

Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Banku
Handlowego w Warszawie S.A.
w I półroczu 2025 roku

citi handlowy®

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP	3
1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.....	3
2.	NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA I PÓŁROCZA 2025 ROKU.....	3
3.	STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	4
4.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA.....	5
II.	UWARUNKOWANIA RYNKOWE FUNKCJONOWANIA POLSKIEGO SEKTORA BANKOWEGO.....	5
1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ SYTUACJA NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM	5
2.	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY.....	7
3.	RYNEK KAPITAŁOWY	7
4.	SEKTOR BANKOWY	9
5.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W PRZYSZŁYCH OKRESACH	11
III.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.....	11
IV.	PODSTAWOWE DANE BILANSOWE I WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	12
1.	SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE PODSTAWOWYCH DANYCH FINANSOWYCH GRUPY.....	12
2.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY W I PÓŁROCZU 2025 ROKU.....	12
V.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A. W I PÓŁROCZU 2025 ROKU.....	21
1.	SEGMENT BANKOWOŚCI INSTYTUCJONALNEJ	21
2.	SEGMENT BANKOWOŚCI DETALICZNEJ	26
3.	ZMIANY W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH.....	31
4.	ZAANGAŻOWANIA KAPITAŁOWE BANKU	33
VI.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU HANDLOWEGO W WARSZAWIE S.A.	34
1.	RYZYO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI I NADZORCZYMI	34
2.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	48
VII.	INFORMACJE INWESTORSKIE.....	58
1.	STRUKTURA AKCJONARIATU I NOTOWANIA AKCJI BANKU NA GPW	58
2.	DYWIDENDA	59
3.	INFORMACJA O SKUPIE AKCJI WŁASNYCH.....	60
4.	RATING	60
5.	RELACJE INWESTORSKIE W BANKU.....	61
VIII.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE	61
1.	DOBRE PRAKTYKI W BANKU	61
2.	WŁADZE BANKU	61
3.	INNE ZASADY	63
IX.	INFORMACJE O WŁADZACH BANKU I ZASADY ZARZĄDZANIA	63
1.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ LICZBIE AKCJI BANKU BĘDĄCYCH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	63
2.	INFORMACJE O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY BANKIEM, A CZŁONKAMI ZARZĄDU, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA BANKU PRZEZ PRZEJĘCIE	64
X.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	64
XI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU	64

I. Wstęp

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A. (dalej „Bank” lub „Citi Handlowy”) jest bankiem strategicznie skoncentrowanym na zdefiniowane rynki docelowe.

W ramach segmentu Bankowości Instytucjonalnej Citi Handlowy koncentruje się na utrzymywaniu wiodącej pozycji wśród banków obsługujących międzynarodowe korporacje oraz największe firmy krajowe. Przedsiębiorstwa z sektora MŚP (Małe i Średnie Przedsiębiorstwa) stanowią kolejną grupę klientów istotnych z punktu widzenia Grupy. Akwizycja nowych klientów (m.in. uczestników tzw. nowej ekonomii – firm produkujących oprogramowanie) przy jednoczesnym aktywnym pogłębianiu relacji z obecnymi klientami z wybranych branż, jak również zapewnienie wsparcia dla klientów rozwijających działalności poza granicami kraju (inicjatywa Emerging Market Champions) stanowią klucz do dalszego budowania pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”).

Grupa stawia sobie za cel pełnienie roli Strategicznego Partnera polskich przedsiębiorstw, aktywnie wspierającego ich ekspansję zagraniczną. Wyraźnie widoczne jest to w zakresie oferty produktowej Banku, w której szczególnie ważne miejsce zajmują transakcje walutowe, a także produkty związane z finansowaniem i zabezpieczaniem handlu. Ponadto Bank dąży do utrzymania statusu jednego z najbezpieczniejszych miejsc przechowywania oszczędności klientów instytucjonalnych, które dostarcza wielu nowoczesnych i użytecznych rozwiązań w zakresie rachunków operacyjnych i zarządzania bieżącymi finansami przedsiębiorstw.

Stabilna pozycja kapitałowa Banku, jak również wyróżniająca go sieć powiązań międzynarodowych jest również doceniana przez klientów segmentu detalicznego. Bank wykorzystuje związaną z tym przewagę konkurencyjną do umacniania się na pozycji lidera w obszarze bankowości klientów zamożnych – Citigold i nieustannie rozwija unikatową na rynku ofertę dla najbardziej zamożnych klientów – Citigold Private Client. W segmencie detalicznym Bank koncentruje się na produktach inwestycyjnych i unikatowym sposobie wynagradzania klientów, którzy decydują się na skorzystanie z oferty Banku w zakresie produktów zarządzania majątkiem online. Międzynarodowe powiązania Banku umożliwiają wzbogacenie oferty dla klientów indywidualnych dostarczając im unikatowych doświadczeń w obszarze bankowości globalnej.

Ponadto Citi Handlowy jest niekwestionowanym liderem na rynku kart kredytowych, oferując produkty z globalnej palety produktowej Citi, akceptowane na całym świecie i dostarczające wyjątkowych wartości dla klienta, np. w formie programów lojalnościowych. Bank stawia sobie za cel dalsze zwiększenie udziału w rynku niezabezpieczonych produktów kredytowych poprzez zaspokajanie potrzeb kredytowych coraz większej liczby klientów dzięki konkurencyjnej ofercie pożyczki gotówkowej czy produktów ratalnych, a także innowacyjnym, szybkim procesom.

Pozycja konkurencyjna Banku

Bank należy do grupy 10 największych banków w Polsce pod względem sumy bilansowej i posiada szczególnie silną pozycję konkurencyjną w zakresie bankowości instytucjonalnej, a w szczególności:

- w obsłudze przedsiębiorstw globalnych i zaangażowanych w międzynarodową wymianę handlową,
- produktach wymiany walut i finansowania handlu,
- transakcji sekurytyzacji,
- zarządzaniu gotówką,
- działalności powierniczej oraz maklerskiej.

W zakresie bankowości detalicznej Bank utrzymuje silną pozycję rynkową:

- w zakresie kompleksowej oferty dla klientów zamożnych (segment CPC, CitiGold),
- w obszarze usług z zakresu Wealth Management,
- na rynku kart kredytowych.

2. Najważniejsze osiągnięcia I półrocza 2025 roku

Do najważniejszych osiągnięć I półrocza 2025 roku należą:

- **w Bankowości Instytucjonalnej:**
 - Udzielenie nowego finansowania klientom Bankowości Instytucjonalnej w łącznej kwocie 3,9 mld zł (+36% r./r.);
 - Kontynuacja wzrostu aktywności klientów instytucjonalnych – wzrost wolumenów kredytowych o 23% r./r. (+19% r./r. z wyłączeniem transakcji reverse repo), wzrost depozytów o 27% r./r.,
 - Bank pełnił rolę Globalnego Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji IPO spółki Diagnostyka S.A. o wartości 1,7 mld zł, pełnił rolę Współprowadzącego Księgę Popytu dla emisji nowej serii akcji spółki CCC S.A. poprzez przyspieszoną sprzedaż akcji (wartość transakcji 1,5 mld zł), a także pełnił rolę Globalnego Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu dla przyspieszonej oferty akcji spółki Allegro.eu (wartość transakcji 1,2 mld zł i 1,8 mld zł),
 - Bank był aktywny na rynku pierwotnym dłużnych papierów wartościowych poprzez m.in. organizację trzech emisji obligacji dla międzynarodowej instytucji finansowej w łącznej kwocie 1,5 mld zł;

- Dalszy wzrost wolumenów obsługiwanych płatności - w obszarze transakcji krajowych Bank odnotował 6% wzrost wolumenów płatności natychmiastowych Express Elixir w porównaniu do I półrocza 2024 r., natomiast wolumeny płatności zagranicznych wzrosły o 7% r./r.;
- Wzrost wolumenów wymiany walutowej FX o 10% r./r.
- Wartość portfela transakcji zawartych w ramach produktów finansowania handlu, takich jak faktoring odwrócony, kredyt handlowy czy finansowanie dostawców wzrosła o 47% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku;
- **w Bankowości Detalicznej:**
 - Liczba klientów w strategicznym obszarze – Citi Private Client urosła o 10% r./r.;
 - Dynamiczny wzrost depozytów o 6% r./r., saldo lokat terminowych wzrosło o 8% r./r. ze względu na ich atrakcyjne oprocentowanie;
 - Wzrost wolumenów wymiany walutowej FX o 7% r./r. – wolumen wymiany FX realizowanych za pośrednictwem CitiKantor wzrósł o 4% r./r. a liczba transakcji realizowanych w CitiKantor wzrosła o 10% r./r.
 - Wzrost sprzedaży pożyczek niezabezpieczonych o 13% w porównaniu do I półrocza 2024 r.
 - Wzrost wartości środków zarządzanych w produktach o charakterze inwestycyjnym nabytych przez klientów detalicznych za pośrednictwem Banku o 16% r./r., wzrost liczby rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH o 12% r./r.
- **Mocne kapitały znacznie powyżej regulacyjnego minimum wynikającego z Rozporządzenia CRR¹** – łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 23,8%. Jednocześnie płynność pozostaje na wysokim poziomie, wskaźnik LCR wynosi 161,52%;
- **Kolejny raz, Bank podkreślił swoje wysokie zaangażowanie społeczne** poprzez globalny dzień dla społeczności. W ramach tej akcji wolontariusze Citi zorganizowali 148 projektów na rzecz potrzebujących – uchodźców z Ukrainy, domów samotnej matki, osób w kryzysie bezdomności, domów dziecka i na rzecz ochrony przyrody. Pomoc trafiła do ponad 20 000 beneficjentów.

3. Strategia Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

W grudniu 2024 roku Bank przyjął nową Strategię Banku Handlowego w Warszawie S.A. na lata 2025–2027, natomiast w związku z podpisaniem w dniu 27 maja 2025 roku umowy dotyczącej wyjścia z Bankowości Detalicznej Bank przyjął nowe kierunki strategiczne na lata 2025–2027 dla Bankowości Instytucjonalnej – „Bank Globalnego Biznesu”. Wyjście z działalności detalicznej pozwoli Bankowi skupić się na dynamicznym rozwoju wiodącego obszaru jego działalności – Bankowości Instytucjonalnej. W ramach nowych kierunków strategicznych Bank będzie dążył do osiągnięcia w 2027 roku następujących celów finansowych, które uległy poprawie w porównaniu do analogicznych celów przedstawionych w Strategii Banku z dnia 5 grudnia 2024 roku:

- zwrot na kapitale ROE: około 19%;
- zwrot na aktywach ROA: około 2,6%;
- wskaźnik efektywności kosztowej: poniżej 30%;
- wypłata 75%-100% zysku w postaci dywidendy pod warunkiem uzyskania zgody regulatora.

Wykorzystując przynależność Banku do grupy Citi, obecnej w niemal 100 krajach na całym świecie, Bank zamierza być numerem jeden dla przedsiębiorstw o międzynarodowych potrzebach i aspiracjach. W tym zakresie szczególne miejsce zajmie obsługa inwestorów zagranicznych wchodzących na polski rynek, w szczególności w ramach tworzących się nowych korytarzy handlowych. Tej grupie klientów Bank może zaoferować pełną paletę rozwiązań z zakresu finansowania handlu i globalną platformę bankowości internetowej. Bank jest w stanie dostarczyć również najwyższej jakości rozwiązania pozwalające na integrację systemów klienta i Banku z wykorzystaniem otwartej architektury wspierając automatyzację transakcji.

Ważnym obszarem zaangażowania Banku będą także inicjatywy wpisujące się w strategiczne priorytety kraju, jakimi są transformacja energetyczna oraz wynikające z sytuacji geopolitycznej rosnące inwestycje na rzecz obronności. Bank dostrzega istotną szansę rozwoju we współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi, agencjami organizacji międzynarodowych, jak również agencjami wsparcia eksportu, a także instytucjami krajowymi zainteresowanymi współpracą w pozyskiwaniu finansowania (w tym poprzez emisję instrumentów dłużnych) i szeroko pojętą obsługą zwiększonych inwestycji w polski sektor energetyczny i zbrojeniowy. Klienci instytucjonalni zaangażowani na tych polach będą mogli również skorzystać z szerokiej ekspertyzy Banku i szeregu instrumentów zabezpieczających m.in. przed ryzykiem kursowym czy ryzykiem stóp procentowych.

Bank będzie umacniał swoją pozycję w obszarze wymiany walutowej korzystając z najlepszej w swojej klasie platformy FX, dającej dostęp do globalnych rynków finansowych. Celem Banku jest także utrzymanie pozycji lidera m.in. w działalności powierniczej.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 wraz z późniejszymi zmianami („CRR”).

Bank stawia też na współpracę z firmami nowej gospodarki, takimi jak fintechy, operatorzy płatności, firmy e-commerce, czy z branży IT, w tym gier komputerowych. Klientom z tego sektora Bank zaoferuje m.in. rozwiązania z obszaru płatności natychmiastowych i procesowania wysoko wolumenowych transakcji, zapewniając najwyższy poziom bezpieczeństwa. Jednocześnie Bank będzie koncentrował się na wsparciu klientów w transformacji ich modeli biznesowych w kierunku zrównoważonego rozwoju. Do 2027 roku Bank przeznaczy 2 mld zł na zrównoważoną transformację klientów, oferując im cały wachlarz rozwiązań oraz doradztwo w tym zakresie.

4. Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2025 roku Bank uhonorowano prestiżowymi tytułami i nagrodami:

- **Diversity IN CHECK - Citi Handlowy wśród liderów zarządzania różnorodnością**

Bank Citi Handlowy ponownie znalazł się na liście pracodawców najbardziej zaawansowanych w zarządzaniu różnorodnością w Polsce, przygotowanej przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Forum to organizacja ekspercka, inicjator i partner przedsięwzięć kluczowych dla ESG w Polsce. Proces oceny dojrzałości i kwalifikacji organizacji odbył się na podstawie badania realizowanego wraz z Agencją Badawczą PBS, przygotowanego w oparciu o międzynarodowe standardy i wytyczne.

- **Biuro Maklerskie Citi Handlowy wyróżnione przez Giełdę Papierów Wartościowych**

Biuro Maklerskie Citi Handlowy znalazło się wśród laureatów Podsumowania Roku Giełdowego 2024 i zostało nagrodzone za najwyższy udział animatora w obrotach na rynku kontraktów terminowych akcyjnych.

- **Cashless dla Równości**

Citi w Polsce znalazło się na czołówce rankingu instytucji finansowych dbających o równość zawodową i społeczną osób LGBT+. To kolejna edycja rankingu portalu Cashless.pl, w której doceniono działania podejmowane przez Citi na rzecz pracowników LGBT+ oraz ich partnerek i partnerów i całej społeczności w Polsce.

- **Certyfikat Stowarzyszenie Lambda Warszawa**

Jako pierwsza instytucja w Polsce Citi i Citi Handlowy zakończyły proces certyfikacji w zakresie tworzenia bezpiecznego, równościowego i inkluzywnego środowiska pracy dla osób LGBTQIA+. Certyfikat Lambdy Warszawa jest sygnałem dla osób ze społeczności LGBTQIA+, że miejsce, w którym pracują lub planują podjąć pracę jest w pełni zaangażowane w ich dobrostan.

- **Citi i Citi Handlowy z tytułem Lidera Przyszłości w kategorii „Pracodawca” Kongresu Przyszłości w Olsztynie**

Citi Handlowy i Citi Solutions Center zostały wyróżnione nagrodą Lidera Przyszłości w kategorii Pracodawca przez Gazetę Olsztyńską. Citi jako jeden z największych pracodawców w regionie od 25 lat działa na rzecz rozwoju regionu. W konkursie dostrzeżono inwestycje Citi i Citi Handlowy w rozwój zawodowy pracowników, innowacyjne programy wsparcia oraz zaangażowanie w tworzenie przyjaznej i inspirującej kultury organizacyjnej.

II. Uwarunkowania rynkowe funkcjonowania polskiego sektora bankowego

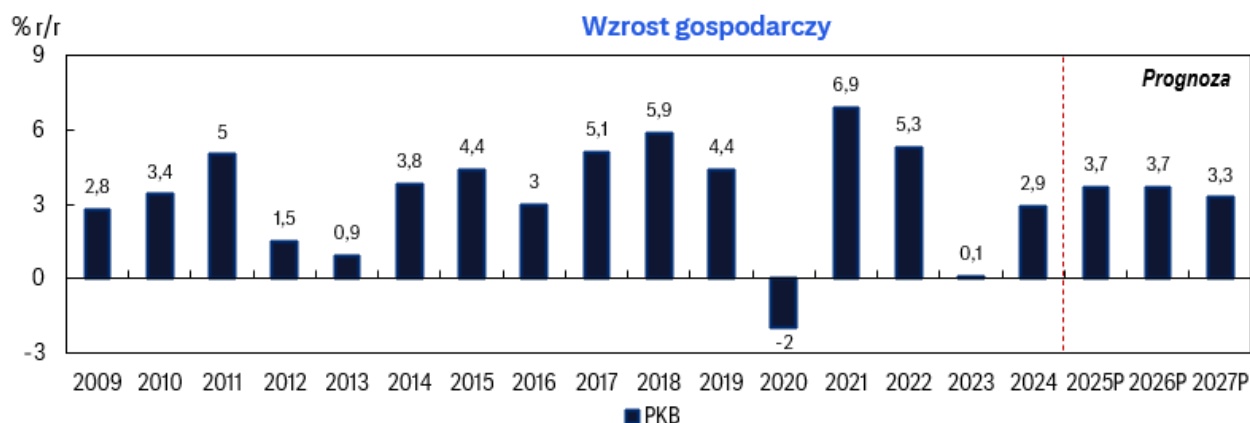
1. Sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja na rynku pieniężnym i walutowym

Otoczenie zewnętrzne

W światowej gospodarce w I półroczu 2025 roku zaobserwowano lekkie spowolnienie aktywności gospodarczej, po okresie podwyższonego wzrostu w 2024 roku. Usługi systematycznie odnotowywały lepsze wyniki niż przemysł w związku z wciąż dobrą sytuacją na rynku pracy. Rozczarowaniem okazały się dane dotyczące produkcji przemysłowej, wskazujące na wciąż niski poziom nowych zamówień w tym sektorze. Źródłem niepewności pozostawała nowa polityka handlowa Stanów Zjednoczonych Ameryki, zgodnie z którą zdecydowanemu zwiększeniu uległy stawki celne na import do tego kraju. W odpowiedzi na stopniową normalizację presji cenowej i spadek inflacji w pobliżu celów wyznaczonych przez banki centralne, polityka pieniężna banków centralnych była akomodacyjna. W szczególności Europejski Bank Centralny kontynuował cykl obniżania stóp procentowych, podczas gdy amerykański Fed wstrzymywał się od zmian stóp w związku z niepewnością dotyczącą wpływu amerykańskiej polityki celnej na inflację w Stanach Zjednoczonych.

W całym 2025 roku światowy wzrost gospodarczy może być nieco niższy od zeszłorocznego i może pozostać poniżej średnioterminowego tempa wzrostu wynoszącego 3%, na co w dużym stopniu będą wpływać opóźnione efekty restrykcyjnej polityki pieniężnej oraz negatywne trendy w sektorze przemysłowym.

Produkt Krajowy Brutto

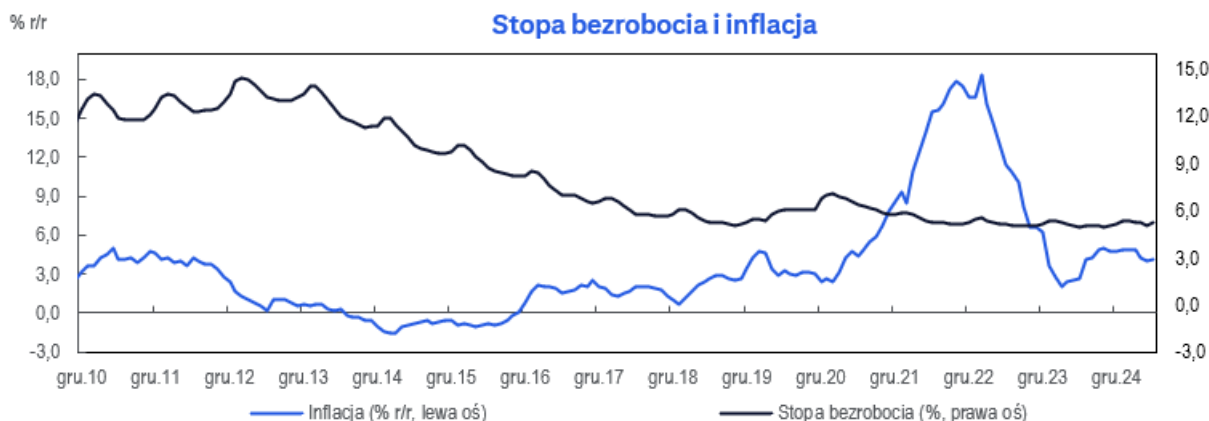


Źródło: GUS, prognozy analityków Citi Handlowy

W I kwartale 2025 roku PKB Polski wzrósł o 3,2% w porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku, natomiast w ujęciu kwartalnym odnotowano wzrost na poziomie 0,7%. Motorem napędowym polskiej gospodarki była konsumpcja prywatna oraz publiczna, a pozytywne okazał się również wkład ze strony inwestycji. Ten wynik w dużej mierze mógł wynikać ze zwiększonego napływu środków z nowego budżetu Unii Europejskiej oraz wydatków zbrojeniowych. Negatywny wpływ na wzrost PKB miał eksport netto w związku z wyższą dynamiką importu wobec eksportu.

Grupa spodziewa się, że w całym 2025 roku PKB Polski wzrośnie o ponad 3,7%, co oznaczałoby lepszy wynik niż 2,9% osiągnięte w roku ubiegłym. Bieżące publikacje miesięcznych danych wskazują na wciąż solidną dynamikę konsumpcji prywatnej, przy jednocześnie ograniczonej koniunkturze w sektorze przemysłowym.

Inflacja



Źródło: NBP, GUS, Citi Handlowy

W I półroczu 2025 roku tempo wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych obniżyło się do 4,1% r./r. na koniec czerwca, wobec 4,7% r./r. na koniec 2024 roku. W I kwartale bieżącego roku inflacja była podbijana przez wzrost akcyzy na alkohol oraz wyroby tytoniowe, a także dostosowanie cen energii w styczniu. W całym I półroczu 2025 roku sukcesywnie obniżała się inflacja bazowa, która wyniosła w czerwcu 3,4% r./r. wobec 4,0% na koniec 2024 roku. W kolejnych miesiącach Grupa spodziewa się spadku inflacji CPI poniżej 3% r./r. w związku z brakiem podwyżek cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

W obliczu perspektyw spadku inflacji Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną z poziomu 5,75% na początku roku do 5% w lipcu 2025 roku. Prognozy Grupy zakładają, że RPP będzie kontynuować obniżki stóp procentowych w drugiej połowie 2025 roku.

2. Rynek pieniężny i walutowy

Kurs walutowy



Źródło: Reuters, Citi Handlowy

W I półroczu 2025 roku złoty umocnił się wobec euro o 0,8% w związku z rozpoczęciem cyklu obniżek stóp przez EBC oraz jednocześnie ostrożną retoryką Rady Polityki Pieniężnej. Ewentualna dalsza aprecjacja krajowej waluty mogłaby wywierać negatywny wpływ na konkurencyjność polskiego eksportu. W trakcie I półroczu 2025 roku amerykański dolar osłabiał się, dzięki czemu złoty umocnił się o 14,1% wobec amerykańskiej waluty. Kurs EUR/PLN spadł na koniec czerwca 2025 roku do 4,24 z 4,27 na koniec 2024 roku, natomiast kurs USD/PLN spadł do 3,60 z 4,11.

Stawki rynku pieniężnego obniżyły się w I półroczu 2025 roku. Stopa WIBOR 3M wyniosła na koniec czerwca 2025 roku 5,23% wobec 5,84% na koniec 2024 roku. W trakcie roku obniżki stóp procentowych NBP wpływały na spadek stawek na rynku pieniężnym. Nachylenie polskiej krzywej dochodowości zwiększyło się w wyniku obniżek stóp procentowych NBP oraz obaw o globalne spowolnienie gospodarcze. W I połowie 2025 roku rentowność polskich 2-letnich obligacji spadła o 59 pb do 4,51% na koniec czerwca 2025 roku z 5,10% na koniec 2024 roku. Rentowność 10-letnich obligacji spadła o 41 pb do 5,47% na koniec czerwca 2025 roku z 5,89% na koniec 2024 roku.

3. Rynek kapitałowy

Polski rynek akcji zanotował w II kwartale 2025 roku imponujące wzrosty, wyraźnie pokonując zarówno globalne, jak i regionalne benchmarki. Pozytywnych stóp zwrotu dostarczyły średnie i małe spółki, gdzie mWIG40 i sWIG80 zamknęły kwartał ze wzrostami odpowiednio o 30,3% i 22,0% kw./kw. Indeks WIG wzrósł o 31,6% kw./kw., osiągając poziom 104 691,71 punktów, podczas gdy WIG20 poszybował jeszcze wyżej (+29,8% kw./kw. do 2 845,37 pkt). W przypadku zagregowanego WIG-u był to najlepsze dwa kwartały w historii indexu. Sforsowanie psychologicznej bariery 100 tysięcy punktów skończyło się powodzeniem i WIG ustabilizował swój poziom powyżej 100 000 punktów, jednym z głównych czynników była zmiana sentymentu na akcje europejskie po zapowiedzi prezydenta USA Donalda Trumpa (2 kwietnia – Liberation day). Obawy przed recesją w USA wymusiły na funduszach szukanie nowych bezpiecznych przystani na innych rynkach niż USA, na czym skorzystał polski rynek akcyjny. Dodatkowo zmniejszenie napięć związanych z konfliktem na Ukrainie oraz stabilizacja polityki fiskalnej Polski stworzyły sprzyjające warunki do napływu kapitału. Warto odnotować, że w ujęciu pięcioletnim polskie indeksy znacząco przebiły globalne rynki – WIG zyskał 106,67%, mWIG40 aż 122,3%, podczas gdy S&P 500 odnotował wzrost 97,15%, a EuroStoxx 50 jedynie 60,83%.

W ujęciu sektorowym najsilniejsze wzrosty odnotowały spółki informatyczne (WIG-Informatyka +86,3% r./r.), energetyczne (WIG-Energia +66,9% r./r.) i paliwowe (WIG-Paliwa +29,6% r./r.). Szczególnie imponujący wynik indeksu informatycznego wynikał ze wzrostów firmy Asseco Poland SA (ACP.WA), która stanowi ponad 50% całego indeksu i której cena akcji wzrosła o 158% r./r. Z drugiej strony, sektor mediowy (WIG-Media +4,8% kw./kw.) i odzieżowy (WIG-Odzież +1,9% kw./kw.) wyraźnie odstawały od reszty rynku, co wynikało ze spowolnienia konsumpcyjnego.

W kontraście do polskiej hossy, główne indeksy amerykańskie zanotowały dużo mniejsze wzrosty: S&P 500 +13,6% r./r., Nasdaq Composite +14,9% r./r., podczas gdy europejskie EuroStoxx 50 i Stoxx 600 wzrosły o: +8,4% i +5,8% r./r. W ciągu roku, rynki wschodzące i rozwinięte miały bardzo podobne zmiany – indeks MSCI Emerging Markets zyskał +16,0% r./r., podczas gdy indeks MSCI World zyskał +16,8% r./r.

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku

Indeks	30.06.2025 (1)	31.12.2024 (2)	Zmiana (%) (1)/(2)	30.06.2024 (3)	Zmiana (%) (1)/(3)
WIG	104 691,71	79 577,32	31,6%	88 613,67	18,1%
WIG-PL	109 407,90	83 145,56	31,6%	92 502,56	18,3%
WIG-div	2 335,71	1 712,82	36,4%	1 826,02	27,9%
WIG20	2 845,37	2 192,01	29,8%	2 561,27	11,1%
WIG20TR	6 108,37	4 615,99	32,3%	5 248,56	16,4%
WIG30	3 697,59	2 805,76	31,8%	3 199,35	15,6%
mWIG40	7 978,82	6 122,32	30,3%	6 517,71	22,4%
sWIG80	28 794,99	23 594,64	22,0%	25 278,60	13,9%
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	16 431,56	12 345,94	33,1%	13 817,94	18,9%
WIG-Budownictwo	8 248,40	6 786,32	21,5%	9 035,03	(8,7%)
WIG-Chemia	9 288,45	7 642,64	21,5%	9 034,74	2,8%
WIG-Energia	4 354,43	2 491,54	74,8%	2 609,75	66,9%
WIG-Gry	18 330,89	14 000,06	30,9%	16 987,98	7,9%
WIG-Górnictwo	4 256,57	3 822,78	11,3%	5 028,51	(15,4%)
WIG-Informatyka	9 753,56	5 673,05	71,9%	5 236,66	86,3%
WIG-Leki	3 355,24	3 134,33	7,0%	2 937,65	14,2%
WIG-Media	7 190,52	6 863,45	4,8%	8 000,13	(10,1%)
WIG-Motoryzacja	8 445,31	7 946,26	6,3%	8 553,94	(1,3%)
WIG-Nieruchomości	5 304,20	4 148,98	27,8%	4 309,59	23,1%
WIG-Odzież	11 271,92	11 063,68	1,9%	10 639,96	5,9%
WIG-Paliwa	8 987,06	5 222,62	72,1%	6 931,80	29,6%
WIG-Spożywczy	3 093,36	2 692,89	14,9%	2 561,13	20,8%

Źródło: GPW, Departament Maklerskii Banku Handlowego („DMBH”)

W II kwartale 2025 roku rynek pierwotnych ofert publicznych charakteryzował się niewielką aktywnością, jednak w czerwcu na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zadebiutowała spółka Arlen S.A. Oferta o wartości 270,9 mln zł była jedną z większych ofert zrealizowanych na GPW w ostatnich latach. Liczba spółek notowanych na GPW pozostała bez zmian względem I kwartału, stąd na koniec czerwca przedmiotem handlu na GPW były akcje 408 spółek, w tym 43 zagranicznych podmiotów. Łączna kapitalizacja spółek notowanych na głównym parkiecie osiągnęła 2 040,66 mld zł, z czego 46,6% stanowiły spółki krajowe (951,02 mld zł w ujęciu nominalnym).

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w I półroczu 2025 roku

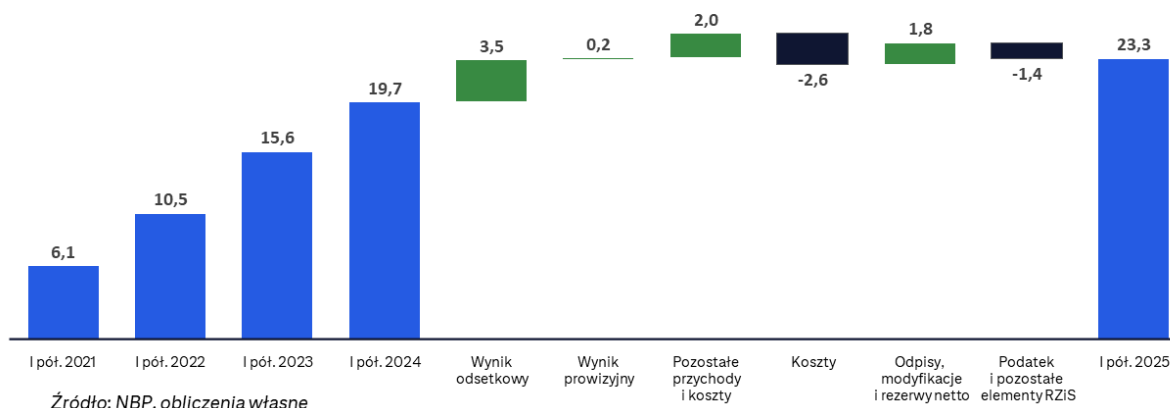
	I półrocze 2025 (1)	II półrocze 2024 (2)	Zmiana (%) (1)/(2)	I półrocze 2024 (3)	Zmiana (%) (1)/(3)
Akcje (mln zł)*	505 268	338 877	49,1%	350 639	44,1%
Obligacje (mln zł)	5 376	4 934	9,0%	4 725	13,8%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	13 175	12 208	7,9%	14 525	(9,3%)
Opcje (tys. szt.)	223	235	(5,1%)	189	18,0%

* dane bez wezwań

Źródło: GPW, Departament Maklerskii Banku Handlowego („DMBH”)

4. Sektor bankowy

Wynik netto sektora bankowego (mld zł)

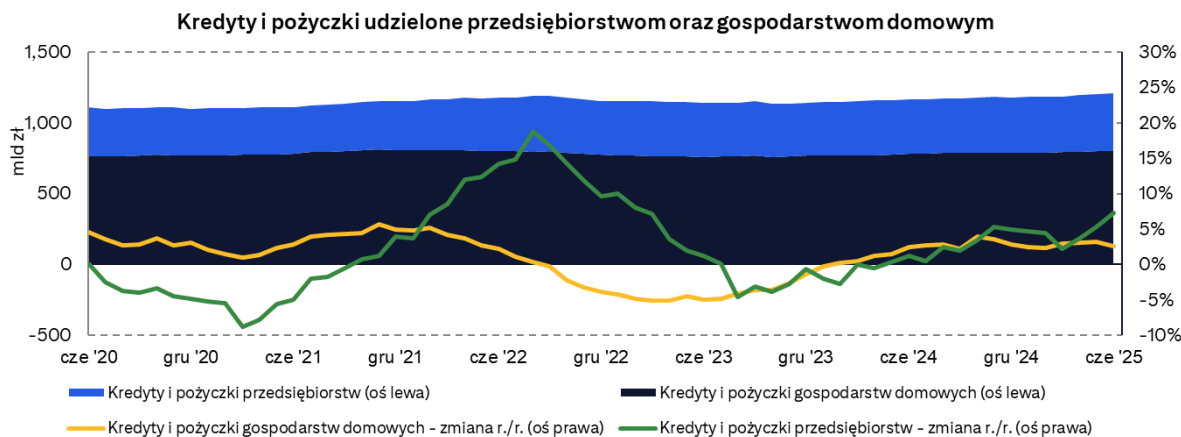


Wynik finansowy

Zgodnie z danymi Narodowego Banku Polskiego („NBP”), sektor bankowy wypracował w I półroczu 2025 roku zysk netto w wysokości 23,3 mld zł, to jest +18,2% r./r., 3,6 mld zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W dalszym ciągu wynik odsetkowy wynoszący 54,6 mld zł był głównym czynnikiem wpływającym na poprawę wyników banków (wzrost o 6,8% r./r., 3,5 mld zł), dzięki rosnącym przychodom (+6,5% r./r., 5,4 mld zł) przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetkowych o 6,1% r./r., 2,0 mld zł. Po stronie przychodów prowizyjnych netto również odnotowano wzrost, jednak o znacznie mniejszej dynamice (+1,8% r./r., 175 mln zł) do poziomu 9,9 mld zł. Natomiast w kategorii pozostałe przychody i koszty odnotowano przychód netto w łącznej wysokości 1,1 mld zł, w porównaniu do sięgającego blisko 1,0 mld zł negatywnego wyniku w pierwszym półroczu 2024 roku. W efekcie łączne przychody ustanowiły kolejny rekord dla okresu 6 pierwszych miesięcy roku na poziomie 69,7 mld zł (+10,3% r./r., 6,5 mld zł).

