



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU**

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	3
2.	WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2026 ROKU.....	3
2.1.	Najważniejsze wydarzenia, w tym o nietypowych charakterze	3
2.2.	Inne ważne wydarzenia.....	4
2.3.	Wybrane dane finansowe	7
3.	ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI	8
3.1.	Otoczenie makroekonomiczne	8
3.2.	Sytuacja polskiego sektora bankowego i pozabankowego	10
3.3.	Otoczenie regulacyjno-prawne	12
3.4.	Czynniki, które determinują przyszłe wyniki	14
4.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
4.1.	Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym	15
4.2.	Informacje dotyczące Rady Nadzorczej Banku oraz Zarządu Banku	17
4.3.	Informacje na temat zmian w politykach odpowiedzialności organów Banku oraz różnorodności płci	18
4.4.	Zmiany w polityce wynagradzania członków Zarządu Banku i Rady Nadzorczej	18
5.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	18
5.1.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	18
5.2.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	18
5.3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	23
6.	SYTUACJA FINANSOWA BANKU	25
6.1.	Podstawowe wskaźniki finansowe Banku	25
6.2.	Rachunek zysków i strat Banku.....	25
6.3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku.....	30
7.	ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI I INNE ISTOTNE ZDARZENIA	32
7.1.	Rozwój działalności biznesowej	32
7.2.	Rozwój produktów i usług oraz nowe rozwiązania	32
7.3.	Nagrody i wyróżnienia przyznane Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.	39
8.	SIEĆ DYSTRYBUCJI: ODDZIAŁY, AGENCJE, PRZEDSTAWICIELSTWA.....	40
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	40
10.	INFORMACJE DLA INWESTORÓW	41
10.1.	Indywidualne zalecenie KNF potwierdzające spełnienie przez Bank wymogów do wypłaty dywidendy na poziomie 75%.....	41
10.2.	Podział zysku za 2025 rok	41
10.3.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	42
10.4.	Akcje PKO Banku Polskiego S.A. w posiadaniu członków władz Banku	42
10.5.	Pozostałe informacje	42
11.	SŁOWNIK.....	44
12.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	46

1. WSTĘP

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (**Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A., Grupa Kapitałowa Banku** lub **Grupa Kapitałowa**) należy do największych grup finansowych w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej oraz znajduje się w gronie 50 największych grup bankowych w Europie (za S&P Global).

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.

Poza działalnością ściśle bankową Grupa Kapitałowa Banku świadczy usługi w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, ubezpieczeń, zarządzania flotą pojazdów, agenta transferowego, dostarczania rozwiązań technologicznych oraz outsourcingu specjalistów IT.

Grupa Kapitałowa Banku prowadzi działalność bankową i świadczy usługi finansowe również poza granicami Polski – głównie poprzez oddziały w Niemczech, Czechach, Słowacji i Rumunii, przedstawicielstwa w Szwecji, Litwie i Austrii, podmioty zależne w Ukrainie, Szwecji i Irlandii.

Grupa Kapitałowa Banku wyróżnia się na polskim rynku skalą działalności oraz dobrymi wynikami finansowymi, które zapewniają jej stabilny i bezpieczny rozwój.

2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2026 ROKU

2.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYCH CHARAKTERZE

2.1.1. PRZEDSTAWICIELSTWO W AUSTRII

W I półroczu 2026 roku PKO Bank Polski S.A. uruchomił przedstawicielstwo w Austrii. Poprzez rozwój sieci placówek zagranicznych Bank wspiera polskie firmy prowadzące działalność na nowych rynkach i konsekwentnie umacnia swoją pozycję, dążąc do tego, aby być najbardziej rozpoznawalnym i aktywnym polskim bankiem w Europie.

Celem przedstawicielstwa w Austrii jest m.in. promowanie oferty Banku oraz nawiązywanie wstępnych relacji z potencjalnymi klientami korporacyjnymi. Placówka będzie także prowadziła analizy rynku w zakresie oceny potencjału biznesowego.

Rozwój sieci zagranicznych przedstawicielstw i oddziałów korporacyjnych stanowi odpowiedź Banku na potrzeby polskich przedsiębiorstw, które sukcesywnie zwiększają obecność na rynkach zagranicznych. Działanie to realizuje także ważny element Strategii Banku na lata 2025-2027 w zakresie ekspansji zagranicznej, która zakłada rozbudowę sieci placówek zagranicznych do dwunastu jednostek wspierających działalność Banku na terenie UE.

