspozycje wobec innych sektorów (kody NACE J, M-U)	4 549	-	3	653	114	- 103	- 31	- 56				3 687	631	232	0	-	4
56	OGÓŁEM	29 658	1 205	105	4 880	1 731	- 1 267	- 395	- 738	19 351 196	13 275 348	18,28%	22 815	4 346	2 407	90	-	4

* Zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/1818 uzupełniającym rozporządzenie (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego – rozporządzenie w sprawie norm dotyczących klimatycznych wskaźników referencyjnych – motyw 6: sektory wymienione w sekcjach A-H i sekcja L załącznika I do rozporządzenia (WE) nr 1893/2006; w ekspozycjach nie uwzględnione zostały obligacje komunalne, sektor JST (jednostki samorządu terytorialnego) oraz klienci finansowi.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Wzór 1 ujawnia ekspozycje, które są bardziej podatne na ryzyko transformacji związane z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmianę klimatu, wobec przedsiębiorstw niefinansowych, w podziale na sektory, które w dużym stopniu przyczyniają się do zmiany klimatu (kody NACE: A, B, C, D, E, F, G, H, I, L) oraz ekspozycje wobec przedsiębiorstw niefinansowych, działających w sektorach innych niż te, które w dużym stopniu przyczyniają się do zmiany klimatu (kody NACE: K, J, M-U).

Administrator wskaźników referencyjnych, tj. GPW Benchmark S.A. nie udostępnił listy podmiotów, które znacząco szkodzą przynajmniej jednemu celowi z zakresu ochrony środowiska. Zgodnie z informacją zawartą w Regulaminie Rodziny Indeksów Giełdowych, żaden z Indeksów Giełdowych nie kwalifikuje się jako unijny wskaźnik referencyjny transformacji klimatycznej lub unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego. W związku z powyższym Bank nie identyfikuje zaangażowania wobec ww. podmiotów w ramach niniejszego ujawnienia.

W kolumnie b ujawniane jest zaangażowanie jedynie wobec podmiotów spełniających kryteria wynikające z art. 12. ust. 1 lit. d)-g) rozporządzenia delegowanego Komisji UE 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 roku uzupełniającego rozporządzenie (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych standardów unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Identyfikacja ekspozycji wobec tych podmiotów została przeprowadzona w oparciu o ekspercki przegląd portfela przedsiębiorstw niefinansowych, który polegał na przypisaniu klientów do grup przedsiębiorstw działających w branżach paliw kopalnych, paliw olejowych, gazu ziemnego oraz przedsiębiorstw produkujących energię elektryczną. Z uwagi na obecną specyfikę polskiego sektora energetycznego, Bank przyjął konserwatywne założenie, że przedsiębiorstwa produkujące energię elektryczną (niebędące podmiotami produkującymi energię wyłącznie z OZE) kwalifikują się do przedsiębiorstw, które osiągają co najmniej 50% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej o wysokiej emisyjności (intensywność emisji powyżej 100 gCO₂/kWh). Opiera się ono na wskaźniku emisyjności produkcji energii z instalacji stacjonarnych, opublikowanym w grudniu 2025 roku przez KOBiZE, zgodnie z którym średnia emisyjność za rok 2024 wynosi 717 gCO₂/kWh (z wyłączeniem gazów cieplarnianych innych niż CO₂).

W kolumnie c ujawnione jest zaangażowanie wobec podmiotów raportujących zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE³³, których działalność gospodarcza jest zrównoważona środowiskowo, tj. zgodna z systematyką i przyczyniająca się do realizacji I celu środowiskowego – łagodzenie zmian klimatu (CCM).

Zakresem kalkulacji finansowanych emisji gazów cieplarnianych zostały objęte ekspozycje Banku oraz spółek zależnych: PKO Leasing S.A. (w tym Prime Car Management S.A.) oraz PKO Faktoring S.A. w ramach następujących klas aktywów:

- 1) kredyty dla przedsiębiorstw (klasa PCAF *Business loans and unlisted equity*);
- 2) akcje i obligacje korporacyjne (klasa PCAF *Listed equity and corporate bonds*);
- 3) Project Finance (klasa PCAF *Project finance*);
- 4) finansowanie pojazdów (w tym leasing i wynajem pojazdów) (klasa PCAF *Motor vehicle loans*);
- 5) kredyty na nieruchomości komercyjne (klasa PCAF *Commercial Real Estate*).

Obliczenia dla poszczególnych klas aktywów zostały przeprowadzone zgodnie z globalnym standardem rachunkowości i sprawozdawczości w zakresie gazów cieplarnianych dla branży finansowej, opracowanym przez *Partnership for Carbon Accounting Financials* (PCAF). W obszarze leasingu pojazdów zastosowano metodologię PCAF dostosowaną do wymagań GHG Protocol, zgodnie z którymi firma leasingowa odpowiada za emisje operacyjne leasingowanych aktywów. W przypadku Prime Car Management S.A. wykorzystano również Wytyczne dotyczące liczenia śladu węglowego dla firm leasingowych opracowane przez Związek Polskiego Leasingu i oparte na standardach GHG Protocol, PCAF oraz wytycznych *Global Logistics Emissions Council* (GLEC)³⁴.

Na potrzeby kalkulacji finansowanych emisji Grupa Kapitałowa Banku wykorzystała wewnętrzne oraz zewnętrzne źródła danych. Zakres danych pozyskiwanych ze źródeł zewnętrznych obejmował m.in.:

- 1) dane o emisjach rzeczywistych klientów uzyskane z bazy Notoria lub bezpośrednio z raportów niefinansowych przedsiębiorstw;
- 2) dane o emisjach rzeczywistych ze stacjonarnych instalacji spalania paliw oraz zużyciu paliw w silnikach spalinowych z Krajowej bazy o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji, wykorzystane na potrzeby kalkulacji emisji finansowanych zakresu 1;
- 3) dane zawarte w Centralnym rejestrze charakterystyki energetycznej budynków prowadzonym przez Ministerstwo Rozwoju i Technologii wykorzystane na potrzeby kalkulacji finansowanych emisji związanych z kredytami finansującymi nieruchomości komercyjne;
- 4) wskaźniki emisyjności zawarte w internetowej bazie danych wskaźników emisji PCAF, wykorzystane na potrzeby kalkulacji finansowanych emisji związanych z kredytami dla przedsiębiorstw, akcjami i obligacjami korporacyjnymi, Project Finance oraz finansowaniem pojazdów;
- 5) wskaźniki emisyjności zawarte w europejskiej bazie danych wskaźników emisji budynków prowadzonej przez PCAF, wykorzystane na potrzeby kalkulacji finansowanych emisji związanych z kredytami finansującymi nieruchomości komercyjne;
- 6) dane o współczynnikach emisyjności Eurotax, dane pochodzących z Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK), Krajowego Raportu Inwentaryzacyjnego oraz informacje o zużyciu paliwa i emisji CO₂ w samochodach osobowych, publikowanej przez Ministerstwo Infrastruktury na mocy rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie zestawień istotnych z punktu widzenia ochrony środowiska informacji o produktach, wykorzystane na potrzeby wyliczenia finansowanych emisji spółki Prime Car Management S.A.

³³ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywę Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG z późniejszymi zmianami.

³⁴ *Global Logistics Emissions Council* (GLEC) - platforma do mierzenia emisji gazów cieplarnianych w różnych rodzajach transportu.





Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

W ramach kalkulacji finansowanych emisji Grupa Kapitałowa Banku oparła swoje wyliczenia o:

- 1) zaraportowane emisje (informacje na temat emisji klienta lub spółki, której udzielono finansowania lub spółki dominującej grupy kapitałowej, której jest on częścią);
- 2) emisje szacowane na podstawie danych o aktywności fizycznej klienta lub spółki, w której dokonano inwestycji, w tym: zużycie energii, produkcja, informacje ze świadectw charakterystyki energetycznej (rzeczywistych lub szacunkowych) finansowanych nieruchomości;
- 3) emisje szacowane na podstawie danych dotyczących działalności ekonomicznej klienta lub spółki, w której dokonano inwestycji, w tym m.in. informacje o przychodach uzyskane przez Bank ze sprawozdań finansowych klientów;

oraz zgodnie z metodyką PCAF oszacowała dla każdego rodzaju aktywa współczynnik atrybucji, który wskazuje jaka część emisji klienta jest przypisana do Grupy Kapitałowej Banku w zależności od udziału finansowania.

W porównaniu z poprzednim okresem raportowym, ekspozycje wobec sektorów istotnie przyczyniających się do zmiany klimatu wzrosły, co było związane z ogólnym zwiększeniem wartości portfela Grupy Kapitałowej Banku. Jednocześnie ich finansowane emisje utrzymały się na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu sprawozdawczego. W efekcie odnotowano spadek intensywności emisji analizowanego portfela, wynikający przede wszystkim ze znaczącego wzrostu nominalnego finansowania projektów związanych z OZE. Wpływ tego efektu został częściowo ograniczony przez zwiększenie zaangażowania w następujących sektorach: wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego, wydobywania rud metali i produkcji wyrobów koksowniczych. Bank odnotował również wzrost udziału finansowanych emisji zakresu 3 klientów w łącznych finansowanych emisjach, który wynika z większej dostępności rynkowych danych rzeczywistych.

