



Bank Polski

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	Zmiana % (A-B)/B	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	18 197	15 973	13,9%	4 295	3 713	15,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 876	3 857	0,5%	915	897	2,0%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(1 087)	(1 084)	0,3%	(257)	(252)	2,0%
Koszty działania	(6 945)	(6 212)	11,8%	(1 639)	(1 444)	13,5%
Zysk brutto	10 644	9 433	12,8%	2 512	2 193	14,5%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	7 968	6 859	16,2%	1 881	1 594	18,0%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	7 967	6 858	16,2%	1 881	1 594	18,0%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)*	6,37	5,49	16,0%	1,50	1,28	17,2%
Dochody całkowite netto	9 739	8 455	15,2%	2 299	1 965	17,0%
Przepływ pieniężny netto	(1 554)	(2 380)	(34,7%)	(367)	(553)	(33,6%)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana % (A-B)/B	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	554 568	525 225	5,6%	129 900	122 917	5,7%
Kapitał własny ogółem	55 259	52 370	5,5%	12 944	12 256	5,6%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	293	293	-
Liczba akcji (w mln)*	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)*	44,21	41,90	5,5%	10,36	9,81	5,6%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	17,95	19,04	(5,7%)	17,95	19,04	(5,7%)
Kapitał Tier 1	45 726	45 089	1,4%	10 711	10 552	1,5%
Kapitał Tier 2	4 635	3 039	52,5%	1 086	711	52,7%

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024	Zmiana % (A-B)/B	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	17 293	15 210	13,7%	4 082	3 535	15,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 264	3 292	(0,9%)	770	765	0,7%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(922)	(893)	3,2%	(218)	(208)	4,8%
Koszty działania	(6 172)	(5 491)	12,4%	(1 457)	(1 276)	14,2%
Zysk brutto	10 259	9 332	9,9%	2 422	2 169	11,7%
Zysk netto	7 807	6 946	12,4%	1 843	1 615	14,1%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)*	6,25	5,56	12,4%	1,48	1,29	14,7%
Dochody całkowite netto	9 724	8 395	15,8%	2 295	1 951	17,6%
Przepływy pieniężne netto	(1 368)	(2 197)	(37,7%)	(323)	(511)	(36,8%)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana % (A-B)/B	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	530 013	500 747	5,8%	124 148	117 189	5,9%
Kapitał własny ogółem	52 641	49 767	5,8%	12 330	11 647	5,9%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	293	293	-
Liczba akcji (w mln)*	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)*	42,11	39,81	5,8%	9,86	9,32	5,8%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	19,66	21,26	(7,5%)	19,66	21,26	(7,5%)
Kapitał Tier 1	43 716	42 899	1,9%	10 240	10 040	2,0%
Kapitał Tier 2	4 635	3 039	52,5%	1 086	711	52,7%

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

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZELICZONO NA EUR WEDŁUG NASTĘPUJĄCYCH KURSÓW		01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
średnia kursów NBP na koniec miesięcznych okresów (pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych)		4,2365	4,3022
		30.09.2025	31.12.2024
kurs średni NBP na dzień (pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej)		4,2692	4,2730

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2025 ROKU.....	7
1. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE.....	7
1.1. EUROPEJSKIE TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH.....	7
1.2. EKSPANSJA ODDZIAŁU W RUMUNII	7
1.3. UMOWA WSPÓŁPRACY STRATEGICZNEJ Z POLSKĄ GRUPĄ ZBROJENIOWĄ.....	7
1.4. OFERTA DLA SŁUŻB MUNDUROWYCH.....	8
1.5. KREDYTY HIPOTECZNE W WALUTACH WYMIENIALNYCH ORAZ OPARTE O ZMIENNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ	8
1.6. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	9
1.7. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH W POLSCE.....	9
1.8. INNE ISTOTNE WYDARZENIA	10
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU	10
3. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	11
3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	11
3.2. SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM	12
3.3. SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM	12
3.4. UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY	12
4. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE	13
5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	17
SYTUACJA FINANSOWA PO TRZECIM KWARTALE 2025 ROKU.....	18
CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI	20
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	23
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	23
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	24
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	25
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	26
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	30
1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	30
2. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY	32
3. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	32
5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	33
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
7. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAM I NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	33
8. NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW	34
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	35
10. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	37
11. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT.....	39
12. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	41
13. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	41
14. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	42
15. KOSZTY DZIAŁANIA	43
16. PODATEK DOCHODOWY	44
17. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	44
18. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE.....	44
19. PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	46
20. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM.....	47
21. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW.....	48
22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW.....	48
23. OTRZYMANE FINANSOWANIE	49
24. REZERWY	50
25. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE	51
26. SPRAWY SPORNE	51
27. AKCJONARIAT BANKU.....	58

28.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	59
29.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	61
30.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM	62
31.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ, WALUTOWYM I PŁYNNOŚCI	66
32.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	67
33.	DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU	68
34.	TRANSAKCJE ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	68
35.	POZOSTAŁE INFORMACJE	69
36.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	70
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU		71
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		71
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		72
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		73
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM		74
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		75
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE		77
1.	INFORMACJE OGÓLNE	77
2.	PAPIERY WARTOŚCIOWE	78
3.	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	78
4.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	79
5.	POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE	79
6.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	79
7.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	81
8.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	82
9.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO	82



Bank Polski

**KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

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

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO Bank Polski S.A.** lub **Bank**). PKO Bank Polski S.A. jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz liderem krajowego rynku pod względem skali działania, kapitałów własnych, kredytów, oszczędności, liczby klientów oraz wielkości sieci dystrybucji. PKO Bank Polski S.A. jest bankiem uniwersalnym, który obsługuje osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty krajowe i zagraniczne.

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2025 ROKU

1. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE

1.1. EUROPEJSKIE TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH

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

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

1.2. EKSPANSJA ODDZIAŁU W RUMUNII

W lipcu 2025 roku Oddział PKO Banku Polskiego S.A. w Rumunii udzielił spółce Maspex Romania kredytu na sfinansowanie przejęcia Purcari Wineries - jednego z największych producentów wina premium i brandy w regionie Europy Środkowej i Wschodniej. Transakcja Grupy Maspex, której wartość wyniosła 165 mln PLN, umożliwiła przejęcie ponad 71% akcji Purcari Wineries. Efektem tego było przejęcie kontroli nad liderem rynku wina, zarządzającym ponad 2000 hektarami winnic.

1.3. UMOWA WSPÓŁPRACY STRATEGICZNEJ Z POLSKĄ GRUPĄ ZBROJENIOWĄ

W III kwartale 2025 roku Bank podpisał z Polską Grupą Zbrojeniową S.A. (PGZ) umowę o współpracy strategicznej, która obejmuje kompleksowe wsparcie finansowe dla PGZ oraz spółek zależnych należących do grupy kapitałowej, w szczególności w zakresie:

- zarządzania płynnością i ryzykiem rynkowym,
- finansowania kontraktów zbrojeniowych zawieranych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych,
- obsługi płatności i przepływów środków finansowych PGZ i Grupy Kapitałowej PGZ,
- finansowania inwestycji zwiększających moce produkcyjne Grupy Kapitałowej PGZ lub obejmujących nowe moce wytwórcze w zakresie produkcji uzbrojenia,
- finansowania i obsługi transakcji handlu zagranicznego w walutach obcych znajdujących się w koszyku Banku.

Umowa przewiduje również program korzyści dla pracowników Grupy Kapitałowej PGZ, w tym m.in. specjalną ofertę kredytu hipotecznego oraz pożyczki gotówkowej.

Stworzono możliwość uruchomienia linii kredytowych dla PGZ i sektora obronnego, których docelowa łączna wartość nie przekroczy wskaźnika koncentracji kapitałowej Banku. PKO Bank Polski deklaruje gotowość do współfinansowania nie tylko kontraktów handlowych, ale także finansowanie łańcuchów dostaw, partnerów technologicznych oraz projektów eksportowych PGZ.

1.4. OFERTA DLA SŁUŻB MUNDUROWYCH

Bank wprowadził specjalną ofertę dla czynnych i emerytowanych funkcjonariuszy oraz rencistów i pracowników cywilnych służb mundurowych tj. Policji, Straży Granicznej, Państwowej Straży Pożarnej, Służby Ochrony Państwa, Krajowej Administracji Skarbowej, służb specjalnych, Służby Więziennej, Straży Marszałkowskiej, Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej, Wojskowej Ochronie Przeciwpożarowej oraz Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Zbrojeniowej.

W ramach oferty klienci mogą skorzystać m.in. z darmowego (przez 2 lata) PKO Konta bez Granic, preferencyjnych warunków pożyczki gotówkowej i kredytu hipotecznego oraz dodatkowej zniżki na ubezpieczenie komunikacyjne PKO MOTO. Dodatkowo mogą otrzymać również specjalne warunki zakupu lub wynajmu samochodów. Oferta specjalna dostępna jest do 2 lipca 2026 roku.

1.5. KREDYTY HIPOTECZNE W WALUTACH WYMIENIALNYCH ORAZ OPARTE O ZMIENNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ

- **ORZECZNICTWO TSUE**

11 września 2025 roku Rzecznik Generalny TSUE wydał opinię w sprawie C-471/24 dotyczącej kredytów hipotecznych w złotych ze zmiennym oprocentowaniem opartym o WIBOR. W wydanej opinii Rzecznik Generalny wyraźnie wyłącza możliwość badania przez sądy krajowe samego WIBORu jako wskaźnika referencyjnego (w tym metody jego ustalania). Ponadto w opinii wskazano, że dyrektywa 93/13: „nie zobowiązuje kredytodawcy do bezpośredniego przekazywania bardziej szczegółowych informacji na temat metody wyznaczania wskaźnika referencyjnego niż informacje wymagane na podstawie rozporządzenia 2016/1011 (BMR)”, natomiast zobowiązuje, aby „podać konsumentowi „nazwy wskaźników referencyjnych i ich administratorów oraz informację o potencjalnych konsekwencjach dla konsumenta”. Opinia Rzecznika Generalnego potwierdza, że stosowanie wskaźnika WIBOR w umowach kredytowych jest zgodne z rozporządzeniem BMR i nie rodzi istotnych ryzyk prawnych dla banków.

W lipcu 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie skierował do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) pytania prejudycjalne w sprawie C-510/25. Dotyczą one zgodności przepisów unijnej dyrektywy z praktyką sądową polegającą na automatycznej kompensacie roszczeń konsumenta i banku przy rozliczeniu nieważnej umowy kredytowej. Sąd wskazał, że taka kompensacja może prowadzić do sytuacji, w której roszczenie konsumenta powstaje dopiero po przekroczeniu przez niego kwoty wypłaconego kapitału kredytu.

30 czerwca 2025 roku Sąd Okręgowy Warszawa-Praga w Warszawie w sprawie z powództwa kredytobiorcy przeciwko Bankowi skierował do TSUE pytania prejudycjalne dotyczące umowy kredytu złotówkowego. Pytania dotyczą możliwości badania postanowień umów - zawartej przed 1 stycznia 2018 roku - odnoszących się do klauzuli zmiennego oprocentowania opartej o WIBOR, w szczególności w zakresie obowiązków informacyjnych banku oraz potencjalnej abuzywności warunków umowy, zawartej przed wejściem w życie rozporządzenia BMR. Bank oczekuje doręczenia wniosku TSUE stanowiącego podstawę wszczęcia postępowania.

25 września 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie skierował pytania prejudycjalne do TSUE w sprawie z powództwa kredytobiorcy przeciwko Bankowi, dotyczącej umowy kredytu złotówkowego przewalutowanego na CHF. Pytania dotyczą obowiązków informacyjnych banku oraz potencjalnej abuzywności warunków umownych opartych na wskaźnikach referencyjnych WIBOR/LIBOR. Bank oczekuje doręczenia wniosku TSUE stanowiącego podstawę wszczęcia postępowania.

- **PROGRAM UGÓD**

PKO Bank Polski S.A. w III kwartale 2025 roku kontynuował oferowanie ugód dla klientów indywidualnych posiadających kredyty w walutach wymienialnych (CHF i EUR) zabezpieczonych hipotecznie. Ugody są proponowane w toku postępowań mediacyjnych prowadzonych przez Centrum Mediacji Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). Bank na szeroką skalę proponuje też ugody w odniesieniu do kredytów objętych postępowaniami sądowymi.

Do 30 września 2025 roku zarejestrowano ponad 67,5 tys. wniosków o mediację. Łączna liczba ugód zawartych i rozliczonych do 30 września 2025 roku wyniosła 57,0 tys., z czego 43,5 tys. dotyczy ugód w postępowaniu mediacyjnym oraz 13,5 tys. ugód w toku postępowań sądowych.

- **ZWIĘKSZENIE KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH**

W III kwartale 2025 roku Grupa zwiększyła odpis na koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych (CHF i EUR) o 1 153 mln PLN. Wysokość tych kosztów wynika głównie ze zmian w zakresie szacowanych odsetek ustawowych naliczanych za czas trwania sporów z klientami, aktualizacji prognozy liczby nowych spraw sądowych, a także dostosowania parametrów modelu oceny ryzyka prawnego.

Szczegółowe informacje dotyczące kosztu ryzyka prawnego zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej) – nota 14 „[Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych](#)”.

1.6. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

• PROGRAM EMISJI OBLIGACJI NA RYNKU KRAJOWYM

24 września 2025 roku Bank dokonał emisji dziesięcioletnich obligacji kapitałowych o łącznej wartości nominalnej 2 mld PLN w ramach „Programu emisji obligacji własnych o wartości 5 mld PLN”. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, stanowiące sumę wskaźnika referencyjnego WIBOR 6M oraz marży 175 bps. Bankowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu obligacji po 5 latach od emisji (a następnie w każdym roku po upływie 5 lat od daty emisji do daty wykupu) po uzyskaniu zgody KNF.

29 września 2025 roku KNF wyraził zgodę na zakwalifikowanie instrumentów kapitałowych w postaci obligacji kapitałowych jako instrumentów w kapitale Tier II Banku. Bank wprowadził przedmiotowe obligacje do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

• EMISJA LISTÓW ZASTAWNYCH PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

W III kwartale 2025 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. (spółka) nie przeprowadził nowych emisji listów zastawnych, a dokonał wykupu jednej zapadającej emisji listów o wartości 0,5 mld PLN.

Łączna wartość wyemitowanych listów zastawnych (w ramach emisji krajowych i zagranicznych) spółki (wg wartości nominalnej) na 30 września 2025 roku wynosiła 7,24 mld PLN. W portfelu Banku wg stanu na 30 września 2025 roku znajdowały się listy zastawne o łącznej wartości nominalnej w wysokości 0,506 mld PLN.

• EMISJA OBLIGACJI PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

W III kwartale 2025 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. (spółka) w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN oraz wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 0,75 mld PLN (bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy).

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

Według stanu na 30 września 2025 roku zobowiązanie spółki z tytułu wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej wynosiło 2,8 mld PLN. W portfelu Banku wg stanu na 30 września 2025 roku, nie było obligacji wyemitowanych przez spółkę.

• EMISJA OBLIGACJI PKO LEASING S.A.

W III kwartale 2025 roku PKO Leasing S.A. (spółka) przeprowadził emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 2,55 mld PLN i dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 2 mld PLN (bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy).

Emisje obligacji spółki reguluje umowa emisji zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A., na podstawie której maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynosi 3 mld PLN (limit podniesiony w czerwcu 2025 roku z 2,5 mld PLN). Emisje obligacji wyemitowane na podstawie ww. umowy nie są objęte gwarancjami, w tym nie są objęte gwarancją Banku.

Według stanu na 30 września 2025 roku zadłużenie spółki z tytułu emisji ww. obligacji według wartości nominalnej wynosiło 3 mld PLN.

1.7. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH W POLSCE

29 sierpnia 2025 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (KS NGR) poinformował o przyjęciu rekomendacji w zakresie standardowej transakcji OIS opartej na indeksie POLSTR®.

2 września 2025 roku KS NGR poinformował, że 1 września 2025 roku na krajowym rynku finansowym miało miejsce pierwsze zastosowanie indeksu stopy procentowej POLSTR®. Tym samym POLSTR® zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych.

15 września 2025 roku KS NGR poinformował o przyjęciu rekomendacji dla nowych produktów bankowych, leasingowych oraz faktoringowych opartych na POLSTR®.

30 września 2025 roku GPW Benchmark S.A. wydał komunikat w sprawie zaprzestania opracowywania stawek referencyjnych WIBID® i WIBOR® dla niektórych terminów fixingowych.

1.8. INNE ISTOTNE WYDARZENIA

- **ZMIANY OCEN RATINGOWYCH**

23 września 2025 roku Agencja Moody's Investors Service:

- a) podwyższyła podstawową ocenę indywidualną (BCA) PKO Banku Polskiego S.A. do baa1, długoterminową ocenę ryzyka kontrahenta do A1 oraz rating obligacji nieuprzywilejowanych (senior non preferred) do Baa1. Potwierdziła również ratingi depozytów długoterminowych na poziomie A2 i krótkoterminowych na poziomie P-1, a także rating niezabezpieczonych obligacji uprzywilejowanych (senior preferred) na poziomie A3. Wszystkie oceny utrzymują stabilną perspektywę,
- b) podwyższyła długoterminową ocenę ryzyka kontrahenta PKO Banku Hipotecznego S.A. do A1 oraz długoterminową opinię ryzyka kontrahenta do A1(cr).

W III kwartale 2025 roku poprawił się rating ESG Banku nadawany przez Sustainalytics od 21,8 do 19,1 (zmiana poziomu ryzyka ze średniego na niskie). Ratingi MSCI i FTSE Russell nie zmieniły się.

- **INCYDENTALNE NARUSZENIE DOBRYCH PRAKTYK 2021**

W III kwartale 2025 roku doszło do incydentalnego naruszenia zasady 4.9.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, zgodnie z którą kandydatury na członków rady powinny być zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem. Akcjonariusze do 21 sierpnia 2025 roku (3 dni przed NWZ) zgłosili wyłącznie jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. (pozostałe kandydatury zostały przedstawione po tym terminie).

O incydentalnym naruszeniu Bank informował w raporcie nr [2/2025](#).

- **SANKCJE**

W III kwartale 2025 roku Bank wdrażał na bieżąco ograniczenia i zmiany wynikające z sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś, w tym w szczególności dotyczące wprowadzenia na listę sankcyjną nowych banków rosyjskich oraz dalszych ograniczeń handlowych.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU

- **RADA NADZORCZA BANKU**

25 sierpnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku (NWZ) powołało w skład Rady Nadzorczej: Tomasza Siemiątkowskiego, Małgorzatę Prochwicz-O'Shaughnessy, Annę Zabłocką-Wiercińską.

NWZ potwierdziło odpowiedniość indywidualną nowo powołanych członków Rady Nadzorczej, jak i odpowiedniość zbiorową całego organu.

1 września 2025 roku do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej wyznaczony został Pan Tomasz Siemiątkowski. Do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej wyznaczona została Pani Katarzyna Zimnicka-Jankowska.

Skład Rady Nadzorczej Banku na 30 września 2025 roku:

1. Tomasz Siemiątkowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
1. Katarzyna Zimnicka-Jankowska, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Marek Panfil, Sekretarz Rady Nadzorczej,
3. Maciej Cieślukowski, Członek Rady Nadzorczej,
4. Jerzy Kalinowski, Członek Rady Nadzorczej,
5. Hanna Kuzińska, Członek Rady Nadzorczej,
6. Andrzej Oślizło, Członek Rady Nadzorczej,
7. Małgorzata Prochwicz-O'Shaughnessy, Członek Rady Nadzorczej,
8. Jerzy Śledziwski, Członek Rady Nadzorczej,
9. Paweł Waniowski, Członek Rady Nadzorczej,
10. Anna Wiercińska-Zabłocka, Członek Rady Nadzorczej.

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

• ZARZĄD BANKU

W III kwartale 2025 roku nie było zmian w składzie Zarządu Banku.

Skład Zarządu Banku na 30 września 2025 roku:

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

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

• ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU I UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za 1H 2025 roku
Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu	8 000	-	-	8 000
Tomasz Pol, Wiceprezes Zarządu	12 787	-	-	12 787

Na dzień publikacji pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Banku.

3. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Miesięczne dane sugerują, że wzrost PKB w III kwartale 2025 roku mógł przyspieszyć względem 3,4% r/r odnotowanych w II kwartale 2025 roku. Obraz aktywności w gospodarce był niejednorodny – w przemyśle obserwowano umiarkowane ożywienie, które było skupione w segmencie dóbr inwestycyjnych, a produkcja budowlano-montażowa nadal spadała w ujęciu r/r. Sprzedaż detaliczna utrzymała się na ścieżce wzrostowej, a ograniczeniem dla jej dynamiki jest wzrost znaczenia wydatków na usługi, m.in. hotelarskie i gastronomiczne. Otoczenie zewnętrzne gospodarki było wymagające – stagnacja w Niemczech przedłuża się, a negatywny wpływ na europejski sektor przemysłowy mają wprowadzone przez USA 15-procentowe cła na import z UE.