W podobnym tempie wzrosły też koszty operacyjne. Sektor bankowy zaksięgował w I półroczu 2025 roku 27,7 mld zł kosztów administracyjnych wraz z podatkiem bankowym, to jest +9,6% r./r., 2,4 mld zł. Zmalała dynamika kosztów pracowniczych, chociaż wciąż pozostaje na wysokim poziomie +8,4% r./r., natomiast przyspieszyły pozostałe koszty (+11,1% r./r.), między innymi za sprawą wyższych składek na BFG. Spowolniła nieznacznie też dynamika amortyzacji, której koszt wyniósł w I półroczu 2025 roku 2,7 mld zł (+5,5% r./r., 143 mln zł). Efektywność sektora bankowego mierzona wskaźnikiem kosztów do dochodów, pozostała stabilna na poziomie 44%.

Pomimo zawiązywania wciąż wysokich rezerw na sprawy sporne związane z portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych, negatywny wpływ wyniku z tytułu modyfikacji, odpisów i rezerw na zysk przed opodatkowaniem sektora bankowego w I półroczu 2025 roku okazał się istotnie mniejszy niż miało to miejsce w roku ubiegłym (7,5 mld zł, tj. -19,6% r./r., 1,8 mld zł). Wzrosła natomiast wysokość podatku dochodowego zapłaconego przez banki aż o 37,7% r./r., 2,3 mld zł do poziomu 8,3 mld zł.

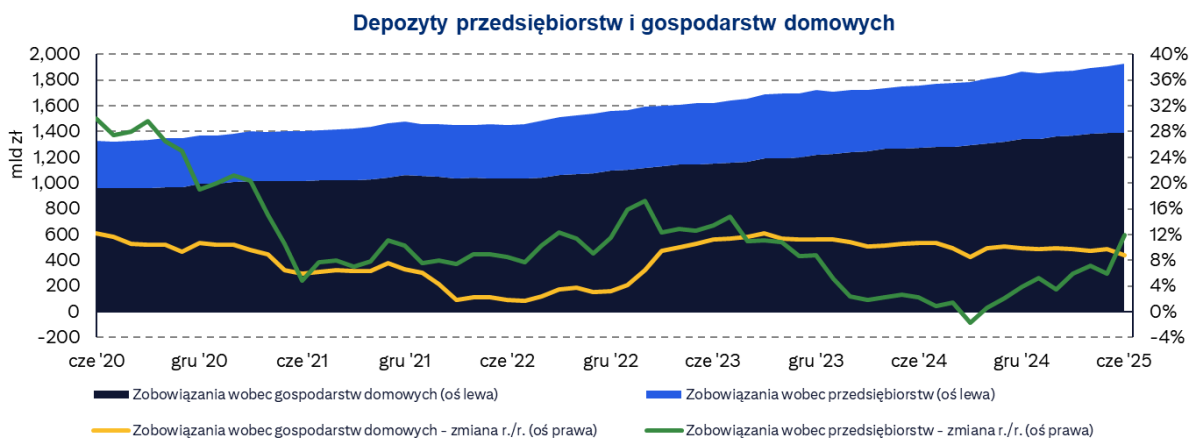


Według danych Narodowego Banku Polskiego dynamika kredytów udzielonych przez sektor bankowy klientom niefinansowym wzrosła z +1,1% r./r. na koniec I półroczu 2024 roku do +4,2% r./r. na koniec czerwca 2025 roku. Wolumen kredytów i pozostałych należności osiągnął poziom niemal 1 370 mld zł (wzrost o ponad 55 mld zł r./r.). Pod względem dynamiki wzrostu wolumenu jak i w wartościach absolutnych, największą poprawę odnotowano w segmencie krajowych przedsiębiorstw niefinansowych (+7,3% r./r., 28 mld zł). Z tego największą dynamikę odnotowano w przypadku kredytów o charakterze bieżącym (+10,1% r./r., 16 mld zł). Natomiast wolumen kredytów inwestycyjnych osiągnął największą dynamikę wzrostu (+6,5% r./r., 10 mld zł). Najstabilniej w tym zestawieniu wypadły kredyty na nieruchomości z dynamiką wzrostu równą zaledwie +1,8% r./r., to jest 1 mld zł. Pod względem terminów zapadalności najwyższą dynamikę odnotowano w obszarze

należności o zapadalności do 1 roku (+12,2% r./r., 12 mld zł), drugie miejsce zajmowały należności o średnim terminie zapadalności (od 1 do 5 lat) których dynamika wyniosła +8,4% r./r., (wzrost o 9 mld zł). Istotnie zwiększył się też wolumen kredytów długoterminowych (powyżej 5 lat), których wolumen powiększył się o 4,9% r./r. to jest 9 mld zł.

Wolumen kredytów udzielonych gospodarstwom domowym osiągnął na koniec czerwca 2025 roku poziom niemal 800 mld zł (+2,6% r./r., 20 mld zł). W ujęciu rodzajowym największą dynamiką charakteryzowały się kredyty konsumpcyjne (+6,6% r./r., 13 mld zł) za którymi plasowały się kredyty na nieruchomości mieszkaniowe (+2,4% r./r., 12 mld zł). W tym wypadku wciąż widoczna była tendencja silnego spadku wolumenu kredytów w walutach obcych (-24,9% r./r., 16 mld zł), których udział spadł już znacznie poniżej 10% całego portfela kredytów mieszkaniowych. Jednocześnie widoczne było pewne ożywienie na rynku kredytów złotych (+6,6% r./r., 28 mld zł). Na łączną dynamikę wolumenu kredytów udzielonych gospodarstwom domowym pewien wpływ miał też dość duży spadek wolumenu kredytów o charakterze bieżącym dla przedsiębiorców indywidualnych i rolników indywidualnych (-5,7% r./r., 3 mld zł), a także kredytów inwestycyjnych (-9,3% r./r., 1 mld zł). Pod względem terminu zapadalności wyraźny spadek zanotowano w obszarze kredytów do 1 roku (wraz z rachunkami bieżącymi), których wolumen obniżył się o 5,0% r./r., 2 mld zł. Zdecydowanie pozytywnie wyróżniały się natomiast kredyty o średnim okresie zapadalności (od 1 do 5 lat włącznie) z dynamiką sięgającą prawie +10% r./r., 9 mld zł. Pod wpływem wspomnianych już rozbieżności w kierunku rozwoju portfela złotych i walutowych kredytów mieszkaniowych, dynamika kredytów długookresowych (powyżej 5 lat) znalazła się na poziomie zaledwie +2,1% r./r., 14 mld zł.

Dane o jakości portfela kredytowego wg. stanu na koniec maja 2025 roku wskazują na poprawę zdolności klientów do obsługi zadłużenia. Udział kredytów w koszyku 3 (z ponad 90 dniowym opóźnieniem w obsłudze) spadł do poziomu 4,5%. Istotną poprawę jakości portfela odnotowano po stronie kredytów gospodarstw domowych (-1,0 p.p. r./r. do poziomu 3,9%), szczególnie w kategorii kredytów konsumenckich, gdzie udział koszyka 3 spadł o 1,7 p.p. r./r., do historycznie niskiego poziomu 6,3%. Wyraźnie poprawiła się też terminowość spłaty portfela kredytów hipotecznych (-0,5 p.p. r./r., do poziomu 1,5%). Zupełnie inaczej przedstawia się sytuacja w portfelu kredytów korporacyjnych których jakość pogorszyła się o 0,6 p.p. r./r. do poziomu 6,7%, z powodu istotnych zmian w portfelu kredytów dla dużych przedsiębiorstw, gdzie odnotowano wzrost udziału koszyka 3 aż o 3,3 p.p. r./r. do poziomu 6,8%. Jednocześnie poprawie uległa terminowość obsługi kredytów MŚP, w przypadku których udział kredytów z opóźnieniami w spłacie spadł o 0,9 p.p. r./r. w rezultacie czego znajduje się poniżej poziomu kredytów dla dużych przedsiębiorstw, to jest na poziomie 6,6%.



Źródło: NBP, kalkulecje własne

Pomimo bardzo wysokiej dynamiki depozytów i innych zobowiązań banków wobec klientów niefinansowych w I połowie 2025 roku (+9,2% r./r., 175 mld zł), w I połowie 2025 roku odnotowano dalsze przyspieszenie do +12,8% r./r., 266 mld zł, to jest do poziomu niemal 2 352 mld zł. W dalszym ciągu silny wpływ na taką tendencję miał portfel depozytów sektora publicznego, którego wartość na koniec czerwca 2025 roku wzrosła o +40,0% r./r., to jest 99 mld zł. W tym samym okresie wzrost wolumenu depozytów i innych zobowiązań wobec gospodarstw domowych, mimo iż był znacząco mniej imponujący pod względem dynamiki wzrostu (+8,8% r./r.), to okazał się większy w wartości nominalnej (113 mld zł). Pod względem kategorii zobowiązania, wysokość depozytów bieżących (+10,1% r./r., 90 mld zł), rosła niemal dwukrotnie szybciej niż depozytów terminowych (+5,8% r./r., 22 mld zł). Łącznie zobowiązania sektora bankowego wobec gospodarstw domowych osiągnęły poziom 1 388 mld zł.

W segmencie korporacyjnym banki odnotowały istotny wzrost dynamiki wolumenu zobowiązań do +11,9% r./r. na koniec czerwca 2025 roku. W rezultacie łączna wartość portfela powiększyła się o 57 mld zł do poziomu 539 mld. W przeciwieństwie do segmentu detalicznego, tym wypadku tempo wzrostu depozytów terminowych było wyższe niż depozytów bieżących (+13,2% r./r., 22 mld zł, w porównaniu do +11,2% r./r., 35 mld zł).

5. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność Grupy w przyszłych okresach

Tendencje w gospodarce polskiej i światowej w 2025 roku

Istotnym czynnikiem ryzyka dla światowej gospodarki jest efekt wprowadzenia ceł importowych przez Stany Zjednoczone. Niepewność związana z perspektywami globalnej wymiany handlowej mogłaby skutkować wstrzymanymi inwestycjami oraz wolniejszym wzrostem gospodarczym na świecie, przekładając się na popyt na produkty polskich przedsiębiorstw.

Sytuacja geopolityczna na świecie pozostaje napięta. Wojna między Rosją i Ukrainą w dalszym ciągu pozostaje istotnym czynnikiem ryzyka, a ewentualne nasilenie się konfliktu na Bliskim Wschodzie może prowadzić do zwiększenia napięć na rynku surowcowym, zwłaszcza ropy naftowej.

Rosnące wydatki zbrojeniowe na świecie mogą przyczynić się do utrzymywania się deficytów fiskalnych oraz długu publicznego w UE na podwyższonych poziomach. Sytuacja ta może prowadzić do zwiększonej zmienności na głównych rynkach obligacji. W 2024 roku Polska została objęta unijną procedurą nadmiernego deficytu i nawet pomimo zastosowania tzw. klauzuli wyjścia na wydatki obronne, rząd jest zobowiązany do stopniowej redukcji deficytu fiskalnego. Może to się wiązać z koniecznością redukcji niektórych wydatków lub podwyżek podatków, wpływając pośrednio na sytuację klientów Banku.

Ryzyko prawne i regulacyjne

W I półroczu 2025 roku nie toczyło się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego postępowanie dotyczące wiarytelności lub zobowiązań Grupy, którego wartość byłaby znacząca. W ocenie Grupy żadne z pojedynczych postępowań toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stanowią zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

Na wiarytelności będące przedmiotem postępowań sądowych Grupa, zgodnie z obowiązującymi przepisami, tworzy odpowiednie rezerwy. Szczegółowy opis toczących się postępowań sądowych oraz wysokości rezerw przedstawiony jest w Nocie nr 36 Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 roku.

Powyzsze czynniki mogą mieć wpływ na poziom wyników Grupy w kolejnych okresach.

III. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Grupa Kapitałowa Banku Handlowego w Warszawie S.A. („Grupa”) obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału	Zastosowana metoda konsolidacji / wyceny
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	bankowość	jednostka dominująca	-	-
Handlowy Financial Services Sp. z o.o. (dawny Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.)	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna
Handlowy - Leasing Sp. z o.o.	działalność leasingowa	jednostka zależna	100,00%*	konsolidacja pełna
Handlowy Investments S.A.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna
Handlowy - Inwestycje Sp. z o.o.	działalność inwestycyjna	jednostka zależna	100,00%	konsolidacja pełna

*z uwzględnieniem udziałów pośrednich.

W I półroczu 2025 roku struktura Grupy nie uległa zmianie w porównaniu do końca 2024 roku.

IV. Podstawowe dane bilansowe i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

1. Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych Grupy

<i>mln zł</i>	30.06.2025	31.12.2024
Suma bilansowa	84 297,3	72 478,1
Kapitał własny	9 236,6	9 868,5
Należności od klientów*	24 761,7	21 367,2
Depozyty klientów*	57 708,0	49 439,2
Wynik finansowy netto**	600,5	848,2
Łączny współczynnik kapitałowy	23,8%	22,5%

*Należności i depozyty podmiotów sektora finansowego niebędących bankami, podmiotów sektora niefinansowego, w tym sektora budżetowego.

**Wynik finansowy netto za pierwsze półrocze odpowiednio 2025 i 2024 roku.

2. Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2025 roku

Poniższe wyniki finansowe zaprezentowano na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 roku.

2.1 Rachunek zysków i strat

W związku z wyodrębnieniem działalności zaniechanej Grupa dokonała przekształcenia rachunku zysków i strat za I półrocze 2024 roku w celu odzwierciedlenia działalności kontynuowanej i zaniechanej. Wpływ przekształcenia na dane porównawcze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półrocze 2024 roku przedstawiony jest w Nocie 3 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za I półrocze 2025 roku.

W I półroczu 2025 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 600,5 mln zł, w porównaniu do 848,2 mln zł zysku w I półroczu 2024 roku (co oznacza spadek o 247,6 mln zł, tj. 29,2% r./r.) głównie z powodu odnotowanej straty netto na działalności zaniechanej w wysokości 273,6 mln zł w porównaniu do zysku w wysokości 23,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik na działalności zaniechanej jest szczegółowo opisany w Nocie 4 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za I półrocze 2025 roku.

W I półroczu Grupa odnotowała wzrost przychodów z działalności kontynuowanej o 29,4 mln zł, t.j. 1,9% r./r. dzięki wyższemu wynikowi prowizyjnemu oraz wyższych pozostałych dochodów operacyjnych (w tym przede wszystkim wynikowi na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody), co zostało skompensowane przez spadek wyniku odsetkowego, będącego konsekwencją spadku stóp procentowych.

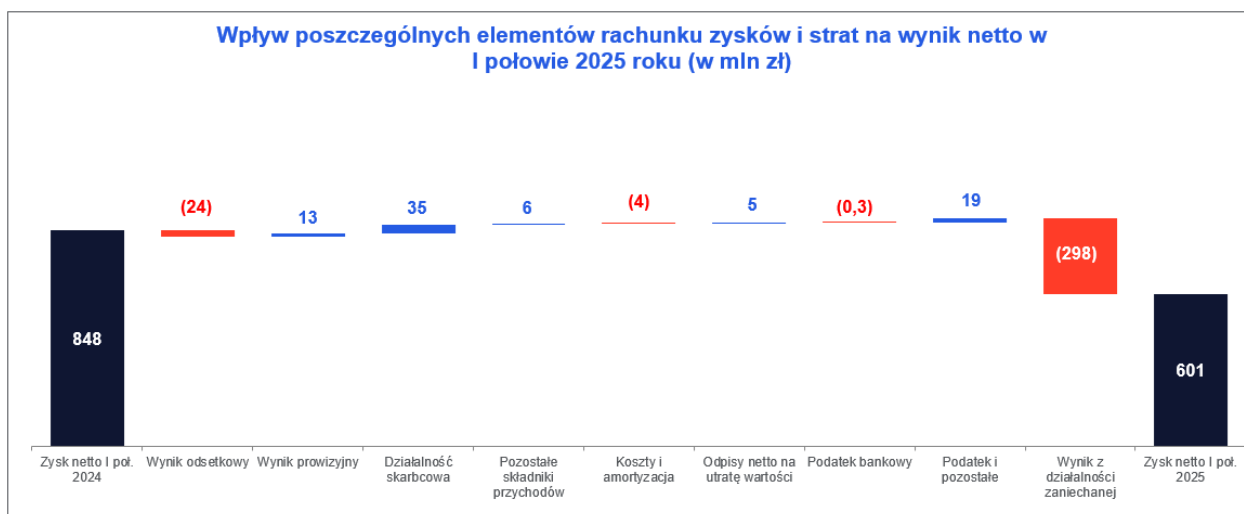
Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

<i>w tys. zł</i>	I półrocze		Zmiana	
	2025	2024*	tys. zł	%
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Wynik z tytułu odsetek	1 077 615	1 102 023	(24 408)	(2,2%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	217 146	203 985	13 161	6,5%
Przychody z tytułu dywidend	11 513	10 705	808	7,5%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	174 759	262 938	(88 179)	(33,5%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	145 415	14 414	131 001	908,8%
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(6 199)	(6 660)	461	(6,9%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	1 687	9 560	(7 873)	(82,4%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(8 993)	(13 390)	4 397	(32,8%)
Razem przychody	1 612 943	1 583 575	29 368	1,9%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja, w tym:	(449 133)	(445 381)	(3 752)	0,8%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	(426 798)	(421 217)	(5 581)	1,3%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(22 335)	(24 164)	1 829	(7,6%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	570	1 789	(1 219)	(68,1%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerwa na zobowiązania pozabilansowe	(8 998)	(14 208)	5 210	(36,7%)

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2025	2024*	tys. zł	%
Zysk operacyjny	1 155 382	1 125 775	29 607	2,6%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(64 180)	(63 843)	(337)	0,5%
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 091 202	1 061 932	29 270	2,8%
Podatek dochodowy	(217 034)	(237 656)	20 622	(8,7%)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	874 168	824 276	49 892	6,1%
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	(273 638)	23 874	(297 512)	(1246,2%)
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	600 530	848 150	(247 620)	(29,2%)

*Dane porównawcze zostały przekształcone w związku ze spełnieniem przesłanek działalności zaniechanej. Dodatkowe informacje znajdują się w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za I półrocze 2025 roku w Nocie 4 „Aktywa trwałe oraz aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz wynik z działalności zaniechanej”.

2.1.1 Przychody



Wynik z tytułu odsetek z działalności kontynuowanej stanowił 67% przychodów ogółem z działalności kontynuowanej Grupy w I półroczu 2025 roku. Jego wartość wyniosła 1 078 mln zł, co oznacza spadek o 24,4 mln zł (tj. 2,2%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (tj. 1 102 mln zł) z powodu wyższych kosztów odsetkowych.

Przychody odsetkowe w I półroczu 2025 roku wyniosły 1 580 mln zł (wzrost o 49,8 mln zł, tj. 3,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego).

Największy nominalny wzrost o 74,4 mln zł (tj. 32,8%) w porównaniu do I półrocza 2024 roku zanotowały przychody z tytułu odsetek od należności od banków, które wynosiły 301,4 mln zł na koniec I półrocza 2025 roku. Przychody z tytułu odsetek od należności od klientów również wzrosły o 30,5 mln zł, tj. 6,9% r./r., dzięki wyższemu wolumenowi kredytów, który urosł o 17% r./r.

Największy udział w przychodach odsetkowych w I półroczu 2025 roku stanowią przychody odsetkowe od inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (udział na poziomie 60%), które wyniosły 944,5 mln zł (spadek o 27,5 mln zł, tj. 2,8% r./r.) z powodu niższej rentowności inwestycyjnych instrumentów dłużnych.

Z kolei koszty odsetkowe Grupy z działalności kontynuowanej w I półroczu 2025 roku były wyższe o 74,3 mln zł, tj. 17,3% w porównaniu do I półrocza 2024 roku i wyniosły 502,6 mln zł. Na ten wzrost wpłynęły wyższe koszty odsetkowe od klientów (tj. wzrost o 34,6% r./r.), z powodu wyższego wolumenu depozytów terminowych o 53% r./r.



Wynik z tytułu opłat i prowizji z działalności kontynuowanej w I półroczu 2025 roku wyniósł 217,1 mln zł wobec 204,0 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku – wzrost o 13,2 mln zł (tj. 6,5%) ze względu na wyższe przychody z działalności związanej z rynkami kapitałowymi, w efekcie czego najwyższy nominalny wzrost zanotowany został na przychodach z tytułu działalności powierniczej o 12,2 mln zł (tj. 19,2% r./r.) oraz na przychodach z działalności maklerskiej o 11,8 mln zł (tj. 81,0% r./r.). Powyższe wzrosty były efektem zwiększonej aktywności klientów Banku. Jednocześnie wzrost zanotowały przychody tytułu udzielonych zobowiązań o charakterze finansowym o 4,9 ml zł, t.j. 29,7% r./r. Z drugiej strony, Bank obserwował spadek przychodów z tytułu realizacji zleceń płatniczych o 3,0 mln zł, t.j. 5,3% r./r. oraz z tytułu świadczenia usług zarządzania środkami na rachunkach klientów o 2,4 mln zł, t.j. 18,5% r./r.

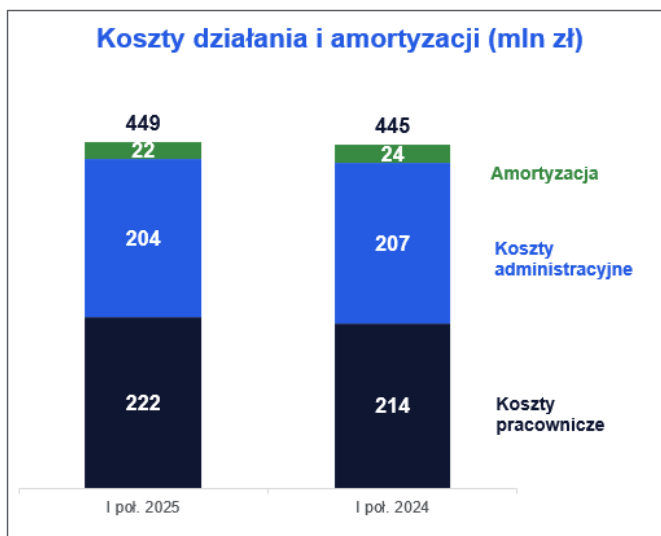
Koszty z tytułu opłat i prowizji z działalności kontynuowanej w I półroczu 2025 roku wyniosły 38,8 mln zł i były wyższe o 4,0 mln zł (tj. 11,5% r./r.). Wzrost ten dotyczył przede wszystkim działalności powierniczej.

Pozostałe dochody operacyjne z działalności kontynuowanej (tj. dochody pozaodsetkowe i pozaprowizyjne) w wysokości 318,2 mln zł wobec 277,6 mln zł w I półroczu 2024 roku – wzrost o 40,6 mln zł (tj. 14,6% r./r.). Wzrost dotyczy głównie wyniku na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, który wzrósł o 131,0 mln zł, tj. 908,8% r.r. dzięki wykorzystaniu sprzyjających warunków rynkowych, co zostało częściowo skompensowane przez spadek wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji o 88,2 mln zł, tj. 33,5% r./r.

2.1.2 Koszty

W I półroczu 2025 roku koszty działania Grupy i ogólnego zarządu oraz amortyzacji dla działalności kontynuowanej wyniosły 449,1 mln zł wobec 445,4 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku, co oznacza wzrost kosztów o 3,8 mln zł (tj. 0,8% r./r.).

Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów pracowniczych (wzrost o 8,6 mln zł, t.j. 4,0% r./r.), spowodowanych wyższymi kosztami wynagrodzeń w związku z presją płacową, co zostało częściowo skompensowane przez niższe koszty ogólno-administracyjne (spadek o 3,0 mln zł, t.j. 1,4% r./r.), na które miały wpływ m.in. niższe koszty wynajmu i utrzymania nieruchomości (spadek kosztów o 6,7 mln zł, t.j. 22,3% r./r.).



Zatrudnienie w Grupie

w etatach	I półrocze 2025	I półrocze 2024*	Zmiana	
			etaty	%
Średnie zatrudnienie w okresie	3 057	3 016	40	1,3%
Stan zatrudnienia na koniec okresu	3 052	3 020	31	1,0%

*W grudniu 2024 roku Bank zmienił metodologię wyliczania średniego zatrudnienia oraz zatrudnienia na koniec okresu. We wcześniejszych raportach okresowych zarówno średnie zatrudnienie jak i zatrudnienie na koniec okresu było wyliczane z wyłączeniem pracowników nieobecnych w związku z chorobą, rodzicielstwem, bądź urlopem bezpłatnym. Obecnie Bank nie stosuje tego wyłączenia. Dane porównawcze za I półrocze 2024 r. zostały odpowiednio zmienione.

W I półroczu 2025 roku średnie zatrudnienie w Grupie wyniosło 3 057 etaty i było o 1,3% wyższe niż w I półroczu 2024 roku. Na 30 czerwca 2025 roku stan zatrudnienia w Grupie wyniósł 3 052 etaty, z czego 1 556 zatrudnionych w obszarze bankowości detalicznej, 694 zatrudnionych w obszarze bankowości instytucjonalnej i 801 zatrudnionych w jednostkach wsparcia. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku liczba etatów na koniec okresu zwiększyła się o 31 (tj. 1,0%).

2.1.3 Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe

Odpisy i rezerwy netto

w tys. zł	I półrocze		Zmiana	
	2025	2024	tys. zł	%
Wynik odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, w tym:	(2 313)	18 645	(20 958)	(112,4%)
Wynik odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych - etap 1	4 673	25 246	(20 573)	(81,5%)
Wynik odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych - etap 2	(10 527)	(17 575)	7 048	(40,1%)
Wynik odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych - etap 3	3 308	9 068	(5 760)	(63,5%)
Wynik odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej aktywów finansowych - aktywa udzielone z utratą wartości	233	1 906	(1 673)	(87,8%)
Wynik rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	5 807	3 942	1 865	47,3%
Wynik odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych inwestycyjnych dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	(807)	(3 514)	2 707	(77,0%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe	2 687	19 073	(16 386)	(85,9%)

Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe wyniósł 2,7 mln zł (pozytywny wpływ) wobec 19,1 mln zł (pozytywny wpływ) w I półroczu 2024 roku. Zmiana głównie dotyczyła działalności zaniechanej (wpływ zdarzenia jednorazowego - sprzedaż portfela wierzytelności znajdujących się w koszyku 3 - w analogicznym okresie roku ubiegłego, mającej pozytywny wpływ na odpisy netto). Jednocześnie w II kwartale 2025 roku został sprzedany portfel wierzytelności znajdujących się w koszyku 3 (pozytywny wpływ na rachunek zysków i strat w wysokości 10,0 mln zł).

2.1.4 Podatek od niektórych instytucji finansowych

Łączne obciążenie z tego tytułu rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Handlowego S.A. za I połowę 2025 roku wyniosło 64,2 mln zł w porównaniu do 63,8 mln zł w I półroczu 2024 roku.

2.1.5 Wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe Dla Grupy Kapitałowej

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
ROE *	17,9%	22,8%
ROA **	2,0%	2,6%
Koszty/Dochody	40%	38%
Kredyty/Depozyty	39%	40%
Kredyty/Aktywa ogółem	29%	29%
Wynik z tytułu odsetek/przychody ogółem	71%	73%
Wynik z tytułu prowizji/przychody ogółem	14%	13%

*Iloraz sumy zysków z ostatnich czterech kwartałów i średniego stanu kapitałów własnych (z wyłączeniem zysku netto bieżącego okresu) z ostatnich czterech kwartałów.

**Iloraz sumy zysków z ostatnich czterech kwartałów i średniego stanu sumy bilansowej z ostatnich czterech kwartałów.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 84,3 mld zł i była wyższa o 11,8 mld zł, t.j. 16,3% w porównaniu z końcem 2024 roku.

Pod względem aktywów, największa nominalna zmiana w bilansie miała miejsce na linii: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które wzrosły o 5,2 mld zł, t.j. 89,6% w porównaniu do końca 2024 roku.

Największy udział w sumie aktywów na koniec I półrocza 2025 roku, wynoszący 37,8%, miały inwestycyjne dłużne aktywa finansowe, których saldo wzrosło w stosunku do końca 2024 roku o 1,8 mld zł (t.j. 6,0%) w wyniku wyższego zaangażowania w polskie obligacje skarbowe.

Z kolei drugi największy udział w strukturze aktywów Grupy na koniec czerwca 2025 roku miały należności od klientów, ich udział w sumie aktywów wyniósł 22,1%. Wartość należności od klientów na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 18,6 mld zł i była niższa o 2,7 mld zł (t.j. 12,8%) w stosunku do końca 2024 roku z powodu przeniesienia należności od klientów indywidualnych do pozycji Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 986 438	5 794 345	5 192 093	89,6%
Należności od banków	8 688 151	8 787 780	(99 629)	(1,1%)
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	5 891 321	4 436 319	1 455 002	32,8%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 601	54 140	(52 539)	(97,0%)
Inwestycyjne dłużne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:	31 879 823	30 088 771	1 791 052	6,0%
aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	712 499	200 309	512 190	255,7%
Inwestycje kapitałowe i pozostałe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	166 749	172 948	(6 199)	(3,6%)
Należności od klientów	18 630 323	21 367 246	(2 736 923)	(12,8%)
Rzeczowe aktywa trwałe	454 724	521 131	(66 407)	(12,7%)
Wartości niematerialne	874 144	872 875	1 269	0,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	-	10	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150 760	82 284	68 476	83,2%
Inne aktywa	467 417	300 264	167 153	55,7%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	6 105 866	-	6 105 866	-
Aktywa razem	84 297 327	72 478 103	11 819 224	16,3%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banków	4 528 912	4 435 817	93 095	2,1%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 092 265	2 755 905	336 360	12,2%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	217 549	72 737	144 812	199,1%
Zobowiązania wobec klientów	41 658 606	53 985 032	(12 326 426)	(22,8%)
Rezerwy	100 695	120 992	(20 297)	(16,8%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	48 491	99 600	(51 109)	(51,3%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	13	12	92,3%
Inne zobowiązania	3 055 083	1 139 476	1 915 607	168,1%
Zobowiązania przeznaczone do zbycia	22 359 075	-	22 359 075	-
Zobowiązania razem	75 060 701	62 609 572	12 451 129	19,9%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 001 260	3 001 260	-	-
Akcje własne	(15 624)	(20 577)	4 953	(24,1%)
Kapitał z aktualizacji wyceny	36 240	(64 868)	101 108	(155,9%)
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 102 705	4 039 027	1 063 678	26,3%
Zyski zatrzymane	589 407	2 391 051	(1 801 644)	(75,3%)
Kapitał własny razem	9 236 626	9 868 531	(631 905)	(6,4%)
Zobowiązania i kapitał własny razem	84 297 327	72 478 103	11 819 224	16,3%

2.2.1 Aktywa (z uwzględnieniem aktywów przeznaczonych do zbycia)

Należności od klientów netto

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Należności od podmiotów sektora finansowego	6 802 000	5 107 751	1 694 249	33,2%
kredyty/pożyczki*	5 495 596	4 804 343	691 253	14,4%
transakcje Reverse Repo	1 306 404	303 408	1 002 996	330,6%
Należności od podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	17 959 745	16 259 495	1 700 250	10,5%
Klientów instytucjonalnych**	11 845 009	10 221 799	1 623 210	15,9%
Klientów indywidualnych, z tego:	6 114 736	6 037 696	77 040	1,3%
należności niezabezpieczone	3 726 928	3 691 071	35 857	1,0%
kredyty hipoteczne	2 387 808	2 346 625	41 183	1,8%
Należności od klientów netto, razem	24 761 745	21 367 246	3 394 499	15,9%

*w tej linii prezentowane są: kredyty/pożyczki, nienotowane dłużne aktywa finansowe, fundusze gwarancyjne i lokaty stanowiące zabezpieczenie

**Klienci instytucjonalni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

W I półroczu 2025 roku **należności netto od klientów** wyniosły 24,8 mld zł i były wyższe o 3,4 mld zł (tj. 15,9%) w porównaniu do końca 2024 roku.

