Bank Polski

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku

Oficjalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF. Niniejszy dokument nie stanowi oficjalnej wersji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, ale został przygotowany na podstawie oryginału sporządzonego w formacie ESEF i stanowi jego odwzorowanie. Dokument ten nie był przedmiotem procedur atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta.

WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	2025	2024	Zmiana % (A-B)/B	2025	2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	24 223	22 153	9,3%	5 717	5 147	11,1%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	5 243	5 120	2,4%	1 237	1 190	3,9%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(1 467)	(1 475)	(0,5%)	(346)	(343)	0,9%
Koszty działania	(9 439)	(8 487)	11,2%	(2 228)	(1 972)	13,0%
Zysk brutto	13 848	12 728	8,8%	3 268	2 957	10,5%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	10 682	9 304	14,8%	2 521	2 162	16,6%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	10 682	9 304	14,8%	2 521	2 162	16,6%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)*	8,55	7,44	14,9%	2,02	1,73	16,8%
Dochody całkowite netto	12 983	10 381	25,1%	3 064	2 412	27,0%
Przepływy pieniężne netto	(3 323)	(2 918)	13,9%	(784)	(678)	15,6%

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana % (A-B)/B	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	583 079	525 225	11,0%	137 951	122 917	12,2%
Kapitał własny	58 503	52 370	11,7%	13 841	12 256	12,9%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	296	293	1,0%
Liczba akcji (w mln)*	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)*	46,8	41,90	11,7%	11,07	9,81	12,8%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)**	17,10	19,04	(10,2%)	17,10	19,04	(10,2%)
Kapitał Tier 1**	45 623	45 089	1,2%	10 794	10 552	2,3%
Kapitał Tier 2	4 499	3 039	48,0%	1 064	711	49,7%

* Wartość rozwodnionego zysku na jedną akcję równa się wartości podstawowego zysku na jedną akcję, z uwagi na brak instrumentów rozwadniających zysk przypadający na jedną akcję.
**dane przekształcone

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZELICZONO NA EUR WEDŁUG NASTĘPUJĄCYCH KURSÓW	2025	2024
średnia kursów NBP na koniec miesięcznych okresów (pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych)	4,2372	4,3042
	31.12.2025	31.12.2024
kurs średni NBP na dzień (pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej)	4,2267	4,2730

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ... 6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ... 7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ... 9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 11
INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ... 13
1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ... 13
2. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY ... 15
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU ... 15
4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 16
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ... 16
6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ... 16
7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI ... 16
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 16
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ... 17
9. WALUTA FUNKCJONALNA, WALUTA PREZENTACJI I WALUTY OBCE ... 17
10. ZASADY KONSOLIDACJI ... 18
10.1. JEDNOSTKI ZALEŻNE ... 18
10.2. KONSOLIDACJA ... 18
10.3. NABYCIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH (POŁĄCZENIA JEDNOSTEK) ... 18
10.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA ... 18
11. OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ... 19
11.1. UJMOWANIE TRANSAKCJI W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 19
11.2. KOMPENSOWANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ... 19
11.3. WYŁĄCZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 19
11.4. ZASADY KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ... 19
11.5. KATEGORIA WYCENY AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU ... 21
11.6. KATEGORIA WYCENY AKTYWÓW FINANSOWYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE DOCHODY CAŁKOWITE ... 22
11.7. KATEGORIA WYCENY AKTYWÓW FINANSOWYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ... 22
11.8. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE ... 23
11.9. ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH ... 23
11.10. MODYFIKACJE - ZMIANA KONTRAKTOWYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 23
11.11. WYCENA AKTYWÓW FINANSOWYCH NABYTYCH LUB UDZIELONYCH Z UTRATĄ WARTOŚCI (POCI) ... 23
11.12. WYCENA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ... 24
11.13. TRANSAKCJE ZAKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z PRZYRZECZENIEM SPRZEDAŻY ... 24
12. KWESTIE ŚRODOWISKOWE ... 24
13. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ... 25
14. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW ... 26
NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ... 27
15. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK ORAZ O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK ... 27
16. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT ... 29
17. WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH ... 30
18. WYNIK Z POZYCJI WYMIANY ... 31
19. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ... 31
20. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE ... 32
21. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ... 39

22. Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych ... 40
23. Koszty działania ... 42
24. Podatek od niektórych instytucji finansowych ... 44
25. Podatek dochodowy ... 44
NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ – INSTRUMENTY FINANSOWE ... 50
26. Kasa, środki w Banku Centralnym ... 50
27. Należności od banków ... 50
28. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne ... 50
28.1. Rachunkowość zabezpieczeń – informacje finansowe ... 52
28.2. Pozostałe instrumenty pochodne – informacje finansowe ... 58
29. Papiery wartościowe ... 59
30. Kredyty i pożyczki udzielone klientom ... 60
31. Zobowiązania wobec banków ... 63
32. Zobowiązania wobec klientów ... 63
33. Otrzymane finansowanie ... 65
POZOSTAŁE NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ... 67
34. Działalność ubezpieczeniowa ... 67
35. Wartości niematerialne ... 73
36. Rzeczowe aktywa trwałe ... 76
37. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia ... 77
37.1. Wspólne przedsięwzięcia ... 77
37.2. Jednostki stowarzyszone ... 79
38. Inne aktywa ... 80
39. Pozostałe zobowiązania ... 80
40. Rezerwy ... 81
41. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane i udzielone ... 85
42. Sprawy sporne ... 88
43. Kapitał własny i akcjonariat Banku ... 96
WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ... 98
44. Hierarchia wartości godziwej ... 98
45. Aktywa i zobowiązania finansowe, które w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są prezentowane w wartości godziwej ... 102
ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ... 104
46. Zarządzanie ryzykiem w Grupie ... 104
47. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ... 106
48. Ryzyko kredytowe – informacje finansowe ... 108
48.1. Podział aktywów finansowych według faz ... 108
48.2. Zmiana wartości bilansowej brutto ... 112
48.3. Zmiany wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe ... 116
48.4. Pozostałe ujawnienia ... 120
49. Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych ... 125
50. Zarządzanie ryzykiem koncentracji kredytowej w grupie kapitałowej ... 126
51. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta ... 130
52. Praktyki forbearance ... 131
53. Informacje o pakietowej sprzedaży wierzytelności ... 131
54. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej ... 132
55. Zarządzanie ryzykiem walutowym ... 133
56. Zarządzanie ryzykiem płynności ... 135

57. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań oraz przeniesione aktywa finansowe 137
58. Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym i finansowym w zakresie działalności ubezpieczeniowej grupy kapitałowej 138
ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM GRUPY KAPITAŁOWEJ 140
59. Adekwatność kapitałowa 140
60. Dywidendy i podział zysku z lat ubiegłych 142
POZOSTAŁE NOTY 142
61. Informacje dotyczące segmentów działalności 142
62. Informacje uzupełniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych 146
63. Transakcje ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązanymi 148
64. Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego PKO Banku Polskiego S.A. 150
65. Leasing 151
65.1. Leasing – Leasingodawca 151
65.2. Leasing – Leasingobiorca 152
65.3. Leasingobiorca 152
65.4. Leasingodawca - Leasing operacyjny 153
65.5. Leasingodawca - Leasing finansowy 154
66. Informacje dotyczące firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych 154
67. Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A. 155
68. Reforma wskaźników stóp procentowych 155
69. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe 157

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2025	2024
Wynik z tytułu odsetek	15	**24 223**	**22 153**
Przychody z tytułu odsetek i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek		33 275	32 139
w tym obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		32 958	31 733
Koszty z tytułu odsetek		(9 052)	(9 986)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	16	**5 243**	**5 120**
Przychody z tytułu prowizji i opłat		7 069	6 787
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(1 826)	(1 667)
Wynik pozostały		**877**	**1 463**
Wynik z działalności ubezpieczeniowej, w tym:	34	616	669
przychody z działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)		1 531	1 451
koszty działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)		(764)	(629)
Przychody z tytułu dywidend		14	26
Wynik na operacjach finansowych	17	242	262
Wynik z pozycji wymiany	18	267	209
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych		51	124
w tym wycenianych według zamortyzowanego kosztu		9	46
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, w tym:	19	(313)	173
pozostałe przychody operacyjne		439	454
pozostałe koszty operacyjne		(752)	(281)
Wynik na działalności biznesowej		**30 343**	**28 736**
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	20	(894)	(966)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	21	(573)	(509)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	22	(4 365)	(4 899)
Koszty działania	23	(9 439)	(8 487)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	24	(1 349)	(1 270)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	37	125	123
Zysk brutto		**13 848**	**12 728**
Podatek dochodowy	25	(3 166)	(3 424)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		**10 682**	**9 304**
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**10 682**	**9 304**
Zysk/(strata) na jedną akcję podstawowy/rozwodniony za okres (PLN)		8,55	7,44
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln)*		1 250	1 250

* Wartość rozwodnionego zysku na jedną akcję równa się wartości podstawowego zysku na jedną akcję, z uwagi na brak instrumentów rozwadniających zysk przypadający na jedną akcję.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	2025	2024
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		**10 682**	**9 304**
Inne dochody całkowite		**2 301**	**1 077**
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		**2 306**	**1 080**
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	28	**1 263**	**738**
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie		426	(797)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat		1 152	1 708
Podatek odroczony od zabezpieczenia przepływów pieniężnych	25	(315)	(173)
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto		**1 124**	**352**
Aktualizacja wartości godziwej, brutto		1 453	509
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)		(42)	(78)
Podatek odroczony od wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	25	(287)	(79)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		**(95)**	**(35)**
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		**14**	**23**
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, netto	34	-	2
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, brutto		-	2
Podatek odroczony od przychodów i kosztów finansowych z działalności ubezpieczeniowej		-	-
Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		**(5)**	**(3)**
Zyski i straty aktuarialne, netto		**(5)**	**(3)**
Zyski i straty aktuarialne, brutto	40	(12)	(3)
Podatek odroczony od zysków i strat aktuarialnych	25	7	-
Dochody całkowite netto, razem, w tym przypadające na:		**12 983**	**10 381**
akcjonariuszy jednostki dominującej		12 983	10 381
udziałowców niesprawujących kontroli		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
AKTYWA		**583 079**	**525 225**
Kasa, środki w Banku Centralnym	26	21 919	23 494
Należności od banków	27	4 477	5 089
Pochodne instrumenty zabezpieczające	28	21	120
Pozostałe instrumenty pochodne	28	2 415	1 999
Papiery wartościowe	29	241 484	210 531
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży		2 010	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	30	293 411	266 158
Aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej	34	88	105
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	65	3 102	2 653
Rzeczowe aktywa trwałe	36	3 429	3 320
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		5	11
Wartości niematerialne	35	4 184	4 153
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	37	325	291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	2 620	3 056
Inne aktywa	38	3 577	3 347
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		**583 079**	**525 225**
Zobowiązania		**524 576**	**472 855**
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		10	11
Zobowiązania wobec banków	31	3 440	2 373
Pochodne instrumenty zabezpieczające	28	122	285
Pozostałe instrumenty pochodne	28	2 701	2 396
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		22	-
Zobowiązania wobec klientów	32	460 722	419 778
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	34	1 827	2 449
Otrzymane kredyty i pożyczki	33	1 059	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	33	29 580	23 457
Zobowiązania podporządkowane	33	6 309	4 291
Pozostałe zobowiązania	39	9 303	8 188
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		936	899
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	909	809
Rezerwy	40	7 636	6 651
KAPITAŁ WŁASNY		**58 503**	**52 370**
Kapitał zakładowy		1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite		35 361	30 503
Niepodzielony wynik finansowy		11 221	11 324
Wynik roku bieżącego		10 682	9 304
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		**58 514**	**52 381**
Udziały niekontrolujące		(11)	(11)

Bank Polski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	**1 250**	**22 858**	**1 070**	**8 890**	**(2 315)**	**30 503**	**11 324**	**9 304**	**52 381**	**(11)**	**52 370**
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	9 304	(9 304)	-	-	-
Transfer pomiędzy niepodzielonym wynikiem a kapitałami, w tym rezerwowym z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy (w tym dywidendy zaliczkowej)*	-	145	-	2 412	-	**2 557**	(2 557)	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(6 850)	-	(6 850)	-	**(6 850)**
Dochody całkowite	-	-	-	-	2 301	**2 301**	-	10 682	12 983	-	**12 983**
Wartość na koniec okresu	**1 250**	**23 003**	**1 070**	**11 302**	**(14)**	**35 361**	**11 221**	**10 682**	**58 514**	**(11)**	**58 503**

* Informacja o podziale zysku za rok 2024 została zaprezentowana w nocie „Dywidendy i podział zysku z lat ubiegłych"

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite						
	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(43)	(669)	(1 122)	1	(27)	(455)	**(2 315)**
Dochody całkowite	14	1 124	1 263	-	(5)	(95)	**2 301**
Wartość na koniec okresu	**(29)**	**455**	**141**	**1**	**(32)**	**(550)**	**(14)**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	**1 250**	**22 860**	**1 070**	**7 138**	**(3 392)**	**27 676**	**10 810**	**5 502**	**45 238**	**(11)**	**45 227**
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	5 502	(5 502)	-	-	-
Transfer pomiędzy niepodzielonym wynikiem a kapitałami, w tym rezerwowym z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy (w tym dywidendy zaliczkowej)	-	(2)	-	1 752	-	**1 750**	(1 750)	-	-	-	-
Dywidenda zaliczkowa	-	-	-	-	-	-	(3 238)	-	(3 238)	-	**(3 238)**
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 077	**1 077**	-	9 304	10 381	-	**10 381**
Wartość na koniec okresu	**1 250**	**22 858**	**1 070**	**8 890**	**(2 315)**	**30 503**	**11 324**	**9 304**	**52 381**	**(11)**	**52 370**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite						
	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(66)	(1 021)	(1 860)	(1)	(24)	(420)	**(3 392)**
Dochody całkowite	23	352	738	2	(3)	(35)	**1 077**
Wartość na koniec okresu	**(43)**	**(669)**	**(1 122)**	**1**	**(27)**	**(455)**	**(2 315)**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2025	2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		**13 848**	**12 728**
Zapłacony podatek dochodowy		**(3 186)**	**(2 854)**
Korekty razem:		**1 190**	**(15 772)**
Amortyzacja	23, 16	1 641	1 532
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(27)	(60)
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)		(24 223)	(22 153)
Odsetki otrzymane	62	25 389	24 723
Odsetki zapłacone	62	(7 814)	(10 614)
Dywidendy otrzymane		(14)	(15)
Zmiana stanu:			
należności od banków		(1 414)	(1 045)
pochodnych instrumentów zabezpieczających		(62)	(135)
pozostałych instrumentów pochodnych		(111)	(960)
papierów wartościowych		(6 415)	(6 364)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(29 366)	(19 679)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży		(1 116)	(519)
aktywów z tytułu działalności ubezpieczeniowej		17	(15)
rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny		(449)	(543)
aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		7	7
innych aktywów		(613)	(1 268)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe		314	(1 134)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw		1 611	3 176
zobowiązań wobec Banku Centralnego		(1)	1
zobowiązań wobec banków		1 068	(778)
zobowiązań wobec klientów		41 056	21 535
transakcji z przyrzeczeniem odkupu		22	-
zobowiązań z tytułu działalności ubezpieczeniowej		(622)	(466)
otrzymanych kredytów i pożyczek		(14)	(88)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych		150	59
zobowiązań podporządkowanych		(1)	(2)
pozostałych zobowiązań		1 389	(1 073)
Inne korekty		788	106
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**11 852**	**(5 898)**

	Nota	2025	2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		**355 895**	**758 951**
Wykup papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		318 078	731 859
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu		29 112	19 353
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		4 415	4 695
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu		4 178	2 844
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia		63	137
Inne wpływy inwestycyjne, w tym dywidendy	62	49	63
Wydatki z działalności inwestycyjnej		**(370 182)**	**(757 112)**
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		(321 591)	(716 728)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu		(47 237)	(39 131)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 354)	(1 252)
Inne wydatki inwestycyjne		-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(14 287)**	**1 839**

	Nota	2025	2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wypłata dywidendy		(6 850)	(4 837)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	62	26 256	23 892
Wykup/umorzenie dłużnych papierów wartościowych	62	(20 236)	(17 892)
Wpływy z tytułu emisji obligacji podporządkowanych	62	2 000	1 500
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	62	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	62	(191)	(192)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	62	(279)	(286)
Spłata odsetek od zobowiązań finansowych	62	(1 588)	(1 044)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(888)**	**1 141**
Przepływy pieniężne netto		**(3 323)**	**(2 918)**
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(136)	(137)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		27 294	30 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	62	**23 971**	**27 294**

INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ:

Nazwa jednostki sprawozdawczej	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO BANK POLSKI S.A.** albo **BANK**)
Państwo rejestracji	Polska
Siedziba jednostki	Warszawa
Adres zarejestrowanego biura jednostki	27 czerwca 2025 roku zmienił się adres Banku z siedzibą w Warszawie z: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa na: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, Polska.
Krajowy Rejestr Sądowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer 0000026438
REGON	016298263
Podstawowa działalność Banku i Grupy:	Działalność Banku: Uniwersalny bank obsługujący osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Działalność podmiotów zależnych Grupy: oferowanie kredytów hipotecznych, świadczenie specjalistycznych usług finansowych w zakresie leasingu, faktoringu, windykacji, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i ubezpieczeń oraz świadczenie usług zarządzania flotą pojazdów, agenta transferowego, dostarczania rozwiązań technologicznych, outsourcingu specjalistów IT i wsparcia w zakresie prowadzenia działalności przez inne podmioty, zarządzania nieruchomościami.
Miejsce prowadzenia działalności:	Polska oraz poza granicami Polski w formie oddziału w Republice Federalnej Niemiec, Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i Rumunii, w formie przedstawicielstwa w Szwecji i Litwie, a także jako podmioty zależne w Ukrainie, Szwecji i Irlandii

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ (GRUPA)

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI JEDNOSTKI ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITALE 31.12.2025	 31.12.2024
1	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	działalność bankowa	100	100
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100	100
3	PKO Leasing S.A.	Warszawa	działalność leasingowa i udzielanie pożyczek	100	100
4	PKO BP BANKOWY PTE S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100	100
5	PKO BP Finat sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa, w tym usługi agenta transferowego oraz outsourcing specjalistów IT	100	100
6	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100	100
7	PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe	100	100
8	PKO Finance AB	Sollentuna, Szwecja	usługi finansowe	100	100
9	KREDOBANK S.A.	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	100	100
10	NEPTUN - fizan[1]	Warszawa	lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu	100	100
11	PKO VC - fizan[1]	Warszawa		100	100

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

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI / JEDNOSTKI ZALEŻNE POŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITALE *	
				31.12.2025	31.12.2024
	GRUPA PKO Leasing S.A.				
1	PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa	działalność agencyjna w zakresie zawierania umów ubezpieczenia	100	100
	1.1 PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
2	PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100	100
3	Prime Car Management S.A.	Gdańsk	działalność leasingowa oraz usługi zarządzania flotą	100	100
	3.1 Futura Leasing S.A.	Gdańsk	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
	3.2 Masterlease sp. z o.o.	Gdańsk	działalność leasingowa	100	100
	3.3 MasterRent24 sp. z o.o.	Gdańsk	wynajem krótkoterminowy pojazdów	100	100
4	PKO Faktoring S.A.	Warszawa	działalność faktoringowa	100	100
5	Polish Lease Prime 1 DAC[1]	Dublin, Irlandia	spółka celowa utworzona na potrzeby sekurytyzacji wierzytelności leasingowych	-	-
	GRUPA PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.				
	Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o.[4]	Warszawa	działalność usługowa	-	100
	GRUPA KREDOBANK S.A.				
6	„KREDOLEASING" sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność leasingowa	100	100
	NEPTUN - fizan				
7	Qualia sp. z o.o.	Warszawa	obsługa posprzedażowa produktów deweloperskich	100	100
	Sarnia Dolina sp. z o.o. w likwidacji[4]	Warszawa	działalność deweloperska	-	100
8	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	Warszawa	działalność usługowa	100	100
	8.1 „Inter-Risk Ukraina" spółka z dodatkową odpowiedzialnością[2]	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	99,90	99,90
	8.2 Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje" sp. z o.o.[3]	Kijów, Ukraina	usługi finansowe	95,4676	95,4676
	8.2.1 „Idea Kapitał" sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność usługowa	100	100
9	„Sopot Zdrój" sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomością	72,9769	72,9769
10	„Zarząd Majątkiem Górczewska" sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	100	100
	Molina sp. z o.o. w likwidacji[4]	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowo-akcyjnych funduszu	-	100
	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji 1 S.K.A. w likwidacji[4]	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, zarządzanie nieruchomościami	-	100
	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. w likwidacji[4]	Warszawa		-	100
	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. w likwidacji[4]	Warszawa		-	100

* udział podmiotu bezpośrednio dominującego w kapitale jednostki

[1] PKO Leasing S.A., zgodnie z MSSF 10, sprawuje kontrolę nad spółką, mimo że nie posiada w spółce zaangażowania kapitałowego. Spółka jest postawiona w stan likwidacji.
[2] Drugim udziałowcem spółki jest Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje" sp. z o.o.
[3] Drugim udziałowcem spółki jest „Inter-Risk Ukraina" spółka z dodatkową odpowiedzialnością.
[4] Patrz nota „Zmiany w spółkach wchodzących w skład Grupy".

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITALE*	
				31.12.2025	31.12.2024
	Wspólne przedsięwzięcia PKO Banku Polskiego S.A.				
1	Operator Chmury Krajowej sp. z o.o.	Warszawa	usługi chmury obliczeniowej	50	50
2	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o.	Warszawa	działalność wspomagająca usługi finansowe, w tym obsługa transakcji dokonywanych przy użyciu instrumentów płatniczych	34	34
	1 EVO Payments International s.r.o.[1]	Praga, Czechy	działalność wspomagająca usługi finansowe	34	34
	Wspólne przedsięwzięcie NEPTUN – fizan				
	2 „Centrum Obsługi Biznesu" sp. z o.o.	Poznań	zarządzanie nieruchomością	41,45	41,45
	Wspólne przedsięwzięcie PKO VC – fizan				
	3 BSafer sp. z o.o.	Stalowa Wola	zarządzanie zgodami marketingowymi	35,06	35,06
	Jednostki stowarzyszone PKO Banku Polskiego S.A.				
1	Bank Pocztowy S.A.	Bydgoszcz	działalność bankowa	25,0001	25,0001
2	„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych" sp. z o.o.	Poznań	poręczenia	33,33	33,33
3	System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.	Warszawa	jednostka zarządzająca systemem ochrony, o której mowa w art. 130e prawa bankowego	21,11	21,11

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

[1] udział w kapitale podmiotu z perspektywy nadrzędnej jednostki PKO Banku Polskiego S.A.

2. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy

W 2025 roku zakończono proces likwidacji oraz dokonano wykreślenia z KRS:

- 5 spółek zależnych 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;
- spółki zależnej od PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o. w likwidacji.

W 2025 roku powyższe spółki przestały wchodzić w skład Grupy.

3. Informacje dotyczące składu osobowego Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Banku na 31 grudnia 2025 roku:

- Tomasz Siemiątkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Zimnicka-Jankowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Marek Panfil - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Cieślukowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Kalinowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Hanna Kuzińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Prochwicz-O'Shaughnessy - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Śledziewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Waniowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Zabłocka-Wiercińska - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Banku na 31 grudnia 2025 roku:

- Szymon Midera – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Dresler – Wiceprezes Zarządu,
- Ludmiła Falak-Cyniak - Wiceprezes Zarządu,

- Piotr Mazur - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Pol - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Radzikowski - Wiceprezes Zarządu,
- Michał Sobolewski – Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Zarzycki - Wiceprezes Zarządu.

Szczegółowy opis dotyczący składu, kompetencji oraz zasad działania Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej, w tym zmian w ich składzie w 2025 roku – nota 11 „ŁAD KORPORACYJNY" „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2025 rok sporządzonego łącznie ze sprawozdaniem Zarządu z działalności PKO Banku Polskiego S.A. („SPRAWOZDANIE ZARZĄDU").

4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (SPRAWOZDANIE FINANSOWE), podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd 10 marca 2026 roku oraz przyjęte przez Radę Nadzorczą 11 marca 2026 roku.

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską według stanu na 31 grudnia 2025 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zaakceptowania przez Zarząd do publikacji, czyli od 10 marca 2026 roku. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Banku nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Grupę dotychczasowej działalności.

Zarząd przeanalizował obecną sytuację gospodarczą i geopolityczną oraz ryzyko związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych i uznał, że te czynniki nie powodują istotnej niepewności co do możliwości dalszego prowadzenia działalności przez Grupę.

Zewnętrzne uwarunkowania działalności obejmujące otoczenie makroekonomiczne, sytuację na rynkach finansowych, sytuację polskiego sektora bankowego i pozabankowego, otoczenie regulacyjno – prawne, a także czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe – nota 2 „ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI" Sprawozdania Zarządu.

Ujawnienia dotyczące sytuacji w Ukrainie – nota „Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A.", zaś ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych - nota „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych".

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zostanie opublikowane i zatwierdzone z tą samą datą co niniejsze sprawozdanie finansowe. Wymóg jego sporządzenia i publikacji wynika z przepisów prawa.

W sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała koncepcję wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite. Pozostałe składniki aktywów finansowych Grupa wykazuje w wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o odpisy na oczekiwane straty kredytowe, a pozostałe zobowiązania finansowe w wartości zamortyzowanego kosztu. Składniki aktywów trwałych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Składniki aktywów trwałych lub grupy aktywów zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wykazywane są w kwocie niższej z dwóch, tj. ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Grupa przygotowując sprawozdanie finansowe dokonuje szacunków i przyjmuje założenia, które wpływają na dane w sprawozdaniu finansowym oraz informacje uzupełniające. Szacunki i założenia dotyczą aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Opierają się na danych z przeszłości i innych dostępnych czynnikach uznanych za właściwe w danej sytuacji. Do wyceny aktywów i zobowiązań, których nie można określić wprost, wykorzystuje się przewidywania dotyczące przyszłości i dostępne informacje. Przy szacowaniu uwzględnia się przyczyny oraz źródła niepewności przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od szacunków. Szacunki oraz założenia są regularnie przeglądane, a ich zmiany ujmuje się w okresie, którego dotyczą.

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Istotne zasady rachunkowości oraz szacunki i oceny zastosowane przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego opisano w tym rozdziale i w poszczególnych notach w dalszej części tego dokumentu. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły.

9. WALUTA FUNKCJONALNA, WALUTA PREZENTACJI I WALUTY OBCE

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku – jednostki dominującej i większości jednostek uwzględnionych w tym sprawozdaniu. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczane są z zastosowaniem kursu średniego NBP na koniec okresu sprawozdawczego na walutę prezentacji z waluty funkcjonalnej w przypadku jednostek prowadzących działalność poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- Ukraina - hrywna ukraińska (UAH),
- Niemcy, Słowacja, Szwecja i Irlandia - euro (EUR),
- Czechy - korona czeska (CZK),
- Rumunia - lej rumuński (RON).

- TRANSAKCJE I SALDA W WALUTACH OBCYCH

Transakcje w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu z dnia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przelicza:

- pozycje pieniężne – według kursu zamknięcia, tj. kursu średniego NBP z końca okresu,
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia (np. rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne) – według kursu średniego NBP z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane do wartości godziwej (np. instrumenty kapitałowe zaliczone do aktywów finansowych) - według kursu NBP z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w wyniku z pozycji wymiany.

	UAH/PLN		EUR/PLN		CZK/PLN		RON/PLN	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	0,0851	0,0976	4,2267	4,2730	0,1746	0,1699	0,8291	0,8589
Kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu	0,0900	0,0991	4,2372	4,3042	0,1719	0,1712	0,8397	0,8652
Najwyższy kurs w okresie	0,0973	0,1069	4,2778	4,3530	0,1754	0,1753	0,8594	0,8750
Najniższy kurs w okresie	0,0851	0,0926	4,1575	4,2678	0,1661	0,1688	0,8291	0,8576

10. Zasady konsolidacji

10.1. Jednostki zależne

Jednostki zależne to podmioty kontrolowane przez Grupę (jednostkę dominującą). Oznacza to, że Grupa:

- ma władzę nad tymi jednostkami,
- ponosi ryzyko oraz korzysta z ich zmiennych wyników finansowych
- może wpływać na swoje wyniki dzięki tej władzy.

Spółka PKO Leasing S.A. (PKOL, podmiot zależny Grupy) kontroluje spółkę Polish Lease Prime 1 DAC mimo że nie ma w niej udziałów kapitałowych. Jest to spółka specjalnego przeznaczenia (SPV) służąca do sekurytyzacji wierzytelności z umów leasingu (samochody, ciężarówki, urządzenia). SPV spełnia definicję jednostki strukturyzowanej i podlega konsolidacji.

Grupa nie jest jednostką inwestycyjną.

10.2. Konsolidacja

Wszystkie jednostki zależne Grupy są konsolidowane metodą pełną.

Grupa ujmuje w innych dochodach całkowitych różnice kursowe powstałe z przeliczenia na złote polskie:

- aktywów i zobowiązań jednostek zagranicznych po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- przychodów i kosztów jednostek zagranicznych wg kursu zbliżonego do kursów z dnia zawarcia transakcji (stosuje się średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca).

Jednostki zależne Grupy sporządzają swoje sprawozdania finansowe za ten sam okres co jednostka dominująca. Aby uniknąć różnic w stosowanych zasadach rachunkowości przez Bank oraz jednostki zależne Grupa wprowadza korekty konsolidacyjne.

10.3. Nabycia jednostek zależnych (połączenia jednostek)

Grupa rozlicza nabycia jednostek zależnych metodą przejęcia.

10.4. Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Grupa ujmuje początkowo inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według ceny nabycia, a następnie rozlicza metodą praw własności. Na koniec każdego okresu sprawdza, czy istnieją przesłanki utraty wartości tych inwestycji. Jeśli tak, ustala wartość odzyskiwalną – jest to wyższa z dwóch wartości:

- wartość użytkowa (oparta na prognozowanych przepływach pieniężnych z dalszego użytkowania aktywów przy wykorzystaniu modeli dedykowanych indywidualnie dla każdej jednostki, zdyskontowanych indywidualną stopą opartą na koszcie kapitału),
- wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży (np. bieżąca oferta kupna lub wartość oszacowana na podstawie technik wyceny powszechnie stosowanych przez uczestników rynku (w tym wycen sporządzonych przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny)).

Jeżeli wartość bilansowa inwestycji jest wyższa niż wartość odzyskiwalna, Grupa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat w linii „Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych".

11. Ogólne istotne zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych

11.1. Ujmowanie transakcji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy gdy Grupa staje się stroną umowy dotyczącej danego instrumentu:

- Aktywa finansowe kupowane lub sprzedawane w standaryzowanych transakcjach (z dostawą w terminie zgodnym z regulacjami rynku) - na dzień rozliczenia transakcji,
- Kredyty i pożyczki - w momencie uruchomienia środków na rzecz kredytobiorcy,
- Instrumenty pochodne - w wartości godziwej od dnia zawarcia transakcji.

11.2. Kompensowanie instrumentów finansowych

Grupa kompensuje aktywa i zobowiązania finansowe i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, jeżeli:

- ma możliwe do wyegzekwowania prawo do kompensaty,
- zamierza rozliczyć je w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować aktywa i uregulować zobowiązania.

11.3. Wyłączenie instrumentów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Grupa usuwa aktywa finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z tych aktywów,
- nie ma uzasadnionych perspektyw na ich odzyskanie w całości lub części,
- nastąpiła istotna modyfikacja aktywa,
- aktywo zostało przeniesione na inny podmiot w transakcji, w której przekazano zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści lub Grupa nie przeniosła ani nie zatrzymała zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści wynikających z posiadania i nie zachowała kontroli nad aktywem.

Aktywa usuwa się także, gdy zostały unieważnione prawomocnym wyrokiem, umorzone, przedawnione lub są nieściągalne.

Usunięcie następuje w ciężar odpisów na oczekiwane straty kredytowe lub korekt wartości brutto (np. przy ryzyku prawnym związanym z kredytami hipotecznymi w walutach obcych). Jeśli nie utworzono odpisów lub korekty wartości bilansowej brutto z tytułu ryzyka prawnego lub ich wartość jest mniejsza od wartości składnika aktywów finansowych, przed jego odpisaniem zwiększa się ten odpis lub korektę o różnicę pomiędzy wartością składnika, a dotychczas utworzoną kwotą odpisu lub korekty.

Zobowiązania finansowe wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej gdy wygasły, czyli obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł termin jego dochodzenia.

11.4. Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite,
- wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Klasyfikacja aktywów finansowych w dniu nabycia lub powstania zależy od:

- modelu biznesowego Grupy przyjętego do zarządzania daną grupą aktywów
- charakterystyki umownych przepływów pieniężnych wynikających z pojedynczego aktywa lub grupy aktywów.

MODEL BIZNESOWY

Model biznesowy określa się dla grup aktywów w zależności od obszaru działalności, w którym powstały lub zostały nabyte. Przy jego wyznaczaniu bierze się pod uwagę:

- cele biznesowe i polityki inwestycyjne (jak zarządza się aktywami i generuje przepływy pieniężne),
- sposób oceny i raportowania wyników portfela,
- zarządzanie ryzykiem i zasady wynagradzania osób zarządzających tymi portfelami,
- wartość, częstotliwość, moment i przyczyny sprzedaży aktywów.

Przy początkowym ujęciu aktywów finansowych Grupa dokonuje ich przyporządkowania do istniejących modeli biznesowych.

MODELE BIZNESOWE GRUPY:

- **UTRZYMYWANE DLA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH** – aktywa są utrzymywane, aby uzyskać korzyści z umownych przepływów pieniężnych (typowe dla działalności kredytowej).

  W modelu biznesowym „utrzymywane dla przepływów pieniężnych" Grupa wyznacza następujące kryteria dotyczące akceptowalnej sprzedaży aktywów finansowych:

  - sprzedaż nieznacząca (poniżej 5% portfela), nawet jeżeli jest częsta,
  - sprzedaż nieczęsta – sporadyczna ilość transakcji sprzedaży w ciągu roku, nawet pomimo znaczącej wartości,
  - sprzedaż blisko terminu zapadalności (okres nie dłuższy niż 5% pozostającego okresu do terminu zapadalności),
  - "sprzedaż incydentalna" w przypadku wzrostu ryzyka, zmiany prawa lub regulacji - sprzedaż realizowana w celu utrzymania zakładanego poziomu kapitału regulacyjnego na zasadach opisanych w strategii zarządzania takimi portfelami.
- **UTRZYMYWANE DLA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I NA SPRZEDAŻ** – aktywa są utrzymywane dla przepływów pieniężnych, ale mogą być również sprzedawane - często i w transakcjach o znaczącej wartości (typowe dla zarządzania płynnością).
- **MODEL REZYDUALNY** – inny niż model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych" oraz „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż", obejmuje portfele przeznaczone do sprzedaży oraz takie, gdzie wartość godziwa jest kluczowym wskaźnikiem oceny wyników.

Poziomy sprzedaży w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż" oraz w modelu „rezydualnym" są wyższe niż w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych".

OCENA CHARAKTERYSTYK WYNIKAJĄCYCH Z UMOWY PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Ocena charakterystyk wynikających z umowy przepływów pieniężnych polega na przeprowadzeniu **TESTU UMOWNYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (TEST SPPI, Z ANG. SOLELY PAYMENTS OF PRINCIPAL AND INTEREST TEST).** W ramach testu sprawdza się, czy przepływy pieniężne z tego aktywa są wyłącznie:

- spłatą kwoty głównej (wartość godziwa składnika aktywa w momencie początkowego ujęcia),
- odsetkami (obejmującymi zapłatę za koszt pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe, inne podstawowe ryzyka i koszty finansowania oraz marżę zysku).

Charakterystyka przepływów nie wpływa na klasyfikację aktywa, jeśli:

- ma niewielki wpływ na przepływy (cecha de minimis) - Grupa sprawdza to, obliczając procentową zmianę przepływów w każdym okresie sprawozdawczym i łącznie w całym okresie życia instrumentu,
- jest nieprawdziwa (cecha non genuine) - wpływa na przepływy tylko w przypadku zdarzeń niezwykle rzadkich, wyjątkowo nietypowych i bardzo mało prawdopodobnych.

Grupa ocenia wpływ cech umownych przepływów pieniężnych w każdym okresie sprawozdawczym i łącznie w całym okresie życia instrumentu.

Test SPPI przeprowadza się dla każdego aktywa w modelach „utrzymywane dla przepływów pieniężnych" i „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż" w momencie początkowego ujęcia (oraz po istotnej modyfikacji aktywa).

Dla aktywów związanych ze zrównoważonym rozwojem (np. zielone pożyczki z obniżoną marżą po dostarczeniu świadectwa energetycznego), Grupa sprawdza:

- wpływ tej cechy na przepływy w każdym okresie sprawozdawczym i w całym czasie kredytowania,
- czy wpływ jest powiązany z ryzykiem kredytowym.

Jeśli zmiana marży zależy od poziomu ryzyka kredytowego (np. wyższe ryzyko równa się wyższemu oprocentowaniu), kryteria SPPI są spełnione.

Grupa analizuje cechy aktywów finansowych, które powodują, że test SPPI nie jest zdany m.in:

- dźwignia w kalkulacji oprocentowania (mnożnik większy niż 1),
- prawo do udziału w zysku wierzyciela (przepływy nie są tylko spłatą kapitału i odsetek),
- ograniczenie odpowiedzialności dłużnika (aktywa typu non recourse),
- opcja wcześniejszej spłaty i prolongaty zależne od zdarzeń niezwiązanych z umową lub ryzykiem kredytowym,
- kowenanty, które powodują ujemną relację pomiędzy marżą kredytu a poziomem ryzyka kredytowego,
- stopy ustalane jednostronnie przez Grupę (tzw. stopy administrowane), jeśli nie są zbliżone do rynkowej stopy zmiennej.

Jeżeli na podstawie oceny jakościowej w teście SPPI nie można ustalić czy przepływy są tylko spłatą kapitału i odsetek lub w przypadku wystąpienia modyfikacji wartości pieniądza w czasie, Grupa przeprowadza test porównawczy (OCENA ILOŚCIOWA), tzw. test benchmarkowy. Polega on na porównaniu niezdyskontowanych przepływów z umowy z niezdyskontowanymi przepływami, które wystąpiłyby gdyby wartość pieniądza w czasie nie została zmieniona (poziom referencyjny przepływów pieniężnych). Modyfikacja wartości pieniądza w czasie dotyczy głównie sytuacji:

- niedopasowania częstotliwości aktualizacji stopy procentowej do jej tenoru,
- aktualizacji stopy procentowej w oparciu o uśredniane wartości,
- aktualizacji stopy procentowej w oparciu o wartości opóźnione (np. stopy sprzed miesiąca).

Nie stanowi naruszenia testu SPPI sytuacja, w której wynik testu porównawczego nie przekroczy progów istotności na poziomie:

- 5% dla sumy niezdyskontowanych przepływów pieniężnych w horyzoncie trwania umowy
- 5% dla sumy przepływów pieniężnych w kwartalnych okresach sprawozdawczych.

11.5. KATEGORIA WYCENY AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Aktywa finansowe dłużne wycenia się według zamortyzowanego kosztu, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- są utrzymywane w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych",
- umowa przewiduje przepływy będące wyłącznie spłatą kapitału i odsetek (zdany test SPPI).

Do tej kategorii należą należności od banków, kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz dłużne papiery wartościowe.

Wartość bilansową ustala się przy użyciu efektywnej stopy procentowej, służącej do naliczenia przychodu odsetkowego wygenerowanego przez aktywo w danym okresie, która obejmuje prowizje, koszty transakcyjne, premie i dyskonta stanowiące jej integralną część (nota „Przychody i koszty z tytułu odsetek"). Wartość bilansowa aktywa jest następnie korygowana o korektę wartości bilansowej brutto związaną z ryzykiem prawnym dot. walutowych kredytów hipotecznych (nota „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych") oraz o odpisy na oczekiwane straty kredytowe (nota „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe").

Jeżeli nie można ustalić harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych dla obliczenia efektywnej stopy procentowej, aktywa wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (z odsetkami od należności, z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe).

Prowizje i opłaty związane z powstaniem lub decydujące o cechach finansowych tych aktywów są prezentowane jako Pozostałe zobowiązania, rozliczane liniowo w okresie życia aktywa i ujmowane w przychodach prowizyjnych.

11.6. KATEGORIA WYCENY AKTYWÓW FINANSOWYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE DOCHODY CAŁKOWITE

Aktywa finansowe dłużne wycenia się do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- są utrzymywane w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż"
- umowa przewiduje przepływy będące wyłącznie spłatą kapitału i odsetek (zdany test SPPI).

Do tej kategorii zalicza się dłużne papiery wartościowe.

Metody ustalania wartości godziwej opisano w nocie „Hierarchia wartości godziwej".

Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych (do momentu zaprzestania ich ujmowania lub ich przeklasyfikowania) ujmuje w innych dochodach całkowitych, z wyjątkiem poniższych pozycji ujmowanych w rachunku zysków i strat:

- przychodów odsetkowych,
- zysku lub straty z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe,
- zysków lub strat z tytułu różnic kursowych.

Po zaprzestaniu ujmowania aktywa, skumulowane zyski lub straty ujęte w innych dochodach całkowitych przenosi się do wyniku finansowego jako korektę z tytułu przeklasyfikowania.

11.7. KATEGORIA WYCENY AKTYWÓW FINANSOWYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Jeśli aktywa finansowe nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu ani wyceny do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, są klasyfikowane jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat **(FVPL)**.

Prezentacja w sprawozdaniu finansowym:

- Przeznaczone do obrotu – aktywa:
  - kupione głównie w celu szybkiej sprzedaży,
  - należące do portfela zarządzanego dla krótkoterminowych zysków,
  - instrumenty pochodne (z wyjątkiem instrumentów zabezpieczających).
- Nieprzeznaczone do obrotu FVPL - aktywa, które nie zdały testu SPPI lub należą do modelu rezydualnego,
- Desygnowane do FVPL przy początkowym ujęciu – opcja wyceny FVPL.

Do tej kategorii Grupa zalicza instrumenty pochodne, kredyty i pożyczki udzielone klientom niespełniające kryteriów testu SPPI (głównie pożyczki gotówkowe, karty kredytowe i kredyty odnawialne, które w zapisach umownych zawierają mnożnik w formule oprocentowania), dłużne i kapitałowe papiery wartościowe.

Wycena i prezentacja:

Metody ustalania wartości godziwej opisano w nocie „Hierarchia wartości godziwej".

- Zyski i straty ze sprzedaży oraz z wyceny aktywów FVPL ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji „Wynik na operacjach finansowych",
- Zyski lub straty z wyceny stanowi różnica między wartością godziwą a wartością według zamortyzowanego kosztu,
- Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek ujmuje się w pozycji „Przychody i koszty z tytułu odsetek".

Szczegóły dotyczące prezentacji przychodów i kosztów dotyczących zabezpieczenia wartości godziwej oraz zabezpieczenia przepływów pieniężnych - nota "Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne".

11.8. Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

11.9. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych

W 2025 roku i 2024 roku Grupa nie dokonała zmian modelu biznesowego ani reklasyfikacji aktywów finansowych.

11.10. Modyfikacje - Zmiana kontraktowych przepływów pieniężnych

Jeśli przepływy pieniężne z aktywa finansowego są renegocjowane lub zmieniane (np. aneksem do umowy albo na podstawie przepisów), Grupa ocenia, czy zmiana jest **istotna** czy **nieistotna**, analizując kryteria jakościowe i ilościowe.

KRYTERIA JAKOŚCIOWE:

- przewalutowanie,
- zmiana dłużnika (poza przypadkiem śmierci dłużnika),
- dodanie lub usunięcie w umowie cechy umownej naruszającej test SPPI.

Wystąpienie kryterium jakościowego oznacza zawsze modyfikację istotną.

KRYTERIA ILOŚCIOWE:

- test 10% - analiza zmiany warunków umownych skutkującej różnicą między wartością przyszłych przepływów pieniężnych ze zmienionego i z pierwotnego składnika aktywa zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową,
- zwiększenie zaangażowania dłużnika powyżej 10% (kapitał i udzielone zobowiązania pozabilansowe),
- wydłużenie pierwotnego okresu kredytowania dla:
  - pożyczek gotówkowych i kredytów gospodarczych o więcej niż 1 rok oraz o więcej niż dwukrotne zwiększenie okresu rezydualnego tj. okresu pozostałego do spłaty na dzień modyfikacji;
  - pożyczek gotówkowych i kredytów gospodarczych w windykacji o więcej niż 1 rok;
  - kredytów mieszkaniowych o więcej niż 4 lata.

Wynik kryterium ilościowego powyżej 10% lub przekraczający przyjęty okres wydłużenia oznacza modyfikację istotną.

Modyfikacja nieistotna – Grupa nie zaprzestaje ujmowania aktywa, przelicza wartość bilansową i ujmuje zysk/stratę z modyfikacji w wyniku finansowym (Wynik z tytułu odsetek). Korekta rozliczana jest w czasie w wynik odsetkowy metodą efektywnej stopy procentowej (np. z tytułu ustawowych wakacji kredytowych).

Modyfikacja istotna – Grupa zaprzestaje ujmowania starego aktywa, ujmuje nowe w wartości godziwej i ustala nową efektywną stopę procentową oraz ujmuje różnicę w zyskach lub stratach z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych. Gdy charakterystyka zmodyfikowanego nowego aktywa (po zawarciu aneksu) odpowiada warunkom rynkowym, wartość bilansowa tego aktywa na dzień bilansowy stanowi jego wartość godziwą.

11.11. Wycena aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości (POCI)

Do aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe („POCI" – ang. purchased or originated credit impaired asset) zalicza się aktywa finansowe o charakterze dłużnym, wyceniane według zamortyzowanego kosztu albo do wartości godziwej przez inne dochody całkowite. W Grupie aktywa POCI powstają głównie w wyniku restrukturyzacji, tj. wydłużenia okresu obowiązywania umowy lub istotnej modyfikacji warunków umowy, co powoduje usunięcie starego aktywa i ujęcie nowego z utratą wartości.

Zasady wyceny i ujmowania:

- Początkowo ujmuje się je w wartości netto (bez odpisu na oczekiwane straty kredytowe), odpowiadającej wartości godziwej.
- Odsetki nalicza się od wartości netto, stosując efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe przez cały okres życia aktywa.

- Zmiany szacunków dotyczących przyszłych odzysków ujmuje się jako zysk lub stratę z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

11.12. Wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych oraz część zobowiązań z produktów ubezpieczeniowych wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jeżeli nie można ustalić harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych, a więc ustalić efektywnej stopy procentowej, zobowiązanie wycenia się według kwoty wymaganej zapłaty.

11.13. Transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem sprzedaży

Transakcje zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem sprzedaży wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Różnica między ceną zakupu i odkupu (sprzedaży) stanowi przychód odsetkowy i podlega rozliczaniu w czasie według efektywnej stopy procentowej przez okres trwania umowy.

12. Kwestie środowiskowe

Bezpośredni wpływ Banku i Grupy na środowisko jest niewielki. Pośredni wpływ wynika głównie z finansowania udzielanego klientom oraz oferowanych produktów. Grupa ogranicza swój bezpośredni wpływ i dostosowuje polityki kredytowe dla różnych sektorów gospodarki.

Szczegółowe informacje o działaniach środowiskowych znajdują się w **Rozdziale 13 Sprawozdania Zarządu – „Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2025 rok**". Ryzyko ESG jest uwzględnione w strategii zarządzania ryzykiem (szczegóły w raporcie „Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje podlegające ogłaszaniu w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.").

- **Źródła niepewności szacunków i znaczące osądy oraz możliwość kontynuacji działalności**

Grupa jest narażona na ryzyko klimatyczne, w tym:

- ryzyko fizyczne - np. częstsze i poważniejsze zdarzenia pogodowe,
- ryzyko transformacji - np. przejście na gospodarkę niskoemisyjną.

Ryzyko klimatyczne może wpływać na szacunki i oceny stosowane przez Grupę (np. przy kalkulacji odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz rezerw w działalności ubezpieczeniowej).

Kwestie klimatyczne nie zagrażają kontynuacji działalności Grupy w ciągu 12 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

- **Klasyfikacja i wycena do wartości godziwej oraz utrata wartości instrumentów finansowych**

Ryzyko klimatyczne może wpływać na oczekiwane przepływy pieniężne z kredytów, a tym samym na straty kredytowe. Czynniki takie jak ryzyko fizyczne, ryzyko transformacji i cechy kredytobiorcy mogą zmieniać prognozy przepływów oraz scenariusze ekonomiczne używane do kalkulacji odpisów. Wpływ zależy od:

- skali i czasu wystąpienia zagrożeń klimatycznych,
- wpływu na kredytobiorców i portfel,
- długości okresu kredytowania.

Obecnie Grupa:

- nie stosuje odrębnych scenariuszy klimatycznych, bo wpływ jest obecnie ograniczony (krótkie okresy kredytów, skutki klimatu głównie w perspektywie średnio- i długoterminowej).
- monitoruje tempo zmian klimatycznych i ich wpływ na odpisy.
- wdraża narzędzia do oceny wpływu ekstremalnych zjawisk na portfele korporacyjne, firmowe i hipoteczne.
- szczególną uwagę przykłada do cen uprawnień do emisji GHG, energochłonności budynków, klęsk żywiołowych.

W procesie kredytowym dla klientów korporacyjnych i firmowych Grupa:

- ocenia wpływ czynników ESG (środowiskowych, społecznych, zarządczych) na zdolność kredytową,
- identyfikuje transakcje lewarowane,

- klasyfikuje transakcje do 4 kategorii – od pozytywnego do istotnie negatywnego wpływu na ESG,
- uwzględnia m.in. ryzyka klimatu, wpływu klienta na klimat, czynników społecznych i zarządczych (patrz nota "Zarządzanie ryzykiem kredytowym").

Grupa w pomiarach wartości godziwej instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej nie stosuje danych nieobserwowalnych dotyczących ryzyka związanego z klimatem:

- Papiery dłużne – finansowanie branż nienarażonych na istotne ryzyko klimatyczne (np. spółki finansowe, ubezpieczeniowe, deweloperzy).
- Kredyty – głównie gospodarstwa domowe, wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z bieżącą marżą.
- Udziały i akcje – brak spółek z sektorów wysokiego ryzyka klimatycznego.
- AKTYWA NIEFINANSOWE

Czynniki klimatyczne nie wpływają na amortyzację rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych ani na wartość zapasów (stan na 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r.). Nie wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych ani wpływ na ich wartość odzyskiwalną. Potencjalnie istotny wpływ może pojawić się w przyszłości w przypadku nagłej transformacji gospodarki na niskoemisyjną (np. zmiana wartości aktywów leasingowych).

Zapasy - Brak wpływu czynników klimatycznych na wartość bilansową zapasów (2025 i 2024).

Podatki - Brak wpływu klimatu na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego (2025 i 2024).

Rezerwy i sprawy sporne - Na 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r. brak postępowań dotyczących kwestii klimatycznych lub ochrony środowiska. W latach 2025–2024 nie było postępowań administracyjnych związanych z naruszeniem przepisów ochrony środowiska ani kar finansowych.

- DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA

Ryzyko fizyczne w działalności ubezpieczeniowej

- Największe zagrożenie: ekstremalne zjawiska pogodowe, szczególnie powodzie.
- Wpływ ryzyka ograniczany przez: selekcję ryzyka i program reasekuracyjny.
- Spółki ubezpieczeniowe kalkulują wymóg kapitałowy na ryzyko katastroficzne oraz analizują scenariusze skrajne dla ryzyka powodzi.

Obecnie spółki ubezpieczeniowe nie posiadają taksonomii środowiskowej dla aktywów inwestycyjnych z uwagi na brak oferowania nowych produktów o charakterze inwestycyjnym.

Dla działalności ubezpieczeniowej (ubezpieczenia majątkowe) ryzyko klimatyczne jest uwzględnione w wycenie zobowiązań poprzez uwzględnienie w wycenie rezerwy składki oraz rezerw szkodowych. Rezerwę składki z tytułu ryzyka powodzi według stanu na 31.12.2025 roku oszacowano na kwotę 9 mln PLN (na 31.12.2024 roku – 7 mln PLN), a rezerw szkodowych na kwotę 2 mln PLN (na 31.12.2024 roku – 15 mln PLN). Za wzrost wartości rezerwy składki odpowiada wzrost wolumenu portfela ubezpieczeń mieszkaniowych, natomiast spadek wartości rezerw szkodowych jest związany z wypłatami odszkodowań z tytułu ubiegłorocznej powodzi oraz brakiem zdarzeń katastroficznych w 2025 roku.

Dla działalności ubezpieczeniowej (ubezpieczenia na życie) wskazane ryzyko nie jest na tyle materialnym, żeby umożliwić kwantyfikację wyceny zobowiązań – te dokonywane są na bazie oceny łącznego prawdopodobieństwa zajść zdarzeń ubezpieczeniowych.

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

Poza zmianami wynikającymi z nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2025 r., Grupa nie wprowadziła nowych zasad rachunkowości. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

14. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW

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

STANDARD / ZMIANA	OPIS STANDARDU/ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD/ZATWIERDZONE PRZEZ UE	WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Zmiany do MSR 21	Doprecyzowanie zasad stosowania kursów wymiany w przypadku braku wymienialności waluty oraz określenie ujawnień.	01.01.2025 / 12.11.2024	brak wpływu

- NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE I SĄ ZATWIERDZONE PRZEZ UE

STANDARD / ZMIANA	OPIS STANDARDU/ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD	WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany dotyczą zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem systemu płatności elektronicznych, doprecyzowują zasady oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów w przypadku których modyfikacja przepływów pieniężnych nie wynika ze zmiany podstawowych ryzyk związanych z udzieleniem pożyczki, ale np. z czynników ESG oraz rozszerzają obowiązujące ujawnienia.	01.01.2026	brak istotnego wpływu
Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11	Ujednolicenie i doprecyzowanie zapisów wybranych standardów (m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR 7) przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.	01.01.2026	brak istotnego wpływu
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany dotyczą umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody poprzez określenie warunków, których spełnienie umożliwia sklasyfikowanie takiej umowy jako „na własny użytek" i zastosowania w rachunkowości zabezpieczeń takich umów jako instrumentów zabezpieczających. Wprowadzają nowe ujawnienia w tym obszarze.	01.01.2026	nie dotyczy
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych"	Standard zastępuje MSR 1 i wprowadza m.in. nowe kategorie w rachunku zysków i strat i wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM) i zasady agregacji	01.01.2027	w trakcie analizy

- NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE I NIE SĄ ZATWIERDZONE PRZEZ UE

STANDARD / ZMIANA	OPIS STANDARDU/ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD	WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji" oraz zmiany do MSSF 19	Standard wprowadza uproszczone wymogi raportowania oraz ujawnienia dla spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany do MSSF 19 określają zakres ujawnień w sprawozdaniach ww. podmiotów dla standardów lub ich zmian opublikowanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r.	01.01.2027	nie dotyczy
Zmiany do MSR 21	Standard doprecyzowuje zasady sporządzania sprawozdań finansowych podmiotów w walucie prezentacji będącej walutą gospodarki w hiperinflacji, w przypadku, gdy waluta funkcjonalna tego podmiotu lub jego jednostek zagranicznych jest walutą gospodarki nie będącej w hiperinflacji.	01.01.2027	brak wpływu

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

15. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK ORAZ O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Obejmują odsetki, premie i dyskonto od:

- instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu,
- instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Ujmowanie odsetek, premii i dyskonta w rachunku zysków i strat odbywa się metodą **efektywnej stopy procentowej** – stopa ta dyskontuje szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów lub zobowiązania dokładnie do wartości bilansowej brutto aktywa lub zamortyzowanego kosztu zobowiązania.

W przychodach i kosztach odsetkowych ujmuje się także opłaty i prowizje wchodzące w skład wyceny instrumentu i rozliczane w czasie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej (np. wynagrodzenia agentów i pośredników, premie pracowników za sprzedaż produktów kredytowych).

Przychody i koszty z tytułu odsetek oblicza się od wartości bilansowej brutto instrumentu za wyjątkiem:

- aktywów POCI (odsetki od wartości bilansowej netto przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe),
- aktywów, które po nabyciu stały się składnikami aktywów z rozpoznaną utratą wartości (odsetki od wartości bilansowej netto).

W przychodach odsetkowych ujmowany jest również:

- efekt wyceny aktywów przejętych w połączeniach jednostek,
- wpływ orzeczenia TSUE (zwrot prowizji przy wcześniejszej spłacie kredytu),
- efekt ustawowych wakacji kredytowych (nota „KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM”),
- wpływ zmiany ustawy o kredycie hipotecznym (zwrot kosztu oczekiwania na wpis hipoteki).

Wynik netto z odsetek na instrumentach zabezpieczających prezentowany jest w pozycji „Wynik z tytułu odsetek”:

- dodatni wynik → „Przychody z tytułu odsetek”,
- ujemny wynik → „Koszty z tytułu odsetek”.

INFORMACJE FINANSOWE:

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK OD:	2025	2024
Kredytów i innych należności od banków i Banku Centralnego[1]	**1 240**	**1 481**
Dłużnych papierów wartościowych	**9 945**	**8 495**
wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5 115	3 586
wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	4 794	4 876
wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9	8
przeznaczonych do obrotu	27	25
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom (z wyjątkiem należności z tytułu leasingu finansowego)[2]	**20 481**	**20 557**
wycenianych według zamortyzowanego kosztu	20 200	20 184
wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	281	373
Transakcji z przyrzeczeniem odkupu	**62**	**21**
Należności z tytułu leasingu finansowego	**1 547**	**1 585**
Razem	33 275	32 139
w tym: przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych z utratą wartości	751	821
w tym: wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej	(63)	(250)
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej od instrumentów finansowych wycenianych	32 958	31 733
według zamortyzowanego kosztu	28 164	26 857
do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	4 794	4 876
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	317	406
Razem	33 275	32 139

[1] W tej pozycji Grupa ujęła w 2025 r. przychody odsetkowe od środków na rachunku bieżącym w NBP w wysokości 728 mln PLN (w 2024 r.: 760 mln PLN).

[2] W tej pozycji uwzględniono efekt wpływu ustawowych wakacji kredytowych ujętych w 2024 roku w kwocie 198 mln PLN (nota „Kredyty i pożyczki udzielone klientom").

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	2025	2024
Pochodnych instrumentów zabezpieczających[1]	(1 449)	(1 970)
Zobowiązań wobec banków	(91)	(72)
Kredytów i pożyczek otrzymanych	(31)	(60)
Leasingu	(52)	(39)
Zobowiązań wobec klientów	(5 894)	(6 572)
Transakcji z przyrzeczeniem odkupu	(11)	(13)
Emisji papierów wartościowych	(1 189)	(1 032)
Zobowiązań podporządkowanych	(335)	(228)
Razem	(9 052)	(9 986)

[1] Spadek kosztów odsetkowych związanych z pochodnymi instrumentami zabezpieczającymi o 521 mln PLN w 2025 roku dotyczy głównie transakcji IRS.

16. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Istotne zasady rachunkowości:

Przychody z tytułu prowizji i opłat:

- bezpośrednio związane z powstaniem aktywów finansowych (z harmonogramem spłat) - ujmowane są w rachunku zysków i strat jako część przychodów odsetkowych,
- pozostałe - ujmowane zgodnie z pięciostopniowym modelem rozpoznawania przychodów, tak aby odzwierciedlały przekazanie dóbr lub usług klientowi.

Rodzaje przychodów prowizyjnych:

- jednorazowe opłaty za czynności niezwiązane z powstaniem aktywów,
- opłaty rozliczane liniowo za świadczenie usług,
- opłaty od kredytów i pożyczek bez ustalonego harmonogramu (rozliczane liniowo).

Grupa ustala przy zawarciu umowy czy zobowiązanie będzie realizowane w czasie czy w określonym momencie.

W pozycji „Przychody z tytułu prowizji" ujmuje się także:

- wynik z leasingu operacyjnego, najmu krótkoterminowego i zarządzania flotą - patrz nota „Leasing"
- marżę kursową z transakcji wymiany walut. Marża kursowa w transakcjach klientowskich jest kalkulowana jako różnica pomiędzy kursem, po którym transakcja wymiany walut została zrealizowana (kurs kupna/sprzedaży z tabeli kursów banku, kurs negocjowany, kurs z tabeli C NBP) a uśrednionym kursem kupna i sprzedaży z dnia bieżącego z tabeli kursów Banku, z wyjątkiem transakcji kantorowych oraz transakcji natychmiastowej wymiany walut, dla których marża kursowa jest kalkulowana jako różnica między kursem domknięcia pozycji walutowej a kursem transakcyjnym ustalonym przy zawieraniu transakcji.

Informacje finansowe

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT OD:	2025	2024
Kredytów, ubezpieczeń, leasingu operacyjnego i zarządzania flotą	**1 309**	**1 295**
udzielanych kredytów i pożyczek	922	932
oferowanych produktów ubezpieczeniowych	108	104
leasingu operacyjnego i zarządzania flotą	279	259
Funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej	**1 098**	**992**
obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłat za zarządzanie)	662	502
prowadzenia działalności maklerskiej	432	486
obsługi i sprzedaży produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	4	4
Kart	**2 287**	**2 213**
Marży na transakcjach wymiany walut	**925**	**855**
Rachunków bankowych i pozostałych	**1 450**	**1 432**
obsługi rachunków bankowych	1 031	1 009
operacji kasowych	107	111
obsługi masowych operacji zagranicznych	152	151
zleceń klientowskich	51	53
usług powierniczych	13	12
innych	96	96
Razem, w tym:	7 069	6 787
z tytułu przychodów od instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 859	5 746

Działalność powiernicza

Bank jest uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Rejestru Papierów Wartościowych NBP. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych, obsługuje transakcje na rynku krajowym i zagranicznym, świadczy usługi powiernicze oraz pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Aktywa przechowywane w ramach tych usług nie spełniają definicji aktywów Grupy, dlatego nie są wykazane w sprawozdaniu finansowym. Przychody z tych usług ujmowane są w pozycji „usługi powiernicze" w przychodach z tytułu prowizji.

KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT OD:	2025	2024
Kredytów i ubezpieczeń	**(116)**	**(116)**
kontroli inwestycji budowlanych i wyceny nieruchomości	(55)	(47)
opłat na rzecz Biura Informacji Kredytowej	(30)	(28)
prowizji poniesionych na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów	(19)	(21)
obsługi kredytów	(12)	(20)
Funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej	**(61)**	**(43)**
Kart	**(1 345)**	**(1 216)**
Rachunków bankowych i pozostałych	**(304)**	**(292)**
z tytułu otrzymanych gwarancji	(98)	(95)
usług rozliczeniowych	(67)	(77)
wysyłki SMS	(58)	(55)
sprzedaży produktów bankowych	(1)	(1)
obsługi masowych operacji zagranicznych	(32)	(25)
prowizji za usługi operacyjne banków	(21)	(16)
innych	(27)	(23)
Razem	(1 826)	(1 667)

WYNIK Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO ORAZ ZARZĄDZANIA FLOTĄ	2025	2024
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego oraz zarządzania flotą	759	673
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego oraz zarządzania flotą	(77)	(73)
Koszty amortyzacji rzeczowego majątku trwałego oddanego w leasing operacyjny	(403)	(341)
Wynik z tytułu leasingu operacyjnego oraz zarządzania flotą	279	259

17. Wynik na operacjach finansowych

Istotne zasady rachunkowości:

Wynik na operacjach finansowych obejmuje:

- zyski i straty ze sprzedaży instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- efekt ich wyceny do wartości godziwej.

Przychody i koszty odsetkowe oraz rozliczenia premii i dyskonta od tych instrumentów ujmuje się w wyniku odsetkowym (patrz nota „Przychody i koszty z tytułu odsetek").

W tej pozycji ujmowana jest także:

- część nieefektywna zabezpieczenia przepływów pieniężnych w strategiach z kontraktami IRS,
- zyski i straty na instrumentach zabezpieczających oraz na pozycjach zabezpieczanych w ramach zabezpieczenia wartości godziwej.

Noty powiązane: Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne, Papiery wartościowe, Kredyty i pożyczki udzielone klientom.

INFORMACJE FINANSOWE

WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH	2025	2024
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	**155**	**201**
Instrumenty pochodne[1]	118	186
Instrumenty kapitałowe	22	2
Dłużne papiery wartościowe	16	14
Inne	(1)	(1)
Instrumenty finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	**86**	**56**
Instrumenty kapitałowe	86	28
Dłużne papiery wartościowe	27	57
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(27)	(29)
Rachunkowość zabezpieczeń	**1**	**5**
Razem	242	262

[1] W tym z tytułu opcji na akcje i indeksy giełdowe 56 mln PLN (w 2024 r. 78 mln PLN) oraz IRS: 53 mln PLN (w 2024 r. 27 mln PLN).

18. WYNIK Z POZYCJI WYMIANY

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Wynik z pozycji wymiany obejmuje:

- dodatnie i ujemne różnice kursowe (zrealizowane i niezrealizowane) z wyceny aktywów i zobowiązań walutowych,
- wycenę do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap, CIRS, opcje walutowe),
- część nieefektywną zabezpieczenia przepływów pieniężnych w strategiach z kontraktami CIRS,
- aktualizację odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla należności w walutach obcych (tworzonych w PLN), gdy zmienia się wartość aktywów walutowych.

19. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy.

Grupa zawiera transakcje kupna i sprzedaży kontraktów **commodity forward** na uprawnienia do emisji CO_2.

- Wynik z wyceny do wartości godziwej i realizacji tych kontraktów ujmowany jest w wyniku z operacji finansowych.
- Kontrakty rozliczane są poprzez fizyczną dostawę – przeniesienie uprawnień w Rejestrze Unii w zamian za zapłatę.

Nabyte uprawnienia do emisji CO_2 jako towar handlowy przeznaczony do dalszej sprzedaży są traktowane jako zapasy i wyceniane do wartości godziwej. Wynik z wyceny między datą zakupu a sprzedaży oraz wynik ze sprzedaży ujmowany jest w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

INFORMACJE FINANSOWE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2025	2024
Przychody ze sprzedaży produktów i usług spółek Grupy	172	155
Zyski ze sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	47	75
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	51	44
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne z wyłączeniem spraw spornych dotyczących spłaconych kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych (nota „Rezerwy")	27	13
Przychody z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO_2	21	13
Przychody z tytułu upustów przyznawanych przez dostawcę w zakresie rozwoju oprogramowania informatycznego	10	15
Przychody z tytułu sprzedaży monet na cele kolekcjonerskie	13	8
Przychody z tytułu przedterminowego zakończenia umów	15	18
Przychody z rozliczenia szkód i umów wygasłych w zakresie leasingu operacyjnego	14	11
Przychody uboczne	6	4
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	7	6
Rozwiązanie rezerwy na potencjalny zwrot klientom prowizji i opłat	1	-
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe płatności	3	3
Inne	52	89
Razem	439	454

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2025	2024
Utworzenie rezerwy na zagadnienia związane z ochroną konsumentów[1]	(408)	-
Koszty sprzedanych produktów i usług spółek Grupy	(4)	-
Straty na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(20)	(15)
Koszty przekazanych darowizn	(4)	(46)
Koszty uboczne	(18)	(19)
Utworzenie rezerwy na potencjalny zwrot klientom prowizji i opłat	(16)	-
Utworzenie rezerwy na przyszłe płatności	(4)	(4)
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne z wyłączeniem spraw spornych dotyczących spłaconych kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych (nota „Rezerwy")	(112)	(23)
Koszty z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO_2	(11)	(22)
Koszty usług zewnętrznych ponoszonych w związku z dochodzeniem wierzytelności	(35)	(34)
Koszty remarketingu	(33)	(24)
Inne	(87)	(94)
Razem	(752)	(281)

[1] Patrz nota Sprawy sporne

20. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe ujmuje się w następujący sposób:

- **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu** - odpis pomniejsza wartość bilansową brutto aktywa (skorygowaną m.in o korektę z tytułu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych, ustawowych wakacji kredytowych i z tytułu potencjalnych zwrotów kosztów dla klientów z tytułu przewidywanej przedterminowej spłaty kredytów konsumenckich i hipotecznych); zmiany wysokości odpisów ujmowane są w rachunku zysków i strat;

- **Zobowiązania pozabilansowe o charakterze finansowym oraz gwarancje finansowe** - odpis prezentowany jest jako rezerwa po stronie zobowiązań, a jej zmiany odnoszone są do rachunku zysków i strat;
- **Dłużne instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite** - w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie ujmuje się odpisu, ponieważ wartość bilansowa aktywa odpowiada jego wartości godziwej. Odpis jest jednak ujmowany i wykazywany w rachunku zysków i strat.

SZACUNKI I OSĄDY:

Grupa dokonuje przeglądu portfela kredytowego pod kątem utraty wartości co najmniej raz na kwartał. Metodologia oraz założenia dotyczące szacowania przepływów pieniężnych i ich terminów są regularnie weryfikowane.

- POMIAR I OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO: OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

Grupa stosuje model strat oczekiwanych do pomiaru utraty wartości aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy, obejmujących:

- instrumenty dłużne (kredyty, należności z tytułu leasingu i faktoringu, papiery wartościowe),
- inne aktywa finansowe,
- zobowiązania pozabilansowe (finansowe i gwarancyjne).

Utrata wartości jest szacowana jako 12-miesięczne lub dożywotnie oczekiwane straty kredytowe, w zależności od wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Aktywa są klasyfikowane do trzech faz:

- FAZA 1 – ekspozycje, dla których ryzyko kredytowe nie jest istotnie wyższe niż na moment początkowego ujęcia i nie rozpoznaje się w odniesieniu do nich przesłanek utraty wartości,
- FAZA 2 – ekspozycje, których ryzyko kredytowe jest istotnie wyższe od poziomu ryzyka kredytowego na moment początkowego ujęcia ekspozycji, ale nie rozpoznaje się w odniesieniu do nich przesłanki utraty wartości,
- FAZA 3 – aktywa w odniesieniu do których rozpoznaje się przesłankę utraty wartości.

- ISTOTNY WZROST RYZYKA KREDYTOWEGO

Grupa określa poziom prawdopodobieństwa niewypłacalności oraz jego zmian w stosunku do poziomu z momentu początkowego ujęcia kredytu.

- EKSPOZYCJE HIPOTECZNE ORAZ POZOSTAŁE EKSPOZYCJE DETALICZNE – KRYTERIA ILOŚCIOWE

W celu oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego dla ekspozycji hipotecznych oraz pozostałych ekspozycji detalicznych Bank stosuje model oparty na kalkulacji marginalnego PD, czyli prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w określonym miesiącu. Prawdopodobieństwo to uzależnione zostało od czasu, który upłynął od momentu uruchomienia ekspozycji. Dzięki temu możliwe jest odwzorowanie charakterystycznego dla ekspozycji wobec osób fizycznych zróżnicowania jakości kredytowej w czasie życia ekspozycji. Krzywe marginalnego PD wyznaczone zostały na podstawie danych historycznych na poziomie homogenicznych portfeli, wydzielonych z uwzględnieniem m.in. rodzaju produktu, roku udzielenia, waluty kredytu oraz jakości kredytowej na moment udzielenia. Indywidualne przypisanie marginalnego PD do poszczególnych ekspozycji uzyskiwane jest poprzez skalowanie krzywej wyznaczonej na poziomie portfela do indywidualnej oceny ekspozycji/klienta uzyskiwanej z modeli aplikacyjnych (wykorzystujących dane z wniosków kredytowych) oraz behawioralnych. Bank identyfikuje przesłankę istotnego wzrostu ryzyka kredytowego dla danej ekspozycji w oparciu o porównanie indywidualnych krzywych prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w horyzoncie trwania ekspozycji na datę początkowego ujęcia oraz na datę raportową. Dla każdej daty raportowej porównywane są tylko te części oryginalnej i obecnej krzywej prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, które odpowiadają okresowi począwszy od daty raportowej do zapadalności ekspozycji. Porównanie opiera się na wartościach średniego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w horyzoncie życia kredytu w analizowanym okresie korygowanego o bieżące oraz prognozowane wskaźniki makroekonomiczne.

Rezultat tego porównania, określany mianem statystyki α, odnoszony jest do wartości progowej, powyżej której wzrost ryzyka kredytowego uznaje się za istotny. Wartość progowa ustalana jest w oparciu o historyczne powiązania pomiędzy wartościami statystyki α, a wystąpieniem stanu niewykonania zobowiązania (default). W procesie tym minimalizuje się prawdopodobieństwo:

- zaklasyfikowania do zbioru ekspozycji kredytowych ze znaczącym wzrostem poziomu ryzyka kredytowego (na podstawie statystyki) ekspozycji kredytowej, w przypadku której w badanym okresie nie wystąpiło zdarzenie niewykonania zobowiązania (błąd typu I);
- niezaklasyfikowania do zbioru ekspozycji kredytowych ze znaczącym wzrostem poziomu ryzyka kredytowego (na podstawie statystyki) ekspozycji kredytowej, w przypadku której w badanym okresie wystąpiło zdarzenie niewykonania zobowiązania (błąd typu II).

Według danych obowiązujących na koniec 2025 roku przesłanką istotnego pogorszenia jakości kredytowej jest co najmniej 2,2-krotny wzrost parametru PD w porównaniu do wartości na moment rozpoznania w księgach Banku w przypadku ekspozycji hipotecznych oraz co najmniej 2,5-krotny wzrost w przypadku pozostałych ekspozycji detalicznych.

W odniesieniu do ekspozycji kredytowych, w przypadku których aktualne ryzyko niewypłacalności nie przekracza poziomu uwzględnionego w cenie udzielonego finansowania, wyniki porównania krzywych prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania na datę początkowego ujęcia oraz na datę raportową nie stanowią o rozpoznaniu znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego.

W celu identyfikacji pozostałych przesłanek istotnego wzrostu ryzyka kredytowego Grupa wykorzystuje pełną dostępną informację jakościową i ilościową wymienioną w poniższym pkt. „Ekspozycje klientów instytucjonalnych".

- **Ekspozycje Klientów instytucjonalnych – kryteria ilościowe**

Grupa ocenia istotny wzrost ryzyka kredytowego dla klientów instytucjonalnych na podstawie modelu opartego na łańcuchach Markowa. Na bazie danych historycznych tworzone są macierze prawdopodobieństw migracji klientów między klasami ryzyka określonymi w modelach ratingowych i scoringowych. Migracje analizowane są w ramach jednorodnych portfeli, uwzględniających m.in. metodykę oceny i segment klienta.

Na datę początkowego ujęcia ekspozycji ustala się dla każdej klasy ryzyka i portfela maksymalną akceptowalną wartość PD (prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania), której przekroczenie oznacza istotny wzrost ryzyka. Wartość ta jest średnią PD dla gorszych klas ryzyka niż początkowa, ważoną prawdopodobieństwem przejścia do tych klas w danym horyzoncie czasowym.

Na koniec 2025 r. minimalne pogorszenie klasy ryzyka będące przesłanką istotnego wzrostu ryzyka kredytowego wynosiło:

Klasy ryzyka	Zakres PD	Minimalny zakres pogorszenia klasy ryzyka będący przesłanką istotnego wzrostu ryzyka kredytowego[1]
A-B	0,0 – 0,90%	3 klasy
C	0,90 – 1,78%	2 klasy
D	1,78 – 3,55%	2 klasy
E	3,55-7,07%	2 klasy
F	7,07-14,07%	1 klasa
G	14,07-99,99%	nie dotyczy[2]

[1] wartości uśrednione (zakresy ustalane osobno na homogenicznych grupach klientów)
[2] pogorszenie klasy ryzyka jest bezpośrednią przesłanką utraty wartości

Wartości są uśrednione i ustalane osobno dla homogenicznych grup klientów.

- **Kryteria Jakościowe**

Dodatkowe przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego obejmują m.in.:

- restrukturyzację związaną z trudnościami finansowymi (forbearance), w okresie klasyfikacji tej ekspozycji kredytowej do kategorii sprawozdawczej forbearance, o ile nie spełnia przesłanki utraty wartości,
- opóźnienie spłaty >30 dni istotnej kwoty (powyżej 400 PLN dla detalicznych, 2 000 PLN dla pozostałych oraz >1% całkowitego zaangażowania),
- sygnały wczesnego ostrzegania (np. zmiana zabezpieczenia, modyfikacja warunków umowy, ograniczenie zaangażowania),
- istotny wzrost wskaźnika LTV,

- „kwarantannę" w Fazie 2 po ustaniu przesłanki utraty wartości,
- wniosek o upadłość konsumencką współkredytobiorcy,
- transfer do jednostek restrukturyzacyjno-windykacyjnych,
- korzystanie z ustawowego wsparcia w spłacie kredytu hipotecznego.

- **KREDYTY Z UTRATĄ WARTOŚCI I DEFINICJA NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA**

Przesłankami utraty wartości ekspozycji kredytowej są w szczególności:

- opóźnienie w spłacie istotnej kwoty kapitału, odsetek lub opłat dłuższe niż 90 dni (powyżej 400 PLN dla ekspozycji detalicznych, 2 000 PLN dla pozostałych lub >1% całkowitego zaangażowania w Grupie),
- pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika lub zagrożenie realizacji projektu inwestycyjnego, skutkujące klasyfikacją do klasy ryzyka wskazującej na istotne zagrożenie spłaty (rating H),
- zawarcie umowy restrukturyzacyjnej lub zastosowanie ulgi w spłacie wymuszonej trudnościami finansowymi (do czasu uznania wierzytelności za uzdrowioną),
- wniosek o upadłość, likwidację lub wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec dłużnika,
- ogłoszenie upadłości konsumenckiej przez współkredytobiorcę,
- informacja o śmierci wszystkich kredytobiorców będących osobami fizycznymi lub przedsiębiorcami prowadzącymi działalność w formie jednoosobowej działalności lub spółki cywilnej (z wyjątkiem kontynuacji przez zarządcę sukcesyjnego),
- inne zdarzenia wskazujące na brak możliwości spłaty zobowiązania w całości.

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych nr 575/2013 (rozporządzenie CRR) Grupa definiuje **STAN NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA (ANG. DEFAULT)** jeżeli ocenia, że dłużnik nie jest w stanie spłacić zobowiązania bez realizacji zabezpieczeń lub materialne przeterminowanie ekspozycji przekracza 90 dni. Przesłanki defaultu są tożsame z przesłankami utraty wartości.

Proces oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego oraz kalkulacji strat oczekiwanych realizowany jest miesięcznie na poziomie indywidualnej ekspozycji w dedykowanym środowisku obliczeniowym, które umożliwiają alokację wyników do jednostek Grupy.

Grupa wyodrębniła **PORTFEL AKTYWÓW FINANSOWYCH O NISKIM RYZYKU KREDYTOWYM**, obejmujący instrumenty, dla których średnia długoterminowa stopa niewypłacalności nie przekracza PD ustalonego przez agencję ratingową dla najgorszej klasy inwestycyjnej. Do portfela zaliczane są m.in. ekspozycje wobec banków, rządów, jednostek samorządu terytorialnego oraz wspólnot i spółdzielni mieszkaniowych.

- **OBLICZANIE OCZEKIWANEJ STRATY KREDYTOWEJ**

Model kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej opiera się na szczegółowej segmentacji portfela kredytowego według cech produktu i klienta, takich jak:

- rodzaj produktu kredytowego,
- waluta produktu,
- rok udzielenia,
- ocena ryzyka niewypłacalności klienta,
- segment biznesowy klienta,
- metoda oceny ryzyka klienta.

Grupa stosuje dwie metody obliczania oczekiwanej straty kredytowej:

- **zindywidualizowaną** – dla pojedynczych ekspozycji,
- **portfelową** – dla portfeli jednorodnych.

METODA ZINDYWIDUALIZOWANA stosowana jest dla ekspozycji, dla których zidentyfikowano przesłankę utraty wartości i które są istotne indywidualnie (tzn. łączna kwota zaangażowania bilansowego z tytułu kapitału i zobowiązania pozabilansowego o charakterze finansowym lub gwarancyjnym jest równa lub wyższa niż 5 000 000 PLN). Oczekiwaną stratę kredytową ustala się jako różnicę między:

- wartością bilansową brutto ekspozycji (lub równoważnikiem bilansowym dla ekspozycji pozabilansowej), a
- wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, uwzględniających możliwe scenariusze realizacji umowy i zarządzania ekspozycją, ważone prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

METODA PORTFELOWA stosowana jest dla ekspozycji, które nie spełniają kryteriów zastosowania metody zindywidualizowanej.

Oczekiwana strata kredytowa wyznaczana jest jako iloczyn parametrów ryzyka:

- **PD** – prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania,
- **LGD** – poziom straty w momencie niewykonania zobowiązania,
- **EAD** – wartość ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania.

Każdy parametr ma postać wektora obejmującego horyzont szacowania (liczbę miesięcy). Dla ekspozycji detalicznych bez harmonogramu spłat horyzont ustalany jest na podstawie danych behawioralnych z obserwacji historycznych. Strata oczekiwana (zarówno w całym okresie, jak i w horyzoncie 12 miesięcy) jest sumą zdyskontowanych strat z poszczególnych okresów, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość EAD korygowana jest o przyszłe spłaty, nadpłaty i niedopłaty.

W kalkulacji uwzględnia się **prognozy warunków makroekonomicznych** poprzez wpływ scenariuszy na parametry ryzyka. Metodyka opiera się na analizie zależności parametrów od wskaźników makroekonomicznych w oparciu o dane historyczne. Grupa stosuje trzy scenariusze:

- **bazowy** (prawdopodobieństwo 75%),
- **oraz dwa alternatywne: optymistyczny i pesymistyczny** (prawdopodobieństwo 5% oraz 20%).

Prognozy obejmują m.in.: dynamikę PKB, stopę bezrobocia, WIBOR 3M, kurs CHF/PLN, indeks cen nieruchomości, stopę referencyjną NBP.

Ostateczna strata oczekiwana jest średnią ważoną strat z poszczególnych scenariuszy. Scenariusze stosowane w kalkulacji są spójne z tymi używanymi w procesach budżetowania ryzyka kredytowego.

Scenariusz bazowy opiera się na prognozach makroekonomicznych przygotowanych na podstawie modeli ilościowych, z korektami uwzględniającymi zdarzenia jednorazowe.

Scenariusze alternatywne/skrajne (optymistyczny i pesymistyczny) dotyczą szoku wewnętrznego – zmienne zewnętrzne (np. stopy procentowe za granicą) pozostają bez zmian względem scenariusza bazowego. Opracowywane są na podstawie analiz statystycznych i ekonometrycznych, prognozując ścieżki wskaźników, a nie konkretne zdarzenia.

Prawdopodobieństwo scenariusza bazowego określane jest na podstawie udziału ścieżki PKB pomiędzy scenariuszem optymistycznym i pesymistycznym. Dynamika PKB prognozowana jest przy uwzględnieniu zmiennego w czasie potencjalnego tempa wzrostu gospodarki, obliczanego na podstawie danych kwartalnych GUS. Po wyznaczeniu skrajnych ścieżek PKB estymowane są wartości pozostałych zmiennych makroekonomicznych (stopa bezrobocia, indeks cen nieruchomości).

Stopa bezrobocia wyznaczana jest na podstawie zależności od różnicy między dynamiką PKB a potencjalnym tempem wzrostu, z korektami uwzględniającymi zmiany strukturalne w gospodarce, m.in.:

- starzenie się społeczeństwa (ograniczenie wzrostu bezrobocia w spowolnieniu),
- bliskość pełnego zatrudnienia (ograniczona przestrzeń do dalszego spadku),
- napływ migrantów (częściowo uwzględniony w statystykach).

Indeks cen nieruchomości prognozowany jest na podstawie zmian PKB oraz uwarunkowań popytowo-podażowych, z wykorzystaniem danych NBP i analiz Banku.

Stawki depozytowe opierają się na założeniach dotyczących stóp procentowych banków centralnych.

Kurs CHF/PLN wyznaczany jest jako kurs krzyżowy EUR/PLN i EUR/CHF, a jego prognozy bazują na analizie makroekonomicznej (bieżącej i historycznej), metodach ekonometrycznych oraz analizie technicznej rynków finansowych.

W modelu makroekonomicznym uwzględniono bieżące wydarzenia krajowe i globalne, w tym sytuację makroekonomiczną oraz napiętą sytuację geopolityczną związaną z inwazją Rosji na Ukrainę, oddziałującą na ceny paliw i kondycję przedsiębiorstw. Dodatkowe czynniki obejmują:

- wpływ stóp procentowych oraz inflacji na jakość portfela kredytowego oraz wzrost cen energii na sytuacje firm oparty na historycznych zależnościach,
- zmienność kursów walutowych w kontekście kredytów mieszkaniowych walutowych.

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.

Podejście makroekonomiczne opisuje sytuację w całej gospodarce, dlatego Grupa przeprowadziła dodatkowe analizy portfela kredytowego i leasingowego, aby zidentyfikować branże szczególnie dotknięte obecną sytuacją. Analizy ekspertów ryzyka wykazały największe ryzyko w branżach: budowlanej, motoryzacyjnej, transportowej, wynajmu powierzchni biurowych i handlowych, branżach energochłonnych oraz farmach fotowoltaicznych. Ekspozycje z najwyższymi PD (rating D lub gorszy) w tych branżach oznaczono przesłanką „istotnego wzrostu ryzyka kredytowego" i objęto podwyższonymi odpisami. W 2025 r., w wyniku powyższych działań, Grupa zwiększyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe o 157 mln PLN (co stanowi ok. 12% wartości odpisów na całym portfelu kredytów gospodarczych klasyfikowanych do Fazy 2). W 2024 r. zwiększyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe o 85 mln PLN (ok. 6% odpisów na portfel gospodarczy w Fazie 2).

- **PORTFEL LEASINGOWY**

W portfelu leasingowym Grupa dokonuje cyklicznego monitoringu portfela pod kątem branż narażonych na ryzyka makroekonomiczne i środowiskowe, które mogą mieć negatywny wpływ na kondycję ekonomiczno-finansową oraz na płynność klientów. W zależności od wyników dokonanej oceny wpływu tych uwarunkowań na portfel, Grupa uwzględnia wzrost ryzyka poprzez reklasyfikację ekspozycji między koszykami oraz narzuty na parametr PD i LGD. Wyższy poziom ryzyka identyfikowany jest dla branży transportowej, agro, automotive, wynajmu i dzierżawy aut oraz fotowoltaiki. Dodatkowo Grupa stosuje konserwatywne podejście do sektorów związanych z działalnością branż: stalowej i nawozowej, budowlanej, hotelarskiej, wykończeniowej, meblowej oraz papierniczej.

W zakresie oceny zindywidualizowanej dokonano zmian w procesie. Ocena zindywidualizowana wykonywana jest w przypadkach zaangażowań znaczących powyżej 3 mln PLN spełniających przesłanki utraty wartości. W przypadku klientów, których ekspozycje zostały zaklasyfikowane do grupy podlegającej indywidualnemu szacunkowi oczekiwanych strat kredytowych, stosowane jest podejście dwuscenariuszowe, tj. pozostania w normalnej obsłudze z prawdopodobieństwem lub podjęcie działań windykacyjnych (sprzedaży przedmiotu leasingu).

W 2025 roku Grupa zastosowała bardziej konserwatywne zasady klasyfikacji ekspozycji w ramach sygnałów wczesnego ostrzegania, co spowodowało reklasyfikację ekspozycji z fazy 1 do fazy 2 na kwotę ok. 440 mln PLN i dowiązanie odpisów na kwotę ok. 3,5 mln PLN. Dodatkowo dokonano aktualizacji parametrów PD, LGD i makro, co spowodowało zmniejszenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe, jednak wprost nie było związane z reklasyfikacją między fazami. W Grupie obowiązuje bowiem kwarantanna po fazie 2.

Tabela prezentuje przyjęte prognozy głównych wskaźników makroekonomicznych wraz z prawdopodobieństwami realizacji.

scenariusz na 31.12.2025	bazowy			optymistyczny			pesymistyczny		
prawdopodobieństwo	75%			5%			20%		
	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
Dynamika PKB r/r	3,5	3,1	3,0	8,5	7,9	4,5	(1,5)	(0,6)	3,0
Stopa bezrobocia	3,1	3,0	2,9	2,8	2,8	2,8	4,3	5,0	2,8
Indeks cen nieruchomości	101,7	104,3	107,2	105,5	115,7	120,4	93,0	89,1	90,3
WIBOR 3M (%)	3,6	3,6	3,3	4,9	5,3	4,5	2,5	1,8	2,7

scenariusz na 31.12.2024	bazowy			optymistyczny			pesymistyczny		
prawdopodobieństwo	75%			5%			20%		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Dynamika PKB r/r	3,4	3,3	3,1	8,8	8,3	4,7	(1,9)	(1,8)	1,6
Stopa bezrobocia	2,8	2,8	2,8	2,6	2,7	2,8	4,6	5,2	2,8
Indeks cen nieruchomości	100,2	102,6	105,7	107,3	118,5	124,0	93,5	88,5	89,8
WIBOR 3M (%)	5,5	4,3	3,8	6,5	5,9	4,9	4,4	2,7	2,7

Tabela poniżej przedstawia szacowaną wrażliwość odpisów na oczekiwane straty kredytowe na zmiany warunków makroekonomicznych. Wartości pokazują, o ile zmieniłby się poziom odpisów dla ekspozycji bez utraty wartości w przypadku realizacji poszczególnych scenariuszy makroekonomicznych. Poprawiające się warunki makroekonomiczne systematycznie obniżają wrażliwość odpisów.

SZACUNKOWA ZMIANA POZIOMU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE DLA EKSPOZYCJI BEZ UTRATY WARTOŚCI NA SKUTEK REALIZACJI POSZCZEGÓLNYCH SCENARIUSZY MAKROEKONOMICZNYCH	31.12.2025		31.12.2024	
	optymistyczny	pesymistyczny	optymistyczny	pesymistyczny
w milionach PLN	(576)	391	(967)	564

Tabela poniżej przedstawia szacowaną wrażliwość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w przypadku realizacji scenariuszy zakładających pogorszenie lub poprawę parametrów ryzyka.

SZACUNKOWA ZMIANA POZIOMU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE NA SKUTEK REALIZACJI SCENARIUSZY POGORSZENIA BĄDŹ POPRAWY PARAMETRÓW RYZYKA, W TYM:[1]	scenariusz +10%	scenariusz (10%)	scenariusz +10%	Scenariusz (10%)
	31.12.2025		31.12.2024	
Parametr ryzyka: zmiana wartości bieżącej szacowanych przepływów pieniężnych dla portfela kredytów i pożyczek Banku z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości ocenianych metodą zindywidualizowaną				
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (Faza 3)	(180)	250	(223)	260
Parametr ryzyka: zmiany prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD)				
Papiery wartościowe	7	(7)	11	(11)
Faza 1	6	(6)	9	(9)
Faza 2	1	(1)	2	(2)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	257	(259)	258	(288)
Faza 1	160	(119)	129	(129)
Faza 2	97	(139)	129	(159)
Parametr ryzyka: Zmiany stóp odzysku				
Papiery wartościowe	(7)	7	(12)	12
Faza 1	(6)	6	(10)	10
Faza 2	(1)	1	(2)	2
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(694)	697	(628)	630
Faza 1	(214)	215	(201)	201
Faza 2	(273)	272	(246)	247
Faza 3	(208)	210	(181)	182

[1] „()" spadek odpisów, „+" wzrost odpisów

NOTY POWIĄZANE: Należności od banków, Papiery wartościowe, Kredyty i pożyczki udzielone klientom, Inne aktywa, Rezerwy, Zarządzanie ryzykiem kredytowym, Ryzyko kredytowe – informacje finansowe

INFORMACJE FINANSOWE

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	2025	2024
Należności od banków	**1**	**7**
Dłużne papiery wartościowe	**42**	**(40)**
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	24	(20)
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	18	(20)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (wyceniane według zamortyzowanego kosztu)	**(938)**	**(1 052)**
kredyty na nieruchomości	141	46
kredyty gospodarcze	(431)	(466)
kredyty konsumpcyjne	(572)	(505)
należności z tytułu faktoringu	(3)	(8)
należności z tytułu leasingu finansowego	(73)	(119)
Inne aktywa finansowe	**(2)**	**2**
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	**3**	**117**
Razem	(894)	(966)

21. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

SZACUNKI I OSĄDY:

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją przesłanki utraty wartości składników aktywów niefinansowych, w tym aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Grupa ustala wartość odzyskiwalną w przypadku:

- wartości niematerialnych niepodlegających amortyzacji, aktywów nieprzekazanych do użytkowania oraz wartości firmy – corocznie,
- pozostałych aktywów niefinansowanych - jeżeli takie przesłanki wystąpią.

Wartość odzyskiwalna jest to wyższa z dwóch wartości:

- wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży,
- wartość użytkowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Jeżeli wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przewyższa wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z dalszego użytkowania lub sprzedaży aktywów.

NOTY POWIĄZANE: Wartości niematerialne, Rzeczowe aktywa trwałe, Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, Inne aktywa, Leasing

INFORMACJE FINANSOWE

WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	2025	2024
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	-	(7)
Rzeczowe aktywa trwałe	(27)	(18)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1)	(1)
Wartości niematerialne	(119)	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(64)	(74)
Inne aktywa niefinansowe, w tym zapasy[1]	(362)	(409)
Razem	(573)	(509)

[1] W 2025 roku Grupa rozpoznała koszt odpisu z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych w wysokości 284 mln PLN dotyczący należności od klientów w przypadku których prawomocnie stwierdzono nieważność umów kredytowych z tytułu wypłaconego pierwotnie tym klientom kapitału (w 2024 r.: 326 mln PLN). W tej pozycji ujmowane są również m.in. odpisy z tytułu kosztów obciążających klienta od klienta w wysokości 35 mln PLN (w 2024 roku – 33 mln PLN) oraz odpisy z tytułu niedoborów i szkód oraz pozostałych należności w wysokości 17 mln PLN (w 2024 roku – 17 mln PLN).

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH 2025	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	Inne	Stan na koniec okresu
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(10)	-	-	(10)
Rzeczowe aktywa trwałe	(140)	(27)	13	(154)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1)	(1)	2	-
Wartości niematerialne	(383)	(119)	-	(502)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(349)	(64)	(1)	(414)
Inne aktywa niefinansowe, w tym zapasy	(703)	(362)	(62)	(1 127)
Razem	(1 586)	(573)	(48)	(2 207)
2024				
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(3)	(7)	-	(10)
Rzeczowe aktywa trwałe	(135)	(18)	13	(140)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	(1)	-	(1)
Wartości niematerialne	(383)	-	-	(383)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(275)	(74)	-	(349)
Inne aktywa niefinansowe, w tym zapasy	(358)	(409)	64	(703)
Razem	(1 154)	(509)	77	(1 586)

22. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ SZACUNKI I OSĄDY:

Grupa, w związku z trwającymi sporami sądowymi dotyczącymi kredytów w walutach obcych, identyfikuje ryzyko, że planowane przepływy pieniężne z portfela kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych mogą nie zostać w pełni odzyskane albo powstanie obowiązek wypłaty środków pieniężnych. W efekcie Grupa aktualizuje szacunki przepływów pieniężnych i pomniejsza wartość bilansową brutto tych kredytów zgodnie z MSSF 9 (par. B5.4.6) oraz tworzy rezerwy na ryzyko prawne zgodnie z MSR 37.

Koszt ryzyka prawnego ustalono na podstawie szeregu założeń, które istotnie wpływają na wartość ujętą w sprawozdaniu finansowym. Grupa ujmuje wpływ ryzyka prawnego jako pomniejszenie wartości bilansowej brutto kredytów hipotecznych w walutach obcych dla spraw spornych i ugód dotyczących kredytów aktywnych na dzień bilansowy. Jeżeli szacowana strata przewyższa wartość brutto kredytu, a także dla kredytów spłaconych, odsetek ustawowych i kosztów sądowych, Grupa tworzy rezerwy („Rezerwy na sprawy sporne przeciwko Bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych") zgodnie z MSR 37, odzwierciedlając najbardziej właściwy szacunek wypływu środków pieniężnych na dzień bilansowy.

Koszty ryzyka prawnego oszacowano metodą statystyczną jako sumę iloczynów:

- prawdopodobieństwa unieważnienia i kwoty straty w przypadku przegranej Banku, przy uwzględnieniu aktualnej i oczekiwanej liczby spraw w horyzoncie dożywotnim, oraz
- prawdopodobieństwa zawarcia ugody i kwoty straty z tytułu ugody.

Model strat uwzględnia orzecznictwo TSUE oraz sądów krajowych (nota „Sprawy sporne"). Grupa szacuje prawdopodobieństwa negatywnych rozstrzygnięć dla zgłoszonych i potencjalnych roszczeń, oraz bierze pod uwagę m.in. czas trwania postępowań i wysokie koszty procesowe. Uwzględnia także wpływ preferencji podatkowych klientów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z 11 marca 2022 r. (z późn. zm.).

Ze względu na istotną niepewność przyjętych założeń, metodyka szacowania strat podlega okresowej weryfikacji. Niepewność dotyczy liczby przyszłych pozwów, rozstrzygnięć sądów, liczby ugód oraz zmian w orzecznictwie, stopach procentowych i kursie PLN/CHF oraz PLN/EUR. Wyrok TSUE z 15 czerwca 2023 r. (C-520/21) wskazał, że bank nie może żądać od konsumenta rekompensaty wykraczającej poza zwrot kapitału i odsetki ustawowe. Jednocześnie przepisy nie wykluczają roszczeń konsumentów wobec banków, pod warunkiem poszanowania celów Dyrektywy 93/13 i zasady proporcjonalności. Zdaniem Grupy, na gruncie prawa krajowego klienci nie mają dodatkowych roszczeń, gdyż nie świadczyli usług finansowych na rzecz Grupy, a środki z kredytu służyły zaspokojeniu ich potrzeb mieszkaniowych.

Grupa kwartalnie monitoruje adekwatność modelu, porównując rzeczywiste dane z kalkulacjami i aktualizując założenia na podstawie nowych danych. Model jest dostosowywany do bieżącej oferty ugód. Na 31 grudnia 2025 r. Grupa zaktualizowała prawdopodobieństwa podpisania ugody i złożenia pozwu.

Grupa monitoruje napływ pozwów dotyczących kredytów spłaconych, modelując oczekiwaną stratę i każdorazowo proponując ugodę. Oczekiwane poziomy konwersji z pozwu na ugodę są uwzględnione w kalkulacji strat i dostosowywane do bieżącej sytuacji.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI MODELU NA ZMIANĘ KLUCZOWYCH PARAMETRÓW	Wzrost/spadek kosztów ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	
	31.12.2025	31.12.2024
wzrost o 1 p.p. prawdopodobieństwa wygranej Banku w sądzie (kosztem spadku o 1 p.p. prawdopodobieństwa unieważnienia)	(95)	(105)
spadek o 1 p.p. liczby ugód kosztem wzrostu liczby pozwów	16	9
wzrost o 1 p.p. liczby pozwów portfela aktywnego (kosztem klientów bezczynnych)	48	41
wzrost o 1 p.p. współczynnika konwersji pozwów na ugodę	(38)	(31)
wzrost o 1 p.p. liczby pozwów dla portfela spłaconego	72	54
wydłużenie okresu naliczania odsetek ustawowych o 90 dni	206	199

NOTY POWIĄZANE: Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, Kredyty i pożyczki udzielone klientom, Inne aktywa, Pozostałe zobowiązania, Rezerwy, Sprawy sporne.

INFORMACJE FINANSOWE

WPŁYW RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	Wartość bilansowa brutto kredytów przed uwzględnieniem kosztu ryzyka prawnego	Skumulowany koszt ryzyka prawnego	Wartość bilansowa brutto kredytów uwzględniająca koszt ryzyka prawnego
31.12.2025			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom/korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	7 281	5 742	1 539
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	5 967	4 941	1 026
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w EUR	1 295	801	494
Rezerwy		6 258	
- na rozliczenia ugód i wyroków kredytów w CHF		5 627	
- na rozliczenia ugód i wyroków kredytów w EUR		631	
Razem		12 000	
31.12.2024			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom/korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	11 455	7 666	3 789
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	9 862	7 666	2 196
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w EUR	1 567	-	1 567
Rezerwy		5 733	
- na rozliczenia ugód i wyroków kredytów w CHF		5 521	
- na rozliczenia ugód i wyroków kredytów w EUR		212	
Razem		13 399	

ZMIANA W OKRESIE SKUMULOWANEGO KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	2025	2024
Wartość bilansowa na początek okresu	**(13 399)**	**(11 307)**
koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych (rachunek zysków i strat)[1]	(4 365)	(4 899)
wykorzystanie straty na rozliczenie ugód oraz wyroków za okres[2]	6 127	3 096
rewaluacja straty za okres i inne pozostałe zmiany[3]	(363)	(289)
Wartość bilansowa na koniec okresu	**(12 000)**	**(13 399)**

[1] Wysokość tych kosztów wynika głównie z aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą prognozy liczby spraw sądowych, zwiększenia spodziewanych kosztów programu ugód oraz aktualizacji szacowanych kosztów dotyczących odsetek ustawowych naliczonych za czas trwania sporu z klientem.

[2] Pozycja obejmuje skutki realizacji prawomocnych wyroków unieważniających umowy kredytowe, które za rok 2025 roku wynoszą 3 363 mln PLN (w 2024 roku 1 125 mln PLN) oraz zawartych ugód, które za 2025 r. wynoszą 2 764 mln PLN (w 2024 r. 1 971 mln PLN).

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

Informacja o liczbie wniosków o mediacje oraz o liczbie zawartych ugód – nota 8.1.1 „HIPOTECZNE KREDYTY WALUTOWE - PROGRAM UGÓD" Sprawozdania Zarządu.