Od czerwca zauważalny jest nietypowy dla miesięcy letnich wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego – we wrześniu 2025 roku wyniosła 5,6% i była o 0,6 pkt. proc. wyższa niż rok wcześniej. Wzrost stopy bezrobocia nie wynikał z masowych zwolnień pracowników, a ze spadku liczby bezrobotnych wyrejestrowanych, w konsekwencji reformy funkcjonowania urzędów pracy. Tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw spadło w III kwartale poniżej 8,0% r/r, co wpisuje się w trend oczekiwanej normalizacji dynamiki kosztów pracy. W ujęciu realnym płace rosną w tempie lekko przekraczającym 4%, a więc nadal stanowią wsparcie dla konsumpcji.

Stopy procentowe NBP na koniec III kwartału 2025 roku

- referencyjna 4,75%
- dyskonta weksli 4,85%
- redyskonta weksli 4,80%
- lombardowa 5,25%
- depozytowa 4,25%

W lipcu 2025 roku inflacja spadła do 3,1% r/r z 4,1% r/r w czerwcu i powróciła do dopuszczalnego pasma odchyień od celu NBP (2,5% +/- 1 pkt. proc.). W sierpniu i wrześniu inflacja obniżyła się do 2,9% r/r, a dostępne prognozy (w tym prezentowane przez NBP) wskazują na jej stabilizację na obecnym poziomie do końca 2025 roku. Inflacja bazowa również spadła, jednak utrzymuje się na wyższym poziomie niż inflacja ogółem. Poprawa obrazu procesów inflacyjnych skłoniła RPP do obniżek stóp procentowych – po obniżce stóp o 50 pkt. bazowych w maju 2025, w lipcu i wrześniu miały miejsce kolejne zmiany po 25 pkt. bazowych. Na koniec III kwartału stopa referencyjna wynosiła 4,75%, a w październiku RPP ponownie obniżyła stopy, sprowadzając stopę referencyjną do poziomu 4,5%. Jednocześnie RPP podkreśla czynniki ryzyka dla przyszłej ścieżki inflacji – m.in. związane z ekspansywną polityką fiskalną, wciąż relatywnie wysokim wzrostem wynagrodzeń, silnym popytem w gospodarce oraz kształtowaniem się cen energii dla gospodarstw domowych. RPP widzi przestrzeń do dalszych obniżek, ale zapowiada, że decyzje będą podejmowane z posiedzenia na posiedzenie i na podstawie napływających danych.

3.2. SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM

III kwartał 2025 roku okazał się korzystny dla posiadaczy polskich akcji i obligacji, przy jednoczesnym lekkim osłabieniu krajowej waluty. Rentowności polskich obligacji obniżyły się wyraźnie w przypadku papierów krótkoterminowych, a w przypadku papierów o dłuższym terminie zapadalności jedynie w niewielkim stopniu. Rynkowe oprocentowanie obligacji dwuletnich, pięcioletnich i dziesięcioletnich wyniosło na koniec września odpowiednio 4,27%, 4,85% i 5,47%, czyli odpowiednio 33pb, 9pb i 5pb mniej niż na koniec czerwca. Przyczyną nierównomiernych zmian krzywej rentowności – czyli zwiększenia różnicy pomiędzy rentownościami długoterminowych i krótkoterminowych papierów – było podejście inwestorów: w przypadku krótszych papierów skupili się na perspektywie serii obniżek stóp procentowych w ślad za spadającą inflacją, zaś w przypadku dłuższych papierów istotną rolę odegrała obawa o stan finansów publicznych, w szczególności wysoki deficyt budżetowy i narastające zadłużenia sektora publicznego.

PLN w trakcie kwartału nieznacznie osłabił się w stosunku do EUR i USD, tracąc w tym czasie odpowiednio 2 i 4 grosze. Polską walutę wspierał solidny, na tle większości europejskich krajów, wzrost gospodarczy, jednak na jej niekorzyść działały rosnące oczekiwania cięcia stóp procentowych oraz wysoki deficyt budżetowy i rosnący dług sektora publicznego. Obawy o stan finansów publicznych znalazły odzwierciedlenie w obniżeniu perspektywy ratingów krajowych przez agencje Fitch i S&P ze stabilnej na negatywną.

Warszawska giełda utrzymywała trend wzrostowy do połowy sierpnia, kiedy to indeks WIG osiągnął historyczne maksimum na poziomie 112 tys. pkt. Następnie, po zapowiedziach dodatkowego opodatkowania sektora bankowego nastroje pogorszyły się. W drugim tygodniu sierpnia indeks spadł o 7% po czym ponownie zaczął rosnąć. W III kwartale akcje na warszawskim parkiecie zdrożały o niecałe 2%, powiększając zysk od początku roku do 33,6%.

3.3. SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM

W II kwartale 2025 roku wzrost PKB wyhamował do 0,8% r/r z 0,9% r/r w I kwartale 2025 roku. Wynik był niższy od prognozy Narodowego Banku Ukrainy (NBU) z lipca, wynoszącej 1,1% r/r. W całym 2025 roku PKB ma według NBU wzrosnąć o 2,1%, słabiej niż sugerowały wcześniejsze szacunki banku. Silniejsze ożywienie uniemożliwiają działania wojenne – rosyjskie ataki na infrastrukturę, energetykę oraz zakłady produkcyjne. Na rynku pracy występują trudności w dostępie do pracowników, ale pozytywnym czynnikiem (z perspektywy stabilności makroekonomicznej) jest hamująca dynamika płac. Wolniejszy wzrost wynagrodzeń w połączeniu z łagodzeniem wysokiej inflacji żywnościowej powinien przyczynić się do kontynuacji spadku inflacji CPI (11,9% r/r we wrześniu 2025 roku, poniżej lipcowej prognozy NBU wynoszącej 13,1% r/r). Stopa bazowa NBU od marca 2025 roku pozostaje na poziomie 15,5%. Kurs hrywny jest stabilny, a NBU stopniowo liberalizuje restrykcje dotyczące wymiany walutowej.

3.4. UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY

Według danych NBU działalność operacyjną na koniec sierpnia 2025 roku prowadziło 60 banków. Wartość aktywów sektora bankowego na koniec sierpnia wzrosła o 12,4% r/r, do 3,55 bln UAH, a kapitałów własnych o 15% r/r, do 439,2 mld UAH. Na koniec sierpnia 2025 roku zwrot z aktywów (ROA) wyniósł 4,62%, a zwrot z kapitału (ROE) 39,6%, w obu przypadkach poniżej poziomów z początku roku.

Sytuacja kapitałowa banków pozostaje dobra, a współczynnik adekwatności kapitałowej na koniec sierpnia 2025 roku wyniósł 15,0%, nieznacznie poniżej wyniku z grudnia 2024 roku (17,4%). Trwa ożywienie kredytowe – w sierpniu 2025 roku wolumen kredytów wzrósł o 19,5% r/r (najszybciej od początku 2015 roku), do 1,36 bln UAH. Najszybciej rosły kredyty dla gospodarstw domowych (w sierpniu 2025 roku o 24% r/r), a wolniej dla przedsiębiorstw (11,9% r/r). Depozyty ogółem w sierpniu 2025 roku wzrosły o 11,6% r/r, z czego depozyty gospodarstw domowych o 14,3% r/r, a przedsiębiorstw o 5% r/r. Dynamika depozytów systematycznie hamuje. Relacja kredytów do depozytów w sierpniu 2025 roku wzrosła do 47,0%, istotnie powyżej minimum z grudnia 2024 roku (41,7%).

4. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE

DOKONANIA PKO BANKU POLSKIEGO S.A.

ROZWÓJ PRODUKTÓW BANKOWOŚCI DETALICZNEJ, FIRM I RYNKU MIESZKANIOWEGO	
BANKOWOŚĆ HIPOTECZNA	W III kwartale 2025 roku udział kredytów ze stałą stopą w nowej sprzedaży kredytów hipotecznych (udzielonych przez PKO Bank Polski S.A. i PKO Bank Hipoteczny S.A.) osiągnął poziom 67,3%, a ich łączny udział w portfelu złotych kredytów hipotecznych na 30 września 2025 roku wzrósł do 44,6% (w porównaniu z 42,4% na 30 czerwca 2025 roku).
OFERTA DEPOZYTOWA	W III kwartale 2025 roku Bank wprowadził do oferty: • lokatę na nowe środki do kwoty 250 tys. PLN z oprocentowaniem przez 3 miesiące 4,5% w skali roku, a następnie do 4% w skali roku, • lokatę dla Ciebie III, która oferuje w 6-ciu różnych wariantach oprocentowanie w zakresie 1,6% - 3% w skali roku. Lokata oferowana w okresie 17 lipca 2025 roku do 10 października 2025 roku. W III kwartale 2025 roku Bank oferował promocje: • na nowe środki dla Rachunku Oszczędnościowego Plus z oprocentowaniem promocyjnym w okresie od 27 czerwca 2025 roku do 31 lipca 2025 roku w wysokości 5% w skali roku oraz dla dwóch kolejnych edycji promocji w sierpniu i wrześniu br. w wysokości 4,75% w skali roku dla nowych środków do kwoty 250 tys. PLN przez okres 90 dni, • na Pierwszym Koncie Oszczędnościowym (rachunek dla osób do 18 roku życia) z oprocentowaniem do 7% w skali roku przy systematycznym oszczędzaniu do kwoty 10 tys. PLN. Promocja obowiązuje w okresie od 1 czerwca 2025 roku do 31 stycznia 2026 roku. Średnie oprocentowanie nowych depozytów terminowych w PLN (dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw) w III kwartale 2025 roku wyniosło 3,15%. Średnie oprocentowanie wszystkich depozytów terminowych w PLN ulokowanych w PKO Banku Polskim S.A. wyniosło w III kwartale 2025 roku 3,1%, wobec 2,9% w II kwartale 2025 roku i 3,3% w III kwartale 2024 roku.
KONTO MIESZKANIOWE W RAMACH RZĄDOWEGO PROGRAMU PIERWSZE MIESZKANIE	Do końca 2025 roku obowiązuje promocyjne oprocentowanie w wysokości 3,75% w skali roku.
KONTO FIRMOWE PRZEZ MOBYWATEL	Bank udostępnił wniosek o otwarcie konta firmowego w pełni zdalnym procesie – dzięki aplikacji mObywatel klienci potwierdzają tożsamość bez wizyty w oddziale, kuriera i dokumentów papierowych. To jedno z najbardziej innowacyjnych rozwiązań w polskiej bankowości.
KONTO OSOBISTE	Bank wprowadził ofertę promocyjną dla nowych klientów „Bonus dla Ciebie – edycja 3”. Otwarcie Konta za Zero w okresie od 1 lipca do 30 września 2025 roku, która umożliwia zwrot poniesionych wydatków kartą lub BLIKiem do 500 PLN.
FINANSOWANIE – POŻYCZKA GOTÓWKOWA	Sprzedaż pożyczki gotówkowej w III kwartale 2025 roku była wyższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 53%. Na 30 września 2025 roku portfel Banku wzrósł o blisko 19% r/r, co pozwoliło ugruntować pozycję lidera na rynku kredytów gotówkowych. • 89% umów o pożyczkę zawarto cyfrowo – bez formy pisemnej. • 45% pożyczek udzielono w kanałach zdalnych - bez udziału doradcy Banku. • 46% pożyczek udzielono ze stałym oprocentowaniem.

ROZWÓJ BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ I USŁUG BIURA MAKLERSKIEGO	
BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA	Zawarcie 14 umów kredytów i pożyczek konsorcjalnych oraz 2 aneksów do już obowiązujących umów kredytów konsorcjalnych, na łączną kwotę ponad 7,3 mld PLN, oraz blisko 0,3 mld EUR. Udział Banku wyniósł odpowiednio ponad 2,2 mld PLN oraz ponad 0,1 mld EUR.
	Zawarcie umowy w ramach konsorcjum bankowego, emisji obligacji korporacyjnych o wartości 1 mld PLN.
	Zawarcie 28 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę blisko 0,5 mld PLN.
	Udostępnienie małym klientom korporacyjnym produktów i usług cash management oraz nowych pakietów cenowych BIZNES LITE I BIZNES PRO.
MECHANIZMY SZACOWANIA NARZUTÓW	Przygotowanie mechanizmów szacowania narzutów zgodnie z wytycznymi klimatycznych testów warunków skrajnych oraz udostępnienie danych o przypisanym poziomie narzutów na potrzeby uwzględnienia w ocenie klienta.
USŁUGI BIURA MAKLERSKIEGO	Osiągnięcie w III kwartale 2025 roku 22,1 mld PLN wartości obrotów na rynku wtórnym akcji, co stanowi 9,58% obrotów rynku i plasuje Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego na 2 pozycji w rankingu biur maklerskich.
	Przeprowadzenie, jako globalny współkoordynator, współprowadzący księgę popytu, w trybie budowania przyspieszonej księgi popytu, publicznej oferty akcji BNP Paribas Bank Polska S.A. o wartości 239 mln PLN.
	Wprowadzenie oferty specjalnej na otwarcie rachunku inwestycyjnego dla nowych klientów (osoby fizyczne) w okresie od 15 września do 31 października 2025 roku. Promocja polega na zwolnieniu z opłat za prowadzenie rachunku do końca 2028 roku.
	Na koniec września 2025 roku Biuro Maklerskie prowadziło: • 171,7 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 735,4 tys. rachunków rejestrowych, • obsługę jednostek uczestnictwa w 397 funduszach i subfunduszach zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
FINANSOWANIE BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ	Wydłużenie maksymalnego okresu kredytowania kredytu obrotowego nieodnawialnego oraz limitu kredytowego wielocelowego do 48 miesięcy.
	Udostępnienie nowego procesu kredytowego dla części klientów - transakcje do 5 mln złotych odbywają się bez udziału analityka ryzyka, opierając się na automatycznej ocenie ryzyka.
ROZWÓJ PRODUKTÓW UBEZPIECZENIOWYCH	
UBEZPIECZENIE NA ŻYCIE PKO ŻYCIE	W III kwartale 2025 roku sprzedano 93,4 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 63 mln PLN.
	Wprowadzono do oferty moduł leczenia zagranicznego.
UBEZPIECZENIE MIESZKANIOWE PKO DOM	W III kwartale 2025 roku sprzedano 135,3 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 60,2 mln PLN.
UBEZPIECZENIE KOMUNIKACYJNE PKO MOTO	W III kwartale 2025 roku sprzedano 54,9 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 56,3 mln PLN.
	Rozpoczęto sprzedaż polis dla klientów posiadających leasing na przedmiot ubezpieczenia.
ROZWÓJ PROJEKTÓW INFORMATYCZNYCH I POZOSTAŁYCH USŁUG	
PKO PŁACĘ PÓŹNIEJ BLIK PŁACĘ PÓŹNIEJ	Rozszerzenie funkcjonalności PKO Płacę później o metodę odroczonej płatności BLIK Płacę później.
	Zwiększenie maksymalnej kwoty limitu z 2 tys. PLN do 4 tys. PLN oraz zmniejszenie minimalnej kwoty zakupów z 50 PLN do 30 PLN.
	Na koniec września 2025 roku aktywną usługę posiadało około 308 tys. klientów, a łączna kwota przyznanych limitów wyniosła 344 mln PLN. Klienci wykonali do tej pory blisko 12,2 mln transakcji na łączną kwotę 1,8 mld PLN. 99% transakcji zrealizowano z użyciem kodu BLIK.

BLIK ZBLIŻENIOWY	Liczba transakcji wykonanych do 30 września 2025 roku za pomocą BLIKa zbliżeniowego w aplikacji IKO wyniosła blisko 361,6 mln. W III kwartale 2025 roku zrealizowano blisko 53,6 mln transakcji.
SZTUCZNA INTELIGENCJA (AI)	Bank intensywnie rozwija innowacyjne rozwiązania związane z AI, które znajdują szerokie zastosowanie zarówno w wewnętrznych procesach Banku jak i w zwiększeniu efektywności obsługi klientów. W III kwartale 2025 roku Bank uruchomił semantyczną wyszukiwarkę szukAI w dwóch strategicznych obszarach: obszarze korporacyjnym i Contact Center. W III kwartale rozpoczęły się testy Copilota – inteligentnego asystenta AI, który wspiera pracowników w codziennej pracy, ułatwia dostęp do informacji i pomaga szybciej realizować zadania. Ponadto w Banku wykorzystywane jest nowoczesne narzędzie OCREME oparte na technologii OCR i zaawansowanych modelach AI. OCREME automatyzuje analizę oraz pozyskiwanie danych z różnego rodzaju dokumentów.
AUTOMATYZACJA I ROBOTYZACJA	Zakończenie centralizacji telefonicznej obsługi klientów z oddziałów. Bank przeniósł ruch z numerów stacjonarnych oddziałów na całodobową infolinię. W III kwartale 2025 roku wszystkie boty przeprowadziły ponad 6,6 mln rozmów. Łącznie do 30 września 2025 roku ponad 76 mln rozmów. Boty przeprowadziły największą liczbę rozmów z klientami w zakresie: • asystent głosowy w IKO – 30,9 mln, • infolinia – 25 mln, • miękka windykacja (przypominanie o zaległych płatnościach) – 7,3 mln, • badania NPS – 4,8 mln, • oferowanie pożyczki gotówkowej – 3,1 mln, potwierdzania aktywacji aplikacji mObywatel – 1,9 mln. Zainstalowanie w III kwartale 2025 roku 70 bankomatów, w tym 68 nowoczesnych recyklerów z funkcją wpłaty i wypłaty. Ponad połowa wszystkich urządzeń samoobsługowych dysponuje obecnie funkcją wpłaty.
ROZWÓJ FUNKCJONALNOŚCI KANAŁÓW BANKOWOŚCI ELEKTRONICZNEJ I MOBILNEJ	
APLIKACJA MOBILNA IKO	Wdrożenie nowych funkcji: • płatności za zakupy w sklepach online w ramach usługi PKO Płacę później po wybraniu metody płatności BLIK Płacę później, • dla klientów firmowych: m.in. podglądu i edycji danych firmy, złożenia wniosku o firmową kartę debetową, podglądu i podpisywania umów kredytowych, podpięcia firmowej karty kredytowej pod płatności BLIK, wykonywania przelewów z firmowych kart kredytowych, • nowej lokaty w ofercie Mój Kapitał z premią, • złożenia dyspozycji rezygnacji z limitu odnawialnego. Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: • dodanie nazwy sprzedawcy i logo w historii transakcji kart kredytowych, • udostępnienie biletów komunikacyjnych i opłat parkingowych w nowych lokalizacjach, • możliwość przeniesienia wykorzystanych voucherów do archiwum, • możliwość pobrania umowy cyfrowego kredytu hipotecznego.

SERWIS BANKOWOŚCI ELEKTRONICZNEJ IPKO	Wdrożenie nowych funkcji: - składania omnikanałowych wniosków o pożyczkę gotówkową, kartę kredytową i limit odnawialny, - rozwiązania PKO ID – dodatkowego zabezpieczenia zlecanych operacji, - wniosku i obsługi kart do konta dziecka, - nowej usługi dodatkowej - kodów do Cinema City, - udostępnienia nowych produktów: lokat na nowe środki oraz Mojego Kapitału z premią, - kart podarunkowych dla 10 nowych partnerów (m.in. Zalando, Media Expert, Wakacje.pl, Circle K). Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: - nowe formy powiadomień dla klientów z zaległościami w spłacie zobowiązań, - ograniczenie funkcjonalności po utracie ważności dokumentu tożsamości, - wniosek Dobry Start na nowy okres świadczenia, - alerty inwestycyjne w PKO Inwestomat.
FINANSE DZIECKA W IPKO	Wdrożenie nowych funkcji: - możliwości anulowania przez rodzica operacji oczekujących, - autoryzacji przez rodzica przelewów własnych, - dostosowania tzw. czasowstrzymywacza w procesach zmian limitów.
APLIKACJA PKO JUNIOR	Wydzielenie nowej sekcji „Profil” w aplikacji umożliwiającej personalizowanie i zarządzanie aplikacją.
SERWIS BANKOWOŚCI ELEKTRONICZNEJ IPKO BIZNES	Wdrożenie nowych funkcji: - czasowego blokowania kart przedpłaconych personalizowanych, - złożenia automatycznego wniosku o zamknięcie karty od razu podczas jej zastrzegania.
SERWIS PKO LEASING	Uruchomienie programu retencyjnego (kampanie wielokanałowe) dla klientów z kończącymi się umowami.
SIEĆ DYSTRYBUCJI PKO BANKU POLSKIEGO S.A.	
ODDZIAŁY DETALICZNE	Przeniesienie 8 oddziałów do nowych lokalizacji i zrealizowanie 16 modernizacji.
ODDZIAŁY KORPORACYJNE	Od III kwartału 2025 roku nastąpiła zmiana struktury sieci sprzedaży korporacyjnej polegająca na przekształceniu biur bankowości przedsiębiorstw na biura klienta korporacyjnego.

DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO LEASING S.A. (GRUPA PKO LEASING)

PARTNERSTWO Z JAMEEL MOTORS POLAND	Podpisanie umowy w modelu captive* z firmą Jameel Motors Poland. Nowy partner PKO Leasing S.A. należy do międzynarodowej marki Jameel Motors wiodącego dostawcy branży automotoryzacyjnej oraz bezpośredniego importera najbardziej rozpoznawalnych marek samochodów osobowych i użytkowych. *model captive oparty jest na współpracy importera nowych samochodów z wybraną instytucją finansową na zasadzie wyłączności w zakresie promowania przez importera oraz jego sieć sprzedaży wśród ich klientów oferty produktowej partnera finansowego
WYŁĄCZNY PARTNER FINANSOWY MARKI PORSCHE FINANCIAL SERVICES POLSKA	Podpisanie umowy o współpracy z Porsche Financial Services Polska. Spółka została wyłącznym partnerem finansowym marki Porsche w Polsce i oferuje klientom sieci dealerskiej Porsche w Polsce dostęp do dogodnego dla siebie finansowania aut w leasingu, wynajmie długoterminowym lub pożyczce leasingowej.
KONSORCJUM Z SOLARIS BUS&COACH	Podpisanie umów na realizację pierwszych partii dostaw w ramach konsorcjum PKO Leasing S.A. z Solaris Bus&Coach na dostarczenie Miejskiemu Przedsiębiorstwu Komunikacyjnemu w Krakowie 190 autobusów oraz Miejskiemu Przedsiębiorstwu Komunikacyjnemu w Łodzi 64 autobusów.
ROZWÓJ FLOTY SAMOCHODÓW	Rozwój floty samochodów elektrycznych w Grupie PCM S.A. – Brand Masterlease w ramach realizacji strategii wspierania elektromobilności (1,43 tys. pojazdów).

ELEKTRYCZNYCH W
GRUPIE PCM S.A. –
BRAND MASTERLEASE

DOKONANIA PKO TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PKO TFI S.A.; TOWARZYSTWO)

CZOŁOWE MIEJSCA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	Wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez spółkę na koniec III kwartału 2025 roku wyniosła 73,1 mld PLN, co pozwoliło spółce umocnić odpowiednio 1. miejsce (z udziałem 17,95 % na rynku funduszy inwestycyjnych ogółem i 1. miejsce (z udziałem 22,52 %) w zarządzanych aktywach funduszy detalicznych.* Według stanu na 30 września 2025 roku spółka zarządzała 58 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. W III kwartale 2025 roku sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła 4,5 mld PLN – rekordowy kwartał w historii PKO TFI S.A. (w tym: 0,5 mld PLN w ramach PPK). W dalszym ciągu największym zainteresowaniem uczestników i inwestorów cieszyły się subfundusze dłużne (sprzedaż netto na poziomie +3,9 mld PLN), z czego niekwestionowanym liderem sprzedaży w ujęciu netto był subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, do którego napływ w III kwartale 2025 roku wyniósł 2,8 mld PLN.
LIDER RYNKU PPK	PKO TFI S.A. jest niezmiennym liderem na rynku Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK). Udział Towarzystwa w rynku, w tym segmencie na koniec września 2025 roku wyniósł 30,9 %*. Na koniec III kwartału 2025 roku aktywa w zarządzaniu Funduszu PKO Emerytura – sfio (dedykowany PPK) wyniosły 12,6 mld PLN.

* Źródło: Analizy Online

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

Szczegółowy opis zasad zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka zawarty jest w raporcie „Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej” podlegające ogłaszaniu według stanu na 31 grudnia 2024 roku”.

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

W III kwartale 2025 roku Bank podejmował działania w zakresie kształtowania struktury bilansu w sposób zapewniający utrzymanie wyników nadzorczych scenariuszy stress-testowych w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (SOT NII oraz SOT EVE) poniżej wyznaczonych limitów nadzorczych.

Grupa posiada „Plan transformacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.” (Plan), który ma na celu wsparcie realizacji długoterminowego celu Porozumienia paryskiego: podejmowanie wysiłków mających na celu ograniczenie wzrostu temperatury do 1,5°C względem poziomu z czasów przedprzemysłowych. Informacje o Planie przedstawione zostały w Raporcie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I kwartał 2025 roku w rozdziale 5 „Zarządzanie ryzykiem”. W III kwartale 2025 roku Komitet Zrównoważonego Rozwoju podjął kierunkową akceptację działań Banku w sprawie rozszerzenia Planu o portfel nieruchomości komercyjnych oraz o portfel PKO Leasing S.A. Obecnie prowadzone są prace nad określeniem i zatwierdzeniem celów dekarbonizacji dla rozszerzonego zakresu.

Bank zakończył prace nad analizą luki w Wytycznych EBA/GL/2025/01 w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG). Bank uwzględni ww. wytyczne jako istotny element ram regulacyjnych. Na obecnym etapie w Banku zostały już wdrożone bądź są w trakcie opracowania

wewnętrzne regulacje, procesy oraz działania, które w istotnym zakresie odpowiadają wymogom określonym w Wytycznych ESG.

SYTUACJA FINANSOWA PO TRZECIM KWARTALE 2025 ROKU

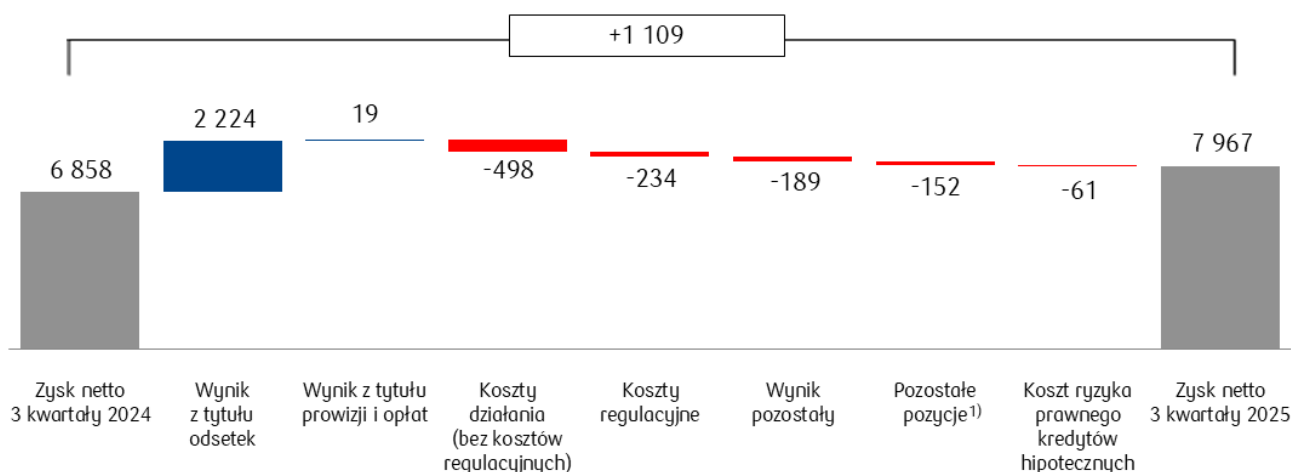
Dane finansowe są prezentowane w ujęciu zarządczym

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 7 967 mln PLN i był o 1 109 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie 2024 roku.

Zmiana zysku netto była determinowana przez:

- 1) poprawę wyniku na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 22 963 mln PLN (wzrost o 2 054 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu wyniku z tytułu odsetek o 2 224 mln PLN oraz wzrostu wyniku z tytułu prowizji i opłat o 19 mln PLN, przy spadku wyniku pozostałego o 189 mln PLN r/r,
- 2) pogorszenie o 58 mln PLN wyniku z tytułu odpisów i utraty wartości¹ głównie w efekcie wyższego o 61 mln PLN kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych,
- 3) wyższe o 732 mln PLN koszty działania, w efekcie wyższych kosztów świadczeń pracowniczych o 359 mln PLN, kosztów regulacyjnych o 234 mln PLN, kosztów rzeczowych o 91 mln PLN oraz amortyzacji o 48 mln PLN.

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



1) Pozycja obejmuje wynik podatków od niektórych instytucji finansowych, wynik z odpisów i utraty wartości (bez kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych), udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, podatek dochodowy oraz zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w ciągu 9 miesięcy 2025 roku przełożyły się na następujące poziomy głównych wskaźników efektywności finansowej, kosztu ryzyka i adekwatności kapitałowej:

- rentowność kapitału mierzona wskaźnikiem ROE w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 19,6% (+3,6 p.p. r/r), poprawa wskaźnika determinowana była wzrostem zannualizowanego zysku netto,
- marża odsetkowa liczona w ujęciu rocznym (z wyłączeniem wpływu „wakacji kredytowych”) wyniosła 4,88% (+0,16 p.p. r/r), pozytywnie na poziom marży wpłynął wzrost zannualizowanego wyniku odsetkowego, związany głównie ze spadkiem kosztów od depozytów klientów i wzrostem przychodów odsetkowych od papierów wartościowych,
- efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 29,9% (-0,3 p.p. r/r), co zostało osiągnięte dzięki znaczącej poprawie wyniku z działalności biznesowej, z nadwyżką kompensującej wzrost kosztów działania,
- koszt ryzyka kredytowego w ujęciu rocznym na koniec września 2025 roku wyniósł (-)0,34% i był korzystniejszy o 0,07 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą kredytów konsumpcyjnych,

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

- łączny współczynnik kapitałowy ukształtował się na poziomie 17,95% i w porównaniu do końca września 2024 roku obniżył się o 0,08 p.p., a współczynnik kapitału podstawowego T1 wyniósł 16,29% i obniżył się o 1,06 p.p. Spadek wynika głównie ze wzrostu wymogów kapitałowych związanych z wdrożeniem regulacji CRR3 oraz efektu wyższych wolumenów kredytowych, który częściowo został skompensowany wzrostem funduszy dzięki emisji podporządkowanych obligacji kapitałowych, akumulacji zysku za 2024 rok oraz śródrocznemu zaliczeniu zysku za I półrocze br..

Zdarzenia, które miały istotny wpływ na poziom zysku netto Grupy osiągnięty w ciągu 9 miesięcy 2025 roku w relacji do analogicznego okresu 2024 roku:

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ

- wzrost wyniku z tytułu odsetek determinowany:
 - ✓ wzrostem przychodów odsetkowych od papierów wartościowych o 1 146 mln PLN r/r, związanym głównie z poprawą średniego oprocentowania portfela wynikającą z wyższej rentowności nowych zakupów do portfela, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych o około 16 mld PLN r/r,
 - ✓ spadkiem kosztów odsetkowych od depozytów klientów o 594 mln PLN r/r, głównie związanym ze spadkiem średniego oprocentowania wynikającego ze zmian w strukturze depozytów (wzrost udziału niższej oprocentowanych depozytów bieżących), przy wzroście średniego wolumenu depozytów o ponad 29 mld PLN r/r,
 - ✓ spadkiem kosztów odsetkowych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń o 270 mln PLN r/r, wynikającym głównie ze spadku oprocentowania, przy wzroście portfela transakcji o blisko 20 mld PLN r/r,
 - ✓ wzrostem przychodów odsetkowych od finansowania udzielonego klientom o 621 mln PLN r/r (w tym wpływ „wakacji kredytowych” w wysokości 488 mln PLN ujętych w 2024 roku), związanym ze wzrostem wolumenu portfela o blisko 22 mld PLN, przy niższym średnim oprocentowaniu zarówno aktywów złotych jak i walutowych,
 - ✓ przy wzroście kosztów finansowania zewnętrznego o 216 mln PLN r/r związanym ze wzrostem wolumenu średniego papierów własnych, wynikającym z przeprowadzonych w 2024 i 2025 roku emisji,
- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat spowodowany wyższymi prowizjami z funduszy inwestycyjnych, wyższym wynikiem z marż na transakcjach wymiany walut, wyższymi prowizjami z leasingu operacyjnego oraz wyższymi prowizjami z rachunków, częściowo skompensowany niższymi prowizjami z działalności maklerskiej, kartowej (głównie w efekcie wysokich prowizji z rozliczeń z organizacjami kartowymi w 2024 roku), kredytowej i pozostałej,
- pogorszenie wyniku pozostałego głównie w efekcie spadku wyniku z pozostałej działalności operacyjnej (m.in. utworzenia w 2025 roku rezerwy na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w wysokości 197 mln PLN) oraz wyniku z ubezpieczeń, przy wzroście wyniku z pozycji wymiany i wyniku z operacji finansowych².

KOSZTY DZIAŁANIA

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 359 mln PLN r/r (głównie w efekcie przeprowadzonych regulacji płacowych),
- wzrost kosztów rzeczowych o 91 mln PLN r/r (głównie w efekcie wyższych kosztów promocji i reklamy oraz kosztów informatycznych, przy jednocześnie niższych kosztach opłat sądowych w sprawach z powództwa klientów przeciwko Bankowi dotyczących walutowych kredytów mieszkaniowych),
- wzrost kosztów regulacyjnych o 234 mln PLN r/r, głównie w efekcie wyższych składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (w tym wzrost o 50 mln PLN składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji oraz przywrócenie pobierania w 2025 roku składki na fundusz gwarancyjny banków w wysokości 159 mln PLN),
- wzrost kosztów amortyzacji o 48 mln PLN r/r (głównie w wyniku wzrostu amortyzacji informatycznych wartości niematerialnych).

WYNIK Z TYTUŁU ODPIŚÓW I UTRATY WARTOŚCI

- wyższy koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych o 61 mln PLN r/r w efekcie zmian w zakresie szacowanych odsetek ustawowych naliczanych za czas trwania sporów z klientami, aktualizacji prognozy liczby nowych spraw sądowych, a także dostosowania parametrów modelu oceny ryzyka prawnego,
- wyższe obciążenie odpisami na ryzyko kredytowe o 11 mln PLN r/r - wzrost rezerw na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje został skompensowany poprawą wyniku na portfelu finansowania udzielonego klientom,
- korzystniejszy wynik z odpisów na aktywa niefinansowe o 14 mln PLN r/r, związany m.in. z niższymi odpisami na rzeczowe aktywa trwałe.

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

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

- suma aktywów osiągnęła poziom niemal 555 mld PLN, co oznacza wzrost o prawie 48 mld PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz o 29 mld PLN w porównaniu do końca 2024 roku,
- depozyty klientów³ wyniosły 440 mld PLN, co oznacza wzrost o 36 mld PLN w porównaniu do stanu na koniec września 2024 roku (w największym stopniu w efekcie wzrostu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej oraz w mniejszym stopniu przy wzroście depozytów bankowości korporacyjnej i firm) oraz wzrost o około 21 mld PLN w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2024 roku,
- finansowanie udzielone klientom⁴ wyniosło niemal 305 mld PLN i wzrosło o 28 mld PLN w ujęciu rocznym oraz o około 18 mld PLN w stosunku do końca grudnia 2024 roku. Wzrosty dotyczyły większości pozycji z wyjątkiem kredytów walutowych bankowości hipotecznej oraz należności faktoringowych segmentu korporacyjnego,
- portfel bankowy i handlowy papierów wartościowych⁵ wyniósł 204 mld PLN, tj. wzrósł o 22 mld PLN w odniesieniu do końca września 2024 roku (głównie w efekcie wzrostu obligacji skarbowych oraz bonów pieniężnych) oraz o około 13 mld PLN w stosunku do końca grudnia 2024 roku,
- suma kapitałów własnych wyniosła ponad 55 mld PLN i wzrosła o niemal 5 mld PLN w porównaniu do końca września 2024 roku oraz o 3 mld PLN w odniesieniu do końca grudnia 2024 roku.

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

- liczbę klientów o blisko 324 tys. do poziomu ponad 12,4 mln, głównie w segmencie klientów detalicznych,
- liczbę obsługiwanych rachunków bieżących o blisko 283 tys. sztuk do poziomu 9,7 mln szt.

Na 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa Banku zwiększyła udział w rynku kredytów, który wyniósł 18,6% (+0,4 p.p. r/r) oraz zwiększyła udział w rynku oszczędności do poziomu 21,7% (+0,6 p.p. r/r). Ponadto umocniła pozycję lidera rynku funduszy inwestycyjnych osób fizycznych z udziałem w rynku w wysokości 22,5% (+1,7 p.p. r/r).

CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI

Grupa identyfikuje czynniki ryzyka wynikające ze zmian makroekonomicznych oraz regulacyjnych.

W gospodarce światowej:

- bariery dla handlu zagranicznego, w tym głównie polityka celna USA i reakcje innych państw na rosnący protekcyjizm oraz wpływ ograniczeń w handlu międzynarodowym na kondycję globalnej gospodarki,
- podwyższone ryzyko geopolityczne, z ryzykiem eskalacji konfliktów w Ukrainie, na Bliskim Wschodzie, wokół Tajwanu i ich przełożenie na ceny surowców, apetyt na ryzyko oraz łańcuchy dostaw,
- znaczące wahania na rynkach finansowych odzwierciedlające skrajnie wysoką niepewność w zakresie polityki handlowej i napięć geopolitycznych, jak również niestabilność polityczną, m.in. we Francji,
- utrzymywanie się relatywnie niskiego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym w państwach strefy euro,
- zmiany w polityce klimatycznej, w tym przyspieszająca transformacja energetyczna oraz zmiany w restrykcyjności wymogów środowiskowych, oraz same zmiany klimatyczne i ich konsekwencje.

³ Depozyty klientów – zobowiązania wobec klientów.

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

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

W gospodarce polskiej:

- procedowane przepisy dotyczące podniesienia stawki podatku dochodowego od osób prawnych m. in. dla banków krajowych (w 2026 roku do 30%, w 2027 roku do 26% a od 2028 roku do 23%), w tym odpowiednio dla podatkowych grup kapitałowych, w skład których wchodzi co najmniej jeden bank krajowy. Wejście w życie tych przepisów skutkowałoby koniecznością przeszacowania wartości aktywa i rezerwy na podatek odroczony za rok 2025. Wyższe stawki podatku uwzględniane byłyby przy obliczaniu zaliczek na podatek w 2026 roku,
- procedowane przepisy dotyczące obniżenia stawki podatku od niektórych instytucji finansowych m.in. dla banków krajowych, tj. w 2027 roku stawka podatku ma wynosić 0,0329% a od 2028 roku 0,0293%,
- złożona sytuacja polityczna potencjalnie utrudniająca płynne realizowanie polityki gospodarczej,
- oczekiwane utrzymanie solidnego wzrostu gospodarczego, przy wzroście konsumpcji iżywienia aktywności inwestycyjnej i w obliczu wciąż osłabionego popytu zagranicznego,
- skala i tempo napływu, a także dystrybucji do ostatecznych beneficjentów środków z UE oraz możliwość ich szybkiego wykorzystania przy ryzyku ograniczeń podażyowych,
- ryzyko wzmożonej konkurencji ze strony podmiotów zagranicznych, w tym głównie z Chin, poszukujących alternatywnych rynków zbytu w obliczu wzrostu ceł w USA,
- ścieżka dalszych zmian stóp procentowych NBP oraz poziomu i oprocentowania rezerwy obowiązkowej,
- sytuacja na rynkach finansowych, która może odzwierciedlać m.in. wzrost ryzyka geopolitycznego, jak również gorsze perspektywy sektora finansów publicznych dostrzeżone przez agencje ratingowe, w szczególności poprzez wzrost rentowności polskich papierów dłużnych,
- trwałośćżywienia popytu na kredyt, m.in. w obliczu dokonanych i oczekiwanych obniżek stóp procentowych, jak i w związku zżywieniem inwestycji prywatnych,
- ryzyko nałożenia kar przez KNF w ramach toczących się postępowań administracyjnych w związku z podejrzeniem:
 - naruszenia przez Bank wymogów Rozporządzenia w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych,
 - niedopełnienia obowiązku zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego określonych w ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w związku z nieprawidłowościami zidentyfikowanymi podczas kontroli,
- ryzyko nałożenia przez Prezesa UOKiK kary w ramach toczących się wobec Banku postępowań w sprawach: naruszenia zbiorowych interesów konsumentów w zakresie rozpatrywania reklamacji dotyczących „nieautoryzowanych transakcji”, stosowanych klauzul modyfikacyjnych oraz klauzul dotyczących zmiany oprocentowania we wzorcach umownych niektórych produktów dla konsumentów,
- rozstrzygnięcia TSUE w sprawie wzajemnych rozliczeń stron umowy kredytu hipotecznego w CHF po jej unieważnieniu,
- ryzyko niekorzystnego trendu w orzecznictwie skutkujące wzrostem korzystania przez kredytobiorców z sankcji kredytu darmowego z uwagi na niewłaściwe – zdaniem klientów lub kancelarii wyspecjalizowanych w dochodzeniu tego typu roszczeń – wypełnianie przez Bank obowiązków wynikających z ustawy o kredycie konsumenckim, w tym na skutek potencjalnego zakwestionowania przez TSUE lub sądy krajowe możliwości pobierania odsetek od tzw. kredytowanych kosztów kredytu konsumenckiego, które nie są wypłacane „do rąk” kredytobiorcy,
- wprowadzenie Wskaźnika Finansowania Długoterminowego i jego wpływ na rynek finansowania długoterminowego,
- wzrost wymogów kapitałowych związanych z wejściem w życie podwyższonego poziomu bufora antycyklicznego - (obecnie 1% oraz docelowo 2% od września 2026 roku),
- ryzyko związane z wdrożeniem nowego wskaźnika referencyjnego POLSTR® i jego wpływu na rynek finansowy.