Wartość kredytów netto w segmencie Bankowości Instytucjonalnej, będąca sumą należności od podmiotów sektora finansowanego i od podmiotów sektora niefinansowego – klienci instytucjonalni, wyniosła 18,6 mld zł, co oznacza wzrost o 3,3 mld zł (tj. 21,6%) w porównaniu do końca 2024 roku (15,4% z wyłączeniem transakcji reverse repo) i dotyczył wyższych wolumenów kredytowych. Jednocześnie korporacyjni klienci sektora niefinansowego również wykazywali większy popyt na kredyt, w I półroczu 2025 roku wartość nowo udzielonych kredytów, podwyższenie bądź przedłużenie istniejącego finansowania wzrosło o 36% w porównaniu do I półroczu 2024 roku. Szczegółowy podział aktywów wg poszczególnych segmentów w ujęciu zarządczym znajduje się w rozdziale V.



Wolumen kredytów netto udzielonych klientom indywidualnym wzrósł nieznacznie wobec stanu na koniec grudnia 2024 roku o 77,0 mln zł (tj. 1,3%) i wyniósł 6,1 mld zł. Powyższy wzrost dotyczył przede wszystkim pożyczek gotówkowych (wzrost o 90,0 mln zł), i kredytów hipotecznych (wzrost o 41,2 mln zł), który wynikał m.in. z wyższej sprzedaży tych produktów, dzięki powrotowi do wyższej konsumpcji obserwowanej wśród klientów indywidualnych.

Należności kredytowe od klientów brutto

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Należności złotowe	21 445 233	18 143 952	3 301 281	18,2%
Należności walutowe	3 815 186	3 769 005	46 181	1,2%
Razem	25 260 419	21 912 957	3 347 462	15,3%

Należności od klientów w podziale na należności bez rozpoznanej utraty wartości oraz z rozpoznaną utratą wartości

w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności bez rozpoznanej utraty wartości (Etap 1), w tym:	21 783 022	18 569 574	3 213 448	17,3%
instytucji finansowych	6 807 102	5 110 359	1 696 743	33,2%
podmiotów sektora niefinansowego	14 975 920	13 459 215	1 516 705	11,3%
klientów instytucjonalnych*	10 274 431	8 878 518	1 395 913	15,7%
klientów indywidualnych	4 701 489	4 580 697	120 792	2,6%
Należności bez rozpoznanej utraty wartości (Etap 2), w tym:	2 888 828	2 702 016	186 812	6,9%
instytucji finansowych	154	15	139	926,7%
podmiotów sektora niefinansowego	2 888 674	2 702 001	186 673	6,9%
klientów instytucjonalnych*	1 513 889	1 282 206	231 683	18,1%
klientów indywidualnych	1 374 785	1 419 795	(45 010)	(3,2%)
Należności z rozpoznaną utratą wartości (Etap 3), w tym:	571 357	622 047	(50 690)	(8,1%)
instytucji finansowych	-	-	-	-
podmiotów sektora niefinansowego	571 357	622 047	(50 690)	(8,1%)
klientów instytucjonalnych*	285 199	280 708	4 491	1,6%
klientów indywidualnych	286 158	341 339	(55 181)	(16,2%)
Należności udzielone z utratą wartości (POCI), w tym:	17 212	19 320	(2 108)	(10,9%)
instytucji finansowych	-	-	-	-
podmiotów sektora niefinansowego	17 212	19 320	(2 108)	(10,9%)
klientów instytucjonalnych*	258	875	(617)	(70,5%)
klientów indywidualnych	16 954	18 445	(1 491)	(8,1%)
Należności od klientów brutto razem, w tym:	25 260 419	21 912 957	3 347 462	15,3%
instytucji finansowych	6 807 256	5 110 374	1 696 882	33,2%
podmiotów sektora niefinansowego	18 453 163	16 802 583	1 650 580	9,8%
klientów instytucjonalnych*	12 073 777	10 442 307	1 631 470	15,6%
klientów indywidualnych	6 379 386	6 360 276	19 110	0,3%
Odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	(498 674)	(545 711)	47 037	(8,6%)
Należności od klientów netto, razem	24 761 745	21 367 246	3 394 499	15,9%
Wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu oczekiwanej straty kredytowej należności z rozpoznaną utratą wartości**	64,5%	66,2%		
klientów instytucjonalnych*	57,4%	58,9%		
klientów indywidualnych	71,1%	73,7%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)**	2,3%	2,9%		
Wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL)** - klienci instytucjonalni	2,4%	2,7%		

*Klienci instytucjonalni obejmują przedsiębiorstwa, sektor publiczny, spółki państwowe i prywatne, spółdzielnie, przedsiębiorstwa indywidualne, instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych.

**Wskaźnik NPL to udział należności z utratą wartości, w tym udzielonych z utratą wartości do sumy należności od klientów.

W I półroczu 2025 roku wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL) dla Banku wyniósł 2,33% i był niższy niż na koniec 2024 roku (tj. o 0,6 pkt. proc.) z powodu sprzedaży portfela wierzytelności (etap 3) w segmencie Bankowości Detalicznej (NPL dla klientów instytucjonalnych wyniósł 2,36% porównaniu do 2,70% na koniec 2024 roku).

Z kolei wskaźnik pokrycia odpisami z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności z rozpoznaną utratą wartości spadł o 1,7 pkt. proc. w porównaniu do końca 2024 roku i wyniósł 64,48%.

Portfel dłużnych papierów wartościowych

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Obligacje skarbowe, w tym:	19 772 159	14 194 980	5 577 179	39,3%
obligacje zabezpieczone w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	2 989 325	2 836 707	152 618	5,4%
Obligacje banków, w tym:	12 344 449	14 846 629	(2 502 180)	(16,9%)
obligacje zabezpieczone w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	1 817 720	3 225 777	(1 408 057)	(43,7%)
Obligacje emitowane przez inne podmioty finansowe	1 724 007	1 849 864	(125 857)	(6,8%)
obligacje zabezpieczone w rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	512 058	505 371	6 687	1,3%
Bony pieniężne NBP	1 498 251	999 202	499 049	49,9%
Dłużne papiery wartościowe, razem	35 338 866	31 890 675	3 448 191	10,8%

Saldo portfela dłużnych papierów wartościowych wzrosło na koniec I półroczu 2025 roku o 3,4 mld zł (tj. o 10,8%) przede wszystkim w wyniku wzrostu wolumenów polskich obligacji skarbowych.

2.2.2 Zobowiązania (z uwzględnieniem zobowiązań przeznaczonych do zbycia)

Zobowiązania wobec klientów

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Depozyty podmiotów sektora finansowego	4 984 253	3 998 036	986 217	24,7%
Depozyty podmiotów sektora niefinansowego, z tego:	57 707 984	49 439 196	8 268 788	16,7%
niefinansowych podmiotów gospodarczych	30 017 098	25 789 871	4 227 227	16,4%
klientów niekomercyjnych	338 767	337 944	823	0,2%
klientów indywidualnych	20 543 801	20 079 674	464 127	2,3%
jednostek budżetowych	6 808 318	3 231 707	3 576 611	110,7%
Pozostałe zobowiązania	1 043 989	547 800	496 189	90,6%
Zobowiązania wobec klientów, razem	63 736 226	53 985 032	9 751 194	18,1%
Depozyty podmiotów sektora finansowego i niefinansowego, z tego:				
Złotowe	45 558 332	37 105 376	8 452 956	22,8%
Walutowe	17 133 905	16 331 856	802 049	4,9%
Depozyty podmiotów sektora finansowego i niefinansowego, razem	62 692 237	53 437 232	9 255 005	17,3%

Na koniec I półroczu 2025 roku łączna **suma zobowiązań** wyniosła 75,1 mld zł, co stanowi wzrost o 12,5 mld zł (tj. 19,9%) w porównaniu do końca 2024 roku. Największy nominalny wzrost odnotowany został na linii zobowiązania przeznaczone do zbycia (wzrost o 22,4 mld zł) w związku z wyodrębnieniem działalności zaniechanej.

W I półroczu 2025 roku **zobowiązania wobec klientów - depozyty** stanowiły dominujące źródło finansowania działalności Grupy (ich udział wyniósł 49,4% zobowiązań i kapitału własnego Grupy) i na dzień 30 czerwca 2025 roku osiągnęły poziom 41,7 mld zł., co oznacza spadek o 12,3 mld zł (tj. 22,8%) w porównaniu do końca 2024 roku.

Wolumen depozytów w segmencie Bankowości Instytucjonalnej na koniec I półroczu 2025 roku wyniósł 42,1 mld zł i był wyższy o 8,8 mld zł (tj. 26,4%) w porównaniu do końca 2024 roku. Powyższy wzrost dotyczył przede wszystkim depozytów terminowych klientów korporacyjnych i sektora publicznego. Szczegółowy podział pasywów wg poszczególnych segmentów w ujęciu zarządczym znajduje się w Rozdziale V.

Wolumen depozytów w segmencie Bankowości Detalicznej wyniósł 20,5 mld zł i zanotował nieznaczny wzrost o 464,1 mln zł (tj. 2,3%) wobec stanu na koniec grudnia 2024 roku jako konsekwencja wyższego salda depozytów terminowych oraz środków na rachunkach bieżących.

Struktura zobowiązań wobec klientów - I półroczu 2025 roku



2.3 Zaangażowania z tytułu udzielonych zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zaangażowanie z tytułu zobowiązań warunkowych udzielonych przez Grupę wyniosło 19,7 mld zł, co oznacza spadek o 1,1 mld zł (tj. 5,1%) w stosunku do końca 2024 roku. Największy udział w udzielonych zobowiązaniach warunkowych ogółem mają kredyty przyrządzone (tj. 77,0%). Na kredyty przyrządzone składają się przyrządzone, ale niewykorzystane linie kredytowe, niewykorzystane linie kredytowe w rachunku bieżącym oraz limity na kartach kredytowych.

Zobowiązania warunkowe udzielone

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Gwarancje	3 826 150	4 035 116	(208 966)	(5,2%)
Akredytywy własne	142 941	245 189	(102 248)	(41,7%)
Kredyty przyrządzone	15 142 483	16 261 305	(1 118 822)	(6,9%)
Pozostałe	547 899	183 040	364 859	199,3%
Razem	19 659 473	20 724 650	(1 065 177)	(5,1%)
Rezerwy na udzielone zobowiązania warunkowe	27 098	33 256	(6 158)	(18,5%)
Wskaźnik pokrycia rezerwami	0,14%	0,16%		

2.4 Kapitały własne i łączny współczynnik kapitałowy

W porównaniu z końcem 2024 roku wartość kapitałów własnych Grupy na koniec I półroczu 2025 roku zmniejszyła się o 631,9 mln zł, tj. o 6,4%.

Kapitały własne

w tys. zł	Wg stanu na dzień		Zmiana	
	30.06.2025	31.12.2024	tys. zł	%
Kapitał zakładowy	522 638	522 638	-	-
Kapitał zapasowy	3 001 260	3 001 260	-	-
Akcje własne	(15 624)	(20 577)	4 953	(24,1%)
Kapitał z aktualizacji wyceny	36 240	(64 868)	101 108	(155,9%)
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 102 705	4 039 027	1 063 678	26,3%
Zyski zatrzymane	589 407	2 391 051	(1 801 644)	(75,3%)
Kapitały własne ogółem	9 236 626	9 868 531	(631 905)	(6,4%)

Poziom kapitałów jest w pełni wystarczający do zachowania bezpieczeństwa finansowego instytucji, zgromadzonych w niej depozytów, a także całkowicie zapewniający możliwości rozwoju Grupy.

Łączny współczynnik kapitałowy

Łączny współczynnik kapitałowy na koniec I półroczu 2025 roku wynosił 23,8%, wobec 22,5% na koniec 2024 roku. Na poziom współczynnika w I półroczu 2025 roku miał wpływ wzrost ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz spadek ekspozycji na ryzyko operacyjne oraz ogólne stopy procentowej przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych. Na zmianę wymogów z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego wpływ miały zmiany przepisów wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia UE 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego (CRR3), które weszły w życie od 1 stycznia 2025 r.

Zysk za 2024 rok po pomniejszeniu o dywidendę został uwzględniony przy kalkulacji regulacyjnych funduszy własnych.

Wartości wymaganych współczynników kapitałowych uwzględniają łącznie:

- Podstawowe wymogi w zakresie współczynników kapitałowych wynikające z Rozporządzenia CRR: 8% na poziomie funduszy własnych, 6% na poziomie Tier I oraz 4,5% na poziomie CET1
- Wymóg połączonego bufora – 2,83% w ujęciu skonsolidowanym, na który składają się:
 - Bufor zabezpieczający – 2,5%;
 - Bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym – 0,25%;
 - Bufor ryzyka systemowego – 0,00% (w związku z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 roku w sprawie rozwiązania bufora ryzyka systemowego, został uchylony obowiązek utrzymywania bufora ryzyka systemowego);
 - Bufor antycykliczny – 0,08%.

Bank jako podmiot restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji będący częścią globalnej instytucji o znaczeniu systemowym spoza UE (Citigroup) w rozumieniu definicji zawartej w art. 4 pkt 136 CRR, musi spełniać następujące wymogi w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych zgodnie z art. 92a CRR:

- a) współczynnik oparty na analizie ryzyka na poziomie 18%, odzwierciedlający fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne instytucji wyrażone jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TLAC TREA);
- b) współczynnik nieoparty na analizie ryzyka na poziomie 6,75 %, odzwierciedlający fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne instytucji wyrażone jako odsetek miary ekspozycji całkowitej (TLAC TEM).

Współczynniki TLAC TREA oraz TLAC TEM według stanu na koniec czerwca 2025 spełniają wymogi wynikające z art. 92a CRR po powiększeniu o wymóg połączonego bufora.

Wymóg MREL dla Grupy został określony zgodnie z decyzją BFG z dnia 29 listopada 2023 roku na poziomie 15,36% TREA oraz 5,91% TEM i powinien być spełniony przez fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne, spełniające wymóg podporządkowania. Grupa spełnia wymogi MREL według stanu na 30 czerwca 2025 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące adekwatności kapitałowej Grupy w I półroczu 2025 roku zawarte są w dokumencie *Informacje w zakresie adekwatności kapitałowej Grupy Banku Handlowego w Warszawie S.A. według stanu na 30 czerwca 2025 roku* podlegającym publikacji na stronie internetowej Banku.

2.5 Realizacja prognozy wyników na 2025 rok

Bank – jednostka dominująca nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2025 rok.

V. Działalność Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. w I półroczu 2025 roku

1. Segment Bankowości Instytucjonalnej

1.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	1 032 498	1 055 360	(22 862)	(2,2%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	229 576	217 242	12 334	5,7%
Przychody z tytułu dywidend	2 629	2 106	523	24,8%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	174 747	262 925	(88 178)	(33,5%)
Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	145 415	14 414	131 001	908,8%
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(950)	413	(1 363)	(330,0%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	1 687	9 560	(7 873)	(82,4%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(9 978)	5 712	(15 690)	(274,7%)
Razem przychody	1 575 624	1 567 732	7 892	0,5%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(411 190)	(398 234)	(12 956)	3,3%
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	570	1 789	(1 219)	(68,1%)
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe	(8 997)	(14 208)	5 211	(36,7%)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(64 180)	(63 843)	(337)	0,5%
Zysk brutto	1 091 827	1 093 236	(1 409)	(0,1%)
Koszty/Dochody	26%	25%		

Na kształtowanie się wyniku brutto Segmentu Bankowości Instytucjonalnej w I półroczu 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wpływ miały w szczególności:

- **spadek wyniku odsetkowego** z powodu wyższych kosztów odsetkowych w związku z wyższym wolumenem zobowiązań terminowych,
- **wzrost wyniku prowizyjnego** w wyniku wyższych przychodów z tytułu działalności maklerskiej i powierniczej,
- **wzrost pozostałych dochodów operacyjnych** (tj. dochody pozaodsetkowe i pozaprowizyjne), wynoszących 313,5 mln zł na koniec I półrocza 2025 roku wobec 295,1 mln zł w I półroczu 2024 roku głównie z powodu wyższego wyniku na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, który wzrósł o 131,0 mln zł, tj. 908,8% r.r. w efekcie wykorzystania sprzyjających warunków rynkowych, co zostało częściowo skompensowane przez spadek wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji o 88,2 mln zł, tj. 33,5% r./r. oraz spadek wyniku na rachunkowości zabezpieczeń o 7,9 mln zł., t.j. 82,4 r./r.,
- **wzrost kosztów operacyjnych** w związku z wyższymi kosztami pracowniczymi i regulacyjnymi (wyższa składka na

1.2 Bankowość instytucjonalna i inwestycyjna oraz rynki kapitałowe

1.2.1 Bankowość instytucjonalna

W zakresie bankowości instytucjonalnej Grupa świadczy kompleksowe usługi finansowe największym polskim przedsiębiorstwom oraz strategicznym przedsiębiorstwom z silnym potencjałem wzrostu, jak również dla największych instytucji finansowych oraz spółek z sektora publicznego.

Cechą wspólną klientów bankowości instytucjonalnej jest ich zapotrzebowanie na zaawansowane produkty finansowe oraz doradztwo w zakresie usług finansowych. Grupa zapewnia w tym obszarze koordynację oferowanych produktów z zakresu bankowości inwestycyjnej, skarbu i zarządzania środkami finansowymi oraz przygotowuje oferty kredytowe różnorodnych form finansowania. Innowacyjność i konkurencyjność w zakresie oferowanych nowoczesnych struktur finansowania jest wynikiem połączenia wiedzy i doświadczenia Grupy, a także współpracy w ramach globalnej struktury Citigroup.

Na koniec I półrocza 2025 roku liczba klientów instytucjonalnych (obejmująca klientów korporacyjnych, globalnych i bankowości przedsiębiorstw) wyniosła nieco poniżej 5,6 tys., co oznacza wzrost o 4% w porównaniu do I półrocza 2024 roku.

W zakresie akwizycji klientów w I półroczu 2025 roku, w segmencie bankowości przedsiębiorstw Bank pozyskał 186 nowych klientów (53 nowych relacji), w tym 19 z segmentu Dużych Przedsiębiorstw, 16 Małych i Średnich Przedsiębiorstw, 49 Klientów Międzynarodowych Bankowości Przedsiębiorstw, 7 Digital oraz 95 jednostek sektora publicznego. W ramach segmentów Klientów Korporacyjnych i Globalnych Bank pozyskał 20 relacji klientowskich.

Poniższa tabela przedstawia stany aktywów i zobowiązań w poszczególnych segmentach w ujęciu zarządczym.

Aktywa

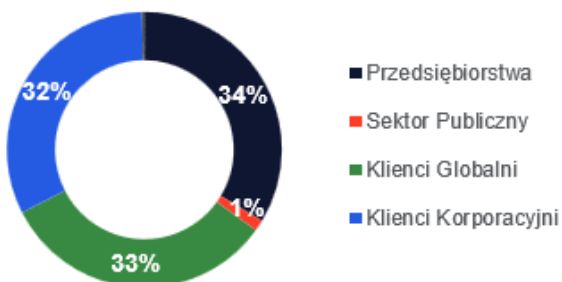
mln zł	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				zł	%	zł	%
Przedsiębiorstwa, w tym:	5 273	4 771	4 388	502	11%	885	20%
Małe i średnie firmy	1 740	1 749	1 847	(9)	(0%)	(106)	(6%)
Duże przedsiębiorstwa	3 533	3 022	2 541	510	17%	991	39%
Sektor Publiczny	201	180	134	21	12%	67	50%
Klienci Globalni	5 092	4 843	4 597	250	5%	496	11%
Klienci Korporacyjni	5 052	3 868	3 542	1 185	31%	1 510	43%
Pozostałe	46	47	47	(0)	(0%)	(0)	(0%)
Razem Bankowość Instytucjonalna	15 665	13 709	12 707	1 957	14%	2 958	23%

Zobowiązania

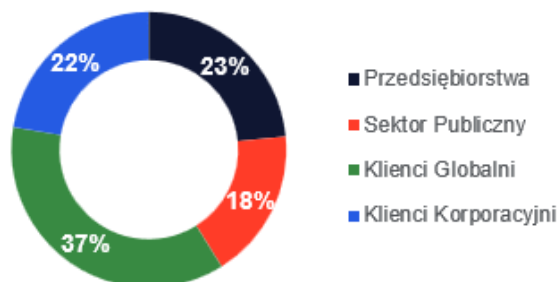
mln zł	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	Zmiana		Zmiana	
				(1)/(2)		(1)/(3)	
				zł	%	zł	%
Przedsiębiorstwa, w tym:	9 600	9 079	9 067	521	6%	533	6%
Małe i średnie firmy	6 670	6 590	6 354	80	1%	316	5%
Duże przedsiębiorstwa	2 930	2 489	2 713	441	18%	217	8%
Sektor Publiczny	7 217	3 367	4 355	3 850	114%	2 862	66%
Klienci Globalni	14 932	15 314	14 311	(382)	(2%)	621	4%
Klienci Korporacyjni	9 121	4 384	4 343	4 736	108%	4 777	110%
Pozostałe*	28	17	55	11	65%	(27)	(49%)
Razem Bankowość Instytucjonalna	40 898	32 162	32 132	8 736	27%	8 766	27%

*Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. klientów objętych restrukturyzacją.



Struktura aktywów Bankowości Instytucjonalnej wg stanu na 30.06.2025



Struktura pasywów Bankowości Instytucjonalnej wg stanu na 30.06.2025



Kluczowe transakcje i osiągnięcia w obszarze Bankowości Instytucjonalnej w I półroczu 2025 roku:

<p>Działalność kredytowa</p> 	<p><u>Udzielenie nowego bądź podwyższenie lub przedłużenie już istniejącego finansowania w kwocie 3,9 mld zł:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,4 mld zł dla klientów Bankowości Przedsiębiorstw, m.in. dla jednej największych grup kapitałowych w Polsce działającej w branży recyklingu i obrotu surowcami wtórnymi, dla klienta udostępniającego nowoczesne rozwiązania w zakresie obróbki metali i automatyzacji procesów produkcyjnych, dla lidera w branży outsourcingu w Polsce, oferującego kompleksowe usługi zarządzania obiektami, które obejmują szeroki zakres działań od utrzymania czystości, poprzez zarządzanie nieruchomościami, aż po zaawansowane usługi techniczne, dla wiodących ośrodków medycznych prowadzących skoordynowane, specjalistyczne diagnozowanie i leczenie pacjentów, dla klienta zajmującego się działalnością portali internetowych, dla klienta prowadzącego działalność związaną z oprogramowaniem oraz dla największego dystrybutora leków oraz jednej z wiodących hurtowni farmaceutycznych w Polsce; • 1,3 mld zł dla klientów korporacyjnych, m.in. dla klienta z branży paliwowo-energetycznej oraz dla klienta z sektora publicznego; • 1,1 mld zł dla klientów globalnych, m.in. dla klienta zajmującego się kompleksowym i innowacyjnym zakresem usług mobilnych, dla klienta działającego w browarnictwie, dla amerykańskiej korporacji energetycznej i obronnej, dla klienta działającego w branży urządzeń dźwignicowych, dla operatora programu recyklingu bezpośredniego dla jednej z największych sieci komórkowych w Polsce, dla firmy zajmującej się wynajmem krótko i długoterminowym, wynajmem kontraktowym poprzez usługi peer-to-peer i sprzedaż samochodów używanych, dla klienta oferującego leasing i najem nowych i używanych samochodów oraz dla międzynarodowej grupy oferującej szeroką gamę produktów w zakresie finansowania zakupu samochodów.
<p>Bankowość Transakcyjna</p> 	<p><u>Zwiększenie udziałów w zakresie obsługi bankowej oraz bankowości transakcyjnej</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Wygranie 24 mandatów na kompleksową obsługę bankową lub poszerzenie współpracy Banku z jego klientami; • Podpisanie umów finansowania dostawców, faktoringu, promes, akredytyw i gwarancji na łączną kwotę 0,9 mld zł.

1.2.2 Działalność biznesowa i osiągnięcia Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej

Nieustająca dynamika zmian na rynku walutowym była w centrum uwagi klientów Pionu Sprzedaży w Sektorze Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej. W nacechowanym niepewnością okresie klienci doceniają wartość dodaną płynącą z obsługi jaką dostarczają im eksperci Banku.

Działania Pionu Sprzedaży skupiały się w I półroczu 2025 roku w szczególności na:

- rozwoju oferty pozwalającej na automatyzację procesów związanych z wymianą walutową,
- stałym kontakcie z klientami, dzieleniem się komentarzami wydarzeń wpływających na rynki finansowe oraz bieżącymi prognozami i analizami,
- spotkaniach i webinarach z Głównym Ekonomistą Banku oraz ekspertami rynków finansowych.




Departament Obsługi Inwestorów i Departament Finansowania Strukturyzowanego w Sektorze Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej był aktywny na rynku pierwotnym dłużnych papierów wartościowych poprzez organizację trzech

emisji dla Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w kwocie 1,5 mld zł na ogólne cele związane z działalnością EBI (w tym przeznaczone na realizację celów zrównoważonego rozwoju).

1.2.3 Bankowość Transakcyjna

Klienci Banku - często o międzynarodowych ambicjach oraz *digital natives* - oczekują zdigitalizowanych i wystandaryzowanych rozwiązań w obszarze płatności. Dlatego w I półroczu 2025 roku Bank nadal skupiał się na modernizacji swoich systemów back-end, by móc płynnie obsługiwać znacząco większe wolumeny oraz automatyzować procesy. Citi Handlowy stawia na płatności błyskawiczne, których przemyślane zastosowanie może usprawnić model biznesowy klienta i poprawić jego relacje z kontrahentami. Bank standaryzuje formaty, upraszcza ofertę, podnosi jakość danych. Zgodnie z kalendarzem prowadzone są prace i wprowadzane zmiany w związku z migracją do ISO 20022.

Obsługa i finansowanie handlu są jednym z kluczowych obszarów wzrostu w ramach nowej strategii banku. Pierwsza połowa roku przyniosła zakładane wzrosty, które potwierdzają zainteresowanie rozwiązaniami Banku oraz ich skuteczność w czasach dużej dynamiki związanej z handlem międzynarodowym oraz geopolitycznymi uwarunkowaniami.

<p>Rachunek Bankowy</p> 	<p>W I półroczu 2025 roku Citi Handlowy skupiał się na cyfryzacji procesów związanych z obsługą rachunków korporacyjnych, kontynuując rozwój platformy CitiDirect® Digital Onboarding oraz nowo wdrożonego modułu Digital Signer Management (DSM).</p> <p>W pierwszej fazie Digital Onboarding, która aktualnie trwa, zautomatyzowane zostały procesy back-endowe. W I półroczu 2025 roku, proces onboardingu oraz wnioskowania o dodatkowy rachunek tą ścieżką stanowił proces podstawowy dla większości klientów Banku. Dzięki eliminacji dokumentacji papierowej i uproszczeniu procedur, klienci zyskali możliwość szybszej aktywacji usług bankowych.</p> <p>Bank sukcesywnie kontynuuje również udostępnianie kolejnym klientom nowego narzędzia w CitiDirect – DSM. Moduł do samodzielnego zarządzania listą osób upoważnionych - w sposób całkowicie cyfrowy - został już udostępniony przede wszystkim klientom globalnym.</p> <p>Cyfryzacja znajduje również odzwierciedlenie w statystykach – w I półroczu 2025 roku aż 60% dokumentów było podpisywanych kwalifikowanym podpisem elektronicznym (QES), co oznacza wzrost o 8 p.p. r./r.</p>
<p>Bankowość Elektroniczna</p> 	<p>Citi Handlowy nadal rozwijał platformę bankowości elektronicznej CitiDirect. Wprowadzane były opcje, które wychodzą naprzeciw oczekiwaniom i sugestiom zgłoszonym przez użytkowników.</p> <p>Proces zlecenia płatności został uproszczony, a dzięki nowym wskazówkom na różnych etapach zlecenia płatności – jest bardziej przyjazny i intuicyjny. Bank usprawnił proces importowania plików płatności zbiorczych. Użytkownicy wykonujący duże wolumeny transakcji zyskali narzędzia umożliwiające wykonanie więcej czynności na jednym ekranie, dla usprawnienia wydajności. Użytkownicy mają szybszy dostęp do informacji poprzez zmodernizowany, ujednoczony interfejs raportowania oraz bardziej szczegółowe statusy transakcji. Zgodnie z wymogami ISO 20022 dostosowywane były formaty plików służących do rozliczeń i przesyłania danych.</p> <p>Aby wesprzeć użytkowników w adaptacji do nowych funkcji bank organizował szereg szkoleń dla klientów. Regularnie zbierano też informacje zwrotne, które są wykorzystywane w dalszym rozwoju systemu.</p> <p>Równolegle Citi Handlowy kontynuował promocję nowoczesnych metod autoryzacji, takich jak Mobile Token i biometryczne logowanie, które zwiększają bezpieczeństwo oraz komfort użytkownika platformy.</p> <p>W I półroczu 2025 roku za pośrednictwem CitiDirect przetworzono ponad 18,5 mln transakcji, co oznacza wzrost o 4% względem I półroczu 2024 roku.</p>
<p>Płatności i należności</p> 	<p>I półrocze 2025 roku to okres dalszego wzrostu wolumenów obsługiwanych płatności. W obszarze transakcji krajowych Bank odnotował 6% wzrost wolumenów płatności natychmiastowych Express Elixir w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rosnące wykorzystanie przez klientów Express Elixir potwierdza założenie strategiczne Banku, by koncentrować swoje wsparcie na potrzeby związanej z automatyzacją procesów i rozliczeń w czasie rzeczywistym, zwaśzcza z perspektywy podmiotów korzystających z usług Banku w modelu Banking as a Service (BaaS) oraz podmiotów dokonujących pilnych wypłat na rzecz konsumentów.</p> <p>Jednocześnie wolumeny płatności zagranicznych stanowiących strategiczny obszar dla Banku wzrosły o 7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.</p>

	<p>Klienci z obszaru „nowej gospodarki” (Digital Natives) korzystają z pełnej palety rozwiązań płatniczych Banku, dają się jednak zauważyć ich większe zapotrzebowanie na płatności krajowe niż zagraniczne w porównaniu do ogółu klientów Banku, co świadczy o istotnej roli Banku jako lokalnego partnera na tle globalnej wiedzy i zasięgu geograficznego Citi. Wolumeny płatności krajowych klientów z obszaru „nowej gospodarki” wzrosły o 24% w porównaniu do roku poprzedniego.</p> <p>Mając na uwadze rosnące potrzeby klientów dotyczące automatyzacji procesów, szybkości realizacji transakcji, dostępu do danych w odpowiednim czasie, zakresie i strukturze, Bank nadal modernizował architekturę swoich systemów. Poczynione inwestycje w platformy mają na celu standaryzację formatów, większą przepustowość i kompatybilność, również pod kątem ISO 20022.</p> <p>Kontynuując strategię dostarczania elastycznych i inteligentnych rozwiązań bankowości transakcyjnej, Bank oferował i rozwijał Citi Payment Insights, które m.in. pozwala śledzić status płatności czy generować potwierdzenia na żądanie beneficjenta. Bank też aktywnie oferował Citi Payment Outlier Detection, które - dzięki zaawansowanym analizom i algorytmom - umożliwia monitorowanie i kontrolę płatności firmy w czasie rzeczywistym, a także identyfikację transakcji różniących się istotnie od wcześniejszych trendów.</p> <p>W I półroczu 2025 roku Bank utrzymał wysokie udziały w rynku Polecenia Zapłaty na poziomie 35,7% (dane na koniec czerwca 2025 roku), co oznacza spadek o 0,6 p.p. względem I półrocza 2024 roku.</p>
<p>Karty korporacyjne</p> 	<p>W I półroczu 2025 roku odnotowano wzrost wartości transakcji bezgotówkowych dla kart debetowych o 2% w porównaniu do I półrocza 2024 roku przy spadku liczby transakcji (o 5% r./r.). W przypadku kart z odroczonym terminem płatności wartość transakcji bezgotówkowych spadła o 6%, a ich ilość o 2% r./r..</p> <p>Liczba kart aktywowanych była stała (porównując liczbę kart z czerwca 2025 roku w ujęciu rok do roku).</p>
<p>Produkty Finansowania i Obsługi Handlu</p> 	<p>W I półroczu 2025 roku wartość obsłużonych przez bank akredytów eksportowych wzrosła o 66% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2024. Na wysokim poziomie pozostaje nadal ilość oraz wartość obsługiwanych przez bank gwarancji bankowych i otwieranych przez bank akredytów dokumentowych. Jednocześnie wzrósł udział wystawianych gwarancji w formie elektronicznej - w I półroczu 2025 roku wyniósł 84% ogółu wystawionych gwarancji, w porównaniu do 69% w analogicznym okresie roku ubiegłego.</p> <p>W porównaniu do okresu analogicznego 2024 roku, wartość aktywów w ramach produktów finansowania handlu, do których należą m.in. faktoring, kredyt handlowy czy finansowanie zobowiązań dostawców, wzrosła o 47% na koniec I półrocza 2025 roku.</p> <p>Spersonalizowane podejście do klienta, oparte na analizie ich potrzeb i preferencji, umożliwia jeszcze lepiej odpowiadać na potrzeby rynku, co bezpośrednio przekłada się na wzrost wartości udzielonego finansowania w ramach produktów finansowania handlu.</p> <p>Przedsiębiorstwa doceniają w szczególności szybki i niezawodny dostęp do usług, prostotę aplikacji, a także dostęp do globalnej infrastruktury rozwiązań finansowych, dzięki czemu Bank oferuje kompleksowe wsparcie niezależnie od miejsca prowadzenia działalności, a także umożliwia szybką i skuteczną ekspansję na rynki.</p>

1.2.4 Usługi powiernicze i depozytariusza

Bank świadczy usługi powiernicze dla krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych oraz usługi banku depozytariusza dla krajowych funduszy emerytalnych i funduszy inwestycyjnych. Od wielu lat Citi Handlowy utrzymuje pozycję lidera na rynku banków powierniczych w Polsce.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku Bank prowadził łącznie ponad 16,9 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

W okresie sprawozdawczym Bank wykonywał obowiązki depozytariusza otwartego funduszu emerytalnego Nationale - Nederlanden OFE, dobrowolnych funduszy emerytalnych: Nationale - Nederlanden DFE, Generali DFE oraz pracowniczego funduszu emerytalnego PFE Orange Polska.