23. KOSZTY DZIAŁANIA

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia pracownicze obejmują koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, w tym rezerwy na świadczenia emerytalno – rentowe (opisane w nocie „Rezerwy"). Obejmują także koszty pracowniczego programu emerytalnego (program określonych składek) oraz programu zmiennych składników wynagrodzeń osób na stanowiskach kierowniczych. Część tego programu ujmowana jest jako zobowiązanie z tytułu płatności na bazie akcji rozliczonych w środkach pieniężnych, zgodnie z MSSF 2 (szczegółowo opisane w nocie „Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego PKO Banku Polskiego S.A.").

Grupa tworzy również rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odszkodowań i odpraw dla pracowników, z którymi rozwiązano umowę z przyczyn niedotyczących pracowników. Ponadto ujmuje rozliczenia okresowe dotyczące kosztów bieżącego okresu, które poniesione zostaną w przyszłości, w tym premii oraz niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, uwzględniając wszystkie zaległe dni urlopowe.

KOSZTY RZECZOWE - obejmują wydatki związane z utrzymaniem majątku trwałego, obsługą informatyczną i telekomunikacyjną, działalnością administracyjną, promocją i reklamą, ochroną mienia, szkoleniami oraz opłatami sądowymi, skarbowymi i kosztami mediacji przy KNF.

Opłaty leasingowe dotyczące umów leasingu krótkoterminowego i niskocennego ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

AMORTYZACJA I UMORZENIE

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych rozpoczyna się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania, z wyjątkiem aktywów z tytułu prawa do użytkowania, dla których amortyzacja zaczyna się w miesiącu przyjęcia. Amortyzacja kończy się najpóźniej w momencie:

- zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową,
- zakończenia okresu leasingu,
- likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru,
- ustalenia, że przewidywana wartość końcowa przewyższa wartość bilansową netto, uwzględniając wartość rezydualną (kwotę netto możliwą do uzyskania po zakończeniu użytkowania, pomniejszoną o koszty zbycia).

Koszty amortyzacji aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny ujmowane są w przychodach z tytułu prowizji i opłat w linii „leasing operacyjny i zarządzanie flotą" jako część wyniku z leasingu operacyjnego i zarządzania flotą.

Dla niefinansowych aktywów trwałych przyjmuje się wartość końcową równą zero, chyba że istnieje zobowiązanie strony trzeciej do ich odkupienia lub aktywny rynek umożliwiający określenie wartości na koniec okresu użytkowania. Grunty nie podlegają amortyzacji.

KOSZTY Z TYTUŁU OBCIĄŻEŃ REGULACYJNYCH – obejmują opłaty wynikające z przepisów regulujących działalność Grupy, zgodnie z KIMSF 21 ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zdarzenia obligującego. Opłaty te wnoszone są na rzecz instytucji tj. KNF, Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) czy Fundusz Wsparcia Kredytobiorców (FWK). W tej pozycji ujmowane są również pozostałe podatki inne niż podatek dochodowy oraz podatek od niektórych instytucji finansowych (prezentowany w odrębnej pozycji). Struktura kosztów obejmuje:

- SKŁADKI I WPŁATY NA BFG – kwartalne składki na fundusz gwarancyjny banków oraz roczne składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (nie stanowią kosztów uzyskania przychodów).
- OPŁATY NA RZECZ KNF - roczne opłaty na pokrycie kosztów nadzoru bankowego i nad rynkiem kapitałowym (stanowią koszt uzyskania przychodu).
- POZOSTAŁE PODATKI I OPŁATY – m.in. zryczałtowany podatek dochodowy, podatek od nieruchomości, wpłaty na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, podatek od środków transportowych, akcyza, składka na finansowanie działalności Rzecznika Finansowego, opłaty komunalne i administracyjne.

SZACUNKI I OSĄDY:

Przy szacowaniu okresu użytkowania Grupa uwzględnia następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne określane na podstawie dotychczasowych średnich okresów użytkowania, tempa zużycia i intensywności wykorzystania, itp.,
- utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,
- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów,
- czynniki klimatyczne które mogą wpływać na skrócenie okresu użytkowania (np. starzenie się, ograniczenia prawne lub niedostępność aktywów).

Jeżeli okres korzystania ze składnika aktywów wynika z umowy, przyjmuje się okres umowny, chyba że szacowany okres użytkowania jest krótszy wówczas stosuje się ten krótszy okres. Co najmniej raz w roku Grupa weryfikuje przyjętą metodę amortyzacji oraz okresy użytkowania i w razie potrzeby dokonuje ich zmiany.

Okresy amortyzacyjne w Grupie:

Środki trwałe	Okresy użytkowania
Budynki, lokale, spółdzielcze prawa do lokalu (w tym nieruchomości inwestycyjne)	od 25 do 60 lat
Ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach, lokalach)	od 1 do 11 lat (lub okres najmu, jeśli jest krótszy)
Maszyny, urządzenia techniczne, narzędzia i przyrządy	od 2 do 15 lat
Zespoły komputerowe	od 2 do 10 lat
Środki transportu	od 3 do 5 lat
Wartości niematerialne	**Okresy użytkowania**
Oprogramowanie	od 1 do 25 lat
Pozostałe wartości niematerialne	od 2 do 20 lat

ZMIANA DŁUGOŚCI OKRESU UŻYTKOWANIA DLA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH PODLEGAJĄCYCH AMORTYZACJI Z GRUPY GRUNTY I BUDYNKI	2025		2024	
	scenariusz +10 lat	scenariusz -10 lat	scenariusz +10 lat	scenariusz -10 lat
Koszty amortyzacji	(47)	213	(26)	145

NOTY POWIĄZANE: Wartości niematerialne, Rzeczowe aktywa trwałe, Rezerwy, Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego PKO Banku Polskiego S.A., Leasing

INFORMACJE FINANSOWE

KOSZTY DZIAŁANIA	2025	2024
Świadczenia pracownicze	**(5 316)**	**(4 744)**
Wynagrodzenia, w tym:	**(4 377)**	**(3 920)**
koszty składek pracowniczego programu emerytalnego	(113)	(101)
Ubezpieczenia, w tym:	**(756)**	**(660)**
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(707)	(553)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	**(183)**	**(164)**
Koszty rzeczowe, w tym:	**(2 172)**	**(2 130)**
Wynajmu	(125)	(111)
Informatyczne	(581)	(462)
Amortyzacja	**(1 238)**	**(1 191)**
rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	(547)	(546)
informatyczne	(125)	(131)
aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(255)	(264)
wartości niematerialne, w tym:	(691)	(645)
informatyczne	(687)	(640)
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	**(713)**	**(422)**
Składka i wpłaty na BFG	(536)	(272)
na fundusz przymusowej restrukturyzacji	(322)	(272)
na fundusz gwarancyjny banków	(214)	-
Opłaty na rzecz KNF	(78)	(64)
Pozostałe podatki i opłaty	(99)	(86)
Razem	(9 439)	(8 487)

24. PODATEK OD NIEKTÓRYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH

Podatek od niektórych instytucji finansowych wynosi 0,0366% miesięcznie. Podstawą opodatkowania dla banków jest nadwyżka sumy aktywów przekraczająca 4 mld PLN, a dla zakładów ubezpieczeń - 2 mld PLN. Podstawa ta może być pomniejszana zgodnie z przepisami ustawy z 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych. Zapłacony podatek nie stanowi kosztu uzyskania przychodu w podatku dochodowym od osób prawnych.

INFORMACJE FINANSOWE

PODATEK OD NIEKTÓRYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH	2025	2024
PKO Bank Polski S.A.	(1 294)	(1 212)
PKO Bank Hipoteczny S.A.	(49)	(51)
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	(3)	(3)
PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	(3)	(4)
Razem	(1 349)	(1 270)

25. PODATEK DOCHODOWY

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Podatek dochodowy ujmowany jest jako podatek bieżący oraz podatek odroczony.

- Podatek bieżący ujmowany jest w rachunku zysków i strat.
- Podatek odroczony, w zależności od źródła różnic przejściowych, ujmowany jest w rachunku zysków i strat lub w innych dochodach całkowitych.

- PODATEK BIEŻĄCY

Podatek bieżący obliczany jest na podstawie zysku brutto skorygowanego o:

- przychody i koszty nieuznawane podatkowo,

- przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi,
- koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego.

Główne kategorie kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów:

- koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych za wyjątkiem elementów wymienionych poniżej,
- podatek od niektórych instytucji finansowych,
- składki i wpłaty na BFG,
- podatek od zagranicznych spółek kontrolowanych CIT-CFC (zgodnie z art. 24a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy posiadający jednostki zagraniczne zobowiązani są do zapłaty podatku od dochodów zagranicznej jednostki kontrolowanej (CFC - Controlled Foreign Corporation). Podatek należny jest wyłącznie od dochodów jednostek zagranicznych, które w danym roku podatkowym spełniły warunki uznania ich za zagraniczne jednostki kontrolowane. Stawka podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania).

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 11 marca 2022 roku w sprawie zaniechania poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów (przychodów) związanych z kredytem hipotecznym udzielonym na cele mieszkaniowe (z późniejszymi zmianami, dalej „Rozporządzenie") Grupa korzysta z zaniechania poboru podatku dochodowego od umorzonego kapitału kredytu w ramach ugód zawieranych na warunkach określonych w tym rozporządzeniu. W odniesieniu do kredytów hipotecznych unieważnionych wyrokami sądowymi, Grupa dokonuje ich rozliczenia zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną oraz wyrokiem WSA w Warszawie.

Kontrola rozliczeń podatkowych może być przeprowadzona w okresie 5 lat od końca roku, w którym upłynął termin złożenia deklaracji.

Spółki Grupy są podatnikami CIT i przekazują zobowiązania do właściwych urzędów podatkowych w ustawowych terminach.

- **PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY**

Podatek odroczony ujmowany jest jako iloczyn różnicy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową oraz stawki podatkowej.

Kompensata aktywów i rezerw jest możliwa tylko wtedy, gdy:

- Grupa posiada tytuł prawny do kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku,
- odroczony podatek dotyczy tego samego podatnika i organu podatkowego.

W odniesieniu do kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z:

- zaniechania poboru podatku zgodnie z Rozporządzeniem,
- prawa do korekty przychodów podatkowych w związku z wyrokami unieważniającymi umowy kredytowe.

Zgodnie z ustawą z dnia 6 listopada 2025 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw (nowelizacja wprowadzająca art. 38aa-38ab do ustawy CIT) w 2026 roku dochody podatkowe Banku będą opodatkowane stawką 30%. Stawka będzie stopniowo obniżana do 26% w 2027 r. i 23% od 2028 r.

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego zostało wycenione z zastosowaniem stawek podatkowych, które, zgodnie z powyższą nowelizacją, będą obowiązywały, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana (patrz tabela „Rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego netto").

Dla części różnic przejściowych nie jest możliwe jednoznaczne ustalenie horyzontu ich realizacji, gdyż proces ten pozostaje uzależniony nie tylko od decyzji podejmowanych przez Grupę, lecz również od czynników zewnętrznych. W takich przypadkach przeszacowanie aktywa z tytułu podatku odroczonego wymagało zastosowania osądu i odbywało się z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

Wynikająca z powyższego przeszacowania dokonanego według stanu na 31 grudnia 2025 roku wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego, wzrosła o kwotę 234 mln PLN i miała pozytywny wpływ na wynik finansowy netto Grupy w kwocie 275 mln PLN oraz negatywny wpływ na inne całkowite dochody w kwocie 41 mln PLN.

INFORMACJE FINANSOWE:

- OBCIĄŻENIE PODATKOWE

OBCIĄŻENIE PODATKOWE	2025	2024
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**(3 166)**	**(3 424)**
Bieżące obciążenie podatkowe	(3 225)	(2 636)
Odroczony podatek dochodowy z tytułu różnic przejściowych	59	(788)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych z tytułu różnic przejściowych	**(595)**	**(252)**
Razem	(3 761)	(3 676)

- UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	2025	2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	13 848	12 728
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(2 631)	(2 418)
Efekt innych stawek podatkowych jednostek zagranicznych	(11)	(64)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	**(799)**	**(942)**
koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(333)	(599)
podatek od niektórych instytucji finansowych	(256)	(241)
składka i wpłaty na BFG	(101)	(52)
rezerwa na postępowania przed Prezesem UOKiK	(93)	-
podatek od zagranicznych spółek kontrolowanych CIT-CFC	-	(33)
odpisy na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji kredytowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(23)	(17)
przychody z tytułu dywidend	3	3
pozostałe różnice trwałe	4	(3)
Efekt zmiany stawek CIT	**275**	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**(3 166)**	**(3 424)**
Efektywna stopa podatkowa (w %)	22,86	26,90

- ## REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO NETTO

REZERWA i AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO 2025	01.01.2025	Rachunek zysków i strat	Inne dochody całkowite	31.12.2025
Odsetki naliczone od należności (kredytów)	371	231	-	602
Odsetki, dyskonto/premia od papierów wartościowych	428	503	-	931
Wycena papierów wartościowych	18	49	103	170
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	11	28	77	116
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym leasingu	463	113	-	576
Koszty zapłacone z góry	6	-	-	6
Pozostała wartość dodatnich różnic przejściowych	104	5	-	109
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	**1 401**	**929**	**180**	**2 510**
Odsetki naliczone od zobowiązań	194	69	-	263
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	197	75	(237)	35
Wycena papierów wartościowych	191	(4)	(185)	2
Rezerwa na świadczenia pracownicze	151	165	7	323
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	1 490	428	-	1 918
Wycena kredytów do wartości godziwej oraz strata początkowa na ekspozycjach POCI	182	25	-	207
Prowizje do rozliczenia w czasie metodą liniową i efektywną stopą procentową	443	(290)	-	153
Pozostała wartość ujemnych różnic przejściowych	40	3	-	43
Rezerwa na koszty do poniesienia	77	32	-	109
Wpływ ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	283	370	-	653
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym leasingu	400	115	-	515
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	**3 648**	**988**	**(415)**	**4 221**
Łączny efekt różnic przejściowych	**2 247**	**59**	**(595)**	**1 711**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	809	(80)	180	909
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	3 056	(21)	(415)	2 620

REZERWA i AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO 2024	01.01.2024	Rachunek zysków i strat	Inne dochody całkowite	31.12.2024
Odsetki naliczone od należności (kredytów)	363	8	-	371
Odsetki, dyskonto/premia od papierów wartościowych	230	198	-	428
Wycena papierów wartościowych	18	4	(4)	18
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	14	(3)	-	11
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym leasingu	427	36	-	463
Przychód do opodatkowania z tytułu rozwiązania odpisu IBNR stanowiącego w przeszłości koszty uzyskania przychodów w związku z wdrożeniem MSSF 9	13	(13)	-	-
Koszty zapłacone z góry	5	1	-	6
Pozostała wartość dodatnich różnic przejściowych	99	5	-	104
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	**1 169**	**236**	**(4)**	**1 401**
Odsetki naliczone od zobowiązań	367	(173)	-	194
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	583	(213)	(173)	197
Wycena papierów wartościowych	281	(6)	(84)	191
Rezerwa na świadczenia pracownicze	120	31	-	151
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	1 572	(82)	-	1 490
Wycena kredytów do wartości godziwej oraz strata początkowa na ekspozycjach POCI	190	(8)	-	182
Prowizje do rozliczenia w czasie metodą liniową i efektywną stopą procentową	691	(248)	-	443
Pozostała wartość ujemnych różnic przejściowych	48	(8)	-	40
Rezerwa na koszty do poniesienia	74	3	-	77
Wpływ ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	109	174	-	283
Premia od papierów wartościowych	73	(73)	-	-
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym leasingu	349	51	-	400
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	**4 457**	**(552)**	**(257)**	**3 648**
Łączny efekt różnic przejściowych	**3 288**	**(788)**	**(253)**	**2 247**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	712	101	(4)	809
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	4 000	(687)	(257)	3 056

W wyniku analiz dotyczących bieżących wyników Grupy oraz szacowanych wyników dla przyszłych okresów sprawozdawczych, Grupa uznała, że aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest możliwe w całości do zrealizowania.

Kalkulując aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa uwzględnia potencjalny efekt podatkowy w odniesieniu do przyszłych ugód oraz unieważnień kredytów hipotecznych. Na 31 grudnia 2025 r. Grupa rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do przyszłych ugód oraz unieważnień kredytów hipotecznych w wysokości 653 mln PLN i kierując się zasadą ostrożnej wyceny, szacując termin realizacji poszczególnych różnic oraz uwzględniając bieżące orzecznictwo i linię interpretacyjną organów podatkowych Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 492 mln PLN. Dodatkowo Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego, które dotyczy planowanych korekt i wniosków o stwierdzenie nadpłaty, co do których istnieje prawdopodobieństwo realizacji w kolejnych latach, ale na datę bilansową nie ma pewności co do wysokości kwot bądź nie została sfinalizowana kalkulacja wysokości nadpłaty.

- **PODATKOWA GRUPA KAPITAŁOWA**

Na podstawie umowy z 5 listopada 2024 roku PKO Bank Polski S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A. oraz PKO Leasing S.A. przedłużyły na lata 2025 - 2027 funkcjonowanie Podatkowej Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („PGK"), utworzonej na podstawie umowy z 5 listopada 2018 r. Umowy zostały zarejestrowane przez właściwego naczelnika urzędu skarbowego.

Podatkowa grupa kapitałowa jest instytucją prawa podatkowego przewidzianą w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Jej utworzenie oznacza konsolidację dochodów spółek wchodzących w skład grupy dla celów opodatkowania oraz umożliwia korzystanie z rozwiązań przewidzianych dla tych grup, w tym ułatwień operacyjnych.

Bank pełni funkcję spółki dominującej. Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego prezentowane są w podziale na należności i zobowiązania Banku oraz jednostek zależnych wchodzących w skład PGK.

- **GLOBALNY PODATEK MINIMALNY**

Przepisy dotyczące globalnego podatku minimalnego obowiązują w Polsce od 1 stycznia 2025 r. W jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, przepisy obowiązują od 1 stycznia 2024 r., w tym:

- Niemcy, Czechy, Rumunia, Szwecja – globalny i krajowy podatek wyrównawczy,
- Słowacja – krajowy podatek wyrównawczy,
- Ukraina – brak implementacji Pillar 2.

W latach 2025–2026 Grupa planuje skorzystać z tymczasowej bezpiecznej przystani CbCR (Country by Country Reporting). Grupa szacuje, że wdrożenie Pillar 2 OECD nie będzie miało istotnego wpływu na jej sytuację finansową.

- **POLITYKA PODATKOWA**

Bank posiada **Strategię podatkową PKO Banku Polskiego S.A.** przyjętą uchwałą Zarządu nr 392/C/2021 z 5 października 2021 roku i zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej nr 154/2021 z 14 października 2021 roku. Strategia została opublikowana na stronie internetowej Banku pod adresem: https://www.pkobp.pl/o-banku/odpowiedzialna-dzialalnosc/strategia-podatkowa.

PGK PKO Banku Polskiego S.A. przygotowała w 2025 roku Informację o realizowanej strategii podatkowej za rok 2024, która jest opublikowana na stronie internetowej Banku pod adresem: https://www.pkobp.pl/grupa-pko-banku-polskiego/pko-bank-polski/strategia-podatkowa/ lub: https://www.pkobp.pl/informacja-o-realizowanej-strategii-podatkowej/. Bank 28 listopada 2025 roku poinformował właściwego naczelnika urzędu skarbowego o adresie strony internetowej, na której została zamieszczona Informacja.

Podatek dochodowy od osób prawnych w latach 2025 i 2024 w podziale na jurysdykcje podatkowe:

Podatek dochodowy od osób prawnych	2025	2024
Grupa Kapitałowa	**3 228**	**2 637**
Polska	3 150	2 514
Niemcy	20	4
Czechy	9	10
Słowacja	2	-
Ukraina	47	109

Systemy podatkowe krajów, w których Bank i spółki Grupy prowadzą działalność, podlegają częstym zmianom legislacyjnym, m.in. w związku z działaniami mającymi na celu uszczelnienie systemu podatkowego na poziomie krajowym i międzynarodowym. Niektóre przepisy prawa podatkowego są niejednoznaczne, co może prowadzić do rozbieżnych interpretacji organów podatkowych i podatników. Spory w tym zakresie rozstrzygane są wyłącznie przez sądy krajowe lub europejskie.

Nie można wykluczyć, że organy podatkowe przyjmą interpretację odmienną od stosowanej przez Bank lub spółki Grupy, co może mieć istotny, negatywny wpływ na ich działalność i sytuację finansową, pomimo podejmowanych działań w celu minimalizacji tego ryzyka zgodnie z prawem.

W 2025 r. standardowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Ukrainie wynosiła 18%, natomiast dla banków 25% (w 2024 r. dochody banków były opodatkowane stawką 50%). 3 grudnia 2025 r. weszła w życie ustawa „O zmianie Kodeksu podatkowego Ukrainy" nr. 4698, na mocy której banki w 2026 r. będą obciążone podatkiem w wysokości 50% całkowitego zysku uzyskanego w roku podatkowym. Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostało ustalone przy uwzględnieniu stawki opodatkowania obowiązującej w 2026 r.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ – INSTRUMENTY FINANSOWE

26. Kasa, środki w Banku Centralnym

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

INFORMACJE FINANSOWE:

KASA, ŚRODKI W BANKU CENTRALNYM	31.12.2025	31.12.2024
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	17 772	19 567
Gotówka	4 108	3 927
Inne	39	-
Razem	21 919	23 494

Grupa może w ciągu dnia wykorzystywać środki zgromadzone na rachunku rezerwy obowiązkowej do bieżących rozliczeń pieniężnych na podstawie dyspozycji złożonej w NBP, pod warunkiem utrzymania średniego miesięcznego salda na tym rachunku w wysokości określonej w deklaracji rezerwy obowiązkowej. Wartość rezerwy obowiązkowej na 31 grudnia 2025 r. wynosiła 14 870 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 13 679 mln PLN).

27. Należności od banków

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

INFORMACJE FINANSOWE

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe - nota „RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE".

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	31.12.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**4 478**	**5 091**
Lokaty w bankach	1 357	2 674
Rachunki bieżące	793	1 210
Udzielone kredyty i pożyczki, w tym certyfikaty depozytowe NBU	2 327	1 206
Środki pieniężne w drodze	1	1
Wartość brutto	**4 478**	**5 091**
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1)	(2)
Wartość netto	4 477	5 089

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW WEDŁUG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
do 1 miesiąca	4 200	4 870
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	255	208
od 3 miesięcy do 1 roku	21	10
powyżej 5 lat	1	1
Razem	4 477	5 089

28. Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe do zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Grupy. Najczęściej stosowane instrumenty to: IRS, CIRS, FX Swap, opcje, commodity swap, FRA, Forward i Futures. Pochodne instrumenty finansowe ujmowane są w wartości godziwej od dnia zawarcia transakcji.

Instrument pochodny prezentowany jest jako:

- „Pochodne instrumenty zabezpieczające" – jeśli spełnia kryteria rachunkowości zabezpieczeń
- „Pozostałe instrumenty pochodne" – jeśli nie spełnia tych kryteriów.

Instrument wykazuje się jako aktywo, gdy jego wartość godziwa jest dodatnia albo zobowiązanie, gdy jest ujemna.

Dla instrumentów niezakwalifikowanych do rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wartości godziwej oraz wynik z rozliczenia ujmowane są w wyniku na operacjach finansowych albo w wyniku z pozycji wymiany - w zależności od rodzaju instrumentu.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego. Zabezpieczaniu podlegają przepływy pieniężne związane z zawartymi transakcjami oraz wartość godziwa posiadanych aktywów i zobowiązań. Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu MSR 39 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń i nie wdrożyła MSSF 9 w tym obszarze.

- ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne w części efektywnej ujmowane są w innych dochodach całkowitych.

Kwoty te przenoszone są do rachunku zysków i strat w okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wpływa na wynik. Odsetki i różnice kursowe prezentowane są odpowiednio w „Wyniku z tytułu odsetek" oraz „Wyniku z pozycji wymiany". Grupa zabezpiecza zarówno aktywa generujące przychody odsetkowe, jak i zobowiązania generujące koszty odsetkowe, wykorzystując transakcje IRS lub CIRS. Wynik netto z tytułu odsetek na instrumentach zabezpieczających prezentowany jest w linii „pochodne instrumenty zabezpieczające" w ramach „Wyniku z tytułu odsetek": dodatni łączny wynik w „Przychodach z tytułu odsetek", ujemny w „Kosztach z tytułu odsetek".

Efektywność zabezpieczenia weryfikowana jest co miesiąc prospektywnie i retrospektywnie. Testy obejmują wycenę transakcji zabezpieczających po pomniejszeniu o naliczone odsetki i różnice kursowe (dla CIRS). Nieefektywna część zysków lub strat ujmowana jest w wyniku finansowym: dla CIRS – w „Wyniku z pozycji wymiany", a dla IRS – w „Wyniku na operacjach finansowych".

- ZABEZPIECZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego wyznaczonego jako zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane są w „Wyniku na operacjach finansowych" z wyłączeniem komponentu odsetkowego. Komponent odsetkowy prezentuje się w tej samej linii co przychody/koszty odsetkowe z pozycji zabezpieczanej, tj. w „Wyniku z tytułu odsetek".

Grupa zabezpiecza zarówno aktywa generujące przychody odsetkowe, jak i zobowiązania generujące koszty odsetkowe, wykorzystując transakcje IRS. Zmianę korekty wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ujmuje się w „Wyniku na operacjach finansowych".

Efektywność zabezpieczenia weryfikowana jest co miesiąc prospektywnie i retrospektywnie. Testy obejmują wycenę transakcji zabezpieczających po pomniejszeniu o naliczone odsetki.

W pozycji „Papiery wartościowe", „Kredyty i pożyczki udzielone klientom" oraz „Zobowiązania wobec klientów" prezentowana jest korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej dla odpowiednich pozycji zabezpieczanych.

SZACUNKI I OSĄDY

Wartość godziwą nieopcyjnych instrumentów pochodnych ustala się na podstawie modeli wyceny opartych na zdyskontowanych przepływach pieniężnych możliwych do otrzymania z danego instrumentu. Grupa stosuje techniki wyceny bazujące na krzywych dochodowości konstruowanych z dostępnych danych rynkowych (np. stawki depozytów międzybankowych, kwotowania IRS). Opcje wyceniane są przy użyciu modeli wyceny opcji, wykorzystując w miarę dostępności dane obserwowalne na rynku.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych uwzględnia korekty ryzyka kredytowego:

- CVA (credit value adjustment) – ryzyko kontrahenta
- DVA (debit value adjustment) – ryzyko własne.

Proces kalkulacji korekt CVA i DVA obejmuje:

- wybór metody wyznaczenia spreadu na ryzyko kredytowe (np. metoda ceny rynkowej oparta na płynnych notowaniach cen instrumentów dłużnych wyemitowanych przez kontrahenta, metoda spreadu implikowanego z kontraktów Credit Default Swap),
- oszacowanie prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahenta lub Grupy,
- ustalenie stopy odzysku,
- wyliczenie wysokości korekt CVA i DVA.

Grupa przeprowadza symulacje w celu oceny wpływu zmian krzywych dochodowości na wycenę instrumentów.

SZACUNKOWA ZMIANA WYCENY NIEOPCYJNYCH POCHODNYCH INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZY PRZESUNIĘCIU RÓWNOLEGŁYM KRZYWYCH DOCHODOWOŚCI	31.12.2025		31.12.2024	
	scenariusz +50bp	scenariusz -50bp	scenariusz +50bp	scenariusz -50bp
IRS	(442)	448	(601)	610
CIRS	(162)	165	(80)	81
pozostałe instrumenty	(1)	1	(2)	2
Razem	(605)	614	(683)	693

SZACUNKOWA ZMIANA WYCENY NIEOPCYJNYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH PRZY PRZESUNIĘCIU RÓWNOLEGŁYM KRZYWYCH DOCHODOWOŚCI	31.12.2025		31.12.2024	
	scenariusz +50bp	scenariusz -50bp	scenariusz +50bp	scenariusz -50bp
IRS	(424)	431	(591)	599
CIRS	(195)	199	(80)	81
pozostałe instrumenty	1	(1)	(3)	3
Razem	(618)	629	(674)	683

28.1. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ – INFORMACJE FINANSOWE

RODZAJE STRATEGII ZABEZPIECZAJĄCYCH STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Na 31 grudnia 2025 r. Grupa posiadała aktywne powiązania w ramach:

- 4 strategii zabezpieczających zmienność przepływów pieniężnych,
- 4 strategii zabezpieczających zmienność wartości godziwej.

W 2025 roku Grupa, na skutek braku spełnienia testu prospektywnej efektywności, zaprzestała stosowania:

- strategii zabezpieczającej: „Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w walutach wymienialnych o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS”,
- jednego powiązania w ramach strategii „Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej kredytu w walucie wymienialnej o stałym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS”.

Łączny wpływ na wynik w 2025 r. z tytułu zaprzestania stosowania ww. strategii wyniósł około 3,4 miliona PLN.

W 2025 roku w odniesieniu do pozostałych strategii zabezpieczających nie wprowadzono zmian. W 2024 roku Grupa zaprzestała stosowania 2 strategii zabezpieczających na skutek braku spełnienia testu prospektywnej efektywności oraz 2 strategii zabezpieczających na skutek wygaśnięcia powiązań zabezpieczających.

Podsumowanie rodzajów strategii stosowanych w Grupie.

Rodzaj strategii zabezpieczającej	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych (nr strategii: 9,19)
Zabezpieczane ryzyko	ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej
Instrument zabezpieczający	transakcje CIRS fixed - float
Pozycja zabezpieczana	• portfel kredytów o zmiennym oprocentowaniu w walutach obcych oraz • zobowiązanie finansowe o stałym oprocentowaniu w walutach obcych
Źródła nieefektywności zabezpieczenia	• marża na instrumencie zabezpieczającym • różnice w dyskoncie pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego • korekta CVA/DVA instrumentu zabezpieczającego
Okres, w którym oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki: styczeń 2026 – listopad 2031	

Nr Strategii	Nazwa Strategii
9	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych zobowiązania finansowego w walucie wymienialnej o stałym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka walutowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS lub CIRS-EP.
19	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych zobowiązania finansowego w walucie wymienialnej o stałym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka walutowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS.

Rodzaj strategii zabezpieczającej	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych (nr strategii: 2,3,4)
Zabezpieczane ryzyko	ryzyko stopy procentowej
Instrument zabezpieczający	transakcje IRS fixed - float
Pozycja zabezpieczana	portfel kredytów w PLN lub innych walutach indeksowanych do stopy zmiennej
Źródła nieefektywności zabezpieczenia	• zmiana parametrów rynkowych pomiędzy momentem zawarcia transakcji zabezpieczającej a zawiązaniem powiązania zabezpieczającego • różnice w dyskoncie pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego • korekta CVA/DVA instrumentu zabezpieczającego
Okres, w którym oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki: styczeń 2026 – czerwiec 2032	

Nr Strategii	Nazwa Strategii
2	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.
3	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w walutach wymienialnych o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.
4	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w walutach wymienialnych o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS (nieaktywna).

Rodzaj strategii zabezpieczającej	Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej (nr strategii: 8,10, 12,17,18)
Zabezpieczane ryzyko	ryzyko stopy procentowej

INSTRUMENT ZABEZPIECZAJĄCY	transakcje IRS fixed - float
POZYCJA ZABEZPIECZANA	• komponent ryzyka stopy procentowej kredytu lub papieru wartościowego w walucie wymienialnej lub w PLN o stałym oprocentowaniu odpowiadający rynkowej stopie IRS, • komponent ryzyka stopy procentowej portfela zobowiązań finansowych replikowanych portfelem instrumentów o stałym oprocentowaniu, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, odpowiadający rynkowej stopie IRS.
ŹRÓDŁA NIEEFEKTYWNOŚCI ZABEZPIECZENIA	• zmiana parametrów rynkowych pomiędzy momentem ustalenia warunków pozycji zabezpieczanej a momentem zawarcia transakcji zabezpieczającej, • korekta CVA/DVA instrumentu zabezpieczającego, • różnica pomiędzy wartością bieżącą zmiennej nogi transakcji IRS a wartością bieżącą nominału papieru wartościowego.

NR STRATEGII	NAZWA STRATEGII
8	Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej kredytu w walucie wymienialnej o stałym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.
10	Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej papieru wartościowego w walucie wymienialnej o stałym oprocentowaniu wycenianego według zamortyzowanego kosztu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.
12	Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej papieru FVOCI w PLN o stałym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS (nieaktywna).
17	Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej portfela zobowiązań finansowych w PLN wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.
18	Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej portfela zobowiązań finansowych w walucie wymienialnej, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.

- **WARTOŚĆ BILANSOWA INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH**

WARTOŚĆ BILANSOWA INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH	31.12.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1	122	100	285
ryzyka stopy procentowej - IRS PLN (strategia 2)	1	20	1	54
ryzyka walutowego i stopy procentowej – CIRS PLN/EUR (strategia 9,19)	-	102	99	231
Zabezpieczenie wartości godziwej ryzyka stopy procentowej – IRS EUR (strategia 8,10, 18)	20	-	20	--
Razem	21	122	120	285

- **ZABEZPIECZENIE ZMIENNOŚCI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

ZMIANA INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2025	2024
Inne dochody całkowite na początek okresu netto	**(1 122)**	**(1 860)**
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	**1 578**	**911**
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	426	(797)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat:	1 152	1 708
- wynik odsetkowy	1 484	1 938
- wynik z pozycji wymiany	(332)	(230)
Efekt podatkowy	**(315)**	**(173)**
Inne dochody całkowite na koniec okresu netto	141	(1 122)

NIEEFEKTYWNA CZĘŚĆ ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ROZPOZNANA W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, W TYM KWOTA ODNIESIONA NA:	2025	2024
Wynik z pozycji wymiany - CIRS PLN/EUR (strategia 9; 19)	(4)	(3)
Wynik na operacjach finansowych – IRS (strategia 2, 3, 4)	1	5

- ZABEZPIECZENIE ZMIENNOŚCI WARTOŚCI GODZIWEJ

ZABEZPIECZENIE RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ	31.12.2025	31.12.2024
Wycena do wartości godziwej instrumentu pochodnego zabezpieczającego	**623**	**488**
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej – IRS fixed - float	623	488
Korekta do wartości godziwej instrumentu zabezpieczanego z tytułu zabezpieczanego ryzyka stopy procentowej	**(450)**	**(267)**
Papiery wartościowe	(18)	(19)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	-	(1)
Korekta wartości godziwej ujęta w innych dochodach całkowitych przed desygnacją do rachunkowości zabezpieczeń	(5)	(10)
Zobowiązania wobec klientów	(427)	(237)

KOREKTA DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTU ZABEZPIECZANEGO Z TYTUŁU ZABEZPIECZANEGO RYZYKA W PODZIALE NA RODZAJE INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH	31.12.2025	31.12.2024
IRS EUR (strategia 8,10,18)	(37)	(56)
IRS USD (strategia 18)	(2)	-
IRS PLN (strategia 12,17)	(411)	(211)
Razem	(450)	(267)

Bank Polski

WARTOŚĆ NOMINALNA INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH W PODZIALE NA TERMINY DO REALIZACJI

Numer strategii	Instrument pochodny zabezpieczający	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem	Zmiana wartości godziwej od momentu desygnacji	Średnia stała stopa procentowa ważona nominałem/ Średnia marża ważona nominałem
	31.12.2025								
	Typ zabezpieczenia: Zabezpieczenie przepływów pieniężnych; Zabezpieczane ryzyko: ryzyko stopy procentowej								
2	IRS PLN fixed - float	1 150	5 200	18 894	28 390	134	**53 768**	225	3,7743%
3	IRS EUR fixed – float		634	1 416	1 802	3	**3 855**	7	2,1803%
	Typ zabezpieczenia: Zabezpieczenie przepływów pieniężnych; Zabezpieczane ryzyko: ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej								
9, 19	CIRS float PLN/fixed EUR								
	float PLN	-	-	3 201	11 786	2 109	**17 096**	(216)	-
	fixed EUR	-	-	3 164	11 598	2 108	**16 870**		2,1153%
	Typ zabezpieczenia: Zabezpieczenie wartości godziwej; Zabezpieczane ryzyko: ryzyko stopy procentowej								
17	IRS PLN fixed – float	600	1 200	-	8 360	591	**10 751**	380	5,0849%
18	IRS USD fixed – float	-	-	-	108	-	**108**	2	3,8830%
8,10,18	IRS EUR fixed – float	85	169	758	1 441	203	**2 656**	34	2,5462%
	31.12.2024								
	Typ zabezpieczenia: Zabezpieczenie przepływów pieniężnych; Zabezpieczane ryzyko: ryzyko stopy procentowej								
2	IRS PLN fixed - float	1 225	835	9 337	49 188	153	**60 738**	(1 442)	3,4333%
3,4	IRS EUR fixed – float	-	855	2 457	3 896	4	**7 212**	(1)	2,2635%
	Typ zabezpieczenia: Zabezpieczenie przepływów pieniężnych; Zabezpieczane ryzyko: ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej								
19	CIRS float PLN/fixed EUR								
	float PLN	-	2 595	-	7 522	-	**10 117**	(200)	-
	fixed EUR	-	2 350	-	7 458	-	**9 808**		2,1708%
	Typ zabezpieczenia: Zabezpieczenie wartości godziwej; Zabezpieczane ryzyko: ryzyko stopy procentowej								
17	IRS PLN fixed – float	600	1 200	-	4 910	1 341	**8 051**	185	5,9261%
18	IRS USD fixed – float	-	-	123	123	-	**246**	-	4,1972%
8,10,18	IRS EUR fixed – float	94	188	656	2 380	308	**3 626**	51	2,5184%

INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE POZYCJI ZABEZPIECZANYCH (W WALUTACH ORYGINALNYCH)

POZYCJA ZABEZPIECZANA 31.12.2025	WARTOŚĆ BILANSOWA POZYCJI ZABEZPIECZANEJ	POZYCJA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	ZMIANA WARTOŚCI GODZIWEJ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ*	NR STRATEGII
Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych				
Kredyty w PLN	53 768	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(208)	2
Kredyty w EUR	912	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(1)	3
Kredyty w PLN	17 095	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	219	9, 19
Zobowiązanie finansowe w EUR	3 991	Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		
Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej				
Kredyty w EUR	2	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	-	8
Papier wartościowy w EUR	30	Papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(4)	10
Papier wartościowy w PLN	-	Papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(5)	12
Portfel zobowiązań finansowych w PLN	10 751	Zobowiązania wobec klientów	(407)	17
Portfel zobowiązań finansowych w EUR	596	Zobowiązania wobec klientów	(4)	18
Portfel zobowiązań finansowych w USD	30	Zobowiązania wobec klientów	-	18
31.12.2024				
Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych				
Kredyty w PLN	60 737	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 457	2
Kredyty w EUR	1 688	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1	3; 4
Kredyty w PLN	10 117	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	203	19
Zobowiązanie finansowe w USD	2 295	Zobowiązania wobec klientów		
Zabezpieczenie zmienności wartości godziwej				
Kredyty w EUR	9	Kredyty i pożyczki udzielone klientom	-	8
Papier wartościowy w EUR	30	Papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(4)	10
Papier wartościowy w PLN	-	Papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(10)	12
Portfel zobowiązań finansowych w PLN	8 051	Zobowiązania wobec klientów	(202)	17
Portfel zobowiązań finansowych w EUR	810	Zobowiązania wobec klientów	(8)	18
Portfel zobowiązań finansowych w USD	60	Zobowiązania wobec klientów	-	18

* w przypadku zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej odzwierciedla zmianę wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie.

28.2. POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE – INFORMACJE FINANSOWE

POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE - RODZAJ KONTRAKTU	31.12.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	351	669	144	466
CIRS	10	7	39	20
FX Swap	577	538	687	747
Opcje	324	584	357	573
Commodity swap[1]	132	124	93	84
FRA	-	-	26	23
Forward	494	282	374	233
Commodity Forward[2]	527	496	279	250
Inne	-	1	-	-
Razem	2 415	2 701	1 999	2 396

[1] Pozycja obejmuje wycenę kontraktów na udział w rynku paliw gazowych - aktywa w kwocie 41 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku 31 mln PLN) i zobowiązania w kwocie 37 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku 28 mln PLN).
[2] Pozycja obejmuje wycenę kontraktów z tytułu uprawnień do emisji CO_2.

	31.12.2025	31.12.2024
wartość korekty z tytułu CVA i DVA	4	2

WARTOŚCI NOMINALNE INSTRUMENTÓW BAZOWYCH (RAZEM KUPNO I SPRZEDAŻ) - pozostałe instrumenty pochodne						
31.12.2025	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
IRS	**10 484**	**25 228**	**91 646**	**259 766**	**41 642**	**428 766**
Zakup	5 242	12 614	45 823	129 883	20 821	214 383
Sprzedaż	5 242	12 614	45 823	129 883	20 821	214 383
CIRS	-	-	-	**5 444**	**8**	**5 452**
Zakup	-	-	-	2 723	4	2 727
Sprzedaż	-	-	-	2 721	4	2 725
FX Swap	**47 027**	**15 152**	**13 346**	**19 905**	-	**95 430**
Zakup walut	23 515	7 586	6 650	9 968	-	47 719
Sprzedaż walut	23 512	7 566	6 696	9 937	-	47 711
Opcje	**18 718**	**19 890**	**39 256**	**28 662**	**436**	**106 962**
Zakup	9 293	9 896	19 391	14 166	218	52 964
Sprzedaż	9 425	9 994	19 865	14 496	218	53 998
FRA	-	-	**30 185**	**560**	-	**30 745**
Zakup	-	-	16 026	220	-	16 246
Sprzedaż	-	-	14 159	340	-	14 499
Forward	**7 784**	**11 702**	**22 660**	**9 068**	-	**51 214**
Zakup walut	3 898	5 889	11 435	4 519	-	25 741
Sprzedaż walut	3 886	5 813	11 225	4 549	-	25 473
Inne, w tym commodity swap, commodity forward i futures	**854**	**2 234**	**4 591**	**1 086**	**128**	**8 893**
Zakup	430	1 124	2 329	538	56	4 477
Sprzedaż	424	1 110	2 262	548	72	4 416

WARTOŚCI NOMINALNE INSTRUMENTÓW BAZOWYCH (RAZEM KUPNO I SPRZEDAŻ) - pozostałe instrumenty pochodne						
31.12.2024	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
IRS	**8 224**	**7 888**	**63 872**	**257 970**	**36 724**	**374 678**
Zakup	4 112	3 944	31 936	128 985	18 362	187 339
Sprzedaż	4 112	3 944	31 936	128 985	18 362	187 339
CIRS	**550**	**74**	**496**	**7 547**	**10**	**8 677**
Zakup	282	37	248	3 774	5	4 346
Sprzedaż	268	37	248	3 773	5	4 331
FX Swap	**43 219**	**15 077**	**16 015**	**14 040**	**-**	**88 351**
Zakup walut	21 557	7 541	7 989	7 042	-	44 129
Sprzedaż walut	21 662	7 536	8 026	6 998	-	44 222
Opcje	**16 456**	**28 734**	**30 837**	**22 407**	**-**	**98 434**
Zakup	8 188	14 255	15 157	11 012	-	48 612
Sprzedaż	8 268	14 479	15 680	11 395	-	49 822
FRA	**-**	**-**	**32 850**	**5 399**	**-**	**38 249**
Zakup	-	-	16 496	2 685	-	19 181
Sprzedaż	-	-	16 354	2 714	-	19 068
Forward	**8 488**	**10 425**	**21 694**	**11 645**	**-**	**52 252**
Zakup walut	4 246	5 248	10 930	5 870	-	26 294
Sprzedaż walut	4 242	5 177	10 764	5 775	-	25 958
Inne, w tym commodity swap, commodity forward i futures	**1 008**	**885**	**7 120**	**2 401**	**19**	**11 433**
Zakup	508	448	3 564	1 182	10	5 712
Sprzedaż	500	437	3 556	1 219	9	5 721

29. PAPIERY WARTOŚCIOWE

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

INFORMACJE FINANSOWE

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe - nota „RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE".

PAPIERY WARTOŚCIOWE 31.12.2025	przeznaczone do obrotu	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	**309**	**284**	**106 512**	**133 289**	**240 394**
bony pieniężne NBP	-	-	11 992	-	11 992
obligacje skarbowe PLN	272	187	74 989	99 461	174 909
obligacje skarbowe walutowe	2	41	5 517	1 268	6 828
bony skarbowe	4	-	1 134	-	1 138
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	6	21	4 688	4 649	9 364
obligacje komunalne PLN	7	-	4 768	12 214	16 989
obligacje korporacyjne PLN[1]	18	35	1 266	4 672	5 991
obligacje korporacyjne walutowe[2]	-	-	2 158	11 025	13 183
Kapitałowe papiery wartościowe	**42**	**1 066**	**-**	**-**	**1 108**
Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	**351**	**1 350**	**106 512**	**133 289**	**241 502**
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota „Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne")	-	-	-	(18)	(18)
Razem	**351**	**1 350**	**106 512**	**133 271**	**241 484**

[1] Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 2 784 mln PLN.
[2] Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 10 812 mln PLN.

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

[1] Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 4 013 mln PLN
[2] Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 7 599 mln PLN.

	31.12.2025	31.12.2024
odpis nieobniżający wartości godziwej papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	82	116

PAPIERY WARTOŚCIOWE WEDŁUG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	31.12.2025	31.12.2024
bez określonego terminu - kapitałowe papiery wartościowe	1 108	1 020
do 1 miesiąca	13 379	12 100
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 578	12 418
od 3 miesięcy do 1 roku	24 509	27 739
od 1 roku do 5 lat	144 639	105 482
powyżej 5 lat	53 289	51 791
Razem	241 502	210 550

30. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: „Ogólne istotne zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych".

Grupa koryguje wartość bilansową brutto kredytów mieszkaniowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmując wpływ:

- ryzyka prawnego dotyczącego potencjalnych spraw spornych dla portfela kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych oraz istniejących spraw spornych dotyczących ekspozycji kredytowych ujętych na datę bilansową w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych")
- ustawowych wakacji kredytowych wynikających z nowelizacji ustawy z 12 kwietnia 2024 roku o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom z dnia 7 lipca 2022 roku z wakacji kredytowych. Zrealizowana strata z tytułu ustawowych wakacji kredytowych bez efektu dotychczasowego rozliczenia w 2024 r. wyniosła 198 milionów PLN.

Ujęcie należności z tytułu leasingu finansowego opisano w nocie „Leasing".

SZACUNKI I OSĄDY: Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych.

INFORMACJE FINANSOWE

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe - nota „RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE".

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	31.12.2025	31.12.2024
na nieruchomości	133 740	123 195
konsumpcyjne	44 912	36 970
gospodarcze	86 368	79 003
należności z tytułu faktoringu	6 753	6 534
należności z tytułu leasingu finansowego	21 638	20 457
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	**293 411**	**266 159**
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota „Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne")	-	(1)
Razem	293 411	266 158

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.12.2025	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
bankowości detalicznej i prywatnej	**1 927**	**171 394**	**173 321**
na nieruchomości	1	128 228	128 229
konsumpcyjne	1 926	42 986	44 912
należności z tytułu leasingu finansowego	-	180	180
firm	**7**	**29 855**	**29 862**
na nieruchomości	-	5 053	5 053
gospodarcze	7	11 895	11 902
należności z tytułu faktoringu	-	111	111
należności z tytułu leasingu finansowego	-	12 796	12 796
korporacyjne	**-**	**90 228**	**90 228**
na nieruchomości	-	458	458
gospodarcze	-	74 466	74 466
należności z tytułu faktoringu	-	6 642	6 642
należności z tytułu leasingu finansowego	-	8 662	8 662
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	**1 934**	**291 477**	**293 411**
Razem	1 934	291 477	293 411

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

Grupa szczegółowo analizuje portfel walutowych kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych. Ryzyko związane z tym portfelem jest uwzględniane w zarządzaniu adekwatnością kapitałową oraz kapitałem własnym.

KREDYTY I POŻYCZKI NA NIERUCHOMOŚCI DLA OSÓB PRYWATNYCH (BANKOWOŚĆ DETALICZNA I PRYWATNA) WEDŁUG WALUT	31.12.2025			31.12.2024		
	brutto	odpis	netto	brutto	odpis	netto
w walutach lokalnych	**128 326**	**(1 497)**	**126 829**	**116 069**	**(1 541)**	**114 528**
PLN	128 229	(1 471)	126 758	115 927	(1 501)	114 426
UAH	97	(26)	71	142	(40)	102
w walutach obcych	**1 539**	**(139)**	**1 400**	**3 789**	**(239)**	**3 550**
CHF	1 026	(100)	926	2 196	(154)	2 042
EUR	494	(36)	458	1 567	(80)	1 487
USD	16	(3)	13	22	(5)	17
INNE	3	-	3	4	-	4
Razem	129 865	(1 636)	128 229	119 858	(1 780)	118 078

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WEDŁUG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	31.12.2025	31.12.2024
do 1 miesiąca	14 673	14 105
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 941	13 340
od 3 miesięcy do 1 roku	42 099	38 056
od 1 roku do 5 lat	98 383	87 406
powyżej 5 lat	126 315	113 252
Razem	293 411	266 159

31. Zobowiązania wobec banków

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

INFORMACJE FINANSOWE

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	31.12.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	**28**	**4**
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	28	4
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**3 412**	**2 369**
Depozyty banków	1 364	597
Rachunki bieżące	2 035	1 758
Inne depozyty z rynku pieniężnego	13	14
Razem	3 440	2 373

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY	31.12.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - do 1 miesiąca	**28**	**4**
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**3 412**	**2 369**
do 1 miesiąca	3 381	2 369
od 3 miesięcy do 1 roku	31	-
Razem	3 440	2 373

32. Zobowiązania wobec klientów

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.
Zasady dotyczące „Zobowiązań z tytułu produktów ubezpieczeniowych" - nota „Działalność ubezpieczeniowa".