Tabela 4.3 Portfel bankowy – Wskaźniki potencjalnego ryzyka przejścia związanego ze zmianami klimatu: kredyty zabezpieczone nieruchomościami – efektywność energetyczna zabezpieczeń [Wzór 2]

31.12.2025		Całkowita wartość bilansowa brutto (mln EUR)																
		Poziom efektywności energetycznej (wskaźnik charakterystyki energetycznej w kWh/m² zabezpieczenia)							Poziom efektywności energetycznej (znak świadectwa charakterystyki energetycznej zabezpieczenia)							Bez znaku świadectwa charakterystyki energetycznej zabezpieczenia		
Sektor kontrahenta		0; <= 100	> 100; <= 200	> 200; <= 300	> 300; <= 400	> 400; <= 500	> 500	A	B	C	D	E	F	G	W tym szacowany poziom efektywności energetycznej (wskaźnik charakterystyki energetycznej w kWh/m² zabezpieczenia)			
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o		p
1 Łączny obszar UE		37 038	16 838	12 796	5 230	1 160	399	223								37 038	64%	
2 W tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi		5 889	689	1 565	3 006	375	86	111								5 889	64%	
3 W tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi		31 149	16 149	11 230	2 223	785	312	111								31 149	64%	
4 W tym zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie: nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych		0	-	0	-	-	0	-								0	100%	
5 W tym szacowany poziom efektywności energetycznej (wskaźnik charakterystyki energetycznej w kWh/m² zabezpieczenia)		23 736	9 397	8 861	4 335	829	304	1								23 736	100%	
6 Łączny obszar poza UE		361	-	-	-	-	-	-								361	-	
7 W tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi		181	-	-	-	-	-	-								181	-	
8 W tym kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi		150	-	-	-	-	-	-								150	-	
9 W tym zabezpieczenie uzyskane przez przejęcie: nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych		31	-	-	-	-	-	-								31	-	
10 W tym szacowany poziom efektywności energetycznej (wskaźnik charakterystyki energetycznej w kWh/m² zabezpieczenia)		-	-	-	-	-	-	-								-	-	

Wzór 2 ujawnia wszystkie ekspozycje powiązane z zabezpieczeniem w postaci nieruchomości zabudowanej. Zastosowano eksperckie, ostrożnościowe szacunki wskaźnika EP, tj. poziomu efektywności energetycznej (jednostkowego zużycia energii pierwotnej nieodnawialnej w kWh/m² nieruchomości na rok) dla wszystkich rodzajów nieruchomości w oparciu o rok budowy, o ile był znany. Dla części ekspozycji zostały ujawnione rzeczywiste wartości wskaźnika EP; aktualnie Grupa Kapitałowa Banku pozyskuje dane dot. świadectw energetycznych z Centralnego rejestru charakterystyki energetycznej budynków i sukcesywnie aktualizuje te dane w swoich systemach wewnętrznych. Wraz z rozszerzaniem zakresu pozyskiwanych danych z Centralnego rejestru rośnie udział rzeczywistych wartości wskaźnika EP w portfelu kredytów hipotecznych, co pozwala na bardziej precyzyjne raportowanie efektywności energetycznej nieruchomości.

Tam, gdzie zaszła konieczność szacowania wartości wskaźnika EP, wykorzystano dane opublikowane przez Ministerstwo Rozwoju i Technologii oraz Obwieszczenie Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 15 kwietnia 2022 roku w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu rozporządzenia Ministra Infrastruktury w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki i ich usytuowanie. Kolumny h-n są puste, ponieważ Grupa Kapitałowa Banku nie posiada w portfelu ekspozycji powiązanych z zabezpieczeniami z przypisanymi znakami świadectwa charakterystyki energetycznej zabezpieczenia (klasy efektywności energetycznej budynków A-G)





Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 4.4 Portfel bankowy – Wskaźniki potencjalnego ryzyka przejścia związanego ze zmianami klimatu: wskaźniki dostosowania [Wzór 3]

31.12.2025	Sektory NACE	Wartość bilansowa portfela brutto (mln EUR)	Wskaźnik dostosowania	Rok odniesienia *	Wartość brakująca do osiągnięcia celu określonego w opracowanym przez MAE scenariuszu NZE2050 w % **	Cel (rok odniesienia + 3 lata)
a	b	c	d	e	f	g
1 Energia	D35.11, D35.30	1 664	183 kgCO ₂ e/MWh	2023	-2%	269 kgCO ₂ e/MWh
2 Spalanie paliw kopalnych		433	74,10 tCO ₂ e/TJ	2022	23%	72,11 tCO ₂ e/TJ
3 Motoryzacja		297	0,060 kgCO ₂ /tkm - samochody ciężarowe 0,140 kgCO ₂ /pkm - samochody osobowe	2022 2022	42% 130%	0,05559 kgCO ₂ /tkm 0,1536 kgCO ₂ /pkm
4 Lotnictwo	Mapowanie kodów NACE na sektory PKD zgodnie z regulacją unijną	101	-	-	-	-
5 Transport morski		424	-	-	-	-
6 Produkcja cementu, klinkieru i wapna		155	-	-	-	-
7 Produkcja żelaza i stali, koksu i rud metali		660	0,77 tCO ₂ /t	2022	-28%	0,5492 tCO ₂ /t
8 Chemikalia		985	1,40 tCO ₂ /t	2022	5%	1,43 tCO ₂ /t

* przez „Rok odniesienia” Bank rozumie rok bazowy, czyli rok wskaźnika dostosowania dla danego sektora ujawniony w Raporcie Adekwatność Kapitałowa na 30 czerwca 2024 roku. Dla poszczególnych sektorów w wymienionych latach przyjmuje się następujące wartości wskaźnika dostosowania: Energia – 349 kgCO₂e/MWh (zgodnie z Planem Transformacji), Spalanie paliw kopalnych – 74,74 tCO₂e/TJ, Motoryzacja – samochody ciężarowe – 0,0623 kgCO₂/tkm, Motoryzacja – samochody osobowe – 0,1727 kgCO₂/pkm, Produkcja żelaza i stali, koksu i rud metali – 0,5492 tCO₂/t, Chemikalia – 1,43 tCO₂/t.

**wartość brakująca do osiągnięcia punktów danych wyznaczonych na 2030 rok w scenariuszu NZE2050 w %

We wzorze 3 Bank ujawnia ekspozycje Grupy Kapitałowej Banku (bez zaangażowania kredytowego wobec Banku Centralnego i Skarbu Państwa) w podziale na sektory, które mają znaczący wpływ na finansowane emisje gazów cieplarnianych.

Grupa Kapitałowa Banku przeprowadziła analizę swoich działań dostosowawczych względem celów porozumienia paryskiego w odniesieniu do wskazanych we wzorze 3 sektorów, tj.: sektora energii, spalania paliw kopalnych, motoryzacji, lotnictwa, transportu morskiego, produkcji cementu, żużlu i wapna, produkcji żelaza i stali, koksu i rud metali oraz chemikaliów.

Zgodnie z rozporządzeniem ujawnieniu podlegają sektory, które są istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Banku w zakresie finansowania. Stosując ostrożnościowe podejście, próg istotności został określony na poziomie poniżej 1% łącznej kwoty ekspozycji w portfelu gospodarczym. Tym samym za nieistotne zostały uznane sektory: lotnictwo oraz produkcja cementu, żużlu i wapna, a także sektor transportu morskiego dla którego brak jest odpowiedniej jakości danych.

Grupa Kapitałowa Banku wykorzystała wskaźniki scenariusza Net Zero Emissions by 2050 na 2030 rok w podziale na sektory, odnosząc się do dokumentu „World Energy Outlook 2023”, opublikowanego przez Międzynarodową Agencję Energetyczną (MAE, ang. International Energy Agency).

Wskaźniki dostosowania oraz cele trzyletnie zostały wyznaczone w oparciu o dane z raportów klientów i dane statystyczne dla Polski m.in. dane z KOBIZE, Eurostat oraz GUS. Za rok odniesienia analizy wskaźników dostosowania przyjęto rok 2022 i 2023, w zależności od dostępności danych.

W sektorze **energii** przyjęto wskaźnik dostosowania wyrażony w kgCO₂e/MWh. Jego jednostkę, zakres kodów NACE/PKD oraz cel w horyzoncie „rok referencyjny + 3 lata” ujednolicono z Planem Transformacji. Na datę sprawozdawczą wartość wskaźnika (kolumna d) ustalono na podstawie rzeczywistych intensywności emisji kluczowych klientów. Dodatkowo, dla ekspozycji finansujących wytwarzanie energii lub ciepła z gazu lub OZE zastosowano współczynniki z bazy PCAF. W przypadku biogazu użyto wskaźnika statystycznego opartego na najnowszych danych Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa. Dla pozostałych podmiotów, przyjęto średnią emisyjność wytwarzania energii w Polsce publikowaną przez KOBIZE. Wynik portfelowy obliczono jako średnią ważoną zaangażowaniem bilansowym. Wartość wskaźnika utrzymuje się poniżej celu na rok 2025, który został określony w ścieżce Net Zero 2050 MAE oraz w ścieżce dekarbonizacji Grupy Kapitałowej Banku. Spadek wartości wskaźnika wynika ze wzrostu nominalnego finansowania OZE oraz z postępującej dekarbonizacji przedsiębiorstw sektora, odzwierciedlonej w spadku zarówno rzeczywistych intensywności emisji klientów, jak i wskaźnika sektorowego. Na dzień sprawozdawczy odnotowano nowe finansowanie dla inwestycji gazowych w wysokości 3 mld PLN (aktualnie jest to zaangażowanie pozabilansowe, pozostające poza zakresem kalkulacji wskaźnika). Uruchomienie powyższego finansowania podwyższyłoby wskaźnik do ok. 267 kgCO₂e/MWh (wartość oszacowano wg statystycznego wskaźnika intensywności dla gazu; wartości rzeczywiste mogą odbiegać w zależności od finansowanej technologii).