Bank pełnił również funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez następujące towarzystwa funduszy inwestycyjnych: Santander TFI S.A., PKO TFI S.A., Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A., mTFI S.A oraz Goldman Sachs TFI S.A.

Ponadto, Bank prowadził obsługę funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych, funkcjonujących w ramach programu Pracowniczych Planów Kapitałowych: PKO Emerytura SFIO, Santander PPK SFIO, Nationale - Nederlanden DFE Nasze Jutro oraz Goldman Sachs Emerytura SFIO.

1.2.5 Działalność maklerska

Grupa prowadzi działalność maklerską na rynku kapitałowym za pośrednictwem wyodrębnionej organizacyjnie jednostki będącej biurem maklerskim – Departamentu Maklerskiego Banku Handlowego (DMBH).

Na koniec I półroczu 2025 roku Bank pełnił funkcję Animatora dla akcji 70 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WIG20). Stanowi to 17,2% akcji spółek notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

W I półroczu 2025 roku Bank pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 4,8% obrotów akcjami na rynku wtórnym. Wartość transakcji sesyjnych zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku akcji na GPW wyniosła 23,0 mld zł. Po I półroczu 2025 roku DMBH zajmował ósmą pozycję pod względem obrotów sesyjnych na Rynku Głównym GPW, a jako lokalny członek Giełdy był na trzecim miejscu.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec I półroczu 2025 roku wynosiła 16,2 tys. i zwiększyła się o 11,7% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

Wzrost liczby rachunków w okresie sprawozdawczym jest związany z akwizycją nowych klientów w Punktach Usług Maklerskich zlokalizowanych w Oddziałach Gold Banku. Klienci pozyskiwani do usług maklerskich zainteresowani są pełną ofertą DMBH, tj. inwestowaniem na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych, a także korzystaniem z Usługi Doradztwa Inwestycyjnego.

Liczba nowych rachunków i rejestrów, otwartych w I półroczu 2025 roku, wyniosła prawie 1,85 tys. i była wyższa o 54,2% w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku.

W I półroczu 2025 roku DMBH uczestniczył w przeprowadzeniu następujących transakcji:

- IPO spółki Diagnostyka S.A. na GPW, w której DMBH pełnił rolę Globalnego Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu. Wartość transakcji wyniosła 1,7 mld zł. (pierwsze notowanie na GPW 7.02.2025 roku)
- emisja nowej serii akcji spółki CCC S.A. poprzez przyspieszoną sprzedaż akcji, w której DMBH pełnił rolę Współprowadzącego Księgę Popytu. Wartość transakcji wynosiła około 1,55 mld zł (marzec 2025 roku).
- przyspieszona oferta akcji (AEO) spółki Allegro.eu, w której DMBH pełnił rolę Globalnego Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu. Wartość transakcji wyniosła 1,2 mld zł (kwiecień 2025 roku)
- przyspieszona oferta akcji (AEO) spółki Allegro.eu, w której DMBH pełnił rolę Globalnego Współkoordynatora oraz Współprowadzącego Księgę Popytu. Wartość transakcji wyniosła 1,8 mld zł (czerwiec 2025 roku).

1.2.6 Działalność leasingowa

Produkty leasingowe pozostały w ofercie Grupy Banku i są oferowane w ramach tak zwanej 'otwartej architektury', tj. na podstawie współpracy Banku z podmiotami spoza Grupy.

2. Segment Bankowości Detalicznej

2.1 Podsumowanie wyników segmentu

w tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	519 222	547 259	(28 037)	(5,1%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	68 017	74 879	(6 862)	(9,2%)
Przychody z tytułu dywidend	8 884	8 599	285	3,3%
Wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji	16 747	16 496	251	1,5%
Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(5 249)	(7 073)	1 824	(25,8%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(7 928)	(24 351)	16 423	(67,4%)
Razem przychody	599 693	615 809	(16 116)	(2,6%)
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzacja	(458 209)	(426 933)	(31 276)	7,3%
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	0	(180 064)	180 064	(100,0%)
Wynik z tytułu zbycia pozostałych aktywów	(482)	(73)	(409)	560,3%
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	11 684	33 281	(21 597)	(64,9%)

w tys. zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana	
			tys. zł	%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(26 796)	(29 828)	3 032	(10,2%)
Przeszacowanie aktywów i zobowiązań do zbycia do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	(470 137)	-	(470 137)	-
Zysk brutto	(344 247)	12 192	(356 439)	(2923,5%)
Koszty/Dochody	76%	69%		

Wynik brutto Segmentu Bankowości Detalicznej w I półroczu 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2024 roku kształtowany był głównie przez następujące czynniki:

- **Spadek wyniku odsetkowego** o 5,1 % w stosunku do analogicznego okresu 2024, wynikający głównie ze spadku przychodów odsetkowych w konsekwencji rozpoczęcia cyklu obniżek stóp procentowych w 2025 roku.
- **Spadek wyniku prowizyjnego** o 9,2% spowodowany głównie przez niższe przychody prowizyjne od produktów ratalnych w karcie kredytowej (jako konsekwencja odchodzenia rynku od pobierania tego typu opłat), niższe opłaty i prowizje na kartach kredytowych (wypłaty gotówki z bankomatów, prowizje ubezpieczeniowe, operacje wymiany walut FX), oraz brak pozytywnego rozliczenia wyrównującego z MC w I połowie 2025 roku (vs 2024) w wyniku przesunięcia rozliczenia w czasie (kalendaryzacja). Spadki rekompensowane są częściowo przez wyższe przychody z produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych, niższe amortyzowane koszty pozyskania kart kredytowych, niższe koszty nagród w programach lojalnościowych na kartach kredytowych.
- **Wyższe przychody z tytułu dywidend** spowodowane dodatnimi przepływami z tytułu wypłaconej dywidendy w stosunku do posiadanych przez Bank akcji (w stosunku do okresu porównawczego).
- **Wzrost wyniku na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji** o 1,5% r./r. spowodowany głównie przez pozytywne różnice rewaluacyjne na rynku walutowym.
- **Wynik na inwestycjach kapitałowych i pozostałych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat** – zmiana spowodowana zmianą wyceny akcji.
- **Poprawa wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych** o 67,4% r./r. wynikająca głównie z kosztu dowiązania rezerwy CHF (na zobowiązania spraw spornych) w okresie porównawczym w I półroczu 2024 roku.
- **Wzrost kosztów działania i kosztów ogólnego zarządu oraz amortyzacji** o 7,3% r./r. ze względu na wyższe koszty działania, w tym wynagrodzeń i składek ubezpieczeniowych, obsługi prawnej i doradczej oraz opłaty rocznej BFG.
- **Poprawa wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych** – odpisy dokonane w 2024 roku (spisanie kosztów oprogramowania).
- **Wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerwy na zobowiązania pozabilansowe** z pozytywnym wpływem na wynik Segmentu Bankowości Detalicznej, co spowodowane jest rozwiązaniem rezerw w efekcie poprawy jakości portfela oraz sprzedażą części portfela. Pozytywny wpływ jest jednak mniejszy niż w I półroczu 2024 roku.
- **Przeszacowanie aktywów i zobowiązań do zbycia do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży** – wynika ze sprzedaży segmentu detalicznego w I półroczu 2025 roku.

2.2 Wybrane dane biznesowe

w tys.	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana	
Liczba klientów indywidualnych	562,0	566,2	(4,2)	(0,7%)
Liczba rachunków bieżących	533,0	523,3	9,7	1,9%
Liczba rachunków oszczędnościowych	124,6	118,1	6,5	5,5%
Liczba kart kredytowych	453,6	465,2	(11,6)	(2,5%)
Liczba kart debetowych	272,9	268,0	4,9	1,8%

Należności netto od klientów indywidualnych – ujęcie zarządcze*

w tys. zł	30.06.2025 (1)	31.12.2024 (2)	30.06.2024 (3)	Zmiana (1) / (2)		Zmiana (1) / (3)	
				tys. zł	%	tys. zł	%
Należności niezabezpieczone, w tym:	3 726 928	3 691 071	3 734 770	35 857	1,0%	(7 842)	(0,2%)
Karty kredytowe	1 916 858	1 991 875	2 038 220	(75 017)	(3,8%)	(121 362)	(6,0%)
Pożyczki gotówkowe	1 760 346	1 668 216	1 664 820	92 130	5,5%	95 526	5,7%
Pozostałe	49 724	30 980	31 730	18 744	60,5%	17 994	56,7%
Kredyty hipoteczne	2 387 808	2 346 625	2 344 853	41 183	1,8%	42 955	1,8%
Należności od klientów netto, razem	6 114 736	6 037 696	6 079 623	77 040	1,3%	35 113	0,6%

* Ujęcie zarządcze prezentuje podział należności od klientów indywidualnych ze względu na typ produktu, w sposób subiektywny, bazujący na przyjętych przez Bank założeniach prezentacyjnych.

2.3 Opis osiągnięć biznesowych

<p>Rachunki bankowe</p> 	<p>Rachunki bieżące</p> <p>Łączne saldo na rachunkach w I półroczu 2025 roku wzrosło w porównaniu do końca I półrocza 2024 roku o niespełna 1% do poziomu 8,8 mld zł. Jednocześnie w tym samym okresie liczba rachunków osobistych wzrosła o 2% w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku i osiągnęła poziom 533,0 tys., z tego prawie 286,4 tys. stanowiły rachunki złotowe, a 246,6 tys. rachunki prowadzone w walutach obcych. Wzrost liczby rachunków o 2% r./r. jest konsekwencją systematycznych działań akwizycyjnych w zakresie pozyskiwania nowych kont osobistych.</p> <hr/> <p>Konto oszczędnościowe i lokaty terminowe</p> <p>Liczba kont oszczędnościowych na koniec I półrocza 2025 roku wyniosła 124,6 tys., saldo zgromadzonych na nich środków wyniosło 2,6 mld zł wobec 118,1 tys. kont oszczędnościowych o łącznym saldzie 2,1 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.</p> <p>Jednocześnie saldo na rachunkach lokat terminowych wzrosło w porównaniu do I półrocza 2024 roku o 18% z poziomu 5,8 mld zł do poziomu 6,8 mld zł.</p> <p>Wzrost sald na kontach oszczędnościowych i lokatach terminowych spowodowany jest dużym zainteresowaniem ofertami produktów oszczędnościowych dla nowych klientów indywidualnych.</p> <hr/> <p>Zmiany w ofercie</p> <p>Pod koniec I półrocza 2025 roku Bank zmienił ofertę lokat terminowych w PLN w porównaniu do 2024 roku. Oprocentowanie lokat zostało zmienione w związku z obniżką stóp procentowych ogłoszoną w maju przez Radę Polityki Pieniężnej. Jednocześnie oprocentowanie kont oszczędnościowych pozostało bez zmian przez I półrocze 2025 roku.</p> <p>W I półroczu 2025 roku Bank kontynuował aktywne działania akwizycyjne w zakresie pozyskiwania nowych Kont CitiKonto, Citigold i Citigold Private Client, oferując w ramach ofert specjalnych atrakcyjne oprocentowane lokaty czy też konto oszczędnościowe. Bank przedstawia olejne odsłony kampanii reklamowych w Internecie, w mediach społecznościowych oraz w ramach współpracy z zewnętrznymi portalami internetowymi.</p>
<p>Karty Kredytowe</p> 	<p>Na koniec I półrocza 2025 roku liczba kart kredytowych wyniosła 453,6 tys.</p> <p>Saldo portfela na kartach kredytowych na koniec I półrocza 2025 roku wyniosło 1,9 mld zł, co oznacza, że Bank jest w czołówce rynku kart kredytowych pod względem wartości kredytów udzielonych na kartach kredytowych, z udziałem rynkowym według danych na koniec czerwca 2025 roku na poziomie 15,3%.</p> <p>Utrzymano wysoki poziom aktywacji oraz transakcyjności pośród nowo pozyskanych klientów. W strukturze akwizycji kart kredytowych w I półroczu 2025 roku dominowała karta Citi Simplicity, z udziałem w akwizycji na poziomie 63%.</p>
<p>Pożyczki gotówkowe i pożyczki gotówkowe do rachunku karty kredytowej</p> 	<p>Saldo pożyczek niezabezpieczonych (pożyczki gotówkowej i pożyczki do karty kredytowej) na koniec I półrocza 2025 roku wyniosło 1,8 mld zł, co stanowi wzrost o 5,7% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.</p> <p>Łączna sprzedaż wyżej wymienionych pożyczek w I półroczu 2025 roku była wyższa o 13% w stosunku do I półrocza 2024 roku. Wzrost sprzedaży związany jest ze zwiększeniem popytu na pożyczki gotówkowe na rynku.</p>

<p>Produkty hipoteczne</p> 	<p>W I półroczu 2025 roku Bank kontynuował sprzedaż kredytów hipotecznych w oparciu o własne kanały sprzedaży oraz przy wykorzystaniu pośredników kredytowych, rozwijając jednocześnie sprzedaż przy wykorzystaniu kanału internetowego. Oferta kredytów hipotecznych niezmiennie kierowana była przede wszystkim do wybranych segmentów klientów, tj. Citigold Private Client, CitiGold i Citi Priority.</p> <p>Sprzedaż produktów hipotecznych w I półroczu 2025 roku osiągnęła wartość 236 mln zł. i była niższa o 24% w porównaniu do I półroczu 2024 roku (wysoka sprzedaż w I półroczu 2024 wynikała z utrzymania specjalnej oferty cenowej w IV kwartale 2023).</p> <p>Saldo portfela kredytów hipotecznych na koniec omawianego okresu wyniosło 2,4 mld zł i było wyższe o 2% w porównaniu do I półroczu 2024 roku.</p> <p>Mimo realizacji planów sprzedażowych, Bank odnotował niewielki wzrost salda, było to spowodowane utrzymującymi się nadpłatami kredytów. Obserwowane wysokie nadpłaty kredytów są skutkiem utrzymujących się wysokich stóp procentowych.</p>
<p>Produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne</p> 	<p>Na koniec I półroczu 2025 roku łącna wartość środków zarządzanych w produktach o charakterze inwestycyjnym (w tym w ramach produktów ubezpieczeniowych o charakterze inwestycyjnym, bez inwestycji dwuwalutowych), nabytych przez klientów detalicznych za pośrednictwem Banku, była o 16% wyższa od wartości na koniec analogicznego okresu 2024 roku.</p> <p>Wzrost ten dotyczył głównie funduszy inwestycyjnych oraz instrumentów finansowych nabytych przez klientów Banku poprzez Biuro Maklerskie Banku Handlowego, gdzie w dużej części wpływ miał wzrost wyceny rynkowej. W zakresie produktów strukturyzowanych Bank zrealizował w I półroczu 2025 roku 10 subskrypcji za pośrednictwem Biura Maklerskiego.</p> <p>Bank wdrożył do oferty 1 jednostkę uczestnictwa nowych funduszy inwestycyjnych w walucie USD.</p> <p>W I półroczu 2025 roku Bank kontynuował rozwój oferowania ubezpieczeń w różnych kanałach sprzedaży, koncentrując dystrybucję w oddziałach ofertę na segmentach klientów zamożnych Citigold i Citigold Private Client.</p>

2.4 Rozwój kanałów dystrybucji

2.4.1 Sieć oddziałów

Placówki Citigold oraz oddziały Smart

W I półroczu 2025 roku liczba oddziałów nie uległa zmianie. Na koniec okresu liczba oddziałów bankowych liczyła 18 placówek, w tym 9 oddziałów typu Hub Gold, 8 oddziałów typu Smart oraz jeden oddział korporacyjny.

Obecna struktura sieci jest dostosowana do bieżących potrzeb operacyjnych i akwizycyjnych i bezpośrednio odpowiada wymaganiom płynącym z obszarów działalności Banku. Zapewniony wysoki poziom wyposażenia oddziałów oraz działania konsekwentnie zapewniające wymaganą jakość obsługi, gwarantują niezmienny, spójny i zgodny z ustalonymi standardami poziom realizacji usług bankowych dla klientów Banku.

Potwierdzeniem skuteczności przyjętego modelu obsługi i sprzedaży jest wysoka pozycja sieci oddziałów detalicznych, uzyskana w jednym z najbardziej rozpoznawalnych i prestiżowych rankingów jakości usług bankowych Złoty Bankier 2025.

Liczba oddziałów i pozostałych punktów sprzedaży / kontaktu z klientem na koniec okresu

	30.06.2025 (1)	31.12.2024 (2)	30.06.2024 (3)	Zmiana (1)/(2)	Zmiana (1)/(3)
Liczba placówek*:	18	18	18	-	-
HUB Gold	9	9	9	-	-
Oddziały Smart	8	8	8	-	-
Oddziały korporacyjne	1	1	1	-	-

*Klasyfikacja oddziałów ze względu na rodzaj świadczonych usług. Zgodnie z nią oddziały podzielono na: Hub Gold (oddziały z dedykowane do obsługi klientów Citigold oraz Citigold Private Bank) oraz nowoczesne placówki typu Smart.

2.4.2 Bankowość Internetowa i Mobilna**Bankowość Internetowa**

Bankowa platforma internetowa dla klientów detalicznych zbudowana jest w technologii responsywnej, tzn. dostosowuje się do urządzenia, z którego korzysta klient. Design odpowiada na oczekiwania klientów, a rozbudowana funkcjonalność sprawia, że klienci coraz częściej wybierają samodzielne zarządzanie produktami przez Internet. Jedno z wielu udogodnień dotyczy posiadaczy kart kredytowych, mogących samodzielnie zarządzać limitem karty, definiować limity transakcyjne, rozłożyć transakcje na raty. Klienci mają możliwość tworzenia i aktualizacji profilu inwestycyjnego, zgodnego z regulacją MIFID II.

W bankowości elektronicznej dostępne są także: moduł transakcyjny dla funduszy inwestycyjnych oraz moduł do wymiany walut Citi Kantor, umożliwiający m.in. złożenie zlecenia warunkowego oraz ustawienie alertu walutowego.

Liczba aktywnych użytkowników Citibank Online, czyli takich, którzy przynajmniej raz na 90 dni zalogowali się do bankowości internetowej lub mobilnej za pomocą przeglądarki lub aplikacji Citi Mobile, wyniosła na koniec I półrocza 2025 roku 340 tys. **Udział aktywnych użytkowników Citibank Online** w całym portfelu klientów Banku wyniósł na koniec I półrocza 2025 roku **63%**, co stanowi spadek o 1 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.

Jednocześnie, na koniec I półrocza 2025 roku **użytkownicy cyfrowi stanowili 91% wszystkich klientów aktywnych transakcyjnie, co oznacza wzrost o 2 p.p. w porównaniu do I półrocza 2024 roku.**

Bankowość Mobilna

Dzięki technologii responsywnej klient ma dostęp do wszystkich funkcji dostępnych w Citibank Online na każdym urządzeniu z jakiego korzysta. Aplikacja mobilna Citi Mobile dodatkowo posiada takie funkcje jak: bezpłatne powiadomienia typu Push, dzięki którym klient na bieżąco jest informowany o zmianach na koncie lub karcie oraz możliwość aktywacji logowania przy pomocy odcisku palca lub mapy twarzy, dzięki czemu dostęp do aplikacji jest jeszcze łatwiejszy. Klienci korzystają również m.in. z uproszczonej i intuicyjnej nawigacji, unowocześnionej szaty graficznej oraz usługi mobilnej autoryzacji – Citi Mobile Token. W aplikacji dostępny jest także moduł do wymiany walut – Citi Kantor oraz usługa wielowalutowa – Citibank Global Wallet, umożliwiająca automatyczne dopasowanie konta walutowego do waluty transakcji bez konieczności manualnego przepinania karty. Aplikacja prezentuje oferty produktów i usług dostosowanych do potrzeb klientów oraz umożliwia wygodne polecenie Banku znajomym. Daje też możliwość aktualizacji danych kontaktowych, między innymi numeru telefonu i adresu email.

Na koniec I półrocza 2025 roku liczba aktywnych użytkowników bankowości mobilnej, czyli takich, którzy raz na 90 dni skorzystali z bankowości mobilnej logując się do aplikacji Citi Mobile lub Citibank Online w technologii responsywnej wyniosła 258 tys., co stanowi wzrost o 0,5% w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku.

Udział aktywnych użytkowników bankowości mobilnej względem portfela klientów detalicznych Citi Handlowy wyniósł na koniec I półrocza 2025 roku 48%, co stanowi wzrost o 1 p.p., względem analogicznego okresu w 2024 roku.

Jednocześnie, na koniec I półrocza 2025 roku **użytkownicy mobilni stanowili 69% wszystkich klientów aktywnych transakcyjnie, co stanowi wzrost o 4 p.p. w porównaniu do I półrocza 2024 roku.**

Metoda płatności **BLIK** w dalszym ciągu zyskuje na popularności. Usługa ta umożliwia dokonywanie płatności w sklepach internetowych, stacjonarnych i punktach usługowych oraz wypłatę w bankomatach, a także zlecenie natychmiastowych przelewów na telefon pomiędzy klientami różnych banków. **Liczba transakcji z wykorzystaniem kodu BLIK** dokonywanych przez klientów Banku w I półroczu 2025 roku **wyniosła 1,65 mln.**, co stanowi **wzrost o 18%** w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku. Natomiast **liczba wychodzących przelewów na telefon BLIK to 894 tys., co daje wzrost o 25% w stosunku do I półrocza 2024 roku.** Klienci Banku otrzymali 444 tys. telefonicznych przelewów BLIK, co również oznacza **wzrost o 28% w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku.**

Nie słabnie również powodzenie innych metod płatności, takich jak: **Apple Pay** i **Google Pay**. Są to wirtualne portfele w telefonach klientów, które dają niezależność i możliwość płatności na całym świecie. W I półroczu 2025 roku klienci dokonali w sumie **ponad 12,3 mln transakcji z wykorzystaniem tych metod płatności, co daje wzrost o 9% w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku (w tym wzrost o 11% r./r. dla płatności Apple Pay i wzrost o 6% r./r. dla płatności Google Pay).**

Media społecznościowe

I półrocze 2025 roku to kontynuacja aktywnej obecności Banku w kanałach Social Media. Oprócz obecności na Facebooku, X i LinkedIn, Bank zwiększa swoją obecność również na stale rozwijającym się Instagramie – dalej publikując w formacie "Stories" oraz „Reels”, oraz na feedzie, tak aby zwiększać punkty styku z klientami i rozszerzać dotarcie do użytkowników dzięki różnorodnym platformom.

Komunikacja w Social Media opiera się na kilku obszarach związanych z budowaniem świadomości nowych produktów, aktywacją portfela klientów oraz informowaniem na temat działań z obszaru zrównoważonego rozwoju (ESG) Banku. Social Media to również kanał akwizycyjny nowych klientów.

W I półroczu 2025 roku, podobnie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku, komunikacja Banku na Facebooku docierała średnio do 1,2 mln unikalnych użytkowników miesięcznie. Użytkownicy Facebooka i Instagrama w każdym miesiącu mieli średnio 1,7 kontaktów z materiałem marketingowym Banku. Jest to wynik nieco niższy niż w I półroczu bieżącego roku (2,1). W I półroczu 2025 roku na Facebooku w ramach komunikacji ongoing opublikowano 102 posty.

Współczynnik zaangażowania (stosunek wyświetleń wideo i aktywności do wyświetleń posta), mówiący jaki procent odbiorców weszło w interakcję z komunikacją Banku, wyniósł 59% w uśrednieniu dla wszystkich postów opublikowanych w I półroczu 2025 roku, t.j. o 3,9 p.p. więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W I półroczu 2025 roku średnio miesięcznie Bank uzyskiwał 6 tys. kliknięć w link w porównaniu do 6,3 tys. kliknięć w I półroczu 2024 roku.

3. Zmiany w zakresie technologii informatycznych

W I półroczu 2025 roku strategicznym celem Banku w obszarze technologii informatycznych było nadal zwiększanie konkurencyjności Banku poprzez dostarczanie najwyższej jakości usług i produktów, przy szerokim wsparciu rozwiązań innowacyjnych, cyfryzacji i automatyzacji oraz przy jednoczesnej optymalizacji kosztów. Zgodnie z trendami rynkowymi technologia Banku jest oparta w dużym stopniu o scentralizowane usługi i outsourcing. Procesy centralizacji usług pozwalają na osiągnięcie oszczędności, poprawę jakości i standaryzację procesów oraz na zapewnianie wysokiego poziomu kontroli i bezpieczeństwa informacji. Pion Technologii Banku koncentrował się na opracowywaniu i wdrażaniu takich rozwiązań, które służą rozwojowi elektronicznych kanałów dystrybucji w oparciu o najnowsze rozwiązania internetowe i mobilne. Istotne były też projekty wspierające automatyzację i digitalizację procesów wewnętrznych Banku, jak również projekty wykorzystujące sztuczną inteligencję.

Procesy IT Banku realizowane są zgodnie z międzynarodowymi standardami, co w I półroczu 2025 roku zostało potwierdzone pozytywnym wynikiem audytu recertyfikacyjnego zgodności ze standardami ISO 20000 (zarządzanie usługami IT).

Najistotniejsze modyfikacje/usprawnienia wprowadzone w I półroczu 2025 roku to:

- **w obszarze bankowości instytucjonalnej:**
 - wdrożenie raportowania w ramach Centralnego Elektronicznego Systemu Informacji Płatniczej (CESOP);
 - implementacja rozwiązań wspierających digitalizację oraz automatyzację procesów back-office. W wyniku wdrożenia automatyzacji kolejnych procesów back-office Bank oczekuje zwiększenia niezawodności i efektywności w obszarze automatyzowanych procesów;
 - zakończenie pierwszej fazy implementacji rozwiązań wspierających obsługę przychodzących płatności zagranicznych SWIFT w nowym formacie ISO 20022;
 - dostosowanie systemów płatniczych do zmian w standardzie rozliczeń płatności SEPA.
- **w obszarze bankowości detalicznej:**
 - dostosowanie systemów bankowości detalicznej do nowych wymagań rozporządzenia RODO;
 - wdrożenie nowych funkcjonalności w aplikacji mobilnej;
 - wzmocnienie bezpieczeństwa transakcji klientów.
- **w zakresie dostosowania systemów Banku do zgodności z wymaganiami regulacyjnymi:**
 - dostosowanie Banku do zmienionych wymogów raportowania EMIR (Emir Refit) w celu zapewnienia zgodności z wymogami regulacyjnymi.
 - dostosowanie Banku do zmienionych wymogów raportowania CRR3 w celu zapewnienia zgodności z wymogami regulacyjnymi;
 - dostosowanie Banku do wymogów regulacji DORA w celu zapewnienia zgodności Banku z wymogami regulacyjnymi.
- **w obszarze infrastruktury teleinformatycznej Banku oraz bezpieczeństwa informacji:**
 - zakończenie migracji systemu do zarządzania infrastrukturą IT – ServiceNow 3.0, do chmury obliczeniowej;
 - wdrożenie nowego narzędzia do uwierzytelniania hasłem jednorazowym w dostępie zdalnym do infrastruktury;

- kontynuacja implementacji usprawnień zwiększających bezpieczeństwo korzystania z platformy internetowej CitiBank Online, m.in. wdrożenie dodatkowych weryfikacji na poziomie serwera, w celu zabezpieczenia przed potencjalnymi atakami i manipulacją danych zdefiniowanych odbiorców klienta;
- wprowadzenie nowej wersji systemu Data Leakage Prevention, który konsekwentnie wzmacnia mechanizmy chroniące przed wyciekiem danych;
- dostosowanie procesów związanych z obsługą incydentów bezpieczeństwa informacji do wymagań DORA
- wdrożenie schematu raportowania kluczowych wskaźników w standardzie CRI (Cyber Risk Institute)

Jednostki technologiczne proaktywnie rozwijają i ulepszają swój portfel usług, aby w pełni zaspokajać obecne i przyszłe potrzeby biznesowe Banku. Dostarczają optymalne rozwiązania technologiczne, pozwalające na budowanie przewagi konkurencyjnej. Jednostki technologiczne aktywnie wspierają inicjatywy zmierzające do szerszego wykorzystania technologii informacyjnych automatyzujących procesy w Banku oraz zwiększających poziom cyfryzacji usług.

Poniżej informacja o trwających i jeszcze nieukończonych inicjatywach i modyfikacjach systemów, które będą miały wpływ na działalność Banku w najbliższych okresach:

- **w obszarze bankowości instytucjonalnej**

- integracja z Krajowym Systemem e-Faktur;
- implementacja rozwiązań wspierających obsługę przychodzących płatności SWIFT w nowym formacie ISO 20022 - wdrożenie rozwiązania umożliwiającego obsługę płatności SWIFT w nowym globalnym formacie ISO. W ramach drugiej fazy Bank realizuje dostosowanie rozliczeń do wymiany komunikatów w nowym formacie z systemem Sorbnet 3;
- implementacja rozwiązań do robotyzacji i automatyzacji procesów operacyjnych Banku;
- rozbudowa środowiska teleinformatycznego dla raportowania finansowego – poprzez automatyzację bieżących procesów wdrożenie to zapewni większą efektywność kosztową i niezawodność procesów raportowania finansowego i nadzorczego;
- bieżąca identyfikacja i eliminacja luk bezpieczeństwa w użytkowanych systemach;
- optymalizacja portfela usług technologicznych poprzez eliminację i konsolidację przestarzałych elementów architektury IT.

- **w obszarze bankowości detalicznej:**

- wdrożenie szeregu rozwiązań zwiększających bezpieczeństwo transakcji klientów i eliminację transakcji fraudowych;
- implementacja rozwiązań do robotyzacji i automatyzacji procesów operacyjnych Banku;
- kontynuacja automatyzacji i digitalizacji procesów sprzedażowych (straight through processing);
- dalsze udoskonalanie platformy bankowości internetowej i mobilnej (dodanie nowych funkcjonalności oraz produktów);
- bieżąca identyfikacja i eliminacja luk bezpieczeństwa oraz ryzyk technologicznych w użytkowanych systemach.

- **w obszarze infrastruktury teleinformatycznej Banku oraz bezpieczeństwa informacji:**

- implementacja kolejnych mechanizmów bezpieczeństwa nowej generacji w systemach bankowych;
- kontynuacja modernizacji architektury infrastruktury sieciowej głównych lokalizacji Banku z wykorzystaniem technologii SDN (ang. software defined network), w tym wdrożenie szyfrowania pomiędzy głównymi lokalizacjami Banku w Polsce (MACSEC) oraz segmentacji sieci logicznej;
- przygotowanie do korzystania z usług chmurowych AWS oraz GCP dla przetwarzania danych (w pierwszym etapie dla danych zaklasyfikowanych jako wewnętrzne);
- migracja serwerów i systemów do wspólnej kolokacji z Giełdą Papierów Wartościowych;
- migracja produkcyjnego ośrodka obliczeniowego i infrastruktury IT z budynku przy Goleszowskiej 6 do nowej kolokacji.