INFORMACJE FINANSOWE

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 31.12.2025	Zobowiązania wobec gospodarstw domowych[1]	Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	**224**	**43**	**40**	**307**
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	1	43	40	84
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	223	-	-	223
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**346 066**	**90 948**	**22 974**	**459 988**
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	251 685	70 062	20 866	342 613
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	66 841	21 054	14 526	102 421
Depozyty terminowe	93 602	20 223	2 037	115 862
Pozostałe zobowiązania	762	663	71	1 496
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	17	-	-	17
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	**346 290**	**90 991**	**23 014**	**460 295**
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota „Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne")	427	-	-	427
Razem	346 717	90 991	23 014	460 722

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	31.12.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	**307**	**200**
do 1 miesiąca	84	31
powyżej 5 lat	223	169
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**459 988**	**419 341**
do 1 miesiąca	383 284	347 182
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	41 892	35 432
od 3 miesięcy do 1 roku	24 259	24 100
od 1 roku do 5 lat	7 155	6 804
powyżej 5 lat	3 398	5 823
Razem	**460 295**	**419 541**

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW WEDŁUG SEGMENTU KLIENTA	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	460 295	419 541
bankowości detalicznej i prywatnej	314 726	287 779
korporacyjne	89 572	80 498
firm	55 757	51 076
zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	240	188
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota „Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne")	427	237
Razem	**460 722**	**419 778**

33. OTRZYMANE FINANSOWANIE

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

INFORMACJE FINANSOWE:

OTRZYMANE FINANSOWANIE	31.12.2025	31.12.2024
Otrzymane kredyty i pożyczki od:	**1 059**	**1 268**
międzynarodowych organizacji finansowych	1 051	1 258
innych instytucji finansowych	8	10
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych:	**29 580**	**23 457**
hipoteczne listy zastawne wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	7 886	6 705
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	2 714	2 432
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski S.A.	16 034	11 999
obligacje wyemitowane przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A.	2 946	2 321
Zobowiązania podporządkowane	**6 309**	**4 291**
Razem	36 948	29 016

OTRZYMANE FINANSOWANIE (w walucie oryginalnej)	31.12.2025		31.12.2024	
	Zaciągnięcia /Emisje	Spłaty	Zaciągnięcia /Emisje	Spłaty
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	**191**	-	**192**
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych:				
hipoteczne listy zastawne wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLN)	4 062	2 860	1 192	5 626
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLN)	4 996	4 862	5 156	4 650
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski S.A.*:				
- w PLN	-	-	1 000	-
- w EUR	1 750	750	1 750	-
obligacje wyemitowane przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. (PLN)	9 791	9 341	8 212	7 616
Zobowiązania podporządkowane (PLN)	**2 000**	-	**1 500**	-

*Obligacje ujęte w zobowiązaniach z tytułu emisji papierów wartościowych są zaliczone do zobowiązań kwalifikowalnych Banku w rozumieniu art. 97a ust. 1 pkt. 2 ustawy z 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (wymóg MREL).

Rodzaj oprocentowania	Wartość nominalna	Waluta	Data emisji	Data zapadalności	Wartość bilansowa	
					31.12.2025	31.12.2024
Stałe 5,625%	750	EUR	01.02.2023	01.02.2026	-	3 369
WIBOR 6M+1,59%	1 000	PLN	28.02.2024	28.02.2029	1 021	1 025
Stałe 4,5%	500	EUR	27.03.2024	27.03.2028	2 181	2 201
Stałe 4,5%	500	EUR	18.06.2024	18.06.2029	2 155	2 175
Stałe 3,875%	750	EUR	12.09.2024	12.09.2026	3 202	3 229
Stałe 3,375%	750	EUR	16.01.2025	16.06.2028	3 221	-
Stałe 3,625%	500	EUR	30.06.2025	30.06.2031	2 144	-
Stałe 3,625%	500	EUR	20.11.2025	20.11.2031	2 110	-
Obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski SA					16 034	11 999

Szczegóły dotyczące emisji przeprowadzonych przez Grupę zostały opisane w punkcie 1.3 „NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I WYNIKI FINANSOWE W 2025 ROKU" Sprawozdania Zarządu.

- ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE

Rodzaj oprocentowania	Wartość nominalna	Waluta	Data emisji	Data zapadalności	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość bilansowa 31.12.2024
WIBOR 6M+1,55%	1 700	PLN	28.08.2017	28.08.2027	1 737	1 743
WIBOR 6M+1,50%	1 000	PLN	05.03.2018	06.03.2028	1 020	1 024
WIBOR 6M+2,20%	1 500	PLN	16.10.2024	16.10.2034	1 519	1 524
WIBOR 6M+1,75%	2 000	PLN	24.09.2025	24.09.2035	2 033	-
Razem obligacje podporządkowane					6 309	4 291

Obligacje zostały za zgodą KNF przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających Grupy (Tier 2).

OTRZYMANE KREDYTY I POŻYCZKI WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY	31.12.2025	31.12.2024
do 1 miesiąca	31	341
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	211	-
od 3 miesięcy do 1 roku	587	176
od 1 roku do 5 lat	230	751
Razem	1 059	1 268

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY	31.12.2025	31.12.2024
do 1 miesiąca	1 482	1 685
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 929	1 412
od 3 miesięcy do 1 roku	6 210	4 554
od 1 roku do 5 lat	14 705	15 806
powyżej 5 lat	4 254	-
Razem	29 580	23 457

PROGNOZY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ 31.12.2025 (dane niepodlegające badaniu)	Wartość prognozowana	Rzeczywiste wykonanie	Różnica pomiędzy prognozą a wykonaniem	udział procentowy w sumie pasywów bilansu* (prognoza)	udział procentowy w sumie pasywów bilansu* (wykonanie)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 595	1 059	(34%)	0,31%	0,21%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych (z uwzględnieniem zobowiązań podporządkowanych)	36 607	35 889	(2%)	7,07%	7,05%
Leasing	1 095	1 143	4%	0,21%	0,22%
Wartość zobowiązań finansowych	505 178	508 806	1%	97,62%	96,99%

* Suma pasywów bilansu rozumiana jest jako suma zobowiązań bez kapitału własnego.

Różnica między opublikowanymi prognozami kształtowania się zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2025 r. dla Grupy Kapitałowej, a faktyczną realizacją stanowiła 34%. Niższy poziom zobowiązań finansowych był spowodowany rezygnacją z zaciągnięcia planowanej w 2025 roku pożyczki od Banku Rozwoju Rady Europy (CEB) z uwagi na niekorzystne warunki cenowe.

POZOSTAŁE NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

34. Działalność ubezpieczeniowa

Istotne zasady rachunkowości:

- **Identyfikacja oraz agregacja umów ubezpieczenia**

Grupa identyfikuje umowy ubezpieczenia w zakresie MSSF 17, weryfikując, czy jednostka przejmuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe od posiadacza polisy i zobowiązuje się do rekompensaty w przypadku niepewnego zdarzenia ubezpieczeniowego.

Wszystkie produkty ubezpieczeniowe oferowane przez spółki Grupy zostały zaklasyfikowane jako umowy ubezpieczenia i objęte MSSF 17, z wyjątkiem części polis typu UFK (ubezpieczenie z funduszem kapitałowym), które uznano za umowy inwestycyjne i wycenia się zgodnie z MSSF 9. Gwarancje dobrego wykonania umowy Grupa ujmuje i wycenia zgodnie z MSSF 9.

Podział portfela na grupy umów ubezpieczenia uwzględnia:

- Portfel – na podstawie charakterystyki ryzyka i procesów zarządzania portfelem.
- Rentowność:
  - dla ubezpieczeń życiowych – ocena na poziomie pojedynczej umowy,
  - dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych – wszystkie umowy uznaje się za zyskowne, chyba że wystąpią przesłanki nierentowności (ocena na poziomie portfela MSSF 17, z możliwością przeniesienia na kohorty kwartalne lub roczne).
- Kohorty – Grupa stosuje kohorty kwartalne dla ubezpieczeń życiowych, majątkowych i reasekuracji; nie korzysta ze zwolnienia dotyczącego kohort rocznych.

Agregacja zapewnia rozpoznawanie zysków proporcjonalnie do świadczonych usług oraz natychmiastowe ujmowanie strat w momencie stwierdzenia obciążenia. Nie dopuszcza się kompensowania zysków i strat między grupami umów, nawet w ramach jednego portfela. Grupowanie następuje przy początkowym ujęciu i nie podlega ponownej ocenie, chyba że:

- zobowiązanie z umowy wygasa, zostaje spełnione lub unieważnione,
- warunki umowy ulegają modyfikacji (np. porozumienie stron, zmiana przepisów), co skutkuje zaprzestaniem ujmowania pierwotnej umowy i ujęciem nowej.

Granice umowy - Podejście Grupy do granicy umowy jest w dużej mierze zgodne z zasadami stosowanymi przy wycenie według Dyrektywy Wypłacalności II. Wyjątek dotyczy produktów typu unit-linked, gdzie dla Wypłacalności II stosowane są wytyczne wynikające ze „Stanowiska UKNF dotyczącego granicy umowy dla celów wyznaczania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych". Natomiast na potrzeby MSSF 17 w produktach unit-linked ze składką regularną przyszła składka jest modelowana zgodnie z zobowiązaniami ubezpieczającego określonymi w ogólnych warunkach ubezpieczenia oraz w polisie.

Metody wyceny - Grupa stosuje GMM – Model ogólny (General Measurement Model) jako podstawowy model wyceny, w którym wartość zobowiązania ubezpieczeniowego jest sumą:

- zdyskontowanej wartości najlepszego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego (RA – risk adjustment),
- marży kontraktowej (CSM – contractual service margin).

Dla umów z bezpośrednim udziałem w zysku Grupa stosuje **VFA – Metodę zmiennej opłaty (Variable Fee Approach)**, gdzie wycena zobowiązań jest analogiczna do GMM, z tą różnicą, że zmiany CSM obejmują również wpływ czynników ekonomicznych, a nie tylko ubezpieczeniowych.

Najlepsze oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych - Oszacowanie jest aktualizowane przy każdym wyliczeniu, z uwzględnieniem dostępnych danych historycznych i ocen eksperckich. Założenia (np. współczynniki szkodowości, śmiertelności, rezygnacji) ustala się na podstawie analizy danych historycznych oraz przewidywanych

zmian w przyszłości (np. modyfikacja taryf, sytuacja ekonomiczna). Grupa nie posiada produktów z uznaniowym udziałem w zysku.

Dyskontowanie - Grupa stosuje krzywe stóp dyskontowych wyznaczane w podejściu oddolnym, opartym na płynnych krzywych stóp wolnych od ryzyka. Bazowe krzywe ustalane są na podstawie stóp publikowanych przez **EIOPA** (Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych). W ramach uproszczenia nie stosuje się premii za niepłynność.

Korekta z tytułu ryzyka niefinansowego (RA) - Grupa uwzględnia korektę ryzyka niefinansowego w wycenie umów ubezpieczenia. Ze względu na różne charakterystyki ryzyka dla portfeli ubezpieczeń życiowych i majątkowych oraz dla zobowiązań z tytułu odszkodowań i pozostałego okresu ubezpieczeniowego, korekta jest szacowana niezależnie dla tych portfeli i zobowiązań. Na poziomie jednostki korekta RA jest sumą korekt wyznaczonych dla grup umów lub linii biznesowych (podejście **bottom-up**), z uwzględnieniem dywersyfikacji przy ocenie istotności. Dla umów reasekuracji korekta jest ustalana zarówno brutto, jak i netto od reasekuracji, a kwota ryzyka przenoszonego na reasekuratora to różnica między tymi wartościami. Zmiany korekty RA ujmowane są w całości w wyniku z działalności ubezpieczeniowej, bez podziału na komponent usług ubezpieczeniowych i finansowania.

Marża kontraktowa (ang. contractual service margin – „CSM") Marża kontraktowa jest częścią zobowiązań (lub aktywów) z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji. Odzwierciedla nierozliczony zysk dla grupy umów i jest uwalniana w kolejnych okresach jako przychód w rachunku zysków i strat.

Schemat jednostek świadczonych usług ustalono na podstawie:

- sum ubezpieczenia – dla ubezpieczeń życiowych,
- składki zarobionej (pro rata) – dla ubezpieczeń majątkowych.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość CSM dla grupy umów (bez udziału w zyskach) równa jest wartości początkowej skorygowanej o: nowe umowy dodane do grupy, odsetki naliczone według stóp z momentu początkowego ujęcia, zmiany przepływów pieniężnych dotyczących przyszłych usług (z wyjątkiem sytuacji powodujących stratę lub przypisanych do komponentu straty), różnice kursowe, kwotę przychodów z ubezpieczeń przypisaną do usług świadczonych w bieżącym okresie.

Zmiany oczekiwanych przepływów dotyczących przeszłej lub bieżącej usługi nie modyfikują CSM – są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i Koszty finansowe działalności ubezpieczeniowej - Grupa skorzystała z możliwości podziału przychodów i kosztów finansowych działalności ubezpieczeniowej na części ujmowane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych dla wszystkich portfeli MSSF 17, z wyjątkiem portfeli umów z bezpośrednim udziałem w zysku. W portfelu ubezpieczeń z funduszem kapitałowym występuje komponent inwestycyjny, którego nie można wyodrębnić. Jest on wyłączany z przychodów i kosztów usług ubezpieczeniowych i ustalany jako hipotetyczna wartość wykupu (w tym świadczenia z tytułu dożycia) określona w warunkach umowy.

Umowy reasekuracji biernej - Wszystkie umowy reasekuracji biernej Grupa wycenia modelem ogólnym GMM, analogicznie do portfela ubezpieczeń. Kluczową różnicę stanowi: brak możliwości rozpoznania komponentu straty, przy jednoczesnym dopuszczeniu ujemnej marży kontraktowej.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej:

- **przychody z działalności ubezpieczeniowej** obejmują wyłącznie działalność brutto i składają się z:
  - amortyzacji marży kontraktowej,
  - korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (dodatkowy narzut bezpieczeństwa),
  - przewidywanych szkód i kosztów (część składki przeznaczona na wypłatę odszkodowań i świadczeń oraz kosztów),
  - kosztów akwizycji (część składki przeznaczona na koszty akwizycji),
  - inne np. korekty związane z doświadczeniem (rozbieżności pomiędzy oczekiwaną składką a składką faktycznie zrealizowaną).
- **Koszty z działalności ubezpieczeniowej** obejmują wyłącznie działalność brutto i składają się z:
  - poniesionych odszkodowań i kosztów poniesionych w danym okresie (szkody wykazywane są niezależnie od wypłaty – zarówno wypłacone, jak i pozostające w rezerwie szkodowej).

- poniesionych kosztów akwizycji odpowiadających kosztom pozyskania umów ubezpieczenia; ich wpływ na wynik jest uwzględniony w amortyzacji marży kontraktowej.
- zmian związanych z przyszłą usługą – straty rozpoznawane jednorazowo w rachunku wyników, gdy grupa umów rodzi obciążenia (np. oczekiwane składki są mniejsze niż oczekiwane szkody); zyski są odraczane poprzez amortyzację marży kontraktowej.
- zmian związanych z przeszłą usługą (wynik na rezerwie szkodowej) – różnica między oszacowaniem rezerwy szkodowej na początek okresu a jej realizacją w danym okresie.

- KOMPONENTY INWESTYCYJNE WYŁĄCZONE Z PRZYCHODÓW Z UBEZPIECZEŃ I KOSZTÓW USŁUG UBEZPIECZENIA (Z WYŁĄCZENIEM REASEKURACJI) - obejmują zmiany wynikające z dyskontowania rezerw oraz w przypadku kontraktów z bezpośrednim udziałem w zyskach wynik inwestycyjny na aktywach bazowych.
- WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI REASEKURACYJNEJ odzwierciedla wynik na reasekuracji biernej
- ZMIANA WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW BAZOWYCH DLA KONTRAKTÓW Z BEZPOŚREDNIM UDZIAŁEM W ZYSKU – obejmuje wynik na jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz certyfikatach inwestycyjnych związanych z kontraktami z bezpośrednim udziałem w zyskach.

INFORMACJE FINANSOWE:

WYNIK Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ ORAZ PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ROZPOZNANE W INNYCH DOCHODACH CAŁKOWITYCH Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ	2025	2024
Przychody z działalności ubezpieczeniowej	**1 531**	**1 451**
Zmiany zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC)	**1 450**	**1 390**
Kwota marży kontraktowej ujęta w wyniku finansowym z powodu przeniesienia usług objętych umową ubezpieczenia w danym okresie (amortyzacja marży kontraktowej)	673	726
Zmiana korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	61	56
Przewidywane szkody i inne koszty obsługi ubezpieczeniowej w okresie	721	611
Inne np. korekty spowodowane doświadczeniem w odniesieniu do wpływów z tytułu składek innych niż związane z przyszłą usługą	(5)	(3)
Przypisanie części składek, które związane są z odzyskaniem przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	**81**	**61**
Koszty działalności ubezpieczeniowej	**(764)**	**(629)**
Poniesione odszkodowania (z wyłączeniem komponentów inwestycyjnych) oraz inne poniesione koszty usług ubezpieczeniowych	(700)	(576)
Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	(82)	(61)
Zmiany związane z przyszłą usługą, tj. straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz odwrócenia takich strat	(7)	(14)
Zmiany związane z przeszłą usługą, tj. zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z zobowiązaniem z tytułu zaistniałych szkód, odszkodowaniami	25	22
Komponenty inwestycyjne wyłączone z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczenia	**(184)**	**(147)**
Przychody i koszty finansowe z tytułu działalności ubezpieczeniowej ujęte w rachunku zysków i strat	(184)	(147)
Zmiany wartości godziwej pozycji bazowych z kontraktów z bezpośrednim udziałem w zyskach	(102)	(31)
Odsetki naliczone (dyskonto)	(82)	(116)
Wynik z działalności reasekuracyjnej, w tym:	**(69)**	**(37)**
Odsetki naliczone	3	3
Zmiana wartości godziwej aktywów bazowych dla kontraktów z bezpośrednim udziałem w zysku	**102**	**31**
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	**616**	**669**
Przychody i koszty finansowe z tytułu działalności ubezpieczeniowej ujęte w innych całkowitych dochodach[1]	**-**	**2**
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych całkowitych dochodach	**616**	**671**

[1] Przychody i koszty finansowe ujęte w innych dochodach całkowitych odzwierciedlają wpływ zmian stóp procentowych i innych założeń finansowych.

ZMIANA ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ W 2025 ROKU	Zobowiązania z tytułu ochrony ubezpieczeniowej z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC)		Zobowiązania z tytułu poniesionych szkód (LIC)	Razem
	z wyłączeniem komponentu straty	komponent straty		
Bilans otwarcia netto - 1 stycznia 2025 roku	**2 194**	**20**	**235**	**2 449**
Przychody z działalności ubezpieczeniowej	(1 531)	-	-	(1 531)
Koszty działalności ubezpieczeniowej	82	(7)	689	764
poniesione odszkodowania oraz inne poniesione koszty usług ubezpieczeniowych	-	(14)	714	700
amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	82	-	-	82
straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz ich odwrócenie	-	7	-	7
zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane ze zobowiązaniem z tytułu zaistniałych szkód	-	-	(25)	(25)
Komponenty inwestycyjne wyłączone z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczenia	101	2	81	184
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	(1 348)	(5)	770	(583)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia ujęte w innych dochodach całkowitych (brutto)	(1)	-	2	1
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych razem	**(1 349)**	**(5)**	**772**	**(582)**
składki otrzymane z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	755	-	-	755
płatności dokonane z tytułu zaistniałych szkód i inne koszty usług ubezpieczeniowych poniesione z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	-	-	(722)	(722)
przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	(73)	-	-	(73)
Przepływy pieniężne razem	682	-	(722)	(40)
Bilans zamknięcia netto – 31 grudnia 2025 roku	**1 527**	**15**	**285**	**1 827**

ZMIANA AKTYWA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ (REASEKURACJA) W 2025 ROKU	Aktywa z tytułu reasekuracji (z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług LRC)		Aktywa z tytułu poniesionych szkód (LIC)	Razem
	z wyłączeniem komponentu straty	komponent straty		
Bilans otwarcia netto – 1 stycznia 2025 roku	**59**	**-**	**46**	**105**
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	(159)	-	-	(159)
Kwoty możliwe do odzyskania od reasekuratorów	1	-	85	86
Komponenty inwestycyjne wyłączone z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczenia	3	-	1	4
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	(155)	-	86	(69)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia ujęte w innych dochodach całkowitych (brutto)	1	-	-	1
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych razem	**(154)**	**-**	**86**	**(68)**
składki otrzymane z tytułu zawartych umów reasekuracji	134	-	-	134
kwoty otrzymane	-	-	(83)	(83)
Przepływy pieniężne razem	134	-	(83)	51
Bilans zamknięcia netto – 31 grudnia 2025 roku	**39**	**-**	**49**	**88**

ZMIANA ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ W 2024 ROKU	Zobowiązania z tytułu ochrony ubezpieczeniowej (z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług LRC)		Zobowiązania z tytułu poniesionych szkód (LIC)	Razem
	z wyłączeniem komponentu straty	komponent straty		
Bilans otwarcia netto – 1 stycznia 2024 roku	**2 706**	**19**	**190**	**2 915**
Przychody z działalności ubezpieczeniowej	(1 451)	-	-	(1 451)
Koszty działalności ubezpieczeniowej	60	-	569	629
poniesione odszkodowania oraz inne poniesione koszty usług ubezpieczeniowych	-	(15)	591	576
amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	61	-	-	61
straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz ich odwrócenia	(1)	15	-	14
zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane ze zobowiązaniem z tytułu zaistniałych szkód, odszkodowaniami	-	-	(22)	(22)
Komponenty inwestycyjne wyłączone z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczenia	48	1	98	147
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	(1 343)	1	667	(675)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia ujęte w innych dochodach całkowitych (brutto)	(2)	-	-	(2)
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych razem	**(1 345)**	**1**	**667**	**(677)**
składki otrzymane z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	917	-	-	917
płatności dokonane z tytułu zaistniałych szkód i inne koszty usług ubezpieczeniowych poniesione z tytułu zawartych umów ubezpieczenia	-	-	(622)	(622)
przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia	(84)	-	-	(84)
Przepływy pieniężne razem	833	-	(622)	211
Bilans zamknięcia netto – 31 grudnia 2024 roku	**2 194**	**20**	**235**	**2 449**

ZMIANA AKTYWA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ (REASEKURACJA) W 2024 ROKU	Aktywa z tytułu reasekuracji (z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług LRC)		Aktywa z tytułu poniesionych szkód (LIC)	Razem
	z wyłączeniem komponentu straty	komponent straty		
Bilans otwarcia netto – 1 stycznia 2024 roku	**59**	**-**	**31**	**90**
Alokacja zapłaconych składek reasekuracyjnych	(133)	-	-	(133)
Kwoty możliwe do odzyskania od reasekuratorów	1	-	92	93
Komponenty inwestycyjne wyłączone z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczenia	3	-	-	3
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	(129)	-	92	(37)
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych razem	**(129)**	**-**	**92**	**(37)**
składki otrzymane z tytułu zawartych umów reasekuracji	129	-	-	129
kwoty otrzymane	-	-	(77)	(77)
Przepływy pieniężne razem	129	-	(77)	52
Bilans zamknięcia netto – 31 grudnia 2024 roku	**59**	**-**	**46**	**105**

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ W 2025 ROKU	Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka niefinansowego	Marża kontraktowa	Suma
Bilans otwarcia netto – 1 stycznia 2025 roku	**1 551**	**87**	**811**	**2 449**
Zmiany związane z bieżącą usługą	(18)	(46)	(687)	(751)
zmiana marży kontraktowej	-	-	(673)	(673)
zmiana korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(61)	-	(61)
korekty spowodowane doświadczeniem	(18)	15	(14)	(17)
Zmiany związane z przyszłą usługą	(696)	75	630	9
zmiany szacunków korygujące marżę kontraktową	206	(13)	(193)	-
straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz ich odwrócenia	(1)	(1)	-	(2)
wpływ umów początkowo ujętych w danym okresie	(901)	89	823	11
Zmiany związane z przeszłą usługą, tj. zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z poniesionymi odszkodowaniami	(13)	(12)	-	(25)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia rozpoznane w rachunków zysków i strat	125	-	59	184
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	(602)	17	2	(583)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia ujęte w innych dochodach całkowitych (brutto)	1	-	-	1
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych razem	**(601)**	**17**	**2**	**(582)**
Przepływy pieniężne	(40)	-	-	(40)
Bilans zamknięcia netto – 31 grudnia 2025 roku	**910**	**104**	**813**	**1 827**

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ (BEZ REASEKURACJI) W OKRESIE 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2024	Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka niefinansowego	Marża kontraktowa	Suma
Bilans otwarcia netto – 1 stycznia 2024 roku	**1 678**	**81**	**1 156**	**2 915**
Zmiany związane z bieżącą usługą	136	(44)	(906)	(814)
zmiana marży kontraktowej	-	-	(725)	(725)
zmiana korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	-	(56)	-	(56)
korekty spowodowane doświadczeniem	136	12	(181)	(33)
Zmiany związane z przyszłą usługą	(528)	56	486	14
zmiany szacunków korygujące marżę kontraktową	260	(4)	(256)	-
straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz ich odwrócenia	-	1	-	1
wpływ umów początkowo ujętych w danym okresie	(788)	59	742	13
Zmiany związane z przeszłą usługą, tj. zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z poniesionymi odszkodowaniami	(16)	(6)	-	(22)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia rozpoznane w rachunków zysków i strat	72	-	75	147
Wynik z działalności ubezpieczeniowej (Rachunek zysków i strat)	(336)	6	(345)	(675)
Przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczenia ujęte w innych dochodach całkowitych (brutto)	(2)	-	-	(2)
Zmiany w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz w innych dochodach całkowitych razem	**(338)**	**6**	**(345)**	**(677)**
Przepływy pieniężne	**211**	-	-	**211**
Bilans zamknięcia netto – 31 grudnia 2024 roku	**1 551**	**87**	**811**	**2 449**

MARŻA KONTRAKTOWA DO ROZPOZNANIA W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	5-10 lat	>10 lat	Razem
31.12.2025								
Umowy ubezpieczenia	426	170	109	67	25	8	8	813
Umowy reasekuracji	20	5	4	2	1	2	-	34
31.12.2024								
Umowy ubezpieczenia	196	330	146	85	37	11	6	811
Umowy reasekuracji	6	12	4	3	2	1	1	29

35. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

OPROGRAMOWANIE - Nabyte licencje na oprogramowanie ujmuje się w wysokości kosztów nabycia i przygotowania do użytkowania, pomniejszonych o umorzenia i odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa użytkuje oprogramowanie w chmurze. Grupa ocenia czy posiada realną kontrolę nad zasobem, w tym:

- prawo do przejęcia oprogramowania bez ponoszenia znacznych kosztów,
- możliwość samodzielnego korzystania bez utraty użyteczności,
- możliwość uruchomienia na własnym sprzęcie lub u innego dostawcy.

Na podstawie tych kryteriów część oprogramowania klasyfikowana jest jako wartość niematerialna, a część jako usługa (koszty ujmowane w kosztach działalności).

WARTOŚĆ FIRMY - Wartość firmy z tytułu nabycia spółek zależnych prezentowana jest w „Wartościach niematerialnych", a z tytułu nabycia spółek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć - w „Inwestycjach w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia". Test na utratę wartości przeprowadza się co najmniej raz w roku.

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE – ujmuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH - zalicza się do wartości niematerialnych jeśli spełnione są warunki: możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania składnika, dostępność środków technicznych i finansowych, możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych. Grupa ujmuje wartość prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie, jeśli mogą być wykorzystane w działalności Grupy.

NOTY POWIĄZANE:

- Okresy użytkowania – nota „Koszty działania";
- Odpisy z tytułu utraty wartości - nota „Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych".

INFORMACJE FINANSOWE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 2025	Oprogramowanie	Wartość firmy	Przyszłe zyski z zawartych umów ubezpieczeniowych	Relacje z klientami	Inne, w tym nakłady	z tego na oprogramowanie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**8 163**	**1 407**	**45**	**7**	**782**	**655**	**10 404**
Nabycie	56	-	-	-	814	814	870
Transfery z nakładów	811	-	-	-	(811)	(811)	-
Likwidacja i sprzedaż	(31)	-	-	-	(1)	-	(32)
Inne	(110)	-	-	-	86	85	(24)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**8 889**	**1 407**	**45**	**7**	**870**	**743**	**11 218**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**(5 720)**	**-**	**(45)**	**(7)**	**(96)**	**(1)**	**(5 868)**
Amortyzacja okresu	(687)	-	-	-	(4)	-	(691)
Likwidacja i sprzedaż	33	-	-	-	1	-	34
Inne	(8)	-	-	-	1	1	(7)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(6 382)**	**-**	**(45)**	**(7)**	**(98)**	**-**	**(6 532)**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(19)**	**(354)**	**-**	**-**	**(10)**	**-**	**(383)**
Utworzenie w okresie	(104)	-	-	-	(15)	(15)	(119)
Inne	(1)	-	-	-	(1)	-	(2)
Odpisy aktualizujące na koniec na koniec okresu	**(122)**	**(354)**	**-**	**-**	**(26)**	**(15)**	**(502)**
Wartość bilansowa netto na początek okresu	**2 424**	**1 053**	**-**	**-**	**676**	**654**	**4 153**
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	**2 385**	**1 053**	**-**	**-**	**746**	**728**	**4 184**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 2024	Oprogramowanie	Wartość firmy	Przyszłe zyski z zawartych umów ubezpieczeniowych	Relacje z klientami	Inne, w tym nakłady	z tego na oprogramowanie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**7 366**	**1 407**	**45**	**94**	**803**	**670**	**9 715**
Nabycie	59	-	-	-	767	766	826
Transfery z nakładów	830	-	-	-	(830)	(830)	-
Likwidacja i sprzedaż	(114)	-	-	(86)	(10)	(1)	(210)
Inne	22	-	-	(1)	52	50	73
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**8 163**	**1 407**	**45**	**7**	**782**	**655**	**10 404**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**(5 179)**	**-**	**(45)**	**(92)**	**(99)**	**-**	**(5 415)**
Amortyzacja okresu	(640)	-	-	(1)	(4)	-	(645)
Likwidacja i sprzedaż	111	-	-	86	8	-	205
Inne	(12)	-	-	-	(1)	(1)	(13)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(5 720)**	**-**	**(45)**	**(7)**	**(96)**	**(1)**	**(5 868)**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(18)**	**(354)**	**-**	**-**	**(10)**	**-**	**(382)**
Inne	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Odpisy aktualizujące na koniec na koniec okresu	**(19)**	**(354)**	**-**	**-**	**(10)**	**-**	**(383)**
Wartość bilansowa netto na początek okresu	**2 169**	**1 053**	**-**	**2**	**694**	**670**	**3 918**
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	**2 424**	**1 053**	**-**	**-**	**676**	**654**	**4 153**

Istotną wartością niematerialną dla Banku są nakłady na Zintegrowany System Informatyczny (ZSI). Łączne nakłady poniesione na ZSI w latach 2007–2025 wyniosły 1 417 mln PLN (w tym w latach 2007–2024 – 1 345 mln PLN). Wartość bilansowa netto ZSI na 31 grudnia 2025 r. wynosiła 464 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r. – 657 mln PLN). Przewidywany okres eksploatacji systemu to 25 lat, a na koniec 2025 r. pozostały okres użytkowania wynosi 6 lat.

- **WARTOŚĆ FIRMY**

Wartość firmy netto	31.12.2025	31.12.2024
Nordea Bank Polska S.A.	747	747
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	91	91
Raiffeisen - Leasing Polska S.A. i jej spółki zależne (PKO Leasing S.A.)	57	57
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	150	150
Aktywa przejęte od spółki CFP sp. z o.o.	8	8
Razem	1 053	1 053

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI - METODA

NORDEA BANK POLSKA S.A.

Na moment przejęcia wyróżniono dwa ośrodki wypracowujące środki pieniężne („CGU"), do których przypisano wartość firmy powstałą z nabycia Nordea Bank Polska SA – detaliczny i korporacyjny, pokrywające się z segmentami działalności.

Na wartość firmy przypisaną do CGU korporacyjnego w wysokości 117 milionów PLN, Bank dokonał odpisu 30 czerwca 2020 roku.

Wartość firmy Nordea Bank Polska S.A w wysokości 747 milionów PLN dotyczy segmentu detalicznego.

Test na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej CGU z ich wartością odzyskiwalną. Wartość rezydualna CGU detalicznego została skalkulowana poprzez ekstrapolację projekcji przepływów pieniężnych poza okres prognozy przy zastosowaniu stopy wzrostu przyjętej na poziomie 2,5%. Prognozy przepływów pieniężnych w teście na utratę wartości obejmowały okres 10 lat i opierały się na założeniach zawartych w planie finansowym Banku na 2026 rok. Do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych Bank zastosował stopę dyskonta w wysokości 10,75%, uwzględniającą stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko.

Test na utratę wartości firmy powstałej z nabycia Nordea Bank Polska S.A. przypisanej do CGU detalicznego przeprowadzony na 31 grudnia 2025 roku nie wskazał utraty wartości.

PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Test wykonano metodą zdyskontowanych dywidend, na podstawie 3-letniej prognozy finansowej spółki, z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Nie stwierdzono utraty wartości firmy.

PKO ŻYCIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.

Test oparto na wartości bieżącej oczekiwanych przepływów pieniężnych dla Banku, z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Prognozy przepływów obejmowały 5 lat i bazowały na prognozie finansowej spółki. Nie stwierdzono utraty wartości firmy.

RAIFFEISEN-LEASING POLSKA S.A. WRAZ Z JEJ SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI (PKO LEASING S.A.)

Wartość firmy z nabycia przypisano do wyodrębnionej części aktywów Grupy PKO Leasing S.A., obejmującej aktywa nabytej Grupy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. Test wykonano metodą zdyskontowanych dywidend, na podstawie 5-letniej prognozy finansowej spółki, z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Dodatkowe informacje o testach na utratę wartości. W przeprowadzonych testach (z wyjątkiem Nordea Bank Polska S.A.) do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskonta 11,6908%. Stopa ta uwzględnia:

- stopę wolną od ryzyka, równą rentowności 10-letnich obligacji skarbowych na dzień wyceny,

- premię za ryzyko rynkowe,
- współczynnik ryzyka ustalony dla przedsięwzięć PKO Banku Polskiego S.A.

Metody wyceny oraz okresy prognozy zostały dostosowane do specyfiki działalności wycenianych aktywów lub spółek.

36. Rzeczowe aktywa trwałe

Istotne zasady rachunkowości:

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - Wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane środki trwałe oraz nakłady na ich budowę. Do środków trwałych zalicza się składniki o okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na własne potrzeby lub oddawane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu.

NAKŁADY - Wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych zwiększają dodatkowe nakłady poniesione w okresie ich użytkowania, jeśli spełniają kryteria uznania za środek trwały.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w tej samej pozycji, w której wykazane byłyby odpowiednie składniki bazowe, gdyby były własnością Grupy (nota „Leasing").

Noty powiązane:

- Okresy użytkowania – nota „Koszty działania";
- Odpisy z tytułu utraty wartości - nota „Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych"

Informacje finansowe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 2025	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt informatyczny	Środki trwałe w budowie	Inne, w tym środki transportu	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**4 761**	**1 942**	**322**	**1 037**	**8 062**
Nabycie, w tym modyfikacje	234	25	417	38	714
Transfery z nakładów	216	147	(445)	82	-
Likwidacja i sprzedaż	(33)	(96)	-	(71)	(200)
Inne	(34)	(16)	(5)	(11)	(66)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**5 144**	**2 002**	**289**	**1 075**	**8 510**
Skumulowane umorzenie na początek okresu	**(2 537)**	**(1 508)**	-	**(557)**	**(4 602)**
Amortyzacja okresu	(327)	(152)	-	(68)	(547)
Likwidacja i sprzedaż	28	95	-	62	185
Inne	23	9	-	5	37
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	**(2 813)**	**(1 556)**	-	**(558)**	**(4 927)**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(135)**	**(5)**	-	-	**(140)**
Utworzenie w okresie	(28)	-	-	-	(28)
Rozwiązanie w okresie	1	-	-	-	1
Inne	13	-	-	-	13
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	**(149)**	**(5)**	-	-	**(154)**
Wartość bilansowa netto na początek okresu	**2 089**	**429**	**322**	**480**	**3 320**
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	**2 182**	**441**	**289**	**517**	**3 429**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 2024	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt informatyczny	Środki trwałe w budowie	Inne, w tym środki transportu	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**4 486**	**1 908**	**285**	**958**	**7 637**
Nabycie, w tym modyfikacje	318	15	340	68	**741**
Transfery z nakładów	55	147	(296)	94	-
Likwidacja i sprzedaż	(35)	(116)	-	(60)	**(211)**
Inne	(63)	(12)	(7)	(23)	**(105)**
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**4 761**	**1 942**	**322**	**1 037**	**8 062**
Skumulowane umorzenie na początek okresu	**(2 271)**	**(1 474)**	-	**(554)**	**(4 299)**
Amortyzacja okresu	(328)	(158)	-	(60)	**(546)**
Likwidacja i sprzedaż	25	115	-	50	**190**
Inne	37	9	-	7	**53**
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	**(2 537)**	**(1 508)**	-	**(557)**	**(4 602)**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(127)**	**(4)**	**(3)**	**(1)**	**(135)**
Utworzenie w okresie	(17)	(1)	-	-	**(18)**
Inne	9	-	3	1	**13**
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	**(135)**	**(5)**	-	-	**(140)**
Wartość bilansowa netto na początek okresu	**2 088**	**430**	**282**	**403**	**3 203**
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	**2 089**	**429**	**322**	**480**	**3 320**

37. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

37.1. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

INFORMACJE FINANSOWE

WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	31.12.2025	31.12.2024
„Centrum Obsługi Biznesu" sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	17	17
Zmiana w udziale w aktywach netto	(17)	(17)
Grupa Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o.	316	287
Wartość udziału na dzień objęcia współkontrolą	197	197
Zmiana w udziale w aktywach netto	119	154
Dywidenda	(41)	(64)
Operator Chmury Krajowej sp. z o.o.	9	4
Wartość udziału na dzień objęcia współkontrolą	61	61
Zmiana w udziale w aktywach netto	(52)	(57)
BSafer sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	1	1
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1)	(1)
Razem	**325**	**291**

ZMIANA WARTOŚCI INWESTYCJI WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	2025	2024
Wartość inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach na początek okresu	291	284
Udział w zyskach i stratach	74	72
Dywidenda	(41)	(64)
Pozostałe	1	(1)
Wartość inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach na koniec okresu	**325**	**291**

SKRÓCONE INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Źródło danych: sprawozdania finansowe jednostek. W przypadku jednostek posiadających spółki zależne zaprezentowano dane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych tych jednostek. Dane za rok 2024 pochodzą z zaudytowanych sprawozdań finansowych.

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o. (zgodnie z MSSF)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe	571	488
Aktywa trwałe	139	159
Zobowiązania krótkoterminowe	240	257
Zobowiązania długoterminowe	17	21
	2025	**2024**
Przychody	673	673
Zysk (strata) za okres obrotowy	204	216
Pozostałe dochody całkowite	4	2
Całkowite dochody razem	208	218
Otrzymane dywidendy od spółki	41	64

„Centrum Obsługi Biznesu" sp. z o.o. (zgodnie z polskimi standardami rachunkowości)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe	10	12
Aktywa trwałe	68	70
Zobowiązania krótkoterminowe	30	33
Zobowiązania długoterminowe	52	53
	2025	**2024**
Przychody	38	37
Zysk (strata) za okres obrotowy	1	(1)

Operator Chmury Krajowej sp. z o.o. (zgodnie z polskimi standardami rachunkowości)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe	243	190
Aktywa trwałe	77	103
Zobowiązania krótkoterminowe	217	192
Zobowiązania długoterminowe	69	76
	2025	**2024**
Przychody	599	474
Zysk (strata) za okres obrotowy	10	1

W 2025 r. i w 2024 r. Grupa nie utworzyła dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości firmy i inwestycji we wspólne przedsięwzięcia.

37.2. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

INFORMACJE FINANSOWE

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2025	31.12.2024
Bank Pocztowy S.A.	-	-
Cena nabycia	184	184
Zmiana w udziale w aktywach netto	222	157
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(406)	(341)
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych" sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	2	2
Zmiana w udziale w aktywach netto	6	6
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(8)	(8)
Razem	-	-

ZMIANA WARTOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	2025	2024
Udział w zyskach i stratach	50	51
Wynik z tytułu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	(64)	(74)
Udział w zmianie w pozostałych dochodach całkowitych	14	23
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	-	-

Na 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. jednostka dominująca nie posiadała udziału w zobowiązanych warunkowych jednostek stowarzyszonych nabytych wspólnie z innym inwestorem.

SKRÓCONE INFORMACJE O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Dane źródłowe: sprawozdania finansowe. W przypadku jednostek posiadających spółki zależne zaprezentowano dane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych tych jednostek. Dane za rok 2024 pochodzą z zaudytowanych sprawozdań finansowych.

Bank Pocztowy S.A. (dane publikowane przez spółkę zgodnie z MSSF)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa ogółem	11 399	10 028
Zobowiązania ogółem	10 089	8 982
	2025	2024
Przychody	718	679
Zysk (strata) za okres obrotowy	206	181
Pozostałe dochody całkowite	59	48
Całkowite dochody razem	265	230

„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych" sp. z o.o. (zgodnie z polskimi standardami rachunkowości)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe	17	25
Aktywa trwałe	15	10
Zobowiązania krótkoterminowe	4	5
Zobowiązania długoterminowe	4	7
	2025	2024
Przychody	3	4
Zysk (strata) za okres obrotowy	1	2

38. Inne aktywa

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

INNE AKTYWA FINANSOWE - wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, obejmującej ewentualne odsetki z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe. INNE AKTYWA NIEFINANSOWE - wyceniane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla poszczególnych kategorii aktywów ujętych w tej pozycji. ZAPASY - wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

INFORMACJE FINANSOWE

Informacje dotyczące innych aktywów finansowych w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe - nota „RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE".

INNE AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
Inne aktywa finansowe	**2 107**	**2 482**
Rozrachunki z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart	1 372	1 533
Rozliczenie instrumentów finansowych	51	178
Należności z tytułu rozliczeń gotówkowych	368	395
Należności i rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	13	9
Rozliczenia z tytułu sprzedaży walutowych znaków pieniężnych	-	93
Należności od odbiorców	242	238
Pozostałe	61	36
Inne aktywa niefinansowe	**1 470**	**865**
Zapasy	212	214
Aktywa do zbycia	208	165
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	160	166
Należności z tytułu podatku VAT	60	41
Należności od klientów w przypadku, których prawomocnie stwierdzono nieważność umów kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych z tytułu wypłaconego pierwotnie tym klientom kapitału	672	129
Pozostałe	158	150
Razem	3 577	3 347

INNE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
krótkoterminowe	2 105	2 482
długoterminowe	2	-
Razem	2 107	2 482

INNE AKTYWA NIEFINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto	2 597	1 568
Odpisy z tytułu utraty wartości[1]	(1 127)	(703)
Wartość netto	1 470	865

[1] W 2025 roku Grupa rozpoznała koszty odpisu z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych w wysokości 284 mln PLN (w 2024 - 326 mln PLN) dotyczący należności od klientów, w przypadku których prawomocnie stwierdzono nieważność umów kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych z tytułu wypłaconego pierwotnie tym klientom kapitału (patrz nota „Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych").

39. Pozostałe zobowiązania

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI: OGÓLNE ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty obejmującej ewentualne odsetki. Rezerwy na przyszłe płatności ustala się w wiarygodnie oszacowanej wartości niezbędnej do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE wyceniane są zgodnie z zasadami obowiązującymi dla poszczególnych kategorii zobowiązań ujętych w tej pozycji. Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest w wysokości oczekiwanego wypływu środków, bez dyskontowania, na podstawie zaległych dni urlopowych przysługujących pracownikom Grupy oraz średniego miesięcznego wynagrodzenia (nota „Koszty działania").

INFORMACJE FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania finansowe	**4 213**	**4 227**
Koszty do zapłacenia	367	411
Rozliczenia międzybankowe	535	520
Zobowiązania w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej	272	249
Zobowiązania wobec dostawców	290	310
Zobowiązania i rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	532	506
Rozliczenia instrumentów finansowych	15	22
Zobowiązania z tytułu działalności dewizowej	743	746
Zobowiązania z tytułu kart płatniczych	297	305
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 143	1 145
Pozostałe	19	13
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	**5 090**	**3 961**
Przychody pobierane z góry	679	701
Zobowiązanie z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych	120	111
Zobowiązania z tytułu składki na BFG utrzymywane w formie zobowiązań do zapłaty*	1 089	929
na fundusz przymusowej restrukturyzacji	639	543
na fundusz gwarancyjny banków	450	386
Rozliczenia publiczno-prawne	718	596
Zobowiązania dotyczące zwrotu wpłaconych przez klientów rat kapitałowo-odsetkowych od unieważnionych umów kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	931	396
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	172	146
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	862	585
Pozostałe	519	497
Razem	9 303	8 188

*nota „Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań oraz przeniesione aktywa finansowe".

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (Wartość bilansowa)	31.12.2025	31.12.2024
krótkoterminowe	3 326	3 333
długoterminowe	887	894
Razem	4 213	4 227

40. REZERWY

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

- **REZERWY NA UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE**

Rezerwę tworzy się w wysokości oczekiwanych strat kredytowych (nota „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe").

W analizie portfelowej wykorzystuje się parametry portfelowe oszacowane metodami statystycznymi na podstawie historycznych danych dla ekspozycji o takiej samej charakterystyce. Parametry te określają:

- prawdopodobieństwo wystąpienia przesłanki utraty wartości,
- średni poziom wykorzystania zobowiązania pozabilansowego,

- oczekiwaną stratę w przypadku utraty wartości w kolejnych miesiącach od daty sprawozdawczej do horyzontu kalkulacji.

Dla ekspozycji indywidualnie znaczących rezerwa ustalana jest metodą zindywidualizowaną - jako różnica między oczekiwaną wartością bilansowej ekspozycji kredytowej, która powstanie z udzielonego zobowiązania pozabilansowego w momencie utraty wartości, a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tej ekspozycji.

- **REZERWY NA NIEROZSTRZYGNIĘTE SPRAWY SPORNE, Z WYŁĄCZENIEM SPRAW SPORNYCH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH**

Rezerwy obejmują sprawy sporne z kontrahentami, klientami oraz instytucjami zewnętrznymi (np. UOKiK), które tworzone są na podstawie oceny prawdopodobieństwa przegrania przez Grupę sprawy sądowej i spodziewanej kwoty wypłaty (nota „Sprawy sporne"). Rezerwy tworzone są w wysokości oczekiwanych wypływów korzyści ekonomicznych.

- **REZERWY NA POTENCJALNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO BANKOWI DOTYCZĄCE KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUCIE WYMIENIALNEJ** - nota „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych".

- **REZERWA NA ODPRAWY EMERYTALNE I INNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZDEFINIOWANYCH ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA**

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, wynikające z Kodeksu pracy, tworzone są indywidualnie dla każdego pracownika na podstawie wyceny aktuarialnej. Podstawą do ustalania wartości rezerw są przepisy wewnętrzne Grupy. Grupa tworzy te rezerwy zgodnie z MSR 19 jako program określonych świadczeń.

Wycena rezerw odbywa się z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych. Uwzględnia wszystkie odprawy, które mogą być wypłacone w przyszłości, na podstawie listy pracowników zawierającej dane niezbędne do kalkulacji (staż pracy, wiek, płeć). Rezerwy odpowiadają zdyskontowanym płatnościom przyszłym, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia.

Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w innych dochodach całkowitych. Koszty zatrudnienia oraz odsetki netto od zobowiązania z tytułu określonych świadczeń Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat.

- **REZERWY NA ZAGADNIENIA ZWIĄZANE Z OCHRONĄ KONSUMENTÓW** - nota „Sprawy sporne (punkt: Postępowania prowadzone przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów).

- **INNE REZERWY**

Obejmują głównie rezerwę na zwrot prowizji klientom z tytułu przedterminowej całkowitej spłaty kredytu, darowizny dla Fundacji PKO Banku Polskiego S.A., na potencjalne roszczenia związane ze sprzedażą wierzytelności (nota „Informacje o pakietowej sprzedaży wierzytelności"), na sprawy sporne pracownicze.

Rezerwy na przyszłe płatności są wyceniane w wiarygodnie oszacowanej wartości niezbędnej do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Inne rezerwy tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat.

SZACUNKI I OSĄDY DOTYCZĄCE REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE I INNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZDEFINIOWANYCH ŚWIADCZEŃ PO OKRESIE ZATRUDNIENIA:

Grupa zaktualizowała szacunki rezerwy wykorzystując kalkulacje przeprowadzone przez zewnętrznego aktuariusza.

ELEMENTY WPŁYWAJĄCE NA WYSOKOŚĆ REZERWY (%)	31.12.2025	31.12.2024
przyjęta stopa dyskonta finansowego	5,15	5,85
średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	8,66	8,94
średni pozostały okres zatrudnienia w latach	7,52	7,51
dziesięcioletni średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno-rentowych	2,67	2,69

Wpływ zwiększenia/zmniejszenia stopy dyskonta finansowego oraz planowanych wzrostów podstawy rezerwy o 1 p.p. na zmniejszenie/zwiększenie wartości rezerwy przedstawia poniższa tabela:

SZACUNKOWA ZMIANA REZERWY na odprawy emerytalne i inne zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń po okresie zatrudnienia	31.12.2025		31.12.2024	
	scenariusz +1pp	scenariusz -1pp	scenariusz +1pp	scenariusz -1pp
Stopa dyskonta finansowego	(5)	6	(4)	5
Planowane wzrosty podstaw	8	(6)	6	(5)

Bank Polski

INFORMACJE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU	Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne[1]	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, z wyłączeniem spraw spornych dotyczących kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	Rezerwy na sprawy sporne przeciwko Bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych[2,3]	Rezerwy na odprawy emerytalne i inne zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń po okresie zatrudnienia	Restrukturyzacja	Rezerwy na zagadnienia związane z ochroną konsumentów	Inne rezerwy, w tym rezerwy na sprawy sporne pracownicze	Razem
Wartość na początek okresu	**633**	**119**	**5 733**	**79**	**23**	**-**	**64**	**6 651**
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	34	112	3 037	27	-	408	21	3 639
Wykorzystane kwoty	-	(8)	(2 510)	(5)	(6)	-	(52)	(2 581)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(37)	(27)	-	-	-	-	(4)	(68)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(2)	(1)	(2)	-	-	-	-	(5)
Wartość na koniec okresu	**628**	**195**	**6 258**	**101**	**17**	**408**	**29**	**7 636**
Rezerwa krótkoterminowa	489	19	2 053	17	17	197	-	2 792
Rezerwa długoterminowa	139	176	4 205	84	-	211	29	4 844
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 ROKU								
Wartość na początek okresu	**751**	**114**	**3 001**	**72**	**29**	**-**	**60**	**4 027**
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	26	23	4 266	12	-	-	52	4 379
Wykorzystane kwoty	-	(5)	(956)	(4)	(6)	-	(42)	(1 013)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(143)	(13)	-	(1)	-	-	(5)	(162)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(1)	-	(578)	-	-	-	(1)	(580)
Wartość na koniec okresu	**633**	**119**	**5 733**	**79**	**23**	**-**	**64**	**6 651**
Rezerwa krótkoterminowa	479	6	1 870	15	23	-	46	2 439
Rezerwa długoterminowa	154	113	3 863	64	-	-	18	4 212

[1] Patrz nota „Ryzyko kredytowe – Informacje finansowe".

[2] Patrz nota „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych"

[3] Wartość 578 mln PLN w 2024 r. w wierszu „inne zmiany i reklasyfikacje" w kolumnie „Rezerwy na sprawy sporne przeciwko Bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych" dotyczy reklasyfikacji (alokacji) rezerwy z tytułu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych do pozycji kredytów i pożyczek udzielonych klientom (kredyty na nieruchomości bankowości detalicznej i prywatnej) jako pomniejszenie ich wartości bilansowej brutto.