2.1.2. APLIKACJA KROPKA

W czerwcu 2026 roku Bank wspólnie z PKO BP Finat sp. z o.o. uruchomił aplikację mobilną  „Kropka”. Aplikacja łączy elementy gry i loterii. Użytkownicy mogą zdobywać punkty za wykonywanie prostych, codziennych aktywności, takich jak logowanie do aplikacji czy dokonywanie płatności bezgotówkowych, a następnie wymieniać je na losy uprawniające do udziału w losowaniach nagród pieniężnych i rzeczowych o łącznej wartości przekraczającej 3,5 mln PLN. Aplikacja jest dostępna bezpłatnie dla wszystkich użytkowników smartfonów. Nagrody pieniężne wypłacane są wyłącznie na rachunki prowadzone przez PKO Bank Polski S.A.

Projekt wspiera rozwój płatności bezgotówkowych oraz zachęca do regularnego korzystania z aplikacji, wpisując się w rosnący trend aplikacji premiujących użytkowników za podejmowanie codziennych aktywności.

2.1.3. STRATEGICZNE PARTNERSTWO Z ŻAPPKĄ PAY

W kwietniu 2026 roku Grupa Kapitałowa Banku rozpoczęła strategiczną współpracę z Żappka Pay, należącą do Grupy Żabka. Na początku przygotowana zostanie oferta consumer finance dostępna w aplikacji Żappka: karta z limitem oraz możliwością odroczenia płatności, umożliwiająca zakupy w dowolnym sklepie akceptującym karty Visa. Karta wprowadzona będzie we współpracy z Visa oraz Planet Pay.

2.1.4. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI WŁASNYCH NA RYNKU EUROOBLIGACJI

6 maja 2026 roku, w ramach Programu EMTN, Bank dokonał emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych, na okres 4 lat z możliwością wykonania wcześniejszego wykupu na rok przed datą zapadalności (po uzyskaniu zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG)), w formie „senior non preferred notes” o łącznej wartości nominalnej 700 mln EUR. Kupon emisji jest stały, płatny rocznie, w wysokości 3,75% do daty wcześniejszego wykupu (po tym czasie kupon jest zmienny, z płatnościami kwartalnymi). Agencja Moody's Investors Service przyznała ww. emisji rating na poziomie Baa1. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

24 czerwca 2026 roku, w ramach Programu EMTN, Bank dokonał emisji zielonych, podporządkowanych obligacji Tier 2, na okres 10 lat, z możliwością wykonania wcześniejszego wykupu na 5 lat przed datą zapadalności (po uzyskaniu zgody KNF), o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR. Kupon emisji jest stały, płatny rocznie, w wysokości 4,09% do daty wcześniejszego wykupu (po tym czasie kupon jest zmienny, z płatnościami kwartalnymi). Agencja Moody's Investor Service przyznała ww. emisji rating na poziomie Baa2. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Obie emisje zostały przeprowadzone na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego 20 marca 2026 roku przez Commission de Surveillance du Secteur Financier. Obligacje te są kwalifikowalne do MREL.

2.1.5. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI NA RYNKU KRAJOWYM

W lutym 2026 roku Bank zwiększył kwotę programu emisji obligacji własnych na rynek krajowy z 5 mld PLN do 9 mld PLN (lub równowartość tej kwoty w innych walutach).

27 maja 2026 roku, po uzyskaniu zgody KNF, Bank podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia oferty skupu obligacji podporządkowanych serii OP0827, posiadających kod ISIN PLPKO0000099.

Oferta stanowiła przedterminowy, dobrowolny wykup papierów wartościowych. Posiadacze obligacji OP0827 w okresie od 3 do 12 czerwca 2026 roku mogli przedstawić obligacje do skupu. 19 czerwca 2026 roku Bank dokonał rozliczenia skupionych 7 314 sztuk obligacji, wypłacając posiadaczom obligacji cenę skupu wynoszącą 100,9% wartości nominalnej każdej obligacji wraz z narosłymi odsetkami.

2.1.6. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH W POLSCE

Przedstawiciele Banku uczestniczą w pracach Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR) powołanej w związku z reformą wskaźników referencyjnych w Polsce.

Grupa Kapitałowa Banku od III kwartału 2020 roku prowadzi interdyscyplinarny projekt nadzorowany przez członków Zarządu Banku z udziałem spółek zależnych: przedstawicieli PKO Banku Hipotecznego S.A., PKO Leasing S.A i PKO Faktoring S.A., związany z dostosowaniem do zmian wprowadzanych w ramach reformy wskaźników referencyjnych.

18 maja 2026 roku GPW Benchmark S.A., administrator wskaźników referencyjnych WIBID i WIBOR, wydał komunikat w sprawie zaprzestania opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR dla terminów 1M, 3M i 6M w trybie uporządkowanej likwidacji z dniem 1 stycznia 2037 roku. Wskaźniki te będą opracowywane do 31 grudnia 2036 roku, a ich likwidacja nastąpi 1 stycznia 2037 roku.