Bank Polski

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU WRAZ ZE SKRÓCONYM
ŚRÓDROCZNYM JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM
PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Wynik z tytułu odsetek		6 062	18 197	5 727	15 973
Przychody z tytułu odsetek i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	10	8 337	25 140	8 177	23 537
w tym obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	10	8 256	24 900	8 083	23 220
Koszty z tytułu odsetek	10	(2 275)	(6 943)	(2 450)	(7 564)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		1 347	3 876	1 299	3 857
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11	1 813	5 231	1 768	5 072
Koszty z tytułu prowizji i opłat	11	(466)	(1 355)	(469)	(1 215)
Wynik pozostały		287	870	276	1 053
Wynik z działalności ubezpieczeniowej, w tym:		152	463	155	521
Przychody z działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)		384	1 138	379	1 094
Koszty z działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)		(190)	(564)	(207)	(479)
Przychody z tytułu dywidend		-	14	1	23
Wynik na operacjach finansowych		69	203	14	116
Wynik z pozycji wymiany		74	189	(7)	140
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych w tym		10	46	51	91
wycenianych według zamortyzowanego kosztu		2	6	11	29
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, w tym:		(18)	(45)	62	162
pozostałe przychody operacyjne		115	336	111	320
pozostałe koszty operacyjne		(133)	(381)	(49)	(158)
Wynik na działalności biznesowej		7 696	22 943	7 302	20 883
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	(211)	(692)	(222)	(675)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	13	(114)	(395)	(96)	(409)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	14	(1 153)	(3 375)	(994)	(3 314)
Koszty działania	15	(2 221)	(6 945)	(2 072)	(6 213)
Podatek od niektórych instytucji finansowych		(339)	(1 001)	(316)	(942)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		47	109	42	103
Zysk brutto		3 705	10 644	3 644	9 433
Podatek dochodowy	16	(867)	(2 676)	(1 179)	(2 574)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		2 838	7 968	2 465	6 859
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		1	1	2	1
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 837	7 967	2 463	6 858
Zysk na jedną akcję –podstawowy z zysku za okres (PLN)*		2,27	6,37	1,97	5,49
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln)*		1 250	1 250	1 250	1 250

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 838	7 968	2 465	6 859
Inne dochody całkowite	490	1 771	1 048	1 596
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	490	1 771	1 048	1 596
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto (nota 19)	183	1 033	678	889
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite	(32)	522	765	(111)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	258	753	73	1 209
Podatek odroczony	(43)	(242)	(160)	(209)
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	287	792	419	760
Aktualizacja wartości godziwej, brutto	363	1 021	559	999
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	(8)	(40)	(40)	(62)
Podatek odroczony	(68)	(189)	(100)	(177)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11	(68)	(52)	(76)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	8	14	6	24
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, netto	1	-	(3)	(1)
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, brutto	1	-	(4)	(2)
Podatek odroczony	-	-	1	1
Dochody całkowite netto, razem w tym przypadające na:	3 328	9 739	3 513	8 455
akcjonariuszy jednostki dominującej	3 327	9 738	3 511	8 454
udziałowców niesprawujących kontroli	1	1	2	1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.09.2025	31.12.2024
AKTYWA		554 568	525 225
Kasa, środki w Banku Centralnym		19 278	23 494
Należności od banków	17	8 136	5 089
Pochodne instrumenty zabezpieczające	18	64	120
Pozostałe instrumenty pochodne	18	2 014	1 999
Papiery wartościowe	19	224 453	210 531
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży		606	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	20	283 806	266 158
Aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej		86	105
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny		2 907	2 653
Rzeczowe aktywa trwałe		3 232	3 320
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3	11
Wartości niematerialne		4 002	4 153
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		309	291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 126	3 056
Inne aktywa		3 534	3 347
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		554 568	525 225
ZOBOWIĄZANIA		499 309	472 855
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		10	11
Zobowiązania wobec banków	21	3 277	2 373
Pochodne instrumenty zabezpieczające	18	47	285
Pozostałe instrumenty pochodne	18	1 824	2 396
Zobowiązania wobec klientów	22	440 454	419 778
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej		1 900	2 449
Otrzymane kredyty i pożyczki	23	1 183	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23	26 144	23 457
Zobowiązania podporządkowane	23	6 267	4 291
Pozostałe zobowiązania		9 474	8 188
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		450	899
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		885	809
Rezerwy	24	7 394	6 651
KAPITAŁ WŁASNY		55 259	52 370
Kapitał zakładowy		1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite		34 723	30 503
Niepodzielony wynik finansowy		11 329	11 324
Wynik okresu bieżącego		7 967	9 304
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		55 269	52 381
Udziały niekontrolujące		(10)	(11)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	1 250	22 858	1 070	8 890	(2 315)	30 503	11 324	9 304	52 381	(11)	52 370
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	9 304	(9 304)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(6 850)	-	(6 850)	-	(6 850)
Transfer pomiędzy niepodzielonym wynikiem a kapitałami, w tym rezerwowym z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy (w tym dywidendy zaliczkowej)	-	36	-	2 413	-	2 449	(2 449)	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 771	1 771	-	7 967	9 738	1	9 739
Wartość na koniec okresu	1 250	22 894	1 070	11 303	(544)	34 723	11 329	7 967	55 269	(10)	55 259

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	1 250	22 860	1 070	7 138	(3 392)	27 676	10 810	5 502	45 238	(11)	45 227
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	5 502	(5 502)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(3 237)	-	(3 237)	-	(3 237)
Transfer pomiędzy niepodzielonym wynikiem a kapitałami, w tym rezerwowym z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy (w tym dywidendy zaliczkowej)	-	(2)	-	1 756	-	1 754	(1 754)	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 596	1 596	-	6 858	8 454	1	8 455
Wartość na koniec okresu	1 250	22 858	1 070	8 894	(1 796)	31 026	11 321	6 858	50 455	(10)	50 445

Noty przedstawione na stronach od 30 do 70 stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite						
	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(43)	(669)	(1 122)	1	(27)	(455)	(2 315)
Dochody całkowite	14	792	1 033	-	-	(68)	1 771
Wartość na koniec okresu	(29)	123	(89)	1	(27)	(523)	(544)

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite						
	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(66)	(1 021)	(1 860)	(1)	(24)	(420)	(3 392)
Dochody całkowite	24	760	889	(1)	-	(76)	1 596
Wartość na koniec okresu	(42)	(261)	(971)	(2)	(24)	(496)	(1 796)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	10 644	9 433
Zapłacony podatek dochodowy	(2 550)	(2 357)
Korekty razem:	(3 904)	(17 217)
Amortyzacja (nota 15)	1 222	1 125
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(23)	(50)
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(18 197)	(15 973)
Odsetki otrzymane	19 139	17 949
Odsetki zapłacone	(5 854)	(7 371)
Dywidendy otrzymane	(13)	(13)
Zmiana stanu:		
należności od banków	(578)	(25)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(396)	(560)
pozostałych instrumentów pochodnych	(587)	(1 143)
papierów wartościowych	(4 025)	(3 595)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(19 208)	(12 089)
transakcji z przeznaczeniem sprzedaży	285	(3)
aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej	19	(21)
rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny	(254)	(367)
aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	8	1
innych aktywów	(562)	(1 460)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe	390	(257)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	1 183	1 547
zobowiązań wobec Banku Centralnego	(1)	30
zobowiązań wobec banków	903	(351)
zobowiązań wobec klientów	20 742	5 646
transakcji z przeznaczeniem odkupu	-	2
zobowiązań z tytułu działalności ubezpieczeniowej	(549)	(157)
otrzymanych kredytów i pożyczek	-	(71)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	211	(109)
pozostałych zobowiązań	1 499	(273)
Inne korekty	742	371
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 190	(10 141)

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	253 533	607 400
Wykup i sprzedaż papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	227 207	596 433
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	20 672	5 991
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	3 151	3 159
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2 441	1 656
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia	49	100
Inne wpływy inwestycyjne	13	61
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(255 440)	(599 828)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(221 611)	(571 997)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(33 213)	(27 212)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(616)	(618)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 907)	7 572
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	(6 850)	(4 837)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 149	19 593
Wykup/umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(15 470)	(13 483)
Wpływy z tytułu emisji obligacji podporządkowanych	2 000	-
Spłata kredytów i pożyczek	(80)	(80)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(215)	(214)
Spłata odsetek od zobowiązań finansowych	(1 371)	(790)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 837)	189
Przepływy pieniężne netto	(1 554)	(2 380)
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89)	(299)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 293	30 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 739	27 832

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ:

Nazwa jednostki sprawozdawczej	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (PKO BANK POLSKI S.A. albo BANK)
Państwo rejestracji	Polska
Siedziba jednostki	Warszawa
Adres zarejestrowanego biura jednostki	27 czerwca 2025 roku zmienił się adres Banku z siedzibą w Warszawie z: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa na: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.
Krajowy Rejestr Sądowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer 0000026438
REGON	016298263
Podstawowa działalność	Uniwersalny bank obsługujący osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi.
Miejsce prowadzenia działalności:	Polska oraz w formie Oddziału w Republice Federalnej Niemiec, Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i w Rumunii

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

Lp.	JEDNOSTKI ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE	
				30.09.2025	31.12.2024
1	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	działalność bankowa	100	100
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100	100
3	PKO Leasing S.A.	Warszawa	działalność leasingowa i udzielanie pożyczek	100	100
4	PKO BP BANKOWY PTE S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100	100
5	PKO BP Finat sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa, w tym usługi agenta transferowego oraz outsourcing specjalistów IT	100	100
6	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100	100
7	PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe	100	100
8	PKO Finance AB	Sollentuna, Szwecja	usługi finansowe	100	100
9	KREDOBANK S.A.	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	100	100
10	NEPTUN - fizan ¹	Warszawa	lokowanie środków zebranych od	100	100
11	PKO VC - fizan ¹	Warszawa	uczestników funduszu	100	100

¹ w pozycji udział w kapitale prezentowany jest procent posiadanych przez Bank certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Lp.	JEDNOSTKI ZALEŻNE POŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE *	
				30.09.2025	31.12.2024
GRUPA PKO Leasing S.A.					
1	PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa	działalność agencyjna w zakresie zawierania umów ubezpieczenia	100	100
1.1	PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
2	PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100	100
3	Prime Car Management S.A.	Gdańsk	działalność leasingowa oraz usługi zarządzania flotą	100	100
3.1	Futura Leasing S.A.	Gdańsk	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
3.2	Masterlease sp. z o.o.	Gdańsk	działalność leasingowa	100	100
3.3	MasterRent24 sp. z o.o.	Gdańsk	wynajem krótkoterminowy pojazdów	100	100
4	PKO Faktoring S.A.	Warszawa	działalność faktoringowa	100	100
5	Polish Lease Prime 1 DAC ¹	Dublin, Irlandia	spółka celowa utworzona na potrzeby sekurytyzacji wierzytelności leasingowych	-	-
GRUPA PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.					
6	Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	działalność usługowa	100	100
GRUPA KREDOBANK S.A.					
7	„KREDOLEASING” sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność leasingowa	100	100
NEPTUN - fizan					
8	Qualia sp. z o.o.	Warszawa	obsługa posprzedażowa produktów deweloperskich	100	100
9	Sarnia Dolina sp. z o.o. w likwidacji ²	Warszawa	działalność deweloperska	100	100
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	Warszawa	działalność usługowa	100	100
10.1	„Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością ³	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	99,90	99,90
10.2	Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o. ⁴	Kijów, Ukraina	usługi finansowe	95,4676	95,4676
10.2.1	Finansowa Kompania „Idea Kapitał” sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność usługowa	100	100
11	„Sopot Zdrój” sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomością	72,9769	72,9769
12	„Zarząd Majątkiem Górczewska” sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	100	100
13	Molina sp. z o.o. w likwidacji ²	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowo-akcyjnych funduszu	100	100
14	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji 1 S.K.A. w likwidacji ²	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, zarządzanie nieruchomościami	100	100
15	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. w likwidacji ²	Warszawa		100	100
16	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. w likwidacji ²	Warszawa		100	100

* udział podmiotu bezpośrednio dominującego w kapitale jednostki

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

²⁾ We wrześniu 2025 roku zakończono proces likwidacji spółek. Do 30 września 2025 roku spółki nie zostały wykreślone z KRS.

³⁾ Drugim udziałowcem spółki jest Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o.

⁴⁾ Drugim udziałowcem spółki jest „Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością.

Lp.	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓŁNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE*	
				30.09.2025	31.12.2024
Wspólne przedsięwzięcia PKO Banku Polskiego S.A.					
1	Operator Chmury Krajowej sp. z o.o.	Warszawa	usługi chmury obliczeniowej	50	50
2	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o.	Warszawa	działalność wspomagająca usługi finansowe, w tym obsługa transakcji dokonywanych przy użyciu instrumentów płatniczych	34	34
2.1	EVO Payments International s.r.o. **	Praga, Czechy	działalność wspomagająca usługi finansowe	34	34
Wspólne przedsięwzięcie NEPTUN - fizan					
3	„Centrum Obsługi Biznesu” sp. z o.o.	Poznań	zarządzanie nieruchomością	41,45	41,45
Wspólne przedsięwzięcie PKO VC - fizan					
4	BSafer sp. z o.o.	Stalowa Wola	zarządzanie zgodami marketingowymi	35,06	35,06
Jednostki stowarzyszone PKO Banku Polskiego S.A.					
5	Bank Pocztowy S.A.	Bydgoszcz	działalność bankowa	25,0001	25,0001
6	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych sp. z o.o.	Poznań	poręczenia	33,33	33,33
7	System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.	Warszawa	jednostka zarządzająca systemem ochrony, o której mowa w art. 130e prawa bankowego	21,11	21,11

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

** udział w kapitale podmiotu z perspektywy Banku.

Działalność Banku i pozostałych spółek Grupy nie wykazuje istotnych cech sezonowości lub cykliczności.

2. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku w Grupie miały miejsce następujące zdarzenia:

- 29 kwietnia 2025 roku wspólnicy spółki Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o. zdecydowali o jej likwidacji. 25 maja 2025 roku w KRS zarejestrowano rozpoczęcia likwidacji. Od tego momentu spółka działa pod nazwą Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o. w likwidacji.
- We wrześniu 2025 roku zakończono likwidację spółek należących do NEPTUN fizan: Sarnia Dolina sp. z o.o. w likwidacji, Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji, Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. w likwidacji, Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. w likwidacji, Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. w likwidacji. Do 30 września 2025 roku spółki te nie zostały wykreślone z KRS.

3. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (dalej **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**) zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd 5 listopada 2025 r., po wcześniejszym przeglądzie przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej 4 listopada 2025 r. oraz przez Radę Nadzorczą 5 listopada 2025 r.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zaakceptowania przez Zarząd do publikacji, czyli od 5 listopada 2025 r. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w tym okresie na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Grupę dotychczasowej działalności.

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

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską (dalej MSR 34).

Sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej **SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ZA 2024 ROK**).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r. i zawiera dane porównawcze:

- za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 r. - w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 r. - w zakresie skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- na 31 grudnia 2024 r. - w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), o ile nie zaznaczono inaczej. Dane zostały zaokrąglone do pełnych mln PLN, ewentualne różnice w stosunku do wcześniej opublikowanych danych mogą wynikać z zaokrągleń.

Grupa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r., szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2024 rok, uwzględniając zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa Kapitałowa oczekuje w pełnym roku obrotowym.

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

Grupa nie wprowadziła zmian zasad rachunkowości, z wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów oraz zmian do standardów obowiązujących od 1 stycznia 2025 r., które nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Jednocześnie w sprawozdaniu finansowym za 2024 r. w celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru transakcji oraz dostosowania do praktyki rynkowej, Grupa zmieniła sposób prezentacji:

- instrumentów pochodnych na stopę procentową w przypadku których stroną jest CCP lub clearing broker – skompensowano wycenę instrumentów pochodnych z wartością Variation Margin;
- rezerw na niewykorzystane urlopy – przeniesiono z pozycji „Rezerwy” do pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Dostosowano dane porównawcze a zmiany nie wpłynęły na wynik finansowy ani wartość aktywów netto Grupy.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ – WYBRANE DANE	01.01- 30.09.2024 przed przekształceniem	Zmiana	01.01- 30.09.2024 dane przekształcone
Korekty razem	(17 552)	335	(17 217)
Zmiana stanu:			
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(1 260)	700	(560)
pozostałych instrumentów pochodnych	(881)	(262)	(1 143)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(12 076)	(13)	(12 089)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	1 571	(24)	1 547
zobowiązań wobec banków	(261)	(90)	(351)
pozostałych zobowiązań	(297)	24	(273)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 476)	335	(10 141)
Przepływy pieniężne netto	(2 715)	335	(2 380)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 328	(1 116)	30 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 613	(781)	27 832

8. NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW

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

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

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

STANDARD / ZMIANA	OPIS STANDARDU/ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD	WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Dotyczą zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem systemu płatności elektronicznych, klasyfikacji aktywów finansowych oraz rozszerzenia obowiązujących ujawnień.	01.01.2026	brak istotnego wpływu
„Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	Ujednolicenie i doprecyzowanie zapisów wybranych standardów (m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR 7).	01.01.2026	brak istotnego wpływu
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany dotyczą umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody w zakresie: możliwości skorzystania ze zwolnienia „na własny użytek” i zastosowania rachunkowości zabezpieczeń. Wprowadzają nowe ujawnienia w tym obszarze.	01.01.2026	brak istotnego wpływu

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

STANDARD / ZMIANA	OPIS STANDARDU/ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD	WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	Nowy standard zastępuje MSR 1 i wprowadza nowe kategorie w rachunku zysków i strat, wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM) i zasady agregacji.	01.01.2027	w trakcie analizy
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” oraz zmiany do MSSF 19.	Standard wprowadza uproszczone wymogi raportowania oraz ujawnienia dla spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany do MSSF 19 określają zakres ujawnień w sprawozdaniach ww. podmiotów dla standardów lub ich zmian opublikowanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r.	01.01.2027	nie dotyczy

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG SEGMENTÓW	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
okres od 01.01.2025 do 30.09.2025				
Wynik z tytułu odsetek	13 840	4 535	(178)	18 197
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 921	1 033	(78)	3 876
Wynik pozostały	477	51	342	870
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	454	9		463
Przychody z tytułu dywidend			14	14
Wynik na operacjach finansowych	34	70	99	203
Wynik z pozycji wymiany	169	(24)	44	189
Zyski z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	8	13	25	46
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(196)	(9)	160	(45)
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	8	(8)		0
Wynik na działalności biznesowej	17 238	5 619	86	22 943
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(386)	(306)		(692)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(289)	(6)	(100)	(395)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(3 375)			(3 375)
Koszty działania, w tym:	(5 542)	(1 256)	(147)	(6 945)
amortyzacja	(779)	(140)	(7)	(926)
wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych	(397)	(197)	(39)	(633)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(701)	(438)	138	(1 001)
Wynik segmentu (brutto)	6 945	3 613	(23)	10 535
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć				109
Zysk brutto				10 644
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(2 676)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				7 968
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli				1
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				7 967

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG SEGMENTÓW	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
30.09.2025				
Aktywa	214 321	189 548	148 252	552 121
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia				309
Aktywa niealokowane				2 138
Suma aktywów				554 568
Zobowiązania	372 007	90 708	35 259	497 974
Zobowiązania niealokowane				1 335
Suma zobowiązań				499 309

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG SEGMENTÓW	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Działalność ogółem Grupy
okres od 01.01.2024 do 30.09.2024				
Wynik z tytułu odsetek	12 478	5 165	(1 670)	15 973
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 934	990	(67)	3 857
Wynik pozostały	779	155	119	1 053
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	516	5	-	521
Przychody z tytułu dywidend	-	-	23	23
Wynik na operacjach finansowych	32	65	19	116
Wynik z pozycji wymiany	158	69	-87	140
Zyski z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	37	32	22	91
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	24	(4)	142	162
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	12	(12)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	16 191	6 310	(1 618)	20 883
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(423)	(252)	-	(675)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(296)	(1)	(112)	(409)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(3 314)	-	-	(3 314)
Koszty działania, w tym:	(4 956)	(1 141)	(116)	(6 213)
amortyzacja	(739)	(130)	(9)	(878)
wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych	(208)	(181)	(10)	(399)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(630)	(378)	66	(942)
Wynik segmentu (brutto)	6 572	4 538	(1 780)	9 330
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć				103
Zysk brutto				9 433
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(2 574)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				6 859
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli				1
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				6 858

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

10. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego ¹	301	959	364	1 138
Dłużne papiery wartościowe	2 569	7 391	2 176	6 174
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 352	3 724	949	2 550
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1 208	3 641	1 220	3 600
wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9	26	7	24
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ²	5 078	15 575	5 231	15 025
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 006	15 361	5 144	14 732
wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	72	214	87	293
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	7	34	4	14
Należności z tytułu leasingu finansowego	382	1 181	402	1 186
Razem, w tym:	8 337	25 140	8 177	23 537
od instrumentów finansowych z utratą wartości	181	538	230	515
wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej	(18)	(30)	(3)	(458)
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej od instrumentów finansowych wycenianych:	8 256	24 900	8 083	23 220
według zamortyzowanego kosztu	7 048	21 259	6 863	19 620
do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1 208	3 641	1 220	3 600
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	81	240	94	317
Razem	8 337	25 140	8 177	23 537

¹ W tym przychody odsetkowe od środków na rachunku bieżącym w NBP w wysokości 565 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy 2025 r. (w okresie porównawczym 561 mln PLN).