Rezerwy emerytalne i rentowe (rezerwa aktuarialna)	2025	2024
Rezerwa na początek okresu	75	69
Koszt bieżącego zatrudnienia	3	3
Koszt odsetkowy	4	3
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w innych dochodach całkowitych	12	3
Świadczenia wypłacone	(4)	(3)
Rezerwa na koniec okresu (netto)	**90**	**75**

Rezerwy na odprawy pośmiertne (rezerwa aktuarialna)	2025	2024
Rezerwa na początek okresu	-	-
Koszt przeszłego zatrudnienia	5	-
Rezerwa na koniec okresu (netto)	**5**	**-**

Rozbicie zysków i strat aktuarialnych (rezerwa aktuarialna)	Całkowita kwota rezerw	
	2025	2024
Zmiana założeń finansowych	5	(6)
Zmiana założeń demograficznych	3	1
Pozostałe zmiany	4	8
(Zyski) i straty aktuarialne razem	**12**	**3**

41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Zasady tworzenia rezerw na udzielone zobowiązania pozabilansowe przedstawia nota „Rezerwy".

W momencie początkowego ujęcia umowę gwarancji finansowej wycenia się do wartości godziwej. W kolejnych okresach gwarancje finansowe wyceniane są w kwocie wyższej z dwóch:

- kwocie odpisu na oczekiwane straty kredytowe, lub
- kwocie rozpoznanej w momencie początkowym prowizji amortyzowanej w czasie zgodnie z MSSF 15.

INFORMACJE FINANSOWE

- ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DOTYCZĄCYCH	31.12.2025	31.12.2024
wartości niematerialnych	38	66
rzeczowych aktywów trwałych	106	131
Razem	**144**	**197**

- UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2025	Wartość nominalna	Rezerwy według MSSF 9	Wartość pomniejszona o rezerwy
Linie i limity kredytowe	**93 089**	**(574)**	**92 515**
na nieruchomości	8 283	(17)	8 266
gospodarcze	64 085	(451)	63 634
konsumpcyjne	13 016	(98)	12 918
z tytułu faktoringu	7 028	-	7 028
z tytułu leasingu finansowego	677	(8)	669
Pozostałe	**3 587**	-	**3 587**
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	**96 676**	**(574)**	**96 102**
zobowiązania nieodwołalne	38 082	(294)	37 788
Udzielone gwarancje i poręczenia			
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	11 854	(50)	11 804
dla podmiotów finansowych	3 404	(2)	3 402
dla podmiotów niefinansowych	8 366	(48)	8 318
dla podmiotów budżetowych	84	-	84
obligacje komunalne krajowe (podmioty budżetowe)	80	-	80
akredytywy	1 479	(4)	1 475
dla podmiotów finansowych	54	-	54
dla podmiotów niefinansowych	1 425	(4)	1 421
gwarancja zapłaty dla podmiotów finansowych	61	-	61
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	**13 474**	**(54)**	**13 420**
zobowiązania nieodwołalne	10 768	(49)	10 719
gwarancje dobrego wykonania umowy	4 526	(27)	4 499
Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	**110 150**	**(628)**	**109 522**

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2024	Wartość nominalna	Rezerwy według MSSF 9	Wartość pomniejszona o rezerwy
Linie i limity kredytowe	**87 106**	**(553)**	**86 553**
na nieruchomości	6 816	(30)	6 786
gospodarcze	62 638	(409)	62 229
konsumpcyjne	11 792	(114)	11 678
z tytułu faktoringu	5 116	-	5 116
z tytułu leasingu finansowego	744	-	744
Pozostałe	**3 940**	-	**3 940**
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	**91 046**	**(553)**	**90 493**
zobowiązania nieodwołalne	34 498	(306)	34 192
Udzielone gwarancje i poręczenia			
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	10 390	(77)	10 313
dla podmiotów finansowych	2 543	(1)	2 542
dla podmiotów niefinansowych	7 817	(76)	7 741
dla podmiotów budżetowych	30	-	30
obligacje komunalne krajowe (podmioty budżetowe)	138	-	138
akredytywy	1 488	(3)	1 485
dla podmiotów finansowych	31	-	31
dla podmiotów niefinansowych	1 457	(3)	1 454
gwarancja zapłaty dla podmiotów finansowych	82	-	82
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	**12 098**	**(80)**	**12 018**
zobowiązania nieodwołalne	9 372	(75)	9 297
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 788	(46)	3 742
Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	**103 144**	**(633)**	**102 511**

Dodatkowo na 31 grudnia 2025 r. Grupa posiadała również udzielone zobowiązania z tytułu ofert wiążących w kwocie 5 903 mln PLN dotyczące głównie finansowania kredytów gospodarczych, kredytów hipotecznych i pożyczek dla osób fizycznych oraz organizowania emisji obligacji dla jednostek samorządu terytorialnego.

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały ujawnione w nocie „RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE".

- ZOBOWIĄZANIA UDZIELONE W WARTOŚCI NOMINALNEJ WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

ZOBOWIĄZANIA UDZIELONE WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NA 31.12.2025	do 1 miesiąca łącznie	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	powyżej 5 lat	Razem
finansowe	8 752	4 803	38 620	24 285	20 216	96 676
gwarancje i poręczenia	517	1 199	4 932	5 321	1 505	13 474
Razem	**9 269**	**6 002**	**43 552**	**29 606**	**21 721**	**110 150**
31.12.2024						
finansowe	18 078	5 711	30 553	24 802	11 902	91 046
gwarancje i poręczenia	848	1 086	3 498	5 079	1 587	12 098
Razem	**18 926**	**6 797**	**34 051**	**29 881**	**13 489**	**103 144**

- **POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE**

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	31.12.2025	31.12.2024
Finansowe	253	106
Gwarancyjne	20 385	20 616
Razem	20 638	20 722

- **TRANSAKCJA SEKURYTYZACJI SYNTETYCZNEJ**

12 maja 2025 roku Grupa zawarła z inwestorem prywatnym Christofferson, Robb & Company, działającym poprzez jeden ze swoich podmiotów inwestycyjnych, pakiet umów dotyczących transakcji sekurytyzacji syntetycznej realizowanej na portfelu kredytów firmowych o wartości nominalnej wynoszącej 1 892 mln PLN (wg stanu na 28 lutego 2025 roku). Transakcja była pierwszą tego typu operacją w historii Banku. W ramach zawartej transakcji Grupa dokonała przeniesienia na inwestora istotnej części ryzyka kredytowego z wybranego portfela podlegającego sekurytyzacji bez konieczności jego sprzedaży. Wyselekcjonowany portfel kredytów firmowych objęty sekurytyzacją pozostaje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Transfer ryzyka sekurytyzowanego portfela jest realizowany poprzez instrument ochrony kredytowej w postaci gwarancji finansowej zabezpieczonej depozytem złożonym w Grupie. 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 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 roku.

- **UMOWA GWARANCJI**

30 stycznia 2025 roku Grupa zawarła z kontrahentem aneks do umowy gwarancji zapewniającej nierzeczywistą ochronę kredytową w odniesieniu do portfela wyselekcjonowanych korporacyjnych wierzytelności kredytowych Grupy, zgodnie z rozporządzeniem CRR („Gwarancja"). Na skutek zawarcia tego aneksu warunki Gwarancji zmieniły się w ten sposób, że całkowita wartość portfela wierzytelności Banku objętego Gwarancją wyniosła 16 886 mln PLN, a portfel składał się z portfela obligacji o wartości 2 365 mln PLN („Portfel A") oraz portfela pozostałych wierzytelności o wartości 14 521 mln PLN („Portfel B"). Wskaźnik pokrycia Gwarancją wynosi 100% - w odniesieniu do Portfela A oraz 80% - w odniesieniu do Portfela B, przy czym całkowita maksymalna kwota Gwarancji pozostała na nie zmienionym poziomie i wynosi 13 982 mln PLN.

42. SPRAWY SPORNE

Łączna wartość spraw sądowych, w których Bank i spółki Grupy występują jako:	31.12.2025	31.12.2024
pozwany	13 856	15 587
powód	6 391	7 313

- **ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW KREDYTOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ**

Na 31 grudnia 2025 r. Grupa uczestniczy w postępowaniach sądowych związanych z trzema głównymi kategoriami produktów kredytowych: kredytami hipotecznymi w walutach wymienialnych (głównie CHF), kredytami hipotecznymi opartymi na zmiennej stopie procentowej (WIBOR) oraz kredytami konsumenckimi objętymi tzw. sankcją kredytu darmowego (SKD).

1) KREDYTY HIPOTECZNE W WALUTACH WYMIENIALNYCH

Na 31 grudnia 2025 r. przeciwko Bankowi toczyło się 31 997 postępowań sądowych o łącznej wartości przedmiotu sporu 13 343 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 36 004 postępowań na kwotę 14 764 mln PLN).

Przedmiotem roszczeń są przede wszystkim żądania stwierdzenia nieważności umowy lub zwrotu świadczeń spełnionych przez klientów w wykonaniu rzekomo nieważnej umowy. Klienci zarzucają abuzywność postanowień lub sprzeczność umów z przepisami prawa. Żadna z klauzul stosowanych przez Bank w umowach nie została wpisana do rejestru klauzul niedozwolonych. W ocenie Banku na liczbę postępowań silny wpływ wywierają kampanie marketingowe kancelarii prawnych, które zachęcają kredytobiorców do składania pozwów.

Grupa monitoruje na bieżąco orzecznictwo sądów krajowych i unijnych w sprawach kredytów walutowych.

Do 31 grudnia 2025 r. w sprawach Banku zapadło 15 542 prawomocnych wyroków, z czego przeważająca większość była korzystna dla kredytobiorców.

25 kwietnia 2024 r. w sprawie sygn. III CZP 25/22 Sąd Najwyższy, w składzie pełnej Izby Cywilnej, podjął uchwałę, która ma moc zasady prawnej. W uchwale tej SN uznał m.in., że po stwierdzeniu abuzywności klauzuli kursowej nie można jej zastąpić innym mechanizmem, a w konsekwencji umowa nie wiąże w całości. Wskazano też, że stronom przysługują niezależne roszczenia o zwrot nienależnie spełnionych świadczeń, a bieg przedawnienia roszczenia Banku o zwrot wypłaconego kapitału rozpoczyna się co do zasady od dnia zakwestionowania umowy przez klienta. Stronom umowy nie przysługują natomiast odsetki, dopóki nie powstanie opóźnienie w zwrocie świadczenia, ani inne wynagrodzenie za korzystanie z kapitału.

Bank wytacza pozwy o zwrot wypłaconego kapitału (pozwy restytucyjne). Na 31 grudnia 2025 r. w sprawach z powództwa Grupy toczyło się 19 599 takich spraw, na łączną kwotę 6 022 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r. 18 827 na kwotę 5 693 mln PLN). Dodatkowo roszczenia restytucyjne są zgłaszane jako ewentualne w innych sprawach, m.in. windykacyjnych.

19 czerwca 2025 r. w sprawie C-396/24 TSUE wydał wyrok, w którym m.in. stwierdził, że art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 stoi na przeszkodzie krajowym regulacjom, które pozwalają przedsiębiorcy na żądanie zwrotu całej nominalnej kwoty kredytu, niezależnie od dokonanych przez konsumenta spłat.

W lipcu 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie skierował do TSUE pytania prejudycjalne dotyczące m.in. tego czy przepisy w/w dyrektywy sprzeciwiają się stosowaniu przy rozliczeniu stron nieważnej umowy kredytu rozwiązania, w którym roszczenie konsumenta o zwrot świadczeń spełnionych w wykonaniu takiej umowy jest z urzędu kompensowane przez sąd orzekający z roszczeniem banku o zwrot wypłaconego kapitału kredytu, co w rezultacie zdaniem sądu powoduje, że roszczenie konsumenta z powyższego tytułu powstaje dopiero w momencie, gdy suma jego świadczeń przekracza kwotę wypłaconego kapitału kredytu (C-510/25). Bank złożył pisemne stanowisko w tej sprawie.

27 listopada 2025 roku w sprawie C-746/24 TSUE orzekł, że art 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13 stoją na przeszkodzie uregulowaniom krajowym pozwalającym na obciążenie konsumenta – występującego w charakterze pozwanego, który przegrał sprawę w ramach powództwa o zwrot pożyczonego kapitału, wytoczonego przez przedsiębiorcę w następstwie stwierdzenia nieważności umowy kredytu ze względu na nieuczciwy charakter zawartych w niej warunków – kosztami postępowania, włącznie z opłatami sądowymi, które z powodu zróżnicowania wprowadzonego przez te uregulowania przy obliczaniu kwoty tych opłat w zależności od tego, czy powód ma status konsumenta, znacznie przewyższają koszty, jakie powinien był ponieść ten konsument, gdyby przegrał sprawę w ramach wytoczonego przez niego powództwa.

11 grudnia 2025 roku w sprawie C-767/24 TSUE orzekł, że art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 w związku z nieważnością umowy kredytu na skutek wyeliminowania z niej niedozwolonych postanowień umownych, należy interpretować w ten sposób, że stoi on na przeszkodzie orzecznictwu krajowemu, zgodnie z którym złożenie przez konsumenta oświadczenia o potrąceniu jego wierzytelności z wierzytelnością banku pociąga za sobą dorozumiane zrzeczenie się zarzutu przedawnienia wierzytelności banku.

W 2024 r. Sąd Okręgowy w Warszawie skierował do TSUE pytanie prejudycjalne (sygn. C-753/24) dotyczące zgodności z prawem unijnym przepisów krajowych pozwalających na uwzględnienie przedawnionego roszczenia Banku, jeśli przemawiają za tym względy słuszności. Pytanie dotyczy wykładni art. 7 ust. 1 Dyrektywy 93/13 oraz zasad skuteczności, proporcjonalności, pewności prawa i prawa do sądu. Bank oraz pozostałe strony, w tym Komisja Europejska i Rzeczpospolita Polska, złożyły pisemne stanowiska.

W 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawach Banku skierował kolejne pytania prejudycjalne dotyczące tego, czy potrącenie wzajemnych wierzytelności dokonane przez konsumenta może pozbawiać go prawa do odsetek za opóźnienie od jego wierzytelności umorzonej przez potrącenie.

22 stycznia 2026 r. w sprawie C-902/24 TSUE wskazał, że przedsiębiorca może dokonać potrącenia ewentualnego, tj. na wypadek uznania umowy za nieważną, jednak wierzytelność przedsiębiorcy o zwrot kapitału staje się wymagalna dopiero po zakończeniu sporu o ważność umowy.

W ocenie Banku, zarówno orzecznictwo TSUE, jak i praktyka stosowania uchwały Sądu Najwyższego będą miały istotne znaczenie dla dalszego przebiegu postępowań dotyczących kredytów walutowych.

2) KREDYTY HIPOTECZNE OPARTE O ZMIENNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ

Na 31 grudnia 2025 r. przeciwko Grupie toczyło się 737 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2024 r.: 347), w których klienci kwestionują konstrukcję oprocentowania zmiennego oraz zasady ustalania stopy referencyjnej WIBOR. Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach wynosiła 172 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 81 mln PLN). Grupa nie utworzyła rezerwy na powyższe postępowania, oceniając roszczenia jako bezzasadne.

W sprawach z powództwa klientów przeciwko Bankowi, Sądy Okręgowe skierowały pytania prejudycjalne do TSUE dotyczące możliwości badania postanowień umownych odnoszących się do:

1) 31 maja 2024 r. Sąd Okręgowy w Częstochowie (sygn. C-471/24) – oprocentowania opartego na wskaźniku WIBOR w świetle przepisów dyrektywy 93/13/EWG, w szczególności:
   - czy możliwa jest kontrola tych postanowień jako potencjalnie nieuczciwych,
   - czy postanowienia te mogą być uznane za nieprzejrzyste lub naruszające równowagę kontraktową na niekorzyść konsumenta,
   - oraz czy możliwe jest utrzymanie umowy w mocy z oprocentowaniem opartym wyłącznie na marży banku (tj. z oprocentowaniem stałym), w przypadku eliminacji wskaźnika WIBOR.

   Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi, który złożył w sprawie pisemne stanowisko. 11 czerwca 2025 r. odbyła się rozprawa, a 11 września 2025 r. została ogłoszona opinia Rzecznika Generalnego TSUE. 12 lutego 2026 r. TSUE orzekł, że klauzula zmiennego oprocentowania oparta na wskaźniku referencyjnym, takim jak WIBOR, może być badana w świetle dyrektywy 93/13/EWG, przy czym sądy krajowe nie są uprawnione do badania metodologii wyznaczania wskaźnika WIBOR, ponieważ wynika ona z unijnego rozporządzenia BMR. Ponadto wymóg przejrzystości przewidziany w dyrektywie nie nakłada na bank obowiązku przekazania konsumentowi szczegółowych informacji na temat metodologii wskaźnika referencyjnego, a ewentualny brak przekazania informacji przez bank o szczególnych cechach wskaźnika referencyjnego, w tym o braku transakcyjności, czy o przekazywaniu przez bank danych wejściowych, nie oznacza abuzywności klauzuli. TSUE wskazał również, że jeżeli dochodzi do oceny abuzywności klauzuli to należy m.in. porównać stopę odsetek umownych ze stopą odsetek ustawowych oraz oprocentowaniem kredytów powszechnie stosowanym na rynku.

2) 30 czerwca 2025 r. Sąd Okręgowy Warszawa-Praga w Warszawie (sygn. C-586/25):
   - możliwości objęcia żądaniem pozbawienia wykonalności tytułu wykonawczego będącego prawomocnym nakazem zapłaty jeżeli podstawą zgłoszonego przez konsumenta żądania jest zarzut, że umowa kredytu zawiera nieuczciwe warunki umowne, a pozwani – mimo odebrania odpisu nakazu zapłaty – nie wnieśli w ustawowym terminie zarzutów od tego nakazu.
   - Czy warunek umowy (zawartej przed wejściem w życie Rozporządzenia BMR) wprowadzający klauzulę zmiennego oprocentowania można uznać za wyrażony prostym i zrozumiałym językiem, w przypadku gdy:
     - bank poinformował, że oprocentowanie składa się z marży i wskaźnika referencyjnego;
     - bank nie poinformował kredytobiorcy, w jaki sposób i przez kogo wskaźnik referencyjny jest ustalany, ani jak kształtowała się jego wysokość w latach poprzednich;
     - umowa w zakresie wskaźnika referencyjnego odsyła do zewnętrznego serwisu informacyjnego, do którego konsument nie ma zagwarantowanego dostępu przez cały okres kredytowania oraz okres po wygaśnięciu umowy, gdy może powoływać się na uprawnienia wynikające z zamieszczenia w niej nieuczciwych warunków.
   - Czy warunek umowy kredytu zawartej z konsumentem – określający, że czynnikiem wpływającym na zmianę wysokości oprocentowania jest wskaźnik referencyjny WIBOR, który w dniu zawarcia umowy kredytu przez strony nie był regulowany przez przepisy prawa powszechnie obowiązującego, ale był ustalany przez podmiot trzeci, nie poddany instytucjonalnemu nadzorowi, przy czym bank udzielający kredytu miał pośredni wpływ na wysokość tego wskaźnika – powoduje znaczącą nierównowagę praw i obowiązków stron umowy ze szkodą dla konsumenta?
   - Czy w przypadku uznania warunku określającego zmienną stopę procentową za nieuczciwy ze względu na odniesienie do wskaźnika referencyjnego WIBOR, możliwe jest dalsze związanie stron umową kredytu przy przyjęciu, że jest to kredyt z oprocentowaniem stałym w wysokości wskazanej w umowie stałej marży banku, czy też konsekwencją braku związania konsumenta uznanym za nieuczciwy warunkiem określającym zmienną stopę procentową jest konieczność uznania umowy za nieważną ex tunc?

Sprawa C-586/25 została połączona do wspólnego rozpoznania ze sprawą C-630/25. Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi, który złożył w sprawie pisemne stanowisko w połączonych sprawach.

3) 25 września 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie (sygn. C-630/25) - umowy zawartej przed 1 stycznia 2018 r. odnoszących się:

- czy dyrektywa 93/13 nakłada na bank obowiązek, aby poinformował konsumenta o:
  a) podmiocie, który opracowuje wskaźnik referencyjny będący podstawą oprocentowania kredytu,
  b) szczegółowych zasadach określających sposób ustalania wskaźnika referencyjnego będącego podstawą oprocentowania kredytu, w tym w szczególności przedstawił konsumentowi treść regulaminu zawierającego te zasady oraz uświadomił go, że ten wskaźnik referencyjny jest wyliczany w oparciu o deklaracje grupy banków, a nie na podstawie rzeczywistych transakcji rynkowych,
- czy w świetle dyrektywy 93/13 może zostać uznany za nieuczciwy warunek umowny określający wysokość oprocentowania kredytu, który posługuje się wskaźnikiem referencyjnym, który:
  a) jest wyliczany w oparciu o deklaracje grupy banków, a nie na podstawie rzeczywistych transakcji rynkowych,
  b) nie jest zdefiniowany w przepisach prawa krajowego ani unijnego, ale w wewnętrznym regulaminie stowarzyszenia utworzonego przez banki lub pracowników banków, a żaden organ państwowy nie nadzoruje sposobu opracowywania tego wskaźnika,
  c) nie odzwierciedla rzeczywistych kosztów finansowania kredytu.

Sprawa C-586/25 została połączona do wspólnego rozpoznania ze sprawą C-630/25. Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi, który złożył w sprawie pisemne stanowisko w połączonych sprawach.

3) POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO BANKOWI DOTYCZĄCE SANKCJI KREDYTU DARMOWEGO

Na 31 grudnia 2025 r. przeciwko Grupie toczyło się 6 677 postępowań sądowych dotyczących sankcji kredytu darmowego o wartości przedmiotu sporu 180 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 4 214 postępowań o wartości 100 mln PLN). Postępowania te są inicjowane przez klientów lub podmioty, które nabyły od klientów wierzytelności i dotyczą postanowień umów pożyczek gotówkowych. Grupa kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach, a dotychczasowe orzecznictwo jest w większości korzystne dla niej. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

Postanowieniem z 25 stycznia 2024 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia zwrócił się do TSUE z pytaniami prejudycjalnymi dotyczącymi m.in.:

- możliwości cesji uprawnień konsumenta na podmiot trzeci niebędący konsumentem,
- obowiązku sądu do badania z urzędu nieuczciwych warunków w umowach cesji wierzytelności.

Sprawa toczyła się pod sygn. akt C-80/24. Bank złożył stanowisko pisemne. 30 kwietnia 2025 r. przedstawiona została opinia Rzecznika Generalnego. 9 października 2025 r. został ogłoszony wyrok.

Postanowieniem z 19 lipca 2024 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu przekazał do Sądu Najwyższego (sygn. akt III CZP 15/25) zagadnienia prawne dotyczące m.in.:

- zakresu obowiązku sądu w badaniu sankcji kredytu darmowego,
- terminu wygaśnięcia prawa do złożenia oświadczenia o sankcji,
- podstaw stosowania sankcji kredytu darmowego,
- zasad oprocentowania kosztów pozaodsetkowych kredytu,
- skutków błędnego obliczenia rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania.

30 lipca 2025 r. odbyło się posiedzenie Sądu Najwyższego, na którym zostało wydane postanowienie o zawieszeniu sprawy do czasu rozstrzygnięcia spraw zawisłych przed TSUE (dotyczące innych banków: C-566/24 z 21 sierpnia 2024, C-744/24 z 24 października 2024, dotycząca Banku opisana poniżej - C-831/24).

Postanowieniem z 19 listopada 2024 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku skierował do TSUE pytania prejudycjalne dotyczące obowiązków sądu krajowego przy rozpoznawaniu roszczeń z sankcji kredytu darmowego, w tym:

- zakresu badania naruszeń przepisów prawa,
- wymogów dotyczących procedury przedterminowej spłaty kredytu,
- skutków braku pełnego opisu tej procedury.

Sprawa toczy się pod sygnaturą C-831/24. Bank przedstawił swoje stanowisko pisemne w kwietniu 2025 r.

Postanowieniem z 28 marca 2025 r. Sąd Okręgowy w Opolu (sygn. C-429/25) zwrócił się do TSUE z pytaniem o interpretację przepisów dotyczących sankcji za naruszenie obowiązku informacyjnego w umowach kredytów konsumenckich. Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi. Bank w wyznaczonym terminie przedstawił uwagi na piśmie.

Postanowieniem z 22 maja 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie (sygn. C-473/25) skierował do TSUE pytania prejudycjalne dotyczące obowiązków sądu krajowego przy rozpoznawaniu roszczeń z sankcji kredytu darmowego, w tym:

- zgodności ustawy o kredycie konsumenckim z dyrektywą w sprawie umów o kredyt konsumencki;
- czy charakter naruszenia ma znaczenie przy stosowaniu sankcji kredytu darmowego;
- zasad oprocentowania kosztów pozaodsetkowych kredytu,
- sposobu definiowania w umowie całkowitej kwoty kredytu.

Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi. Bank w wyznaczonym terminie przedstawił uwagi na piśmie.

W sprawie (dotyczącej innego banku, sygn. akt sprawa C-472/23), 13 lutego 2025 r. TSUE wydał wyrok, w którym stwierdził, że:

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

- **Postępowania prowadzone przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK)**

1) **Postępowanie dotyczące klauzul modyfikacyjnych**

Postępowanie zostało wszczęte 12 marca 2019 r. i dotyczy postanowień wzorca umowy umożliwiających Bankowi jednostronną zmianę warunków umowy, w tym opłat i prowizji. Zdaniem Prezesa UOKiK klauzule te przyznają Bankowi nieograniczoną swobodę w kształtowaniu treści umowy, co może naruszać dobre obyczaje i rażąco godzić w interesy konsumentów. Bank w odpowiedzi z 31 maja 2019 r. zakwestionował zasadność zarzutów wskazując, że postanowienia są precyzyjnie i jasno określają przesłanki ich stosowania. W toku postępowania UOKiK wystosował wezwania do złożenia dodatkowych informacji, m.in. postanowieniami z 7 czerwca 2022 r. oraz 19 kwietnia 2024 r. Bank przekazał odpowiedzi odpowiednio: 11 lipca i 30 września 2022 r. oraz 24 maja i 27 czerwca 2024 roku. 1 września 2025 r. Bank przekazał do UOKiK informacja o wysokości obrotu uzyskanego w 2024 roku. Wezwaniem z 11 lutego 2026 r. Bank został zobowiązany do przekazania dalszych informacji w związku z postępowaniem. Aktualny termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 30 czerwca 2026 r. Grupa w 2025 roku utworzyła rezerwę na to postępowanie w kwocie 211 mln PLN.

2) POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE NIEAUTORYZOWANYCH TRANSAKCJI

Postępowanie zostało wszczęte 2 lutego 2024 r. i dotyczy dwóch głównych praktyk Banku, które – zdaniem UOKiK – mogą naruszać zbiorowe interesy konsumentów:

- informowanie konsumentów, w odpowiedziach na zgłoszenia nieautoryzowanych transakcji, o ustaleniu ich odpowiedzialności za nieautoryzowane transakcje wyłącznie na podstawie prawidłowego procesu uwierzytelnienia, bez wskazania konkretnych dowodów rażącego niedbalstwa lub umyślnego działania, co może naruszać art. 45 ust. 2 ustawy o usługach płatniczych,
- wycofywanie warunkowego zwrotu środków w przypadku negatywnego rozpatrzenia reklamacji, co – według UOKiK – może być niezgodne z art. 46 ust. 1 tej samej ustawy.

W piśmie 27 marca 2024 r. Bank zakwestionował zarzuty uznając je za bezzasadne oraz 26 czerwca 2024 r. zadeklarował chęć podjęcia rozmów z UOKiK w celu znalezienia rozwiązania uwzględniającego interesy obu stron. W piśmie do UOKiK z 9 maja 2025 r. Bank przedstawił propozycje zobowiązań, a 28 maja 2025 r. odbyło się spotkanie z UOKiK, na którym je omówiono. Pismami z 11 czerwca 2025 r. i 10 lipca 2025 r. Bank przekazał dalsze informacje. 29 lipca 2025 r. Bank otrzymał propozycję Jednolitej sentencji zobowiązania, do której ustosunkował się 1 września 2025 r. 7 października 2025 r. odbyło się spotkanie banków i ZBP z UOKiK w sprawie propozycji UOKiK. 29 października 2025 r. odbyły się warsztaty w celu omówienia Jednolitej sentencji zobowiązania, w których uczestniczyły banki objęte postępowaniami oraz UOKiK. 16 grudnia 2025 r. Bank skierował do UOKiK pismo z uzupełnieniem propozycji zobowiązania. 15 stycznia 2026 r. UOKiK przesłał do Banku uzupełnienie wzoru jednolitej sentencji zobowiązania, a 4 lutego 2026 r. Bank otrzymał kolejne wezwanie UOKiK, na które udzielił odpowiedzi 18 lutego 2026 r. Aktualny termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 30 września 2026 r. Grupa w 2025 roku utworzyła rezerwę na to postępowanie w kwocie 197 mln PLN.

3) POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL ZMIANY OPROCENTOWANIA

Postępowanie zostało wszczęte postanowieniem z 5 kwietnia 2024 r. i dotyczy klauzul zawartych we wzorcach umownych, które umożliwiają Bankowi zmianę oprocentowania limitu odnawialnego w oparciu o zmiany podstawowych stóp procentowych NBP lub stawek referencyjnych WIBOR (1M, 3M, 6M, 9M, 12M). UOKiK zakwestionował:

- możliwość zmiany oprocentowania w przypadku zmiany stóp o co najmniej 0,25 punktu procentowego (dla stóp NBP) lub 0,10 punktu procentowego (dla WIBOR), w zakresie sięgającym nawet trzykrotności tych zmian,
- możliwość dokonania zmiany oprocentowania w ciągu sześciu miesięcy od wystąpienia przesłanki zmiany.

Bank w odpowiedzi z 29 maja 2024 r. uznał zarzuty za bezzasadne. 25 kwietnia 2025 r. Bank przekazał dodatkowe informacje dotyczące obrotów i liczby aktywnych umów zawierających zakwestionowane postanowienia, a także o odstąpieniu od składania zobowiązania. 27 maja 2025 r. UOKiK zażądał przekazania kolejnych informacji, które zostały przekazane przez Bank 9 czerwca 2025 roku. 27 października 2025 r. UOKiK wezwał Bank do złożenia dalszych wyjaśnień w sprawie, które zostały przekazane 4 listopada 2025 r. 7 listopada 2025 r. UOKiK zawiadomił Bank o zakończeniu postępowania dowodowego. Bank ustosunkował się do tego zawiadomienia 19 listopada 2025 r. 8 i 22 grudnia 2025 r. UOKiK wezwał Bank do przekazania kolejnych informacji, które zostały udzielone odpowiednio 19 i 31 grudnia 2025 r. 2 stycznia 2026 r. UOKiK zawiadomił Bank o zakończeniu postępowania dowodowego. 23 stycznia 2026 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznał postanowienia wzorców umów stosowane przez Bank za niedozwolone oraz zakazał ich wykorzystywania. Dodatkowo, Prezes UOKiK:

- zobowiązał Bank do poinformowania wszystkich konsumentów będących stronami aneksów do umów zawartych na podstawie wzorców umów, którego postanowienia zostały uznane za niedozwolone i skutkach tego uznania - w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się decyzji,
- nałożył obowiązek zamieszczenia odpowiedniego oświadczenia na stronie internetowej Banku przez okres czterech miesięcy, najpóźniej w terminie jednego miesiąca od uprawomocnienia się decyzji i na koncie prowadzonym przez Bank na portalu społecznościowym Instagram we wskazanym okresie i częstotliwości,
- nałożył na Bank karę pieniężną w wysokości 79,3 mln PLN, przeznaczoną na rzecz Funduszu Edukacji Finansowej.

Decyzja nie jest prawomocna. 20 lutego 2026 r. Bank złożył odwołanie od decyzji. Grupa utworzyła rezerwę na postępowanie dotyczące klauzul zmiany oprocentowania w wysokości 79,3 mln PLN.

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

1) **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL SPREADOWYCH**

Postępowanie zostało zainicjowane odwołaniem Banku (złożonym 13 listopada 2020 r.) od decyzji Prezesa UOKiK z 16 października 2020 roku. W przedmiotowej decyzji Prezes UOKiK uznał postanowienia zawarte we wzorcu umowy „Aneks do umowy kredytu mieszkaniowego/pożyczki hipotecznej" w części „Załącznik do aneksu Zasady ustalania spreadu walutowego w PKO BP S.A." za postanowienia niedozwolone i zakazał ich dalszego stosowania. Dodatkowo, Prezes UOKiK:

- zobowiązał Bank do poinformowania wszystkich konsumentów będących stronami wskazanych aneksów o uznaniu ich postanowień za niedozwolone i skutkach tego uznania - w terminie trzech miesięcy od dnia uprawomocnienia się decyzji;
- nałożył obowiązek zamieszczenia odpowiedniego oświadczenia na stronie internetowej Banku przez okres czterech miesięcy, najpóźniej w terminie jednego miesiąca od uprawomocnienia się decyzji;
- nałożył na Bank karę pieniężną w wysokości 40,7 mln PLN, przeznaczoną na rzecz Funduszu Edukacji Finansowej.

W odwołaniu od decyzji Bank wniósł o jej uchylenie lub zmianę, kwestionując zasadność uznania wskazanych postanowień umownych za niedozwolone, legalność i proporcjonalność ingerencji Prezesa UOKiK w politykę cenową Banku, a także rażąco wygórowany – zdaniem Banku – wymiar kary. Prezes UOKiK w odpowiedzi na odwołanie podtrzymał swoje stanowisko. Wyrokiem z 10 października 2023 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) uchylił decyzję Prezesa UOKiK w całości. Jednakże, wskutek apelacji wniesionych przez Prezesa UOKiK oraz prokuratora, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z 5 lipca 2024 r. zmienił wyrok SOKiK i oddalił odwołanie Banku. Wyrokiem z 10 października 2023 r. Bank złożył wniosek o uzasadnienie wyroku, wniosek o wstrzymanie wykonania wyroku i decyzji, a następnie – 4 listopada 2024 r. – wniósł skargę kasacyjną. Postanowieniem z 12 lipca 2024 r. Sąd Apelacyjny wstrzymał wykonanie zaskarżonego wyroku oraz decyzji Prezesa UOKiK do czasu zakończenia postępowania przed Sądem Najwyższym. 11 grudnia 2024 r. wpłynęła odpowiedź UOKiK na skargę kasacyjną. 14 lutego 2025 r. Sąd Najwyższy poinformował o składzie orzekającym oraz nadał sprawie sygnaturę. Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 41 mln PLN (bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r.).

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

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK postanowieniem z 23 kwietnia 2001 r. zainicjowanego na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom będącym emitentami kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy podejrzenia stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności kartami płatniczymi w Polsce, w szczególności poprzez wspólne ustalanie opłaty interchange oraz ograniczanie dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Decyzją z 29 grudnia 2006 r. Prezes UOKiK uznał, że praktyki te ograniczają konkurencję i nałożył na Bank karę pieniężną w wysokości 16,6 mln PLN. Po odwołaniu Banku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) wyrokiem z 21 listopada 2013 r. zmniejszył karę do kwoty 10,4 mln PLN. W wyniku apelacji stron, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z 6 października 2015 roku przywrócił pierwotną karę 16,6 mln PLN oraz 4,8 mln PLN wobec Nordea Bank Polska S.A., którego następcą prawnym jest Bank. Kara została zapłacona przez Bank w październiku 2015 r. lecz po uchyleniu wyroku przez Sąd Najwyższy (wyrok z 25 października 2017 r.) i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia, została zwrócona Bankowi 21 marca 2018 roku. W kolejnych postępowaniach 23 listopada 2020 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił do ponownego rozpoznania wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 2013 roku. Obecnie sprawa toczy się ponownie w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Grupa utrzymuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 21 mln PLN (bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r.).

- **POSTĘPOWANIA PRZED KOMISJĄ NADZORU FINANSOWEGO**

1) KNF prowadzi postępowanie wobec Banku, działającego poprzez wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę - Biuro Maklerskie, w sprawie nałożenia kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu („AML"). Bank udzielił wyjaśnień dotyczących m.in. korzyści lub uniknięcia strat wynikających z naruszeń, potencjalnych strat osób trzecich oraz ewentualnych kar nałożonych na podstawie ustawy AML. KNF poinformowała również Bank o skierowaniu pisma do GIIF z prośbą o przekazanie informacji dotyczących dotychczasowych naruszeń AML przez Bank.

Zakończenie postępowania administracyjnego planowane było do 30 września 2025 r. 24 października 2025 roku Bank wskazał na prośbę KNF adres do doręczeń elektronicznych. Planowany termin zakończenia postępowania to 3 marca 2026 r. 9 stycznia 2026 r. KNF zmodyfikowała przedmiot postępowania, a 4 lutego 2026 r. poinformowała, że zamierza zakończyć to postępowanie, wskazując na możliwość dodatkowego wypowiedzenia się przez Bank co do zebranych w niniejszym postępowaniu dowodów i materiałów. Grupa odpowiedziała 12 lutego 2026 r. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

2) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec Banku w sprawie nałożenia sankcji na podstawie art. 3c ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym. Postępowanie dotyczy podejrzenia naruszenia przez Bank przepisów Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014 dotyczącego dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów (PRIIP) w szczególności art. 5 ust. 1 i art. 14 w związku z art. 4 pkt 1, 3, 4 i 5.

   20 czerwca 2025 r. KNF poinformowała o rozszerzeniu przedmiotu postępowania administracyjnego poprzez zmianę badanego okresu objętego postępowaniem, tj. zmianę dotychczasowego okresu od 15 maja 2024 r. do 10 października 2024 r. na nowy okres od 1 stycznia 2018 r. do 27 czerwca 2024 r. oraz o zmianie podstawy prawnej podejrzenia naruszenia wskazanej w tym zawiadomieniu z art. 14 PRIIP na art. 13 ust.1 PRIIP. 13 lutego 2026 r. KNF poinformowała o zmianie zakresu postępowania i o przedłużeniu postępowania do kwietnia 2026 r. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

3) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec Banku na podstawie art. 138 ust. 7a ustawy Prawo bankowe w przedmiocie nałożenia na Bank kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Bank przepisów dot. lokat strukturyzowanych określonych w ustawie Prawo bankowe oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 21 stycznia 2019 r. w sprawie świadczenia przez banki usług w odniesieniu do lokat strukturyzowanych. Postępowanie jest w toku. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

4) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec Banku w sprawie nałożenia na Bank kary administracyjnej w związku z podejrzeniem niedopełnienia przez Bank obowiązków wynikających z ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Zakończenie postępowania planowane jest na 6 marca 2026 r. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

5) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec PKO TFI S.A. (dalej: Spółka) w sprawie nałożenia kary administracyjnej na podstawie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Postępowanie dotyczy podejrzenia naruszenia obowiązków w zakresie: a) nieprawidłowej identyfikacji oraz weryfikacji klienta przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych kanałem zdalnym; b) nieuzyskania danych dotyczących państwa urodzenia klienta; c) braku ustalenia danych beneficjenta rzeczywistego oraz nieaktualizowaniu informacji o stosunkach gospodarczych; d) niezastosowania wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego w przypadkach zwiększonego ryzyka oraz w sytuacjach określonych w art. 44 i 46 ustawy; e) niewdrożenia wszystkich wymaganych elementów w wewnętrznej procedurze AML. Spółka odpowiedziała na wezwanie KNF 20 kwietnia 2023 roku. Zawiadomieniem z dnia 19 grudnia 2025 r. KNF poinformowała o przedłużeniu postępowania do 27 lutego 2026 r. Grupa ujęła rezerwę na to postępowanie w wysokości 2 mln PLN (bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r.).

6) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec PKO TFI S.A. w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę na podstawie przepisów art. 228 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 228 ust. 1 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej: UFI). Postępowanie dotyczy podejrzenia, że 23 subfundusze PKO Parasolowy - fio, FWP PKP – sfio, PKO Emerytura – sfio, PKO Zabezpieczenia – sfio nie przekazały półrocznych sprawozdań finansowych funduszu oraz półrocznych połączonych sprawozdań finansowych z wydzielonymi subfunduszami i jednostkowych sprawozdań subfunduszy za I półrocze 2023 r. 1 października 2025 r. Spółka w piśmie do KNF wyraziła chęć zawarcia ugody i zawnioskowała o odstąpienie od kary, uzasadniając to niewielką wagą naruszenia. Grupa w 2025 roku utworzyła rezerwę na to postępowanie w wysokości 250 tys. PLN.

- **INNE POSTĘPOWANIA**

1) POSTĘPOWANIE PRZED GENERALNYM INSPEKTOREM INFORMACJI FINANSOWEJ (GIIF)

GIIF prowadzi wobec Banku postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej za niedopełnienie obowiązków wynikających z ustawy z 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML). Niedopełnienie obowiązków zostało stwierdzone przez KNF podczas kontroli prowadzonej w Banku od 22 grudnia 2022 r. do 9 marca 2023 r., obejmującej: (a) okres od 13 lipca 2018 r. do 22 grudnia 2022 r. w zakresie realizacji obowiązku wskazanego w art. 72 ustawy AML, (b) okres od 20 lipca 2021 r. do 22 grudnia 2022 r. w zakresie realizacji pozostałych obowiązków wskazanych w ustawie AML. Bank udzielił odpowiedzi na pismo GIIF, jednocześnie wnioskując o odstąpienie od wymierzenia kary administracyjnej z uwagi na podjęte działania naprawcze. 26 listopada 2025 r. i 28 stycznia 2026 r. wpłynęły do Banku wezwania GIIF do udzielenia wyjaśnień w sprawie. Bank odpowiedział na wezwania odpowiednio 10 grudnia 2025 r. i 4 lutego 2026 r. 18 lutego 2026 r. GIIF wezwał Bank do odpowiedzi na pytania w sprawie. Wydłużono termin zakończenia postępowania do 31 marca 2026 r. Grupa utworzyła w 2025 roku rezerwę na to postępowania w kwocie 15 mln PLN.

2) POSTĘPOWANIE PRZED NACZELNIKIEM URZĘDU CELNO-SKARBOWEGO

Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej: Naczelnik) wszczął postępowanie w sprawie nałożenia na Bank kary pieniężnej w związku z naruszeniem art. 1 pkt 1 w związku z art. 2 ust. 1 ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz art. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Z uwagi na wyjaśnienia przekazane do Naczelnika, Bank zawnioskował o odstąpienie od wymierzenia kary administracyjnej. Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie. Decyzją z dnia 14 listopada 2025 r. odstąpiono od nałożenia kary pieniężnej.

3) ROSZCZENIA ODSZKODOWAWCZE ZWIĄZANE Z OPŁATĄ INTERCHANGE

Bank otrzymał osiem wezwań do udziału w charakterze interwenienta ubocznego po stronie pozwanej w sprawach dotyczących opłaty interchange. Pozwanymi są inne banki, a w części spraw także organizacje kartowe. Łączna wartość roszczeń wynosi obecnie 830 mln PLN i dotyczy odszkodowań za zawyżone opłaty interchange wynikające z praktyk ograniczających konkurencję oraz skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie.

Bank wstąpił do tych postępowań w charakterze interwenienta ubocznego. Ponieważ postępowania te nie toczą się przeciwko Bankowi, ich wartość nie została uwzględniona w łącznej wartości przedmiotu sporu spraw przeciwko Bankowi. Konsekwencją uznania przez sądy roszczeń za zasadne może być wystąpienie przez pozwanych w odrębnym procesie z roszczeniami regresowymi przeciwko innym bankom, w tym Bankowi.

Na 31 grudnia 2025 r. w pięciu z tych postępowań zapadły prawomocne, korzystne dla pozwanych wyroki oddalające powództwa (w tym wyrok częściowy). W jednej sprawie wniesiono skargę kasacyjną. W pozostałych postępowaniach zapadły nieprawomocne wyroki oddalające roszczenia powodów. We wszystkich sprawach uwzględniono zarzut przedawnienia.

43. KAPITAŁ WŁASNY I AKCJONARIAT BANKU

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Kapitały własne obejmują kapitały i fundusze tworzone zgodnie z przepisami prawa. Podział na poszczególne pozycje wynika z Kodeksu spółek handlowych, ustawy Prawo bankowe oraz wymogów MSR 1.

Kapitały własne jednostek zależnych (inne niż kapitał zakładowy) w części należącej do jednostki dominującej dodaje się do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej. Do kapitałów Grupy włącza się tylko te części kapitałów jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów lub akcji przez jednostkę dominującą. Zgodnie z przepisami prawa w Polsce podział i dystrybucja dotyczą wyłącznie kapitałów własnych jednostki dominującej i spółek zależnych ustalonych na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych.

Wybrane składniki kapitałów własnych

- **Kapitał zakładowy** – stanowi kapitał jednostki dominującej, wykazany w wysokości zgodnej ze statutem i wpisem do rejestru przedsiębiorców, według wartości nominalnej.

- **Kapitał zapasowy** – tworzony zgodnie ze statutami spółek z odpisów z zysku netto, aż osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. Przeznaczony na pokrycie strat bilansowych lub inne cele, w tym podwyższenie kapitału zakładowego.
- **Fundusz ogólnego ryzyka bankowego** – tworzony zgodnie z ustawą Prawo bankowe z odpisów z zysku netto, przeznaczony na niezidentyfikowane ryzyka działalności Banku.
- **Kapitały rezerwowe** – tworzone z odpisów z zysku netto, przeznaczone na pokrycie strat bilansowych lub inne cele, w tym wypłatę dywidendy, dywidendy zaliczkowej lub nabycie akcji własnych w celu umorzenia.

INFORMACJE FINANSOWE

- ### AKCJONARIAT BANKU

Według informacji posiadanych na 31 grudnia 2025 roku akcjonariat Banku jest następujący:

NAZWA PODMIOTU	liczba akcji	liczba głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
Na 31 grudnia 2025 roku				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny[1]	91 532 147	7,32%	1 zł	7,32%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny[1]	75 052 392	6,01%	1 zł	6,01%
Pozostali akcjonariusze[2]	715 496 481	57,24%	1 zł	57,24%
Razem	1 250 000 000	100%	---	100%
Na 31 grudnia 2024 roku				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny[1]	98 669 361	7,89%	1 zł	7,89%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny[1]	83 713 383	6,70%	1 zł	6,70%
Pozostali akcjonariusze[2]	699 698 276	55,98%	1 zł	55,98%
Razem	1 250 000 000	100%	---	100%

[1] Wyliczenia według stanów posiadania akcji na koniec danego okresu publikowanych przez PTE w informacjach półrocznych lub rocznych o strukturze aktywów funduszu i kursu z Bloomberga.
[2] W tym Bank Gospodarstwa Krajowego, który na 31 grudnia 2025 roku i na 31 grudnia 2024 roku posiadał 24 487 297 akcji, co stanowi 1,96% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wszystkie akcje Banku dają te same prawa i obowiązki. Żadna akcja nie jest uprzywilejowana – z jednej akcji wynika jeden głos. Statut Banku ogranicza prawa głosu akcjonariuszy posiadających ponad 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zakazując wykonywania więcej niż 10% głosów. Ograniczenie nie dotyczy:

- Skarbu Państwa i BGK (akcjonariuszy posiadających >10% głosów w dniu wprowadzenia ograniczenia),
- akcji imiennych serii A (Skarb Państwa),
- akcjonariuszy działających wspólnie z powyższymi na podstawie porozumienia.

Ograniczenie wygasa, gdy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym spadnie poniżej 5%. Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela lub ich przeniesienie wymaga zgody Rady Ministrów. Po uzyskaniu zgody ograniczenia wygasają w zakresie objętym zgodą. Na podstawie art. 13 ust. 1 pkt 26 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym akcje PKO Banku Polskiego S.A. należące do Skarbu Państwa nie mogą być zbyte (z wyjątkiem ustawowych wyjątków).

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- **STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO PKO BANKU POLSKIEGO S.A.:**

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

W 2025 r. i w 2024 r. nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Banku. Wyemitowane akcje Banku nie są uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

44. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

W zależności od kategorii klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych do danego poziomu hierarchii stosuje się różne metody ustalania ich wartości godziwej.

- **POZIOM 1: CENY KWOTOWANE NA AKTYWNYCH RYNKACH**

Do poziomu 1 Grupa zalicza instrumenty finansowe, dla których istnieje aktywny rynek, a wartość godziwa ustalana jest na podstawie cen rynkowych:

- dłużne papiery wartościowe wyceniane według cen z „Fixingu Skarbowych Papierów Wartościowych" NBP, kwotowań z platformy BondSpot lub wycen publikowanych w serwisach Bloomberg i LSEG (jeśli dotyczą bezpośrednio danego papieru),
- dłużne i kapitałowe papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym, w tym w portfelu Biura Maklerskiego PKO BP,
- instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

- **POZIOM 2: TECHNIKI WYCENY OPARTE NA OBSERWOWALNYCH DANYCH RYNKOWYCH**

Do poziomu 2 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku, ale dla których występują obserwowalne dane wejściowe:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
CIRS, IRS, FRA	Model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: stawki rynku pieniężnego, FRA, IRS, OIS, basis swap
TRANSAKCJE FX FORWARD ORAZ FX SWAP	Model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: kursy walutowe, punkty swapowe, basis swap
OPCJE WALUTOWE	Model wyceny dla danego typu opcji walutowej.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: kursy walutowe, punkty swapowe, basis swap; powierzchnie zmienności dla właściwych par walutowych
OPCJE NA STOPĘ PROCENTOWĄ	Model wyceny dla danego typu opcji na stopę procentową	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: stawki rynku pieniężnego, FRA, IRS, OIS, basis swap; powierzchnie zmienności caplet/floorlet dla właściwych tenorów

OPCJE EQUITY	Model wyceny dla danego typu opcji Equity	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: stawki rynku pieniężnego, FRA, IRS, OIS, basis swap; powierzchnie zmienności wyznaczone za pomocą modelu zmienności lokalnej w oparciu o ceny i zmienności właściwych instrumentów bazowych
TRANSAKCJE COMMODITY SWAP, COMMODITY FORWARD	Model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: stawki rynku pieniężnego, FRA, IRS, OIS, basis swap; krzywe terminowe dla właściwych towarów skonstruowane w oparciu o ceny kontraktów futures oraz terminowe kursy walutowe (tj. wyznaczone w oparciu o kursy walutowe, punkty swapowe)
OPCJE TOWAROWE	Model wyceny dla danego typu opcji towarowej	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: stawki rynku pieniężnego, IRS; powierzchnie zmienności dla właściwych towarów
TRANSAKCJE EQUITY SWAP	Model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynkowe: stawki rynku pieniężnego, FRA, IRS, OIS, basis swap; krzywe terminowe dla właściwych instrumentów bazowych w oparciu o ceny kontraktów futures
OBLIGACJE KOMUNALNE PLN, OBLIGACJE KORPORACYJNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS.
	Wyceny publikowane w serwisach informacyjnych Bloomberg i London Securities Exchange Group (jeżeli są one wyznaczane na podstawie danych dotyczących porównywalnych aktywów lub zobowiązań).	Dane dotyczące porównywalnych aktywów lub zobowiązań (niebędące płynnymi kwotowaniami bezpośrednio obserwowalnymi dla danego papieru wartościowego), w tym: rentowności obligacji skarbowych, rentowności porównywalnych obligacji nieskarbowych, stawki rynku pieniężnego, stawki swapów stopy procentowej.
BONY PIENIĘŻNE NBP	Metoda krzywej rentowności	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynku pieniężnego oraz rynku transakcji OIS.
BONY SKARBOWE PLN	Metoda krzywej rentowności	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o dane rynku pieniężnego oraz rynku transakcji OIS.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PRODUKTÓW UBEZPIECZENIOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość zobowiązań jest równa liczbie jednostek zgromadzonych w ramach indywidualnego stanu ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na dzień sprawozdawczy przemnożonej przez cenę jednostki funduszu z dnia wyceny	Liczba jednostek funduszu, cena jednostki funduszu.