22 czerwca 2026 roku Ministerstwo Finansów opublikowało do konsultacji projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu rozwoju rynku finansowego oraz zwiększenia stabilności finansowej na tym rynku. Ustawa ma między innymi wdrażać przepisy ułatwiające reformę wskaźników referencyjnych.

2.2. INNE WAŻNE WYDARZENIA

2.2.1. WALUTOWE KREDYTY HIPOTECZNE

ORZECZNICTWO TSUE

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

16 kwietnia 2026 roku zapadły trzy wyroki TSUE dotyczące przedawnienia roszczeń banków o zwrot kwoty wypłaconego kapitału:

- w sprawie PKO Banku Polskiego S.A. (C-753/24) TSUE uznał, że prawo Unii Europejskiej nie wyklucza krajowych rozwiązań umożliwiających sądowi — w wyjątkowych sytuacjach — uwzględnienie przedawnionego roszczenia banku, jeżeli przemawiają za tym względy słuszności;
- w sprawie C-752/24 TSUE potwierdził, że wniesienie przez bank pozwu o zwrot kwoty wypłaconego kapitału przerywa bieg terminu przedawnienia tego roszczenia, nawet jeżeli pozew został wniesiony przed prawomocnym zakończeniem postępowania o stwierdzenie nieważności umowy;
- w sprawie C-901/24 TSUE potwierdził natomiast, że oświadczenie konsumenta o świadomości skutków nieważności umowy może przerwać bieg terminu przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwoty wypłaconego kapitału.

Rozstrzygnięcia wydane 16 kwietnia 2026 roku są korzystne dla banków. Podkreślają, że konsekwencją zasady proporcjonalności jest prawo banku do odzyskania kapitału wypłaconego konsumentowi, a skutek restytucyjny stwierdzenia nieważności umowy nie może prowadzić do bezpodstawnego wzbogacenia konsumenta kosztem banku.

TSUE w wyroku z dnia 30 kwietnia 2026 roku w sprawie C-246/25 stwierdził, że unieważnienie aneksu, którym m.in. zmieniono walutę kredytu, nie powoduje automatycznie nieważności całej umowy. Powrót do pierwotnych warunków umowy musi jednak zapewniać rzeczywistą równowagę praw i obowiązków stron oraz skuteczną ochronę konsumenta bez podważania odstraszającego celu dyrektywy. Z orzeczenia wynika obowiązek oceny prawnej pierwotnej treści umowy.

1 czerwca 2026 roku TSUE wydał wyrok w sprawie C-903/24, w którym uznał, że bank może zostać zobowiązany do zapłaty konsumentowi odsetek ustawowych za opóźnienie od kwoty nienależnie zapłaconej przez konsumenta w wykonaniu umowy uznanej za nieważną (zawierającej niedozwolone postanowienia umowne), dopiero od dnia doręczenia bankowi dokumentu pozasądowego (wezwania) lub procesowego (pozwu) wskazującego konkretną kwotę roszczenia konsumenta. Wyrok TSUE może utrwalić dominującą wykładnię przepisów krajowych, z której wynika, że konsument powinien wskazać kwotę roszczenia w wezwaniu do zapłaty (pозwie), aby sąd mógł zasądzić od niej odsetki ustawowe za opóźnienie.

PROGRAM UGÓD

Bank w I półroczu 2026 roku kontynuował oferowanie ugód dla klientów indywidualnych posiadających kredyty w walutach wymienialnych zabezpieczonych hipotecznie. Ugody są proponowane w toku postępowań mediacyjnych prowadzonych przez Centrum Mediacji Sądu Polubownego przy KNF. Bank na szeroką skalę proponuje też ugody w odniesieniu do kredytów objętych postępowaniami sądowymi.

Do 30 czerwca 2026 roku zarejestrowano ponad 70,2 tys. wniosków o mediację. Łączna liczba ugód zawartych i rozliczonych do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 67,2 tys., z czego 45,9 tys. dotyczy ugód w postępowaniu mediacyjnym oraz 21,3 tys. ugód w toku postępowań sądowych.

ZWIĘKSZENIE KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Banku zwiększyła odpis na koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych o 685 mln PLN. Wysokość kosztów wynika przede wszystkim z utworzenia dodatkowej rezerwy będącej efektem aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego oraz wzrostu szacowanego kosztu ugód zawieranych w toku postępowań sądowych.

Szczegółowe informacje dotyczące kosztu ryzyka prawnego w I półroczu 2026 roku zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej) – nota 11 „Koszt ryzyka prawnego kredytów”.