² Efekt wpływu ustawowych wakacji kredytowych ujęty w okresie dziewięciu miesięcy 2024 r. w wysokości 488 mln PLN.

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK OD:	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(342)	(1 211)	(493)	(1 481)
Zobowiązania wobec banków	(26)	(70)	(18)	(54)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(7)	(24)	(14)	(46)
Leasing	(13)	(37)	(10)	(29)
Zobowiązania wobec klientów	(1 503)	(4 477)	(1 576)	(5 071)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(4)	(9)	(2)	(6)
Emisja papierów wartościowych	(302)	(880)	(286)	(724)
Zobowiązania podporządkowane	(78)	(235)	(51)	(153)
Razem	(2 275)	(6 943)	(2 450)	(7 564)

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty i inne należności od banków i środki w Banku Centralnym	3	118	180	301
Dłużne papiery wartościowe	34	1 138	1 397	2 569
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 849	1 229		5 078
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		7		7
Należności z tytułu leasingu finansowego	248	134		382
Razem	4 134	2 626	1577	8 337

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty i inne należności od banków i środki w Banku Centralnym	8	382	569	959
Dłużne papiery wartościowe	106	3 371	3 914	7 391
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 760	3 815	-	15 575
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		34		34
Należności z tytułu leasingu finansowego	758	423		1 181
Razem	12 632	8 025	4 483	25 140

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty i inne należności od banków i środki w Banku Centralnym	2	172	190	364
Dłużne papiery wartościowe	51	1 137	988	2 176
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 916	1 315		5 231
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		4		4
Należności z tytułu leasingu finansowego	255	147		402
Razem	4 224	2 775	1 178	8 177

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty i inne należności od banków i środki w Banku Centralnym	4	570	564	1 138
Dłużne papiery wartościowe	131	3 404	2 639	6 174
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 081	3 944		15 025
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu		14		14
Należności z tytułu leasingu finansowego	749	437		1 186
Razem	11 965	8 369	3 203	23 537

11. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Kredyty i ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	324	957	322	958
udzielanie kredytów i pożyczek	231	687	237	707
oferowanie produktów ubezpieczeniowych	21	65	23	66
leasing operacyjny i zarządzanie flotą	72	205	62	185
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	266	797	261	760
obsługa funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	170	466	130	360
obsługa i sprzedaż produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	-	2	-	3
prowadzenie działalności maklerskiej	96	329	131	397
Karty	623	1 722	606	1 665
Marże na transakcjach wymiany walut	238	682	218	627
Rachunki bankowe i pozostałe	362	1 073	361	1 062
obsługa rachunków bankowych	256	764	253	744
operacje kasowe	28	80	29	84
obsługa masowych operacji zagranicznych	38	113	39	112
zlecenia klientowskie	12	37	13	39
usługi powiernicze	3	10	3	9
inne	25	69	24	74
Razem, w tym:	1 813	5 231	1 768	5 072
z tytułu instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 639	4 752	1 620	4 661

KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Kredyty i ubezpieczenia	(21)	(86)	(28)	(86)
prowinie poniesione na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów	(5)	(15)	(5)	(15)
kontrola inwestycji budowlanych i wycena nieruchomości	(14)	(40)	(12)	(34)
opłaty na rzecz Biura Informacji Kredytowej	-	(22)	(7)	(20)
obsługa kredytów	(2)	(9)	(4)	(17)
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	(9)	(44)	(10)	(33)
Karty	(358)	(993)	(352)	(886)
Rachunki bankowe i pozostałe	(78)	(232)	(79)	(210)
z tytułu otrzymanych gwarancji	(22)	(79)	(27)	(70)
usługi rozliczeniowe	(17)	(50)	(21)	(53)
prowinie za usługi operacyjne banków	(7)	(15)	(4)	(11)
wysyłka SMS	(15)	(43)	(15)	(41)
sprzedaż produktów bankowych	(1)	(1)	(1)	(1)
obsługa masowych operacji zagranicznych	(8)	(24)	(6)	(18)
inne	(8)	(20)	(5)	(16)
Razem	(466)	(1 355)	(469)	(1 215)

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	175	147	2	324
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	234	32	-	266
Karty	611	12	-	623
Marże na transakcjach wymiany walut	168	70	-	238
Rachunki bankowe i pozostałe	225	137	-	362
Razem	1 413	398	2	1 813

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	544	405	8	957
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	687	110	-	797
Karty	1 686	36	-	1 722
Marże na transakcjach wymiany walut	455	227	-	682
Rachunki bankowe i pozostałe	739	334	-	1 073
Razem	4 111	1 112	8	5 231

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	176	143	3	322
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	233	28	-	261
Karty	589	17	-	606
Marże na transakcjach wymiany walut	155	63	-	218
Rachunki bankowe i pozostałe	259	102	-	361
Razem	1 412	353	3	1 768

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostałe	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	518	431	9	958
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	651	109	-	760
Karty	1 618	47	-	1 665
Marże na transakcjach wymiany walut	428	199	-	627
Rachunki bankowe i pozostałe	763	299	-	1 062
Razem	3 978	1 085	9	5 072

12. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Należności od banków	1	(3)	1	4
Dłużne papiery wartościowe	8	26	(4)	(23)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(193)	(718)	(350)	(744)
kredyty na nieruchomości	25	80	(17)	28
kredyty gospodarcze	(36)	(359)	(197)	(309)
kredyty konsumpcyjne	(169)	(381)	(107)	(368)
należności z tytułu faktoringu	1	(1)	(3)	(5)
należności z tytułu leasingu finansowego	(14)	(57)	(26)	(90)
Inne aktywa finansowe	(1)	(4)	(1)	(6)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	(26)	7	132	94
Razem	(211)	(692)	(222)	(675)

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	Zmiana stanu odpisów w związku ze spisaniem i inne korekty	Stan na koniec okresu
Należności od banków	(2)	(3)	-	(5)
Dłużne papiery wartościowe	(92)	26	(15)	(81)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(9 185)	(718)	317	(9 586)
Inne aktywa finansowe	(129)	(4)	(1)	(134)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(633)	7	1	(625)
Razem	(10 041)	(692)	302	(10 431)

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	Zmiana stanu odpisów w związku ze spisaniem i inne korekty	Stan na koniec okresu
Należności od banków	(9)	4	-	(5)
Dłużne papiery wartościowe	(72)	(23)	13	(82)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(10 206)	(744)	910	(10 040)
Inne aktywa finansowe	(136)	(6)	4	(138)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(751)	94	3	(654)
Razem	(11 174)	(675)	930	(10 919)

13. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(1)	-	(16)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(35)	(66)	(27)	(74)
Inne aktywa niefinansowe ¹	(79)	(328)	(69)	(319)
Razem	(114)	(395)	(96)	(409)

¹ w tym 269 mln PLN odpisu na należności od klientów w przypadku których prawomocnie stwierdzono nieważność umów z tytułu wypłaconego pierwotnie tym klientom kapitału w okresie dziewięciu miesięcy 2025 r. (w analogicznym okresie 2024 r. 276 mln PLN).

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	Inne	Stan na koniec okresu
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(10)	-	-	(10)
Rzeczowe aktywa trwałe	(140)	(1)	5	(136)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1)	-	1	-
Wartości niematerialne	(382)	-	-	(382)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(349)	(66)	-	(415)
Inne aktywa niefinansowe	(703)	(328)	(43)	(1 074)
Razem	(1 585)	(395)	(37)	(2 017)

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	Inne	Stan na koniec okresu
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(3)	-	-	(3)
Rzeczowe aktywa trwałe	(135)	(16)	8	(143)
Wartości niematerialne	(382)	-	-	(382)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(275)	(74)	-	(349)
Inne aktywa niefinansowe	(358)	(319)	32	(645)
Razem	(1 153)	(409)	40	(1 522)

14. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH

WPŁYW RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	Wartość bilansowa brutto kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych przed uwzględnieniem kosztu ryzyka prawnego	Skumulowany koszt ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Wartość bilansowa brutto kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych uwzględniająca koszt ryzyka prawnego
na 30.09.2025			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom/korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	8 375	6 291	2 084
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	6 969	5 831	1 138
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w EUR	1 386	460	926
Rezerwy ¹		6 331	
Razem		12 622	
na 31.12.2024			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom/korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	11 455	7 666	3 789
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF oraz EUR	11 429	7 666	3 763
Rezerwy ¹		5 733	
Razem		13 399	

¹ Na 30 września 2025 r. wartość rezerw na ryzyko prawne kredytów EUR wynosi 633 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r. 212 mln PLN).

ZMIANA W OKRESIE SKUMULOWANEGO KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Wartość bilansowa na początek okresu	(13 399)	(11 307)
koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych (rachunek zysków i strat) ¹	(3 375)	(3 314)
wykorzystanie straty na rozliczenie ugód oraz wyroków za okres ²	4 489	1 714
rewaluacja straty za okres i inne pozostałe zmiany ³	(337)	272
Wartość bilansowa na koniec okresu	(12 622)	(12 635)

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

² Pozycja obejmuje skutki realizacji prawomocnych wyroków unieważniających umowy kredytowe, które za okres dziewięciu miesięcy 2025 r. wynoszą 2 620 mln PLN (w okresie dziewięciu miesięcy 2024 r. 673 mln PLN).

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

15. KOSZTY DZIAŁANIA

KOSZTY DZIAŁANIA	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Świadczenia pracownicze	(1 307)	(3 861)	(1 249)	(3 502)
Wynagrodzenia, w tym:	(1 078)	(3 170)	(1 038)	(2 884)
koszty składek pracowniczego programu emerytalnego	(28)	(82)	(25)	(73)
Ubezpieczenia, w tym:	(186)	(564)	(174)	(502)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(147)	(460)	(134)	(414)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(43)	(127)	(37)	(116)
Koszty rzeczowe, w tym¹:	(512)	(1 525)	(495)	(1 434)
wynajmu	(32)	(94)	(33)	(94)
informatyczne	(112)	(424)	(121)	(339)
Amortyzacja	(319)	(926)	(302)	(878)
rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	(140)	(407)	(138)	(408)
informatyczne	(31)	(93)	(33)	(98)
aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(64)	(194)	(67)	(199)
wartości niematerialne, w tym:	(179)	(519)	(164)	(470)
informatyczne	(178)	(516)	(164)	(468)
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	(83)	(633)	(26)	(399)
Składka i wpłaty na BFG	(53)	(481)	-	(272)
Opłaty na rzecz KNF	-	(77)	(5)	(63)
Pozostałe podatki i opłaty	(30)	(75)	(21)	(64)
Razem	(2 221)	(6 945)	(2 072)	(6 213)

¹ Począwszy od sprawozdań finansowych Grupy za 2024 r., Grupa ujmuje koszty z tytułu opłat sądowych i skarbowych, w tym od apelacji, opłat związanych z mediacjami przy KNF oraz opłat związanych z pozwami przeciwko klientom w kosztach rzeczowych (wcześniej w kosztach z tytułu obciążeń regulacyjnych). Dane porównawcze zostały skorygowane.

16. PODATEK DOCHODOWY

	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(867)	(2 676)	(1 179)	(2 574)
Bieżące obciążenie podatkowe	(730)	(2 103)	(493)	(2 027)
Odroczony podatek dochodowy z tytułu różnic przejściowych	(137)	(573)	(686)	(547)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych z tytułu różnic przejściowych	(111)	(431)	(259)	(385)
Razem	(978)	(3 107)	(1 438)	(2 959)

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 705	10 644	3 644	9 433
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(704)	(2 022)	(692)	(1 792)
Efekt innych stawek podatkowych jednostek zagranicznych	(2)	(8)	(2)	(10)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(160)	(645)	(485)	(772)
koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(99)	(436)	(214)	(520)
aktywo/ rezerwa od uśrednionej stawki podatkowej	39	104	(159)	37
podatek od instytucji finansowych	(64)	(190)	(60)	(179)
składka i wpłaty na BFG	(11)	(92)	-	(52)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(867)	(2 676)	(1 179)	(2 574)
Efektywna stopa podatkowa	-	25,14	-	27,29

17. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	30.09.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 141	5 091
Lokaty w bankach	5 486	2 674
Rachunki bieżące	1 092	1 210
Udzielone kredyty i pożyczki	1 560	1 206
Środki pieniężne w drodze	3	1
Wartość brutto	8 141	5 091
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(5)	(2)
Wartość netto	8 136	5 089

18. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE

WARTOŚĆ BILANSOWA INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH	30.09.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	47	47	100	285
ryzyka stopy procentowej - IRS	1	30	1	54
ryzyka walutowego i stopy procentowej - CIRS	46	17	99	231
Zabezpieczenie wartości godziwej ryzyko stopy procentowej - IRS	17	-	20	-
Razem	64	47	120	285

ZMIANA INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ NIEEFEKTYWNA CZĘŚĆ ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Inne dochody całkowite na początek okresu netto	(272)	(1 122)	(1 649)	(1 860)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	226	1 275	838	1 098
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	(32)	522	765	(111)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat:	258	753	73	1 209
- wynik odsetkowy	354	1 229	486	1 454
- wynik z pozycji wymiany	(96)	(476)	(413)	(245)
Efekt podatkowy	(43)	(242)	(160)	(209)
Inne dochody całkowite na koniec okresu netto	(89)	(89)	(971)	(971)
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat, w tym kwota odniesiona na:	2	3	1	(3)
Wynik z pozycji wymiany	1	(1)	-	(4)
Wynik na operacjach finansowych	1	4	1	1

POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE - RODZAJ KONTRAKTU	30.09.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	289	249	144	466
CIRS	8	6	39	20
FX Swap	482	368	687	747
Opcje	274	505	357	573
Commodity swap	91	81	93	84
FRA	-	-	26	23
Forward	485	265	374	233
Commodity Forward	384	350	279	250
Inne	1	-	-	-
Razem	2 014	1 824	1 999	2 396

WARTOŚCI NOMINALNE INSTRUMENTÓW BAZOWYCH (RAZEM KUPNO I SPRZEDAŻ) instrumenty zabezpieczające i pozostałe instrumenty pochodne	30.09.2025	31.12.2024
IRS	550 724	534 422
zabezpieczające	149 132	159 744
Zakup	74 566	79 872
Sprzedaż	74 566	79 872
pozostałe	401 592	374 678
Zakup	200 796	187 339
Sprzedaż	200 796	187 339
CIRS	35 378	28 602
zabezpieczające	29 897	19 925
Zakup	14 910	9 808
Sprzedaż	14 987	10 117
pozostałe	5 481	8 677
Zakup	2 741	4 346
Sprzedaż	2 740	4 331
FX Swap	85 313	88 351
Zakup walut	42 739	44 129
Sprzedaż walut	42 574	44 222
Opcje	109 017	98 434
Zakup	54 150	48 612
Sprzedaż	54 867	49 822
FRA	43 568	38 249
Zakup	22 349	19 181
Sprzedaż	21 219	19 068
Forward	57 830	52 252
Zakup walut	29 072	26 294
Sprzedaż walut	28 758	25 958
Inne, w tym commodity swap, commodity forward i futures	10 795	11 433
Zakup	5 428	5 712
Sprzedaż	5 367	5 721

19. PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE 30.09.2025	przeznaczone do obrotu	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Dłużne papiery wartościowe	532	380	95 988	126 428	223 328
bony pieniężne NBP	-	-	4 996	-	4 996
obligacje skarbowe PLN	332	112	70 551	95 351	166 346
obligacje skarbowe walutowe	1	42	5 425	1 322	6 790
bony skarbowe	163	75	1 310	-	1 548
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	8	21	4 315	5 550	9 894
obligacje komunalne PLN	8	-	5 346	10 475	15 829
obligacje korporacyjne PLN ¹	20	130	1 298	3 819	5 267
obligacje korporacyjne walutowe ²	-	-	2 747	9 911	12 658
Kapitałowe papiery wartościowe	41	1 102	-	-	1 143
Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	573	1 482	95 988	126 428	224 471
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	(18)	(18)
Razem	573	1 482	95 988	126 410	224 453

¹ w tym obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 2 737 mln PLN.

² w tym obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 10 242 mln PLN.

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

¹ w tym obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 4 013 mln PLN.

² w tym obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 7 599 mln PLN.

20. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 30.09.2025	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
bankowości detalicznej i prywatnej	1 929	166 077	168 006
na nieruchomości	1	124 783	124 784
konsumpcyjne	1 928	41 143	43 071
należności z tytułu leasingu finansowego	-	151	151
firm	7	30 161	30 168
na nieruchomości	-	4 949	4 949
gospodarcze	7	12 144	12 151
należności z tytułu faktoringu	-	118	118
należności z tytułu leasingu finansowego	-	12 950	12 950
korporacyjne	-	85 632	85 632
na nieruchomości	-	410	410
gospodarcze	-	71 567	71 567
należności z tytułu faktoringu	-	5 409	5 409
należności z tytułu leasingu finansowego	-	8 246	8 246
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	1 936	281 870	283 806
Razem	1 936	281 870	283 806

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

21. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	30.09.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15	4
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	15	4
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 262	2 369
Depozyty banków	1 038	597
Rachunki bieżące	2 216	1 758
Inne depozyty z rynku pieniężnego	8	14
Razem	3 277	2 373

22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 30.09.2025	gospodarstw domowych	podmiotów gospodarczych	jednostek budżetowych	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	208	96	-	304
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	-	96	-	96
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	208	-	-	208
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	338 740	78 991	22 079	439 810
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	246 375	57 280	19 328	322 983
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	66 247	13 520	9 898	89 665
Depozyty terminowe	91 595	21 067	2 655	115 317
Pozostałe zobowiązania	752	644	96	1 492
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	18	-	-	18
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	338 948	79 087	22 079	440 114
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	340	-	-	340
Razem	339 288	79 087	22 079	440 454

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

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

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW WEDŁUG SEGMENTU KLIENTA	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)	440 114	419 541
bankowości detalicznej i prywatnej	309 166	287 779
korporacyjne	78 467	80 498
firm	52 255	51 076
pozostałe zobowiązania (w tym zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych)	226	188
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	340	237
Razem	440 454	419 778

23. OTRZYMANE FINANSOWANIE

OTRZYMANE FINANSOWANIE	30.09.2025	31.12.2024
Otrzymane kredyty i pożyczki od:	1 183	1 268
międzynarodowych organizacji finansowych	1 174	1 258
innych instytucji finansowych	9	10
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych:	26 144	23 457
hipoteczne listy zastawne wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	6 743	6 705
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	2 622	2 432
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski S.A.	13 906	11 999
obligacje wyemitowane przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A.	2 873	2 321
Zobowiązania podporządkowane	6 267	4 291
Razem	33 594	29 016

Szczegóły dotyczące emisji przeprowadzonych przez podmioty Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 1 „NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE”, punkt 1.6. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU” Komentarza Zarządu do wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (dalej Komentarz Zarządu).