W sektorze **spalania paliw kopalnych** przyjęto wskaźnik dostosowania w postaci emisyjności na jednostkę energii (tCO₂e/TJ). Cel w horyzoncie „rok referencyjny + 3 lata” ustalono, przyjmując trajektorię spadku zgodną z tempem scenariusza NZE 2050 MAE (tj. ścieżka równoległa do scenariusza MAE). Na datę sprawozdawczą wartość wskaźnika (kolumna d) określono na podstawie rzeczywistych intensywności emisji kluczowych klientów. W przypadku podmiotów, które nie opublikowały wskaźników, zastosowano wskaźnik statystyczny wyznaczony na podstawie danych o emisjach ze spalania paliw w Polsce (publikowane w Krajowym Raporcie Inwentaryzacyjnym) w zestawieniu z odpowiadającą im podażą energii. Wynik portfelowy obliczono jako średnią ważoną zaangażowaniem bilansowym. Jego wartość była zbliżona do tej z poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. wyniosła ok. 74 tCO₂e/TJ, pozostając nieznacznie powyżej maksymalnego poziomu wyznaczonego w przyjętej ścieżce.

W sektorze **produkcji żelaza i stali, koksu i rud metali** przyjęto wskaźnik dostosowania w postaci intensywności emisji wyrażonej jako tCO₂ na tonę produkcji. Cel w horyzoncie „rok referencyjny + 3 lata” ustalono na poziomie równym wartości w roku referencyjnym, ponieważ była ona niższa od poziomu implikowanego przez scenariusz NZE 2050 MAE. Na datę sprawozdawczą wartość wskaźnika (kolumna d) wyznaczono na podstawie danych rzeczywistych raportowanych przez kluczowych klientów. W przypadku podmiotów, które nie opublikowały wskaźników zastosowano wskaźnik statystyczny (źródło: WiseEuropa³⁵). Wynik portfelowy obliczono jako średnią ważoną zaangażowaniem bilansowym. W porównaniu z poprzednim okresem raportowym wskaźnik ten wzrósł z 0,66 do 0,77 tCO₂/t, co wynika z większej dostępności danych rzeczywistych, które są wyższe od średniej sektorowej. Mimo to, pozostaje on poniżej celu na rok 2025, który został określony w ścieżce dekarbonizacji Net-Zero 2050 MAE.

W sektorze **motoryzacji** przyjęto wskaźnik dostosowania w postaci intensywności emisji w kgCO₂/tonokilometr (tkm) dla samochodów ciężarowych oraz kgCO₂/pasażerokilometr (pkm) dla samochodów osobowych. Z uwagi na brak dostępnych danych rzeczywistych, dla wszystkich podmiotów sektora zastosowano wskaźnik statystyczny (m.in. z KOBIZE, Eurostat oraz GUS). Cel w horyzoncie „rok referencyjny + 3 lata” wyznaczono, przyjmując trajektorię spadku obu ścieżek równoległą do tych, które zostały określone w scenariuszu NZE 2050 MAE. Wskaźnik intensywności emisji dla samochodów osobowych spadł z 0,15 do 0,14 kgCO₂/pkm, w wyniku aktualizacji danych statystycznych o emisjach i wolumenie transportu pasażerskiego. Utrzymuje się on poniżej poziomu docelowego na rok 2025, określonego w ścieżce Grupy Kapitałowej Banku. W segmencie samochodów ciężarowych wskaźnik pozostaje

³⁵ WiseEuropa – Instytut WiseEuropa to niezależny think-tank, który specjalizuje się w polityce europejskiej i zagranicznej oraz w ekonomii. Przeprowadza on analizy ekonomiczne i instytucjonalne, niezależne badania w zakresie oddziaływania polityki na gospodarkę.



niezmienny od roku 2024 z uwagi na brak aktualizacji danych statystycznych o wolumenie przewozów towarowych i utrzymuje się nieznacznie powyżej przyjętej ścieżki.

W sektorze **chemikaliów** przyjęto wskaźnik dostosowania intensywność emisji, wyrażonej jako tCO₂ na tonę produkcji. Cel w horyzoncie „rok referencyjny + 3 lata” ustalono na poziomie równym wartości w roku referencyjnym, ponieważ była ona niższa od poziomu implikowanego przez scenariusz NZE 2050 MAE. Na datę sprawozdawczą wartość wskaźnika (kolumna d) ustalono na podstawie rzeczywistych intensywności emisji kluczowych klientów. W przypadku podmiotów, które nie opublikowały wskaźników, zastosowano dane statystyczne z Krajowego Raportu Inwentaryzacyjnego. Wynik portfelowy obliczono jako średnią ważoną zaangażowaniem bilansowym. Z uwagi na długotrwały brak aktualizacji danych o intensywności emisji dla jednego z podmiotów z branży farmaceutycznej, jego wskaźnik wyłączono z obliczeń, a wykonanie przeliczono dla całego okresu raportowego. Działanie to ma na celu zachowanie integralności i spójności metodologicznej oraz ograniczenie ryzyka zniekształceń, które mogłyby wynikać z zastosowania danych historycznych jako danych zastępczych. Po przeliczeniu, wskaźnik intensywności wzrósł z 1,33 do 1,40 tCO₂/t. Zmiana ta wynika głównie z aktualizacji średniej intensywności emisji dla sektora. Trend wzrostowy został częściowo zneutralizowany dzięki pozyskaniu nowych danych o rzeczywistej intensywności emisji klientów, których wyniki plasują się poniżej średniej sektorowej. Mimo odnotowanego zwiększenia, wskaźnik portfela utrzymuje się poniżej poziomu docelowego na rok 2025, określonego w ścieżce dekarbonizacji Net-Zero 2050 MAE oraz w ścieżce Grupy Kapitałowej Banku.

Grupa Kapitałowa Banku pracuje nad poprawą jakości zbieranych danych i będzie dążyła do maksymalnego pokrycia portfela danymi rzeczywistymi o intensywności emisji lub produkcji bezpośrednio od swoich klientów, tak aby przyszłe ujawnienia w lepszy i bardziej dokładny sposób odzwierciedlały charakterystykę portfela Banku.

Tabela 4.5 Portfel bankowy – Wskaźniki potencjalnego ryzyka przejścia związanego ze zmianami klimatu: ekspozycje na 20 przedsiębiorstwach emitujących największe ilości dwutlenku węgla [Wzór 4]

a		b		c	d	e
Wartość bilansowa brutto (zagregowana)		Wartość bilansowa brutto wobec kontrahentów w porównaniu z całkowitą wartością bilansową brutto (zagregowaną) (*)		W tym zrównoważone środowiskowo (CCM)	Średni ważony termin zapadalności	Liczba uwzględnionych przedsiębiorstw spośród 20 największych emitentów
1	1	0,00%		-	1	1

*W odniesieniu do kontrahentów z grupy 20 największych emitentów dwutlenku węgla na świecie.

Wzór 4 ujawnia ekspozycje Grupy Kapitałowej Banku wobec 20 przedsiębiorstw emitujących największe ilości dwutlenku węgla na świecie, ujętych na liście *Carbon Majors* opublikowanej w styczniu 2026 r. (dane za rok 2024). Ujawnienie uwzględnia ekspozycje wobec podmiotów znajdujących się na ww. liście oraz spółek zależnych od tych podmiotów zidentyfikowanych na podstawie skonsolidowanych raportów finansowych.