2.2.2. NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku w strukturze Grupy Kapitałowej Banku nastąpiły zmiany w zależnej Grupie Kapitałowej PKO Leasing, wynikające z połączenia spółek Masterlease sp. z o.o. z Prime Car Management S.A. 27 lutego 2026 roku dokonano wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym dotyczącym połączenia tych spółek. W jego wyniku spółka Masterlease sp. z o.o. została wykreślona z wykazu podmiotów

zależnych PKO Banku Polskiego S.A., natomiast spółka Prime Car Management S.A. zmieniła firmę na PKO Masterlease S.A.

2.2.3. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ

EMISJA LISTÓW ZASTAWNYCH PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

W I PÓŁROCZU 2026 ROKU PKO BANK HIPOTECZNY S.A. PRZEPROWADZIŁ DWIE EMISJE HIPOTECZNYCH LISTÓW ZASTAWNYCH:

- emisję serii 17 w ramach Międzynarodowego Programu Emisji Listów Zastawnych w kwocie 500 mln EUR;
- emisję serii 2N w ramach Krajowego Programu Emisji Listów Zastawnych w kwocie 1 mld PLN.

W I półroczu 2026 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. wykupił dwie zapadające emisje listów zastawnych o łącznej wartości 1 mld PLN.

Łączna wartość wyemitowanych listów zastawnych spółki (według wartości nominalnej) na 30 czerwca 2026 roku wyniosła 10 561,5 mln PLN.

W portfelu Banku według stanu na 30 czerwca 2026 roku znajdowały się listy zastawne o łącznej wartości nominalnej w wysokości 582,7 mln PLN.

EMISJA OBLIGACJI PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

W I półroczu 2026 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. w ramach programu emisji obligacji wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 855,5 mln PLN oraz wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 959,5 mln PLN (bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy Kapitałowej).

Emisje obligacji spółki reguluje umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem, na podstawie której 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 S.A. do łącznej wartości 1 mld PLN.

Według stanu na 30 czerwca 2026 roku zobowiązanie spółki z tytułu wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej wynosiło 2 855,5 mln PLN.

W portfelu Banku według stanu na 30 czerwca 2026 roku nie było obligacji wyemitowanych przez spółkę, w tym również objętych w ramach gwarancji.

EMISJA OBLIGACJI PKO LEASING S.A.

W I półroczu 2026 roku PKO Leasing S.A. przeprowadził emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 117 mln PLN i dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 383 mln PLN. Wartość nominalna prezentowana jest bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Emisje obligacji spółki reguluje umowa emisji zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A., na podstawie której maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynosi 3 000 mln PLN. Emisje obligacji wyemitowane na podstawie ww. umowy nie są objęte gwarancjami, w tym nie są objęte gwarancją Banku.

Według stanu na 30 czerwca 2026 roku zadłużenie spółki z tytułu emisji ww. obligacji według wartości nominalnej wynosiło 2 534 mln PLN.

EMISJA OBLIGACJI PKO FACTORING S.A.

W I półroczu 2026 roku PKO Faktoring S.A. (spółka z Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.) przeprowadził emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 490 mln PLN (w ramach programu emisji obligacji do 1 mld PLN) i dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 578 mln PLN.

Według stanu na 30 czerwca 2026 roku zadłużenie spółki z tytułu emisji ww. obligacji według wartości nominalnej wynosiło 225 mln PLN.

2.2.4. INCYDENTALNE NARUSZENIE DOBRYCH PRAKTYK 2021

W I półroczu 2026 roku doszło do:

- incydentalnego naruszenia zasady 4.9.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, zgodnie z którą kandydatury na członków Rady Nadzorczej powinny być zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni

przed walnym zgromadzeniem. Akcjonariusze do 17 stycznia 2026 roku (3 dni przed NWZ) nie zgłosili kandydata/ów na członka/ów Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A.

O incydentalnym naruszeniu Bank informował w raporcie nr [2/2026](#).

- incydentalnego naruszenia zasady 2.2. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, zgodnie z którą osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

10 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Banku powołała w skład Zarządu Banku na bieżącą, wspólną, trzyletnią kadencję tego organu rozpoczynającą się 26 marca 2024 roku dwóch nowych członków. Na skutek powołania osiągnięto docelowy skład tego organu Banku. W skład Zarządu Banku powołanych jest dziewięć osób, w tym jedna kobieta, co stanowi 11,1% składu Zarządu. W wyniku dokonanego wyboru nie osiągnięto docelowego minimalnego wskaźnika udziału kobiet w Zarządzie Banku ani łącznie w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Banku (tj. nie osiągnięto poziomu najbardziej zbliżonego do 33%).

O incydentalnym naruszeniu Bank informował w raporcie nr [3/2026](#).

2.2.5. POZOSTAŁE

OCENA RATINGOWA

Agencja ratingowa Moody's Investors Service 21 kwietnia 2026 roku poinformowała o podtrzymaniu wszystkich ratingów dla PKO Banku Polskiego S.A. Podtrzymana została również perspektywa stabilna dla długoterminowej oceny depozytów Banku. Obniżona została natomiast perspektywa dla zobowiązań niezabezpieczonych Banku (*senior unsecured*) ze stabilnej do negatywnej.