Bank opracował, wdrożył i utrzymuje system zarządzania ciągłością działania (BCMS), którego cele są ukierunkowane na osiągnięcie wyników odzwierciedlających podstawowe zasady i wartości Banku, zgodnie ze strategią Banku. Zostały przygotowane plany utrzymania ciągłości działania i plany awaryjne dla krytycznych procesów i funkcji, zapewniające ciągłość procesów w czasie wystąpienia zdarzenia kryzysowego. Plany zapewniają wydajne i racjonalne zachowanie ciągłości krytycznych usług i produktów Banku w wymaganym czasie. Plany podlegają okresowemu procesowi przeglądów oraz testowania, a wyniki testów są wykorzystywane zarówno do doskonalenia planów jak i całego BCMS. Bank utrzymuje system zarządzania ciągłością działania zgodnie z międzynarodową normą ISO22301 - w IV kwartale 2025 roku planowany jest kolejny audyt nadzorczy ISO22301.

4. Zaangażowania kapitałowe Banku

Zaangażowania kapitałowe Banku podzielone są na portfele zaangażowań strategicznych i zaangażowań do zbycia. W I półroczu 2025 roku Bank kontynuował obraną wcześniej politykę inwestycji kapitałowych. Jej wytycznymi dla portfela zaangażowań strategicznych były: maksymalizacja zysku w długim okresie czasu, wzrost udziałów rynkowych, rozwój współpracy z Bankiem oraz rozszerzanie oferty Banku, a dla portfela zaangażowań do zbycia – optymalizacja wyniku finansowego transakcji kapitałowych oraz minimalizacja ryzyka w obszarach wynikających z tych transakcji.

4.1 Portfel zaangażowań strategicznych

Spółki strategiczne obejmują podmioty prowadzące działalność w sektorze finansowym, dzięki którym Bank poszerza swoją ofertę produktową, zwiększa prestiż i wzmacnia pozycję konkurencyjną na rynku usług finansowych w Polsce.

Do spółek strategicznych zaliczamy również spółki infrastrukturalne prowadzące działalność na rzecz sektora finansowego. Bank posiada w nich udział mniejszościowy, ale mają one strategiczne znaczenie dla Banku ze względu na prowadzone przez spółki operacje oraz współpracę z Bankiem.

W przypadku zaangażowań strategicznych w tzw. spółkach infrastrukturalnych, Bank planuje zachować swój udział i aktywnie uczestniczyć w wyznaczaniu strategicznych kierunków ich rozwoju w ramach możliwości wynikających z posiadanego prawa głosu. Nadrzędnym celem Banku przy sprawowaniu nadzoru korporacyjnego nad tymi spółkami jest dążenie do rozwoju spółek z zachowaniem niezagrożonej kontynuacji ich aktualnej działalności wykorzystywanej przez uczestników rynków finansowych, w tym również przez Bank.

4.2 Portfel zaangażowań do zbycia

Spółki do zbycia to podmioty, w których zaangażowanie Banku nie ma charakteru strategicznego i obejmują one zarówno same spółki posiadane przez Bank bezpośrednio, jak i pośrednio, a także celowe spółki inwestycyjne, za pośrednictwem, których Bank prowadzi operacje kapitałowe. Niektóre spośród spółek do zbycia stanowią zaangażowania restrukturyzacyjne, które to zaangażowania Bank objął w wyniku konwersji wierzytelności na udziały kapitałowe.

Założenia strategiczne Banku odnośnie spółek do zbycia przewidują stopniową redukcję zaangażowania Grupy w tych spółkach. Zakłada się, iż poszczególne podmioty będą sprzedawane w najbardziej dogodnym momencie wynikającym z uwarunkowań rynkowych. Portfel spółek do zbycia skupia zaangażowania kapitałowe bez określonej z góry stopy zwrotu. Bank nie planuje nowych inwestycji kapitałowych z przeznaczeniem do sprzedaży w późniejszym okresie. Portfel spółek do zbycia może powiększyć się o ewentualne zaangażowania objęte w wyniku konwersji wierzytelności na udziały kapitałowe oraz o zaangażowania, które Bank obejmie w związku z prowadzoną działalnością operacyjną.

4.3 Celowe spółki inwestycyjne

Według stanu na 30 czerwca 2025 roku w skład Grupy wchodziły dwie spółki inwestycyjne, za pośrednictwem których Bank prowadził operacje kapitałowe. Działalność tych spółek była finansowana poprzez zwrotną dopłatę wspólnika do kapitału oraz z ich wyników finansowych.

W związku z kontynuowaniem przez Bank strategii ograniczenia działalności poprzez celowe spółki inwestycyjne przewiduje się, iż kolejne spółki inwestycyjne będą podlegały sukcesywnemu zbywaniu lub likwidacji.

VI. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

1. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi i nadzorczymi

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy w I półroczu 2025 roku miały wpływ m.in.:

Akty prawne / regulacje	Data wejścia w życie i podsumowanie nowych wymogów
<p>Nowelizacja Rekomendacji G dotyczącej zarządzania ryzykiem stopy procentowej w bankach (Uchwała KNF nr 60/2024)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin: 31 grudnia 2024 r. (termin na dostosowanie działalności), • Komisja Nadzoru Finansowego przyjęła nowelizację Rekomendacji G dotyczącej zarządzania ryzykiem stopy procentowej w bankach (Uchwała nr 60/2024 z dnia 26 lutego 2024 r.). Nowa Rekomendacja G zastępuje Rekomendację dotyczącą zarządzania ryzykiem stopy procentowej w bankach z 2002 r., • Na ostateczny kształt nowej Rekomendacji G miały wpływ zarówno uregulowania zawarte w przepisach krajowych, jak i opracowywany w ostatnim czasie pakiet regulacji unijnych z zakresu zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Rekomendacja G uwzględnia w szczególności postanowienia Wytycznych IRRBB i CSRBB tj. Wytycznych EBA określających kryteria identyfikacji i oceny ryzyka wynikającego z potencjalnych zmian stóp procentowych oraz zarządzania tym ryzykiem i jego ograniczania, a także oceny i monitorowania ryzyka spreadu kredytowego wynikającego z działalności w ramach portfela bankowego instytucji (EBA/GL/2022/14), • Nowa Rekomendacja G jest zbiorem dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej w bankach i utrzymania wrażliwej na to ryzyko zmienności wyniku finansowego oraz miar wartości ekonomicznej w granicach niezagrażających bezpieczeństwu banku. Rekomendacja uwzględnia aktualne uwarunkowania w zakresie produktów generujących ryzyko stopy procentowej oraz technik zarządzania tym ryzykiem.
<p>Stanowisko UKNF dotyczące stosowania przez podmioty finansowe Rozporządzenia DORA</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin: 17.01.2025 r. • Stanowisko m.in. określa oczekiwania KNF dot. dostosowania się w zakresie wdrożenia wymogów DORA do 17.01.2025 oraz stosowania się do sposobu i trybu wykonywania obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych zgodnie ze stanowiskiem w zakresie: <ol style="list-style-type: none"> 1) obowiązku posiadania identyfikatora LEI, 2) pierwszych obowiązków sprawozdawczych, 3) zgłaszania poważnych incydentów związanych z ICT oraz znaczących cyberzagrożeń, 4) prowadzenia i przekazywania rejestru informacji dot. umów z zewnętrznymi dostawcami usług ICT. • W treści KNF ponownie podnosi również fakt uchylecia regulacji typu soft law, m.in. rekomendacji D oraz komunikatu chmurowego.
<p>Uchwała nr 243/2024 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 lipca 2024 r. w sprawie wydania Rekomendacji WFD dotyczącej Wskaźnika Finansowania Długoterminowego</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin wejścia w życie: 18 lipca 2024 r. (zastosowanie wskaźnika od 2026 r.), • Rekomendacja opisuje definicję Wskaźnika Finansowania Długoterminowego oraz odnosi się do stosowania i wysokości wymogu WFD oraz raportowania wskaźnika WFD.
<p>Orzeczenie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 11 września 2019 r. dotyczące interpretacji artykułu 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG, dotyczącego rozliczenia kosztów kredytu w przypadku jego wcześniejszej spłaty</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin ogłoszenia: 11 września 2019 r., • Stanowisko UOKiK jednoznacznie wskazuje na oczekiwany sposób uwzględnienia w działalności kredytodawców wniosków płynących z wyroku, • Oczekiwany sposób reakcji jest proporcjonalny, zgody z tzw. metodą liniową zwrot części prowizji od spłaconych przed czasem kredytów konsumenckich, • Zgodnie z oficjalną informacją opublikowaną na stronie www UOKiK większość Banków zobowiązała się do stosowania praktyki zgodnej z oczekiwaniami UOKiK.

<p>Orzeczenie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 3 października 2019 r. wykładni art. 1 ust. 2, art. 4, art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (Dz.U. 1993, L 95, s. 29), dotyczące kwestii klauzul występujących w umowach kredytu hipotecznego indeksowanego do waluty obcej</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin ogłoszenia: 3 października 2019 r., • Zgodnie z orzeczeniem TSUE, jeżeli sądy polskie uznają, że klauzule indeksacyjne zawarte w umowach kredytu hipotecznego indeksowanego do waluty obcej są abuzywne: <ol style="list-style-type: none"> 1) sądy mogą przyjąć, że umowa nie może bez tych klauzul dalej funkcjonować, bo zmienia to charakter tej umowy, 2) co do zasady skutki unieważnienia umowy dla konsumenta trzeba oceniać wg momentu powstania sporu (a nie jej zawarcia), 3) sądy nie mogą dowolnie uzupełniać ich treści na podstawie zasad słuszności (np. poprzez wprowadzenie do umów rozliczeń wg kursów NBP), 4) sądy nie mogą utrzymać indeksacji w mocy, nawet jeżeli konieczne jest unieważnienie umowy i takie unieważnienie jest niekorzystane dla klienta, jeżeli klient nie zgadza się na utrzymanie indeksacji. • Na skutek tego orzeczenia ukształtowała się niekorzystna dla banków linia orzecznicza potwierdzająca możliwość unieważniania umów hipotecznego indeksowanego do waluty obcej.
<p>Rozporządzenie w sprawie operacyjnej odporności na zagrożenia cyfrowe („DORA” - Digital Operational Resilience Act).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • DORA - Rozporządzenie ma zastosowanie do takich podmiotów jak: fundusze inwestycyjne, instytucje płatnicze oraz kredytowe, zarządzający ASI, firmy ubezpieczeniowe, firmy audytowe, dostawcy usług ICT (Information and communication technologies), dostawcy usług w zakresie kryptoaktywów, depozytariusze papierów wartościowych. Rozporządzenie DORA ma na celu ujednoczenie przepisów w zakresie odporności cyfrowej sektora finansowego w UE oraz zwiększenie odporności cyfrowej i operacyjnej organizacji z sektora finansowego. Rozporządzenie weszło w życie 16 stycznia 2023 r., obowiązuje od 17 stycznia 2025 r.
<p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („CSRD”)</p> <p>Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 r. uzupełniające dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju („ESRS”)</p> <p>Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) – w zakresie implementacji CSRD</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dyrektywa CSRD dokonuje m.in. zmiany w ramach dotychczasowej sprawozdawczości niefinansowej przez bank poprzez wprowadzenie sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju. Zgodnie ze zmienionymi przepisami bank jest zobowiązany przedstawić w swoich sprawozdaniach z działalności informacje niezbędne do zrozumienia przez adresatów wpływu banku na kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem jak również przedstawić jak zaprezentowane informacje wpływają na rozwój, wyniki i sytuację banku. Dyrektywa CSRD ma zastosowanie do banku w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 r. • Rozporządzenie ESRS wprowadza standardy co do informacji, które w ramach sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju powinny zgłaszać podmioty zobowiązane.
<p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (“Taksonomia UE”)</p> <p>Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Taksonomia UE stanowi fundament unijnych ram zrównoważonego finansowania i ważne narzędzie przejrzystości rynku. Pomaga ona kierować inwestycje do działalności gospodarczej najbardziej potrzebnej do transformacji, zgodnie z celami Europejskiego Zielonego Ładu. Taksonomia to system klasyfikacji, który definiuje kryteria dla działalności gospodarczej, które są zgodne ze ścieżką zerowej emisji netto do 2050 r. oraz szerszymi celami środowiskowymi innymi niż klimat. Aby osiągnąć cele UE w zakresie klimatu i energii do 2030 r. oraz cele Europejskiego Zielonego Ładu, kluczowe jest ukierunkowanie inwestycji na zrównoważone projekty i działania. Aby to osiągnąć, potrzebny jest wspólny język i jasna definicja tego, co jest

informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Tekst mający znaczenie dla EOG)

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2485 z dnia 27 czerwca 2023 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 ustanawiające dodatkowe techniczne kryteria kwalifikacji służące określeniu warunków, na jakich niektóre rodzaje działalności gospodarczej kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy działalność ta nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2486 z dnia 27 czerwca 2023 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w zrównoważone wykorzystywanie i ochronę zasobów wodnych i morskich, w przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, w zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrolę lub w ochronę i odbudowę bioróżnorodności i ekosystemów, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem któregośkolwiek z innych celów środowiskowych, i zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej

„zrównoważone”. Dlatego w planie działania w sprawie finansowania zrównoważonego wzrostu zaapelowano o stworzenie wspólnego systemu klasyfikacji zrównoważonej działalności gospodarczej, czyli „taksonomii UE”. Taksonomia UE umożliwia przedsiębiorstwom finansowym i niefinansowym stosowanie wspólnej definicji działalności gospodarczej, którą można uznać za zrównoważoną środowiskowo. W ten sposób odgrywa ono istotną rolę we wspieraniu UE w zwiększaniu zrównoważonych inwestycji, zapewniając bezpieczeństwo inwestorom, chroniąc inwestorów prywatnych przed greenwashingiem, pomagając firmom w stawianiu się bardziej przyjaznymi dla klimatu i łagodząc fragmentację rynku. Rozporządzenie w sprawie taksonomii weszło w życie 12 lipca 2020 r. Ustanawia ono podstawy taksonomii UE, określając cztery nadrzędne warunki, które musi spełnić działalność gospodarcza, aby kwalifikować się jako zrównoważona środowiskowo. Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii Komisja musiała opracować rzeczywistą listę działalności zrównoważonych środowiskowo, definiując techniczne kryteria kwalifikacji dla każdego celu środowiskowego za pośrednictwem aktów delegowanych i wykonawczych.

<p>Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej</p>	
<p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1113 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie informacji towarzyszących transferom środków pieniężnych i niektórych kryptoaktywów oraz zmiany dyrektywy (UE) 2015/849</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie stosuje się od 30 grudnia 2024 r. Z dniem rozpoczęcia jego stosowania, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 847/2015 przestanie obowiązywać. Projekt wprowadza: <ol style="list-style-type: none"> 1) zmiany do obowiązków dostawców usług płatniczych dotyczące podawania informacji o płatnikach i odbiorcach towarzyszących transferom środków pieniężnych, 2) obowiązki dostawców usług w zakresie kryptoaktywów biorących udział w transferze kryptoaktywów zapewnienia informacji o inicjatorach i beneficjentach, które towarzyszą transferom kryptoaktywów, 3) obowiązki dotyczące wprowadzenia wewnętrznych polityk, procedur i mechanizmów kontroli w celu zapewnienia wdrożenia środków ograniczających.
<p>Rozporządzenie w sprawie sztucznej inteligencji (AI Act)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie ma na celu zapewnienie, aby systemy sztucznej inteligencji wprowadzane na rynek UE i używane w Unii były bezpieczne i zgodne z obowiązującym prawem w obszarze praw podstawowych oraz z unijnymi wartościami. Rozporządzenie wprowadza rozbudowane wymogi dla tzw. systemów sztucznej inteligencji wysokiego ryzyka, do których zaliczają się m.in. systemy oceny zdolności kredytowej dla osób fizycznych, ale również inne systemy, które mogą być stosowane w sektorze bankowym. Rozporządzenie wprowadza zakazane praktyki w zakresie AI – korzystanie z systemów AI stosujących przedmiotowe praktyki będzie zakazane, • Rozporządzenie zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE. Rozporządzenie wchodzi w życie 20 dni po publikacji w Dzienniku Urzędowym UE, a zacznie obowiązywać co do zasady 24 miesiące od wejścia w życie, z poniższymi wyjątkami: <ol style="list-style-type: none"> 1) Rozdział I dotyczący przepisów ogólnych i Rozdział II dotyczący zakazanych praktyk w zakresie sztucznej inteligencji – zaczną obowiązywać dnia 2 lutego 2025 r., 2) Rozdział III sekcja 4 dotycząca organów nadzoru, rozdział V dotyczący modeli ogólnego przeznaczenia, rozdział VII dotyczący zarządzania na szczeblu Unii oraz rozdział XII dotyczący kar za naruszenie przepisów rozporządzenia (z wyjątkiem art. 101) oraz art. 78 dotyczący zachowania poufności – zaczną obowiązywać dnia 2 sierpnia 2025 r., 3) art. 6 ust. 1 dotyczący systemów wysokiego ryzyka i odpowiadające mu obowiązki opisane w rozporządzeniu – zaczną obowiązywać 2 sierpnia 2027 r.
<p>ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2024/2987 z dnia 27 listopada 2024 r. zmieniające rozporządzenia (UE) nr 648/2012, (UE) nr 575/2013 i (UE) 2017/1131 w zakresie środków mających na celu ograniczenie nadmiernych ekspozycji wobec kontrahentów centralnych z państw trzecich oraz zwiększenie efektywności</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin wejścia w życie 24 grudnia 2024 r., • Wymagania dla kontrahentów finansowych oraz niefinansowych podlegających obowiązkowi rozliczenia centralnego, aby rozliczali przynajmniej część instrumentów pochodnych wskazanych w akcie prawnym jako mające znaczenie systemowe za pośrednictwem aktywnych rachunków w unijnych CCP (CCP-kontrahent centralny), są jedną z kluczowych zmian w ramach EMIR 3.O., • Opisany powyżej wymóg odnosi się do konieczności posiadania przez kontrahentów tzw. aktywnego rachunku, spełniającego

unijnych rynków usług rozliczeniowych (EMIR 3.0)	określone wymogi, w unijnym CCP i rozliczania w ramach tego rachunku określonej puli instrumentów pochodnych na stopę procentową denominowane w euro oraz złotych wskazanych jako mające istotne znaczenie systemowe.
--	---

Ponadto na działalność Banku w I półroczu 2025 r. miały wpływ poniższe Wytyczne Europejskich Urzędów Nadzoru:

Ryzyko AML i Sankcji:

- Wytyczne EBA w sprawie wymogów informacyjnych w związku z transferami środków pieniężnych i niektórymi transferami kryptoaktywów na mocy rozporządzenia (UE) 2023/1113

Zarządzanie Produktami i Relacjami z Klientami:

- Wytyczne EBA dotyczące wykorzystania rozwiązań w zakresie zdalnego nawiązywania relacji z klientami

Ład Korporacyjny:

- Wytyczne EBA w sprawie poprawy możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla instytucji i organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (EBA/GL/2022/01)
- Wytyczne EBA dotyczące analizy porównawczej praktyk w zakresie różnorodności w ramach CRD i IFD
- Wytyczne EBA zmieniające Wytyczne EBA/GL/2022/01 w sprawie poprawy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla instytucji i organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu wprowadzenia nowej sekcji dotyczącej badania przeprowadzanej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji
- Wytyczne EBA w sprawie możliwości przeniesienia w kontekście oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do celów strategii przeniesienia
- Wytyczne EBA dotyczące ogólnej zdolności naprawczej w planowaniu naprawy
- Wytyczne EBA dotyczące ponownego przekazywania danych historycznych w ramach sprawozdawczości EBA
- Wytyczne EBA, ESMA, EIOPA dotyczące szacowania łącznych rocznych kosztów i strat spowodowanych poważnymi incydentami związanymi z ICT na mocy rozporządzenia (UE) 2022/2554 (DORA)

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej Banku w II półroczu 2025 roku mogą mieć wpływ m.in.:

Akty prawne / regulacje	Data wejścia w życie i podsumowanie nowych wymogów
Wytyczne EBA dotyczące zarządzania ryzykiem środowiskowym, społecznym i związanym z ładem korporacyjnym (ESG)	<ul style="list-style-type: none"> • Termin: 11.01.2026 r. • Wytyczne dotyczą zarządzania ryzykiem środowiskowym, społecznym i związanym z ładem korporacyjnym oraz określają zasady zarządzania, które powinny wdrożyć instytucje na podstawie art. 87a ust. 1 i art. 74 Dyrektywy CRD (Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi). • Wytyczne EBA doprecyzowują ww. postanowienia Dyrektywy CRD w zakresie: <ol style="list-style-type: none"> a) minimalnych standardów i metodologii referencyjnych w zakresie identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania ryzyka środowiskowego, społecznego i związanego z ładem korporacyjnym (ESG) b) jakościowych i ilościowych kryteriów oceny wpływu ryzyka na profil ryzyka i wypłacalność instytucji w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej, c) treści planów przygotowywanych zgodnie z art. 76 ust. 2 Dyrektywy CRD przez organ zarządzający.
Rekomendacje Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR) dotyczące nowych umów dla produktów w złotych	<ul style="list-style-type: none"> • Termin: koniec 2027, • Celem rekomendacji jest wskazanie podmiotom rynku finansowego najlepszych praktyk w zakresie stosowania wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIRON (Warsaw Interest Rate Overnight) lub wskaźników z Rodziny Indeksów Składanych WIRON do ustalania oprocentowania zmiennego przy zawieraniu z klientami nowych umów dla produktów w złotych bazujących na wskaźniku referencyjnym. Na

	<p>rekomendację składają się zalecenia dotyczące zasad naliczania odsetek,</p> <ul style="list-style-type: none"> Zalecenia wskazane w rekomendacji nie mają charakteru obligatoryjnego i mogą być stosowane na zasadzie dowolności z uwzględnieniem specyfiki danego podmiotu rynku finansowego, a także klientów, z którymi zawierane są umowy.
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (implementacja tzw. Dyrektywy CRD VI)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Termin wejścia w życie: 11 stycznia 2026 r., z wyjątkami, Zmiany w procesach dokonywania ocen odpowiedzialności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje w Banku, jak również w procesie powoływania członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej (wymóg uzyskania uprzedniej zgody KNF), Obowiązki informacyjne związane z nabywaniem i zbywaniem pakietów akcji Banku, planowanym połączeniem lub podziałem lub przeniesieniem aktywów lub zobowiązań o istotnej wartości, Rozszerzenie zadań systemu zarządzania ryzykiem o ryzyko środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnej w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej (ESG), Wzmocnienie kompetencji KNF.
<p>Orzeczenie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 11 września 2019 r. dotyczące interpretacji artykułu 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG, dotyczącego rozliczenia kosztów kredytu w przypadku jego wcześniejszej spłaty</p>	<ul style="list-style-type: none"> Termin ogłoszenia: 11 września 2019 r., Stanowisko UOKiK jednoznacznie wskazuje na oczekiwany sposób uwzględnienia w działalności kredytodawców wniosków płynących z wyroku, Oczekiwany sposób reakcji jest proporcjonalny, zgody z tzw. metodą liniową zwrot części prowizji od spłaconych przed czasem kredytów konsumenckich, Zgodnie z oficjalną informacją opublikowaną na stronie WWW UOKiK większość Banków zobowiązała się do stosowania praktyki zgodnej z oczekiwaniami UOKiK.
<p>Orzeczenie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 3 października 2019 r. wykładni art. 1 ust. 2, art. 4, art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (Dz.U. 1993, L 95, s. 29), dotyczące kwestii klauzul występujących w umowach kredytu hipotecznego indeksowanego do waluty obcej</p>	<ul style="list-style-type: none"> Termin ogłoszenia: 3 października 2019 r., Zgodnie z orzeczeniem TSUE, jeżeli sądy polskie uznają, że klauzule indeksacyjne zawarte w umowach kredytu hipotecznego indeksowanego do waluty obcej są abuzywne: <ol style="list-style-type: none"> sądy mogą przyjąć, że umowa nie może bez tych klauzul dalej funkcjonować, bo zmienia to charakter tej umowy, co do zasady skutki unieważnienia umowy dla konsumenta trzeba oceniać wg momentu powstania sporu (a nie jej zawarcia), sądy nie mogą dowolnie uzupełniać ich treści na podstawie zasad słuszności (np. poprzez wprowadzenie do umów rozliczeń wg kursów NBP), sądy nie mogą utrzymać indeksacji w mocy, nawet jeżeli konieczne jest unieważnienie umowy i takie unieważnienie jest niekorzystne dla klienta, jeżeli klient nie zgadza się na utrzymanie indeksacji, Na skutek tego orzeczenia kształtuje się niekorzystna dla banków linia orzecznicza potwierdzająca możliwość unieważniania umów hipotecznego indeksowanego do waluty obcej.
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy o zarządzaniu kryzysowym oraz niektórych innych ustaw</p>	<ul style="list-style-type: none"> Wdrożenie rozwiązań zawartych w dyrektywie CER, Projekt zakłada nie tylko utrzymanie dotychczasowego poziomu ochrony infrastruktury krytycznej, ale również rozszerzenie ochrony o ochronę „infrastruktury krytycznej w budowie” oraz ochronę infrastruktury krytycznej mającej kluczowe znaczenie dla społeczności lokalnych, Projektowane rozwiązania mają na celu wzmocnienie mechanizmów ochrony infrastruktury krytycznej, biorąc pod uwagę, iż stanowi ona rdzeń świadczenia usług dla państwa jak i obywateli. Wynikają one również z analizy przebiegu wojny w Ukrainie i pojawiających się działań o charakterze sabotażowym i hybrydowym,

	<ul style="list-style-type: none"> • Przewiduje się nowe kryteria umożliwiające identyfikację obiektów, instalacji oraz urządzeń jako infrastruktury krytycznej, a tym samym wyłaniania operatorów infrastruktury krytycznej (właściciel lub posiadacz takiej infrastruktury). Jednocześnie z kryteriami zostaną wskazani ministrowie kierujący działami administracji rządowej, którzy będą odpowiedzialni za infrastrukturę krytyczną w poszczególnych sektorach, • Zostanie dokonany podział na infrastrukturę krytyczną, której zniszczenie lub zakłócenie będzie miało niekorzystny wpływ, • W celu zapewnienia właściwego poziomu ochrony infrastruktury krytycznej przewiduje się wprowadzenie minimalnych standardów w obszarach bezpieczeństwa fizycznego, technicznego, osobowego, teleinformatycznego, prawnego oraz zapewnienia planów ciągłości działania i odtwarzania, • W ramach zabezpieczenia osobowego przewiduje się m.in., aby podmiot krytyczny miał możliwość sprawdzenia przeszłości pracowników lub kandydatów na pracowników, którzy pełnią lub mogą pełnić newralgiczne role w strukturach organizacyjnych podmiotu krytycznego lub wykonywać zadania na jego rzecz oraz osób, które są lub mogą być upoważnieni do posiadania bezpośredniego lub zdalnego dostępu do budynków i terenów podmiotu krytycznego, obiegu informacji lub systemów kontroli, w tym w związku z bezpieczeństwem podmiotu krytycznego.
<p>Rozporządzenie w sprawie sztucznej inteligencji (AI Act)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie ma na celu zapewnienie, aby systemy sztucznej inteligencji wprowadzane na rynek UE i używane w Unii były bezpieczne i zgodne z obowiązującym prawem w obszarze praw podstawowych oraz z unijnymi wartościami. Rozporządzenie wprowadza rozbudowane wymogi dla tzw. systemów sztucznej inteligencji wysokiego ryzyka, do których zaliczają się m.in. systemy oceny zdolności kredytowej dla osób fizycznych, ale również inne systemy, które mogą być stosowane w sektorze bankowym. Rozporządzenie wprowadza zakazane praktyki w zakresie AI – korzystanie z systemów AI stosujących przedmiotowe praktyki będzie zakazane, • Rozporządzenie zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE. Rozporządzenie wchodzi w życie 20 dni po publikacji w Dzienniku Urzędowym UE, a zacznie obowiązywać co do zasady 24 miesiące od wejścia w życie, z poniższymi wyjątkami: <ol style="list-style-type: none"> a) Rozdział I dotyczący przepisów ogólnych i Rozdział II dotyczący zakazanych praktyk w zakresie sztucznej inteligencji – zaczną obowiązywać dnia 2 lutego 2025 r., b) Rozdział III sekcja 4 dotycząca organów nadzoru, rozdział V dotyczący modeli ogólnego przeznaczenia, rozdział VII dotyczący zarządzania na szczeblu Unii oraz rozdział XII dotyczący kar za naruszenie przepisów rozporządzenia (z wyjątkiem art. 101) oraz art. 78 dotyczący zachowania poufności – zaczną obowiązywać dnia 2 sierpnia 2025 r., c) art. 6 ust. 1 dotyczący systemów wysokiego ryzyka i odpowiadające mu obowiązki opisane w rozporządzeniu – zaczną obowiązywać 2 sierpnia 2027 r.
<p>Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin wejścia w życie – 1 stycznia 2024 roku, • poszczególni dostawcy usług płatniczych, uczestniczący w transakcjach transgranicznych, zostali objęci obowiązkiem raportowania niektórych transakcji transgranicznych do Szefa KAS. Dane gromadzone na poziomie krajowym przekazywane są do centralnego elektronicznego systemu informacji o płatnościach (CESOP). Dostawcy usług płatniczych są zobowiązani do prowadzenia kwartalnej ewidencji odbiorców płatności i płatności transgranicznych, w postaci elektronicznej, w odniesieniu do świadczonych usług

	<p>płatniczych. Obowiązek powstanie, gdy w ciągu kwartału liczba świadczonych przez dostawcę usług wyniesie ponad 25 płatności transgranicznych na rzecz tego samego odbiorcy.</p>
<p>Ustawa z dnia 16 czerwca 2023 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (wprowadzająca tzw. KSeF)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Na mocy ustawy z dnia 9 maja 2024 r. zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw zmieniono termin wejścia w życie obowiązkowego KSeF na 1 lutego 2026 roku, • W I półroczu 2025 r. Ministerstwo Finansów opublikowało najnowszą wersję projektu ustawy wdrażającej obowiązkowe fakturowanie w KSeF, • Krajowy System e-Faktur (KSeF) to system umożliwiający generowanie i udostępnianie strukturalnych faktur. Celem KSeF jest centralizacja procesu rejestracji faktur w obrocie gospodarczym poprzez skierowanie ich do jednego centralnego miejsca,
<p>Ustawa z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ustawa stanowi implementację Dyrektywy UE, która wprowadza koncepcję tzw. globalnego podatku minimalnego (Pillar 2), • Pillar 2 to w uproszczeniu zbiór zasad, które nakładają na duże międzynarodowe grupy przedsiębiorstw obowiązek zapłaty podatku wyrównawczego, tak aby efektywna stawka podatkowa grupy w danym kraju nie była niższa niż 15%, • Ustawa weszła w życie 1 stycznia 2025 r., przy czym do końca 2026 r. istnieje możliwość korzystania z tzw. bezpiecznej przystani, która po spełnieniu określonych warunków wyłącza konieczność przygotowania pełnej kalkulacji podatku wyrównawczego.
<p>Ustawa z dnia 29 października 2021 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw (zmieniona przez ustawę z dnia 26 maja 2023 r.)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Od 1 stycznia 2025 r. wszedł w życie obowiązek prowadzenia ksiąg rachunkowych wyłącznie w formie elektronicznej i corocznego przesyłania struktury JPK-CIT do organów podatkowych, • Najwięksi podatnicy CIT (o przychodach przekraczających równowartość 50 mln euro) oraz podatkowe grupy kapitałowe są zobowiązani jako pierwsi do złożenia JPK-CIT za 2025 r.
<p>Ustawa z dnia 12 kwietnia 2024 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz niektórych innych ustaw</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ustawa stanowi implementację dyrektywy UE i nakłada na duże wielonarodowe przedsiębiorstwa obowiązek publicznego ujawnienia sprawozdania związanego z podatkiem dochodowym płaconym w krajach, w których prowadzą działalność, • Jeżeli jednostka dominująca w grupie ma siedzibę poza EOG i przekroczone zostaną określone progi, obowiązek raportowania spada na jej spółki zależne z siedzibą na terenie EOG, • Jeśli jednostka dominująca opublikuje sprawozdanie, przy spełnieniu określonych wymogów, spółki zależne będą zwolnione z tego obowiązku, • Pierwsze sprawozdanie za 2025 r. będzie należało opublikować do końca 2026 r.
<p>Ustawa z dnia 25 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ustawa uchyla istniejący obecnie obowiązek sporządzenia i publikacji informacji o strategii podatkowej, • Na tym etapie trwają końcowe prace nad ustawą – została przekazana do Senatu, prawdopodobnie wejdzie w życie w tym roku (z dniem następującym po dniu ogłoszenia).
<p>Projekt ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 20 grudnia 2024 r. Sejm uchwalił ustawę. Senat przyjął ją bez poprawek 8 stycznia 2025 r. 30 stycznia została podpisana przez Prezydenta, • Uregulowanie działalności związanej z obsługą kredytów (nadzór, rejestr, zezwolenia, wymogi kapitałowe, wymogi co do polityk i wewnętrznych procedur),