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Tabela 4.6 Portfel bankowy – Wskaźniki potencjalnego ryzyka fizycznego związanego ze zmianami klimatu: ekspozycje podlegające ryzyku fizycznemu [Wzór 5]

31.12.2025		Wartość bilansowa brutto (mln EUR)																	
		W tym ekspozycje wrażliwe na wpływ zdarzeń fizycznych związanych ze zmianą klimatu																	
		Podział według klas zapadalności							W tym ekspozycje wrażliwe na wpływ długotrwałych zdarzeń związanych ze zmianami klimatu	W tym ekspozycje wrażliwe na wpływ gwałtownych zdarzeń związanych ze zmianami klimatu	W tym ekspozycje wrażliwe na wpływ zarówno długotrwałych, jak i gwałtownych zdarzeń związanych ze zmianami klimatu	W tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane	Skumulowana utrata wartości, skumulowane ujemne zmiany wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego i rezerw					
		<= 5 lat	> 5 lat <= 10 lat	> 10 lat <= 20 lat	> 20 lat	Średni ważony termin zapadalności	w tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane						w tym ekspozycje z fazy 2	W tym ekspozycje nieobsługiwane				
Zmienna: Obszar geograficzny podlegający ryzyku fizycznemu związanemu ze zmianami klimatu – zdarzenia gwałtowne i długotrwałe		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o			
1	A – Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	515	1	0	0	-	-	0	0	1	-	0	0	- 0	- 0	- 0			
2	B – Górnictwo i wydobywanie	309	0	142	-	-	-	0	142	0	-	-	0	- 0	-	- 0			
3	C – Przetwórstwo przemysłowe	4 988	72	19	0	-	-	0	18	74	-	3	1	- 1	- 0	- 1			
4	D – Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	1 744	0	25	242	-	-	0	267	0	-	39	-	- 6	- 5	-			
5	E – Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	386	0	1	3	-	-	0	4	0	-	0	-	- 0	- 0	-			
6	F – Budownictwo	1 283	11	3	0	-	-	0	2	12	-	5	2	- 2	- 1	- 1			
7	G – Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych i motocykli	4 574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
8	H – Transport i gospodarka magazynowa	3 116	0	0	-	-	-	0	0	0	-	0	0	- 0	- 0	- 0			
9	L – Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	1 983	3	26	72	-	-	0	70	31	-	0	0	- 0	- 0	- 0			
10	Kredyty zabezpieczone nieruchomościami mieszkalnymi	31 180	9	34	205	412	-	0	-	660	-	57	7	- 11	- 6	- 4			
11	Kredyty zabezpieczone nieruchomościami komercyjnymi	6 039	126	16	9	0	0	0	-	151	-	115	6	- 13	- 10	- 3			
12	Przejęte zabezpieczenia	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
13	Inne odpowiednie sektory (poniżej podział w stosownych przypadkach)	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13				

Wzór 5 ujawnia wrażliwość portfela na wpływ długotrwałych i gwałtownych zdarzeń fizycznych związanych ze zmianą klimatu, która oceniana jest za pomocą modelu klimatycznego Instytutu Ochrony Środowiska – Państwowy Instytut Badawczy (projekt KLIMADA 2.0) bazującego na scenariuszu IPCC RCP 8.5 . Powyższy wzór przedstawia informacje o aktywach zlokalizowanych w Polsce.

Dane na poziomie regionalnym (gmina) analizowane są w odniesieniu do lokalizacji geograficznej działalności klienta lub miejsca zabezpieczenia w postaci nieruchomości. Oceniany jest poziom ryzyka brutto (zagrożenia), w odniesieniu do rodzaju ryzyka długotrwałego (suszy i niedoborów wody) oraz nagłego (podtopień i powodzi oraz huraganów – wiatry powyżej 30 m/s). Analiza obejmuje 3 horyzonty czasowe (do roku 2030, 2040 i 2050) i uwzględnia zapadalności portfela kredytowego Banku. W zakresie zabezpieczeń hipotecznych Grupa Kapitałowa Banku dokonała podziału na nieruchomości mieszkaniowe i komercyjne z uwzględnieniem terminów zapadalności, stopnia wrażliwości (zdarzenia długotrwałe i gwałtowne związane ze zmianą klimatu), koszyków STAGE ze wskazaniem skumulowanej utraty wartości. Grupa Kapitałowa Banku nie ujawnia ekspozycji wobec podmiotów gospodarczych z branż: budowlanych, usługowych, transportowych i sieci sprzedażowych w podziale na wpływ zjawisk klimatycznych z uwagi na przyjęte założenie niskiego wpływu ryzyka fizycznego na całościową działalność tych podmiotów, który wynika z silnego rozproszenia ich działalności.

Względem poprzedniego okresu raportowego poziom ekspozycji wrażliwych na oddziaływanie długotrwałych i nagłych zdarzeń fizycznych związanych ze zmianą klimatu pozostaje zasadniczo niezmienny.





5 POLITYKA WYNAGRODZEŃ

5.1 Główne elementy polityki wynagrodzeń oraz sposoby ich stosowania

5.1.1 Organy nadzorujące politykę wynagrodzeń

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń RN (KNIWRN) ma na celu wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków oraz zadań wynikających z przepisów prawa. KNIWRN tworzą członkowie Rady Nadzorczej Banku.

Skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku :

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Katarzyna Zimnicka-Jankowska	Przewodnicząca Komitetu
2.	Hanna Kuzińska	Wiceprzewodnicząca Komitetu
3.	Jerzy Kalinowski	Członek Komitetu
4.	Małgorzata Prochwicz-O'Shaughnessy	Członek Komitetu

KNIWRN odpowiada w szczególności za realizację następujących zadań:

- 1) dokonywanie okresowego przeglądu polityki wynagradzania osób zajmujących stanowiska kierownicze Banku oraz przedstawianie wyników z przeglądu Radzie Nadzorczej,
- 2) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu,
- 3) opiniowanie, podlegających zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą, ogólnych zasad polityki wynagradzania osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Banku,
- 4) zapoznavanie się z raportem z prowadzonego przez Departament Audytu Wewnętrznego, przeglądu wdrożenia polityki wynagrodzeń,
- 5) przygotowywanie projektu raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Banku, który jest przedstawiany Walnemu Zgromadzeniu przez Radę Nadzorczą.

W 2025 roku odbyło się łącznie 10 posiedzeń KNIWRN.

Politykę wynagradzania pracowników Banku i Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. (dalej „Polityka wynagradzania” lub „Polityka”) stosuje się w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zasady proporcjonalności w oparciu o kryteria: formy prawnej prowadzonej działalności, jej rozmiaru, ryzyka związanego z prowadzoną działalnością, wewnętrzną organizacją oraz charakteru i stopnia złożoności prowadzonej działalności. Polityka wynagradzania jest stosowana do oddziałów zagranicznych w zakresie zgodnym z lokalnie obowiązującymi przepisami.

W procesie identyfikacji stanowisk, na których występuje istotny wpływ na profil ryzyka Banku, spółki Grupy Kapitałowej Banku lub całej Grupy Kapitałowej Banku (MRT) stanowiska:

- 1) członków Zarządu Banku i Rady Nadzorczej Banku,
- 2) członków zarządów i rad nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej Banku mających istotny wpływ na profil ryzyka, uznaje się za stanowiska o istotnym wpływie na profil ryzyka – odpowiednio – Banku, poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Banku lub całej Grupy Kapitałowej Banku.

Stanowiska MRT w Banku, inne niż wyżej wymienione, identyfikuje Zarząd Banku, a w przypadku spółek GKB, stanowiska MRT identyfikuje zarząd spółki GKB, uwzględniając w szczególności postanowienia rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria służące ustaleniu pracowników lub kategorii pracowników, których działalność zawodowa wpływa na profil ryzyka instytucji, zgodnie z którymi za MRT uznaje się w szczególności:

- 1) kadre kierownicze wyższego szczebla odpowiedzialną za istotne jednostki gospodarcze, za zarządzanie określonymi kategoriami ryzyka oraz za funkcje kontrolne,
- 2) stanowiska odpowiedzialne za zapewnianie wsparcia wewnętrznego, które mają decydujące znaczenie dla prowadzenia działalności, narażając Bank na istotne ryzyko operacyjne i inne rodzaje ryzyka,
- 3) stanowiska generujące ryzyko kredytowe i ryzyko rynkowe wyodrębnione przy użyciu kryteriów opartych na limitach uprawnień.

W celu identyfikacji stanowisk MRT w spółkach GKB ustala się istotność wpływu spółki na profil ryzyka spółki GKB lub całej GK, z uwzględnieniem strategii zarządzania ryzykiem i wymogów prawa powszechnie obowiązującego. *Spółki zależne od Banku dokonują identyfikacji stanowisk MRT w konsultacji z Bankiem.*

5.1.2 Opis struktury systemu wynagradzania

Polityka wynagradzania zapewnia spójny system wynagradzania poprzez:

- 1) stosowanie systemu wynagradzania zgodnego z trendami rynkowymi,
- 2) pozyskiwanie optymalnych kandydatów do pracy,
- 3) dostosowanie mechanizmów narzędzi i poziomów wynagrodzeń do strategii i celów Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku,
- 4) uwzględnienie możliwości Grupy Kapitałowej Banku w zakresie kształtowania pożądanych mechanizmów i poziomów wynagrodzeń,
- 5) kształtowanie płac stałych w oparciu o wartościowanie stanowisk pracy,
- 6) kształtowanie struktury wynagrodzenia na podstawie osiągniętych efektów pracy i oceny kompetencji pracowników,
- 7) budowanie w pracownikach odpowiedzialności za realizowane zadania oceniane w oparciu o zobiektywizowane kryteria,



- 8) zagwarantowanie, że zmienne składniki wynagrodzeń będą tak sparametryzowane, żeby uwzględniały koszt ryzyka, koszt kapitału i ryzyko płynności Banku i Grupy Kapitałowej Banku w perspektywie długoterminowej,
- 9) zapewnienie, aby pieniężne lub niepieniężne formy wynagrodzenia nie zachęcały osób zaangażowanych do faworyzowania własnych interesów lub interesów Banku i podmiotów Grupy Kapitałowej Banku ze szkodą dla klientów,
- 10) zapewnienie neutralności pod względem płci praktyk w zakresie wynagrodzeń pracowników GK,
- 11) zapewnienie zgodności ze strategią w zakresie ryzyk środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, tzw. ESG (environmental, social responsibility and corporate governance).