Ponadto, 22 maja 2026 roku przyznany został rating w walucie krajowej i obcej długoterminowemu podporządkowanemu programowi (*subordinated programme*, często nazywanemu „Tier 2”) na poziomie (P)Baa2, dla programu EMTN PKO Banku Polskiego S.A. o wartości 8 mld EUR.

SANKCJE

W pierwszym półroczu 2026 roku PKO Bank Polski S.A. kontynuował działania związane z implementacją i bieżącym stosowaniem sankcji nałożonych na Rosję, Białoruś oraz podmioty i osoby z nimi powiązane. Realizowane zmiany obejmowały w szczególności uwzględnianie nowych banków rosyjskich wpisywanych na listy sankcyjne, wdrażanie ograniczeń w zakresie handlu międzynarodowego oraz stosowanie restrykcji dotyczących dostępu do instrumentów płatniczych.

OCENA ADEKWATNOŚCI REGULACJI WEWNĘTRZNYCH DOTYCZĄCYCH FUNKCJONOWANIA RADY NADZORCZEJ

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego S.A. (ZWZ) na posiedzeniu 29 czerwca 2026 roku, dokonało oceny adekwatności regulacji wewnętrznych dotyczących funkcjonowania RN potwierdzając ich prawidłowość i umożliwienie skutecznego działania RN (uchwała nr 28/2026 ZWZ z dnia 29 czerwca 2026 roku w sprawie oceny adekwatności regulacji wewnętrznych dotyczących funkcjonowania Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. oraz skuteczności jej działania).

2.3. WYBRANE DANE FINANSOWE

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 5 290 mln PLN, o 160 mln PLN, tj. o 3,1%, wyższy niż w analogicznym okresie 2025 roku. Na poziom wyniku wpłynęły przede wszystkim niższy koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych oraz wyższy wynik z tytułu prowizji i opłat. Czynniki te częściowo skompensowały spadek wyniku z tytułu odsetek, wzrost kosztów działania oraz wyższe obciążenie podatkiem dochodowym.

Na 30 czerwca 2026 roku:

- suma aktywów Grupy Kapitałowej wyniosła 608 448 mln PLN,
- finansowanie udzielone klientom wyniosło około 338 mld PLN,
- zobowiązania wobec klientów wyniosły 475 762 mln PLN,
- kapitały własne wyniosły 55 903 mln PLN.

Główne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ukształtowały się następująco:

- ROE: 19,3%,
- marża odsetkowa: 4,47%,
- wskaźnik kosztów do dochodów C/I: 31,4%,
- koszt ryzyka kredytowego: 0,29%,
- łączny współczynnik kapitałowy: 16,80%,
- współczynnik kapitału Tier 1: 15,55%.

Szczegółową analizę wyników finansowych i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej przedstawiono w rozdziale 5 „Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Banku”, natomiast informacje dotyczące wyników i sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego S.A. przedstawiono w rozdziale 6 „Sytuacja finansowa Banku”.

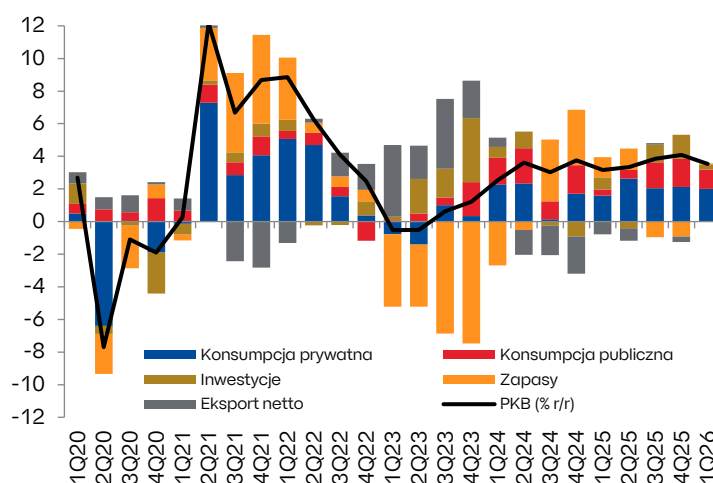
3. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

KONTYNUACJA OŻYWIENIA GOSPODARCZEGO

Pomimo napięć geopolitycznych w światowej gospodarce, dostępne dane wskazują, że w II kwartale 2026 roku tempo wzrostu gospodarczego przyspieszyło do około 4% r/r z 3,5% r/r kwartał wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu pozostała konsumpcja prywatna, wspierana przez wzrost realnych wynagrodzeń i korzystne nastroje konsumentów. Inwestycje w I kwartale wzrosły o 2,4% r/r, a dane za II kwartał wskazują na przyspieszenie aktywności inwestycyjnej, związane między innymi z wykorzystaniem środków unijnych oraz nakładami w obszarze energetyki i obronności.