	<ul style="list-style-type: none"> • Dyrektywa określa zasady nadzoru krajowego nad ww. podmiotami (m.in. objęcie nadzorem poszczególnych kategorii podmiotów oraz ustanowienie procedury udzielania zezwolenia podmiotom obsługującym kredyty), w tym w wymiarze transgranicznego obrotu wierzytelnościami, • Nowelizacja ustawy o kredycie konsumenckim i kredycie hipotecznym w zakresie obligatoryjnych, informacji przekazywanych przed zmianą umowy, • Zmiany do Prawa bankowego polegające m.in. na dodaniu możliwości podziału Banku będącego spółką akcyjną poprzez wyodrębnienie (oprócz istniejącej możliwości podziału przez wydzielenie).
<p>Pakiet „Financial data access and payments package” (PSR/PSD3/FIDA)</p> <p>ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY w sprawie usług płatniczych na rynku wewnętrznym (PSR)</p> <p>DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY w sprawie usług płatniczych i usług w zakresie pieniądza elektronicznego na rynku wewnętrznym (PSD3)</p> <p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ramowego Dostępu do Danych Finansowych (FIDA)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin wejścia w życie PSR: rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Stosuje się po upływie 18 miesięcy od daty wejścia w życie rozporządzenia, • Termin wejścia w życie PSD3: dyrektywa wchodzi w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej i wymaga transpozycji do przepisów prawa krajowego, • Termin wejścia w życie FIDA: Rozporządzenie ma wejść w życie 20-tego dnia od dnia opublikowania w Dzienniku Urzędowym, przy czym ma być stosowane po 24 miesiącach od dnia wejścia w życie, z zastrzeżeniem, że posiadacze danych i użytkownicy danych (data holders and data users) w terminie 18 miesięcy od wejścia rozporządzenia w życie muszą stać się członkami schematów udostępniania danych (financial data sharing scheme), • PSR – ustanowienie jednolitych wymogów dotyczących świadczenia usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym w odniesieniu do następujących kwestii: <ul style="list-style-type: none"> a) przejrzystości warunków i wymogów informacyjnych dotyczących usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym; b) praw i obowiązków użytkowników usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym oraz dostawców usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym w odniesieniu do świadczenia usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym. • PSD3 - ustanowienie przepisów dotyczących: <ul style="list-style-type: none"> a) dopuszczenia instytucji płatniczych do działalności w zakresie świadczenia usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym w obrębie Unii; b) uprawnień i narzędzi nadzorczych w zakresie nadzoru nad instytucjami płatniczymi. • FIDA - rozszerzenie zasady „open banking” poprzez umożliwienie dostępu do danych, do których dostęp nie został już przyznany na podstawie dyrektywy PSD2. Dotyczy to dostępu do danych o kredytach hipotecznych, pożyczkach, oszczędnościach, rachunkach innych niż płatnicze, a nawet dostępu do danych, które stanowią podstawę do oceny zdolności kredytowej klienta, które są zebrane jako część wniosku o pożyczkę lub przyznanie ratingu kredytowego.
<p>Ustawa z dnia 4 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy Kodeks pracy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ustawa wchodzi w życie 24 grudnia 2025 r. i stanowi częściowe wdrożenie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/970 z dnia 10 maja 2023 r. w sprawie wzmocnienia stosowania zasady równości wynagrodzeń dla kobiet i mężczyzn za taką samą pracę lub pracę o takiej samej wartości za pośrednictwem mechanizmów przejrzystości wynagrodzeń oraz mechanizmów egzekwowania, której celem jest doprowadzenie do zmniejszenia luki płacowej między kobietami a mężczyznami. W ustawie przewidziano m.in., że: <ol style="list-style-type: none"> 1) osoba ubiegająca się o zatrudnienie otrzymuje od pracodawcy w postaci papierowej lub elektronicznej informację o wynagrodzeniu, jego początkowej wysokości

	<p>lub jego przedziale – opartym na obiektywnych, neutralnych kryteriach, w szczególności pod względem płci, oraz o odpowiednich postanowieniach układu zbiorowego pracy lub regulaminu wynagradzania,</p> <p>2) pracodawca przekazuje ww. informacje z odpowiednim wyprzedzeniem, zapewniając świadome i przejrzyste negocjacje tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> – w ogłoszeniu o naborze na stanowisko, – przed rozmową kwalifikacyjną – jeżeli pracodawca nie ogłosił naboru na stanowisko albo nie przekazał tych informacji w ogłoszeniu, o którym mowa wyżej, – przed nawiązaniem stosunku pracy – jeżeli pracodawca nie ogłosił naboru na stanowisko albo nie przekazał tych informacji w ww. ogłoszeniu, albo przed rozmową kwalifikacyjną, <p>3) ogłoszenia o naborze na wolne stanowisko oraz nazwy stanowisk powinny być neutralne pod względem płci, a proces rekrutacyjny należy prowadzić w sposób niedyskryminujący,</p> <p>4) pracodawca nie będzie mógł pytać kandydata o wynagrodzenie w obecnym lub poprzednich stosunkach pracy.</p>
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy Kodeks pracy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Projekt na etapie konsultacji publicznych, • Przewiduje się istotne zmiany w zakresie przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji, w tym: <ul style="list-style-type: none"> a) dodanie definicji dyskryminacji przez asocjację i dyskryminacji przez asumpcję, b) wprowadzenie nowej definicji mobbingu m.in. poprzez uznanie, iż jego podstawową cechą jest to, iż stanowi on uporczywe nękanie pracownika, przy jednoczesnym doprecyzowaniu, że mobbingiem nie są zachowania incydentalne, choćby stanowiły one naruszenie dóbr osobistych pracownika, c) nałożenie na pracodawcę obowiązku przeciwdziałania naruszeniom zasady równego traktowania oraz mobbingowi poprzez stosowanie działań prewencyjnych, wykrywanie oraz szybkie i właściwe reagowanie, a także poprzez działania naprawcze i wsparcie osób dotkniętych nierównym traktowaniem, d) pracodawca będzie mógł uwolnić się od odpowiedzialności za mobbing, gdy wykaze, że należycie wykonywał obowiązek, o którym mowa w pkt 3, a kwestionowane zachowania pochodziły od osoby, która nie zarządzała pracownikiem lub nie znajdowała się wobec niego w nadrzędnej pozycji służbowej w zakładzie pracy, e) rozszerzenie katalogu obowiązków pracodawcy o przeciwdziałanie naruszaniu godności oraz innych dóbr osobistych pracownika, f) określenie zadośćuczynienia dla pracownika, który doznał mobbingu w wysokości nie niższej niż dwunastokrotność minimalnego wynagrodzenia za pracę ustalanego na podst. przepisów odrębnych lub odszkodowania.
<p>Pakiet regulacji AML: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1624 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu („Rozporządzenie AML”) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1620 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie AML tworzy wspólne ramy prawne w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/CFT) dla UE. Określa w szczególności katalog instytucji obowiązanych (czyli podmiotów, które muszą przestrzegać przepisów w zakresie AML/CFT), wskazuje zakres procedur, polityk i mechanizmów kontrolnych, które muszą być przyjęte przez instytucje obowiązane, a także opisuje zasady stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, takich jak identyfikacja czy weryfikacja klienta. Podmioty zobowiązane będą miały obowiązek stosowania ujednoczonych na poziomie UE zasad identyfikacji klienta, beneficjenta rzeczywistego oraz weryfikacji ich tożsamości, uzyskiwania

<p>ustanowienia Urzędu ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 1094/2010 i (UE) nr 1095/2010 („Rozporządzenie AMLA”)</p> <p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1640 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie mechanizmów, które państwa członkowskie powinny wprowadzić w celu zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca dyrektywę (UE) 2019/1937 oraz zmieniająca i uchylająca dyrektywę (UE) 2015/849 („Dyrektywa AML”)</p> <p>oraz</p> <p>Projekt ustawy o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu</p>	<p>informacji na temat celu i charakteru stosunków gospodarczych, monitorowania stosunków gospodarczych oraz transakcji klientów, weryfikacji, czy klient lub beneficjent rzeczywisty podlegają sankcjom finansowym. Rozporządzenie AML reguluje również zasady stosowania uproszczonych oraz wzmocnionych środków należytej staranności,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie AML zacznie obowiązywać od 10 lipca 2027. • Celem Rozporządzenia AMLA jest ustanawianie Urzędu ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu (“AMLA”) a także zdefiniowanie jego struktury, roli, zadań oraz uprawnień. Siedziba AMLA znajduje się we Frankfurcie nad Menem w Niemczech, a działalność operacyjną instytucja powinna rozpocząć się w połowie 2025 roku, • Rozporządzenie AMLA co do zasady będzie obowiązywało od 1 lipca 2025 roku, • Dyrektywa AML ustanawia przepisy dotyczące, m.in.: identyfikacji ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu na poziomie UE i państw członkowskich, utworzenia centralnych rejestrów beneficjentów rzeczywistych, rejestrów rachunków bankowych i elektronicznych systemów wyszukiwania danych oraz dostępu do informacji przechowywanych w tych rejestrach, a także punktów dostępu do informacji o nieruchomościach. Dyrektywa określa również obowiązki i zadania jednostek analityki finansowej oraz organów zaangażowanych w nadzór nad podmiotami zobowiązanymi, • Zgodnie z Dyrektywą AML państwa członkowskie mają co do zasady 3 lata na przygotowanie przepisów transponujących dyrektywę z pewnymi wyjątkami.
<p>Zmiany do Dyrektywy MIFID oraz Rozporządzenia MIFIR DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2024/790 z dnia 28 lutego 2024 r. zmieniająca dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych</p> <p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniające Rozporządzenie (ue) nr 600/2014 w odniesieniu do zwiększenia przejrzystości danych, usuwania przeszkód w powstawaniu systemów publikacji informacji skonsolidowanych, optymalizacji obowiązków obrotu oraz zakazu otrzymywania płatności za przepływ zleceń</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Przepisy lokalne implementujące zmiany do Dyrektywy MIFID nie zostały jeszcze przygotowane. • Inicjatywa stanowi część pakietu środków na rzecz unii rynków kapitałowych, który obejmuje również: <ol style="list-style-type: none"> a) wniosek ustawodawczy dotyczący ustanowienia europejskiego pojedynczego punktu dostępu (ESAP), b) wniosek ustawodawczy dotyczący przeglądu rozporządzenia w sprawie Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego Długoterminowego (ELTIF), c) wniosek ustawodawczy dotyczący przeglądu dyrektywy w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. • Wniosek ma na celu poprawę jakości danych rynkowych i konsolidację danych rynkowych poprzez zmiany istniejących przepisów dotyczących danych rynkowych w MiFIR.
<p>Ustawa z dnia 26 kwietnia 2024 r. o zapewnieniu spełnienia wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Termin wejścia w życie: 28 czerwca 2025 r., • Wprowadza wymóg dostępności produktów i usług bankowości detalicznej dla osób z niepełnosprawnościami od strony technicznej, jak również zrozumiałości i przekazywania informacji o nich na poziomie językowym B2.
<p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniające rozporządzenie (UE) nr 910/2014 w odniesieniu do ustanowienia europejskich ram tożsamości cyfrowej (eIDAS 2.0)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozwój tożsamości cyfrowej dla obywateli w całej Unii Europejskiej w szczególności poprzez wprowadzenie europejskiego portfela tożsamości cyfrowej (EUDI – EU Digital Identity Wallet) oraz nowych usług zaufania. EUDI ma pozwalać na bezpieczne przechowywanie różnych danych dotyczących tożsamości cyfrowej, takich jak prawo jazdy, zezwolenia, karty zdrowia, dyplomy itp. Oprócz zarządzania tożsamością portfel EUDI ma zaoferować rozwiązanie płatnicze.

<p>Projekt ustawy o instrumentach wspieranego podejmowania decyzji</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Celem projektowanej ustawy jest wprowadzenie do systemu prawa nowych rozwiązań opartych na zastąpieniu ubezpieczeniowego modelem wspieranego podejmowania decyzji. Projekt przewiduje wprowadzenie poniższych instrumentów: • Asysta prawna: Pisemne porozumienie między osobą potrzebującą pomocy a asystentem prawnym, dzięki któremu można uzyskać wsparcie przy wykonywaniu czynności prawnych, • Kurator wspierający: W przypadku, gdy osobie, której potrzebne jest wsparcie i sąd może wyznaczyć kuratora wspierającego na okres maksymalnie 5 lat. Sąd zdecyduje o zakresie jego zadań. Kurator wspierający nie może jednak składać oświadczeń woli w imieniu osoby, którą wspiera, • Kurator reprezentujący: Wyznaczany w sytuacjach, gdy osoba nie jest w stanie samodzielnie podejmować określonych decyzji. Sąd szczegółowo określi zakres działań kuratora, w tym możliwość dokonywania czynności prawnych lub wyrażania zgody na decyzje podejmowane przez osobę wspieraną, • Pełnomocnik rejestrowany: Jest to forma zabezpieczenia na przyszłość. Osoba może ustanowić z wyprzedzeniem pełnomocnictwo na wypadek utraty możliwości samodzielnego kierowania swoimi sprawami. Projekt zakłada również utworzenie Rejestru Pełnomocnictw, który ułatwi instytucjom i zainteresowanym stronom potwierdzenie ważności i zakresu udzielonego pełnomocnictwa.
<p>Rozporządzenie PE i Rady z dnia 13 marca 2024 r. ws. zmiany rozporządzeń (UE) nr 260/2012 i (UE) 2021/1230 oraz dyrektyw 98/26/WE i (UE) 2015/2366 w odniesieniu do poleceń przelewu natychmiastowego w euro (Rozporządzenie IPR)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obowiązek wprowadzenia usługi przez dostawców usług płatniczych (w praktyce – banki) przelewów natychmiastowych (działających 24/7) w euro. • Opłata za przelew natychmiastowy w euro (dla krajów spoza strefy euro) – co do zasady zgodnie z Rozporządzeniem dot. równoważności opłat (Rozporządzenie nr 2021/1230) – czyli taka sama, jak odpowiadająca im płatność krajowa w PLN, z tym zastrzeżeniem, że nie może być wyższa niż płatność za normalny przelew w euro (SEPA). • Obowiązek wprowadzenia usługi (jako towarzyszącej usłudze przelewu natychmiastowego) polegającej na możliwości sprawdzenia przez płatnika zgodności numeru rachunku z nazwą beneficjenta, z możliwością rezygnacji z tej usługi przez użytkownika. • Wprowadzenie obowiązku bieżącej weryfikacji użytkowników usług płatniczych z listami sankcyjnym, przynajmniej raz dziennie. • Rozporządzenie wchodzi w życie 8 kwietnia 2024 r. • Zgodnie z dodanym w Rozporządzeniu 260/2012 art. 5a ust. 8 terminy dostosowawcze na wprowadzenie przelewów natychmiastowych w euro dla dostawców usług płatniczych spoza strefy euro są następujące: <ol style="list-style-type: none"> a) 9 stycznia 2027 r. – termin dostosowawczy dla obowiązku oferowania usługi płatniczej polegającej na odbieraniu poleceń przelewu natychmiastowego w euro, zgodnie z dodanym art. 5a b) 9 lipca 2027 r. – termin dostosowawczy dla obowiązku oferowania usługi płatniczej polegającej na wykonywaniu poleceń przelewu natychmiastowego w euro, zgodnie z dodanym art. 5a
<p>Projekt ustawy o kredycie konsumenckim oraz o zmianie ustawy o prawach konsumenta</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Implementacja dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2225 z dnia 18 października 2023 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę 2008/48/WE oraz, • Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2673 z dnia 22 listopada 2023 r. zmieniającej dyrektywę 2011/83/UE

	<p>w odniesieniu do umów o usługi finansowe zawieranych na odległość oraz uchylającej dyrektywę 2002/65/WE.</p>
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o wdrożeniu niektórych przepisów Unii Europejskiej w zakresie równego traktowania</p>	<ul style="list-style-type: none"> Niniejsza regulacja stanowi implementację Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r. w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków, Dyrektywa ma na celu usprawnienie stosowania zasady równości szans kobiet i mężczyzn na stanowiskach kierowniczych, poprzez ustalenie wymogów dotyczących procesu selekcji kandydatów na te stanowiska, Przepisy odnoszą się do niedostatecznie reprezentowanej płci w organach spółek.
<p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1760 z dnia 13 czerwca 2024 r. w sprawie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zmieniająca dyrektywę (UE) 2019/1937 i rozporządzenie (UE) 2023/2859 (CSDDD).</p>	<ul style="list-style-type: none"> CSDDD ustanawia obowiązki dla przedsiębiorstw w zakresie identyfikacji, zapobiegania i łagodzenia negatywnych skutków ich działalności dla praw człowieka oraz środowiska. Ma na celu promowanie zrównoważonego i odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej. Przewiduje również monitorowanie skuteczności podejmowanych działań oraz komunikację na temat wprowadzanych procedur. Regulacja dotyczy dużych przedsiębiorstw działających na terenie Unii Europejskiej, niezależnie od tego, czy mają siedzibę w UE, czy poza jej granicami.
<p>Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przekazywaniem informacji do Europejskiego Pojedynczego Punktu Dostępu (ESAP)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Projekt przekazany do konsultacji, planowany termin wejścia w życie: 10 lipca 2025 r. z wyjątkami, Projekt wdraża do krajowego porządku prawnego pakiet ESAP (rozporządzenie 2023/2859 w sprawie ustanowienia ESAP, dyrektywa omnibus 2023/2864, rozporządzenie omnibus 2023/2869), a także dyrektywę zmieniającą MIFID II. Projektowana ustawa zakłada zmianę szeregu aktów prawnych, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i prawo bankowe.
<p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/794, tzw. „stop-the-clock”, zmieniająca dyrektywy (UE) 2022/2464 (CSRD) i (UE) 2024/1760 (CSDDD) w odniesieniu do dat, od których państwa członkowskie mają stosować niektóre wymogi dotyczące sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju i niektóre wymogi w zakresie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Dyrektywa dotyczy wydłużenia terminów rozpoczęcia raportowania dla podmiotów, które są w II i III grupie raportowania pod CSRD, Dyrektywa zmienia termin transpozycji CSDDD z 26 lipca 2026 r. na 26 lipca 2027 r., jak również przesuwają jej stosowanie o 1 rok dla pierwszej grupy spółek objętych zakresem tej dyrektywy (tj. do 26 lipca 2028 r.).
<p>Projekt Rozporządzenia Delegowanego KE z dnia 11.7.2025 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2023/2772 w odniesieniu do odroczenia daty stosowania wymogów informacyjnych dla niektórych przedsiębiorstw</p>	<ul style="list-style-type: none"> KE przyjęła ukierunkowane, „szybkie” poprawki (ang. “quick-fix”) do pierwszego zestawu Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Zmniejszą one obciążenia i zwiększą pewność dla przedsiębiorstw, które musiały rozpocząć raportowanie ESG za rok obrotowy 2024 (powszechnie określanych jako przedsiębiorstwa „pierwszej fali”). Zgodnie z obecnymi ESRS, przedsiębiorstwa raportujące za rok obrotowy 2024 mogą pominąć informacje dotyczące między innymi przewidywanych skutków finansowych niektórych ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem. Quick-fix, który ma zastosowanie od roku obrotowego 2025, umożliwi im pominięcie tych samych informacji w latach obrotowych 2025 i 2026.
<p>Projekt Rozporządzenia Delegowanego KE z dnia 4 lipca 2025 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 w odniesieniu do uproszczenia treści i sposobu prezentacji informacji, które mają być</p>	<ul style="list-style-type: none"> KE przyjęła zestaw środków mających na celu uproszczenie stosowania taksonomii UE (ang. “quick-fix”), czyli unijnego systemu klasyfikacji zrównoważonej działalności gospodarczej i inwestycji. Zmiany zmniejszą obciążenia administracyjne przedsiębiorstw, jednocześnie zachowując podstawowe cele ram. Zmiany zostały przyjęte w formie aktu delegowanego

<p>ujawniane w odniesieniu do działalności zrównoważonej środowiskowo oraz rozporządzenia delegowane Komisji (UE) 2021/2139 i (UE) 2023/2486 w odniesieniu do uproszczenia niektórych technicznych kryteriów kontroli służących ustaleniu, czy działalność gospodarcza nie powoduje znaczącej szkody dla celów środowiskowych</p>	<p>zmieniającego akty delegowane dotyczące ujawniania informacji o taksonomii oraz aktów delegowanych dotyczących klimatu i środowiska. Środki upraszczające określone w tym akcie delegowanym zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2026 r. i obejmą rok budżetowy 2025. Przedsiębiorstwa mają jednak możliwość stosowania środków począwszy od roku budżetowego 2026, jeżeli uznają to za wygodniejsze.</p>
<p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/914 z dnia 7 maja 2025 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2016/1011 w odniesieniu do zakresu stosowania przepisów dotyczących wskaźników referencyjnych, stosowania w Unii wskaźników referencyjnych opracowywanych przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w państwie trzecim oraz niektórych wymogów sprawozdawczych</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie ogłoszone 19 maja br. wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu, natomiast stosuje się od dnia 1 stycznia 2026 r., • Zmiany do Rozporządzenia racjonalizują dotychczasowe założenia w zakresie stosowania niemal identycznego reżimu wymogów dla wskaźników kluczowych, istotnych, jak i innych, które nie są zaliczane do dwóch pierwszych grup. Wprowadzone zmiany m.in. ograniczają w dużej mierze zakres stosowania Rozporządzenia do wskaźników kluczowych i istotnych. Dodatkowo uszczegółowiono postanowienia dot. wskaźników istotnych. Wprowadzone dodatkowe uregulowania dot. wskaźników transformacji klimatycznej oraz dostosowania do porozumienia paryskiego. Odpowiedniej zmianie uległy również wymogi w zakresie wskaźników referencyjnych administratorów z krajów trzecich, • Zmiany do art. 28 ust. 2 (dot. planów awaryjnych) oraz art. 29 w zw. z art. 24 a Rozporządzenia (np. działań wymaganych w przypadku ogłoszenia, że wskaźnik istotny nie jest zgodny z Rozporządzeniem) oraz ww. art. 29 w zakresie obowiązku monitorowania statusu uprawnień administratorów wskaźników.
<p>Rozporządzenie z dnia 17 lipca 2025r zmieniające rozporządzenie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 września 2024 r. w sprawie przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki państwowe prowadzące działalność maklerską, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zmiana weszła w życie 19 lipca 2025 r., • Zmiana istotna dla Banku - wydłużenie z 20 dni do miesiąca terminu na przekazanie do KNF przez firmy inwestycyjne kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej (§ 1 pkt 4 lit. b i c projektowanego rozporządzenia). Obecny termin pokrywa się z obowiązkiem sporządzenia i przekazania KNF trzech innych sprawozdań (MDF, PORTFEL, LUKA PŁYNNOŚCI), co prowadzi do nadmiernego skumulowania obowiązków raportowych. Dodatkowo, sporządzenie sprawozdania sprzedażowego wymaga danych od zewnętrznych podmiotów, które zazwyczaj przekazują je dopiero po 15. dniu miesiąca.
<p>Projekt Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do krótszego cyklu rozrachunku w Unii</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie ma wejść w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, • Zmiana dotyczy wykonywania zleceń i rozrachunku transakcji na zbywalnych papierach wartościowych w systemie obrotu - skrócenia daty rozrachunku do jednego dnia roboczego.
<p>ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2024/3117 z dnia 29 listopada 2024 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do sprawozdań nadzorczych instytucji oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2021/451</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rozporządzenie stosuje się od dnia 28 czerwca 2025 r., • Ustanowienie spójnych ramy sprawozdawczości, w tym wymogów dotyczących sprawozdawczości w zakresie funduszy własnych i wymogów w zakresie funduszy własnych (minimalny próg kapitałowy, ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta, korekty wyceny kredytowej, ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, pokrycie strat z tytułu ekspozycji nieobsługiwanych oraz kryptoaktywa), wymogów dotyczących sprawozdawczości w zakresie strat z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych nieruchomościami oraz wymogów dotyczących sprawozdawczości w zakresie wskaźnika dźwigni.

Ponadto na działalność Banku w II półroczu 2025 r. mogą mieć wpływ poniższe Wytoczne Europejskich Urzędów Nadzoru:

Ryzyko AML i Sankcji

- Wytyczne EBA w sprawie wymogów informacyjnych w związku z transferami środków pieniężnych i niektórymi transferami kryptoaktywów na mocy rozporządzenia (UE) 2023/1113
- Wytyczne EBA dotyczące wewnętrznych polityk, procedur i kontroli mających na celu zapewnienie wdrożenia unijnych i krajowych środków ograniczających
- Wytyczne EBA dotyczące wewnętrznych zasad, procedur i kontroli w celu zapewnienia wdrożenia unijnych i krajowych środków ograniczających na mocy rozporządzenia (UE) 2023/1113

Ład Korporacyjny:

- Wytyczne EBA zmieniające Wytyczne EBA/GL/2022/01 w sprawie poprawy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla instytucji i organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu wprowadzenia nowej sekcji dotyczącej badania przeprowadzanej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji
- Wytyczne EBA w sprawie możliwości przeniesienia w kontekście oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do celów strategii przeniesienia
- Wytyczne EBA dotyczące ogólnej zdolności naprawczej w planowaniu naprawy
- Wytyczne EBA dotyczące ponownego przekazywania danych historycznych w ramach sprawozdawczości EBA

2. Zasady zarządzania ryzykiem

Grupa zarządza ryzykiem wprowadzając spójne w ramach Grupy zasady, mechanizmy kontrolne i narzędzia, uwzględniające wymagania nadzorcze oraz najlepsze praktyki rynkowe.

Funkcjonujący w Grupie system zarządzania ryzykiem, oparty na koncepcji uwzględniającej wspólną odpowiedzialność, zorganizowany jest na trzech niezależnych poziomach („trzech liniach obrony”):

- Poziom 1, tj. jednostki organizacyjne odpowiedzialne za prowadzenie działalności, z której wynika podejmowanie ryzyka oraz odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej Banku, jak również za identyfikowanie i raportowanie ryzyka do jednostek drugiej linii;
- Poziom 2, tj. zarządzanie ryzykiem w jednostkach organizacyjnych, niezależnie od zarządzania ryzykiem na pierwszej linii oraz działalności komórki do spraw zgodności – jednostki lub osoby odpowiedzialne za ustanawianie standardów zarządzania ryzykiem w zakresie identyfikowania, pomiaru lub oceny, ograniczania, kontroli, monitorowania i raportowania oraz nadzór nad mechanizmami kontrolnymi, stosowanymi przez inne jednostki organizacyjne Banku w celu ograniczenia ryzyka – jednostki organizacyjne Sektora Zarządzania Ryzykiem, Pionu Zgodności, Sektora Zarządzania Finansami, Pionu Prawnego, Pionu Zarządzania Kadrami;
- Poziom 3, tj. Departament Audytu, zapewniający niezależną ocenę procesów zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej.

Organizując procesy zarządzania ryzykiem Grupa uwzględnia profil ryzyka, cele strategiczne i biznesowe, dostępne zasoby kapitału i płynności, otoczenie makroekonomiczne oraz wymogi regulacyjne, stanowiące ramy systemu kontroli i zarządzania ryzykiem.

Procesy zarządzania ryzykiem są wdrażane na podstawie pisemnych polityk i zasad dotyczących identyfikacji, pomiaru, ograniczania, kontroli, monitorowania i raportowania ryzyka, na które Grupa jest narażona, zatwierdzonych przez Zarząd, osoby upoważnione zgodnie z zasadami wydawania aktów normatywnych w Banku lub odpowiednio powołane Komitety, w tym:

- Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem, nadzorujący Komisję ds. Ryzyka Modeli, Komisję ds. Ryzyka Sektora Bankowości Detalicznej oraz Komisję ds. Produktów Zrównoważonego Rozwoju;
- Komitet ds. Nowych Produktów;
- Komitet ds. Ryzyka Operacyjnego, Systemu Kontroli i Zgodności.

Ryzyko działalności Grupy ograniczane jest poprzez system limitów, wynikających z apetytu na ryzyko, a funkcjonujący w Banku system informacji zarządczej umożliwia monitorowanie poziomu ryzyka poprzez systematyczne dostarczanie kadrze zarządzającej informacji dotyczących portfela.

Grupa zarządza wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka, wynikającymi z realizacji przyjętej strategii biznesowej. W ramach procesu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka w 2025 roku Zarząd Banku uznał za istotne dla celów zarządzania ryzykiem oraz procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko kredytowe kontrahenta;
- ryzyko rynkowe portfela handlowego i w obszarze księgi bankowej;
- ryzyko płynności;
- ryzyko operacyjne;
- ryzyko braku zgodności;
- ryzyko strategiczne
- ryzyko klimatyczne dla ryzyka kredytowego, strategicznego, reputacyjnego i braku zgodności;
- ryzyko środowiskowe dla ryzyka braku zgodności.

Ryzyko kredytowe (detailed and corporate) and counterparty credit risk

<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> Ryzyko kredytowe to potencjalna strata wynikająca z naruszenia umowy przez klienta lub jego niewypłacalności, z uwzględnieniem metod ograniczania strat zastosowanych dla produktu lub danego finansowania. W ramach Bankowości Detalicznej przez ryzyko kredytowe rozumie się ryzyko straty finansowej wynikające z zaprzestania przez klienta indywidualnego lub klienta prowadzącego małą działalność gospodarczą realizacji obowiązku spłaty zobowiązania kredytowego lub wykonania innych, wynikających z umowy kredytowej, warunków ciężających na kredytobiorcy. Ryzyko kredytowe klientów korporacyjnych jest to ryzyko straty wynikające z pogorszenia się jakości kredytowej (obniżenia ratingu) lub naruszenia umowy przez klienta bankowości korporacyjnej, bankowości przedsiębiorstw lub emitenta papierów Ryzyko kredytowe kontrahenta jest to ryzyko straty wynikające z pogorszenia się jakości kredytowej (obniżenia ratingu) lub naruszenia umowy przez kontrahenta wynikające z działalności na rynku instrumentów finansowych w ramach transakcji zawieranych z kontrahentami w celach handlowych, zabezpieczających oraz zarządzania płynnością, w szczególności z transakcji na instrumentach pochodnych, transakcji typu repo/reverse repo i finansowania opartego na papierach wartościowych..
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> Głównym celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest wspieranie długoterminowego planu stabilnego rozwoju portfela kredytowego przy zachowaniu jego odpowiedniej jakości. Proces kredytowy opiera się na szeregu fundamentalnych zasad, takich jak: <ul style="list-style-type: none"> Wspólna odpowiedzialność obszaru biznesu i niezależnych jednostek zarządzania ryzykiem za jakość portfela i procesu kredytowego oraz ponoszone straty kredytowe; Postępowanie zgodnie z wytycznymi dotyczącymi struktury portfela w celu zapewnienia jego dywersyfikacji i zachowania równowagi pomiędzy ryzykiem i kapitałem; Wprowadzenie systemu kompetencji kredytowych, który zakłada, iż upoważnienia do podejmowania decyzji kredytowych mogą być przyznane jedynie odpowiednio przeszkolonym i doświadczonym pracownikom Sektora Zarządzania Ryzykiem oraz Pionu Operacji, z uwzględnieniem ich dotychczasowego doświadczenia zawodowego oraz umiejętności i zdolności oceny ryzyka; Uzależnienie szczebla akceptacji od ponoszonego ryzyka – ekspozycje związane z większym ryzykiem (uwzględniając wielkość i poziom ryzyka) wymagają zatwierdzenia na wyższym szczeblu decyzyjnym; Stosowanie zróżnicowanych i adekwatnych standardów oceny ryzyka do każdego kredytobiorcy i zaangażowania, w tym w ramach działań naprawczych; Spójny proces ratingowy bazujący m.in. na wynikach modeli ratingowych lub scoringowych; Okresowe, regularne monitorowanie wyników z działalności klientów oraz identyfikowanie negatywnych zmian w ich sytuacji, które wymagają podjęcia natychmiastowych działań klasyfikujących należność lub działań naprawczych; Monitorowanie otoczenia zewnętrznego w celu wczesnego zidentyfikowania zagrożeń ekonomicznych mogących mieć negatywny wpływ na poszczególne portfele; Stosowanie się do zasad polityki kredytowej oraz, w szczególnych przypadkach, wymóg zatwierdzenia wyjątków na wyższych szczeblach zarządzania w celu zapewnienia kontroli realizacji jej zasad z zachowaniem zgodności z wewnętrznymi aktami normatywnymi obowiązującymi w Banku, przepisami prawa powszechnie obowiązującymi oraz regulacjami wydawanymi przez właściwych regulatorów.
<p>Pomiar ryzyka</p>	<ul style="list-style-type: none"> Pomiar ryzyka dokonywany jest przy wykorzystaniu: modeli ratingowych, scoringowych i Kart Ocen Punktowych na poziomie danego klienta oraz modeli rezerw dla portfelowej oceny ryzyka oraz zintegrowanego procesu ICAAP zarówno na poziomie zagregowanym jak i w podziale na linie biznesowe.
<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> Monitorowanie i zarządzanie ekspozycją na ryzyko kredytowe jest dokonywane na dwóch poziomach: na poziomie klienta oraz na poziomie portfela. Narzędzia wykorzystywane do monitorowania aktualnej zdolności kredytowej kredytobiorcy obejmują: <ul style="list-style-type: none"> coroczny kompleksowy przegląd limitów, ekspozycji, sytuacji finansowej oraz współpracy z kredytobiorcami, narzędzia lub raporty wykorzystywane w procesie Wczesnego Ostrzegania, okresowe przeglądy finansowe kredytobiorcy, okresowe przeglądy ekspozycji kredytowych negatywnie sklasyfikowanych, okresowe wizyty u klientów, analizę i ocenę informacji zewnętrznych (raporty ratingowe, raporty analityków, prasa, źródła branżowe itp.), system klasyfikacji wewnętrznej. Monitoring na poziomie portfela

- monitorowanie wykorzystania limitów koncentracji ryzyka w portfelu kredytowym na podstawie odpowiednich raportów,
- regularne, okresowe przeglądy portfela kredytowego,
- przeglądy portfela „ad hoc” wywołane nagłą, istotną informacją zewnętrzną,
- monitorowanie wskaźników ustalonych dla portfela ekspozycji detalicznych.
- Monitorowanie wyników portfela i identyfikowanie trendów w portfelu realizowane jest przy pomocy regularnej informacji zarządczej i raportów kontrolnych z uwzględnieniem m.in. analizy dynamiki zmian wielkości i segmentacji (branże) portfela kredytowego, ryzyka klienta (ratingu), jakości zabezpieczenia ekspozycji kredytowych i ekspozycji, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, odstępstw od obowiązujących zasad akceptacji ryzyka oraz poziomu wykorzystania limitów.
- Pakiet raportów kontrolnych dla każdego portfela jest przygotowywany cyklicznie i przekazywany szefom jednostek odpowiedzialnym za dany segment klientów, Komitetowi ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem oraz Zarządowi Banku.