Zarząd przyjmuje Politykę, oraz odpowiada za wdrożenie zasad wynikających z Polityki wynagradzania w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku – poprzez odpowiednie regulacje wewnętrzne oraz poprzez współpracę z poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej Banku. Rada Nadzorcza zatwierdza Politykę.

Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP) zawarty z zakładowymi organizacjami związków zawodowych w dniu 28 marca 1994 roku (z późn. zm.) stanowi podstawę przyznawania pracownikom Banku następujących składników wynagrodzeń:

- 1) wynagrodzenia zasadniczego,
- 2) dodatków za pracę w godzinach nadliczbowych oraz w warunkach szczególnie uciążliwych i szkodliwych dla zdrowia,
- 3) premii i nagród za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej.

Wynagrodzenie zmienne może być obniżone, aż do całkowitego pozbawienia prawa do tego wynagrodzenia, w przypadku, gdy do dnia wypłaty (w szczególności w okresie oceny równej co najmniej okresowi trzech ostatnich lat) MRT dopuścił się:

- 1) istotnych naruszeń obowiązków wynikających z umowy,
- 2) nieprawidłowego wykonywania wyznaczonych zadań,
- 3) istotnych uchybień w przestrzeganiu przepisów prawa lub standardów obsługi klientów,
- 4) istotnych zachowań w stosunku do innych pracowników i współpracowników naruszających zasady współzycia społecznego.

Podejmując decyzję o wypłacie dla wszystkich MRT wynagrodzeń zmiennych można zdecydować o:

- 1) ewentualnym ograniczeniu wysokości środków na wynagrodzenia zmienne uwzględniając:
 - wpływ na kapitał regulacyjny, współczynnik wypłacalności i kapitał własny, tak aby wypłata wynagrodzenia zmiennego nie ograniczała możliwości ich wzmocnienia,
 - wpływ na koszt kapitału, by wypłata wynagrodzenia zmiennego nie ograniczała możliwości zachowania odpowiedniej bazy kapitałowej,
 - pożądany profil ryzyka, w tym koszty z nim związane,
 - wyniki finansowe w odniesieniu do długoterminowych planów rozwoju.
- 2) czasowej zmiany, w wypadku zajścia nadzwyczajnych i nieprzewidzianych okoliczności, wymagających zastosowania konserwatywnego podejścia do wynagrodzenia zmiennego MRT:
 - proporcji wynagrodzeń zmiennych odroczonych i nieodraczanych, na rzecz zwiększenia części wynagrodzenia zmiennego odroczonego,
 - długości okresów odroczeń wypłat wynagrodzeń zmiennych określonych w zasadach wynagradzania MRT, poprzez ich przedłużenie oraz terminów, z których:
 - wartość bazowa wynagrodzenia zmiennego jest przeliczana na wartość instrumentów finansowych,
 - wartość instrumentów finansowych będzie stanowiła podstawę przeliczenia instrumentu finansowego na gotówkę do wypłaty,
 - proporcji między składnikiem gotówkowym i w formie instrumentu finansowego wynagrodzenia zmiennego, na rzecz zwiększenia części wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentu finansowego.

Przed dokonaniem wypłaty wynagrodzenia zmiennego Zarząd ustala, czy i w jakim okresie wystąpiły przesłanki redukcji wynagrodzenia zmiennego (malus) za dany okres oceny - stosując następujący schemat oceny:

- 1) znaczne pogorszenie się wyników z powodu:
 - powstania straty bilansowej lub powstania groźby nastąpienia straty bilansowej,
 - powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności (uwzględniając koszt ryzyka, koszt kapitału i ryzyko płynności w perspektywie długoterminowej),
- 2) ustalenie, że nastąpiła znacząca negatywna zmiana w kapitale własnym,
- 3) naruszenie przepisu prawa, regulaminów, procedur lub obowiązków wynikających ze stosunku zatrudnienia MRT lub popełnienie przezeń istotnych błędów, np. postępowanie niezgodne z wewnętrznym kodeksem postępowania, wytycznymi dot. zgodności lub podstawowymi wartościami, szczególnie w obszarach zarządzania ryzykiem,
- 4) korekta realizacji wyników/celów i stopnia realizacji wyników/celów MRT,
- 5) pogorszenie wyników struktur nadzorowanych przez MRT,
- 6) przyznanie wynagrodzenia zmiennego na podstawie nieprawidłowych, wprowadzających w błąd informacji lub w wyniku oszustwa danego MRT
- 7) spadek wskaźnika ROA poniżej poziomu inicjującego plan naprawy i spadek wskaźnika kapitału Tier I lub łącznego współczynnika kapitałowego TCR poniżej poziomu wymogu połączzonego bufora,
- 8) spadek wskaźnika NSFR poniżej poziomu inicjującego plan naprawy,
- 9) spadek łącznego współczynnika kapitałowego TCR poniżej poziomu inicjującego plan naprawy.

Po przekroczeniu połączzonego bufora lub bufora wskaźnika dźwigni dokonuje się wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia w skali nie powodującej przekroczenia MDA albo L-MDA w rozumieniu ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

Raport za 2024 roku dotyczący oceny funkcjonowania polityki wynagradzania, Rada Nadzorcza, w oparciu o rekomendację KNiWRN, przyjęła uchwałę. Raport wskazuje, że w 2024 roku kontynuowana była polityka wynagrodzenia w Banku i Grupie Kapitałowej prowadząca do zapewnienia spójnego i przejrzystego systemu wynagradzania, opierającego się na dostosowaniu wysokości wynagrodzeń do poszczególnych grup kategorii zaszerogowania i porównywania ich do wynagrodzeń rynkowych. Bank kontynuuje politykę zgodną z metodą wartościowania stanowisk, odnoszącą się do określenia poszczególnych wag stanowisk według: umiejętności, rozwiązywania problemów i wpływu na wyniki oraz program rekomendacji kandydatów do pracy.

Zatrudnienie na stanowisku, rozwiązanie umowy o pracę oraz zmiana warunków umowy o pracę w zakresie stanowiska, dokonywane zgodnie z decyzją pracodawcy wobec dyrektora komórki audytu wewnętrznego lub dyrektora komórki do spraw zgodności – wymaga uprzedniego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zasadniczego oraz jego zmiana dokonywane wobec tych osób, zatwierdzane są odpowiednio - przez Radę Nadzorczą lub właściwy jej komitet.



Rozwiązanie umowy o pracę oraz zmiana warunków umowy o pracę w zakresie stanowiska lub mająca wpływ na obniżenie wynagrodzenia zasadniczego, dokonywane z inicjatywy pracodawcy w odniesieniu do pracownika komórki audytu wewnętrznego lub pracownika komórki do spraw zgodności, wymaga uprzedniej akceptacji Prezesa Zarządu.

Poziom wynagrodzenia osób pełniących niezależne funkcje kontrolne powinien umożliwiać instytucji zatrudnienie do wykonywania tych funkcji wykwalifikowanego i doświadczonego personelu, co jest uwzględniane w procesie wartościowania stanowisk. Wynagrodzenie osób pełniących niezależne funkcje kontrolne powinno być w przeważającej mierze stałe i powinno odzwierciedlać charakter wykonywanych obowiązków, co jest uwzględniane na etapie stawiania celów.

Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia mają charakter wyjątkowy i mogą występować jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy lub zawarcia innej umowy stanowiącej podstawę świadczenia pracy i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia.

Członkowi Zarządu lub MRT może być przyznana odprawa (niewynikająca z powszechnie obowiązujących przepisów) związana z zakończeniem zatrudnienia, w wysokości nie wyższej niż trzykrotność stałego wynagrodzenia (wynikającego z umowy w ostatnim dniu zatrudnienia), pod warunkiem:

- 1) zatrudnienia przez odpowiedni okres,
- 2) rozwiązania umowy z jakichkolwiek przyczyn innych niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z umowy.

W przypadku przyznania odprawy, jej wysokość powinna odzwierciedlać ocenę za okres ostatnich trzech lat.

5.1.3 Opis sposobu uwzględniania obecnego i przyszłego ryzyka w procesach kształtowania wynagrodzeń

Bank stosuje mechanizmy korekty ex ante i ex post, opisane w pkt 5.1.2. powyżej.

Podejmując decyzję o wypłacie, Bank ocenia stosunek wypłaty do: wymogu kapitałowego Banku, kapitałów własnych Banku, łącznego współczynnika kapitałowego.

Uwzględnianie ryzyka w procesie kształtowania wynagrodzeń MRT widoczne jest także w celach premiowych stawianych MRT, które powiązane są z poziomem ryzyka w działalności Banku (więcej punkt 5.1.5).

5.1.4 Stosunek stałych do zmiennych składników wynagrodzenia

Łączna kwota wynagrodzenia zmiennego MRT za dany okres premiowania nie może przekroczyć 100% określonego wynagrodzenia stałego za czas pozostawania na stanowisku. Bank stosuje mechanizmy korekty ex ante i ex post, opisane w pkt 5.1.2.

Wpływ ryzyka na wynagrodzenie zmienne jest zabezpieczany w procesie stawiania celów, zgodnie z pkt 5.1.5. poniżej.