Tempo i dekompozycja wzrostu PKB (% r/r) i jego składowych (p.p.)



RYNEK PRACY W RÓWNOWADZE

Krajowy rynek pracy pozostawał w równowadze. Pomimo nieznacznego spadku zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw liczba pracujących w całej gospodarce rośnie. Dynamika wynagrodzeń w II kwartale 2026 roku wyhamowała do 5,7% r/r, lecz nadal wspierała wzrost dochodów gospodarstw domowych. Stopa bezrobocia rejestrowanego, po sezonowym wzroście na początku roku, obniżała się od kwietnia, natomiast stopa bezrobocia według BAEL wyniosła w I kwartale 2026 roku 3,3% i była o 0,1 p.p. niższa niż rok wcześniej.

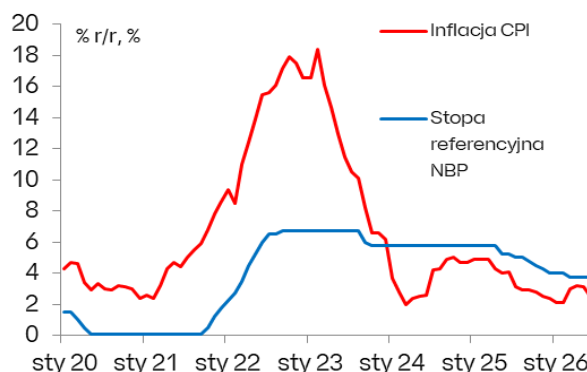
Bezrobocie i zatrudnienie (koniec okresu, %)



INFLACJA POD WPLYWEM SZOKU NAFTOWEGO (NBP)

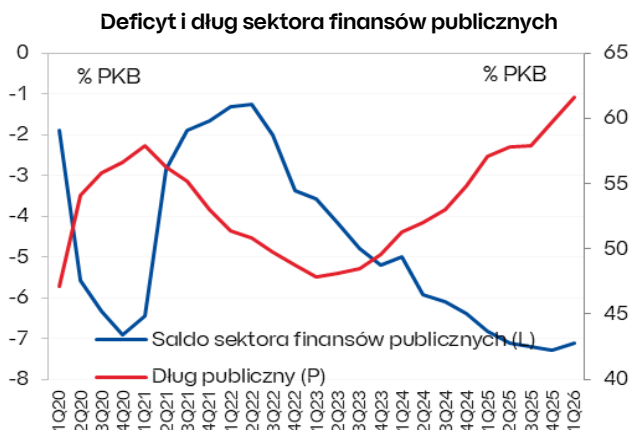
W I półroczu 2026 roku inflacja CPI pozostawała w przedziale dopuszczalnych odchyień od celu NBP, mimo przejściowego wzrostu cen paliw związanego z sytuacją geopolityczną. W kwietniu i maju wyniosła odpowiednio 3,2% i 3,1% r/r, a w czerwcu obniżyła się do 2,5% r/r. Inflacja bazowa pozostawała relatywnie stabilna i kształtowała się w przedziale 2,5–3,1% r/r.

Inflacja (% r/r) i stopa referencyjna (% dane miesięczne)



FINANSE PUBLICZNE WYWOŁUJĄ PRESJĘ NA RATING POLSKI

Sytuacja finansów publicznych pozostawała napięta. Deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych wyniósł 7,3% PKB na koniec 2025 roku, a w I kwartale 2026 roku obniżył się do 7,1% PKB. Jednocześnie zadłużenie sektora wzrosło z 59,7% PKB na koniec 2025 roku do 61,6% PKB w I kwartale 2026 roku. Wysoki deficyt i narastające zadłużenie pozostają czynnikami ryzyka dla ratingu kredytowego Polski.



DOSTOSOWANIE STÓP PROCENTOWYCH

W marcu 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną NBP o 25 punktów bazowych, do 3,75%. W kolejnych miesiącach oczekiwania dotyczące polityki pieniężnej zmieniały się pod wpływem sytuacji geopolitycznej, cen surowców energetycznych oraz danych o inflacji. Pod koniec półrocza spadek cen ropy i korzystne dane inflacyjne ograniczyły oczekiwania na podwyżki stóp procentowych.