- **POZIOM 3: POZOSTAŁE TECHNIKI WYCENY**

Do poziomu 3 zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie modeli, w których dane wejściowe nie są obserwowalne na rynku. Bank klasyfikuje tu instrumenty wyceniane według wewnętrznych modeli wyceny.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZYNNIK NIEOBSERWOWALNY
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych.	Efektywna marża kredytowa.

AKCJE VISA INC. SERII C UPRZYWILEJOWANE	Oszacowanie wartości godziwej w oparciu o obecną wartość rynkową notowanych akcji zwykłych Visa Inc. z uwzględnieniem dyskonta biorącego pod uwagę ograniczoną płynność akcji serii C oraz warunki zamiany akcji serii C na akcje zwykłe.	Dyskonto uwzględniające ograniczoną płynność akcji serii C oraz warunki zamiany akcji serii C na akcje zwykłe.
OBLIGACJE KORPORACYJNE	Model krzywej rentowności oraz marż ryzyka. Krzywa rentowności zbudowana jest w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego oraz rynku transakcji IRS.	Spread kredytowy (marże kredytowe wyznaczane w oparciu o marże pierwotne zmodyfikowane przez kwotowania indeksów kredytowych przypisanych do emitentów na podstawie ich ratingów oraz sektorów działalności).
AKCJE BIURA INFORMACJI KREDYTOWEJ S.A., AKCJE KRAJOWEJ IZBY ROZLICZENIOWEJ S.A., UDZIAŁY W POLSKIM STANDARDZIE PŁATNOŚCI S.A.	Oszacowanie wartości godziwej w oparciu o obecną wartość prognozowanych wyników spółki	Prognozowane wyniki spółki. Stopa dyskontowa.
UDZIAŁY W SOCIETY FOR WORLDWIDE INTERBANK FINANCIAL TELECOMMUNICATION (SWIFT)	Wartość rynkowa udziałów oszacowana przez spółkę.	Wartość rynkowa oszacowana przez spółkę. Stopa dyskontowa.

INFORMACJE FINANSOWE

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	21	-	21	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 415	1	2 414	-
Papiery wartościowe	**108 213**	**83 784**	**23 916**	**513**
przeznaczone do obrotu	**351**	**347**	**4**	**-**
dłużne papiery wartościowe	309	305	4	-
kapitałowe papiery wartościowe	42	42	-	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	**1 350**	**834**	**174**	**342**
dłużne papiery wartościowe	284	228	56	-
kapitałowe papiery wartościowe	1 066	606	118	342
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)	**106 512**	**82 603**	**23 738**	**171**
Kredyty i pożyczki udzielone klientom - nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	**1 934**	-	-	**1 934**
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	112 583	83 785	26 351	2 447

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	122	-	122	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 701	-	2 701	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	112	112	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	223	-	223	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	3 158	112	3 046	-

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

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	285	-	285	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 396	1	2 395	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	35	35	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	169	-	169	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	2 885	36	2 849	-

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOWANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	31.12.2025 Wartość godziwa według		31.12.2024 Wartość godziwa według	
	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Akcje Visa Inc.[1]	21	20	56	52
Pozostałe inwestycje kapitałowe[2]	307	278	262	237
Obligacje korporacyjne[3]	171	171	339	338
Kredyty i pożyczki udzielone klientom[4]	2 031	1 837	2 280	2 062

[1] scenariusz zakładający współczynnik z tytułu dyskonta dotyczącego przyszłych warunków zamiany akcji serii C na akcje zwykłe na poziomie odpowiednio 0%/100%
[2] scenariusz zakładający zmianę wartości wyceny spółki o +/-5%
[3] scenariusz zakładający zmianę spreadu kredytowego o +/- 10%
[4] scenariusz zakładający zmianę stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p.

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII	2025	2024
Bilans otwarcia na początek okresu	**2 840**	**3 533**
Nabycie instrumentów kapitałowych	-	1
Wykup obligacji korporacyjnych	(169)	(36)
Sprzedaż obligacji korporacyjnych	(1)	-
Udzielenie i zwiększenia zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	517	524
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(718)	(975)
Zaprzestanie ujmowania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1)	(209)
Spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(75)	(253)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20	51
Zmiana wyceny ujęta w innych dochodach całkowitych	(1)	2
Inne, w tym różnice kursowe[1]	35	202
Stan na koniec okresu	2 447	2 840

[1] W pozycji "Inne, w tym różnice kursowe" wykazano zmniejszenie z tytułu konwersji akcji Visa Inc. serii C na akcje Visa serii A Preferred (w 2025 r. 26 mln PLN oraz w 2024 r. 43 mln PLN)

45. Aktywa i zobowiązania finansowe, które w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są prezentowane w wartości godziwej

Grupa posiada instrumenty finansowe, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są prezentowane w wartości godziwej. Dla wielu z nich brak jest dostępnych wartości rynkowych, dlatego stosuje się techniki wyceny oparte na modelach. Modele zawierają uproszczenia i są wrażliwe na przyjęte założenia. W przypadku instrumentów, dla których nie oczekuje się istotnych różnic między wartością bilansową a godziwą (np. krótkoterminowe, silnie skorelowane z parametrami rynkowymi), przyjęto, że wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

POZYCJA	GŁÓWNE METODY I ZAŁOŻENIA WYKORZYSTYWANE PODCZAS SZACOWANIA WARTOŚCI GODZIWYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NIEWYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA OD BANKÓW	• lokaty i depozyty międzybankowe – przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącymi stopami rynku międzybankowego, • depozyty i lokaty międzybankowe o terminie zapadalności do 7 dni lub o zmiennym oprocentowaniu, kredyty lub pożyczki udzielone i zaciągnięte na rynku międzybankowym o zmiennym oprocentowaniu (zmiana oprocentowania maksymalnie co 3 miesiące) - wartość godziwa równa się ich wartości bilansowej.
PAPIERY WARTOŚCIOWE	• obligacje skarbowe – kwotowania rynkowe • obligacje korporacyjne zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa - zdyskontowane przepływy pieniężne z wykorzystaniem krzywych rentowności, wycena Bloomberg (BVAL - Bloomberg Valuation Service) i Refinitiv Eikon • obligacje korporacyjne i komunalne – metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z wykorzystaniem krzywych rentowności i marż kredytowych.
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	• kredyty i pożyczki udzielone klientom (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego) bez rozpoznanej utraty wartości - zdyskontowane przepływy pieniężne przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych i marż na ryzyko kredytowe oraz urealnionych terminów spłaty wynikających z umów. Bieżący poziom marż został wyznaczony dla transakcji zawartych w ostatnich 6 miesiącach poprzedzających dzień bilansowy na instrumentach o podobnym ryzyku kredytowym. W przypadku kredytów walutowych zastosowano bieżącą marżę dla kredytów w PLN skorygowaną o koszt pozyskania waluty w transakcjach basis-swap. • należności z tytułu leasingu finansowego - model oparty o kontraktową wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu bieżących stóp procentowych uwzględniających marżę na ryzyko kredytowe. Marże uwzględnione zostały przy zachowaniu podziału na główne grupy produktowe, tj. należności z tytułu leasingu finansowego i pożyczek o zmiennej stopie procentowej, należności z tytułu leasingu finansowego i pożyczek o stałej stopie procentowej, należności z umów leasingu finansowego nieruchomości, • część portfela kredytów mieszkaniowych („stary” portfel kredytów mieszkaniowych), kredyty i pożyczki z brakiem określonego harmonogramu spłaty, kredyty wymagalne na moment wyceny, należności z tytułu faktoringu, kredyty z rozpoznaną utratą wartości - wartość godziwa równa się ich wartości bilansowej.
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	• zobowiązania o ustalonym terminie wymagalności: model oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi właściwymi dla poszczególnych produktów depozytowych. Wartość godziwa obliczana jest dla każdego depozytu oraz zobowiązania, następnie wartości godziwe dla całego portfela depozytowego grupowane są według rodzaju produktu oraz segmentu klienta, • zobowiązania bez określonego harmonogramu spłaty, inne specyficzne produkty, dla których nie można mówić o istnieniu rynku - wartość godziwa równa się ich wartości bilansowej.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	PKO Bank Polski S.A. i PKO Bank Hipoteczny S.A. - model oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego albo kwotowania rynkowe.
	PKO Leasing S.A. - model oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami kwotowania rynkowego.
ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	Model oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o krzywą rentowności.

W przypadku kasy i środków w Banku Centralnym, zobowiązań wobec Banku Centralnego oraz innych aktywów i zobowiązań finansowych Grupa przyjmuje, że wartość godziwa równa się ich wartości bilansowej.

31.12.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	21 919	4 108	17 811	-	21 919
Należności od banków	4 477	-	4 477	-	4 477
Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	**133 289**	**112 820**	**19 089**	**2 702**	**134 611**
obligacje skarbowe PLN	99 461	100 630	-	-	100 630
obligacje skarbowe walutowe	1 268	1 270	-	-	1 270
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	4 649	-	4 549	-	4 549
obligacje komunalne PLN	12 214	-	12 375	-	12 375
obligacje korporacyjne PLN	4 672	834	1 184	2 702	4 720
obligacje korporacyjne walutowe	11 025	10 086	981	-	11 067
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	2 010	-	2 010	-	2 010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	**291 477**	-	-	**293 915**	**293 915**
kredyty na nieruchomości	133 739	-	-	132 233	132 233
kredyty gospodarcze	86 361	-	-	88 748	88 748
kredyty konsumpcyjne	42 986	-	-	44 425	44 425
należności z tytułu faktoringu	6 753	-	-	6 753	6 753
należności z tytułu leasingu finansowego	21 638	-	-	21 756	21 756
Inne aktywa finansowe	2 107	-	-	2 107	2 107
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	3 412	-	3 413	-	3 413
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	22	-	22	-	22
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	**459 988**	-	-	**459 765**	**459 765**
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	346 066	-	-	345 844	345 844
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	90 948	-	-	90 947	90 947
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	22 974	-	-	22 974	22 974
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 059	-	-	1 059	1 059
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29 580	-	26 943	2 946	29 889
Zobowiązania podporządkowane	6 309	-	6 408	-	6 408
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 213	-	-	4 213	4 213

31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	23 494	3 927	19 567	-	23 494
Należności od banków	5 089	-	5 089	-	5 089
Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	**110 561**	**74 557**	**29 113**	**3 938**	**107 608**
obligacje skarbowe PLN	73 532	71 021	-	-	71 021
obligacje skarbowe walutowe	1 394	1 391	-	-	1 391
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	13 974	2 145	11 461	-	13 606
obligacje komunalne PLN	10 399	-	10 432	-	10 432
obligacje korporacyjne PLN	3 994	-	-	3 938	3 938
obligacje korporacyjne walutowe	7 268	-	7 220	-	7 220
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	892	-	892	-	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	**263 988**	**-**	**-**	**265 521**	**265 521**
kredyty na nieruchomości	123 194	-	-	121 376	121 376
kredyty gospodarcze	78 929	-	-	80 615	80 615
kredyty konsumpcyjne	34 874	-	-	36 503	36 503
należności z tytułu faktoringu	6 534	-	-	6 534	6 534
należności z tytułu leasingu finansowego	20 457	-	-	20 493	20 493
Inne aktywa finansowe	2 482	-	-	2 482	2 482
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 373	-	2 373	-	2 373
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	419 341	-	-	419 898	419 898
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	317 649	-	-	318 176	318 176
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	80 062	-	-	80 092	80 092
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	21 630	-	-	21 630	21 630
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 268	-	-	1 268	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23 457	-	21 340	2 321	23 661
Zobowiązania podporządkowane	4 291	-	4 335	-	4 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 227	-	-	4 227	4 227

ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

46. Zarządzanie ryzykiem w Grupie

Zarządzanie ryzykiem jest kluczowym procesem w Banku i spółkach Grupy. Jego celem jest zapewnienie rentowności działalności przy kontroli poziomu ryzyka w ramach systemu limitów i tolerancji na ryzyko dostosowanych do zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego. Poziom ryzyka jest istotnym elementem procesu planistycznego.

Grupa identyfikuje i analizuje ryzyka wpływające na działalność. Wszystkie ryzyka podlegają zarządzaniu, a ryzyka istotne z punktu widzenia dochodowości i kapitału stanowią:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko płynności (w tym ryzyko finansowania),
- ryzyko operacyjne, ryzyko biznesowe, zmian makroekonomicznych oraz ryzyko modeli.

Ocena istotności ryzyk przeprowadzana jest co najmniej raz w roku.

Cele zarządzania ryzykiem:

- ochrona wartości kapitału akcjonariuszy,
- ochrona depozytów klientów,
- wsparcie Grupy w prowadzeniu efektywnej działalności.

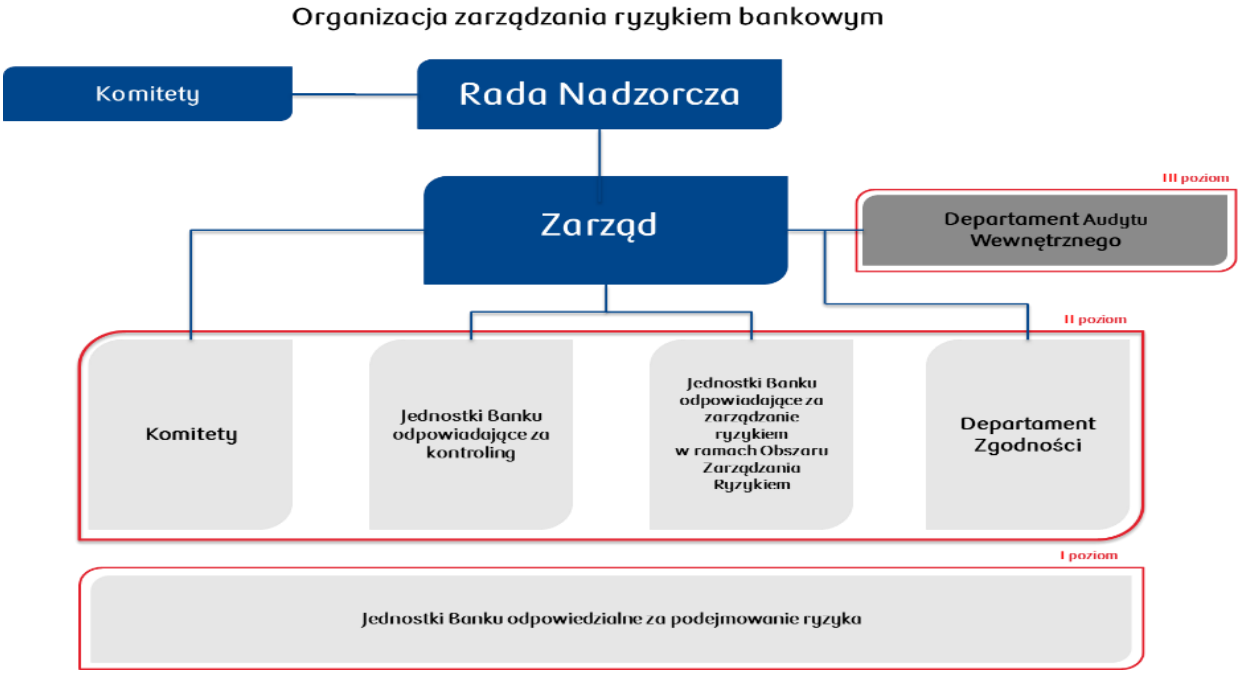
Zasady zarządzania ryzykiem:

- obejmują wszystkie zidentyfikowane rodzaje ryzyka,
- dostosowane do skali działalności i złożoności ryzyk,
- metody i modele są okresowo weryfikowane i walidowane,
- obszar zarządzania ryzykiem jest niezależny od działalności biznesowej,
- integracja z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- bieżące monitorowanie i kontrola ryzyka,
- zgodność ze strategią Banku i strategią zarządzania ryzykiem.

Elementy procesu:

- identyfikacja ryzyka,
- pomiar i ocena ryzyka,
- kontrola ryzyka,
- prognozowanie i monitorowanie ryzyka,
- raportowanie ryzyka,
- działania zarządcze: Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych podmiotów Grupy.

Organizację zarządzania ryzykiem w Banku przedstawia poniższy schemat:



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

Szczegółowy opis zasad zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka oraz specyficznych działań podejmowanych przez Grupę w zakresie zarządzania ryzykiem w 2025 roku zawarty jest w raporcie ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA ORAZ INNE INFORMACJE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ PODLEGAJĄCE OGŁASZANIU WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2025 ROKU i w Sprawozdaniu Zarządu.

47. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta z zobowiązań wobec Grupy lub spadku wartości wierzytelności wskutek pogorszenia zdolności klienta do obsługi długu.

Cel zarządzania ryzykiem kredytowym - Ograniczenie strat na portfelu kredytowym i minimalizacja ryzyka utraty wartości ekspozycji, przy zachowaniu oczekiwanej dochodowości i wartości portfela.

Zarządzanie w podmiotach Grupy - Spółki o istotnym poziomie ryzyka kredytowego (Grupa KREDOBANK S.A., Grupa PKO Leasing S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A., Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje" sp. z o.o.) stosują metody zgodne z PKO Bankiem Polskim S.A., uwzględniając specyfikę działalności. Zmiany rozwiązań są uzgadniane z jednostkami ryzyka w Banku. Spółki cyklicznie mierzą ryzyko kredytowe i raportują wyniki do Banku.

Struktury organizacyjne - W Banku i spółkach Grupy funkcjonują komórki ryzyka odpowiedzialne za:

- opracowywanie metod oceny ryzyka kredytowego, tworzenia rezerw i odpisów,
- kontrolę i monitorowanie ryzyka kredytowego w procesie kredytowym,
- jakość restrukturyzacji i windykacji.

Limity decyzyjne - zależne od kwoty zaangażowania, wartości transakcji i okresu kredytowania. Proces wspierają komitety kredytowe dla transakcji o podwyższonym ryzyku.

Opis szacowania oczekiwanych strat kredytowych - nota „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe".

- POMIAR I OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO: METODY POMIARU I OCENY RYZYKA KREDYTOWEGO

Grupa stosuje różne metody oceny ryzyka kredytowego i opłacalności portfeli, w tym:

- prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (*probability of default* PD),
- stratę z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD),
- współczynnik konwersji kredytowej (CCF),
- oczekiwaną stratę kredytową (ECL),
- wartość zagrożoną ryzykiem kredytowym (CVaR),
- udział i strukturę ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości,
- wskaźnik pokrycia odpisami kredytów z utratą wartości (Coverage Ratio),
- koszt ryzyka kredytowego,
- testy warunków skrajnych.

Grupa rozwija zakres stosowanych mierników uwzględniając wymagania metody wewnętrznych ratingów (IRB) oraz rozszerza ich zastosowanie na cały portfel kredytowy. Metody portfelowe pozwalają m.in. na:

- uwzględnienie ryzyka w cenie produktów,
- ustalanie warunków finansowania,
- wyznaczanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

Grupa przeprowadza analizy oraz testy warunków skrajnych dotyczące wpływu zmian makroekonomicznych na jakość portfela, a wyniki raportuje organom Banku. Informacje te wspierają identyfikację ryzyk i działania ograniczające skutki niekorzystnych sytuacji rynkowych.

Proces oceny ryzyka kredytowego uwzględnia wymagania KNF określone w Rekomendacjach KNF.

- POMIAR I OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO: METODY RATINGOWE I SCORINGOWE

Grupa ocenia ryzyko pojedynczych transakcji kredytowych za pomocą metod scoringowych i ratingowych, wspieranych przez dedykowane aplikacje informatyczne. Zasady oceny określają przepisy wewnętrzne, zapewniające jednolitą i obiektywną ocenę ryzyka.

Klienci indywidualni - ocena zdolności kredytowej odbywa się w dwóch wymiarach:

- ilościowym – analiza sytuacji finansowej,
- jakościowym – ocena scoringowa i historia kredytowa z baz wewnętrznych i zewnętrznych.

Klienci instytucjonalni

- MŚP (proste transakcje) – metoda scoringowa (zdolność i wiarygodność kredytowa).
- Pozostałe przypadki – metoda ratingowa, obejmująca ocenę klienta (rating) i transakcji (zdolność do spłaty).

Modele ratingowe opracowywane są na podstawie danych wewnętrznych, uwzględniają wskaźniki finansowe, czynniki jakościowe i behawioralne. Dla finansowania specjalistycznego stosowane są modele dedykowane dużym projektom (nieruchomości, infrastruktura).

Modele są zintegrowane z narzędziami informatycznymi i podlegają okresowym przeglądom. Proces uwzględnia wymagania KNF (Rekomendacje S, T i W).

ESG i transakcje lewarowane - w procesie oceny klientów korporacyjnych Grupa analizuje wpływ czynników ESG (środowiskowych, społecznych, zarządczych) na zdolność kredytową oraz klasyfikuje transakcje pod względem wpływu na ESG (od pozytywnego do istotnie negatywnego). Uwzględnia m.in. ryzyko klimatyczne, czynniki związane z kapitałem ludzkim, zdrowiem i bezpieczeństwem oraz kulturą organizacyjną („Kwestie środowiskowe").

Oceny ratingowe i scoringowe są wykorzystywane w zarządzaniu ryzykiem, systemie kompetencji decyzyjnych, ustalaniu warunków aktywacji służb ryzyka oraz w pomiarze i raportowaniu ryzyka kredytowego.

- POMIAR I OCENA RYZYKA KREDYTOWEGO: PROGNOZOWANIE I MONITOROWANIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Grupa sporządza prognozy poziomu ryzyka kredytowego i monitoruje odchylenia względem założeń (np. limitów, wartości progowych, planów, rekomendacji nadzorczych). Regularnie przeprowadza testy warunków skrajnych (specyficzne i kompleksowe) oraz weryfikację prognoz (backtesting).

Zakres monitorowania:

- poziom pojedynczych klientów, grup powiązanych, transakcji i zabezpieczeń,
- poziom portfelowy.

Monitorowanie transakcji odbywa się zgodnie z przepisami wewnętrznymi dotyczącymi:

- oceny ryzyka kredytowego i metodyk oceny klientów,
- identyfikacji grup powiązanych,
- oceny zabezpieczeń i kontroli inwestycji,
- tworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe,
- Systemu Wczesnego Ostrzegania (SWO),
- procedur operacyjnych.

System Wczesnego Ostrzegania - Grupa wykorzystuje SWO w celu szybkiej reakcji na sygnały wzrostu ryzyka.

Monitorowanie portfelowe - obejmuje nadzór nad poziomem ryzyka na podstawie narzędzi pomiaru, analizę źródeł ryzyka i skutków działań zarządczych oraz rekomendowanie działań zaradczych w przypadku podwyższonego ryzyka.

- STOSOWANIE TECHNIK OGRANICZENIA RYZYKA KREDYTOWEGO – ZABEZPIECZENIA

Polityka zabezpieczeń w Banku i spółkach Grupy ma na celu właściwe ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez ustanawianie najbardziej płynnych zabezpieczeń, czyli takich, które można szybko sprzedać bez istotnej utraty wartości.

Grupa dąży do dywersyfikacji form i przedmiotów zabezpieczeń oraz ocenia ich faktyczną przydatność jako źródła dochodzenia roszczeń. Przy ocenie uwzględnia m.in.:

- sytuację finansową podmiotów udzielających zabezpieczeń osobistych,
- stan i wartość rynkową zabezpieczeń rzeczowych oraz ich podatność na deprecjację,

- korzyści ekonomiczne (np. możliwość obniżenia odpisów na straty kredytowe),
- sposób ustanowienia zabezpieczenia, czas i koszty jego utrzymania i egzekucji,
- złożoność i skuteczność realizacji zabezpieczenia w kontekście ograniczeń prawnych,
- poziom ryzyka klienta lub transakcji.

Przykłady stosowanych zabezpieczeń:

- Kredyty mieszkaniowe i komercyjne – hipoteka na finansowanej nieruchomości (do czasu jej ustanowienia możliwe zabezpieczenia przejściowe).
- Kredyty konsumpcyjne – poręczenia osobiste, zabezpieczenia na rachunku, samochodzie lub papierach wartościowych.
- Kredyty dla MŚP i korporacji – zabezpieczenia na wierzytelnościach, rachunkach, rzeczach ruchomych, nieruchomościach, papierach wartościowych.
- Leasing – przedmiot leasingu traktowany jako zabezpieczenie transakcji.

Polityka zabezpieczeń jest określona w przepisach wewnętrznych spółek Grupy. W okresie zakończonym 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. Grupa nie zmieniała polityki zabezpieczeń.

Zabezpieczenia są uwzględniane przy szacowaniu oczekiwanej straty kredytowej dla ekspozycji istotnych indywidualnie. W przypadku ekspozycji z utratą wartości przyszłe odzyski z zabezpieczeń są szacowane indywidualnie, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji scenariusza windykacyjnego. Na 31 grudnia 2025 r. wartość odzysków z zabezpieczeń szacowanych w ramach scenariusza windykacyjnego dla ekspozycji istotnych indywidualnie wynosiła 1 538 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 1 422 mln PLN). Zabezpieczenia obejmują m.in.: hipotekę, zastaw rejestrowy, przeniesienie własności, blokadę rachunku, ubezpieczenie ekspozycji oraz gwarancje i poręczenia. Grupa nie posiada ekspozycji, które ze względu na wartość zabezpieczenia nie zostały objęte odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

48. Ryzyko kredytowe – informacje finansowe

48.1. Podział aktywów finansowych według faz

- **Należności od banków** - Na 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wszystkie należności od banków znajdowały się w Fazie 1.
- **Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)**

PAPIERY WARTOŚCIOWE 31.12.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite				
Wartość bilansowa brutto/netto – wartość godziwa	106 451	53	8	106 512
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Wartość bilansowa brutto	132 628	734	-	133 362
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(57)	(16)	-	(73)
Wartość bilansowa netto	132 571	718	-	133 289
Papiery wartościowe razem				
Wartość bilansowa brutto	239 079	787	8	239 874
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(57)	(16)	-	(73)
Wartość bilansowa netto	239 022	771	8	239 801

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

- KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM (BEZ KOREKTY Z TYTUŁU RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ WARTOŚCI GODZIWEJ)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU 31.12.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość brutto	**257 200**	**33 021**	**10 177**	**644**	**301 042**
kredyty na nieruchomości	124 723	9 384	1 226	72	135 405
kredyty gospodarcze	71 071	13 972	5 289	467	90 799
kredyty konsumpcyjne	39 894	3 381	2 166	104	45 545
należności z tytułu faktoringu	6 630	47	117	-	6 794
należności z tytułu leasingu finansowego	14 882	6 237	1 379	1	22 499
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	**(1 226)**	**(3 452)**	**(5 011)**	**124**	**(9 565)**
kredyty na nieruchomości	(63)	(954)	(660)	11	(1 666)
kredyty gospodarcze	(435)	(1 445)	(2 567)	9	(4 438)
kredyty konsumpcyjne	(588)	(816)	(1 259)	104	(2 559)
należności z tytułu faktoringu	-	-	(41)	-	(41)
należności z tytułu leasingu finansowego	(140)	(237)	(484)	-	(861)
Wartość bilansowa netto	**255 974**	**29 569**	**5 166**	**768**	**291 477**
kredyty na nieruchomości	124 660	8 430	566	83	133 739
kredyty gospodarcze	70 636	12 527	2 722	476	86 361
kredyty konsumpcyjne	39 306	2 565	907	208	42 986
należności z tytułu faktoringu	6 630	47	76	-	6 753
należności z tytułu leasingu finansowego	14 742	6 000	895	1	21 638

Spadek wartości brutto kredytów gospodarczych oraz wartości nominalnej i linii limitów kredytowych ujętych w Fazie 2, przy zbliżonym poziomie odpisów na utratę wartości, wynikał z migracji pozycji pomiędzy poszczególnymi fazami (migracja z Fazy 2 do innych faz) przy jednoczesnym dotworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla ekspozycji wobec klientów z branż podwyższonego ryzyka, które na 31 grudnia 2025 r. znajdowały się w Fazie 2.

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

- INNE AKTYWA FINANSOWE

INNE AKTYWA FINANSOWE 31.12.2025	Faza 1	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	2 106	89	2 195
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-	(88)	(88)
Wartość bilansowa netto	**2 106**	**1**	**2 107**
31.12.2024			
Wartość bilansowa brutto	2 481	130	2 611
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-	(129)	(129)
Wartość bilansowa netto	**2 481**	**1**	**2 482**

Bank Polski

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2025	FAZA 1		FAZA 2		FAZA 3		POCI		Wartość nominalna razem	Rezerwy według MSSF 9 razem	Wartość netto razem
	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa			
Linie i limity kredytowe	**86 898**	**(165)**	**5 677**	**(309)**	**509**	**(100)**	**5**	**-**	**93 089**	**(574)**	**92 515**
na nieruchomości	8 199	(9)	83	(7)	1	(1)	-	-	8 283	(17)	8 266
gospodarcze	59 711	(128)	3 915	(231)	458	(92)	1	-	64 085	(451)	63 634
konsumpcyjne	11 329	(20)	1 664	(71)	19	(7)	4	-	13 016	(98)	12 918
z tytułu faktoringu	6 982	-	15	-	31	-	-	-	7 028	-	7 028
z tytułu leasingu finansowego	677	(8)	-	-	-	-	-	-	677	(8)	669
Pozostałe	3 587	-	-	-	-	-	-	-	3 587	-	3 587
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	**90 485**	**(165)**	**5 677**	**(309)**	**509**	**(100)**	**5**	**-**	**96 676**	**(574)**	**96 102**
zobowiązania nieodwołalne	34 452	(81)	3 544	(192)	83	(21)	3	-	38 082	(294)	37 788
Udzielone gwarancje i poręczenia											
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	**12 380**	**(8)**	**702**	**(30)**	**89**	**(16)**	**303**	**-**	**13 474**	**(54)**	**13 420**
zobowiązania nieodwołalne	9 742	(7)	637	(27)	86	(15)	303	-	10 768	(49)	10 719
gwarancje dobrego wykonania umowy	4 063	(3)	329	(19)	20	(5)	114	-	4 526	(27)	4 499
Razem	**102 865**	**(173)**	**6 379**	**(339)**	**598**	**(116)**	**308**	**-**	**110 150**	**(628)**	**109 522**
31.12.2024											
Linie i limity kredytowe	**76 584**	**(165)**	**10 206**	**(328)**	**312**	**(60)**	**4**	**-**	**87 106**	**(553)**	**86 553**
na nieruchomości	6 670	(18)	142	(10)	4	(2)	-	-	6 816	(30)	6 786
gospodarcze	53 839	(123)	8 546	(234)	253	(52)	-	-	62 638	(409)	62 229
konsumpcyjne	10 274	(24)	1 498	(84)	16	(6)	4	-	11 792	(114)	11 678
z tytułu faktoringu	5 057	-	20	-	39	-	-	-	5 116	-	5 116
z tytułu leasingu finansowego	744	-	-	-	-	-	-	-	744	-	744
Pozostałe	**3 940**	-	-	-	-	-	-	-	**3 940**	-	**3 940**
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	**80 524**	**(165)**	**10 206**	**(328)**	**312**	**(60)**	**4**	**-**	**91 046**	**(553)**	**90 493**
zobowiązania nieodwołalne	28 998	(92)	5 407	(199)	91	(15)	2	-	34 498	(306)	34 192
Udzielone gwarancje i poręczenia											
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	**10 254**	**(10)**	**1 406**	**(39)**	**101**	**(30)**	**337**	**(1)**	**12 098**	**(80)**	**12 018**
zobowiązania nieodwołalne	7 592	(8)	1 345	(38)	98	(28)	337	(1)	9 372	(75)	9 297
gwarancje dobrego wykonania umowy	2 900	(4)	740	(28)	28	(13)	120	(1)	3 788	(46)	37 42
Razem	**90 778**	**(175)**	**11 612**	**(367)**	**413**	**(90)**	**341**	**(1)**	**103 144**	**(633)**	**102 511**

48.2. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO

- PAPIERY WARTOŚCIOWE

Pozycja „Inne zmiany" uwzględnia efekt różnic kursowych, odsetek, wycenę, dyskonto i premię.

PAPIERY WARTOŚCIOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE DOCHODY CAŁKOWITE - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**97 612**	**407**	**10**	**98 029**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	312	(311)	(1)	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(38)	38	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	321 590	1	-	321 591
Modyfikacje nieistotne	(51)	1	-	(50)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(318 003)	(74)	(1)	(318 078)
Inne zmiany	5 029	(9)	-	5 020
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**106 451**	**53**	**8**	**106 512**
2024				
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**107 649**	**393**	**12**	**108 054**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	15	(15)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(64)	64	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	716 723	5	-	716 728
Modyfikacje nieistotne	4	-	-	4
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(731 830)	(27)	(2)	(731 859)
Inne zmiany	5 115	(13)	-	5 102
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**97 612**	**407**	**10**	**98 029**

PAPIERY WARTOŚCIOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 2025	Faza 1	Faza 2	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**109 417**	**1 236**	**110 653**
Transfer z fazy 2 do fazy 1	762	(762)	-
Transfer z fazy 1 do fazy 2	(246)	246	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	47 203	34	47 237
Modyfikacje nieistotne	(22)	-	(22)
Zaprzestanie ujmowania, w tym wykup w dacie zapadalności	(29 054)	(58)	(29 112)
Inne zmiany	4 568	38	4 606
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**132 628**	**734**	**133 362**
2024	Faza 1	Faza 2	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**86 900**	**399**	**87 299**
Transfer z fazy 2 do fazy 1	236	(236)	-
Transfer z fazy 1 do fazy 2	(872)	872	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	38 906	225	39 131
Modyfikacje nieistotne	(1)	-	(1)
Zaprzestanie ujmowania, w tym wykup w dacie zapadalności	(19 254)	(99)	(19 353)
Inne zmiany	3 502	75	3 577
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**109 417**	**1 236**	**110 653**

- **KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

Zmiany wartości bilansowej brutto prezentowane są według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Pozycja „Inne zmiany" uwzględnia efekt różnic kursowych, odsetek oraz koszt ryzyka prawnego dotyczący kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych oraz w 2024 transfery z fazy 1, 2,3 do POCI.

KREDYTY NA NIERUCHOMOŚCI - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**113 771**	**9 782**	**1 393**	**75**	**125 021**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	4 090	(3 984)	(106)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(5 214)	5 361	(147)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(50)	(219)	269	-	-
Transfer z fazy 1,2,3 do POCI	(1)	(15)	(19)	35	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	24 778	244	9	25	25 056
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	6 172	166	107	4	6 449
Spłaty	(18 251)	(1 866)	(164)	(22)	(20 303)
Zmiany z tytułu kosztów ryzyka prawnego	1 924	-	-	-	1 924
Modyfikacje nieistotne	14	-	(1)	-	13
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(2 134)	(65)	(5)	(33)	(2 237)
Spisania	-	1	(90)	-	(89)
Inne zmiany	(376)	(21)	(20)	(12)	(429)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**124 723**	**9 384**	**1 226**	**72**	**135 405**
2024					
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**99 844**	**13 351**	**1 605**	**84**	**114 884**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	4 706	(4 683)	(23)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(4 090)	4 307	(217)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(67)	(251)	318	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	16 599	427	8	37	17 071
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	8 354	483	201	5	9 043
Spłaty	(12 980)	(2 071)	(154)	(26)	(15 231)
Zmiany z tytułu kosztów ryzyka prawnego	640	-	-	-	640
Modyfikacje nieistotne	236	2	1	-	239
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(564)	(32)	(18)	(45)	(659)
Spisania	-	-	(199)	(5)	(204)
Inne zmiany	1 093	(1 751)	(129)	25	(762)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**113 771**	**9 782**	**1 393**	**75**	**125 021**

KREDYTY GOSPODARCZE - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**58 832**	**18 889**	**4 969**	**405**	**83 095**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	7 805	(7 709)	(96)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(4 023)	4 077	(54)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(395)	(1 076)	1 471	-	-
Transfer z fazy 1,2,3 do POCI	(3)	(9)	(111)	123	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	28 045	1 754	392	163	30 354
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	10 166	1 495	285	33	11 979
Spłaty	(28 416)	(2 619)	(1 030)	(75)	(32 140)
Modyfikacje nieistotne	154	(414)	(18)	-	(278)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(1 503)	(358)	(31)	(177)	(2 069)
Spisania	-	-	(414)	(4)	(418)
Inne zmiany	409	(58)	(74)	(1)	276
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**71 071**	**13 972**	**5 289**	**467**	**90 799**

2024					
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**59 458**	**17 651**	**3 512**	**158**	**80 779**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	2 814	(2 790)	(24)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(7 623)	7 999	(376)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(340)	(2 515)	2 855	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	16 864	2 525	331	353	20 073
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	13 618	3 073	848	10	17 549
Spłaty	(26 338)	(3 564)	(1 123)	(60)	(31 085)
Modyfikacje nieistotne	132	(326)	(39)	-	(233)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(2 196)	(494)	(69)	(167)	(2 926)
Spisania	-	-	(743)	(3)	(746)
Inne zmiany	2 443	(2 670)	(203)	114	(316)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	58 832	18 889	4 969	405	83 095

KREDYTY KONSUMPCYJNE - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**31 793**	**3 389**	**1 915**	**99**	**37 196**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	1 628	(1 519)	(109)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(1 470)	1 543	(73)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(544)	(511)	1 055	-	-
Transfer z fazy 1,2,3 do POCI	(13)	(21)	(73)	107	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	30 121	1 000	211	51	31 383
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	1 012	126	301	7	1 446
Spłaty	(22 372)	(524)	(276)	(48)	(23 220)
Modyfikacje nieistotne	(11)	(1)	(1)	-	(13)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(86)	(68)	(13)	(107)	(274)
Spisania	(6)	-	(762)	(3)	(771)
Inne zmiany	(158)	(33)	(9)	(2)	(202)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 894	3 381	2 166	104	45 545

2024					
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**26 079**	**3 570**	**2 379**	**79**	**32 107**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	960	(927)	(33)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(1 640)	1 724	(84)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(386)	(419)	805	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	19 546	491	206	63	20 306
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	1 429	182	330	7	1 948
Spłaty	(14 584)	(561)	(292)	(39)	(15 476)
Modyfikacje nieistotne	(10)	(2)	(2)	-	(14)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	-	(35)	(695)	(125)	(855)
Spisania	-	-	(661)	(14)	(675)
Inne zmiany	399	(634)	(38)	128	(145)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	31 793	3 389	1 915	99	37 196

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**13 227**	**6 590**	**1 470**	**1**	**21 288**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	921	(898)	(23)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(3 363)	3 484	(121)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(177)	(399)	576	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	7 849	974	87	-	8 910
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	95	17	47	-	159
Spłaty	(3 404)	(2 483)	(465)	-	(6 352)
Modyfikacje nieistotne	(256)	(1 001)	(154)	-	(1 411)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(12)	(48)	(6)	-	(66)
Spisania	(7)	-	(36)	-	(43)
Inne zmiany	9	1	4	-	14
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	14 882	6 237	1 379	1	22 499
2024					
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**12 887**	**5 993**	**1 045**	**3**	**19 928**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	706	(684)	(22)	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(3 636)	3 733	(97)	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(591)	(524)	1 115	-	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	7 178	1 295	129	-	8 602
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	94	5	48	-	147
Spłaty	(3 186)	(2 130)	(377)	(2)	(5 695)
Modyfikacje nieistotne	(222)	(1 046)	(236)	-	(1 504)
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	(9)	(57)	(8)	-	(74)
Spisania	-	-	(127)	-	(127)
Inne zmiany	6	5	-	-	11
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	13 227	6 590	1 470	1	21 288

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU FAKTORINGU - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**6 376**	**84**	**113**	**6 573**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	34	(13)	(21)	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(24)	24	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(42)	(10)	52	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	776	-	-	776
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	(65)	3	19	43
Spłaty	(372)	(41)	(45)	458
Inne zmiany	(53)	-	(1)	54
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	6 630	47	117	6 794
2024				
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**5 303**	**25**	**88**	**5 416**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	4	(3)	(1)	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	(84)	84	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	(44)	(1)	45	-
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	901	-	-	901
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	831	53	14	898
Spłaty	(537)	(74)	(33)	(644)
Inne zmiany	2	-	-	2
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	6 376	84	113	6 573

- INNE AKTYWA FINANSOWE:

INNE AKTYWA FINANSOWE - ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ BRUTTO W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**2 481**	**130**	**2 611**
Udzielenie lub nabycie aktywów finansowych	2 315	-	2 315
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	12	-	12
Spłaty	(2 687)	-	(2 687)
Spisania	-	(48)	(48)
Inne zmiany	(15)	7	(8)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 106	89	2 195
2024			
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**1 469**	**141**	**1 610**
Udzielenie lub nabycie aktywów finansowych	2 318	62	2 380
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	14	-	14
Spłaty	(1 334)	(63)	(1 397)
Spisania	-	(9)	(9)
Inne zmiany	14	(1)	13
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 481	130	2 611

48.3. ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

W skład linii „Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe" wchodzą pozycje:

- „Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem",
- „Zmiany ryzyka kredytowego (netto)", w której uwzględniono wpływ na kwotę odpisu zwiększenia lub zmniejszenia kwoty aktywów finansowych w związku z naliczonymi i zapłaconymi przychodami odsetkowymi, wpływ upływu czasu na oczekiwane straty kredytowe, zmiany szacunków z powodu aktualizacji lub przeglądu parametrów ryzyka oraz zmiany prognozowanych danych makroekonomicznych,
- „Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania",
- „Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)".

Pozycje transferów pomiędzy fazami 1, 2 i 3 prezentowane są w wysokości odpisów na oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego w korespondencji z pozycją „Zmiana ryzyka kredytowego (netto)". W 2024 roku pozycje transferów pomiędzy fazami 1, 2 i 3 prezentowane były w wysokości odpisów na oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego w korespondencji z pozycją „Zmiana ryzyka kredytowego - transfery".

Pozycja „Inne korekty" uwzględnia efekt różnic kursowych, a także w przypadku aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite efekt wyceny do wartości godziwej.

- PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE DOCHODY CALKOWITE- ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Razem
Wartość na początek okresu	-	-	-
Transfer z fazy 2 do fazy 1	(4)	4	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(41)	-	(41)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	53	1	54
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	10	1	11
Inne korekty	(18)	(6)	(24)
Wartość na koniec okresu	-	-	-

2024			
Wartość na początek okresu	-	-	-
Transfer z fazy 1 do fazy 2	1	(1)	-
Zmiana ryzyka kredytowego - transfery	(1)	1	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(85)	-	(85)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	54	7	61
Zaprzestanie ujmowania, w tym sprzedaż	4	-	4
Spisania	27	(7)	20
Wartość na koniec okresu	-	-	-

PAPIERY WARTOŚCIOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU- ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Razem
Wartość na początek okresu	**(66)**	**(26)**	**(92)**
Transfer z fazy 2 do fazy 1	(10)	10	-
Transfer z fazy 1 do fazy 2	1	(1)	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(31)	-	(31)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	47	1	48
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	1	-	1
Inne korekty	1	-	1
Wartość na koniec okresu	(57)	(16)	(73)
2024			
Wartość na początek okresu	**(54)**	**(18)**	**(72)**
Transfer z fazy 2 do fazy 1	(1)	1	-
Transfer z fazy 1 do fazy 2	16	(16)	-
Zmiana ryzyka kredytowego - transfery	(15)	15	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(21)	(3)	(24)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	8	(5)	3
Inne korekty	1	-	1
Wartość na koniec okresu	(66)	(26)	(92)

- KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

KREDYTY NA NIERUCHOMOŚCI - ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość na początek okresu	**(71)**	**(974)**	**(795)**	**13**	**(1 827)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(222)	175	47	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	44	(96)	52	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	3	86	(89)	-	-
Transfer z fazy 1,2,3 do POCI	-	3	10	(13)	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(19)	(3)	(1)	(11)	(34)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	198	(178)	99	12	131
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	12	8	7	11	38
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	-	-	2	-	2
Spisania	-	(1)	90	-	89
Inne korekty	(8)	26	(82)	(1)	(65)
Wartość na koniec okresu	(63)	(954)	(660)	11	(1 666)

2024					
Wartość na początek okresu	**(95)**	**(1 135)**	**(1 135)**	**(5)**	**(2 370)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(8)	8	-	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	281	(307)	26	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	23	114	(137)	-	-
Zmiana ryzyka kredytowego - transfery	(296)	185	111	-	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(41)	(4)	-	(29)	(74)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	(25)	(67)	126	4	38
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	45	7	7	25	84
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	1	(2)	1	-	-
Spisania	-	-	199	5	204
Inne korekty	44	227	7	13	291
Wartość na koniec okresu	(71)	(974)	(795)	13	(1 827)

KREDYTY GOSPODARCZE - ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość na początek okresu	**(489)**	**(1 453)**	**(2 204)**	**(20)**	**(4 166)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(363)	311	52	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	55	(75)	20	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	11	85	(96)	-	-
Transfer z fazy 1,2,3 do POCI	-	1	44	(45)	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(307)	(118)	(127)	(106)	(658)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	681	(260)	(400)	47	68
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	26	41	37	50	154
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	(2)	10	(2)	-	6
Spisania	-	-	414	4	418
Inne korekty	(47)	13	(305)	79	(260)
Wartość na koniec okresu	(435)	(1 445)	(2 567)	9	(4 438)

2024					
Wartość na początek okresu	**(450)**	**(1 739)**	**(2 157)**	**1**	**(4 345)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(38)	36	2	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	280	(290)	10	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	119	730	(849)	-	-
Zmiana ryzyka kredytowego - transfery	(361)	(476)	837	-	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(233)	(149)	(99)	(218)	(699)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	214	372	(558)	(29)	(1)
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	34	77	22	44	177
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	(3)	2	59	-	58
Spisania	-	-	742	3	745
Inne korekty	(51)	(16)	(213)	179	(101)
Wartość na koniec okresu	(489)	(1 453)	(2 204)	(20)	(4 166)

KREDYTY KONSUMPCYJNE - ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość na początek okresu	**(505)**	**(742)**	**(1 173)**	**98**	**(2 322)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(296)	254	42	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	40	(60)	20	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	25	192	(217)	-	-
Transfer z fazy 1,2,3 do POCI	1	8	40	(49)	
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(327)	(28)	(61)	(74)	(490)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	467	(447)	(209)	34	(155)
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	-	11	4	51	66
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	(1)	(4)	(1)	-	(6)
Aktualizacji stosowanej metody dokonywania oszacowań (netto)	3	-	4	5	12
Spisania	6	(1)	762	3	770
Inne korekty	(1)	1	(470)	36	(434)
Wartość na koniec okresu	(588)	(816)	(1 259)	104	(2 559)
2024					
Wartość na początek okresu	**(443)**	**(752)**	**(1 493)**	**55**	**(2 633)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(16)	16	-	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	343	(355)	12	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	214	210	(424)	-	-
Zmiana ryzyka kredytowego – transfery	(541)	129	412	-	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(260)	(18)	(98)	(93)	(469)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	195	20	(354)	4	(135)
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	1	12	5	61	79
Zmiany wynikające z modyfikacji bez zaprzestania ujmowania (netto)	2	-	(1)	21	22
Spisania	-	-	661	14	675
Inne korekty	-	(4)	107	36	139
Wartość na koniec okresu	(505)	(742)	(1 173)	98	(2 322)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO - ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość na początek okresu	**(107)**	**(229)**	**(495)**	**(831)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(30)	23	7	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	30	(65)	35	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	2	42	(44)	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(88)	(86)	(73)	(247)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	27	(14)	(113)	(100)
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	26	91	157	274
Spisania	-	-	44	44
Inne korekty	-	1	(2)	(1)
Wartość na koniec okresu	(140)	(237)	(484)	(861)

2024	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość na początek okresu	**(83)**	**(237)**	**(508)**	**(1)**	**(829)**
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	(30)	24	6	-	-
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	25	(51)	26	-	-
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	6	64	(70)	-	-
Zmiana ryzyka kredytowego – transfery	(1)	(37)	38	-	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(71)	(81)	(77)	-	(229)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	26	(29)	(122)	-	(125)
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	20	81	132	1	234
Spisania	-	-	122	-	122
Inne korekty	1	37	(42)	-	(4)
Wartość na koniec okresu	(107)	(229)	(495)	-	(831)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU FAKTORINGU - ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE 2025	Faza 1	Faza 3	Razem
Wartość na początek okresu	**(1)**	**(38)**	**(39)**
Transfer z fazy 1 do fazy 3	13	(13)	-
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	(12)	8	(4)
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	-	1	1
Inne korekty	-	1	1
Wartość na koniec okresu	-	(41)	(41)
2024			
Wartość na początek okresu	**(1)**	**(29)**	**(30)**
Transfer z fazy 1 do fazy 3	6	(6)	-
Zmiana ryzyka kredytowego - transfery	(6)	6	-
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	(1)	-	(1)
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)[1]	(4)	(3)	(7)
Inne korekty	5	(6)	(1)
Wartość na koniec okresu	(1)	(38)	(39)

- INNE AKTYWA FINANSOWE:

INNE AKTYWA FINANSOWE- ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE W OKRESIE – Faza 3	2025	2024
Wartość na początek okresu	**(129)**	**(136)**
Zmiany ryzyka kredytowego (netto)	(4)	2
Spisania	48	9
Inne korekty	(3)	(4)
Wartość na koniec okresu	(88)	(129)

48.4. POZOSTAŁE UJAWNIENIA

Dla instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, tj. instrumentów pochodnych, papierów wartościowych i kredytów i pożyczek udzielonych klientom maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe równe jest ich wartości bilansowej prezentowanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

AKTYWA FINANSOWE, KTÓRE PODLEGAŁY MODYFIKACJI	2025		2024	
Aktywa finansowe, które podlegały modyfikacji w okresie:	**Faza 2**	**Faza 3**	**Faza 2**	**Faza 3**
wartość wyceny według zamortyzowanego kosztu przed modyfikacją	699	576	778	507
zysk (strata) rozpoznana na modyfikacji	10	-	10	(1)
Aktywa finansowe, które podlegały modyfikacji od momentu początkowego ujęcia:	**31.12.2025**		**31.12.2024**	
wartość bilansowa brutto aktywów finansowych, które podlegały modyfikacji, dla których strata była kalkulowana w okresie dożywotnim i które po modyfikacji ujmowane są w fazie 1		357		267

W poniższej tabeli zaprezentowano kwoty pozostałe do spłaty z tytułu aktywów finansowych, które zostały odpisane w trakcie okresu sprawozdawczego i w dalszym ciągu są przedmiotem działań służących odzyskaniu należności.