Ryzyko rynkowe portfela handlowego

Definicja	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko rynkowe portfela handlowego definiuje się jako ryzyko straty wynikające z potencjalnej negatywnej zmiany wartości rynkowej ekspozycji, związanej ze zmianą czynników rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji i towarów, spready stóp procentowych, walutowe lub kredytowe.
Strategia zarządzania	<ul style="list-style-type: none"> • Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest zapewnienie, że rozmiary ponoszonego ryzyka w ramach Grupy odpowiadają poziomowi akceptowalnemu przez akcjonariuszy oraz instytucje nadzoru bankowego, a także zapewnienie, że wszystkie ekspozycje na ryzyko rynkowe są właściwie odzwierciedlone w kalkulowanych miarach ryzyka przekazywanych do wiadomości odpowiednim osobom i organom zarządzającym. • Przyjęte miary oraz limity ryzyka rynkowego mają na celu zapobieganie nadmiernej koncentracji ekspozycji na pojedynczy czynnik ryzyka lub grupę powiązanych czynników ryzyka, a także, aby określić ogólny maksymalny poziom podejmowanego ryzyka w księdze handlowej lub bankowej. • Zarządzanie ryzykiem rynkowym w Banku opiera się na: <ul style="list-style-type: none"> – obowiązujących przepisach prawa polskiego, w szczególności ustawie Prawo bankowe, – obowiązujących przepisach prawa unijnego, w szczególności Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR), – wymogach polskich oraz unijnych instytucji regulacyjnych, a zwłaszcza na uchwałach Komisji Nadzoru Finansowego, – zasadach ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem w Grupie oraz ogólnym poziomie ryzyka zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Banku, z uwzględnieniem najlepszych praktyk stosowanych na rynku. • Zarządzanie ryzykiem rynkowym dotyczy wszystkich portfeli, z których dochody narażone są na negatywny wpływ czynników rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji, ceny towarów masowych oraz parametrów zmienności tych czynników. • Portfel handlowy obejmuje transakcje na instrumentach finansowych (bilansowych i pozabilansowych), których celem jest osiągnięcie dochodu związanego ze zmianą parametrów rynkowych w krótkim okresie. Portfele handlowe obejmują pozycje bilansowe, takie jak: dłużne papiery wartościowe, kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu, tzn. nabywane w celach handlowych i spełniające określone kryteria płynności oraz wszystkie pozycje w instrumentach pochodnych, przy czym w tym przypadku dokonuje się rozróżnienia portfeli nabywanych w celach czysto handlowych oraz tych, które są zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka pozycji w portfelu bankowym – tzw. zabezpieczenia ekonomiczne (economic hedge). Wycena portfeli handlowych dokonywana jest bezpośrednio na podstawie cen rynkowych lub za pomocą modeli wyceny przy zastosowaniu parametrów cenowych notowanych na rynku. Działalność na portfelach handlowych prowadzona jest przez Pion Transakcji Rynku Międzybankowego w Sektorze Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej w zakresie portfeli obejmujących ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursu walutowego. Portfel handlowy obejmuje również opcje, w tym przede wszystkim walutowe transakcje opcyjne, opcje na stopy procentowe oraz struktury opcyjne, będące odzwierciedleniem ekonomicznej natury oraz ryzyka wynikającego z produktów oferowanych klientom Banku. Działalność Banku w tym zakresie jest prowadzona w sposób zapewniający jednocześnie (każdorazowe i natychmiastowe) zawarcie transakcji przeciwstawnej o takich samych parametrach, w związku z czym, portfel transakcji opcyjnych nie generuje otwartej ekspozycji ryzyka rynkowego. Jedyną wielkością związaną z zawieraniem transakcji opcyjnych uwzględnianą w pomiarze ryzyka rynkowego, a konkretnie ryzyka walutowego, jest wielkość premii płaconej/otrzymywanej w walucie zagranicznej.

<p>Pomiar ryzyka</p>	<ul style="list-style-type: none"> Do portfeli handlowych zastosowanie mają następujące metody pomiaru ryzyka: metoda czynników wrażliwości (Factor Sensitivity/DVO1/CR01), metoda wartości narażonej na ryzyko (VaR), testy warunków skrajnych. Czynniki wrażliwości mierzą zmianę wartości pozycji w danym instrumencie bazowym w przypadku określonej zmiany czynnika ryzyka rynkowego (np. zmiana o 1 punkt bazowy w oprocentowaniu w danym punkcie na krzywej stopy procentowej, zmiana o 1% w kursie walutowym lub cenie akcji). <ul style="list-style-type: none"> W przypadku stóp procentowych/spreadów kredytowych miarą wrażliwości jest DVO1/CR01; W odniesieniu do ryzyka walutowego wielkość współczynnika wrażliwości jest równa co do wartości wielkości pozycji walutowej w danej walucie; W przypadku pozycji w kapitałowych papierach wartościowych wielkość współczynnika wrażliwości jest równa co do wartości wielkości pozycji netto w danym instrumencie (akcji, indeksie, jednostce udziałowej). Miarą zintegrowaną ryzyka rynkowego portfela handlowego, łączącą wpływ pozycji w poszczególnych czynnikach ryzyka i uwzględniającą efekt korelacji pomiędzy zmiennościami poszczególnych czynników, jest wartość narażona na ryzyko (VaR). Miara VaR jest stosowana do oszacowania potencjalnego spadku wartości pozycji lub portfela w normalnych warunkach rynkowych, przy ustalonym poziomie ufności i w określonym czasie. W przypadku pozycji otwieranych w portfelu handlowym Banku, wartość VaR jest obliczana przy zastosowaniu 99% poziomu ufności i jednodniowego okresu utrzymania. Zarówno wskaźnik DVO1, jak i wskaźnik VaR dla portfela handlowego, są obliczane jako kwota netto bez zabezpieczenia ekonomicznego portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, tzn. bez instrumentów pochodnych mających zabezpieczyć wartość godziwą portfela. Ekspozycja na ryzyko takich transakcji jest kontrolowana poprzez odpowiednie metody pomiaru ryzyka i ograniczana za pomocą limitów ryzyka portfeli bankowych. W cyklu dziennym dokonywana jest analiza scenariuszy warunków skrajnych (stress test), przy założeniu większych niż przyjęte w pomiarze wartości zagrożonej, zmian czynników ryzyka oraz pominięciu historycznie obserwowanych korelacji pomiędzy tymi czynnikami. Bank notuje ekspozycje ryzyka rynkowego portfeli handlowych w ponad dwudziestu walutach zarówno w przypadku pozycji walutowych, jak i ekspozycji na ryzyko stóp procentowych, przy czym tylko w przypadku kilku walut ekspozycje są znaczące. Dla dużej grupy walut ekspozycje wynikają z niepełnego dopasowania transakcji zawartych na zlecenie klienta i transakcji domykających z innymi kontrahentami rynków hurtowych. Znaczące ekspozycje na ryzyko rynkowe otwierane są w przypadku PLN, walut rynków wysokorozwiniętych (przede wszystkim USD oraz EUR; rzadziej GBP, CHF, JPY) oraz walut krajów Europy Środkowej.
<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> Departament Ryzyka Rynkowego poprzez dedykowany system informatyczny przekazuje regularnie do osób pełniących właściwe funkcje kierownicze i funkcje zarządzania, raporty dotyczące wrażliwości portfela, wielkości wartości zagrożonej (VAR), wielkości pozycji na papierach wartościowych, wyniku testów warunków skrajnych w zakresie ryzyka rynkowego, informacje na temat alokacji wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego oraz raporty na temat wykorzystania limitów Trading MAT i Trading Stop Loss (progi ostrzegawcze). Dodatkowo, analiza ryzyka rynkowego jest systematycznie prezentowana na takich komitetach jak: Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Komitet ds. Ryzyka i Kapitału przy Radzie Nadzorczej.
<p>Ryzyko rynkowe w obszarze księgi bankowej</p>	
<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> Ryzyko rynkowe w obszarze księgi bankowej (związane z portfelami niehandlowymi) to ryzyko potencjalnego negatywnego wpływu zmian czynników rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe i spready kredytowe na wynik odsetkowy netto (NII), ekonomiczną wartość kapitału własnego (EVE) lub skumulowane inne całkowite dochody (AOCI). Z punktu widzenia rodzajów ryzyka stopy procentowej księgi bankowej wyróżniamy: ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, ryzyko krzywej dochodowości, ryzyko bazowe i ryzyko opcji klienta.
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> Celem zarządzania ryzykiem rynkowym związanym z portfelami niehandlowymi jest w głównej mierze minimalizacja ryzyka związanego z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych i negatywnym wpływem tych zmian na wynik odsetkowy, a dalej finansowy Grupy. Zarządzanie ryzykiem rynkowym w Banku opiera się na: wymaganiach polskich i europejskich instytucji regulacyjnych, a zwłaszcza na uchwałach Komisji Nadzoru Finansowego oraz EBA; zasadach ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem w Grupie

	<p>oraz ogólnym poziomie ryzyka zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Banku, z uwzględnieniem najlepszych praktyk stosowanych na rynku.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zarządzanie ryzykiem rynkowym związanym z portfelami niehandlowymi prowadzone jest na poziomie strategicznym oraz operacyjnym. Podział na poziomy zarządzania ryzykiem uwarunkowany jest charakterem i rodzajem decyzji, jakie są podejmowane przez poszczególne gremia decyzyjne w Banku, wpływające na profil i poziom ryzyka stopy procentowej. <ul style="list-style-type: none"> – Strategiczna perspektywa zarządzania ryzykiem leży w kompetencjach decyzyjnych Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku, który zarządza ryzykiem stóp procentowych poprzez ustalanie limitów ryzyka dla portfeli bankowych oraz dokonując comiesięcznych przeglądów wielkości ekspozycji i wyniku z zarządzania tymi portfelami. – Operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym związanym z portfelami niehandlowymi prowadzone jest w Departamencie Zarządzania Aktywami i Pasywami, który jest uprawniony do otwierania pozycji ryzyka w ramach przyjętych limitów.
Pomiar ryzyka	<ul style="list-style-type: none"> • Do portfeli niehandlowych (portfele księgi bankowej) zastosowanie mają następujące metody pomiaru ryzyka: analiza luki stopy procentowej, metoda kosztów zamknięcia otwartych pozycji odsetkowych (Value-at-Close) / całkowitego zwrotu z portfela (Total Return), metoda dochodów odsetkowych narażonych na ryzyko (Interest Rate Exposure, IRE), testy warunków skrajnych. • Analiza luki stopy procentowej wykorzystuje harmonogram zapadalności lub przeszacowania pozycji bilansowych oraz instrumentów pochodnych ujmowanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń lub zakwalifikowanych jako zabezpieczenia ekonomiczne, w celu ustalenia różnic pomiędzy pozycjami, których termin zapadalności lub aktualizacji oprocentowania przypada na dany przedział czasowy. • Generalną zasadą w analizie luki oprocentowania jest klasyfikacja transakcji do poszczególnych pasm przeszacowania pozycji z portfeli bankowych wg kontraktowych lub zakładanych terminów zmian oprocentowania transakcji. • Metoda wartości zamknięcia luki stóp procentowych (Value-at-Close) określa wartość ekonomiczną lub „godziwą” pozycji, analogiczną do wyceny rynkowej portfela handlowego. Całkowity zwrot na portfelu to suma zmian wartości zamknięcia luki stóp procentowych, naliczonych odsetek oraz zysków/strat ze sprzedaży aktywów lub anulowania zobowiązań. • Metoda dochodów odsetkowych narażonych na ryzyko (IRE) oparta na metodzie luki przeszacowania służy do pomiaru potencjalnego wpływu określonego przesunięcia równoległego krzywych stóp procentowych na dochód odsetkowy z księgi bankowej przed opodatkowaniem, który może być uzyskany w określonym przedziale czasu. Jest to miara perspektywna. Przy czym przyjmuje się, że w standardowych warunkach przesunięcie stóp procentowych jest identyczne dla każdej waluty i wynosi 100 pkt bazowych w górę. Miara IRE jest kalkulowana dla pozycji w każdej walucie odrębnie w horyzoncie dziesięciu lat, przy czym do bieżącego monitorowania oraz limitowania pozycji ryzyka stóp procentowych portfeli bankowych stosowane są zasadniczo miary IRE w horyzoncie jednego roku i pięciu lat. Dodatkowo, Bank mierzy ryzyko stopy procentowej metodą dochodową (cashflow net interest revenue NIR/IRE). Miara ta, podobnie jak IRE liczone metodą luki, określa potencjalny wpływ przed opodatkowaniem na wynik odsetkowy dla pozycji zaliczonych do księgi bankowej, ze względu na określone zmiany stóp procentowych w określonym okresie sprawozdawczym – zasadniczo 12 miesięcy. NIR to różnica między naliczonymi przychodami odsetkowymi uzyskanymi z aktywów (np. pożyczki dla klientów) a kosztem odsetek zapłaconym od zobowiązań (np. depozyty klientów). NIR/IRE to delta między bazowym NIR a NIR w scenariuszu szoku stopy procentowej (np. + 100 pb, + 200 pb, -100 pb, -200 pb) • Testy warunków skrajnych mierzą potencjalny wpływ istotnych zmian w poziomie lub kształcie krzywych stóp procentowych na pozycje otwierane w portfelu bankowym. • Bank dokonuje testów warunków skrajnych dla zdefiniowanych scenariuszy ruchów stóp procentowych, stanowiących kombinacje ruchów czynników rynkowych, zdefiniowanych jako zmiany znaczące (large move), oraz kryzysowe (stress move), występujących zarówno w kraju, jak i zagranicą. Wielkości zakładanych przesunięć czynników rynkowych rewidowane są co najmniej raz do roku i odpowiednio dostosowywane do zmian rynkowych warunków działania Banku. • Bank oblicza także zmianę wartości ekonomicznej kapitału (EVE) oraz NIR w wyniku ruchów stóp procentowych dla poszczególnych walut w scenariuszach zgodnych z wymogami EBA. • Departament Zarządzania Aktywami i Pasywami w Pionie Transakcji Rynku Międzybankowego prowadzi działalność w zakresie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży. Określa się trzy podstawowe cele działalności w ramach portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży: <ul style="list-style-type: none"> – zarządzanie płynnością finansową, – zabezpieczenie przed ryzykiem przejmowanym przez Pion Transakcji Rynku Międzybankowego z innych jednostek organizacyjnych Banku, – otwieranie własnych pozycji ryzyka stóp procentowych w portfelach Banku przez Pion Transakcji Rynku Międzybankowego. • Aby uniknąć nadmiernych wahań wartości funduszy kapitałowych Banku, spowodowanych przez przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży, ustala się

	<p>maksymalne limity pozycji DVO1/CR01 (Dollar Value of 1 basis point), która określa potencjalną zmianę wartości pozycji ryzyka dla danej krzywej stóp procentowych w określonym punkcie węzłowym krzywej, (do którego sprowadzane są wszystkie przepływy pieniężne w ustalonym przedziale czasowym), spowodowaną przesunięciem rynkowej stopy procentowej o jeden punkt bazowy w górę dla tego typu portfeli. Limity dotyczą również pozycji otwartych w instrumentach pochodnych (np. transakcjach swap stóp procentowych), przeprowadzanych w celu zabezpieczenia wartości godziwej portfela.</p>
<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Departament Ryzyka Rynkowego oraz dedykowana jednostka raportowa w ramach Sektora Zarządzania Ryzykiem przekazują regularnie do osób pełniących właściwe funkcje kierownicze i funkcje zarządzania, raporty dotyczące wrażliwości portfela, wielkości pozycji na papierach wartościowych, wyniku testów warunków skrajnych w zakresie ryzyka stopy procentowej księgi bankowej. • Dodatkowo, analiza ryzyka rynkowego jest systematycznie prezentowana na takich komitetach jak: Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Komitet ds. Ryzyka i Kapitału przy Radzie Nadzorczej.
<p>Ryzyko płynności</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko braku skutecznej możliwości zaspokojenia przez Bank zarówno oczekiwanych jak i nieoczekiwanych, bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych oraz potrzeb w zakresie zabezpieczeń bez negatywnego wpływu na codzienną działalność lub sytuację finansową Banku. Ryzyko może być spotęgowane przez niemożność uzyskania przez Bank dostępu do źródeł finansowania lub spieniężenia aktywów oraz strukturę zobowiązań i aktywów płynnych.
<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie Bankowi i podmiotom Grupy dostępu do środków płynnych w celu wypełniania wszystkich swoich zobowiązań finansowych terminowo (również w prawdopodobnych, ekstremalnych sytuacjach kryzysowych). • Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na: <ul style="list-style-type: none"> – obowiązujących przepisach prawa polskiego, w szczególności ustawie Prawo bankowe; – obowiązujących przepisach prawa unijnego, w szczególności Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR), – wymaganiach polskich instytucji regulacyjnych, a zwłaszcza na uchwałach Komisji Nadzoru Finansowego; – zasadach ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem w Grupie oraz ogólnym poziomie ryzyka zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Banku; – z uwzględnieniem najlepszych praktyk stosowanych na rynku • Grupa analizuje i zarządza ryzykiem płynności w różnych horyzontach czasowych, przy czym rozróżnia się płynność bieżącą, krótko-, średnio- i długoterminową, stosując adekwatne metody pomiaru i limitowania ryzyka. Przyjęte miary oraz limity mają na celu ograniczenie nadmiernej koncentracji w zakresie przyjętej struktury bilansu, czy też źródeł finansowania. • Zarządzanie płynnością długoterminową należy do zadań Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami i jest określone w strategii Banku. Jest ono prowadzone w oparciu o monitorowanie relacji strukturalnych bilansu oraz o regulacyjne miary płynności długookresowej i obejmuje analizę luk płynności, a także możliwości pozyskania w przyszłości wystarczających źródeł finansowania oraz kosztu pozyskania środków w kontekście wpływu na rentowność prowadzonej działalności. • Zarządzanie płynnością średnioterminową, w horyzoncie do 1 roku, należy do zadań Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami i odbywa się w oparciu o przygotowywany w cyklu rocznym plan finansowania, określający poziomy limitów wewnętrznych oraz przygotowywane przez jednostki biznesowe Banku plany w zakresie zmiany aktywów i pasywów, opracowywane w ramach planów finansowych na kolejny rok budżetowy. • Zarządzanie płynnością krótkoterminową, w horyzoncie do 3 miesięcy, należy do zadań Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej i odbywa się w oparciu o regulacyjne miary płynności krótkookresowej oraz limity wewnętrzne. Bank analizuje także poziom płynności w sytuacjach kryzysowych, przyjmując jako warunek konieczny brak ujemnej luki we wszystkich przedziałach czasowych w horyzoncie 12 miesięcy. • Zarządzanie płynnością bieżącą należy do zadań Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej i prowadzone jest w oparciu o rachunki nostro Banku, w tym w szczególności rachunek rezerwy obowiązkowej w NBP, przy użyciu dostępnych produktów oferowanych przez rynek pieniężny oraz bank centralny.
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pomiar ryzyka płynności dokonywany jest przy wykorzystaniu: zewnętrznych miar nadzorczych (LCR/NSFR oraz dodatkowe wskaźniki monitorowania płynności-ALMM) a także dodatkowych miar i narzędzi wypracowanych wewnętrznie: <ul style="list-style-type: none"> – analiza luk – MAR/S2, – scenariusze kryzysowe/stresowe,
<p>Pomiar ryzyka</p>	

	<ul style="list-style-type: none"> – strukturalne wskaźniki płynności, – rynkowe czynniki ostrzegawcze, – znaczące źródła finansowania, – awaryjny plan finansowania, – proces zarządzania płynnością śróddzienną, – luka płynności krótkoterminowej – M1, – współczynnik płynności krótkoterminowej – M2, – współczynnik pokrycia aktywów nie płynnych funduszami własnymi – M3, – współczynnik pokrycia aktywów nie płynnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i środkami obcymi stabilnymi – M4.
<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Monitorowanie i zarządzanie ryzykiem płynności jest dokonywane przy wykorzystaniu: nadzorczych limitów ryzyka płynności ustalonych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego oraz wewnętrznych limitów i progów ostrożnościowych ryzyka płynności, ustalanych przez Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami: <ul style="list-style-type: none"> – limity dla Raportu S2 – dla ustalonych walut i przedziałów czasowych; – progi ostrzegawcze strukturalnych wskaźników płynności; – próg ostrzegawczy testów scenariuszy kryzysowych. • Departament Ryzyka Rynkowego oraz dedykowana jednostka raportowa w ramach Sektora Zarządzania Ryzykiem przekazują regularnie do osób pełniących właściwe funkcje kierownicze i funkcje zarządzania, raporty dotyczące pozycji płynnościowej, wyniku testów warunków skrajnych w zakresie ryzyka płynności, informacje na temat alokacji wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka płynności. • Dodatkowo, analiza ryzyka płynności jest systematycznie prezentowana na takich komitetach jak: Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Komitet ds. Ryzyka i Kapitału przy Radzie Nadzorczej.
<p>Ryzyko operacyjne</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko operacyjne należy rozumieć jako możliwość poniesienia straty w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi, systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Definicja ryzyka operacyjnego obejmuje także ryzyko prawne, czyli ryzyko poniesienia straty (włączając w to koszty postępowań sądowych, rozliczeń i kar nakładanych przez regulatora) wynikającej z braku zgodności z prawem, ostrożnymi standardami etycznymi oraz zobowiązaniami kontraktowymi w każdym aspekcie działalności biznesowej Banku, z wyłączeniem ryzyka strategicznego i reputacyjnego. Bank dostrzega wpływ ryzyka operacyjnego na możliwość utraty reputacji związanej z prowadzoną działalnością. Definicja ryzyka operacyjnego obejmuje ryzyko niewłaściwego postępowania (ang. Conduct risk) oraz ryzyko technologii informacyjno-komunikacyjnych (Information, Communication and Technology – ICT); • Na potrzeby procesu ICAAP, w ryzyku operacyjnym ujmuje się również ryzyko braku zgodności (tj. ryzyko negatywnych skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji nadzorczych, wewnętrznych aktów normatywnych Banku oraz dostępnych na rynku praktyk oraz standardów);
<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> • W zakresie ryzyka operacyjnego, celem strategicznym zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zapewnienie trwałego i efektywnego podejścia do identyfikacji, pomiaru/oceny, ograniczania, kontroli, monitorowania i raportowania ryzyka, jak również efektywna redukcja poziomu ekspozycji na ryzyko operacyjne, a w konsekwencji ograniczenie liczby i skali zdarzeń ryzyka operacyjnego (polityka niskiego poziomu tolerancji na straty operacyjne). • Główne założenia strategii ryzyka operacyjnego koncentrują się na podwyższaniu zdolności Grupy do wczesnej identyfikacji obszarów podwyższonego ryzyka systemowego oraz redukcji obszarów narażenia na ryzyko wynikające z błędów ludzkich. • Organizując proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, Grupa bierze pod uwagę strategię biznesową, profil ryzyka Grupy, otoczenie makroekonomiczne, dostępne zasoby kapitału i płynności oraz wymogi regulacyjne, stanowiące ramy dla przygotowania systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie. • System zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie jest zbudowany w sposób, który zapewnia prawidłowe zarządzanie ryzykiem na każdym etapie, tj.: identyfikacji, oceny/pomiaru, ograniczania, monitorowania i raportowania.
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> • W procesie oceny ryzyka Grupa wykorzystuje kombinacje różnych metod pomiaru lub szacowania ryzyka. <ul style="list-style-type: none"> – Ocena ryzyka polega na określeniu prawdopodobieństwa wystąpienia i wielkości możliwych przyszłych strat z tytułu ryzyka operacyjnego. W tym celu wykorzystuje się mierniki ilościowe i jakościowe (np. apetyt na ryzyko, wymogi
<p>Pomiar ryzyka</p>	

	<p>kapitałowe, KRI, dane o stratach i zdarzeniach ryzyka operacyjnego, problemy kontrolne i działania naprawcze, proces samooceny, obszary koncentracji ryzyka i obszary wzrastającego poziomu ryzyka, analizy scenariuszy, testy warunków skrajnych, zmiany procesów i produktów, informacje z wewnętrznych i zewnętrznych przeglądów i audytów, informacje raportowane do Komisji i Komitetów).</p> <ul style="list-style-type: none"> – Ocena uwzględnia analizę zagrożeń zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Trafna ocena ryzyka operacyjnego umożliwia odpowiednie określenie profilu ryzyka i właściwe nim zarządzanie.
<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> • W ramach nadzoru skonsolidowanego, dane o ryzyku operacyjnym Banku i spółek zależnych prezentowane są Komisjom i Komitetom wspierającym Zarząd Banku i Radę Nadzorczą w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym. • Za bieżące monitorowanie ryzyka operacyjnego odpowiada Komitet ds. Ryzyka Operacyjnego, Systemu Kontroli i Zgodności, Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem, Komitet ds. Nowych Produktów oraz Komisje wspierające Komitety. • Jakość procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym (w tym proces samooceny) w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Grupy jest przedmiotem kontroli i oceny przez jednostkę audytu wewnętrznego. • Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność. Rada Nadzorcza jest wspierana przez Komitety Rady Nadzorczej – Komitet ds. Audytu, Komitet ds. Ryzyka i Kapitału oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. • Na podstawie syntetycznych raportów przedkładanych przez Zarząd co najmniej dwa razy w roku, określających skalę i rodzaje ryzyka operacyjnego, na które narażona jest Grupa, obszary koncentracji ryzyka, metody zarządzania ryzykiem operacyjnym, prawdopodobieństwo jego występowania, ocenę potencjalnego negatywnego wpływu metody zarządzania ryzykiem operacyjnym, a także wyniki monitorowania profilu ryzyka operacyjnego i apetytu na ryzyko operacyjne, Rada Nadzorcza, wspierana przez Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Ryzyka i Kapitału, dokonuje oceny realizacji przez Zarząd założeń strategii (w tym, w odniesieniu do zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym) i w razie konieczności zleca poddanie jej rewizji.
<p>Ryzyko strategiczne</p>	
<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko strategiczne rozumiane jest jako ryzyko trwałego (nie epizodycznego) wpływu na realizację kluczowych celów strategicznych Banku, mierzonego wpływem na przewidywane przychody i/lub kapitalizację rynkową, wynikające z zewnętrznych czynników oddziałujących na środowisko funkcjonowania Grupy, a także jako ryzyko związane ze zdefiniowaniem i realizacją strategii. Jego materializacja może się realizować bezpośrednio w wynikach finansowych Grupy lub w podstawowych kategoriach ryzyka (ryzyku kredytowym, kredytowym kontrahenta, rynkowym, płynności lub operacyjnym) wskutek efektu działania tzw. kanałów transmisji. Ryzyko strategiczne obejmuje ryzyko otoczenia operacyjnego (włączając ryzyko geopolityczne i inne ryzyka otoczenia operacyjnego), ryzyko wyniku finansowego (włączając ryzyko strategiczne w bankowości instytucjonalnej i detalicznej) oraz ryzyko kapitałowe.
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko strategiczne może przejawiać się lub wzmacniać poprzez istniejące ryzyka w ramach taksonomii ryzyka. Strategia zarządzania ryzykiem obejmuje więc procesy mające zastosowanie do innych rodzajów ryzyka m.in. kompleksowy cykl zarządzania ryzykiem uwzględniający identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolowanie i raportowanie ryzyka, a także monitorowanie otoczenia operacyjnego
<p>Pomiar ryzyka</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bank dokonuje pomiaru ryzyka strategicznego z wykorzystaniem miar i kluczowych wskaźników, które odpowiadają różnym interesariuszom oraz odzwierciedlają cele wzrostu biznesu, cele finansowe, zobowiązania regulacyjne oraz pozostałe potrzeby interesariuszy. Ryzyko strategiczne jest uwzględniane w procesie ICAAP. • W przypadku zachodzenia efektu działania kanału transmisji, ryzyka strategiczne są uwzględniane w pomiarze odpowiedniej kategorii ryzyka.

<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko strategiczne jest regularnie monitorowane w oparciu o metodologię i miary opisane w Zasadach analizy ryzyka strategicznego/biznesowego w Banku Handlowym w Warszawie S.A. • Poziom ryzyka strategicznego jest oceniany w oparciu o wskaźniki środowiska operacyjnego, wskaźniki wyników finansowych, wskaźniki pozycji kapitałowej oraz jakości portfela kredytowego Banku. • Dodatkowo, zarządzanie ryzykiem strategicznym jest zintegrowane z procesami: Apetytu na Ryzyko, testów warunków skrajnych oraz całościowego procesu planowania finansowego. Scenariusze są wykorzystywane do przeprowadzenia analizy „co-jeśli” na potrzeby testów warunków skrajnych. Analiza i wyniki testów stresu są wykorzystywane do identyfikacji głównych czynników ryzyka dla rozwoju i realizacji strategii przez linie biznesowe w celu oceny materialności ryzyk strategicznych. W przypadku zachodzenia efektu działania kanału transmisji, ryzyka strategiczne są uwzględniane w odpowiednim zakresie w działaniach monitorujących dla danej podstawowej kategorii ryzyka.
<p>Ryzyko kapitałowe (podkategoria ryzyka strategicznego)</p>	
<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko kapitałowe jest podkategorią ryzyka strategicznego i jest to ryzyko wynikające z braku zapewnienia wystarczającego kapitału do absorpcji nieoczekiwanych strat.
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zarządzanie kapitałem obejmuje zapewnienie poziomu kapitału adekwatnego do ryzyka prowadzonej działalności, a także strategii w zakresie planowania, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz ryzyko niewłaściwej jej realizacji (w tym niezyskiwania odpowiedniego wyniku finansowego). • Ramy formalne procesu zarządzania ryzykiem kapitałowym wspierają Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem (RCMC) oraz Zarząd Banku w alokacji, mierzeniu, zarządzaniu, monitorowaniu oraz kontroli pozycji kapitałowej Banku.. • Poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych powinien zapewniać pokrycie dla ryzyk zidentyfikowanych jako istotne w działalności Banku, przy jednoczesnym spełnieniu norm nadzorczych w zakresie łącznego współczynnika kapitałowego (TCR), wymogu w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (TLAC) oraz minimalnego wymogu dotyczącego funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL). • Bank ogranicza ryzyko kapitałowe poprzez wdrożenie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego, łączącego elementy szacowania kapitału wewnętrznego, planowania kapitałowego oraz zarządzania kapitałem oraz stanowiącego integralną część procesu zarządzania BHW. Grupa posiada szereg narzędzi planowania kapitałowego w zależności od przyjętego scenariusza. • Zarządzanie ryzykiem kapitałowym obejmuje również zarządzanie ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej. Grupa zarządza ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej w ramach spójnej polityki zarządzania ryzykiem. • Kluczowe elementy zarządzania kapitałowego oraz kierunkowe określenie potrzeb kapitałowych zostały określone w Strategii Banku, dodatkowo informacje na temat celów kapitałowych oraz oczekiwanej struktury kapitału ujęte są również w dokumencie ICAAP.
<p>Pomiar ryzyka</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Miary TCR, LR, MREL TEM, MREL TREA i TLAC TEM, TLAC TREA są regulacyjnymi miarami w zakresie kapitału. Wymóg TLAC TREA został wyznaczony jako limit strategiczny, ze względu na jego najbardziej dotkliwy poziom i który jako pierwszy, w ocenie Banku, może negatywnie wpłynąć na założenia strategiczne Banku. • Pomiar ryzyka kapitałowego dokonywany jest przy wykorzystaniu m.in. takich procesów jak: ocena wewnętrznej adekwatności kapitałowej, testy warunków skrajnych (TWS) oraz odwrócone testy warunków skrajnych w planowaniu kapitałowym BHW.
<p>Monitoring</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Współczynniki kapitałowe Banku są monitorowane co najmniej miesięcznie i raportowane kwartalnie przez Departament Sprawozdawczości Finansowej, Kontroli i Podatków do Departamentu Strategii Ryzyka i Kapitału. • Dodatkowo, wyniki monitoringu ryzyka kapitałowego są systematycznie prezentowane na takich komitetach jak: Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami, Komitet ds. Ryzyka i Kapitału czy Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem. • Wszelkie wyniki testów warunków skrajnych, odwróconych testów warunków skrajnych, ocena adekwatności kapitałowej są prezentowane na dedykowanych do tego komitetach.