5.1.5 Opis działań instytucji zmierzających do powiązania poziomu wynagrodzenia z wynikami osiągniętymi w okresie pomiaru wyników

MRT objęci są Systemem Zarządzania przez Cele „MbO”. Cele stawiane MRT obejmują zarówno cele na poziomie instytucjonalnym jak również indywidualnym, specyficznym dla danego obszaru działalności biznesowej i nadawane są na okres premiowania. Nadawane cele mają zagwarantować uwzględnienie cyklu koniunkturalnego Banku oraz ryzyka uwzględnionego zarówno poprzez ustalenie odpowiednich, wrażliwych na ryzyko kryteriów oceny efektywności pracy, jak i redukcję lub brak wynagrodzenia zmiennego w przypadku pogorszonych wyników finansowych, straty lub pogorszenia innych wskaźników. Cele premiowe MRT obejmują także kryteria ilościowe jak i jakościowe, i stawiane są w sposób gwarantujący:

- 1) motywowanie do takiej pracy i zachowań, aby Bank i Grupa Kapitałowa osiągały w długim horyzoncie czasowym jak najlepsze, stabilne wyniki finansowe,
- 2) wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza zaakceptowaną przez radę nadzorczą skłonność do ryzyka,
- 3) wspieranie realizacji strategii działalności oraz ograniczanie konfliktu interesów.

Wynagrodzenie zmienne odroczone i nieodroczone MRT za rok 2025 i kolejne składa się z następujących składników:

- 1) gotówkowego, który stanowi 45% wynagrodzenia zmiennego,
- 2) w formie instrumentu (akcje fantomowe), który stanowi 55% wynagrodzenia zmiennego.

Jedynymi stosowanym instrumentem są akcje fantomowe Banku, stąd w Banku nie zachodzi potrzeba dokonywania oceny równowagi między różnymi rodzajami przyznawanych instrumentów.

Podejmując decyzję o wypłacie, Bank stosuje kryteria i wskaźniki wyników wskazane w pkt 5.1.3. W przypadku wystąpienia „słabych” wyników, Bank może zastosować środki opisane w pkt 5.1.2.

5.1.6 Opis działań instytucji zmierzających do dostosowania wynagrodzenia w celu uwzględnienia wyników długoterminowych

Łączne wynagrodzenie zmienne za dany okres premiowania jest ustalane w formie wynagrodzenia zmiennego nieodroczonego oraz wynagrodzenia zmiennego odroczonego w stosunku 60% do 40% poniżej szczególnie dużej kwoty oraz 40% do 60% powyżej szczególnie dużej kwoty. Bank w zakresie wynagrodzenia zmiennego za 2025 roku, stosuje 5-letni okres odroczenia, w skład którego wchodzi roczne okresy rozliczeniowe, następujący po zakończeniu okresu premiowania i obliczeniu łącznej wartości bazowej wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego MRT. Bank stosuje również odpowiedni, wymagany przepisami okres zatrzymania instrumentu.

Bank nie stosuje mechanizmu odebrania wcześniej wypłaconej premii (clawback). Przed wypłatą wynagrodzenia zmiennego ustala się, czy i w jakim okresie wystąpiły przesłanki redukcji wynagrodzenia zmiennego (malus) za dany okres oceny, zgodnie z pkt 5.1.2.



5.1.7 Opis głównych parametrów i uzasadnienie wszelkiego rodzaju systemów składników zmiennych i wszelkich innych świadczeń niepieniężnych zgodnie z art. 450 ust. 1 lit. f) CRR

Bank stosuje pomiar efektywności poprzez odpowiednie stawianie celów, które uwzględniają:

- 1) Zysk netto Grupy Kapitałowej Banku,
- 2) Wskaźnik C/I Grupy Kapitałowej Banku w okresie (w %),
- 3) Wskaźnik ROE Grupy Kapitałowej Banku (w %),
- 4) Koszt ryzyka kredytowego Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem kredytów wycenianych FVPL oraz wyniku na zobowiązaniach pozabilansowych (w %),
- 5) Cele strategiczne m.in.:
 - udziały rynkowe w oszczędnościach gospodarstw domowych, w finansowaniu klientów biznesowych, w wolumenie pożyczki gotówkowej oraz w wolumenie kredytów mieszkaniowych złotych klientów indywidualnych,
 - poziom polecenia przez Klientów indywidualnych mierzony poprzez NPS relacyjny klientów indywidualnych, oparty na badaniu wewnętrznym według odczytu za IV kwartał,
 - finansowanie transformacji energetycznej Polski przez PKO Bank Polski S.A. mierzone nową sprzedażą.

W konstrukcji struktury mierników efektywności zestawiane są różne rodzaje KPI, w szczególności wskaźniki ilościowe i efektywnościowe spójne ze specyfiką organizacji. Wszystkie mierniki efektywnościowe są sparametryzowane i mają charakter mierzalny. Z uwagi na charakter danego stanowiska kierowniczego, określana jest różna proporcja udziału poszczególnych celów w łącznej ocenie poprzez nadanie wag dla wyżej wymienionych rodzajów KPI. Zastosowano odpowiedzialność za długoterminowe wyniki finansowe korygowane o ryzyko i koszty z różną konstrukcją celu w zależności od specyfiki realizowanych zadań. Stanowiska odpowiedzialne za funkcje kontrolne rozliczane są z celów niezależnych od wyników finansowych kontrolowanych struktur.

Podział wynagrodzenia zmiennego odroczonego i nieodroczonego MRT opisany został w pkt. 5.1.5.

5.1.8 Pozostałe kwestie dotyczące polityki wynagrodzeń

Bank nie korzysta z odstępstwa określonego w art. 94 ust. 3 lit. a) CRD. Postanowienia wynikające z art. 94 ust. 3 lit. b) CRD obowiązywały w Banku w 2025 roku.

5.2 Dane ilościowe dotyczące wynagrodzeń

Poniższe tabele prezentują dane ilościowe dotyczące wynagrodzeń za 2025 roku. Na dzień publikacji zmienne składniki wynagrodzeń, takie jak premie za 2025 roku nie zostały jeszcze przyznane. Dane ilościowe w zakresie wszystkich zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych za rok 2025 zostaną opublikowane wraz z informacją o adekwatności kapitałowej Grupy PKO Bank Polski S.A. sporządzonej za I półrocze 2026 roku

Tabela 5.1 Wynagrodzenie przyznane za dany rok obrachunkowy [wzór EU REM1]

		31.12.2025				
		a	b	c	d	
		Funkcja nadzorcza organu zarządzającego	Funkcja zarządcza organu zarządzającego	Pozostali członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla	Pozostały określony personel	
1	Wynagrodzenie stałe	Liczba pracowników należących do określonego personelu	10	8	56	184
2		Wynagrodzenie stałe ogółem	1,75	11,86	39,58	63,28
3		W tym: w formie środków pieniężnych	1,75	11,38	37,60	59,47
4		(Nie ma zastosowania w UE)				
EU-4a		W tym: akcje lub odpowiadające im tytuły własności	-	-	-	-
5		W tym: instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne	-	-	-	-
EU-5x		W tym: inne instrumenty	-	-	-	-
6		(Nie ma zastosowania w UE)				
7	Wynagrodzenie zmienne*	W tym: inne formy	-	0,48	1,98	3,82
8		(Nie ma zastosowania w UE)				
9		Liczba pracowników należących do określonego personelu	-	8	56	184
10		Wynagrodzenie zmienne ogółem	-	-	3,48	2,28
11		W tym: w formie środków pieniężnych	-	-	3,48	2,28
12		W tym: odroczone	-	-	-	-
EU-13a		W tym: akcje lub odpowiadające im tytuły własności	-	-	-	-
EU-14a		W tym: odroczone	-	-	-	-
EU-13b	Wynagrodzenie ogółem (2 + 10)	W tym: instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne	-	-	-	-
EU-14b		W tym: odroczone	-	-	-	-
EU-14x		W tym: inne instrumenty	-	-	-	-
EU-14y		W tym: odroczone	-	-	-	-
15		W tym: inne formy	-	-	-	-
16		W tym: odroczone	-	-	-	-
17			1,75	11,86	43,06	65,56



Tabela 5.2 . Płatności specjalne na rzecz pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji (określony personel) [wzór EU REM2]

		31.12.2025			
		a	b	c	d
		Funkcja nadzorcza organu zarządzającego	Funkcja zarządcza organu zarządzającego	Pozostali członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla	Pozostały określony personel
Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego					
1	Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego – liczba pracowników należących do określonego personelu	-	-	-	-
2	Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego – kwota łączna	-	-	-	-
3	W tym gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego dokonywane w danym roku obrachunkowym, które nie są uwzględniane w górnym pułapie premii	-	-	-	-
Odprawy przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym					
4	Odprawy przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym – liczba pracowników należących do określonego personelu	-	-	5	-
5	Odprawy przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym – kwota łączna	-	-	0,51	-
Odprawy przyznane w danym roku obrachunkowym					
6	Odprawy przyznane w danym roku obrachunkowym – liczba pracowników należących do określonego personelu	-	-	3	8
7	Odprawy przyznane w danym roku obrachunkowym – kwota łączna	-	-	0,38	1,08
8	W tym odprawy wypłacone w danym roku obrachunkowym	-	-	0,38	1,08
9	W tym odprawy odroczone	-	-	-	-
10	W tym odprawy wypłacone w danym roku obrachunkowym, które nie są uwzględniane w górnym pułapie premii	-	-	-	0,77
11	W tym najwyższa wypłata przyznana jednej osobie	-	-	0,38	0,69