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku PKO Bank Polski S.A. oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zaciągały kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

24. REZERWY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, z wyłączeniem spraw spornych dotyczących kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	Rezerwy na sprawy sporne przeciwko Bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych ^{1,2}	Rezerwy na emerytury i inne zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń po okresie zatrudnienia	Restrukturyzacja	Inne rezerwy, w tym rezerwy na sprawy sporne pracownicze ³	Razem
30 WRZEŚNIA 2025 ROKU							
Wartość na początek okresu	633	119	5 733	79	23	64	6 651
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	199	15	2 380	-	-	215	2 809
Wykorzystane kwoty	-	(6)	(1 785)	(5)	(5)	(35)	(1 836)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(206)	(21)	-	-	-	(2)	(229)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(1)	(2)	3	-	-	(1)	(1)
Wartość na koniec okresu	625	105	6 331	74	18	241	7 394
Rezerwa krótkoterminowa	481	4	-	10	18	198	711
Rezerwa długoterminowa	144	101	6 331	64	-	43	6 683
30 WRZEŚNIA 2024 ROKU							
Wartość na początek okresu	751	114	3 001	72	29	60	4 027
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	18	18	2 363	-	-	3	2 402
Wykorzystane kwoty	-	(5)	(568)	(4)	(4)	(34)	(615)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(112)	(8)	-	-	-	(3)	(123)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(3)	-	(580)	-	-	-	(583)
Wartość na koniec okresu	654	119	4 216	68	25	26	5 108
Rezerwa krótkoterminowa	475	7	-	9	25	4	520
Rezerwa długoterminowa	179	112	4 216	59	-	22	4 588

¹ Patrz nota 14 „KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH”.

² Wartość 580 milionów PLN w wierszu „inne zmiany i reklasyfikacje” dotyczy alokacji rezerwy z tytułu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych do pozycji kredytów i pożyczek udzielonych klientom jako pomniejszenie ich wartości bilansowej brutto.

³ W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2025 r. Grupa utworzyła rezerwę na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w kwocie 197 mln PLN.

25. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE - wartość nominalna	30.09.2025	31.12.2024
Linie i limity kredytowe	88 357	87 106
Pozostałe	3 664	3 940
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	92 021	91 046
zobowiązania nieodwołalne	38 387	34 498
Udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	14 034	12 098
zobowiązania nieodwołalne	9 994	5 681
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 867	3 788
Razem	106 055	103 144

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	30.09.2025	31.12.2024
Finansowe	112	106
Gwarancyjne	21 157	20 616
Razem	21 269	20 722

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

26. SPRAWY SPORNE

Łączna wartość spraw sądowych, w których spółki Grupy Kapitałowej występują jako:	30.09.2025	31.12.2024
pozwany	14 297	15 587
powód	6 100	7 313

• ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW KREDYTOWYCH OFEROWANYCH PRZES GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Na 30 września 2025 r. Grupa uczestniczy w postępowaniach sądowych związanych z trzema głównymi kategoriami produktów kredytowych: kredytami hipotecznymi w walutach wymienialnych (głównie CHF), kredytami hipotecznymi opartymi na zmiennej stopie procentowej (WIBOR) oraz kredytami konsumenckimi objętymi tzw. sankcją kredytu darmowego (SKD).

1) KREDYTY HIPOTECZNE W WALUTACH WYMIENIALNYCH

Na 30 września 2025 r. przeciwko Bankowi toczyło się 34 076 postępowań sądowych o łącznej wartości przedmiotu sporu 14 158 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 36 004 postępowań na kwotę 14 764 mln PLN).

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

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

Do 30 września 2025 r. w sprawach Banku zapadło 13 259 prawomocnych wyroków, z czego większość była korzystna dla kredytobiorców.

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

Bank wytacza pozwy o zwrot wypłaconego kapitału (pozwy restytucyjne). Na 30 września 2025 r. Grupa złożyła 18 852 takich pozewów, na łączną kwotę 4 003 mln PLN. Dodatkowo roszczenia restytucyjne są zgłaszane jako ewentualne w innych sprawach, m.in. windykacyjnych.

19 czerwca 2025 r. w sprawie C-396/24 TSUE wydał wyrok, w którym m.in. stwierdził, że art. 7 ust. 1 dyrektywy 93/13 stoi na przeszkodzie krajowym regulacjom, które pozwalają przedsiębiorcy na żądanie zwrotu całej nominalnej kwoty kredytu, niezależnie od dokonanych przez konsumenta spłat. W lipcu 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie skierował do TSUE pytania prejudycjalne dotyczące m.in. tego czy przepisy w/w dyrektywy sprzeciwiają się stosowaniu przy rozliczeniu stron nieważnej umowy kredytu rozwiązania, w którym roszczenie konsumenta o zwrot świadczeń spełnionych w wykonaniu takiej umowy jest z urzędu kompensowane przez sąd orzekający z roszczeniem banku o zwrot wypłaconego kapitału kredytu, co w rezultacie zdaniem sądu powoduje, że roszczenie konsumenta z powyższego tytułu powstaje dopiero w momencie, gdy suma jego świadczeń przekracza kwotę wypłaconego kapitału kredytu (C-510/25).

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

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

2) KREDYTY HIPOTECZNE OPARTE O ZMIENNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ

Na 30 września 2025 r. przeciwko Grupie toczyło się 539 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2024 r.: 347), w których klienci kwestionują konstrukcję oprocentowania zmiennego oraz zasady ustalania stopy referencyjnej WIBOR. Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach wynosiła 130 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 81 mln PLN). Grupa nie utworzyła rezerwy na powyższe postępowania, oceniając roszczenia jako bezzasadne.

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

1) 31 maja 2024 r. Sąd Okręgowy w Częstochowie (sygn. C-471/24) – oprocentowania opartego na wskaźniku WIBOR w świetle przepisów dyrektywy 93/13/EWG, w szczególności:

- czy możliwa jest kontrola tych postanowień jako potencjalnie nieuczciwych,
- czy postanowienia te mogą być uznane za nieprzejrzyste lub naruszające równowagę kontraktową na niekorzyść konsumenta,
- oraz czy możliwe jest utrzymanie umowy w mocy z oprocentowaniem opartym wyłącznie na marży banku (tj. z oprocentowaniem stałym), w przypadku eliminacji wskaźnika WIBOR.

Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi, który złożył w sprawie pisemne stanowisko. 11 czerwca 2025 r. odbyła się rozprawa a 11 września 2025 r. została ogłoszona opinia Rzecznika Generalnego TSUE. Bank oczekuje na wyznaczenie terminu publikacji wyroku przez TSUE

2) 30 czerwca 2025 r. Sąd Okręgowy Warszawa-Praga w Warszawie:

- możliwości objęcia żądaniem pozbawienia wykonalności tytułu wykonawczego będącego prawomocnym nakazem zapłaty jeżeli podstawą zgłoszonego przez konsumenta żądania jest zarzut, że umowa kredytu zawiera nieuczciwe warunki umowne, a pozwani – mimo odebrania odpisu nakazu zapłaty – nie wnieśli w ustawowym terminie zarzutów od tego nakazu?
- Czy warunek umowy (zawartej przed wejściem w życie Rozporządzenia BMR) wprowadzający klauzulę zmiennego oprocentowania można uznać za wyrażony prostym i zrozumiałym językiem, w przypadku gdy:
 - bank poinformował, że oprocentowanie składa się z marży i wskaźnika referencyjnego;
 - bank nie poinformował kredytobiorcy, w jaki sposób i przez kogo wskaźnik referencyjny jest ustalany, ani jak kształtowała się jego wysokość w latach poprzednich;
 - umowa w zakresie wskaźnika referencyjnego odsyła do zewnętrznego serwisu informacyjnego, do którego konsument nie ma zagwarantowanego dostępu przez cały okres kredytowania oraz okres po

wygaśnięciu umowy, gdy może powoływać się na uprawnienia wynikające z zamieszczeniu w niej nieuczciwych warunków.

- Czy warunek umowy kredytu zawartej z konsumentem – określający, że czynnikiem wpływającym na zmianę wysokości oprocentowania jest wskaźnik referencyjny WIBOR, który w dniu zawarcia umowy kredytu przez strony nie był regulowany przez przepisy prawa powszechnie obowiązującego, ale był ustalany przez podmiot trzeci, nie poddany instytucjonalnemu nadzorowi, przy czym bank udzielający kredytu miał pośredni wpływ na wysokość tego wskaźnika – powoduje znaczącą nierównowagę praw i obowiązków stron umowy ze szkodą dla konsumenta?
- Czy w przypadku uznania warunku określającego zmienną stopę procentową za nieuczciwy ze względu na odniesienie do wskaźnika referencyjnego WIBOR, możliwe jest dalsze związanie stron umową kredytu przy przyjęciu, że jest to kredyt z oprocentowaniem stałym w wysokości wskazanej w umowie stałej marży banku, czy też konsekwencją braku związania konsumenta uznanym za nieuczciwy warunkiem określającym zmienną stopę procentową jest konieczność uznania umowy za nieważną ex tunc?

Bank oczekuje na doręczenie przez TSUE wniosku stanowiącego podstawę wszczęcia postępowania.

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

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

Bank oczekuje na doręczenie przez TSUE wniosku stanowiącego podstawę wszczęcia postępowania.

3) POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO BANKOWI DOTYCZĄCE SANKCJI KREDYTU DARMOWEGO

Na 30 września 2025 r. przeciwko Grupie toczyło się 6 130 postępowań sądowych dotyczących sankcji kredytu darmowego o wartości przedmiotu sporu 158 mln PLN (na 31 grudnia 2024 r.: 4 214 postępowań o wartości 100 mln PLN). Postępowania te są inicjowane przez klientów lub podmioty, które nabyły od klientów wierzytelności i dotyczą postanowień umów pożyczek gotówkowych. Grupa kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach, a dotychczasowe orzecznictwo jest w większości korzystne dla niej. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

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

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

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

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

- zakresu obowiązku sądu w badaniu sankcji kredytu darmowego,
- terminu wygaśnięcia prawa do złożenia oświadczenia o sankcji,

- podstaw stosowania sankcji kredytu darmowego,
- zasad oprocentowania kosztów pozaodsetkowych kredytu,
- skutków błędnego obliczenia rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania.

30 lipca 2025 r. odbyło się posiedzenie Sądu Najwyższego, na którym zostało wydane postanowienie o zawieszeniu sprawy do czasu rozstrzygnięcia spraw zawisłych przed TSUE (C-566/24, C-744/24 i C-831/24).

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

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

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

Postanowieniem z 28 marca 2025 r. Sąd Okręgowy w Opolu zwrócił się do TSUE z pytaniem o interpretację przepisów dotyczących sankcji za naruszenie obowiązku informacyjnego w umowach kredytów konsumenckich. Wniosek prejudycjalny został doręczony Bankowi. Bank w wyznaczonym terminie przedstawi uwagi na piśmie.

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

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

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

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

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

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

1) **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL MODYFIKACYJNYCH**

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

2) POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE NIEAUTORYZOWANYCH TRANSAKcji

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

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

W piśmie 27 marca 2024 r. Bank zakwestionował zarzuty uznając je za bezzasadne oraz 26 czerwca 2024 r. zadeklarował chęć podjęcia rozmów z UOKiK w celu znalezienia rozwiązania uwzględniającego interesy obu stron. W piśmie do UOKiK z 9 maja 2025 r. Bank przedstawił propozycje zobowiązań, a 28 maja 2025 r. odbyło się spotkanie z UOKiK, na którym je omówiono. Pismami z 11 czerwca 2025 r. i 10 lipca 2025 r. Bank przekazał dalsze informacje. 29 lipca 2025 r. Bank otrzymał propozycję Jednolitej sentencji zobowiązania, do której ustosunkował się 1 września 2025 r. 7 października 2025 r. odbyło się spotkanie banków i ZBP z UOKiK w sprawie propozycji UOKiK. 29 października 2025 r. odbyły się warsztaty w celu omówienia Jednolitej sentencji zobowiązania, w których uczestniczyły banki objęte postępowaniami oraz UOKiK. Aktualny termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 28 lutego 2026 r.

3) POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL ZMIANY OPROCENTOWANIA

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

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

Bank w odpowiedzi z 29 maja 2024 r. uznał zarzuty za bezzasadne. 25 kwietnia 2025 r. Bank przekazał dodatkowe informacje dotyczące obrotów i liczby aktywnych umów zawierających zakwestionowane postanowienia, a także o odstąpieniu od składania zobowiązania. 27 maja 2025 r. UOKiK zażądał przekazania kolejnych informacji, które zostały przekazane przez Bank 9 czerwca 2025 roku. Pismem z 27 października 2025 r. UOKiK wezwał Bank do złożenia dalszych wyjaśnień w sprawie. Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

- POSTĘPOWANIA PROWADZONE PRZED SĄDEM OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

1) POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL SPREADOWYCH

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

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

W odwołaniu do decyzji Bank wniósł o jej uchylenie lub zmianę, kwestionując zasadność uznania wskazanych postanowień umownych za niedozwolone, legalność i proporcjonalność ingerencji Prezesa UOKiK w politykę cenową Banku, a także rażąco wygórowany – zdaniem Banku – wymiar kary. Prezes UOKiK w odpowiedzi na odwołanie podtrzymał swoje stanowisko. Wyrokiem z 10 października 2023 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) uchylił decyzję Prezesa UOKiK w całości. Jednakże, wskutek apelacji wniesionych przez Prezesa UOKiK oraz

prokuratora, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z 5 lipca 2024 r. zmienił wyrok SOKiK i oddalił odwołanie Banku. Wyrokiem z 10 października 2023 r. Bank złożył wniosek o uzasadnienie wyroku, wniosek o wstrzymanie wykonania wyroku i decyzji, a następnie – 4 listopada 2024 r. – wniósł skargę kasacyjną. Postanowieniem z 12 lipca 2024 r. Sąd Apelacyjny wstrzymał wykonanie zaskarżonego wyroku oraz decyzji Prezesa UOKiK do czasu zakończenia postępowania przed Sądem Najwyższym. 11 grudnia 2024 r. wpłynęła odpowiedź UOKiK na skargę kasacyjną. 14 lutego 2025 r. Sąd Najwyższy poinformował o składzie orzekającym oraz nadał sprawie sygnaturę. Na 30 września 2025 r. Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 41 mln PLN (bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r.).

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

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK postanowieniem z 23 kwietnia 2001 r. zainicjowanego na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom będącym emitentami kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy podejrzenia stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności kartami płatniczymi w Polsce, w szczególności poprzez wspólne ustalanie opłaty interchange oraz ograniczanie dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Decyzją z 29 grudnia 2006 r. Prezes UOKiK uznał, że praktyki te ograniczają konkurencję i nałożył na Bank karę pieniężną w wysokości 16,6 mln PLN. Po odwołaniu Banku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) wyrokiem z 21 listopada 2013 r. zmniejszył karę do kwoty 10,4 mln PLN. W wyniku apelacji stron, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z 6 października 2015 roku przywrócił pierwotną karę 16,6 mln PLN oraz 4,8 mln PLN wobec Nordea Bank Polska S.A., którego następcą prawnym jest Bank. Kara została zapłacona przez Bank w październiku 2015 r. lecz po uchyleniu wyroku przez Sąd Najwyższy (wyrok z 25 października 2017 r.) i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia, została zwrócona Bankowi 21 marca 2018 roku. W kolejnych postępowaniach 23 listopada 2020 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił do ponownego rozpoznania wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 2013 roku. Obecnie sprawa toczy się ponownie w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Na 30 września 2025 r. Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 21 mln PLN (bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2024 r.).

• POSTĘPOWANIA PRZED KOMISJĄ NADZORU FINANSOWEGO

- 1) KNF prowadzi postępowanie wobec Banku, działającego poprzez wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę - Biuro Maklerskie, w sprawie nałożenia kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu („AML”). Bank udzielił wyjaśnień dotyczących m.in. korzyści lub unikniętych strat wynikających z naruszeń, potencjalnych strat osób trzecich oraz ewentualnych kar nałożonych na podstawie ustawy AML. KNF poinformowała również Bank o skierowaniu pisma do GIIF z prośbą o przekazanie informacji dotyczących dotychczasowych naruszeń AML przez Bank. Zakończenie postępowania administracyjnego planowane było do 30 września 2025 r. 2 października 2025 r. wpłynęło do Banku wezwanie KNF do przedłożenia pełnomocnictwa do akt oryginału lub urzędowo poświadczonego odpisu pełnomocnictwa nr 0023329/2019 z 2 września 2019 r. udzielonego Grzegorzowi Zawadzie. Bank przekazał pełnomocnictwo 9.10.2025 r. 20 października 2025 r. KNF wezwał Bank do wskazania adresu do doręczeń elektronicznych. Pismem z 24 października 2025 r. Bank przekazał odpowiedź na to wezwanie. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.
- 2) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec Banku w sprawie nałożenia sankcji na podstawie art. 3c ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym. Postępowanie dotyczy podejrzenia naruszenia przez Bank przepisów Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014 dotyczącego dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów (PRIIP) w szczególności art. 5 ust. 1 i art. 14 w związku z art. 4 pkt 1, 3, 4 i 5. 20 czerwca 2025 r. KNF poinformowała o rozszerzeniu przedmiotu postępowania administracyjnego poprzez zmianę badanego okresu objętego postępowaniem, tj. zmianę dotychczasowego okresu od 15 maja 2024 r. do 10 października 2024 r. na nowy okres od 1 stycznia 2018 r. do 27 czerwca 2024 r. oraz o zmianie podstawy prawnej podejrzenia naruszenia wskazanej w tym zawiadomieniu z art. 14 PRIIP na art. 13 ust.1 PRIIP. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.
- 3) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec Banku na podstawie art. 138 ust. 7a ustawy Prawo bankowe w przedmiocie nałożenia na Bank kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Bank przepisów dot. lokat strukturyzowanych określonych w ustawie Prawo bankowe oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 21 stycznia 2019 r. w sprawie świadczenia przez banki usług w odniesieniu do lokat strukturyzowanych. Postępowanie jest w toku.

- 4) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec Banku w sprawie nałożenia na Bank kary administracyjnej w związku z podejrzeniem niedopełnienia przez Bank obowiązków wynikających z ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu („AML”). Postępowanie jest w toku.
- 5) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec PKO TFI S.A. (dalej: Spółka) w sprawie nałożenia kary administracyjnej na podstawie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Postępowanie dotyczy podejrzenia naruszenia obowiązków w zakresie: a) nieprawidłowej identyfikacji oraz weryfikacji klienta przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych kanałem zdalnym; b) nieuzyskania danych dotyczących państwa urodzenia klienta; c) braku ustalenia danych beneficjenta rzeczywistego oraz nieaktualizowaniu informacji o stosunków gospodarczych; d) niezastosowania wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego w przypadkach zwiększonego ryzyka oraz w sytuacjach określonych w art. 44 i 46 ustawy; e) niewdrożenia wszystkich wymaganych elementów w wewnętrznej procedurze AML. Spółka odpowiedziała na wezwanie KNF 20 kwietnia 2023 roku. 1 września 2025 r. KNF przedłużyła termin postępowania do 31 października 2025 r. Na 30 września 2025 r. Grupa ujęła rezerwę na to postępowanie w wysokości 2 mln PLN.
- 6) KNF prowadzi postępowanie administracyjne wobec PKO TFI S.A. w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę na podstawie przepisów art. 228 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 228 ust. 1 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej: UFI). Postępowanie dotyczy podejrzenia, że 23 subfundusze PKO Parasolowy- fio, FWP PKP – sfio, PKO Emerytura – sfio, PKO Zabezpieczenia – sfio nie przekazały półrocznych sprawozdań finansowych funduszu oraz półrocznych połączonych sprawozdań finansowych z wydzielonymi subfunduszami i jednostkowych sprawozdań subfunduszy za I półrocze 2023 r. 1 października 2025 r. 1 października 2025 roku Spółka przesała do KNF odpowiedź, w której wyraziła chęć zawarcia ugody i poprosiła o odstąpienie od kary, uzasadniając to niewielką wagą naruszenia. Grupa utworzyła rezerwę na to postępowanie w wysokości 250 tys. PLN.