SPISANE NALEŻNOŚCI	2025		2024	
	Częściowo	Całkowicie	Częściowo	Całkowicie
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	116	204	147	1 645
kredyty na nieruchomości	12	5	21	128
kredyty gospodarcze	24	107	41	850
kredyty konsumpcyjne	80	48	85	545
należności z tytułu leasingu finansowego	-	44	-	122
Inne aktywa finansowe	-	-	-	1
Razem	116	204	147	1 646

Grupa stosuje następujące kryteria spisania wierzytelności:

- wierzytelność jest wymagalna w całości i wynika z kredytu, pożyczki, debetu umownego, gwarancji, poręczenia, obligacji,
- zgodnie z MSSF odpis na oczekiwane straty kredytowe pokrywa 100% wartości bilansowej brutto aktywa, lub przekracza 90% tej wartości i:
  - podejmowane działania windykacyjne nie doprowadziły do odzyskania wierzytelności, a ocena możliwości odzyskania (uwzględniająca ustalenia komornika lub syndyka, zbywalność zabezpieczeń, kategorię zaspokojenia, pozycję hipoteki) wskazuje na brak możliwości odzyskania całości, lub
  - w ostatnich 12 miesiącach wpływy nie pokryły bieżąco naliczanych odsetek.
- PRZETERMINOWANE AKTYWA FINANSOWE PODLEGAJĄCE UTRACIE WARTOŚCI LUB KTÓRE UTRACIŁY WARTOŚĆ

PRZETERMINOWANE AKTYWA FINANSOWE PODLEGAJĄCE UTRACIE WARTOŚCI LUB KTÓRE UTRACIŁY WARTOŚĆ (netto) – Kredyty i pożyczki udzielone klientom	do 30 dni	powyżej 30 do 90 dni	powyżej 90 dni	RAZEM
31.12.2025				
Faza 1	3 054	209	-	3 263
Faza 2	2 408	396	112	2 916
Faza 3	562	371	1 964	2 897
Razem	6 024	976	2 076	9 076
31.12.2024				
Faza 1	3 714	174	-	3 888
Faza 2	2 551	421	140	3 112
Faza 3	438	562	1 536	2 536
Razem	6 703	1 157	1 676	9 536

Na potrzeby określenia przeterminowania kredytu Grupa stosuje następujące minimalne progi:

- 400 PLN – dla ekspozycji detalicznych,

- 2 000 PLN – dla pozostałych ekspozycji kredytowych, oraz
- 1% – w odniesieniu do całkowitego łącznego zaangażowania bilansowego dłużnika w Banku i innych podmiotach Grupy Kapitałowej.

- **JAKOŚĆ PORTFELA OBJĘTEGO MODELEM RATINGOWYM DLA KREDYTÓW I POŻYCZEK UDZIELONYCH KLIENTOM (WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO)**

RYZYKO KREDYTOWE EKSPOZYCJI WEDŁUG PARAMETRU PD 31.12.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
KREDYTY NA NIERUCHOMOŚCI	**124 723**	**9 384**	**1 226**	**72**	**135 405**
0,00 - 0,02%	14 389	76	-	-	14 465
0,02 - 0,07%	68 489	528	-	2	69 019
0,07 - 0,11%	16 344	212	-	1	16 557
0,11 - 0,18%	10 689	327	-	2	11 018
0,18 - 0,45%	7 218	2 046	-	5	9 269
0,45 - 1,78%	1 930	3 581	-	6	5 517
1,78 - 99,99%	505	2 587	-	6	3 098
100%	-	-	1 226	50	1 276
brak ratingu wewnętrznego	5 159	27	-	-	5 186
KREDYTY GOSPODARCZE, NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU I NALEŻNOŚCI FAKTORINGOWE	**92 583**	**20 256**	**6 785**	**468**	**120 092**
0,00 - 0,45%	7 744	9	-	-	7 753
0,45 - 0,90%	9 286	69	-	-	9 355
0,90 - 1,78%	17 471	640	-	3	18 114
1,78 - 3,55%	30 492	5 592	-	1	36 085
3,55 - 7,07%	15 403	6 426	-	45	21 874
7,07 - 14,07%	9 584	4 787	-	-	14 371
14,07 - 99,99%	379	2 675	-	5	3 059
100%	125	2	6 766	413	7 306
brak ratingu wewnętrznego	2 099	56	19	1	2 175
KREDYTY KONSUMPCYJNE	**39 894**	**3 381**	**2 166**	**104**	**45 545**
0,00 - 0,45%	12 633	96	-	2	12 731
0,45 - 0,90%	6 947	130	-	2	7 079
0,90 - 1,78%	7 039	262	-	3	7 304
1,78 - 3,55%	5 805	441	-	4	6 250
3,55 - 7,07%	3 269	506	-	3	3 778
7,07 - 14,07%	1 232	467	-	4	1 703
14,07 - 99,99%	329	1 212	-	6	1 547
100%	-	-	2 166	78	2 244
brak ratingu wewnętrznego	2 640	267	-	2	2 909
Razem	257 200	33 021	10 177	644	301 042

RYZYKO KREDYTOWE EKSPOZYCJI WEDŁUG PARAMETRU PD 31.12.2024	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
KREDYTY NA NIERUCHOMOŚCI	**113 771**	**9 782**	**1 393**	**75**	**125 021**
0,00 - 0,02%	13 012	129	-	-	13 141
0,02 - 0,07%	62 394	549	-	3	62 946
0,07 - 0,11%	14 777	223	-	2	15 002
0,11 - 0,18%	9 461	521	-	1	9 983
0,18 - 0,45%	6 976	2 267	-	3	9 246
0,45 - 1,78%	2 379	3 270	-	7	5 656
1,78 - 99,99%	231	2 797	-	8	3 036
100%	-	-	1 393	51	1 444
brak ratingu wewnętrznego	4 541	26	-	-	4 567
KREDYTY GOSPODARCZE, NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU I NALEŻNOŚCI FAKTORINGOWE	**78 435**	**25 563**	**6 552**	**406**	**110 956**
0,00 - 0,45%	10 402	345	-	-	10 747
0,45 - 0,90%	6 888	342	-	-	7 230
0,90 - 1,78%	16 313	2 707	22	-	19 042
1,78 - 3,55%	27 073	6 407	-	1	33 481
3,55 - 7,07%	10 922	6 860	-	5	17 787
7,07 - 14,07%	5 881	6 441	-	4	12 326
14,07 - 99,99%	374	2 436	-	4	2 814
100%	-	-	6 530	391	6 921
brak ratingu wewnętrznego	**582**	**25**	-	1	608
KREDYTY KONSUMPCYJNE	**31 793**	**3 389**	**1 915**	**99**	**37 196**
0,00 - 0,45%	10 685	134	-	1	10 820
0,45 - 0,90%	5 655	140	-	1	5 796
0,90 - 1,78%	5 434	313	-	3	5 750
1,78 - 3,55%	4 184	528	-	2	4 714
3,55 - 7,07%	2 341	581	-	2	2 924
7,07 - 14,07%	914	508	-	3	1 425
14,07 - 99,99%	220	1 126	-	4	1 350
100%	-	-	1 915	80	1 995
brak ratingu wewnętrznego	**2 360**	**59**	-	**3**	**2 422**
Razem	223 999	38 734	9 860	580	273 173

- JAKOŚĆ PORTFELA OBJĘTEGO MODELEM RATINGOWYM DLA ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH (WARTOŚĆ NOMINALNA)

RYZYKO KREDYTOWE EKSPOZYCJI WEDŁUG PARAMETRU PD 31.12.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
0,00 - 0,45%	22 549	68	-	1	22 618
0,45 - 0,90%	18 504	325	-	2	18 831
0,90 - 1,78%	16 875	636	-	1	17 512
1,78 - 3,55%	19 827	1 785	-	-	21 612
3,55 - 7,07%	10 101	1 130	-	-	11 231
7,07 - 14,07%	3 741	823	-	294	4 858
14,07 - 99,99%	114	364	-	-	478
100%	123	-	549	10	682
brak ratingu wewnętrznego	11 031	1 248	49	-	12 328
Razem	102 865	6 379	598	308	110 150
31.12.2024					
0,00 - 0,45%	32 713	206	-	1	32 920
0,45 - 0,90%	13 721	587	-	1	14 309
0,90 - 1,78%	14 497	2 019	30	-	16 546
1,78 - 3,55%	14 379	2 498	-	-	16 877
3,55 - 7,07%	5 148	2 728	-	-	7 876
7,07 - 14,07%	2 028	2 170	-	338	4 536
14,07 - 99,99%	51	172	-	-	223
100%	-	-	383	1	384
brak ratingu wewnętrznego	8 241	1 232	-	-	9 473
Razem	90 778	11 612	413	341	103 144

- JAKOŚĆ PORTFELA OBJĘTEGO MODELEM RATINGOWYM DLA NALEŻNOŚCI OD BANKÓW (WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO)

RYZYKO KREDYTOWE EKSPOZYCJI WEDŁUG PARAMETRU PD – Faza 1 (RATINGI ZEWNĘTRZNE)	31.12.2025	31.12.2024
AA	368	1 188
A	1 640	2 271
BBB	69	136
BB	4	1
B	-	1
CCC	9	3
CC	2 388	1 491
Razem	4 478	5 091

- JAKOŚĆ PORTFELA OBJĘTEGO MODELEM RATINGOWYM DLA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO)

RYZYKO KREDYTOWE EKSPOZYCJI WEDŁUG PARAMETRU PD 31.12.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
RATINGI ZEWNĘTRZNE				
AAA	13 710	-	-	13 710
AA	3 143	-	-	3 143
A	200 852	34	-	200 886
BBB	2 783	-	-	2 783
BB	653	208	-	861
CCC	697	4	-	701
RATINGI WEWNĘTRZNE				
0,00-0,45%	8 302	-	-	8 302
0,45-0,90%	6 626	220	-	6 846
0,90-1,78%	305	257	-	562
1,78-3,55%	1 885	60	-	1 945
7,07-14,07%	80	4	-	84
100%	-	-	8	8
brak ratingu wewnętrznego	**43**	-	-	**43**
Razem	239 079	787	8	239 874
31.12.2024				
RATINGI ZEWNĘTRZNE				
AAA	11 658	-	-	11 658
AA	9 108	-	-	9 108
A	163 985	-	-	163 985
BBB	1 994	-	-	1 994
BB	560	485	-	1 045
RATINGI WEWNĘTRZNE				
0,00-0,45%	6 873	-	-	6 873
0,45-0,90%	6 200	791	-	6 991
0,90-1,78%	89	82	-	171
1,78-3,55%	1 844	66	-	1 910
3,55-7,07%	3	-	-	3
7,07-14,07%	19	1	-	20
100%	-	-	10	10
brak ratingu wewnętrznego	**4 696**	**218**	-	**4 914**
Razem	207 029	1 643	10	208 682

49. KOMPENSOWANIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Grupa kompensuje i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto aktywa i zobowiązania finansowe, jeżeli posiada ważny tytuł prawny do kompensaty oraz zamierza rozliczyć się w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować aktywa i zobowiązania.

Najczęściej kompensowane są wartości wyceny dodatniej i ujemnej instrumentów pochodnych na stopę procentową z depozytami zabezpieczającymi (Variation Margin), gdy stroną jest izba rozliczeniowa (CCP) lub uczestnik rozliczający (clearing broker).

Grupa zawiera umowy ISDA (International Swaps and Derivatives Association Master Agreements) oraz GMRA (Global Master Repurchase Agreement), które umożliwiają kompensowanie aktywów i zobowiązań (close-out netting) w przypadku naruszenia umowy. Umowy te ograniczają ryzyko rozliczeniowe i przedrozliczeniowe, ale nie spełniają wymogów MSR 32, ponieważ kompensata jest warunkowa i zależy od wystąpienia określonego zdarzenia.

Dodatkowym zabezpieczeniem ekspozycji z instrumentów pochodnych są depozyty zabezpieczające składane przez kontrahentów w ramach umów CSA (Credit Support Annex).

KOMPENSOWANIE AKTYWA - Instrumenty pochodne zabezpieczające i pozostałe instrumenty pochodne	31.12.2025	31.12.2024
Kwoty brutto ujętych aktywów finansowych	6 681	6 180
Kwoty brutto zobowiązań finansowych, które są kompensowane	(4 245)	(4 061)
Wartość netto aktywów finansowych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**2 436**	**2 119**
Kwoty objęte egzekwowalnym porozumieniem ramowym lub podobnym porozumieniem dotyczącym kompensowania, w tym związane z:	1 146	881
(i) ujętymi instrumentami finansowymi, które nie spełniają kryteriów kompensowania	330	447
(ii) zabezpieczeniami finansowymi (w tym gotówkowymi)	816	434
Kwota netto	1 290	1 238

KOMPENSOWANIE ZOBOWIĄZANIA - Instrumenty pochodne zabezpieczające i pozostałe instrumenty pochodne	31.12.2025	31.12.2024
Kwoty brutto ujętych zobowiązań finansowych	5 819	7 019
Kwoty brutto aktywów finansowych, które są kompensowane	(2 996)	(4 338)
Wartość netto zobowiązań finansowych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**2 823**	**2 681**
Kwoty objęte egzekwowalnym porozumieniem ramowym lub podobnym porozumieniem dotyczącym kompensowania, w tym związane z:	579	743
(i) ujętymi instrumentami finansowymi, które nie spełniają kryteriów kompensowania	330	447
(ii) zabezpieczeniami finansowymi (w tym gotówkowymi)	249	296
Kwota netto	2 244	1 938

50. Zarządzanie ryzykiem koncentracji kredytowej w Grupie Kapitałowej

Ryzyko koncentracji kredytowej to ryzyko wynikające z dużego zaangażowania wobec pojedynczych klientów lub powiązanych grup, których zdolność spłaty zależy od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa analizuje koncentrację m.in. w odniesieniu do największych klientów i grup powiązanych, branż, regionów, walut oraz ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie.

Celem zarządzania tym ryzykiem jest utrzymanie bezpiecznej struktury portfela poprzez ograniczanie nadmiernych koncentracji mogących generować istotne straty.

Pomiar polega na badaniu rzeczywistego łącznego zaangażowania wobec klienta lub grupy powiązanych klientów oraz rzeczywistego łącznego zaangażowania w poszczególne grupy portfeli kredytowych, zgodnie z definicją ekspozycji w rozporządzeniu CRR (obejmującą aktywa, pozycje pozabilansowe oraz ekspozycje pośrednie).

Identyfikacja ryzyka koncentracji obejmuje rozpoznanie czynników wpływających na powstanie lub zmianę kwoty zaangażowania Grupy. W tym procesie Grupa identyfikuje grupę powiązanych klientów tworzących dla Grupy jedno ryzyko i ustala łączną ekspozycję wobec każdej grupy klientów oraz stosuje wyłączenia spod limitu koncentracji i techniki ograniczania ryzyka zgodne z CRR.

Poziom tolerancji na ryzyko koncentracji określają limity zewnętrzne oraz wewnętrzne limity Banku (strategiczne i inne definiujące apetyt na ryzyko). Do pomiaru koncentracji zaangażowań Grupa stosuje m.in. wskaźnik koncentracji wynikający z art. 395 ust.1 CRR i art. 79a Prawa bankowego, współczynnik Giniego i krzywą Lorenza. Bank prognozuje zmiany poziomu ryzyka koncentracji w ramach analiz i przeglądu limitów wewnętrznych i polityki zarządzania ryzykiem koncentracji oraz w procesie przeprowadzania testów warunków skrajnych na ryzyko koncentracji.

Ryzyko koncentracji jest elementem kompleksowych testów warunków skrajnych, które umożliwiają ocenę prognozowanego wpływu skorelowanych ze sobą czynników ryzyka kredytowego, stopy procentowej, walutowego, operacyjnego, płynności i ryzyka koncentracji na poziom oczekiwanej straty kredytowej Banku.

Monitorowanie koncentracji zaangażowania Grupy odbywa się w procesie podejmowania decyzji o finansowaniu oraz systemowo m.in. poprzez codzienną kontrolę limitów, identyfikację dużych ekspozycji, miesięczną/kwartalną kontrolę limitów wewnętrznych i wskaźników wczesnego ostrzegania.

- **KONCENTRACJA WOBEC NAJWIĘKSZYCH PODMIOTÓW (KLIENTÓW)**

Grupa monitoruje ryzyko koncentracji wobec pojedynczych klientów i grup powiązanych zgodnie z rozporządzeniem CRR. Grupa nie dopuszcza do powstania ekspozycji przekraczających 25% skonsolidowanego kapitału Tier 1 po uwzględnieniu technik ograniczania ryzyka (art. 399–403 CRR).

Na 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. limity koncentracji nie zostały przekroczone. Największe zaangażowanie wobec jednego podmiotu (z wyłączeniem rządów i banków) wyniosło odpowiednio 6,91% kapitału Tier 1 w 2025 r. oraz 32,12% w 2024 r.

Łączne zaangażowanie wobec pięciu największych klientów (bez rządów i banków) obejmuje sumę ekspozycji bilansowych brutto z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, skupionych wierzytelności, ekspozycji pozabilansowych, transakcji pochodnych (wg art. 274 ust. 2 CRR) oraz udziałów i akcji – szczegóły przedstawia tabela poniżej.

31.12.2025				31.12.2024			
Lp.	Zaangażowanie Grupy	Udział w portfelu	Wskaźnik koncentracji[1]	Lp.	Zaangażowanie Grupy	Udział w portfelu	Wskaźnik koncentracji[1]
1	3 151	0,68%	6,91%	1[2]	14 215	3,27%	32,12%
2	3 106	0,68%	6,81%	2[2]	5 675	1,31%	12,82%
3	2 760	0,60%	6,05%	3[2]	3 151	0,73%	7,12%
4	2 727	0,59%	5,98%	4[2]	2 755	0,63%	6,22%
5	2 662	0,58%	5,84%	5	2 497	0,58%	5,64%
Razem	14 406	3,13%	31,59%	Razem	28 293	6,52%	63,92%

[1] Relacja zaangażowania Grupy Kapitałowej Banku do wartości kapitału Tier 1 Grupy
[2] Zaangażowanie wyłączone spod limitu koncentracji zaangażowań na mocy rozporządzenia CRR

- **KONCENTRACJA WOBEC NAJWIĘKSZYCH GRUP POWIĄZANYCH KLIENTÓW**

Największe zaangażowanie Grupy wobec jednej grupy powiązanych klientów wyniosło 1,17% portfela instrumentów finansowych na 31 grudnia 2025 r. (3,57% w 2024 r.). Bez uwzględnienia ekspozycji wobec rządów i banków oraz bez efektu ograniczenia ryzyka kredytowego, największa koncentracja wobec grupy powiązanych klientów stanowiła 11,79% kapitału Tier 1 w 2025 r. (34,99% w 2024 r.). Łączne zaangażowanie wobec pięciu największych grup powiązanych klientów obejmuje sumę ekspozycji bilansowych brutto (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, skupione wierzytelności), ekspozycji pozabilansowych, transakcji pochodnych (wg art. 274 ust. 2 CRR) oraz udziałów i akcji – szczegóły przedstawia tabela poniżej.

31.12.2025				31.12.2024			
Lp.	Zaangażowanie Grupy	Udział w portfelu	Wskaźnik koncentracji[1]	Lp.	Zaangażowanie Grupy	Udział w portfelu	Wskaźnik koncentracji[1]
1	5 377	1,17%	11,79%	1[2]	15 485	3,57%	34,99%
2	4 450	0,97%	9,75%	2[2]	5 698	1,31%	12,87%
3	3 813	0,83%	8,36%	3	4 285	0,99%	9,68%
4	3 727	0,81%	8,17%	4	3 472	0,80%	7,84%
5	3 450	0,75%	7,56%	5	3 455	0,80%	7,81%
Razem	20 817	4,53%	45,63%	Razem	32 395	7,47%	73,19%

[1] Relacja zaangażowania Grupy Kapitałowej Banku do wartości kapitału Tier 1 Grupy
[2] Zaangażowanie wyłączone spod limitu koncentracji zaangażowań na mocy rozporządzenia CRR

- **KONCENTRACJA WOBEC SEKCJI BRANŻOWYCH**

Portfel ekspozycji gospodarczych Grupy jest zdywersyfikowany pod względem sekcji branżowych. Poniższa tabela przedstawia strukturę portfela kredytowego oraz papierów wartościowych brutto wobec podmiotów gospodarczych według sekcji branżowych.

SEKCJA	NAZWA SEKCJI	31.12.2025		31.12.2024	
		ZAANGAŻOWANIE (%)	Udział w portfelu według liczby podmiotów (%)	ZAANGAŻOWANIE (%)	Udział w portfelu według liczby podmiotów (%)
L	Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	22,84	3,53	22,91	1,70
C	Przetwórstwo przemysłowe	15,07	10,02	15,16	10,11
M	Działalność związana z obsługą nieruchomości	7,57	9,04	7,12	9,73
G	Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów	9,96	17,07	9,29	19,81
P	Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe zabezpieczenia społeczne	15,06	3,15	16,25	1,49
Pozostałe zaangażowania		29,50	57,19	29,27	57,16
Razem		100,00	100,00	100,00	100,00

- KONCENTRACJA WOBEC REGIONÓW GEOGRAFICZNYCH

Portfel kredytowy Grupy jest zdywersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej. Struktura geograficzna portfela kredytowego brutto rozróżniana jest ze względu na obszar klienta:

KONCENTRACJA GEOGRAFICZNA RYZYKA KREDYTOWEGO W OBSZARZE KLIENTA DETALICZNEGO	31.12.2025	31.12.2024
Warszawski	20,34	16,77
Katowicki	10,58	10,90
Poznański	10,25	10,30
Wrocławski	10,10	10,81
Gdański	9,71	10,20
Krakowski	8,62	8,62
Łódzki	8,02	8,57
Szczeciński	7,78	8,07
Lubelski	7,30	7,34
Białostocki	6,21	6,51
Centrala	0,31	0,60
Pozostałe	0,10	0,51
Zagranica	0,68	0,80
Razem	100,00	100,00

KONCENTRACJA GEOGRAFICZNA RYZYKA KREDYTOWEGO W OBSZARZE KLIENTA INSTYTUCJONALNEGO	31.12.2025	31.12.2024
Centrala	4,06	3,70
makroregion centralny	44,80	45,02
makroregion północny	7,86	8,02
makroregion zachodni	10,42	10,89
makroregion południowy	9,48	10,08
makroregion południowo-wschodni	9,80	9,92
makroregion północno-wschodni	3,91	3,91
makroregion południowo-zachodni	6,98	6,38
zagranica	2,69	2,08
Razem	100,00	100,00

- **KONCENTRACJA WALUTOWA RYZYKA KREDYTOWEGO**

KONCENTRACJA WALUTOWA RYZYKA KREDYTOWEGO	31.12.2025	31.12.2024
PLN	86,95	86,66
Waluty obce, w tym:	13,05	13,34
CHF	0,32	0,72
EUR	11,65	11,37
USD	0,54	0,83
UAH	0,32	0,34
GBP	0,01	0,02
Inne	0,21	0,06
Razem	100,00	100,00

- **INNE RODZAJE KONCENTRACJI**

Grupa analizuje strukturę portfela kredytów mieszkaniowych względem poziomów LTV.

STRUKTURA PORTFELA KREDYTÓW MIESZKANIOWYCH GRUPY WEDŁUG LTV	31.12.2025	31.12.2024
0% - 40%	44,64	49,32
41% - 60%	22,61	24,52
61% - 80%	23,41	17,74
81% - 90%	6,23	6,52
91% - 100%	2,91	1,71
powyżej 100%	0,20	0,19
Razem	100,00	100,00

ŚREDNIE LTV DLA:	31.12.2025	31.12.2024
- portfela kredytów mieszkaniowych w CHF	43,55	40,94
- portfela kredytów mieszkaniowych	47,50	44,71

51. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta

KONCENTRACJA RYZYKA KREDYTOWEGO – RYNEK MIĘDZYBANKOWY i POZAHURTOWY – ZAANGAŻOWANIE*

Kontrahent	Kraj	Rating	Rynek międzybankowy - hurtowy			Rynek pozahurtowy			Razem
			Lokaty (wartość nominalna)	Instrumenty pochodne (wycena rynkowa, w przypadku dodatniej bez uwzględnienia zabezpieczenia)	Papiery wartościowe (wartość nominalna)	Nominalna kwota zaangażowania bilansowego	Nominalna kwota zaangażowania pozabilansowego	Środki na rachunkach NOSTRO	
31.12.2025									
Kontrahent 1	Luksemburg	AAA	-	-	13 700	-	-	-	13 700
Kontrahent 2	Polska	A	74	-	7 767	-	-	-	7 841
Kontrahent 3	Belgia	A	286	(5)	-	-	-	124	410
Kontrahent 4	Niemcy	A	-	201	-	-	-	4	205
Kontrahent 5	Niemcy	A	-	154	-	-	-	-	154
Kontrahent 6	Polska	A	-	-	-	150	-	-	150
Kontrahent 7	Francja	A	-	119	-	-	-	-	119
Kontrahent 8	Francja	A	-	98	-	-	-	-	98
Kontrahent 9	Szwajcaria	AA	91	-	-	-	-	2	93
Kontrahent 10	Francja	A	-	91	-	-	-	-	91
31.12.2024									
Kontrahent 1	Luksemburg	AAA	-	-	11 799	-	-	-	11 799
Kontrahent 2	Polska	A	55	18	9 693	-	-	-	9 766
Kontrahent 3	Belgia	A	427	(9)	-	-	-	218	645
Kontrahent 97	Szwajcaria	AA	598	-	-	-	-	-	598
Kontrahent 98	Szwajcaria	AA	299	-	-	-	-	-	299
Kontrahent 15	Niemcy	AA	-	128	-	-	32	4	164
Kontrahent 10	Francja	A	-	161	-	-	-	-	161
Kontrahent 6	Polska	A	-	6	-	150	-	-	156
Kontrahent 5	Niemcy	A	60	81	-	-	-	4	145
Kontrahent 19	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	AA	-	-	-	-	15	93	108

* Bez uwzględnienia zaangażowania wobec Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe poprzez zawieranie z kontrahentami umów ramowych (ZBP, ISDA, ICMA), które umożliwiają kompensatę zobowiązań oraz zastosowanie mechanizmu nettingu upadłościowego w przypadku rozwiązania umowy. Dodatkowo stosowane są umowy zabezpieczające (CSA – Credit Support Annex), nakładające obowiązek ustanowienia zabezpieczenia po spełnieniu określonych warunków. Wyjątek stanowią transakcje pomiędzy podmiotami Grupy (PKO Bank Polski S.A. i PKO Bank Hipoteczny S.A.), zwolnione z wymogów EMIR dotyczących wymiany zabezpieczeń.

Grupa rozlicza transakcje pochodne na stopę procentową za pośrednictwem dwóch izb rozliczeniowych (CCP) zgodnie z EMIR. W przypadku transakcji nierozliczanych w CCP, Bank zawiera umowy dotyczące początkowych depozytów zabezpieczających (IM) na standardzie ISDA. Depozyty składane są u depozytariusza w formie akceptowanych papierów wartościowych lub gotówki po przekroczeniu progu IM, a do tego czasu monitorowany jest poziom wymogu IM.

52. Praktyki forbearance

Grupa traktuje jako forbearance działania uzgodnione z dłużnikiem w trudnej sytuacji finansowej, polegające na zmianie warunków umowy w celu przywrócenia zdolności spłaty i maksymalizacji odzysków przy minimalizacji kosztów. Mogą one obejmować m.in.: rozłożenie zadłużenia na raty, zmianę harmonogramu spłat, wydłużenie okresu kredytowania, zmianę oprocentowania lub marży, a także redukcję wierzytelności.

Ekspozycje objęte forbearance są klasyfikowane do portfela ekspozycji z utratą wartości. Powrót do portfela obsługiwanego następuje nie wcześniej niż po 12 miesiącach terminowej spłaty zaległości i co najmniej 6 rat, pod warunkiem braku zagrożeń w ocenie Grupy.

Status forbearance wygasa po 24 miesiącach od włączenia do portfela obsługiwanego, jeśli klient nie ma zadłużenia przeterminowanego >30 dni i spłacił co najmniej 12 rat w pełnej wysokości. W całym okresie obowiązywania statusu odpis aktualizujący odpowiada oczekiwanej stracie w horyzoncie życia ekspozycji.

Za ekspozycje nieobsługiwane uznaje się te, które są przeterminowane >90 dni, a ich wartość przekracza 20% wszystkich ekspozycji wobec dłużnika.

31.12.2025	Instrumenty, których warunki zostały zmienione	Refinansowanie	Razem brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Razem netto
Ekspozycje obsługiwane					
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	694	2	696	29	725
Ekspozycje nieobsługiwane					
Papiery wartościowe	8	-	8	-	8
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 311	17	3 328	(1 276)	2 052
RAZEM EKSPOZYCJE OBJĘTE FORBEARANCE	4 013	19	4 032	(1 247)	2 785
31.12.2024					
Ekspozycje obsługiwane					
Papiery wartościowe	100	-	100	-	100
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 106	2	1 108	(11)	1 097
Ekspozycje nieobsługiwane					
Papiery wartościowe	10	-	10	-	10
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 342	21	3 363	(950)	2 413
RAZEM EKSPOZYCJE OBJĘTE FORBEARANCE	4 558	23	4 581	(961)	3 620

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM PODLEGAJĄCE FORBEARANCE	2025	2024
Kwota ujętych przychodów z tytułu odsetek związanych z kredytami i pożyczkami udzielonymi klientom, które podlegały forbearance	319	384

53. Informacje o pakietowej sprzedaży wierzytelności

W 2025 r. Grupa sprzedała pakietowo ok. 48 tys. wierzytelności (bilansowych i pozabilansowych) od klientów detalicznych i gospodarczych o łącznym zadłużeniu 2 072 mln PLN (w 2024 r.: 75 tys. wierzytelności na 1 790 mln PLN). Na 31 grudnia 2025 r. wartość rezerw na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wynosiła 6 mln PLN (na

31 grudnia 2024 r.: 5 mln PLN). W wyniku sprzedaży przeniesiono wszystkie ryzyka i korzyści, dlatego Grupa zaprzestała ujmowania tych aktywów.

54. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Grupa ogranicza je poprzez odpowiednie kształtowanie struktury aktywów i zobowiązań oraz stosowanie limitów i wartości progowych dostosowanych do skali działalności.

Do pomiaru ryzyka stosowane są m.in.:

- wrażliwość dochodu odsetkowego,
- wrażliwość wartości ekonomicznej,
- VaR,
- testy warunków skrajnych i analiza luk przeszacowań.

Grupa monitoruje poziom ryzyka oraz wykorzystanie limitów strategicznych i wewnętrznych.

Na 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. ekspozycja na ryzyko stopy procentowej mieściła się w przyjętych limitach; głównym źródłem ryzyka była złotowa stopa procentowa, a wpływ spółek zależnych był nieistotny.

Ryzyko stopy procentowej powstaje głównie w portfelu bankowym (pozycje z działalności podstawowej), podczas gdy w portfelu handlowym utrzymywane jest na ograniczonym poziomie. W celu jego redukcji Grupa w szczególności stosuje limity, dokonuje analiz wrażliwości i zawiera transakcje zabezpieczające (IRS/CIRS) w ramach zatwierdzonych strategii rachunkowości zabezpieczeń („Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne”).

- ### Wrażliwość dochodu odsetkowego

Miara ta określa potencjalny wpływ skokowej zmiany krzywej dochodowości na dochód odsetkowy w określonym horyzoncie czasowym. Rezultat wynika głównie z niedopasowania terminów przeszacowań aktywów, pasywów i zobowiązań pozabilansowych (w tym instrumentów pochodnych) wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Wrażliwość dochodu odsetkowego w portfelu bankowym Grupy na przesunięcie krzywej o 200 p.b. w dół w horyzoncie roku dla wszystkich walut przedstawia poniższa tabela:

NAZWA MIARY	31.12.2025	31.12.2024
Wrażliwość dochodu odsetkowego (mln PLN)	(1 721)	(1 445)

- ### Wrażliwość wartości ekonomicznej

Miara ta pokazuje zmianę wartości godziwej portfela w wyniku równoległego przesunięcia krzywych dochodowości o 200 p.b. w górę lub w dół (uwzględniany jest bardziej niekorzystny scenariusz). Poniższa tabela prezentuje wyniki stress-testu dla portfela bankowego Grupy Kapitałowej we wszystkich walutach na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

NAZWA MIARY	31.12.2025	31.12.2024
Wrażliwość wartości ekonomicznej (mln PLN)	(3 607)	(3 322)

Grupa monitoruje ryzyko stopy procentowej w portfelu handlowym stosując w szczególności miarę VaR.

- ### Wartość zagrożona

IR VaR określa potencjalną stratę w normalnych warunkach rynkowych w określonym horyzoncie czasowym i przy założonym poziomie prawdopodobieństwa, wynikającą ze zmian krzywych stóp procentowych. Poniższa tabela prezentuje wartość IR VaR dla portfela handlowego Banku.

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

55. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko walutowe jest to ryzyko straty wynikające ze zmian kursów walutowych, powstające w związku z utrzymywaniem otwartych pozycji walutowych. Grupa ogranicza je poprzez odpowiednie kształtowanie struktury walutowej aktywów i zobowiązań oraz stosowanie limitów i wartości progowych dostosowanych do skali działalności.

Do pomiaru ryzyka wykorzystywane są miary: wartość zagrożona (VaR) oraz testy warunków skrajnych. Kontrola obejmuje ustalanie strategicznych limitów tolerancji i monitorowanie poziomu ryzyka, wykorzystania limitów oraz wartości progowych. Grupa ustanowiła limity m.in. na pozycje walutowe, VaR w horyzoncie 10-dniowym oraz potencjalną stratę na rynku walutowym.

- ### MIARY WRAŻLIWOŚCI

FX VaR określa potencjalną stratę w normalnych warunkach rynkowych w określonym horyzoncie i przy założonym poziomie prawdopodobieństwa, wynikającą ze zmian kursów walutowych. Stress-testy służą do oszacowania strat w przypadku gwałtownych zmian na rynku walutowym, które nie są ujęte w standardowych miarach statystycznych.

NAZWA MIARY WRAŻLIWOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN)[1] łącznie dla wszystkich walut	17	3

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

- ### POZYCJA WALUTOWA

POZYCJA WALUTOWA[1]	31.12.2025	31.12.2024
EUR	(624)	(92)
CHF	(154)	(122)
Pozostałe (Globalna Netto)	(48)	5

[1] Pozycje nie uwzględniają pozycji strukturalnych w UAH (715,3 mln PLN) na które Bank uzyskał zgodę KNF na wyłączanie z wyznaczania pozycji walutowych.

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego na jakie narażona jest Grupa. Na ich poziom wpływają zawarte transakcje walutowe bilansowe i pozabilansowe, z wyjątkiem pozycji strukturalnej w UAH oraz w EUR wyłączanych za zgodą KNF z wyznaczania pozycji walutowych.

- ### STRUKTURA WALUTOWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

STRUKTURA WALUTOWA - aktywa finansowe	Waluta w przeliczeniu na PLN						
31.12.2025	PLN	CHF	EUR	USD	UAH	Inne	Razem
Kasa, środki w Banku Centralnym	20 858	24	570	235	49	183	21 919
Należności od banków	466	104	1 061	253	2 400	193	4 477
Pochodne instrumenty zabezpieczające	2	-	19	-	-	-	21
Pozostałe instrumenty pochodne	2 238	-	140	37	-	-	2 415
Papiery wartościowe	221 393	-	12 117	7 273	701	-	241 484
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	701	-	1 309	-	-	-	2 010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	256 918	1 024	32 754	948	965	802	293 411
Inne aktywa finansowe	2 007	1	59	23	1	16	2 107
Suma aktywów finansowych	504 583	1 153	48 029	8 769	4 116	1 194	567 844

31.12.2024	PLN	CHF	EUR	USD	UAH	Inne	Razem
Kasa, środki w Banku Centralnym	22 434	20	561	238	51	190	23 494
Należności od banków	576	12	2 524	319	1 502	156	5 089
Pochodne instrumenty zabezpieczające	99	-	20	1	-	-	120
Pozostałe instrumenty pochodne	1 787	-	171	41	-	-	1 999
Papiery wartościowe	187 901	-	10 280	11 090	1 260	-	210 531
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	892	-	-	-	-	-	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	232 814	2 153	28 616	1 404	922	249	266 158
Inne aktywa finansowe	2 230	2	165	35	2	48	2 482
Suma aktywów finansowych	**448 733**	**2 187**	**42 337**	**13 128**	**3 737**	**643**	**510 765**

STRUKTURA WALUTOWA - zobowiązania finansowe oraz pozabilansowe	Waluta w przeliczeniu na PLN						
31.12.2025	PLN	CHF	EUR	USD	UAH	Inne	Razem
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	-	-	-	-	10
Zobowiązania wobec banków	2 141	14	1 044	174	-	67	3 440
Pochodne instrumenty zabezpieczające	122	-	-	-	-	-	122
Pozostałe instrumenty pochodne	2 338	-	304	59	-	-	2 701
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	22	-	-	-	-	-	22
Zobowiązania wobec klientów	397 395	1 463	39 554	15 085	3 400	3 825	460 722
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-	1 051	-	8	-	1 059
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	12 434	-	17 146	-	-	-	29 580
Zobowiązania podporządkowane	6 309	-	-	-	-	-	6 309
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 823	5	1 112	218	16	39	4 213
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	533	5	76	5	7	2	628
Suma zobowiązań finansowych	**424 127**	**1 487**	**60 287**	**15 541**	**3 431**	**3 933**	**508 806**
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	86 926	49	16 012	5 557	339	1 267	110 150

31.12.2024	PLN	CHF	EUR	USD	UAH	Inne	Razem
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	-	-	-	-	11
Zobowiązania wobec banków	1 193	58	878	103	-	141	2 373
Pochodne instrumenty zabezpieczające	285	-	-	-	-	-	285
Pozostałe instrumenty pochodne	2 100	-	244	52	-	-	2 396
Zobowiązania wobec klientów	358 590	1 332	37 969	15 031	3 073	3 783	419 778
Otrzymane kredyty i pożyczki	144	-	1 114	-	10	-	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	10 323	-	13 134	-	-	-	23 457
Zobowiązania podporządkowane	4 291	-	-	-	-	-	4 291
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 740	2	1 170	202	20	93	4 227
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	529	8	78	5	9	4	633
Suma zobowiązań finansowych	**380 206**	**1 400**	**54 587**	**15 393**	**3 112**	**4 021**	**458 719**
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	84 502	75	11 586	5 882	322	777	103 144

56. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się z zobowiązań z powodu niedoboru płynnych środków, wynikające m.in. z niedopasowania przepływów, wycofania środków przez klientów czy utraty źródeł finansowania. Grupa zarządza również ryzykiem finansowania, obejmującym brak możliwości odnowienia lub pozyskania środków.

Ograniczanie ryzyka odbywa się poprzez odpowiednie kształtowanie struktury aktywów i zobowiązań oraz utrzymywanie stabilnych źródeł finansowania.

Do pomiaru stosowane są m.in.:

- kontraktowa i urealniona luka płynności,
- nadwyżka płynności,
- wskaźnik pokrycia wypływów netto (LCR),
- wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR),
- rezerwa płynności,
- wskaźnik relacji stabilnych środków finansowania do aktywów niepłynnych,
- miary stabilności portfela depozytów i kredytów,
- testy warunków skrajnych (stress-testy płynności).

Kontrola obejmuje limity strategiczne i wewnętrzne, monitorowanie norm nadzorczych, koncentracji źródeł finansowania oraz wskaźników wczesnego ostrzegania. Grupa sporządza prognozy płynności uwzględniające scenariusze stress-testowe.

Główne narzędzia to: procedury i plany awaryjne, limity krótko-, średnio- i długoterminowe, transakcje depozytowe, lokacyjne, operacje na papierach wartościowych i instrumentach pochodnych oraz transakcje zapewniające długoterminowe finansowanie. Podstawą polityki jest utrzymywanie nadwyżki płynności, stabilnej bazy depozytowej i płynnych papierów wartościowych, z wykorzystaniem instrumentów rynku pieniężnego, w tym operacji NBP.

- ### Urealniona luka płynności

Jest to zestawienie pozycji bilansowych i pozabilansowych według ich urealnionych terminów zapadalności lub wymagalności. Prezentowane luki płynności obejmują sumę urealnionych luk Banku (uwzględniających m.in. osad depozytów, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe oraz płynne papiery wartościowe), PKO Banku Hipotecznego S.A., PKO Leasing S.A., KREDOBANK S.A., PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz kontraktową lukę płynności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

	a'vista	0 – 1 miesiąc	1 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	12 – 24 miesiące	24 – 60 miesięcy	pow. 60 miesięcy
31.12.2025								
Urealniona luka okresowa	20 521	160 635	(16 782)	(7 695)	(7 659)	18 479	34 677	(202 176)
Urealniona skumulowana luka okresowa	20 521	181 156	164 374	156 679	149 020	167 499	202 176	-
31.12.2024								
Urealniona luka okresowa	19 635	130 621	(12 768)	(4 643)	(15 566)	21 456	30 748	(169 483)
Urealniona skumulowana luka okresowa	19 635	150 256	137 488	132 845	117 279	138 735	169 483	-

We wszystkich przedziałach luka płynności wykazywała wartości dodatnie, co oznacza nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

- ### Nadzorcze miary płynności

Grupa regularnie wyznacza i monitoruje wskaźniki określone przepisami UE:

- LCR (Liquidity Coverage Ratio) – relacja płynnych aktywów wysokiej jakości do wypływów netto w horyzoncie 30 dni w warunkach skrajnych,
- NSFR (Net Stable Funding Ratio) – relacja pozycji zapewniających stabilne finansowanie do pozycji wymagających stabilnego finansowania.

NADZORCZE MIARY PŁYNNOŚCI	31.12.2025	31.12.2024
NSFR - wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania	158,7%	156,1%
LCR - wskaźnik pokrycia płynności	271,8%	245,1%

Wartości wskaźników miar nadzorczych utrzymywały się powyżej limitów nadzorczych.

- **OSAD DEPOZYTÓW**

Na 31 grudnia 2025 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,3% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,1 p.p. w porównaniu do końca 2024 roku.

- **STRUKTURA ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA**

STRUKTURA ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA	31.12.2025	31.12.2024
Depozyty ogółem (z wył. rynku międzybankowego)	84,79%	85,21%
Depozyty rynku międzybankowego	0,72%	0,47%
Kapitały własne	8,80%	9,20%
Finansowanie z rynku	5,69%	5,12%
Razem	100,00%	100,00%

- **PRZEPŁYWY KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z WYŁĄCZENIEM POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Kwoty obejmują niezdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu nominału i odsetek zgodnie z umową, aż do terminu wymagalności zobowiązania. Przyjęto najwcześniejszy możliwy termin płatności, a w przypadku zobowiązań spłacanych w ratach – każdą ratę przypisano do najbliższego okresu, w którym może powstać obowiązek zapłaty. Dla zobowiązań o zmiennej wysokości rat zastosowano warunki obowiązujące na dzień sprawozdawczy.

31.12.2025	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Wartość kontraktowa	Wartość bilansowa
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	-	-	-	10	**10**
Zobowiązania wobec banków	3 411	-	31	-	-	3 442	**3 440**
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	22	-	-	-	-	22	**22**
Zobowiązania wobec klientów	383 857	42 129	24 664	8 813	3 721	463 184	**460 722**
Otrzymane kredyty i pożyczki	31	213	603	243	-	1 090	**1 059**
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1 542	3 067	6 943	16 302	4 380	32 234	**29 580**
Zobowiązania podporządkowane	-	85	302	3 847	4 532	8 766	**6 309**
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	52	201	657	239	1 176	**1 143**
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 072	-	-	-	-	3 072	**3 070**
Razem	391 972	45 546	32 744	29 862	12 872	512 996	505 355
Zobowiązania pozabilansowe:							
udzielone finansowe	8 752	4 803	38 620	24 285	20 216	96 676	-
udzielone gwarancyjne	13 474	-	-	-	-	13 474	-

31.12.2024							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	-	-	-	11	11
Zobowiązania wobec banków	2 375	-	-	-	-	2 375	2 373
Zobowiązania wobec klientów	347 658	35 432	24 859	8 764	6 529	423 242	419 778
Otrzymane kredyty i pożyczki	341	-	176	751	-	1 268	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1 705	1 739	4 768	16 528	-	24 740	23 457
Zobowiązania podporządkowane	-	100	217	5 057	-	5 374	4 291
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	47	190	625	308	1 195	1 145
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 082	-	-	-	-	3 082	3 082
Razem	355 197	37 318	30 210	31 725	6 837	461 287	455 405
Zobowiązania pozabilansowe:							
udzielone finansowe	18 078	5 711	30 553	24 802	11 902	91 046	-
udzielone gwarancyjne	12 098	-	-	-	-	12 098	-

- **PRZEPŁYWY KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, DLA KTÓRYCH WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY BYŁA UJEMNA (ZOBOWIĄZANIE) I KTÓRE ROZLICZANE SĄ W KWOTACH BRUTTO**

	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Wartość kontraktowa
31.12.2025						
wypływy (nominał i odsetki)	(15 072)	(5 814)	(10 181)	(19 317)	(2 200)	(52 584)
wpływy (nominał i odsetki)	14 909	5 546	9 639	18 250	2 149	50 493
31.12.2024						
wypływy (nominał i odsetki)	(12 195)	(8 032)	(7 690)	(6 338)	(1)	(34 256)
wpływy (nominał i odsetki)	11 923	5 706	7 292	6 308	-	31 229

- **PRZEPŁYWY KONTRAKTOWE Z TYTUŁU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, DLA KTÓRYCH WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY BYŁA UJEMNA (ZOBOWIĄZANIE) I KTÓRE ROZLICZANE SĄ W KWOTACH NETTO**

	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Wartość kontraktowa
31.12.2025						
IRS	(3)	(75)	(362)	(39)	(90)	(569)
pozostałe: opcje, FRA, NDF	(144)	(342)	(869)	(723)	(1)	(2 079)
31.12.2024						
IRS	(16)	(21)	(169)	59	(6)	(153)
pozostałe: opcje, FRA, NDF	(147)	(205)	(952)	(709)	-	(2 013)

- **POZOSTAŁE INFORMACJE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, W TYM PRZETERMINOWANE**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe, w tym:	508 806	458 719
Przeterminowane	7	3

57. AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ PRZENIESIONE AKTYWA FINANSOWE

- **ZABEZPIECZENIE LISTÓW ZASTAWNYCH PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.**

Podstawą emisji hipotecznych listów zastawnych są wierzytelności zabezpieczone hipoteką na nieruchomości wpisanej na pierwszym miejscu. Dodatkowo mogą być wykorzystane środki ulokowane w:

- papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez NBP, EBC, rządy i banki centralne państw UE oraz OECD (z wyłączeniem państw restrukturyzujących zadłużenie w ostatnich 5 latach),

- Narodowym Banku Polskim,
- gotówce.

W rejestrze zabezpieczenia ujęto także transakcje CIRS i FX-Forward (zabezpieczenie ryzyka walutowego i stopy procentowej listów zastawnych w EUR) oraz transakcje IRS (zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej listów zastawnych w PLN o stałym oprocentowaniu).

AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIAZAŃ - AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE HIPOTECZNYCH LISTÓW ZASTAWNYCH	31.12.2025	31.12.2024
wartość nominalna kredytów	15 004	15 292
wartość nominalna dodatkowego zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa denominowanych w PLN	-	80

- ZABEZPIECZENIE OTRZYMANYCH KREDYTÓW

Zabezpieczeniem otrzymanego kredytu na wsparcie finansowania projektów inwestycyjnych w Ukrainie były obligacje skarbowe Ukrainy w kwocie 10 mln PLN na 31 grudnia 2025 r. i 15 mln PLN na 31 grudnia 2024 r.

- ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIAZAŃ z tytułu instrumentów pochodnych	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	Instrumenty pochodne (umowa Initial Margin)		Instrumenty pochodne (inne umowy)	
Wartość bilansowa zabezpieczenia	1 544	2 018	492	113
Wartość nominalna zabezpieczenia	1 564	2 051	504	123
Rodzaj zabezpieczenia	Papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite			
Wartość bilansowa zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	160	1 846	492	113

- ŚRODKI STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ DO ZAPŁATY SKŁADEK WNOSZONYCH DO BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIAZAŃ - Środki stanowiące zabezpieczenie zobowiązań do zapłaty składek wnoszonych do BFG	31.12.2025	31.12.2024
Wartość składki wnoszonej w formie zobowiązań do zapłaty	1 089	928
Wartość nominalna aktywów w które ulokowano środki odpowiadające zobowiązaniom do zapłaty	1 435	1 211
Rodzaj zabezpieczenia*	obligacje skarbowe	obligacje skarbowe
Termin wykupu zabezpieczenia	2026-2031	2026-2031
Wartość bilansowa zabezpieczenia	1 395	1 146

* Papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite

Od 2017 r. wartość składek wnoszonych w formie zobowiązań do zapłaty nie przekracza 30% składek na fundusz gwarantowania depozytów lub fundusz przymusowej restrukturyzacji. Zabezpieczeniem tych zobowiązań są obligacje skarbowe zablokowane na rzecz BFG w wysokości zapewniającej utrzymanie relacji wartości zabezpieczenia do kwoty zobowiązań na poziomie co najmniej 110%.

- OGRANICZENIA PRAWA DOTYCZĄCE TYTUŁU PRAWNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2025 roku i w 2024 roku nie występowały wartości niematerialne ani rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny Grupy podlegał ograniczeniu lub stanowiły zabezpieczenie zobowiązań.

58. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM UBEZPIECZENIOWYM I FINANSOWYM W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa stosuje programy zarządzania ryzykiem obejmujące procesy dopasowania aktywów do pasywów (ALM), programy zabezpieczające (głównie z wykorzystaniem instrumentów pochodnych) oraz programy ubezpieczeniowe (akcja kwotowa, nadwyżka straty, reasekuracja stop loss). Programy działają we wszystkich krajach, w których Grupa prowadzi działalność, i stanowią integralną część ram zarządzania ryzykiem. W spółkach ubezpieczeniowych celem zarządzania ryzykiem w ramach przyjętej tolerancji jest:

- zapewnienie stabilności i płynności finansowej,

- ochrona kapitału akcjonariuszy,
- realizacja świadczeń i odszkodowań wobec klientów,
- wsparcie efektywnej działalności spółki.

- **RYZYKO UBEZPIECZENIOWE**

Grupa zarządza ryzykiem ubezpieczeniowym poprzez zapewnienie właściwej informacji o ryzyku i stosowanie metod ograniczających jego wpływ na wynik finansowy. Portfel obejmuje umowy działu I (ubezpieczenia na życie) i działu II (ubezpieczenia osobowe i majątkowe). Kluczowe ryzyka to:

- ryzyko śmiertelności,
- ryzyko szkodowości (katastrofy naturalne, zdarzenia komunikacyjne, ryzyka finansowe),
- ryzyko rezygnacji, kosztów i inflacji.

Niekorzystna realizacja ryzyk może obniżyć wynik finansowy, dlatego stosowane są m.in.:

- dywersyfikacja ryzyka (produktowa i geograficzna),
- ostrożna selekcja ryzyk,
- monitoring rentowności i dynamiczne zarządzanie taryfą,
- reasekuracja bierna i nieproporcjonalna (mitygacja ryzyka koncentracji, np. katastrofy, pandemie).

Rozbieżności między prognozami a rzeczywistymi przepływami są naturalne, dlatego Grupa stosuje metody statystyczne i aktualne dane, aby minimalizować odchylenia i zapewnić wystarczalność rezerw.