Tabela 5.3 Wynagrodzenie odroczone [wzór EU REM3]

	31.12.2025							
	a	b	c	d	e	f	EU - g	EU - h
Odroczone i zatrzymane wynagrodzenie	łączna kwota odroczonego wynagrodzenia przyznanego za poprzednie okresy wykonywania obowiązków	W tym kwota wynagrodzenia przysługującego w danym roku obrachunkowym	W tym kwota wynagrodzenia przysługującego o w kolejnych latach obrachunkowych	Kwota korekty z tytułu wyników dokonanej w danym roku obrachunkowym w celu uwzględnienia odroczonego wynagrodzenia przysługujących w danym roku obrachunkowym	Kwota korekty z tytułu wyników dokonanej w danym roku obrachunkowym w celu uwzględnienia odroczonego wynagrodzenia przysługujących w przyszłych latach wykonywania obowiązków	łączna kwota korekty w ciągu danego roku obrachunkowego wynikająca z pośrednich korekt ex post (tj. zmiany wartości odroczonego wynagrodzenia wynikające ze zmian cen instrumentów)	łączna kwota odroczonego wynagrodzenia przyznanego przed danym rokiem obrachunkowym i faktycznie wypłaconych w danym roku obrachunkowym	łączna kwota odroczonego wynagrodzenia przyznanego za poprzedni okres wykonywania obowiązków, które przysługuje, ale podlega okresom zatrzymania
1 Funkcja nadzorcza organu zarządzającego	-	-	-	-	-	-	-	-
2 W formie środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Akcje lub odpowiadające im tytuły własności	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Inne instrumenty	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Inne formy	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Funkcja zarządcza organu zarządzającego	10,33	1,76	8,57	1,15	3,27	0,47	1,22	0,88
8 W formie środków pieniężnych	4,98	0,88	4,10	0,58	1,63	0,03	0,33	-
9 Akcje lub odpowiadające im tytuły własności	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne	5,35	0,88	4,47	0,58	1,63	0,44	0,89	0,88
11 Inne instrumenty	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Inne formy	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Pozostali członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla	27,67	4,42	23,26	0,28	0,95	1,72	5,41	2,21
14 W formie środków pieniężnych	13,36	2,21	11,15	0,14	0,47	0,25	2,32	-
15 Akcje lub odpowiadające im tytuły własności	-	-	-	-	-	-	-	-
16 Instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne	13,42	2,05	11,37	0,14	0,48	1,43	2,90	2,05
17 Inne instrumenty	0,90	0,15	0,74	-	-	0,04	0,19	0,15
18 Inne formy	-	-	-	-	-	-	-	-
19 Pozostały określony personel	30,79	4,73	26,07	0,05	0,29	1,37	5,22	2,36
20 W formie środków pieniężnych	14,85	2,36	12,49	0,02	0,14	0,21	2,55	-
21 Akcje lub odpowiadające im tytuły własności	-	-	-	-	-	-	-	-
22 Instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne	13,98	2,06	11,92	0,02	0,15	1,14	2,43	2,06
23 Inne instrumenty	1,96	0,31	1,66	-	-	0,02	0,23	0,31
24 Inne formy	-	-	-	-	-	-	-	-
25 Łączna kwota	68,80	10,90	57,90	1,48	4,51	3,56	11,85	5,45

W 2025 roku w całej Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. nie było osób, które otrzymały całkowite wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR, dlatego też tabela EU REM4 nie została wypełniona.

Tabela 5.4 Informacje na temat wynagrodzenia pracowników w 2025 roku , których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji (określony personel) [wzór EU REM5]

		31.12.2025									
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
		Wynagrodzenie organu zarządzającego			Obszary działalności						
		Funkcja nadzorcza organu zarządzającego	Funkcja zarządcza organu zarządzającego	Organ zarządzający ogółem	Bankowość inwestycyjna	Bankowość detaliczna	Zarządzanie aktywami	Funkcje korporacyjne	Niezależne funkcje kontroli wewnętrznej	Wszystkie pozostałe	Ogółem
1	Łączna liczba pracowników należących do określonego personelu										258
2	W tym: członkowie organu zarządzającego	10	8	18							
3	W tym: pozostali członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla				1	10	-	30	3	12	
4	W tym: pozostały określony personel				15	48	17	54	37	13	
5	Łączne wynagrodzenie określonego personelu	1,75	11,86	13,61	6,25	26,79	6,40	42,09	13,82	13,27	
6	W tym: wynagrodzenie zmienne	-	-	-	0,46	1,79	0,13	2,88	0,24	0,26	
7	W tym: wynagrodzenie stałe	1,75	11,86	13,61	5,79	25,00	6,27	39,21	13,58	13,02	



6 SŁOWNIK UŻYTYCH POJĘĆ I SKRÓTÓW

BRR	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2399 z dnia 12 grudnia 2017 roku wymaga od państw członkowskich utworzenia nowej kategorii zaspokajania roszczeń w postępowaniu upadłościowym.
Carbon Majors Database i Thomson Reuters	bazy służące do identyfikacji przedsiębiorstw o największej emisji dwutlenku węgla rekomendowane przez Komisję Europejską
CBI (Climate Bond Initiative)	międzynarodowa organizacja działająca na rzecz mobilizacji globalnego kapitału do działań na rzecz klimatu, zajmuje się opracowaniem standardów obligacji klimatycznych i systemu certyfikacji
CIRS (Currency Interest Rate Swap)	transakcja polegająca na wymianie między kontrahentami płatności odsetkowych naliczanych od kwot nominowanych w różnych walutach i określanych według różnych stóp procentowych
CRD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE
CSA (Credit Support Annex)	umowa zabezpieczająca – załącznik do umowy ramowej
EaR (Earnings at risk)	określa maksymalne odchylenie przychodów biznesowych netto od wartości oczekiwanej przy założonym poziomie ufności w określonym horyzoncie czasowym
EBA (European Banking Authority)	Europejski Urząd Nadzoru Bankowego
ECAI (External Credit Assessment Institutions)	zewnętrzna instytucja oceny wiarygodności kredytowej
ESG (environmental, social responsibility and corporate governance)	środowisko, kwestie społeczne i ładu korporacyjnego
ESRS European Sustainability Reporting Standards	Europejskie Standardy Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju
FX Swap	swap walutowy - jest to transakcja w której dwie strony wymieniają między sobą uzgodnione kwoty z uwzględnieniem należnych odsetek w różnych walutach na określony czas
Greenwashing	komunikacja marketingowa przedsiębiorstwa, bazująca na fałszywych lub wprowadzających w błąd deklaracjach, dotyczących zgodności produktu lub jego elementów z zasadami ochrony środowiska
IRB (Internal Ratings Based Approach)	metoda wewnętrznych ratingów stosowana do wyznaczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego
ISDA (International Swap and Derivatives Association)	Międzynarodowe Stowarzyszenie Dealerów Swapowych
Kapitał wewnętrzny	wysokość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku oraz wpływu zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka
KRI - Kluczowy wskaźnik ryzyka (Key Risk Indicator)	miernik ryzyka operacyjnego, określony jako kluczowy dla danego obszaru systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym, aplikacji, produktu, usługi lub procesu w kontekście strat wynikających ze zdarzeń operacyjnych, tzn. monitorujący główne czynniki wpływające na poziom kluczowych dla Banku ryzyk
Korekta CVA (Credit Value Adjustment)	korekta wyceny instrumentów pochodnych odzwierciedlająca ryzyko kredytowe kontrahenta
Korekta DVA (Debt Value Adjustment)	korekta wartości godziwej zobowiązań oraz instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, wynikająca z własnego ryzyka kredytowego Banku
LGD (Loss Given Default)	poziom straty ponoszony przez Bank w przypadku wystąpienia niewykonania zobowiązania przez klienta