• INNE POSTĘPOWANIA

1) POSTĘPOWANIE PRZED GENERALNYM INSPEKTOREM INFORMACJI FINANSOWEJ (GIIF)

GIIF prowadzi wobec Banku postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej za niedopełnienie obowiązków wynikających z ustawy z 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML). Niedopełnienie obowiązków zostało stwierdzone przez KNF podczas kontroli prowadzonej w Banku od 22 grudnia 2022 r. do 9 marca 2023 r., obejmującej: (a) okres od 13 lipca 2018 r. do 22 grudnia 2022 r. w zakresie realizacji obowiązku wskazanego w art. 72 ustawy AML, (b) okres od 20 lipca 2021 r. do 22 grudnia 2022 r. w zakresie realizacji pozostałych obowiązków wskazanych w ustawie AML. Bank udzielił odpowiedzi na pismo GIIF, jednocześnie wnioskując o odstąpienie od wymierzenia kary administracyjnej z uwagi na podjęte działania naprawcze. Wydłużono termin postępowanie do 17 listopada 2025 roku. Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

2) POSTĘPOWANIE PRZED NACZELNIKIEM URZĘDU CELNO-SKARBOWEGO

Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej: Naczelnik) wszczął postępowanie w sprawie nałożenia na Bank kary pieniężnej w związku z naruszeniem art. 1 pkt 1 w związku z art. 2 ust. 1 ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz art. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Z uwagi na wyjaśnienia przekazane do Naczelnika, Bank zawnioskował o odstąpienie od wymierzenia kary administracyjnej. Wyznaczony nowy termin zakończenia sprawy to 21 listopada 2025 roku. Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

3) ROSZCZENIA ODSZKODOWAWCZE ZWIĄZANE Z OPŁATĄ INTERCHANGE

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

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

Na 30 września 2025 r. w pięciu z tych postępowań zapadły prawomocne, korzystne dla pozwanych wyroki oddalające powództwa (w jednej sprawie był to wyrok częściowy, postępowanie w pozostałym zakresie trwa przez Sądem I instancji). W jednej sprawie wniesiono skargę kasacyjną. W dwóch postępowaniach zapadły nieprawomocne wyroki oddalające roszczenia powodów. W jednym nie został jeszcze wydany wyrok. We wszystkich sprawach, w których oddalono roszczenia (w całości lub części), uwzględniono zarzut przedawnienia.

27. AKCJONARIAT BANKU

Według informacji posiadanych akcjonariat Banku jest następujący:

NAZWA PODMIOTU	liczba akcji	liczba głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
Na 30 września 2025 roku				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	92 123 687	7,37%	1 zł	7,37%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	79 873 383	6,39%	1 zł	6,39%
Pozostali akcjonariusze ²	710 083 950	56,81%	1 zł	56,81%
Razem	1 250 000 000	100,00%	---	100,00%
Na 31 grudnia 2024 roku				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	98 669 361	7,89%	1 zł	7,89%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	83 713 383	6,70%	1 zł	6,70%
Pozostali akcjonariusze ²	699 698 276	55,98%	1 zł	55,98%
Razem	1 250 000 000	100%	---	100%

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

² W tym Bank Gospodarstwa Krajowego, który na 30 września 2025 roku i na 31 grudnia 2024 roku posiadał 24 487 297 akcji, co stanowi 1,96% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku oraz w 2024 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Banku. Wyemitowane akcje nie są uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

28. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2024 r.

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 30.09.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	64	-	64	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 014	1	2 013	-
Papiery wartościowe	98 043	79 241	18 127	675
przeznaczone do obrotu	573	416	157	-
dłużne papiery wartościowe	532	375	157	-
kapitałowe papiery wartościowe	41	41	-	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 482	865	178	439
dłużne papiery wartościowe	380	249	29	102
kapitałowe papiery wartościowe	1 102	616	149	337
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)	95 988	77 960	17 792	236
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 936	-	-	1 936
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	102 057	79 242	20 204	2 611

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 30.09.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	47	-	47	-
Pozostałe instrumenty pochodne	1 824	-	1 824	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	111	111	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	208	-	208	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	2 190	111	2 079	-

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

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

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOWANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	30.09.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa według		Wartość godziwa według	
	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Akcje Visa Inc. ¹	22	20	56	52
Pozostałe inwestycje kapitałowe ²	306	277	262	237
Obligacje korporacyjne ³	338	337	339	338
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ⁴	2 033	1 839	2 280	2 062

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

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

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

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Bilans otwarcia na początek okresu	2 840	3 533
Nabycie instrumentów kapitałowych	-	1
Nabycie obligacji korporacyjnych	-	185
Wykup obligacji korporacyjnych	(3)	(1)
Udzielenie i zwiększenia zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	487	498
Splata kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(639)	(848)
Zaprzestanie ujmowania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(61)	(1)
Spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(33)	(169)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	24	168
Zmiana wyceny ujęta w innych dochodach całkowitych	(3)	2
Inne, w tym różnice kursowe ¹	(1)	(220)
Stan na koniec okresu	2 611	3 148

¹ w okresie dziewięciu miesięcy 2024 r. wykazano zmniejszenie z tytułu konwersji akcji Visa Inc. serii C na akcje Visa serii A Preferred.

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

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2024 r.

30.09.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	19 278	3 642	15 636	-	19 278
Należności od banków	8 136	-	8 136	-	8 136
Papiery wartościowe¹	126 428	97 613	24 969	3 837	126 419
obligacje skarbowe PLN	95 351	95 322	-	-	95 322
obligacje skarbowe walutowe	1 322	1 396	-	-	1 396
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	5 550	895	4 558	-	5 453
obligacje komunalne PLN	10 475	-	10 626	-	10 626
obligacje korporacyjne PLN	3 819	-	-	3 837	3 837
obligacje korporacyjne walutowe	9 911	-	9 785	-	9 785
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	606	-	606	-	606
Kredyty i pożyczki udzielone klientom¹	281 870	-	-	284 151	284 151
kredyty na nieruchomości	130 142	-	-	128 487	128 487
kredyty gospodarcze	83 711	-	-	85 618	85 618
kredyty konsumpcyjne	41 143	-	-	43 121	43 121
należności z tytułu faktoringu	5 527	-	-	5 528	5 528
należności z tytułu leasingu finansowego	21 347	-	-	21 397	21 397
Inne aktywa finansowe	2 054	-	-	2 054	2 054
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	3 262	-	3 262	-	3 262
Zobowiązania wobec klientów¹	439 810	-	-	439 573	439 573
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	338 740	-	-	338 503	338 503
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	78 991	-	-	78 990	78 990
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	22 079	-	-	22 080	22 080
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 183	-	-	1 183	1 183
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	26 144	-	23 600	2 872	26 472
Zobowiązania podporządkowane	6 267	-	6 346	-	6 346
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 934	-	-	4 934	4 934

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	23 494	3 927	19 567	-	23 494
Należności od banków	5 089	-	5 089	-	5 089
Papiery wartościowe¹	110 561	74 557	29 113	3 938	107 608
obligacje skarbowe PLN	73 532	71 021	-	-	71 021
obligacje skarbowe walutowe	1 394	1 391	-	-	1 391
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	13 974	2 145	11 461	-	13 606
obligacje komunalne PLN	10 399	-	10 432	-	10 432
obligacje korporacyjne PLN	3 994	-	-	3 938	3 938
obligacje korporacyjne walutowe	7 268	-	7 220	-	7 220
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	892	-	892	-	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom¹	263 988	-	-	265 521	265 521
kredyty na nieruchomości	123 194	-	-	121 376	121 376
kredyty gospodarcze	78 929	-	-	80 615	80 615
kredyty konsumpcyjne	34 874	-	-	36 503	36 503
należności z tytułu faktoringu	6 534	-	-	6 534	6 534
należności z tytułu leasingu finansowego	20 457	-	-	20 493	20 493
Inne aktywa finansowe	2 482	-	-	2 482	2 482
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 369	-	2 369	-	2 369
Zobowiązania wobec klientów¹	419 341	-	-	419 898	419 898
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	317 649	-	-	318 176	318 176
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	80 062	-	-	80 092	80 092
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	21 630	-	-	21 630	21 630
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 268	-	-	1 268	1 268
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23 457	-	21 340	2 321	23 661
Zobowiązania podporządkowane	4 291	-	4 335	-	4 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 227	-	-	4 227	4 227

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

Na 30 września 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wszystkie należności od banków znajdowały się w Fazie 1.

PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez korekty rachunkowości zabezpieczeń) 30.09.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite				
Wartość bilansowa brutto/netto – wartość godziwa	95 924	55	9	95 988
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Wartość bilansowa brutto	125 716	793	-	126 509
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(63)	(18)	-	(81)
Wartość bilansowa netto	125 653	775	-	126 428
Papiery wartościowe razem				
Wartość bilansowa brutto	221 640	848	9	222 497
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(63)	(18)	-	(81)
Wartość bilansowa netto	221 577	830	9	222 416

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

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU (bez korekty rachunkowości zabezpieczeń) 30.09.2025	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Wartość brutto	245 986	34 679	10 144	647	291 456
kredyty na nieruchomości	120 529	9 994	1 278	71	131 872
kredyty gospodarcze	67 433	15 097	5 163	468	88 161
kredyty konsumpcyjne	38 191	3 165	2 184	107	43 647
należności z tytułu faktoringu	5 395	56	116	-	5 567
należności z tytułu leasingu finansowego	14 438	6 367	1 403	1	22 209
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1 276)	(3 396)	(5 036)	122	(9 586)
kredyty na nieruchomości	(65)	(962)	(712)	9	(1 730)
kredyty gospodarcze	(508)	(1 400)	(2 556)	14	(4 450)
kredyty konsumpcyjne	(571)	(780)	(1 252)	99	(2 504)
należności z tytułu faktoringu	(1)	(1)	(38)	-	(40)
należności z tytułu leasingu finansowego	(131)	(253)	(478)	-	(862)
Wartość bilansowa netto	244 710	31 283	5 108	769	281 870
kredyty na nieruchomości	120 464	9 032	566	80	130 142
kredyty gospodarcze	66 925	13 697	2 607	482	83 711
kredyty konsumpcyjne	37 620	2 385	932	206	41 143
należności z tytułu faktoringu	5 394	55	78	-	5 527
należności z tytułu leasingu finansowego	14 307	6 114	925	1	21 347

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

• UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 30.09.2025	FAZA 1		FAZA 2		FAZA 3		POCI		Wartość nominalna razem	Rezerwy według MSSF 9 razem	Wartość netto razem
	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa			
Linie i limity kredytowe	81 386	(188)	6 685	(313)	281	(65)	5	-	88 357	(566)	87 791
Pozostałe	3 664	-	-	-	-	-	-	-	3 664	-	3 664
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	85 050	(188)	6 685	(313)	281	(65)	5	-	92 021	(566)	91 455
zobowiązania nieodwołalne	34 338	(99)	3 999	(189)	47	(13)	3	-	38 387	(301)	38 086
Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	12 685	(13)	978	(31)	63	(13)	308	(2)	14 034	(59)	13 975
zobowiązania nieodwołalne	8 717	(8)	909	(30)	60	(11)	308	(2)	9 994	(51)	9 943
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 324	(4)	421	(22)	16	(4)	106	(1)	3 867	(31)	3 836
Razem	97 735	(201)	7 663	(344)	344	(78)	313	(2)	106 055	(625)	105 430

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

31. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ, WALUTOWYM I PŁYNNOŚCI

• ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Wrażliwość dochodu odsetkowego w portfelu bankowym Grupy Kapitałowej na skokowe przesunięcie krzywej dochodowości o 100 p.b. w dół w horyzoncie jednego roku we wszystkich walutach	30.09.2025	31.12.2024
Wrażliwość dochodu odsetkowego (mln PLN)	(702)	(548)
Wrażliwość wartości ekonomicznej (stress-test) portfela bankowego Grupy Kapitałowej we wszystkich walutach	30.09.2025	31.12.2024
Wrażliwość wartości ekonomicznej (mln PLN)	(1 986)	(1 660)
Miara wartości zagrożonej IR VaR w portfelu handlowym Banku	30.09.2025	31.12.2024
IR VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN):		
Wartość średnia	5	7
Wartość maksymalna	12	15
Wartość na koniec okresu	5	5

• ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

FX VaR Banku, łącznie dla wszystkich walut	30.09.2025	31.12.2024
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN) ¹	11	3

¹ Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Podmiot dominujący nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDO BANK SA, jej wartość na 30 września 2025 r. wynosi ok 0,1 mln PLN a na 31 grudnia 2024 r. ok. 0,3 miliona PLN.

POZYCJA WALUTOWA ¹	30.09.2025	31.12.2024
EUR	(173)	(92)
CHF	(342)	(122)
Pozostałe (Globalna Netto)	(24)	5

¹ Pozycje nie uwzględniają pozycji strukturalnych w UAH (691,5 mln PLN) na które Bank uzyskał zgodę KNF na wyłączenie z wyznaczania pozycji walutowych.

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Pozycje strukturalne w UAH, na które Bank uzyskał zgodę KNF na wyłączenie z wyznaczania pozycji walutowych, nie są uwzględniane przy wyznaczaniu pozycji walutowej.

• ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

	a'vista	0 – 1 miesiąc	1 – 3 miesiące	3 – 6 miesiące	6 – 12 miesiące	12 – 24 miesiące	24 – 60 miesiące	pow. 60 miesiące
30.09.2025								
Urealniona luka okresowa	16 158	142 977	(15 416)	(264)	(14 147)	19 846	37 729	(186 883)
Urealniona skumulowana luka okresowa	16 158	159 135	143 719	143 455	129 308	149 154	186 883	
31.12.2024								
Urealniona luka okresowa	19 635	130 621	(12 768)	(4 643)	(15 566)	21 456	30 748	(169 483)
Urealniona skumulowana luka okresowa	19 635	150 256	137 488	132 845	117 279	138 735	169 483	

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Grupy wykazywała wartości dodatnie, co oznacza nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

NADZORCZE MIARY PŁYNNOŚCI	30.09.2025	31.12.2024
NSFR - wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania	155,9%	156,1%
LCR - wskaźnik pokrycia płynności	257,2%	245,1%

W okresie dziewięciu miesięcy 2025 r. oraz w 2024 r. wartości ww. wskaźników miar utrzymywały się powyżej limitów nadzorczych.

32. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Adekwatność kapitałowa	30.09.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)	31.12.2024 (dane opublikowane)
Kapitał własny	55 259	52 370	52 370
kapitały: zakładowy, zapasowy, rezerwowy i fundusz ogólnego ryzyka	36 517	34 068	34 068
niepodzielony wynik finansowy	11 329	11 324	11 324
wynik roku bieżącego	7 967	9 304	9 304
inne całkowite dochody oraz udziały niekontrolujące	(554)	(2 326)	(2 326)
Wyłączenia z kapitału własnego:	7 786	8 072	8 072
dekonsolidacja - korekty z tytułu konsolidacji ostrożnościowej	(48)	(89)	(89)
wynik okresu bieżącego (konsolidacja ostrożnościowa)	7 925	9 285	9 285
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(91)	(1 124)	(1 124)
Inne pomniejszenia funduszy własnych:	2 931	2 968	2 973
wartość firmy	961	961	961
inne wartości niematerialne	1 559	1 657	1 657
pozycje sekurytyzacyjne	11	-	-
dodatkowe korekty aktywów (AVA, DVA, NPE, przekroczenie progów z art. 48 CRR) ¹	400	350	355
Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 CRR	26	821	821
Przejściowe odwrócenie wpływu MSSF 9 ²	-	638	810
Wynik roku bieżącego zaliczony za zgodą KNF/po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ ³	1 158	2 300	1 299
Kapitał Tier 1	45 726	45 089	44 255
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	4 635	3 039	3 039
Fundusze własne	50 361	48 128	47 294
Wymogi w zakresie funduszy własnych	22 450	20 223	20 362
Ryzyko kredytowe	19 378	17 403	17 542
Ryzyko operacyjne ⁴	2 934	2 672	2 672
Ryzyko rynkowe	77	115	115
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	61	33	33
Łączny współczynnik kapitałowy	17,95	19,04	18,58
Współczynnik kapitału Tier 1	16,29	17,84	17,39

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

² Korekta dotycząca przejściowego odwrócenia wpływu wdrożenia MSSF 9 na fundusze własne obowiązywała do końca 2024 r.

³ Kwota 1 299 milionów PLN dotyczy części zysku za 2024 rok zaliczonej za zgodą KNF do funduszy własnych, a kwota 2 300 milionów PLN dotyczy kwoty zysku za 2024 rok po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ. Zgodnie z wytycznymi Europejskiego Nadzoru Bankowego (EBA) dotyczącymi momentu rozpoznawania zysków rocznych oraz śródrocznych w danych dotyczących adekwatności kapitałowej, od momentu kiedy instytucja formalnie spełnia kryteria pozwalające jej zaliczyć zysk za dany okres do kapitału Tier I, uznaje się, że zysk ten powinien być zaliczony na datę wsteczną (datę zysku a nie datę spełnienia kryterium) i należy dokonać korekty funduszy własnych na datę, której dotyczy zysk. W konsekwencji została również ponownie przeliczona wartość wymogu na ryzyko kredytowe, ponieważ data, na którą zysk zaliczony jest do funduszy własnych jest również datą, na którą wyliczane są korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego (SCRA) uwzględniane w tym wymogu. Data zaliczenia wyniku powoduje także konieczność ponownego przeliczenia korekty NPE i przejściowego odwrócenia wpływu MSSF9.

⁴ W 2025 roku wzrósł wymóg kapitałowy związany z ryzykiem operacyjnym w związku z nowymi przepisami CRR3. Bank zaprzestał stosować metodę AMA, która pozwalała na uwzględnienie jego indywidualnego profilu ryzyka.

Zgodnie z rozporządzeniem CRR, do kalkulacji miar adekwatności kapitałowej stosuje się tzw. konsolidację ostrożnościową. Różni się ona od konsolidacji według MSSF tym, że obejmuje tylko te spółki zależne, które są instytucjami, instytucjami finansowymi lub firmami świadczącymi usługi pomocnicze. Dodatkowo, zgodnie z art. 19 ust. 1 CRR, z konsolidacji ostrożnościowej można wyłączyć podmioty, których łączna wartość aktywów i pozycji pozabilansowych jest niższa niż 10 mln euro.

33. DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU

Zgodnie z decyzją z 13 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku za rok 2024:

- 6 850 mln PLN zostało przeznaczone do podziału między akcjonariuszy (dywidenda została wypłacona 14 sierpnia 2025 r.)
- 2 300 mln PLN przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej zgodnie z § 30 Statutu Banku.

ZWZ podjęło uchwałę dotyczącą pozostawienia niepodzielonego zysku Banku z lat poprzednich zyskiem niepodzielonym.

34. TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje Grupy ze Skarbem Państwa dotyczyły w większości operacji na skarbowych papierach wartościowych oraz usług bankowych, które zawierane i rozliczane są na warunkach możliwych do uzyskania przez klientów niebędących stronami powiązanymi. Ponadto Grupa realizuje umowy w ramach kredytów mieszkaniowych „starego” portfela i prowadzi rozliczenia związane z wykupem odsetek od kredytów mieszkaniowych przez Budżet Państwa. Biuro Maklerskie Banku pełni funkcję agenta emisji skarbowych obligacji detalicznych na podstawie umowy zawartej 11 lutego 2003 r. z Ministrem Finansów, otrzymując wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 202 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. i 282 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 r.

Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo zostały ujawnione w nocie 9 części skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU (w tysiącach PLN)	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Zarząd Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11 727	9 145
Świadczenia długoterminowe	1 661	1 948
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych	5 076	8 084
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	-	4 754
Razem	18 464	23 931
Rada Nadzorcza Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 367	1 399
Razem	1 367	1 399

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH (w tysiącach PLN)	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Zarządy Spółek		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	18 114	18 059
Świadczenia długoterminowe	4 112	4 677
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych	6 101	4 239
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządów Spółek, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	1 192	6 116
Razem	29 519	33 091
Rady Nadzorcze Spółek		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 811	1 504
Razem	1 811	1 504

Grupa świadczy na rzecz członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliskich członków rodzin tych osób standardowe usługi finansowe obejmujące m.in. prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i inne. Warunki tych transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

Na 30 września 2025 r. i na 31 grudnia 2024 r. jednostkami powiązаныmi z Grupą poprzez kluczowy personel kierowniczy Banku bądź bliskich członków rodziny kluczowego personelu kierowniczego pozostawało siedem podmiotów. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły transakcje wzajemne z tymi podmiotami.

- **INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

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

35. POZOSTAŁE INFORMACJE

- **STANOWISKO ZARZĄDU W ZAKRESIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK**

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

- **ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU**

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

30 stycznia 2025 roku, po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych, Bank zawarł z kontrahentem aneks do umowy gwarancji zapewniającej niezachwianą ochronę kredytową w odniesieniu do portfela wyselekcjonowanych korporacyjnych wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z rozporządzeniem CRR („Gwarancja”). Na skutek zawarcia tego aneksu warunki Gwarancji zmieniły się w ten sposób, że całkowita wartość portfela wierzytelności Banku objętego Gwarancją wynosi 16 886 mln PLN, a portfel składa się z portfela obligacji o wartości 2 365 mln PLN („Portfel A”) oraz portfela pozostałych wierzytelności o wartości 14 521 mln PLN („Portfel B”). Wskaźnik pokrycia Gwarancją wynosi 100% - w odniesieniu do Portfela A oraz 80% - w odniesieniu do Portfela B, przy czym całkowita maksymalna kwota Gwarancji pozostała na nie zmienionym poziomie i wynosi 13 982 mln PLN. ([Raport Bieżący nr 6/2025](#)).