Stopy procentowe NBP na koniec I półrocza 2026 roku (w %)

- referencyjna 3,75
- redyskontowa weksli 3,80
- dyskontowa weksli 3,85
- lombardowa 4,25
- depozytowa 3,25

SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM

W marcu 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną NBP o 25 punktów bazowych, do 3,75%. W kolejnych miesiącach oczekiwania dotyczące polityki pieniężnej zmieniały się pod wpływem sytuacji geopolitycznej, cen surowców energetycznych oraz danych o inflacji. Pod koniec półrocza spadek cen ropy i korzystne dane inflacyjne ograniczyły oczekiwania na podwyżki stóp procentowych.

RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

W I półroczu 2026 roku krajowy rynek stopy procentowej charakteryzował się podwyższoną zmiennością, związaną ze zmianami oczekiwań dotyczących inflacji i polityki pieniężnej oraz z napięciami geopolitycznymi. Po początkowym spadku rentowności obligacji wzrost cen surowców energetycznych przyczynił się do odwrócenia tego trendu, który pod koniec półrocza częściowo wyhamował. Na koniec czerwca rentowność polskich obligacji dwu-, pięcio- i dziesięcioletnich wyniosła odpowiednio 4,08%, 4,72% i 5,28%.

RYNEK WALUTOWY

W I półroczu 2026 roku złoty pozostawał relatywnie stabilny, wykazując niewielką tendencję do osłabienia. Na koniec czerwca kurs EUR/PLN wyniósł około 4,30, a kurs USD/PLN około 3,76. Notowania złotego wspierały relatywnie

wysokie realne stopy procentowe oraz korzystna sytuacja gospodarcza, natomiast czynnikami niepewności pozostawały sytuacja finansów publicznych i perspektywy polityki pieniężnej.

RYNEK AKCJI

Po spektakularnym roku 2025, w którym WIG wzrósł o 47%, indeks warszawskiej giełdy dołożył kolejne 16% w I półroczu 2026 roku. Dobra koniunktura panowała na większości parkietów na świecie, pomimo obaw o rozwój i skutki wojny w Zatoce Perskiej, jednak Polska ponownie wyróżniała się pozytywnie pod względem stopy zwrotu. Dane z krajowej gospodarki korzystnie wpłynęły na prognozy zysków spółek i rozbudziły apetyty inwestorów na polskie akcje.

SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM

Sytuacja gospodarcza w Ukrainie pozostawała pod silnym wpływem trwającej wojny oraz jej skutków dla infrastruktury energetycznej i aktywności gospodarczej. W I kwartale 2026 roku PKB obniżył się o 0,6% r/r, a według prognozy Narodowego Banku Ukrainy w II kwartale 2026 roku wzrósł o 0,8% r/r. Inflacja CPI spadła w czerwcu do 7,2% r/r, jednak nadal pozostawała podwyższona, a stopa bazowa NBU utrzymywała się na poziomie 15%. Istotnymi czynnikami ryzyka pozostają przebieg wojny, sytuacja energetyczna oraz utrzymująca się zależność finansów publicznych od wsparcia zagranicznego.

UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY

Ukraiński sektor bankowy pozostawał stabilny, dobrze dokapitalizowany i płynny, mimo trudnego otoczenia makroekonomicznego. Na koniec czerwca 2026 roku działalność prowadziło 58 banków, a ich aktywa wyniosły 4,09 bln UAH i były o 16,6% wyższe niż rok wcześniej. Wartość kredytów wzrosła o 10,2% r/r, głównie dzięki wzrostowi finansowania gospodarstw domowych, natomiast depozyty zwiększyły się o 15,1% r/r. Głównymi czynnikami ryzyka dla sektora pozostawały skutki wojny, wysoka niepewność makroekonomiczna oraz obciążenia podatkowe ograniczające zdolność banków do zwiększania kapitałów i rozwijania akcji kredytowej.