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłoszeniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Łączny współczynnik kapitałowy TCR (<i>Total Capital Ratio</i>)	główny miernik adekwatności kapitałowej, wyliczany jako iloraz funduszy własnych i sumy wymogów w zakresie funduszy własnych, przemnożonych przez 12,5
MREL (<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i>)	wymóg w zakresie minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych określony zgodnie z art. 97 Ustawy o BFG
MRT (<i>Material Risk Takers</i>)	członkowie Zarządu i kluczowi menedżerowie o wysokim wpływie na profil ryzyka Banku
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NACE (<i>nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne</i>)	Statystyczna klasyfikacja działalności gospodarczej we Wspólnocie Europejskiej. NACE jest czterocyfrową klasyfikacją zapewniającą ramy dla gromadzenia i prezentacji szerokiego zakresu danych statystycznych zgodnie z działalnością gospodarczą w dziedzinie statystyki gospodarczej oraz w innych dziedzinach statystycznych opracowanych w ramach Europejskiego systemu statystycznego (ESS).
NBP	Narodowy Bank Polski
Outsourcing	korzystanie z zewnętrznych zasobów, poprzez przekazanie określonych zadań i działań do wykonania przez firmy zewnętrzne na podstawie umów
P2G (<i>Pillar 2 Guidance</i>)	zalecenia kapitałowe w ramach filara II, nakładane przez Komisję Nadzoru Finansowego w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych
Portfel bankowy	portfel obejmujący operacje niezaliczone do portfela handlowego, w szczególności udzielanie kredytów, pożyczek, składanie lokat i przyjmowanie depozytów, wykonywane w ramach podstawowej działalności Banku lub w celu zarządzania płynnością oraz ryzykiem stopy procentowej
Portfel handlowy	portfel obejmujący wszystkie pozycje w instrumentach finansowych i w towarach, które to pozycje Bank przeznacza do obrotu lub do celów zabezpieczenia pozycji przeznaczonych do obrotu
Pozycja indywidualna dla danej waluty obcej (pozycja walutowa)	różnica sumy aktywów w danej walucie, pozabilansowych zobowiązań otrzymanych i aktywów indeksowanych do tej waluty obcej oraz sumy pasywów w tej walucie, pozabilansowych zobowiązań udzielonych i pasywów indeksowanych do tej waluty obcej
Prawdopodobieństwo niewypłacalności (<i>Probability of Default - PD</i>)	statystycznie oszacowane prawdopodobieństwo wystąpienia niewykonania zobowiązania przez kredytobiorcę w skali roku/do daty zapadalności (określa poziom ryzyka kredytowego związanego z portfelem, które zmaterializuje się w przyszłości)
RI – pomocniczy wskaźnik ryzyka (<i>Risk Indicator</i>)	miernik ryzyka operacyjnego, nie określony jako kluczowy, o charakterze operacyjnym, wspierający monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego dla danego obszaru systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym, aplikacji lub procesu
Ryzyko biznesowe	ryzyko nieosiągnięcia założonych celów finansowych, w tym poniesienia strat, wynikające z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, podjęcia niekorzystnych decyzji, nieprawidłowego wprowadzenia podjętych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zachodzące w otoczeniu biznesowym zmiany
Ryzyko kredytowe	ryzyko poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta ze zobowiązań wobec Banku lub ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności Banku w wyniku pogorszenia się zdolności klienta do obsługi zobowiązań
Ryzyko modeli	ryzyko poniesienia strat w wyniku podejmowania błędnych decyzji biznesowych na podstawie funkcjonujących modeli
Ryzyko operacyjne	ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne nie obejmuje ryzyka utraty reputacji i ryzyka biznesowego.
Ryzyko płynności	ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się ze zobowiązań w wyniku braku płynnych środków
Ryzyko stopy procentowej	ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych Banku wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku
Ryzyko walutowe	ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji w poszczególnych walutach
Ryzyko utraty reputacji	bieżące lub przyszłe ryzyko pogorszenia reputacji wśród klientów, kontrahentów, inwestorów, zewnętrznych organów nadzoru i kontroli oraz opinii publicznej, na skutek podjętych decyzji biznesowych, występujących



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

	zdarzeń operacyjnych, incydentów bezpieczeństwa, przypadków braku zgodności albo innych zdarzeń, których materializacja może skutkować wywarciem niekorzystnego wpływu na wynik finansowy, fundusze własne lub płynność
Ryzyko zmian makroekonomicznych	ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Banku w wyniku niekorzystnego wpływu zmiany warunków makroekonomicznych, w ramach ryzyka makroekonomicznego wyróżnia się ryzyko geopolityczne związane z makroekonomicznymi efektami uwzględniającymi negatywne skutki otoczenia geopolitycznego dla gospodarki i rynków finansowych.
Strata oczekiwana (Expected Loss, EL)	statystycznie oszacowana wartość średniej (oczekiwanej) straty z tytułu ryzyka kredytowego, jaką Bank spodziewa się ponieść na portfelu w ciągu jednego roku/do daty zapadalności
Strategiczny limit tolerancji	poziom apetytu na ryzyko ustalony przez Zarząd
Metoda ratingowa	metoda oceny ryzyka kredytowego klienta instytucjonalnego banku stosowana przy udzielaniu lub zmianie istotnych warunków transakcji kredytowej oraz w okresie realizacji transakcji kredytowej, która określa klasę wiarygodności kredytowej klienta
Taksonomia UE	Zbiór regulacji wspierających firmy w zrównoważonych działaniach na rzecz środowiska i klimatu. Podstawowy dokument stanowi Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2020/852 z 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.
TEM (Total Exposure Measure)	miara ekspozycji całkowitej obliczona zgodnie z art. 429 i art. 429a Rozporządzenia CRR
Testy warunków skrajnych	element zarządzania ryzykiem służący do oceny potencjalnego wpływu na sytuację Banku lub Grupy Kapitałowej Banku określonego niekorzystnego zdarzenia lub zmian parametrów rynkowych
TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity)	wymogi w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych dotyczących globalnych instytucji o znaczeniu systemowym i istotnych jednostek zależnych globalnych instytucji o znaczeniu systemowym spoza UE
TREA (Total Risk Exposure Amount)	łączna kwota ekspozycji na ryzyko określona zgodnie z art. 92 ust. 3 i 4 Ustawy o BFG
Wartość godziwa	Cena, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny
Wartość zagrożona (Value-at-Risk, VaR)	potencjalna wartość straty, wynikająca ze zmiany wartości bieżącej przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych lub potencjalna wartość straty na utrzymywanych pozycjach walutowych z tytułu zmian kursu walutowego, przy założeniu określonego poziomu ufności oraz okresu utrzymywania pozycji
Wartość zagrożona ryzykiem kredytowym (Credit Value-at-Risk, CVaR)	potencjalna strata, jaka nie powinna zostać przekroczona z tytułu ryzyka kredytowego na utrzymywanym portfelu kredytowym, przy założeniu określonego (wysokiego) poziomu ufności oraz okresu utrzymywania pozycji
Wskaźnik LCR	wskaźnik pokrycia wypływów netto, który określa relację płynnych aktywów wysokiej jakości do wypływów netto (tj. pomniejszonych o wpływy) w horyzoncie 30 dni w warunkach skrajnych – europejska miara nadzorcza
Wskaźnik NSFR	Wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania netto, który określa relację pozycji zapewniających stabilne finansowanie do pozycji wymagających stabilnego finansowania – europejska miara nadzorcza
Wskaźnik LtV (Loan to Value)	wskaźnik wysokości ekspozycji kredytowej do wartości nieruchomości, stanowiącej jej zabezpieczenie
Współczynnik kapitału Tier I (T1)	miara adekwatności kapitałowej, wyliczana jako iloraz kapitału Tier I i sumy wymogów w zakresie funduszy własnych, przemnożonych przez 12,5. W Banku oraz Grupie Kapitałowej Banku nie są identyfikowane elementy kapitału dodatkowego Tier I, w konsekwencji wartość współczynnika kapitału podstawowego Tier I (CET1) jest równa wartości współczynnika kapitału Tier I (T1)
Wymogi w zakresie funduszy własnych	suma wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz z tytułu przekroczenia limitów i naruszenia innych norm określonych w Rozporządzeniu CRR, dyrektywie CRD, dyrektywie BRR lub decyzjach zewnętrznych organów nadzoru i kontroli
ZBP	Związek Banków Polskich
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie



Bank Polski

Adekwatność kapitałowa i inne informacje podlegające ogłaszaniu

według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Oświadczenie Zarządu PKO Banku Polskiego S.A.

Zarząd PKO Banku Polskiego S.A.:

- oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, informacje zostały przygotowane w zgodności z wewnętrznymi procesami kontroli;
- oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, adekwatność ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem, w PKO Banku Polskim S.A., daje pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu ryzyka i strategii Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku;
- zatwierdza niniejszy Raport „Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje podlegające ogłaszaniu Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej według stanu na 31 grudnia 2025 roku”, w którym umieszczono informacje na temat ryzyka omówiono ogólny profil ryzyka Banku i Grupy Kapitałowej Banku związany ze strategią działalności oraz zawarto kluczowe wskaźniki i dane liczbowe, zapewniające zewnętrznym zainteresowanym stronom całościowy obraz zarządzania ryzykiem przez PKO Bank Polski S.A. i Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A., w tym interakcji między profilem ryzyka Banku, a tolerancją na ryzyko wyrażoną w formie strategicznych limitów tolerancji, określoną przez Zarząd i zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu PKO Banku Polskiego S.A.

Szymon Midera

Prezes Zarządu



Podpisano przez:

**Szymon
Midera**

2026-03-09

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Krzysztof Dresler

Wiceprezes Zarządu



Podpisano przez:

**Krzysztof
Dresler**

2026-03-09

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Ludmiła Falak-Cyniak

Wiceprezes Zarządu



Podpisano przez:

**Ludmiła
Falak-Cyniak**

2026-03-10

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Piotr Mazur

Wiceprezes Zarządu



Podpisano przez:

**Piotr
Mazur**

2026-03-09

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Tomasz Pol

Wiceprezes Zarządu



Podpisano przez:

**Tomasz
Pol**

2026-03-09

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Marek Radzikowski

Wiceprezes Zarządu

#marek.radzikowski@pkobp.pl



Podpisano przez:

**Michał
Sobolewski**

2026-03-10

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Michał Sobolewski

Wiceprezes Zarządu



Podpisano przez:

**Mariusz
Zarzycki**

2026-03-10

Kwalifikowany podpis elektroniczny

Mariusz Zarzycki

Wiceprezes Zarządu