Ryzyko ESG

<p>Definicja</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko ESG (ang. environmental, social and governance risk) to ryzyko wystąpienia negatywnych skutków finansowych dla Banku wynikających z obecnego lub potencjalnego wpływu kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego na kontrahentów lub na inwestowane przez Bank aktywa. Podkategorie ryzyka ESG stanowią ryzyka środowiskowe (w tym klimatyczne), społeczne i ładu korporacyjnego. • Ryzyko środowiskowe oznacza ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla Banku, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem kwestii środowiskowych na kontrahentów Banku lub aktywa, w które Bank inwestuje, w tym związanych z procesem transformacji mającym na celu osiągnięcie następujących celów środowiskowych: a) łagodzenie zmiany klimatu; b) adaptacja do zmiany klimatu; c) zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich; d) przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym; e) zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola; f) ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów. • Ryzyko środowiskowe obejmuje ryzyko klimatyczne (definiowane jako negatywne skutki finansowe wynikające ze zmiany klimatu) i dzieli się na dwa podstawowe czynniki ryzyka: ryzyko fizyczne i ryzyko przejścia: <ul style="list-style-type: none"> – <i>Ryzyko fizyczne</i> - konsekwencje zmieniającego się klimatu, w tym częstszego występowania ekstremalnych zjawisk pogodowych, stopniowych postępujących zmian klimatu oraz degradacji środowiska (tj. zanieczyszczenia powietrza, wody i gleby, niedobór wody pitnej i wylesiania). – <i>Ryzyko przejścia</i> - straty wynikające z procesu dostosowywania się do gospodarki niskoemisyjnej i bardziej przyjaznej dla środowiska. • Ryzyko społeczne oznacza ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla Banku, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem kwestii społecznych na kontrahentów Banku lub na aktywa, w które Bank inwestuje. Kwestie społeczne obejmują prawa człowieka, relacje z klientami, relacje z pracownikami, różnorodność, równość i inkluzyjność oraz inwestycje w kapitał ludzki i społeczeństwo. • Ryzyko ładu korporacyjnego oznacza ryzyko strat wynikających z negatywnych skutków finansowych dla Banku, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem kwestii związanych z ładem korporacyjnym na kontrahentów Banku lub aktywa, w które Bank inwestuje. Kwestie dot. ładu korporacyjnego obejmują strukturę zarządzania organizacją, kulturę korporacyjną i standardy etyki biznesowej, ochronę praw i zaangażowanie interesariuszy, przestrzeganie obowiązków podatkowych oraz zapobieganie i wykrywanie korupcji i przekupstwa. • Ryzyko ESG jest uznawane za przekrojowe, co oznacza, że może zmaterializować się poprzez istniejące podstawowe kategorie ryzyka (tj. ryzyko kredytowe, rynkowe, strategiczne, itp.). W ramach procesu oceny istotności ryzyka na 2025 rok, istotność ryzyka ESG oceniano w perspektywie krótko- (poniżej 3 lat), średnio (3-5 lat) i długoterminowej (powyżej 5 lat). W perspektywie krótkoterminowej uznano: <ul style="list-style-type: none"> – istotność ryzyka klimatycznego dla ryzyka strategicznego, kredytowego, reputacyjnego i braku zgodności, – istotność ryzyka środowiskowego dla ryzyka braku zgodności, • nieistotność ryzyka społecznego i ryzyka ładu korporacyjnego.
<p>Strategia zarządzania</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Głównym celem zarządzania ryzykiem ESG jest efektywne włączenie tych czynników ryzyka w istniejące procesy zarządzania ryzykiem, aby zapewnić efektywność profilu ryzyka Grupy w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej. • Ze względu na przekrojowy charakter ryzyk ESG oraz dynamiczny rozwój oczekiwań regulacyjnych i dobrych praktyk, Grupa opracowała dokument „Zasady zarządzania ryzykiem ESG”, który stanowi jeden z dokumentów opisujących strategię zarządzania ryzykiem w Grupie. Dokument ten: <ul style="list-style-type: none"> – opisuje kluczowe elementy struktury organizacyjnej i procesów, wykorzystywanych przez Bank do identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli i raportowania ryzyka ESG; – doprecyzowuje role i obowiązki w odniesieniu do zarządzania ryzykiem ESG Zarządu Banku, a także pracowników w trzech Liniach Obrony. • Zarządzanie ryzykiem ESG jest sukcesywnie rozwijane w ramach polityk i procedur dotyczących zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyk. • W 2024 roku Bank wprowadził Politykę określającą ramy klasyfikacji zrównoważonych produktów w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A., zgodnie z którą dokonuje klasyfikacji transakcji zawieranych w ramach produktów znajdujących się w ofercie Banku w oparciu o trzy możliwe ścieżki klasyfikacji. Szczegółowy opis ww. Polityki i procesu klasyfikacji zrównoważonego finansowania znajduje się w Oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju Banku Handlowego w Warszawie S.A. i Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za rok 2024 (https://www.citibank.pl/poland/homepage/raport-roczny-2024/index.html)

Pomiar ryzyka	<ul style="list-style-type: none"> • W procesie oceny ryzyka Grupa wykorzystuje połączenie różnych metod pomiaru lub szacowania ryzyka przy wykorzystaniu szeregu miar dostosowanych do kategorii ryzyka, dla której mierzone jest ryzyko ESG, w tym: <ul style="list-style-type: none"> – wyznaczenie wskaźników KRI w ramach apetytu na ryzyko obejmujących priorytetowe portfele, a także rodzaje ryzyka o istotnym wpływie czynników ESG, – monitorowanie ekspozycji kredytowej na transakcje o podwyższonym ryzyku środowiskowym i społecznym, – stosowanie branżowych map ryzyka klimatycznego i środowiskowego na poziomie portfela i klienta do identyfikowania i pomiaru tych ryzyk, – przeprowadzenie testów warunków skrajnych dla istotnych ryzyk ESG zidentyfikowanych w ramach oceny istotności ryzyk, – przeprowadzanie ilościowej analizy wpływu zagrożeń klimatycznych na ciągłość działania Banku w ramach procesu oceny istotności ryzyka, – przeprowadzanie ilościowej oceny ryzyka klimatycznego dla kluczowych wskaźników/limitów ryzyka rynkowego w ramach procesu oceny istotności ryzyka.
Monitoring	<ul style="list-style-type: none"> • Monitorowanie prawidłowości i zapewnienie skuteczności zarządzania ryzykiem ESG, oraz zapewnienie odpowiedniego uwzględnienia ryzyka ESG w profilu ryzyka i apetycie na ryzyko Banku należy do zadań Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem przy Zarządzie Banku. • Pakiet raportów z analizą ryzyka ESG jest przygotowywany cyklicznie i przekazywany Zarządowi Banku, w tym Komitetowi ds. Zarządzania Ryzykiem i Kapitałem, oraz Radzie Nadzorczej, w tym Komitetowi ds. Ryzyka i Kapitału.

VII. Informacje inwestorskie

1. Struktura akcjonariatu i notowania akcji Banku na GPW

1.1 Akcjonariat

Kapitał zakładowy Banku wynosi 522.638.400 zł i podzielony jest na 130 659 600 akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 4 zł każda.

Większościowym i strategicznym akcjonariuszem Citi Handlowy jest Citibank Europe Plc z siedzibą w Dublinie, Irlandia - spółka w ramach grupy Citi skupiająca zagraniczne inwestycje.

Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2025 roku zgodnie z posiadanymi przez Bank informacjami akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub co najmniej 5% kapitału zakładowego Banku były następujące podmioty:

	Liczba akcji	Akcje %	Liczba głosów na WZ	Głosy w WZ %
Citibank Europe Plc	97 994 700	75,00	97 994 700	75,00
Pozostali akcjonariusze	32 664 900	25,00	32 664 900	25,00
	130 659 600	100,00	130 659 600	100,00

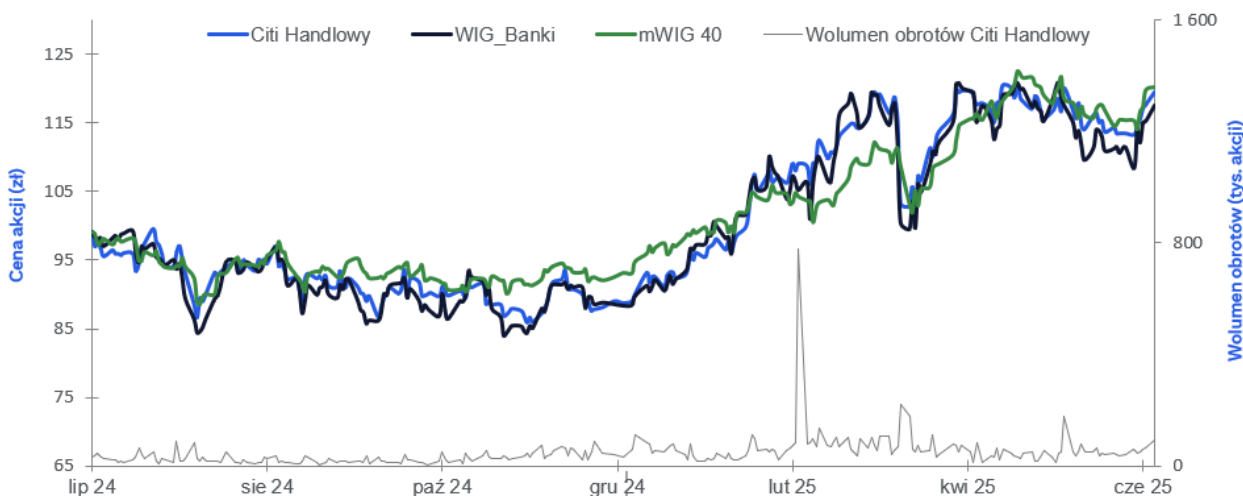
Citibank Europe Plc częścią grupy Citi - największej globalnej instytucji finansowej na świecie, która jest obecna fizycznie w 95 krajach i terytoriach oraz wspiera swoich klientów w blisko 160 krajach i jurysdykcjach. Grupa Citi obsługuje klientów indywidualnych, korporacyjnych, sektora publicznego i instytucjonalnych zapewniając im bogaty wachlarz produktów i usług finansowych w zakresie bankowości detalicznej, bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, usług maklerskich, bankowości transakcyjnej oraz zarządzania majątkiem.

Podmiotem dominującym w Grupie Citi jest amerykańska instytucja finansowa Citigroup Inc. Więcej informacji o Grupie Citi znajduje się na jej stronie internetowej www.citigroup.com

1.2 Notowania akcji Banku na GPW

Cena akcji Banku na koniec I półroczu 2025 roku wyniosła 119,40 zł, co oznacza wzrost o 22% w horyzoncie ostatnich 12 miesięcy (tj. do ceny zamknięcia z dnia 28 czerwca 2024 roku w wysokości 97,80 zł), w tym czasie samym indeks WIG-Banki wzrósł o 17% r./r., a indeks mWIG 40 odnotował wzrost rok do roku o 22%.

Notowania akcji Banku i wolumen obrotów na tle wybranych indeksów dorównanych do porównywalności
(30/06/2025 = 119,40 zł)



Najwyższy poziom kursu akcji Banku od końca I półroczu 2024 roku został osiągnięty w dniu 9 maja 2025 roku i wyniósł 120,40 zł, z kolei najniższy poziom został odnotowany 27 listopada 2024 roku i wyniósł 85,90 zł. Średnia cena akcji Banku w ostatnich 12 miesiącach wyniosła 100,57 zł, a średnia dzienna wartość obrotu akcjami Banku wyniosła około 4 796 tys. zł

Na koniec czerwca 2025 roku kapitalizacja Banku wyniosła 15,6 mld zł (wobec 11,6 mld zł na 31 grudnia 2024 roku i 12,8 mld zł na koniec I półroczu 2024 roku). Wskaźniki giełdowe na koniec czerwca 2025 roku kształtowały się na następujących poziomach: cena / zysk (P/E) – 26,0 (wobec 6,6 na 31 grudnia 2024 roku i 7,5 na koniec I półroczu poprzedniego roku), cena / wartość księgową (P/BV) – 1,7 (wobec 1,2 na 31 grudnia 2024 roku i 1,4 na koniec czerwca 2024 roku).

Aktualny konsensus dotyczący przewidywanych wyników Grupy znajduje się na stronie Citi Handlowy: <http://www.citibank.pl/poland/homepage/polish/konsensus-wynikow.htm>.

2. Dywidenda

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2024 rok. Zgodnie z uchwałą zysk netto Banku za 2024 rok w kwocie 1 791 978 477,05 zł został podzielony w następujący sposób:

- dywidenda: 1 342 776 931,65 zł, tj. 10,29 zł/akcja,
- zysk w kwocie 449 201 545,40 zł został pozostawiony niepodzielonym.

Dzień dywidendy został ustalony na 7 lipca 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 lipca 2025 roku.

Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję została obliczona poprzez podzielenie kwoty dywidendy dla akcjonariuszy przez łączną liczbę akcji Banku pomniejszoną o liczbę akcji własnych posiadanych przez Bank w dniu dywidendy. W konsekwencji, w podziale dywidendy uczestniczyło 130 493 385 akcji.

Dywidenda stanowiła 75% zysku netto za 2024 rok, a wypłata środków w tej wysokości była zgodna z indywidualnym zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie spełnienia przez Bank wymagań kwalifikujących do wypłaty dywidendy z zysku netto wypracowanego w 2024 roku.

Poniższa tabela prezentuje historię dywidend od 1997 roku, tj. od dnia debiutu Banku na GPW.

Rok obrotowy	Dywidenda (zł)	Zysk netto na akcję (zł)	Dywidenda na akcję (zł)	Stopa wypłaty dywidendy
1997	130 000 000	6,21	1,40	22,5%
1998	93 000 000	3,24	1,00	30,8%
1999	186 000 000	5,08	2,00	39,4%
2000	130 659 600	1,57	1,00	63,8%
2001	163 324 500	1,25	1,25	99,8%
2002	241 720 260	1,86	1,85	99,6%
2003	241 720 260	1,86	1,85	99,7%
2004	1 563 995 412	3,17	11,97	¹⁾
2005	470 374 560	4,51	3,60	79,8%
2006	535 704 360	4,75	4,10	86,4%
2007	620 633 100	6,19	4,75	76,8%
2008 ²⁾	-	4,94	-	-

Rok obrotowy	Dywidenda (zł)	Zysk netto na akcję (zł)	Dywidenda na akcję (zł)	Stopa wypłaty dywidendy
2009	492 586 692	4,02	3,77	94,0%
2010	747 372 912	5,72	5,72	99,9%
2011	360 620 496	5,52	2,76	50,0%
2012	756 519 084	7,72	5,79	75,0%
2013	934 216 140	7,15	7,15	99,9%
2014	970 800 828	7,43	7,43	99,9%
2015	611 486 928	4,75	4,68	98,6%
2016	591 887 988	4,62	4,53	98,0%
2017	537 010 956	4,11	4,11	100,0%
2018	488 666 904	5,00	3,74	74,8%
2019 ³⁾	-	3,66	-	-
2020	156 791 520	1,21	1,20	99,2%
2021	714 708 012	5,48	5,47	99,8%
2022	1 175 936 400	12,01	9,00	74,9%
2023	1 454 930 607	17,28	11,15	64,5% ⁴⁾
2024	1 342 776 932	13,48	10,29	74,9%

1) Współczynnik wypłaty dywidendy za rok 2004 - 100%, dodatkowo podział zysku z lat poprzednich.

2) 18 czerwca 2009 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku postanowiło, że zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego dla całego sektora bankowego dywidenda za 2008 rok nie zostanie wypłacona.

3) 4 czerwca 2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku postanowiło, że zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego dla całego sektora bankowego dywidenda za 2019 rok nie zostanie wypłacona.

4) 29 września 2023 roku, Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażeniu zgody na włączenie do kapitału podstawowego Tier 1 części zysku za I półrocze 2023 roku (w wysokości 800 000 000) na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym

3. Informacja o skupie akcji własnych

W dniu 14 lutego 2025 roku Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 lutego 2025 r., w której Komisja udzieliła Bankowi zezwolenia na kontynuację nabywania akcji własnych w 2025 roku na potrzeby ich zaoferowania przez Bank uprawnionym pracownikom w ramach programu motywacyjnego. W ramach powyższego zezwolenia wydanego na okres do dnia 16 grudnia 2025 roku Bank może nabyć maksymalnie 477 450 akcji własnych, a cena odkupionych akcji własnych Banku nie może przekroczyć łącznie 16 667 000 zł.

W I półroczu 2025 roku Bank nie dokonywał skupu akcji własnych w ramach ww. zezwolenia KNF.

W okresie od 9 lipca 2025 roku do 24 lipca 2025 roku Bank nabył łącznie 150 019 akcji własnych o wartości nominalnej jednej nabytej akcji wynoszącej 4 złote, reprezentujących 0,1148167% kapitału zakładowego Banku i uprawniających do 150 019 głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, co stanowi 0,1148167% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku za łączną cenę 16 666 927 zł.

Od początku realizacji skupu akcji, tj. od stycznia 2024 roku do dnia przekazania niniejszego raportu Bank nabył łącznie 485 920 akcji własnych o wartości nominalnej jednej nabytej akcji wynoszącej 4 złote, reprezentujących 0,3718977% kapitału zakładowego Banku i uprawniających do 485 920 głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, co stanowi 0,3718977% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. W okresie w którym akcje własne były własnością Banku, Bank nie wykonywał prawa głosu z tych akcji.

W 2025 roku Bank nieodpłatnie wydał (tj. zainicjował transfer) uprawnionym pracownikom Banku łącznie 102 139 akcji własnych nabytych uprzednio przez Bank. Wydane akcje reprezentowały łącznie 0,0781718% kapitału zakładowego Banku oraz uprawniały łącznie do 0,0781718% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, tym samym zakończył proces wydawania akcji własnych w 2025 roku.

4. Rating

Na koniec I półrocza 2025 roku Bank posiada pełny rating od międzynarodowej agencji ratingowej Fitch Ratings („Fitch”).

W dniu 30 czerwca 2025 roku w wyniku rocznego przeglądu ocen ratingowych, Fitch utrzymał wszystkie ratingi dla Banku na dotychczasowych poziomach oraz usunął Viability rating Banku z listy obserwacyjnej.

Aktualne ratingi Banku przedstawiają się następująco:

Rating długoterminowy podmiotu	A-
Perspektywa ratingu długoterminowego	Stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu	F1
Viability rating*	bbb++
Rating wsparcia	a-
Długoterminowy rating na skali krajowej	AA+ (pol) Stabilna
Krótkoterminowy rating na skali krajowej	F1+ (pol)

* Viability rating to ocena wewnętrznej, niezależnej od czynników zewnętrznych wiarygodności kredytowej danej instytucji.

Ratingi Banku (IDRs) są oparte na jego wewnętrznej sile wyrażonej w Viability rating („VR”) oraz potencjalnym wsparciu ze strony większościowego akcjonariusza Banku.

W uzasadnieniu do oceny agencja ratingowa podała, że potwierdzenie VR Banku i usunięcie go z RWN odzwierciedla przekonanie, że poprawa otoczenia operacyjnego jest równoważona prawdopodobnym wzrostem koncentracji modeli biznesowych po wyjściu Banku z segmentu detalicznego. Zdaniem Fitch, samodzielna wiarygodność kredytowa Banku po tej reorganizacji nie pozwala już na uzyskanie oceny wyższej niż ocena polskiego otoczenia operacyjnego, którą niedawno Fitch zrewidował z „bbb” na „bbb+”.

Wyższy wynik w kategorii otoczenia operacyjnego polskich banków wynika przede wszystkim ze zmniejszającego się ryzyka prawnego i ryzyka interwencji rządowych, które – zdaniem Fitch – nie będą już miały istotnego wpływu na perspektywy biznesowe polskich banków, a także z generowania przez polskie banki lepszych zysków w porównaniu ze średnią europejską.

Pełne ogłoszenie opublikowane przez Fitch w języku angielskim znajduje się na stronie internetowej: [Fitch Affirms Handlowy's IDR at 'A-'; Affirms VR at 'bbb+'; off Rating Watch Negative](#)

5. Relacje inwestorskie w Banku

Integralnym elementem polityki informacyjnej Banku, której celem jest zaspokajanie potrzeb informacyjnych wszystkich osób i instytucji zainteresowanych informacjami o Spółce, są relacje inwestorskie, zapewniające informacje obecnym i potencjalnym inwestorom, analitykom rynku kapitałowego oraz agencjom ratingowym. Narzędziami polityki informacyjnej w relacjach inwestorskich są:

- systematyczne kontakty z inwestorami i analitykami w formie telekonferencji i spotkań, również w siedzibie Banku, w których biorą udział członkowie Zarządu Banku;
- wsparcie Biura Prasowego podczas kwartalnych konferencji prasowych dla mediów, organizowanych po publikacji sprawozdań okresowych;
- publikowanie na stronie internetowej na bieżąco informacji na temat Banku i jego przedsięwzięć, a także wszystkich raportów okresowych i bieżących. Strona internetowa umożliwia również kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich, który dysponuje szeroką wiedzą na temat Banku i jego grupy kapitałowej.

W I półroczu 2025 roku Bank organizował spotkania dotyczące publikacji wyników finansowych po każdym kwartale z analitykami rynku kapitałowego oraz przedstawicielami inwestorów.

VIII. Zasady ładu korporacyjnego w Grupie

1. Dobre praktyki w Banku

Zasady ładu Korporacyjnego stosowane w Grupie Kapitałowej Banku zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2024 rok.

2. Władze Banku

2.1 Zmiany w składzie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej w I półroczu 2025 roku

2.1.1 Zmiany w składzie Zarządu Banku w I półroczu 2025 roku

W skład Zarządu Banku w I półroczu 2025 roku wchodzili:

Elżbieta Światopełk-Czetwertyńska	Prezes Zarządu Banku
Patrycjusz Wójcik	Wiceprezes Zarządu Banku
Andrzej Wilk	Wiceprezes Zarządu Banku
Maciej Kropidłowski	Wiceprezes Zarządu Banku
Barbara Sobala	Wiceprezes Zarządu Banku
Katarzyna Majewska	Wiceprezes Zarządu Banku do 31 maja 2025 r.
Tomasz Dziurzyński	Członek Zarządu Banku od 1 czerwca 2025 r
Ivan Vrhel	Członek Zarządu Banku

W I półroczu 2025 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Banku na stanowisku Członka Zarządu odpowiedzialnego za operacje i technologie.

W dniu 21 sierpnia 2025 roku Pan Ivan Vrhel złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku ze skutkiem na dzień 30 listopada 2025 roku.

2.1.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w I półroczu 2025 roku

W I półroczu 2025 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2025 przedstawiał się następująco:

Sławomir S. Sikora	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ignacio Gutierrez – Orrantia	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Fabio Lisanti	Członek Rady Nadzorczej
Natalia Bożek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Kapuściński	Członek Rady Nadzorczej
Andras Reiniger	Członek Rady Nadzorczej
Anna Rulkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Smalska	Członek Rady Nadzorczej

2.2 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd Banku składa się z pięciu do dziewięciu członków. Każdy członek Zarządu Banku jest powoływany przez Radę Nadzorczą na okres kadencji wynoszącej cztery lata. Kadencję oblicza się w latach obrotowych, przy czym pierwszym rokiem obrotowym kadencji jest każdorazowo rok obrotowy, w którym rozpoczęło się pełnienie funkcji, chociażby nie nastąpiło ono z początkiem tego roku obrotowego. Co najmniej połowa członków Zarządu powinna legitymować się obywatelstwem polskim. Mandaty członka Zarządu wygasa:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Banku i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu;
- 2) z chwilą śmierci członka Zarządu;
- 3) z dniem odwołania członka Zarządu;
- 4) z dniem złożenia na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnacji na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również odwołanie członków Zarządu, które odbywa się w głosowaniu tajnym. Rada Nadzorcza odwołując członka Zarządu uwzględnia ocenę spełniania wymogów, o których mowa w art. 22aa ustawy Prawo bankowe. Rada Nadzorcza niezwłocznie przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informację o umieszczeniu w porządku obrad punktu dotyczącego:

- 1) odwołania Prezesa Zarządu,
- 2) odwołania członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku lub powierzenia innemu członkowi Zarządu obowiązków członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku.

2.3 Uprawnienia Zarządu

Zarząd, w drodze uchwały, podejmuje decyzje w sprawach Banku, niezastrzeżonych przez prawo i Statut do kompetencji innych organów Banku.

Zarząd w drodze uchwały w szczególności:

- 1) określa strategię Banku,
- 2) tworzy i znosi komitety Banku oraz określa ich właściwość,
- 3) ustala i przedkłada Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia swój regulamin,
- 4) ustala i przedkłada Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia regulaminy gospodarowania funduszami specjalnymi stworzonymi z zysku netto,
- 5) określa daty wypłaty dywidendy w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie,
- 6) ustanawia prokurentów, pełnomocników ogólnych oraz pełnomocników ogólnych z prawem substytucji,
- 7) decyduje w sprawach określonych w regulaminie Zarządu,
- 8) rozstrzyga w sprawach wniesionych przez Prezesa Zarządu, Wiceprezesa lub członka Zarządu,
- 9) uchwała projekt rocznego planu finansowego Banku, przyjmuje plany inwestycyjne oraz sprawozdania z ich wykonania,
- 10) przyjmuje sprawozdania z działalności Banku i sprawozdania finansowe,
- 11) formułuje wnioski w sprawie podziału zysku albo sposobu pokrycia strat,
- 12) zatwierdza politykę kadrową, kredytową i zasady prawne działalności Banku,
- 13) zatwierdza zasady gospodarowania kapitałem Banku,
- 14) zatwierdza strukturę zatrudnienia,
- 15) ustala zasadniczą strukturę organizacyjną Banku, powołuje i odwołuje Szefów Sektorów, powołuje i odwołuje Szefów Pionów oraz ustala ich właściwość,
- 16) ustala plan działań kontrolnych w Banku oraz przyjmuje sprawozdania z przeprowadzonych kontroli,
- 17) rozstrzyga w innych sprawach, które, zgodnie ze Statutem, podlegają przedłożeniu Radzie Nadzorczej lub Walnemu Zgromadzeniu,
- 18) podejmuje decyzje o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku lub udziela upoważnienia wskazanym osobom do podjęcia takiej decyzji, jednakże w odniesieniu do spraw wchodzących do kompetencji Komitetów powołanych w Banku, decyzje są podejmowane po zasięgnięciu opinii właściwego Komitetu.

Nabycie i zbycie przez Bank prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w tych prawach nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W sprawach tych decyduje samodzielnie w formie uchwały Zarząd Banku. Jednakże w sprawach obejmujących nabycie i zbycie przez Bank prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w tych prawach, jeżeli wartość tych praw w jednostkowym przypadku nie przekracza kwoty 500.000 złotych, a nabycie lub zbycie następuje w związku z zaspokajaniem wierzytelności Banku wynikających z czynności bankowych, takie nabycie lub zbycie może być dokonane także bez uchwały Zarządu Banku.

Zarząd Banku projektuje, wprowadza oraz zapewnia działanie systemu zarządzania w Banku, w tym opracowuje, wprowadza oraz aktualizuje pisemne strategie, procedury oraz podejmuje działania w zakresie systemu zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz szacowania kapitału wewnętrznego, jak również dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego.

3. Inne zasady

3.1 Informacje o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Banku

Wszystkie wyemitowane przez Bank akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, akcje te nie dają żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Banku.

3.2 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Banku oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Banku

Statut Banku nie przewiduje ograniczeń dla przenoszenia własności akcji Banku oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Banku. Ograniczenia związane z nabywaniem znacznych pakietów akcji banków oraz spółek publicznych określa art. 25 i następne ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz art. 69 i następne ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

IX. Informacje o władzach Banku i zasady zarządzania

1. Informacje o łącznej liczbie akcji Banku będących w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej akcji Banku, będących w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	Akcje Banku Handlowego w Warszawie S.A.	
	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)
Członkowie Zarządu		
Elżbieta Świątopełk-Czetwertyńska	75	300
Maciej Kropidłowski	-	-
Andrzej Wilk	9 751	39 004
Patrycjusz Wójcik	1 670	6 680
Barbara Sobala	-	-
Ivan Vrhel	3 086	12 344
Tomasz Dziurzyński	-	-
Członkowie RN		
Sławomir Sikora	20 117	80 468
Ignacio Gutierrez-Orrantia	-	-
Natalia Bożek	-	-
Fabio Lisanti	-	-
Marek Kapuściński	-	-
Andras Reiniger	-	-
Anna Rulkiewicz	-	-
Barbara Smalska	-	-

Osoby nadzorujące i zarządzające nie zadeklarowały posiadania opcji na akcje Banku.

2. Informacje o wszelkich umowach zawartych między Bankiem, a członkami Zarządu, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Banku przez przejęcie

Z zakresu stosunku pracy, spośród umów o pracę zawartych między Bankiem, a członkami Zarządu Banku, umowy o pracę nie zawierają postanowień mówiących o odszkodowaniu pieniężnym w wypadku jej rozwiązania za wypowiedzeniem lub z przyczyn określonych w art. 53 Kodeksu Pracy.

Każdego z członków Zarządu Banku obowiązuje zawarta z Bankiem odrębna umowa o zakazie konkurencji. Zgodnie z jej zapisami, w przypadku rozwiązania stosunku pracy z Bankiem, w okresie 12 miesięcy (w przypadku jednego członka Zarządu - przez 6 miesięcy) od dnia rozwiązania umowy o pracę, członek Zarządu jest obowiązany powstrzymać się od zajmowania działalności konkurencyjną wobec Banku. Z tytułu powyższego ograniczenia Bank będzie zobowiązany do wypłaty członkowi Zarządu odszkodowania.

X. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 22 sierpnia 2025 roku Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego informację o braku zastrzeżeń co do możliwości wypłaty dywidendy (zaliczki na poczet dywidendy) z zysku za 2019 rok w kwocie 449 201 545,40 zł. Wypłata zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy dla akcjonariuszy zależy od finalnych decyzji Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić dodatkowo w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

XI. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Banku, którego członkami na dzień sporządzenia sprawozdania są: Pani Elżbieta Światopełk-Czetwertyńska – Prezes Zarządu, Pan Patrycjusz Wójcik – Wiceprezes Zarządu, Pan Maciej Kropidłowski – Wiceprezes Zarządu, Pan Andrzej Wilk – Wiceprezes Zarządu, Pani Barbara Sobala – Wiceprezes Zarządu, Pan Tomasz Dziurzyński – Członek Zarządu oraz Pan Ivan Vrhel – Członek Zarządu, półroczne dane finansowe oraz dane porównawcze zaprezentowane w „Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 roku” oraz w „Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 roku” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku i Grupy oraz osiągnięty przez Bank i Grupę wynik finansowy. Zawarte w półrocznym skonsolidowanym raporcie „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. w I półroczu 2025 roku” zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych rodzajów ryzyka) Grupy w I półroczu 2025 roku.

Pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755), zostały uwzględnione w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku.

27.08.2025 roku Data	Elżbieta Światopełk- Czetwertyńska Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko/funkcja
27.08.2025 roku Data	Patrycjusz Wójcik Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
27.08.2025 roku Data	Maciej Kropidłowski Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
27.08.2025 roku Data	Andrzej Wilk Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
27.08.2025 roku Data	Barbara Sobala Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko/funkcja
27.08.2025 roku Data	Tomasz Dziurzyński Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja
27.08.2025 roku Data	Ivan Vrhel Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko/funkcja