- **RYZYKO FINANSOWE W OBSZARZE DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ**

Ryzyko płynności – dotyczy braku zdolności do terminowego regulowania zobowiązań, głównie z powodu niedostatecznej płynności aktywów. Jest ograniczane poprzez utrzymywanie bufora środków płynnych, planowanie potrzeb oraz dopasowanie struktury inwestycji do wymagalności zobowiązań.

Ryzyko kredytowe – obejmuje ryzyko upadłości reasekuratora i nieopłacenia składki przez ubezpieczających. Mitygacja: dywersyfikacja reasekuratorów, wybór podmiotów o wysokiej ocenie kredytowej, wypowiedzenie umowy w razie braku płatności. Brak istotnego ryzyka koncentracji.

Ryzyko walutowe – nieistotne ze względu na rozliczenia głównie w PLN; ekspozycja dotyczy szkód komunikacyjnych i turystycznych poza Polską. Dodatkowo mitygowane reasekuracją.

Ryzyko stopy procentowej – nieistotne, gdyż wypłaty świadczeń są niezależne od stóp procentowych. Zmiany stóp wpływają na wycenę aktywów i zobowiązań, ale efekt nie obciąża wyniku finansowego dzięki prezentacji w innych dochodach całkowitych.

Ryzyko cen akcji – nieistotne, ponieważ zobowiązania zależne od wyceny portfela inwestycyjnego są w pełni zabezpieczone odpowiednimi aktywami.

- **WYMOGI KAPITAŁOWE SPÓŁEK UBEZPIECZENIOWYCH**

Zarządy spółek ubezpieczeniowych Grupy monitorują wymogi kapitałowe i podlegają bezpośredniemu nadzorowi lokalnych organów regulacyjnych. Zgodnie z reżimem Wypłacalność II, spółki muszą utrzymywać nadwyżkę środków własnych ponad wymóg kapitałowy (SCR), co zapewnia zdolność do wywiązania się z zobowiązań w ciągu 12 miesięcy z poziomem ufności 99,5%.

Naruszenie wymogu SCR skutkuje interwencją nadzorczą i działaniami naprawczymi. KNF monitoruje adekwatność kapitałową poprzez współczynniki wypłacalności i cykliczną sprawozdawczość. Spółki ubezpieczeniowe Grupy spełniają wszystkie wymogi regulacyjne, w tym kapitałowe.

RYZYKO UBEZPIECZENIOWE I FINANSOWE W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ - INFORMACJE FINANSOWE

Analiza terminów wymagalności portfeli umów ubezpieczeniowych (zobowiązania) oraz umów reasekuracji biernej (aktywa)	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	> 5 lat	Suma
2025	1 113	274	132	85	54	257	1 915
Umowy ubezpieczenia	1 058	257	125	81	53	253	1 827
Umowy reasekuracji	55	17	7	4	1	4	88
2024	1 480	530	173	84	53	234	2 554
Umowy ubezpieczenia	1 405	515	166	80	51	232	2 449
Umowy reasekuracji	75	15	7	4	2	2	105

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM GRUPY KAPITAŁOWEJ

59. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Adekwatność kapitałowa oznacza zdolność Grupy do pokrycia ryzyka związanego z działalnością biznesową posiadanym kapitałem, którego poziom i struktura są zgodne z wymogami nadzorczymi, tolerancją na ryzyko i przyjętym horyzontem czasowym.

Zarządzanie adekwatnością obejmuje przestrzeganie regulacji, planowanie kapitałowe, określanie celów kapitałowych, pomiar kapitału wewnętrznego, ustalanie progów, monitorowanie funduszy własnych, zarządzanie bilansem, testy warunków skrajnych oraz działania awaryjne.

Miarami adekwatności kapitałowej są:

- łączny współczynnik kapitałowy (TCR),
- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego,
- współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1),
- współczynnik kapitału Tier 1 (T1),
- wskaźnik dźwigni,
- wskaźnik MREL – TREA,
- wskaźnik MREL – TEM.

Monitorowanie ma na celu ocenę spełniania norm nadzorczych i identyfikację sytuacji wymagających działań naprawczych.

Zarządzanie adekwatnością kapitałową Grupy opisane zostało szczegółowo w Raporcie ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA ORAZ INNE INFORMACJE PODLEGAJĄCE OGŁASZANIU W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.

Minimalny poziom współczynników kapitałowych utrzymywanych przez Grupę Kapitałową, zgodnie z art. 92 rozporządzenia CRR		
łączny współczynnik kapitałowy (TCR)		8%
współczynnik kapitału Tier 1 (T1)		6%
współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)		4,5%
Wymóg połączonego bufora ponad minima określone w art. 92 rozporządzenia CRR, stanowiący sumę obowiązujących buforów	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Łącznie:	**5,5%**	**4,55%**
zabezpieczającego	2,5%	2,5%
Antycyklicznego	1%	0,05%
z tytułu zidentyfikowania Banku jako instytucji o znaczeniu systemowym („O-SII")[1]	2%	2%
Łączny minimalny poziom współczynnika wypłacalności wraz z wymogiem połączonego bufora	13,5%	12,55%

[1] Bufor stanowi udział łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko obliczonej zgodnie z rozporządzeniem CRR. 11 grudnia 2024 roku został opublikowany komunikat KNF dotyczący przeglądu adekwatności wskaźnika bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym, zgodnie z którym wysokość bufora O-SII dla poszczególnych banków została utrzymana na poziomie wynikającym z poprzedniego przeglądu, przeprowadzonego w 2023 roku.

Adekwatność kapitałowa	31.12.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)	31.12.2024 (dane opublikowane)
Kapitał własny	**58 503**	**52 370**	**52 370**
kapitały: zakładowy, zapasowy, rezerwowy i fundusz ogólnego ryzyka	36 625	34 068	34 068
niepodzielony wynik finansowy	11 221	11 324	11 324
wynik roku bieżącego	10 682	9 304	9 304
skumulowane inne całkowite dochody oraz udziały niekontrolujące	(25)	(2 326)	(2 326)
Wyłączenia z kapitału własnego:	**10 732**	**8 072**	**8 072**
dekonsolidacja - korekty z tytułu konsolidacji ostrożnościowej	(75)	(89)	(89)
wynik okresu bieżącego (konsolidacja ostrożnościowa)	10 667	9 285	9 285
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	140	(1 124)	(1 124)
Inne pomniejszenia funduszy własnych:	**2 928**	**2 968**	**2 973**
wartość firmy	961	961	961
inne wartości niematerialne	1 564	1 657	1 657
pozycje sekurytyzacyjne	11	-	-
dodatkowe korekty aktywów (AVA, DVA, NPE, przekroczenie progów z art. 48 CRR)[1]	392	350	355
Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 CRR	**(378)**	**821**	**821**
Przejściowe odwrócenie wpływu MSSF 9[2]	-	**638**	**810**
Wynik roku bieżącego zaliczony za zgodą KNF/po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ[3]	**1 158**	**2 300**	**1 299**
Kapitał Tier 1	**45 623**	**45 089**	**44 255**
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	**4 499**	**3 039**	**3 039**
Fundusze własne	**50 122**	**48 128**	**47 294**
Wymogi w zakresie funduszy własnych	**23 443**	**20 223**	**20 362**
Ryzyko kredytowe[4]	19 996	17 403	17 542
Ryzyko operacyjne[5]	3 321	2 672	2 672
Ryzyko rynkowe	60	115	115
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	66	33	33
Łączny współczynnik kapitałowy	**17,10**	**19,04**	**18,58**
Współczynnik kapitału Tier 1	**15,57**	**17,84**	**17,39**

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

[2] Korekta dotycząca przejściowego odwrócenia wpływu wdrożenia MSSF 9 na fundusze własne obowiązywała do końca 2024 r.

[3] Kwota 1 299 milionów PLN dotyczy części zysku za 2024 rok zaliczonej za zgodą KNF do funduszy własnych, a kwota 2 300 milionów PLN dotyczy kwoty zysku za 2024 rok po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ. Zgodnie z wytycznymi Europejskiego Nadzoru Bankowego (EBA) dotyczącymi momentu rozpoznawania zysków rocznych oraz śródrocznych w danych dotyczących adekwatności kapitałowej, od momentu kiedy instytucja formalnie spełnia kryteria pozwalające jej 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 konsekwencji została również ponownie przeliczona wartość wymogu na ryzyko kredytowe, ponieważ data, na którą zysk zaliczony jest do funduszy własnych jest również datą, na którą wyliczane są korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego (SCRA) uwzględniane w tym wymogu. Data zaliczenia wyniku powoduje także konieczność ponownego przeliczenia korekty NPE i przejściowego odwrócenia wpływu MSSF9. Kwota 1 158 mln PLN dotyczy części zysku za 2025 rok zaliczonej za zgodą KNF do funduszy własnych.

[4] W 2025 roku wzrósł wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego, co spowodowane było głównie przyrostem portfela kredytowego Grupy.

[5] W 2025 roku wzrósł wymóg kapitałowy związany z ryzykiem operacyjnym w związku z nowymi przepisami CRR3. Bank zaprzestał stosować metodę AMA, która pozwalała na uwzględnienie jego indywidualnego profilu ryzyka.

Na potrzeby adekwatności kapitałowej Grupa stosuje konsolidację ostrożnościową zgodnie z Rozporządzeniem CRR, obejmującą wyłącznie podmioty spełniające definicję instytucji, instytucji finansowej lub przedsiębiorstwa usług pomocniczych. Podmioty o aktywach i pozycjach pozabilansowych poniżej 10 mln EUR mogą być wyłączone (art. 19 ust. 1 CRR).

Pozostałe jednostki są wyceniane metodą praw własności. Do konsolidacji ostrożnościowej wchodzą m.in.: PKO Bank Polski S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A., Grupa PKO Leasing S.A., PKO BP BANKOWY PTE S.A., PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Grupa KREDOBANK S.A., PKO Finance AB, PKO BP Finat sp. z o.o., Grupa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. Podmioty niefinansowe i ubezpieczeniowe są wyłączone.

Wskaźniki MREL (Minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych, ang. minimum requirement for own funds and eligible liabilities) w % określone przez BFG	31.12.2025	31.12.2024 dane przekształcone	31.12.2024 dane opublikowane
współczynnik MREL (TREA)	17,78%	20,05%	19,56%
współczynnik MREL (TREA) bez ograniczeń[1]	23,38%	24,74%	24,25%
współczynnik MREL (TREA) podporządkowany	16,68%	18,74%	18,26%
współczynnik MREL (TREA) podporządkowany (bez ograniczeń)[1]	22,28%	23,43%	22,95%
MREL (TEM)	10,76%	10,97%	10,80%
MREL (TEM) podporządkowany	10,25%	10,39%	10,23%
Minimalny poziom MREL	**31.12.2025**	**31.12.2024 dane przekształcone**	**31.12.2024 dane opublikowane**
MREL (TREA)	15,36%	15,36%	15,36%
MREL (TREA) - podporządkowany	13,53%	13,90%	13,90%
MREL (TEM)	5,91%	5,91%	5,91%
MREL (TEM) - podporządkowany	5,50%	5,62%	5,62%

[1] bez uwzględnienia pomniejszenia o instrumenty w kapitale podstawowym Tier I, utrzymywane przez podmiot na potrzeby spełnienia wymogu połączonego bufora

Na potrzeby kalkulacji wskaźników stosuje się konsolidację ostrożnościową MREL, obejmującą wyłącznie podmioty spełniające definicję instytucji, instytucji finansowej lub przedsiębiorstwa usług pomocniczych z wyłączeniem PKO Banku Hipotecznego S.A. (uwzględniany tylko do kalkulacji funduszy własnych MREL) oraz Grupy KREDOBANK S.A.

Miary adekwatności kapitałowej Grupy w latach 2025 i 2024 utrzymywały się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej wymogów nadzorczych. Minimalne wymogi kapitałowe były spełnione przez cały okres.

Szczegóły dotyczące kapitału wewnętrznego (Filar II), ujawnień (Filar III) oraz zasad publikacji znajdują się w „Polityce informacyjnej PKO Banku Polskiego S.A." dostępnej na stronie Banku (www.pkobp.pl).

60. Dywidendy i podział zysku z lat ubiegłych

Zgodnie z decyzją z 13 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie o podziale zysku za rok 2024:

- 6 850 mln PLN zostało przeznaczone do podziału między akcjonariuszy (dywidenda na jedną akcję wynosiła 5,48 PLN brutto i została wypłacona 14 sierpnia 2025 r.)
- 2 300 mln PLN przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej zgodnie z § 30 Statutu Banku.

ZWZ podjęło uchwałę dotyczącą pozostawienia niepodzielonego zysku Banku z lat poprzednich zyskiem niepodzielonym.

Polityka dywidendowa oraz zalecenia KNF w zakresie wypłaty dywidendy w 2026 roku zostały szczegółowo opisane w nocie 7.3 „Dywidenda oraz podział zysku" Sprawozdania Zarządu.

POZOSTAŁE NOTY

61. Informacje dotyczące segmentów działalności

Istotne zasady rachunkowości:

Nota segmentacyjna opiera się na wewnętrznym systemie sprawozdawczym, tj. informacjach przekazywanych Zarządowi Banku w celu oceny wyników i alokacji zasobów. Zasady identyfikacji przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w sprawozdaniu finansowym. Prezentowane wartości dotyczą aktywów i zobowiązań operacyjnych segmentów oraz pozycji przypisanych na podstawie racjonalnych przesłanek.

Pozycje podatkowe (podatek dochodowy, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) ujmowane są na poziomie Grupy jako aktywa i zobowiązania niealokowane. Transakcje między segmentami rozliczane są jak między podmiotami niepowiązanymi, przy zastosowaniu stawek rynkowych i marż płynności.

Podział segmentów jest spójny z modelem zarządzania sprzedażą i obejmuje trzy podstawowe segmenty sprawozdawcze, odzwierciedlające strukturę organizacyjną Grupy.

SEGMENT DETALICZNY	Segment oferuje pełen zakres obsługi osób prywatnych w ramach bankowości detalicznej i prywatnej oraz bankowości hipotecznej, a także osób prawnych w ramach bankowości firm. Do produktów i usług oferowanych należą m.in.: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi *private banking*, produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjno-ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, usługi bankowości elektronicznej i mobilnej. W zakresie finansowania segment obejmuje kredyty konsumpcyjne, kredyty hipoteczne, w tym oferowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A., a także kredyty gospodarcze dla firm, deweloperów, spółdzielni i zarządców nieruchomości oraz leasing i faktoring oferowany przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. Wyniki segmentu obejmują ponadto wyniki: PKO TFI S.A., PKO BP BANKOWY PTE S.A., PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
SEGMENT KORPORACYJNY I INWESTYCYJNY	Segment obejmuje transakcje dokonywane z klientami korporacyjnymi, budżetowymi, przedsiębiorstwami (obecnie małymi klientami korporacyjnymi) i instytucjami finansowymi. Produkty i usługi oferowane: prowadzenie rachunków bieżących i lokat terminowych, usługi *cash management* i *trade finance*, produkty walutowe i pochodne, kredyty gospodarcze oraz leasing i faktoring oferowany przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. Obejmuje również zawierane samodzielnie lub w konsorcjum umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów oraz emisji nieskarbowych papierów wartościowych. Segment prowadzi działalność własną związaną z zarzadzaniem ryzykiem płynności, walutowym i instrumentów pochodnych oraz działalność maklerską. Wyniki segmentu obejmują także wyniki Grupy KREDOBANK S.A.
CENTRUM TRANSFEROWE I POZOSTAŁY	Segment obejmuje wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy, wynik na inwestycyjnym portfelu dłużnych papierów wartościowych Grupy, wynik z długoterminowych źródeł finansowania, wynik pozycji zaklasyfikowanych do rachunkowości zabezpieczeń oraz wyniki nieprzypisane do pozostałych segmentów. Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Długoterminowe finansowanie zewnętrzne obejmuje emisje papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, zobowiązań podporządkowanych oraz kredyty otrzymane od instytucji finansowych. Segment obejmuje wyniki spółki PKO Finance AB, spółek prowadzących usługi technologiczne, działalność deweloperską i świadczących usługi zarządzania nieruchomościami oraz funduszy zajmujących się lokowaniem środków zebranych od uczestników.

INFORMACJE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat według segmentów	Działalność kontynuowana			
2025	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Wynik z tytułu odsetek	18 215	7 081	(1 073)	24 223
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 976	1 363	(96)	5 243
Wynik pozostały	**410**	**221**	**246**	**877**
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	603	13	-	616
Przychody z tytułu dywidend	-	-	14	14
Wynik na operacjach finansowych	36	101	105	242
Wynik z pozycji wymiany	211	113	(57)	267
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	13	14	24	51
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(463)	(10)	160	(313)
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	10	(10)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	**22 601**	**8 665**	**(923)**	**30 343**
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(510)	(384)	-	(894)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(313)	(5)	(255)	(573)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(4 365)	-	-	(4 365)
Koszty działania, w tym:	(7 579)	(1 672)	(188)	(9 439)
Amortyzacja	(1 039)	(189)	(10)	(1 238)
z tytułu obciążeń regulacyjnych	(468)	(205)	(40)	(713)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(949)	(600)	200	(1 349)
Wynik segmentu (brutto)	**8 885**	**6 004**	**(1 166)**	**13 723**
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć				125
Zysk brutto				**13 848**
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(3 166)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				10 682
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				10 682

Rachunek zysków i strat według segmentów	Działalność kontynuowana			
2024	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Wynik z tytułu odsetek	16 812	6 756	(1 415)	22 153
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 887	1 325	(92)	5 120
Wynik pozostały	**1 031**	**307**	**125**	**1 463**
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	652	17	-	669
Przychody z tytułu dywidend	-	-	26	26
Wynik na operacjach finansowych	51	170	41	262
Wynik z pozycji wymiany	210	92	(93)	209
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	56	45	23	124
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	47	(2)	128	173
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	15	(15)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	**21 730**	**8 388**	**(1 382)**	**28 736**
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(550)	(416)	-	(966)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(354)	(5)	(150)	(509)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(4 899)	-	-	(4 899)
Koszty działania, w tym:	(6 864)	(1 476)	(147)	(8 487)
Amortyzacja	(1 004)	(175)	(12)	(1 191)
z tytułu obciążeń regulacyjnych	(223)	(188)	(11)	(422)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(848)	(513)	91	(1 270)
Wynik segmentu (brutto)	**8 215**	**5 978**	**(1 588)**	**12 605**
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć				123
Zysk brutto				**12 728**
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(3 424)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				9 304
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				9 304

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW OD	2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
Kredytów i innych należności od banków i Banku Centralnego	11	501	728	1 240
Dłużnych papierów wartościowych	139	4 421	5 385	9 945
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	15 447	5 034	-	20 481
Transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	62	-	62
Należności z tytułu leasingu finansowego	969	578	-	1 547
Razem	16 566	10 596	6 113	33 275

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW OD:	2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
Kredytów i innych należności od banków i Banku Centralnego	5	715	761	1 481
Dłużnych papierów wartościowych	173	4 595	3 727	8 495
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	15 307	5 250	-	20 557
Transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	21	-	21
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 002	583	-	1 585
Razem	16 487	11 164	4 488	32 139

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW OD:	2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
Kredytów, ubezpieczeń, leasingu operacyjnego i zarządzania flotą	746	553	10	1 309
Funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej	944	154	-	1 098
Kart	2 238	49	-	2 287
Marży na transakcjach wymiany walut	646	279	-	925
Rachunków bankowych i pozostałych	1 000	450	-	1 450
Razem	5 574	1 485	10	7 069

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW OD:	2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
Kredytów, ubezpieczeń, leasingu operacyjnego i zarządzania flotą	716	568	11	1 295
Funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej	846	146	-	992
Kart	2 148	65	-	2 213
Marży na transakcjach wymiany walut	584	271	-	855
Rachunków bankowych i pozostałych	1 023	409	-	1 432
Razem	5 317	1 459	11	6 787

Aktywa i zobowiązania według segmentów 31.12.2025	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Aktywa	220 322	203 021	156 779	580 122
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia				325
Aktywa niealokowane				2 632
Suma aktywów				583 079
Zobowiązania	381 240	102 656	38 835	522 731
Zobowiązania niealokowane				1 845
Suma zobowiązań				524 576

Aktywa i zobowiązania według segmentów 31.12.2024	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Aktywa	199 746	191 439	130 687	521 872
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia				291
Aktywa niealokowane				3 062
Suma aktywów				525 225
Zobowiązania	347 061	90 882	33 204	471 147
Zobowiązania niealokowane				1 708
Suma zobowiązań				472 855

Grupa prowadzi również działalność na terenie Ukrainy. Aktywa oraz zysk netto spółek ukraińskich stanowią ok. 1% aktywów i zysku Grupy.

62. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

Środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunku nostro w NBP, należności od banków w rachunku bieżącym, z wyłączeniem certyfikatów depozytowych NBU oraz inne środki pieniężne o terminie wymagalności do 3 miesięcy od daty nabycia.

INFORMACJE FINANSOWE

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2025	31.12.2024
Gotówka, rachunek bieżący w Banku Centralnym	21 919	23 494
Bieżące należności od banków	2 051	3 795
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*	1	5
Razem	23 971	27 294

*środki wpłacone przez uczestników IKE, IKZE, PPE i PSO, które nie zostały przeliczone przez agenta transferowego na jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego (pozycja „Należności od banków").

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK OTRZYMANE OD:	2025	2024
wykazane w działalności operacyjnej	**25 389**	**24 723**
Kredyty i inne należności od banków i środki w Banku Centralnym	1 521	2 198
Dłużne papiery wartościowe	48	48
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	22 179	20 852
Należności z tytułu leasingu	1 581	1 605
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	60	20
wykazane w działalności inwestycyjnej	**8 593**	**7 539**
Dłużne papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	4 415	4 695
Dłużne papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 178	2 844
Razem	**33 982**	**32 262**

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK - ZAPŁACONE:	2025	2024
wykazane w działalności operacyjnej	**(7 814)**	**(10 614)**
Zobowiązania wobec banków	(92)	(73)
Zobowiązania wobec klientów	(6 006)	(7 525)
Leasing	(52)	(37)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(1 451)	(2 202)
Dłużne papiery wartościowe	(202)	(764)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(11)	(13)
wykazane w działalności finansowej	**(1 588)**	**(1 044)**
Zobowiązania podporządkowane	(316)	(209)
Emisja papierów wartościowych	(1 236)	(835)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(36)	-
Razem	(9 402)	(11 658)

- **UZGODNIENIE POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z DZIAŁALNOŚCIĄ FINANSOWĄ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

2025	Wartość na początek okresu	Działalność finansowa:			Działalność operacyjna: (m.in.: odsetki naliczone, różnice kursowe i inne)	Wartość na koniec okresu
		Zaciągnięcie	Spłata	Spłata odsetek od zobowiązań finansowych		
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 268	-	(191)	(36)	18	1 059
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23 457	26 256	(20 236)	(1 236)	1 339	29 580
Zobowiązania podporządkowane - obligacje podporządkowane	4 291	2 000	-	(316)	334	6 309
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 145	-	(279)	-	277	1 143
Razem	30 161	28 256	(20 706)	(1 588)	1 968	38 091
2024						
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 489	-	(192)	-	(29)	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	17 201	23 892	(17 892)	(835)	1 091	23 457
Zobowiązania podporządkowane - obligacje podporządkowane	2 774	1 500	-	(209)	226	4 291
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 088	-	(286)	-	343	1 145
Razem	22 552	25 392	(18 370)	(1 044)	1 631	30 161

INNE WPŁYWY INWESTYCYJNE, W TYM DYWIDENDY	2025	2024
od aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	1	2
od instrumentów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12	13
Sprzedaż akcji VISA, BOŚ wykazana w działalności inwestycyjnej (inne wpływy inwestycyjne)	36	48
Razem	49	63

63. TRANSAKCJE ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

- **TRANSAKCJE ZE SKARBEM PAŃSTWA**

Skarb Państwa posiada 29,43% udziału w kapitale zakładowym Banku.

Na mocy ustawy z 30 listopada 1995 roku o pomocy państwa w spłacie niektórych kredytów mieszkaniowych, refundacji bankom wypłaconych premii gwarancyjnych oraz zmianie niektórych ustaw, PKO Bank Polski S.A. otrzymuje środki z budżetu państwa tytułem wykupu odsetek od kredytów mieszkaniowych.

TRANSAKCJE ZE SKARBEM PAŃSTWA	2025	2024
Przychody memoriałowe	65	64
Przychody otrzymane kasowo	3	7
Przychody z tytułu przejściowego wykupu przez budżet państwa odsetek od kredytów mieszkaniowych „starego" portfela	62	57

Biuro Maklerskie PKO BP pełni funkcję agenta emisji skarbowych obligacji detalicznych na podstawie umowy zawartej 11 lutego 2003 roku z Ministrem Finansów. Biuro Maklerskie PKO BP na podstawie tej umowy otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji agenta emisji - w 2025 roku wynosiło ono 257 mln PLN, a w 2024 roku wynosiło 332 mln PLN.

- **ISTOTNE TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA**

Tabela przedstawia zaangażowanie i zobowiązania Banku wobec 10 jednostek powiązanych ze Skarbem Państwa o największym zaangażowaniu łącznym.

ISTOTNE TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA*	ZAANGAŻOWANIE BILANSOWE, W TYM Z TYTUŁU KREDYTÓW I INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH		ZAANGAŻOWANIE POZABILANSOWE		ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DEPOZYTÓW	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Kontrahent 1	-	-	3 150	3 150	2 106	2 735
Kontrahent 2	469	517	2 290	1 920	366	357
Kontrahent 3	603	226	2 503	2 968	1	1
Kontrahent 4	556	871	2 112	1 884	126	95
Kontrahent 5	-	-	1 502	1 501	868	365
Kontrahent 6	689	823	1 493	1 465	1	-
Kontrahent 7	1 571	1 627	204	163	69	197
Kontrahent 8	120	229	1 522	2 471	141	180
Kontrahent 9	1 716	13 677	31	31	28	532
Kontrahent 10	907	1 006	531	419	-	-

* Zaprezentowane wartości dotyczą podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej.

	2025	2024
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	379	506
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	95	82

Na 31 grudnia 2025 roku odpis na oczekiwane straty kredytowe na powyższe ekspozycje wyniósł 790 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku wyniósł 574 mln PLN).

Zdaniem Grupy transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa zawierane są na warunkach rynkowych.

- **TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO**

Transakcje zawarto na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Terminy spłat mieszczą się w przedziale od jednego miesiąca do piętnastu lat.

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
31.12.2025	144	33	340	133
31.12.2024	147	85	195	446

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
2025	977	935	203	175
2024	965	900	245	191

- **TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO**

Na 31 grudnia 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku jednostką powiązaną z Grupą poprzez kluczowy personel kierowniczy bądź jego bliskich członków rodziny pozostawało siedem podmiotów. W latach 2025 - 2024 w Grupie nie wystąpiły transakcje wzajemne z tymi podmiotami.

64. Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego PKO Banku Polskiego S.A.

Istotne zasady rachunkowości:

Za kluczowy personel kierowniczy Banku uznaje się członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zaliczono wynagrodzenie zasadnicze oraz nieodroczoną część zmiennego składnika w formie gotówkowej, a do długoterminowych odroczoną część zmiennego składnika wynagrodzeń w formie gotówkowej. Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych obejmują nieodroczone i odroczone składniki wynagrodzeń zmiennych przyznawane w formie akcji fantomowych, przeliczanych na gotówkę po dodatkowym okresie retencyjnym, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej.

- **Zmienne składniki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Grupie Kapitałowej Banku**

Zmienne składniki wynagrodzeń w Banku przyznawane są w dwóch częściach:

- nieodroczonej – w pierwszym roku po okresie oceny,
- odroczonej – na kolejne pięć lat.

Obie części są dzielone na formę gotówkową (45%) i na instrument (55%) – akcje fantomowe, które po okresie zatrzymania są przeliczane na gotówkę. Przeliczenie odbywa się według mediany średniodziennych cen akcji Banku (Volume Weighted Average Price) z pierwszego kwartału odpowiedniego roku, na podstawie danych z Thomson Reuters lub Bloomberg.

Wynagrodzenie odroczone może zostać obniżone w przypadku pogorszenia wyników finansowych Banku, straty lub innych negatywnych czynników ujawnionych po okresie oceny.

Zmienne składniki wynagrodzeń obowiązują również w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej, m.in. PKO Bank Hipoteczny S.A., PKO BP BANKOWY PTE S.A., PKO TFI S.A., PKO Leasing S.A., Prime Car Management S.A., PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Kredobank S.A. oraz PKO Faktoring S.A. W części spółek zasady obejmują także pracowników na stanowiskach kierowniczych mających istotny wpływ na profil ryzyka spółki lub zarządzanych funduszy.

Szerszy opis - rozdział **„Świadczenia na rzecz osób nadzorujących i zarządzających”** sprawozdania Zarządu.

Informacje finansowe

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU (w tysiącach PLN)	2025	2024
Zarząd Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	15 769	12 550
Świadczenia długoterminowe	2 255	2 488
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych[1]	6 891	9 736
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	-	5 155
Razem	24 915	29 929
Rada Nadzorcza Banku - Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 003	1 990
Razem	2 003	1 990

[1] Pozycja „Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych” obejmuje zarówno koszty rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu za bieżący okres, jak i efekt aktualizacji wyceny rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu za poprzednie lata w oparciu o wartość bieżących cen akcji Banku.

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH (w tysiącach PLN)	2025	2024
Zarządy Spółek		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	26 865	27 335
Świadczenia długoterminowe	5 714	4 528
Płatności na bazie instrumentów finansowych rozliczane w środkach pieniężnych	9 480	6 905
Świadczenia dla członków Zarządów Spółek, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	1 609	9 248
Razem	43 668	48 016
Rady Nadzorcze Spółek - Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 546	2 085
Razem	2 546	2 085

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BANK NA RZECZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU PEŁNIĄCYCH SWOJE FUNKCJE NA DATY RAPORTOWE (W TYSIĄCACH PLN)	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd Banku	325	332
Razem	325	332

Zgodnie z ustawą Prawo bankowe, transakcje kredytowe (kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia) z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, osobami na stanowiskach kierowniczych oraz podmiotami z nimi powiązanymi są realizowane na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. Regulamin określa zasady i szczeble decyzyjne, w tym wymóg zatwierdzenia transakcji z członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej przez oba te organy.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej korzystają z produktów kredytowych na warunkach standardowych, bez preferencyjnych stóp oprocentowania. Warunki oprocentowania i terminy spłaty są zgodne z rynkowymi.

Bank świadczy na rzecz kluczowego personelu, członków Rady Nadzorczej i ich rodzin standardowe usługi finansowe (rachunki, depozyty, kredyty) na warunkach rynkowych.

W 2025 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej pełniący funkcje na 31 grudnia otrzymali wynagrodzenia od jednostek powiązanych w wysokości 255 tys. PLN (w 2024 roku – 53 tys. PLN).

- ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń prezentowana jest w pozostałych zobowiązaniach w pozycji rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze.

REZERWA NA ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ	31.12.2025 (za lata 2021-2025)	31.12.2024 (za lata 2020-2024)
Zarząd Banku (w tym członkowie Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową)	48	40
Pozostali Risk Takers (osoby zajmujące stanowiska kierownicze bez Zarządu Banku)	136	104
Spółki Grupy Kapitałowej	50	45
Razem rezerwa	234	189
WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W ROKU	**2025 (za lata 2020-2024)**	**2024 (za lata 2019-2023)**
- przyznane w formie gotówki	**26**	**30**
Zarząd Banku (w tym członkowie Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową)	2	1
Pozostali Risk Takers (osoby zajmujące stanowiska kierownicze bez Zarządu Banku)	13	14
Spółki Grupy Kapitałowej	11	15
- przyznane w formie instrumentu	**24**	**34**
Zarząd Banku (w tym członkowie Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową)	2	3
Pozostali Risk Takers (osoby zajmujące stanowiska kierownicze bez Zarządu Banku)	16	25
Spółki Grupy Kapitałowej	6	6
Razem wypłacone	50	64

65. LEASING

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

65.1. LEASING – LEASINGODAWCA

Grupa jako leasingodawca zawiera umowy dotyczące środków transportu, budynków, w tym powierzchni biurowych, oraz maszyn i urządzeń, prowadząc działalność leasingową przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.

Przychody od umów leasingu operacyjnego, w których nie przenosi się zasadniczo całego ryzyka i korzyści z posiadania aktywów, ujmowane są metodą liniową. Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z zasadami rachunkowości dla aktywów trwałych.

Wynik z leasingu operacyjnego wykazywany jest w nocie „Przychody z tytułu prowizji i opłat" (linia „leasing operacyjny i zarządzanie flotą") i obejmuje opłaty leasingowe, najem krótkoterminowy oraz wynik netto z usług zarządzania flotą. Koszty obejmują m.in. serwis mechaniczny, ogumienie, paliwo i samochody zastępcze. Przychody są ujmowane łącznie z kosztami amortyzacji aktywów oddanych w leasing.

Umowy leasingu finansowego ujmowane są jako należności w wartości bieżącej opłat leasingowych powiększonej o niegwarantowaną wartość końcową. Opłaty dzielone są na przychody z odsetek i spłatę należności w sposób zapewniający stałą stopę procentową. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej umowy leasingu finansowego prezentowane są w nocie „Kredyty i pożyczki udzielone klientom".

65.2. LEASING – LEASINGOBIORCA

Grupa kwalifikuje umowy jako leasing, gdy uzyskuje prawo do użytkowania składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie. Grupa stosuje wyłączenia i nie ujmuje aktywów i zobowiązań dla leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy, bez opcji zakupu) oraz leasingów niskocennych (wartość składnika mniejsza niż 20 000 PLN), z wyjątkiem najmu powierzchni.

Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wyceniane jest w wartości bieżącej opłat leasingowych, uwzględniając stałe opłaty, opłaty zależne od indeksów, gwarantowaną wartość końcową, cenę opcji zakupu (jeśli prawdopodobieństwo jest większe niż 50%) oraz kary za wypowiedzenie. Zmiennych opłat zależnych od czynników zewnętrznych Grupa nie uwzględnia.

Po początkowym ujęciu zobowiązanie wyceniane jest w zamortyzowanym koszcie. Ewentualne korekty wyceny zobowiązania wpływają na wartość prawa do użytkowania. Nadwyżka korekty po wyzerowaniu aktywa ujmowana jest jako zysk lub strata. Zobowiązania prezentowane są w nocie „Pozostałe zobowiązania", linia „Zobowiązania z tytułu leasingu".

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmowane są w nocie „Rzeczowe aktywa trwałe" i wyceniane według kosztu obejmującego początkową wartość zobowiązania, opłaty zapłacone przed rozpoczęciem leasingu, pomniejszone o zachęty, oraz koszty bezpośrednie. Następnie aktywa są amortyzowane metodą liniową i korygowane o utratę wartości oraz zmiany zobowiązania.

Do dyskontowania opłat leasingowych Grupa stosuje stopy bazujące na krzywych rentowności, odzwierciedlające koszt finansowania w danej walucie i tenor umowy (1–99 lat). Stopy aktualizowane są kwartalnie i stosowane do portfela umów leasingu samochodów i nieruchomości, z uwzględnieniem zabezpieczeń. Stopy zapewniają, że wartość bieżąca opłat leasingowych i niegwarantowanej wartości końcowej odpowiada wartości godziwej aktywów powiększonej o koszty początkowe.

Opłaty za leasing krótkoterminowy i niskocenny ujmowane są jako koszt metodą liniową w okresie leasingu, a różnice rozliczane jako czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów („Koszty działania").

INFORMACJE FINANSOWE

65.3. LEASINGOBIORCA

LEASINGOBIORCA - KWOTY DOTYCZĄCE LEASINGU UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2025	2024
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	(17)	(17)
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi, koszty z tytułu podatku od towarów i usług niepodlegającego odliczeniu oraz koszty opłat eksploatacyjnych	(102)	(94)
Razem	(119)	(111)

Koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu ujmowany jest w pozycji „Koszty z tytułu odsetek", linia „leasing". Koszty amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmowane są w pozycji „Koszty działania", linia „Amortyzacja". Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu oddzielnie od analiz terminów wymagalności innych zobowiązań finansowych prezentowana jest w nocie „Przepływy kontraktowe zobowiązań finansowych grupy kapitałowej, w tym pochodnych instrumentów finansowych", punkt „Przepływy kontraktowe zobowiązań finansowych z wyłączeniem pochodnych instrumentów finansowych".

Grunty i budynki stanowią 97% rzeczowych aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE z tytułu prawa do użytkowania	2025	2024
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**2 413**	**2 115**
Zwiększenia	230	315
Likwidacja i sprzedaż	(14)	(18)
Inne	7	1
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**2 636**	**2 413**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**(1 305)**	**(1 053)**
Amortyzacja okresu	(255)	(264)
Likwidacja i sprzedaż	10	(1)
Inne	(2)	13
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(1 552)**	**(1 305)**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(4)**	**(4)**
Rozwiązania w okresie	1	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	**(4)**	**(4)**
Wartość bilansowa netto na początek okresu	1 104	1 058
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	1 080	1 104

65.4. LEASINGODAWCA - LEASING OPERACYJNY

97% rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny stanowią środki transportu.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ODDANE W LEASING OPERACYJNY	2025	2024
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**3 313**	**2 688**
Zwiększenia	1 350	1 379
Likwidacja i sprzedaż	(796)	(713)
Inne	1	(41)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**3 868**	**3 313**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**(650)**	**(568)**
Amortyzacja okresu	(403)	(340)
Likwidacja i sprzedaż	283	250
Inne	14	8
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(756)**	**(650)**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(10)**	**(3)**
Utworzenie w okresie	-	(7)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	**(10)**	**(10)**
Wartość bilansowa netto na początek okresu	2 653	2 117
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	3 102	2 653

ŁĄCZNA KWOTA PRZYSZŁYCH OPŁAT LEASINGOWYCH Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO - LEASINGODAWCA	31.12.2025	31.12.2024
Dla okresu:		
do 1 roku	500	467
od 1 do 2 lat	331	295
od 2 do 3 lat	165	152
od 3 do 4 lat	52	48
od 4 do 5 lat	11	9
Razem	1 059	971

Przeciętny okres trwania umowy leasingu operacyjnego wynosi 38 miesięcy. Leasingobiorca ponosi koszty serwisu oraz ubezpieczeń.

65.5. LEASINGODAWCA - LEASING FINANSOWY

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe nota „RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE".

WARTOŚĆ KWOT INWESTYCJI LEASINGOWYCH BRUTTO ORAZ MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NALEŻNYCH 31.12.2025	Inwestycja leasingowa brutto	w tym:		Niezrealizowane przychody	Inwestycja leasingowa netto
		Niezdyskontowane opłaty leasingowe	Niezdyskontowane niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy		
Należności leasingowe brutto:	**24 973**	**24 790**	**182**	**(2 473)**	**22 499**
do 1 roku	9 731	9 675	56	(1 160)	8 571
od 1 roku do 2 lat	6 776	6 714	62	(702)	6 074
od 2 do 3 lat	4 485	4 453	31	(365)	4 119
od 3 do 4 lat	2 383	2 362	21	(160)	2 223
od 4 do 5 lat	1 099	1 088	11	(55)	1 044
powyżej 5 lat	499	498	1	(31)	468
Odpisy na oczekiwane straty	**(861)**	**(861)**	-	-	**(861)**
Razem netto	24 112	23 929	182	(2 473)	21 638
31.12.2024					
Należności leasingowe brutto:	**24 121**	**23 952**	**169**	**(2 833)**	**21 288**
do 1 roku	9 398	9 344	54	(1 324)	8 074
od 1 roku do 2 lat	6 568	6 511	57	(807)	5 761
od 2 do 3 lat	4 340	4 309	31	(421)	3 919
od 3 do 4 lat	2 335	2 319	16	(185)	2 150
od 4 do 5 lat	1 028	1 018	10	(62)	966
powyżej 5 lat	452	451	1	(34)	418
Odpisy na oczekiwane straty	**(831)**	**(831)**	-	-	**(831)**
Razem netto	23 290	23 121	169	(2 833)	20 457

66. INFORMACJE DOTYCZĄCE FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

15 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza na podstawie § 15 ust. 1 pkt 2 Statutu Banku dokonała wyboru KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (KPMG) jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku za lata 2024-2026. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4A, jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3546. 14 lutego 2024 roku Bank i KPMG zawarły umowę na przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku za lata 2024-2026.

Ponadto 15 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza, na podstawie § 15 ust. 1 pkt 2 Statutu Banku, dokonała wyboru KPMG jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku za lata 2027-2031.

ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ NALEŻNEGO WYNAGRODZENIA NETTO FIRMY AUDYTORSKIEJ BADAJĄCEJ SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z TYTUŁU: (w tysiącach PLN)	2025	2024
badania sprawozdania finansowego Banku i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	2 164	2 089
usług atestacyjnych, w tym przeglądu sprawozdań finansowych	2 502	1 963
Razem	4 666	4 052

67. Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A.

Zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę nadal wywiera negatywny wpływ na ukraiński system finansowy i sektor bankowy. Jednocześnie stopniowa adaptacja przedsiębiorstw i gospodarstw domowych do warunków wojennych, częściowe rozwiązanie problemów logistycznych, wysokie zbiory zbóż oraz znaczące wydatki publiczne na odbudowę infrastruktury i obronność przyczyniły się do ożywienia aktywności gospodarczej. W efekcie wzrost gospodarczy w 2025 roku był kontynuowany.

W 2025 roku gospodarka Ukrainy wykazywała odporność na skutki działań wojennych, choć tempo wzrostu PKB spowolniło względem 2024 roku. Narodowy Bank Ukrainy (NBU) szacuje, że PKB wzrósł o 1,9% wobec 2,9% w 2024 roku. W III kwartale 2025 r. dynamika wzrostu przyspieszyła do 2,1% r/r, wspierana głównie przez wyższe wydatki publiczne. Konsumpcja pozostawała kluczowym czynnikiem wzrostu, wspierana poprawą nastrojów konsumenckich i rosnącymi realnymi wynagrodzeniami. Do barier wzrostu należały m.in. rosyjskie ataki rakietowe, prowadzące do zakłóceń w dostawach energii oraz niedobór siły roboczej wynikający z mobilizacji wojskowej i emigracji. Jednocześnie wskaźniki rynku pracy wskazywały na częściowe zmniejszenie tej bariery w drugiej połowie 2025 roku.

Proces dezinflacji przebiegał szybciej, niż wcześniej zakładał NBU. Inflacja CPI obniżyła się z 12,0% r/r w grudniu 2024 roku do 8,0% r/r na koniec 2025 roku. Do jej spadku przyczyniły się wyższe zbiory rolne, tańszy import towarów przemysłowych oraz niższa inflacja usługowa, wynikająca z ograniczenia nierównowagi na rynku pracy. Od marca 2025 r. NBU utrzymywał stopę bazową na poziomie 15,5%, dążąc do stabilizacji inflacji oraz zapewnienia równowagi na rynkach walutowym i finansowym.

Pomimo trwającego konfliktu zbrojnego, sytuacja płynnościowa KREDOBANK S.A. pozostawała stabilna i bezpieczna. Bank nie odnotował istotnych spadków miar płynności ani odpływu depozytów, a współczynniki adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku utrzymywały się znacząco powyżej wymogów regulacyjnych.

Szczegółowe informacje dotyczące sytuacji na rynku ukraińskim przedstawiono w nocie 2.5 „Rynek Ukraiński" Sprawozdania Zarządu.

Na 31 grudnia 2025 roku Grupa dokonała aktualizacji analizy portfela kredytów gospodarczych klientów polskich pod kątem ich narażenia na negatywne skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Przyjmując jako próg min. 5% obrotów realizowanych przez klientów z kontrahentami Rosji, Białorusi lub Ukrainy - portfel narażony na ryzyko wynosi 2,9 mld PLN (na 31 grudnia 2024 roku 1,7 mld PLN). W ramach wyceny ekspozycji kredytowych, Grupa uwzględniła informacje o skali powiązań gospodarczych klientów polskich z kontrahentami z Ukrainy, Białorusi i Rosji, a także dokonała oceny różnych scenariuszy rozwoju sytuacji makroekonomicznej.

Ekspozycje tych klientów podlegały klasyfikacji do Fazy 2 i wycenie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie ich życia. W przypadku oceny, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się przez tych klientów ze swoich zobowiązań kredytowych dokonano przeklasyfikowania ekspozycji do Fazy 3. Ekspozycje detaliczne udzielone obywatelom narodowości rosyjskiej, białoruskiej lub ukraińskiej, które według stanu na 31 grudnia 2025 roku wyniosły 132 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku 140 mln PLN), Grupa przeklasyfikowała do Fazy 2 i wyceniła ich ryzyko kredytowe w okresie życia tych kredytów.

Na 31 grudnia 2025 roku wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe na ww. portfele wyniosła 44 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku 78 mln PLN).

68. Reforma wskaźników stóp procentowych

Na terenie Unii Europejskiej obowiązuje Rozporządzenie BMR (UE 2016/1011), które reguluje opracowywanie i stosowanie wskaźników referencyjnych w instrumentach i umowach finansowych.

Reforma wskaźnika WIBOR

Ustawa z 7 lipca 2022 r. rozpoczęła proces zastąpienia WIBOR. Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), z udziałem instytucji publicznych i sektora finansowego, koordynuje prace pod nadzorem Komitetu Sterującego (KS).

- 2022 r. – wybór WIRON jako wskaźnika alternatywnego, przyjęcie Mapy Drogowej.
- 2023 r. – WIRON uznany za wskaźnik referencyjny stopy procentowej.

- 2024 r. – KS rozpoczął przegląd wskaźników typu RFR; po konsultacjach wybrano WIRF (oparty na depozytach niezabezpieczonych) jako docelowy wskaźnik. Administratorem będzie GPW Benchmark S.A. Reforma ma zakończyć się do końca 2027 r. WIRF stanie się kluczowym wskaźnikiem w umowach finansowych, instrumentach i funduszach.
- Styczeń 2025 r. – KS podjął decyzję o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR.
- Marzec 2025 r. - KS zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. Reforma ma zakończyć się do końca 2027 r.
- Czerwiec 2025 r. - rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark SA – podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisany do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
- Wrzesień 2025 r. – KS poinformował, że 1 września 2025 roku na krajowym rynku finansowym miało miejsce pierwsze zastosowanie indeksu stopy procentowej POLSTR. Tym samym POLSTR zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych. KS poinformował o przyjęciu rekomendacji dla nowych produktów bankowych, leasingowych oraz faktoringowych opartych na POLSTR. GPW Benchmark S.A. wydał komunikat w sprawie zaprzestania opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR dla niektórych terminów fixingowych.
- Listopad 2025 r. - Ministerstwo Finansów przeprowadziło pierwszą pilotażową emisję obligacji skarbowych opartych na wskaźniku POLSTR podczas aukcji sprzedaży.
- Grudzień 2025 r. - KS NGR przyjął Rekomendację dla portfela historycznego (legacy) w PLN w segmencie klienta biznesowego, określającą zasady zastąpienia odniesień do wskaźników WIBOR/WIBID wskaźnikiem POLSTR lub wskaźnikami z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR.

Dostosowanie Grupy

Zmiany wynikające z Rozporządzenia BMR wpływają na umowy, wyceny instrumentów i procesy IT. Od III kwartału 2020 r. Grupa realizuje projekt dostosowawczy obejmujący:

- plany awaryjne w umowach i regulaminach,
- dostosowanie produktów, systemów i rachunkowości zabezpieczeń,
- aneksowanie umów i wdrożenie standardów rynkowych,
- współpracę z sektorem w zakresie interpretacji przepisów.

Projekt obejmuje wiele jednostek Banku i spółki zależne (PKO Bank Hipoteczny S.A., PKO Leasing S.A., PKO Faktoring S.A.). Grupa monitoruje ryzyka, ale na obecnym etapie brak jest możliwości oszacowania skutków finansowych reformy. Wycofywanie produktów opartych na WIBOR/WIBID i wprowadzanie produktów z nowym wskaźnikiem będzie następować stopniowo.

Ekspozycje z oprocentowaniem opartym o stopę WIBOR – aktywa i zobowiązania finansowe oraz pozabilansowe	31.12.2025	31.12.2024
Należności od banków	1 604	3 115
Papiery wartościowe	24 208	21 489
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	565	589
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	208 087	210 516
Suma aktywów	**234 464**	**235 709**
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	22	-
Zobowiązania wobec banków	4	-
Zobowiązania wobec klientów	9 295	8 130
Zobowiązania podporządkowane	6 309	4 291
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	11 616	8 551
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	259	254
Suma zobowiązań	**27 505**	**21 226**
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	47 640	37 679
Instrumenty pochodne zabezpieczające - nominał	87 170	86 337

Dla nowych kredytów w walutach obcych ze zmienną stopą procentową Grupa stosuje wskaźniki wolne od ryzyka (RFR), np. SARON dla CHF, SOFR dla USD, SONIA dla GBP. Naliczanie odsetek odbywa się w trybie dziennym lub z zastosowaniem mechanizmu składania stóp „z góry" (na podstawie stawek historycznych) albo „z dołu" (na koniec okresu odsetkowego).

W transakcjach rynku finansowego Grupa stosuje standard Protokołu ISDA, obsługując i rozliczając transakcje z wykorzystaniem składanych stóp wolnych od ryzyka.

- **RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ**

Zmiany w MSSF umożliwiają przyjęcie założenia, że przyszłe przepływy pieniężne – mimo że będą w przyszłości podlegały zmianom w wyniku przejścia na alternatywne stawki referencyjne – są nadal wysoce prawdopodobne i tym samym możliwe jest utrzymanie dotychczasowych powiązań zabezpieczających.

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

- 20 stycznia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku na podstawie art. 385 § 1 KSH powołało do składu Rady Nadzorczej pana Grzegorza Mazurka.
- 3 lutego 2026 r. Bank podjął uchwałę w sprawie podwyższenia maksymalnej kwoty programu emisji obligacji własnych Banku na rynku krajowym z 5 mld PLN do 9 mld PLN lub równowartości tej kwoty w innych walutach.
- 27 lutego 2026 r. dokonano wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym o połączeniu spółek Masterlease sp. z o.o. z Prime Car Management S.A. (spółki zależne od PKO Leasing S.A.). Zmianie uległa nazwa spółki z Prime Car Management S.A. na PKO Masterlease S.A.
- 3 marca 2026 roku Bank otrzymał indywidualne zalecenie KNF, w którym KNF potwierdziła, że Bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75% zysku za 2025 rok, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2025 roku zaliczony już do funduszy własnych. Bank zaliczył do funduszy własnych część zysku netto osiągniętego w pierwszym półroczu 2025 roku w kwocie 1.322.271.645 PLN na poziomie jednostkowym. Jednocześnie KNF zaleciła Bankowi ograniczenie ryzyka występującego w jego działalności poprzez niepodejmowanie, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru, innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem funduszy własnych, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz odkupów lub wykupów akcji własnych.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU

Podpisy członków Zarządu Banku oraz osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych znajdują się na oryginalnym dokumencie w wersji polskiej.