29 sierpnia 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt PKO Banku Hipotecznego S.A. dotyczący Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych. Na jego podstawie, spółka może wyemitować listy zastawne o łącznej wartości nominalnej do 10 miliardów złotych, w ramach ofert skierowanych zarówno do inwestorów instytucjonalnych, jak i detalicznych.

PKO Bank Hipoteczny S.A. w dniu 29 sierpnia 2025 roku podpisał:

- Umowę programową z PKO Bankiem Polski S.A. jako Organizatorem oraz Agentem Kalkulacyjnym działającym również poprzez swój oddział Biuro Maklerskie w Warszawie jako Firmą Inwestycyjną, Agentem Technicznym dotyczącą Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych listów zastawnych do 10 mld PLN.
- Umowę o pełnienie funkcji pośrednika rejestracyjnego oraz sponsora emisji z Biurem Maklerskim PKO Banku Polskiego S.A.

Pozostałe jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nie zawarły znaczących umów oraz istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

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

Grupa nie identyfikuje niespłaconych kredytów lub pożyczek oraz naruszenia istotnych postanowień umownych kredytu lub pożyczki, w których występuje jako kredytobiorca lub pożyczkobiorca, w odniesieniu do których do 30 września 2025 roku nie podjęto żadnych działań naprawczych.

• POZOSTAŁE INFORMACJE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, W TYM PRZETERMINOWANE

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe, w tym:	484 765	458 719
Przeterminowane	7	3

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

Grupa Kapitałowa nie identyfikuje transakcji z podmiotami podporządkowanymi, które odbiegają istotnie od warunków rynkowych. Jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które odbiegają istotnie od warunków rynkowych.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 Bank oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zawarły znaczących umów dotyczących udzielenia gwarancji spłaty kredytu lub pożyczki oraz udzielenia poręczeń spłaty kredytu lub pożyczki.

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

Informacja dotycząca wartości wszystkich postępowań sądowych Grupy Kapitałowej Banku i Banku oraz opis głównych spraw spornych - nota 26 „Sprawy sporne”.

• INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I ICH ZMIAN

W okresie dziewięciu miesięcy w Banku oraz jednostkach zależnych Banku nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

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

W dniu 9 października 2025 roku zakończono subskrypcję listów zastawnych serii 1N, przeznaczonych dla inwestorów indywidualnych, wyemitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A., spółkę zależną PKO Banku Polskiego S.A. Przydział papierów wartościowych nastąpił w dniu 13 października 2025 roku. W ramach emisji przydzielono 1 155 231 listów zastawnych po cenie jednostkowej 1 000 PLN, co odpowiada łącznej wartości subskrypcji wynoszącej 1 155 231 000 PLN. Termin wykupu listów zastawnych został wyznaczony na dzień 27 listopada 2028 roku. Oprocentowanie tych instrumentów finansowych wynosi 5% w pierwszym okresie, a w kolejnych okresach będzie równe stopie referencyjnej NBP powiększonej o 0,25 p.p.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Wynik z tytułu odsetek	5 757	17 293	5 455	15 210
Przychody z tytułu odsetek i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	7 791	23 513	7 635	21 952
w tym obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	7 710	23 274	7 541	21 636
Koszty z tytułu odsetek	(2 034)	(6 220)	(2 180)	(6 742)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 122	3 264	1 090	3 292
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 578	4 566	1 541	4 453
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(456)	(1 302)	(451)	(1 161)
Wynik pozostały	60	1 131	192	1 426
Przychody z tytułu dywidend	-	917	19	993
Wynik na operacjach finansowych	36	151	38	128
Wynik z pozycji wymiany	70	182	61	189
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	9	41	50	81
w tym wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2	5	12	28
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto, w tym:	(55)	(160)	24	35
pozostałe przychody operacyjne	56	154	45	121
pozostałe koszty operacyjne	(111)	(314)	(21)	(86)
Wynik na działalności biznesowej	6 939	21 688	6 737	19 928
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(166)	(595)	(181)	(557)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(78)	(327)	(69)	(336)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(1 153)	(3 375)	(994)	(3 314)
Koszty działania	(1 964)	(6 172)	(1 835)	(5 491)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(326)	(960)	(302)	(898)
Zysk brutto	3 252	10 259	3 356	9 332
Podatek dochodowy	(707)	(2 452)	(1 036)	(2 386)
Zysk netto	2 545	7 807	2 320	6 946
Zysk na jedną akcję –podstawowy z zysku za okres (PLN)*	2,04	6,25	1,86	5,56
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln)*	2,04	6,25	1,86	5,56

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk netto	2 545	7 807	2 320	6 946
Inne dochody całkowite	527	1 917	940	1 449
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	527	1 917	940	1 449
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	201	1 091	621	782
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite	(9)	226	778	151
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	257	1 121	(12)	814
Podatek odroczony	(47)	(256)	(145)	(183)
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	326	825	319	666
Aktualizacja wartości godziwej, brutto	410	1 056	431	875
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	(7)	(36)	(38)	(53)
Podatek odroczony	(77)	(195)	(74)	(156)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1	-	1
Dochody całkowite netto, razem	3 072	9 724	3 260	8 395

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	31.12.2024
AKTYWA	530 013	500 747
Kasa, środki w Banku Centralnym	19 115	23 263
Należności od banków	11 498	8 349
Pochodne instrumenty zabezpieczające	145	344
Pozostałe instrumenty pochodne	2 036	2 018
Papiery wartościowe (nota 2)	219 150	204 877
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	606	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (nota 3)	263 556	245 908
Rzeczowe aktywa trwałe	2 771	2 856
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	11
Wartości niematerialne	3 315	3 479
Inwestycje w jednostki zależne	3 560	3 560
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	275	275
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	925	2 011
Inne aktywa	3 058	2 904
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	530 013	500 747
ZOBOWIĄZANIA	477 372	450 980
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	11
Zobowiązania wobec banków	3 236	2 271
Pochodne instrumenty zabezpieczające	42	302
Pozostałe instrumenty pochodne	1 836	2 409
Zobowiązania wobec klientów (nota 4)	435 635	414 920
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	13 906	11 999
Zobowiązania podporządkowane	6 267	4 291
Pozostałe zobowiązania	8 650	7 310
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	419	839
- Banku	307	693
- jednostek zależnych wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej	112	146
Rezerwy	7 371	6 628
KAPITAŁ WŁASNY	52 641	49 767
Kapitał zakładowy	1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite	34 147	29 930
Niepodzielony wynik finansowy	9 437	9 437
Wynik okresu bieżącego	7 807	9 150



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
Wartość na początek okresu	1 250	22 468	1 070	8 406	(2 014)	29 930	9 437	9 150	49 767
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	9 150	(9 150)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(6 850)	-	(6 850)
Transfer zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej	-	-	-	2 300	-	2 300	(2 300)	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 917	1 917	-	7 807	9 724
Wartość na koniec okresu	1 250	22 468	1 070	10 706	(97)	34 147	9 437	7 807	52 641

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
Wartość na początek okresu	1 250	22 468	1 070	6 775	(2 914)	27 399	9 437	4 868	42 954
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	4 868	(4 868)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(3 237)	-	(3 237)
Transfer zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej	-	-	-	1 631	-	1 631	(1 631)	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 449	1 449	-	6 946	8 395
Wartość na koniec okresu	1 250	22 468	1 070	8 406	(1 465)	30 479	9 437	6 946	48 112

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	Skumulowane inne dochody całkowite				
	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
30 WRZEŚNIA 2025 ROKU					
Wartość na początek okresu	(884)	(1 105)	(24)	(1)	(2 014)
Dochody całkowite	825	1 091	-	1	1 917
Wartość na koniec okresu	(59)	(14)	(24)	-	(97)
30 WRZEŚNIA 2024 ROKU					
Wartość na początek okresu	(1 189)	(1 701)	(22)	(2)	(2 914)
Dochody całkowite	666	782	-	1	1 449
Wartość na koniec okresu	(523)	(919)	(22)	(1)	(1 465)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	10 259	9 332
Zapłacony podatek dochodowy	(2 203)	(2 105)
Korekty razem:	(4 203)	(21 172)
Amortyzacja	842	794
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(8)	(14)
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	(17 293)	(15 210)
Odsetki otrzymane	16 207	15 541
Odsetki zapłacone	(5 664)	(7 206)
Dywidendy otrzymane	(916)	(1 022)
Zmiana stanu:		
należności od banków	(342)	(1 782)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(223)	(205)
pozostałych instrumentów pochodnych	(591)	(1 430)
papierów wartościowych	(4 120)	(3 851)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(17 799)	(12 579)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	285	(3)
aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9	121
innych aktywów	(527)	(1 518)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe	336	(299)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	1 117	1 488
zobowiązań wobec Banku Centralnego	(1)	30
zobowiązań wobec banków	963	(217)
zobowiązań wobec klientów	20 771	5 944
transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	2
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(17)	(149)
pozostałych zobowiązań	1 547	(186)
Inne korekty	1 221	579
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 853	(13 945)

Noty przedstawione na stronach od 77 do 83 stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	251 053	603 059
Wykup i sprzedaż papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	225 353	592 859
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	2 952	2 961
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	19 373	4 476
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2 430	1 646
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia	29	47
Inne wpływy inwestycyjne, w tym dywidendy	916	1 070
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(252 467)	(594 383)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(220 051)	(568 092)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(31 902)	(25 774)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(514)	(516)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 414)	8 676
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy zaliczkowej	(6 850)	(4 837)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 302	8 554
Wykup/umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(3 173)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji podporządkowanych	2 000	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(207)	(209)
Splata odsetek od zobowiązań długoterminowych	(879)	(436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 807)	3 072
Przepływy pieniężne netto	(1 368)	(2 197)
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41)	(161)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 110	28 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 742	26 538

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. (**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**) zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd 5 listopada 2025 r., po wcześniejszym przeglądzie przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej 4 listopada 2025 r. oraz przez Radę Nadzorczą 5 listopada 2025 r.

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

Bank sporządził sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSR 34. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (dalej sprawozdanie finansowe Banku za 2024 rok) oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (dalej sprawozdanie finansowe Grupy), w którym zaprezentowano szereg ujawnień mających również zastosowanie do sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku - w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów,
- za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku - w zakresie sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- na 31 grudnia 2024 roku - w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), o ile nie zaznaczono.

Bank zastosował zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku, szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Banku za 2024 rok, uwzględniając zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Bank oczekuje w pełnym roku obrotowym.

Bank nie wprowadził zmian zasad rachunkowości, z wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów oraz zmian do standardów obowiązujących od 1 stycznia 2025 roku, które to nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Dane porównawcze w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały zmienione w stosunku do danych uprzednio opublikowanych - patrz nota 7 sprawozdania finansowego Grupy).

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ – WYBRANE DANE	01.01-30.09.2024 przed przekształceniem	Zmiana	01.01-30.09.2024 dane przekształcone
Korekty razem	(21 507)	335	(21 172)
Zmiana stanu:			
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(905)	700	(205)
pozostałych instrumentów pochodnych	(1 168)	(262)	(1 430)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(12 566)	(13)	(12 579)
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	1 512	(24)	1 488
zobowiązań wobec banków	(127)	(90)	(217)
pozostałych zobowiązań	(210)	24	(186)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 280)	335	(13 945)
Przepływy pieniężne netto	(2 532)	335	(2 197)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	29 851	(1 116)	28 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 319	(781)	26 538

2. PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE	30.09.2025	31.12.2024
Dłużne papiery wartościowe	218 755	204 534
bony pieniężne NBP	4 996	7 996
obligacje skarbowe PLN	163 964	132 436
obligacje skarbowe walutowe	4 545	9 755
bony skarbowe	1 473	-
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	9 548	22 063
obligacje komunalne PLN	15 822	15 622
obligacje korporacyjne PLN ¹	5 239	6 051
obligacje korporacyjne walutowe ²	12 657	10 106
hipoteczne listy zastawne	511	505
Kapitałowe papiery wartościowe	413	362
Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	219 168	204 896
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	(18)	(19)
Razem	219 150	204 877

¹ w tym obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 2 737 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku 4 013 mln PLN).

² w tym obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 10 242 mln PLN (na 31 grudnia 2024 roku 7 599 mln PLN).

3. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
30.09.2025				
bankowości detalicznej i prywatnej	1 926	8 437	140 143	150 506
na nieruchomości	1	8 437	99 253	107 691
konsumpcyjne	1 925	-	40 890	42 815
firm	7	-	14 616	14 623
na nieruchomości	-	-	4 952	4 952
gospodarcze	7	-	9 664	9 671
korporacyjne	-	-	98 427	98 427
na nieruchomości	-	-	410	410
gospodarcze	-	-	98 017	98 017
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	1 933	8 437	253 186	263 556
Razem	1 933	8 437	253 186	263 556
31.12.2024				
bankowości detalicznej i prywatnej	2 092	9 465	125 952	137 509
na nieruchomości	1	9 465	91 642	101 108
konsumpcyjne	2 091	-	34 310	36 401
firm	59	-	13 481	13 540
na nieruchomości	-	-	5 005	5 005
gospodarcze	59	-	8 476	8 535
korporacyjne	15	-	94 845	94 860
na nieruchomości	-	-	112	112
gospodarcze	15	-	94 733	94 748
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	2 166	9 465	234 278	245 909
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	(1)	(1)
Razem	2 166	9 465	234 277	245 908

4. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	30.09.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	96	32
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	96	32
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	435 199	414 651
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	319 621	302 876
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	88 188	86 177
Depozyty terminowe	114 095	110 386
Pozostałe zobowiązania	1 483	1 389
Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń)	435 295	414 683
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	340	237
Razem	435 635	414 920

5. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE - wartość nominalna	30.09.2025	31.12.2024
Linie i limity kredytowe	87 314	87 483
Pozostałe	3 664	3 940
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	90 978	91 423
zobowiązania nieodwołalne	46 403	41 536
Udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:	16 278	14 541
zobowiązania nieodwołalne	12 335	8 224
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 867	3 788
Razem	107 256	105 964

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE - wartość nominalna	30.09.2025	31.12.2024
Finansowe	112	106
Gwarancyjne	20 946	20 123
Razem	21 058	20 229

6. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Banku za 2024 rok.

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 30.09.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowal- nych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	145	-	145	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 036	1	2 035	-
Papiery wartościowe	93 589	76 055	16 890	644
przeznaczone do obrotu	581	418	163	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	516	67	34	415
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	92 492	75 570	16 693	229
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	10 370	-	-	10 370
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	106 140	76 056	19 070	11 014

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

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 30.09.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty zabezpieczające	42	-	42	-
Pozostałe instrumenty pochodne	1 836	-	1 836	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	111	111	-	-
Razem	1 989	111	1 878	-

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Bilans otwarcia na początek okresu	12 273	14 235
Nabycie obligacji korporacyjnych i instrumentów kapitałowych	-	226
Wykup obligacji korporacyjnych	(6)	(1)
Udzielenie i zwiększenia zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	662	624
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(1 501)	(1 704)
Sprzedaż	(497)	(401)
Zaprzestanie ujmowania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	36	(24)
Spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(36)	(172)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22	178
Zmiana wyceny ujęta w innych dochodach całkowitych	47	(117)
Inne, w tym różnice kursowe ¹	14	(119)
Stan na koniec okresu	11 014	12 725

¹ W pozycji wykazano zmniejszenie z tytułu konwersji akcji Visa Inc. serii C na akcje Visa serii A Preferred

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOWANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	30.09.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa według		Wartość godziwa według	
	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Akcje Visa Inc. ¹	22	20	56	52
Pozostałe inwestycje kapitałowe ²	306	277	262	237
Obligacje korporacyjne ³	331	331	339	338
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ⁴	10 889	9 852	12 212	11 049

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

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

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

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

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

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Banku za 2024 rok.

30.09.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	19 115	3 479	15 636	-	19 115
Należności od banków	11 498	-	11 498	-	11 498
Papiery wartościowe ¹	125 579	96 185	25 479	3 837	125 501
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	606	-	606	-	606
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ¹	253 186	-	-	255 847	255 847
Inne aktywa finansowe	1 880	-	-	1 880	1 880
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	3 221	-	3 221	-	3 221
Zobowiązania wobec klientów ¹	435 199	-	-	435 005	435 005
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	13 906	-	14 184	-	14 184
Zobowiązania podporządkowane	6 267	-	6 346	-	6 346
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 688	-	-	4 688	4 688

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	23 263	3 696	19 567	-	23 263
Należności od banków	8 349	-	8 349	-	8 349
Papiery wartościowe ¹	109 633	73 133	29 612	3 938	106 683
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	892	-	892	-	892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ¹	234 278	-	-	236 490	236 490
Inne aktywa finansowe	2 319	-	-	2 319	2 319
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	11	-	11	-	11
Zobowiązania wobec banków	2 267	-	2 267	-	2 267
Zobowiązania wobec klientów ¹	414 651	-	-	414 941	414 941
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	11 999	-	12 180	-	12 180
Zobowiązania podporządkowane	4 291	-	4 335	-	4 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 911	-	-	3 911	3 911

¹ bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

8. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	30.09.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)	31.12.2024 (dane opublikowane)
Kapitał własny	52 641	49 767	49 767
Wyłączenia z kapitału własnego	7 793	8 045	8 045
Inne pomniejszenia funduszy	2 554	2 610	2 614
Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z art. 468 CRR	100	927	927
Przejściowe odwrócenie wpływu MSSF 9 ¹	-	560	739
Wynik roku bieżącego zaliczony za zgodą KNF/po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ ²	1 322	2 300	1 550
Kapitał Tier 1	43 716	42 899	42 324
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	4 635	3 039	3 039
Fundusze własne	48 351	45 938	45 363
Wymogi w zakresie funduszy własnych	19 672	17 284	17 392
Ryzyko kredytowe	16 679	14 817	14 925
Ryzyko operacyjne ³	2 863	2 317	2 317
Ryzyko rynkowe	76	114	114
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	54	36	36
Łączny współczynnik kapitałowy	19,66	21,26	20,87
Współczynnik kapitału Tier 1	17,78	18,86	19,47

¹ Korekta dotycząca przejściowego odwrócenia wpływu wdrożenia MSSF9 na fundusze własne obowiązywała do końca 2024 r.

² Kwota 1 550 milionów PLN dotyczy części zysku za 2024 rok zaliczonej za zgodą KNF do funduszy własnych, a kwota 2 300 milionów PLN dotyczy kwoty zysku za 2024 rok po zatwierdzeniu podziału zysku przez ZWZ. Zgodnie z wytycznymi Europejskiego Nadzoru Bankowego dotyczącymi momentu rozpoznawania zysków rocznych oraz śródrocznych w danych dotyczących adekwatności kapitałowej, od momentu kiedy instytucja formalnie spełnia kryteria pozwalające jej zaliczyć zysk za dany okres do kapitału Tier I, uznaje się, że zysk ten powinien być zaliczony na datę wsteczną i należy dokonać korekty funduszy własnych na datę, której dotyczy zysk. W konsekwencji została również ponownie przeliczona wartość wymogu na ryzyko kredytowe, korekty NPE i przejściowego odwrócenia wpływu MSSF9.

³ W 2025 roku wzrósł wymóg kapitałowy związany z ryzykiem operacyjnym w związku z nowymi przepisami CRR3. Bank zaprzestał stosować metodę AMA, która pozwalała na uwzględnienie jego indywidualnego profilu ryzyka.

9. TRANSAKJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających istotnie od warunków rynkowych.

	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
30.09.2025				
Jednostki zależne	35 617	35 011	584	10 519
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	212	62	483	465
31.12.2024				
Jednostki zależne	35 128	34 389	603	9 716
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	147	85	195	446
	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i provizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i provizji
01.01.-30.09.2025				
Jednostki zależne	2 723	1 843	44	37
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	682	639	180	138
01.01.-30.09.2024				
Jednostki zależne	2 833	1 879	35	29
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	673	621	186	149

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU



Podpisano przez:
**Szymon
Midera**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Prezes Zarządu
Szymon Midera



Podpisano przez:
**Krzysztof
Dresler**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Dresler



Podpisano przez:
**Ludmiła
Falak-Cyniak**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Ludmiła Falak-Cyniak



Podpisano przez:
**Piotr
Mazur**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Mazur



Podpisano przez:
**Tomasz
Pol**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Pol



Podpisano przez:
**Marek
Radzikowski**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Marek Radzikowski



Podpisano przez:
**Michał
Sobolewski**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Michał Sobolewski



Podpisano przez:
**Mariusz
Zarzycki**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Mariusz Zarzycki

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH



Podpisano przez:
**Danuta
Szymańska**
2025-11-05
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Dyrektor Pionu Rachunkowości
Danuta Szymańska