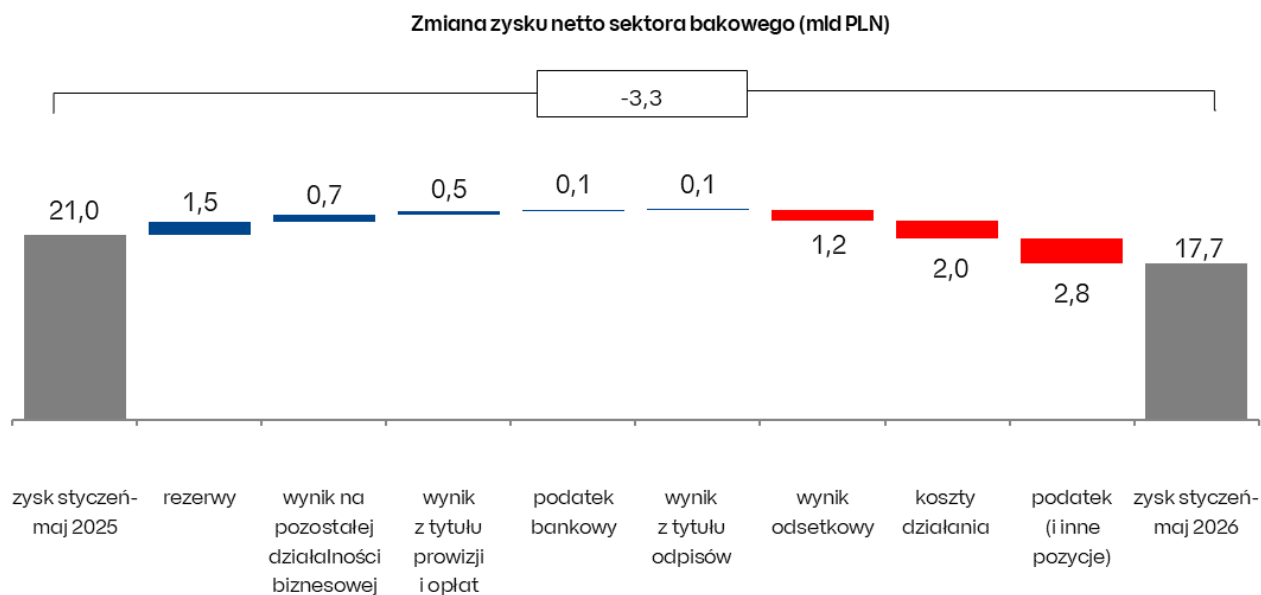
3.2. SYTUACJA POLSKIEGO SEKTORA BANKOWEGO I POZABANKOWEGO¹

ZYSK NETTO I RENTOWNOŚĆ

W okresie od stycznia do maja 2026 roku sektor bankowy osiągnął zysk netto w wysokości 17,7 mld PLN, o 15,6% niższy niż w analogicznym okresie 2025 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego, liczony za ostatnie 12 miesięcy, wyniósł 14,7%.

17,7 mld PLN	-15,6% r/r	14,7%
zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-maj 2026 roku	tempo zmiany zysku netto sektora bankowego w okresie styczeń-maj 2026 roku	rentowność kapitałów własnych sektora bankowego (ROE za 12 mies.) na koniec maja 2026 roku

¹ Analiza na podstawie dostępnych danych na dzień sporządzenia Sprawozdania. Opisy na podstawie ostatnich dostępnych danych KNF, NBP, Analiz Online, Związku Polskiego Leasingu, Polskiego Związku Faktorów oraz obliczeń PKO Banku Polskiego S.A.



Pozycja "rezerwy" zawiera m.in. część rezerw związanych z ryzykiem prawnym walutowych kredytów hipotecznych.

Spadek zysku netto wynikał przede wszystkim z wyższego obciążenia podatkiem dochodowym oraz wzrostu kosztów działania, w tym składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny i kosztów osobowych. Wynik na działalności bankowej pozostał stabilny: wynik odsetkowy obniżył się o 2,6% r/r, natomiast wynik z tytułu prowizji i opłat wzrósł o 5,8% r/r.

Koszty działania wzrosły o 8,9% r/r, a wynik z tytułu odpisów pogorszył się o 2,2% r/r. Koszty rezerw związanych z ryzykiem prawnym kredytów mieszkaniowych w CHF były o 66% niższe niż rok wcześniej, przy dalszym spadku liczby nowych pozwów.

Sytuacja kapitałowa banków pozostawała dobra, a współczynniki kapitałowe utrzymywały się powyżej wymogów regulacyjnych. Łączny współczynnik kapitałowy banków komercyjnych na koniec I kwartału 2026 roku wyniósł 21,30%.

RYNEK KREDYTÓW I DEPOZYTÓW

Na koniec czerwca 2026 roku wartość kredytów w sektorze bankowym wzrosła o 5,0% r/r. Najwyższą dynamikę odnotowano w przypadku kredytów konsumpcyjnych i mieszkaniowych w PLN, których wartość zwiększyła się odpowiednio o 9,9% i 9,8% r/r. Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 8,3% r/r.

Wartość depozytów zwiększyła się o 9,9% r/r, w tym depozytów osób prywatnych o 9,7%. Szybciej rosły depozyty bieżące, o 13,4% r/r, podczas gdy depozyty terminowe zwiększyły się o 1,7% r/r. Jednocześnie wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych osób fizycznych o 29,4% r/r wskazywał na rosnące zainteresowanie alternatywnymi formami lokowania oszczędności.

RYNEK FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Na koniec czerwca 2026 roku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wyniosły 476,2 mld PLN i były o 93,8 mld PLN wyższe niż rok wcześniej. Aktywa zgromadzone przez osoby fizyczne osiągnęły 381,1 mld PLN, co stanowiło około 80% aktywów rynku. W I półroczu 2026 roku saldo wpłat i umorzeń wyniosło 21,0 mld PLN, wskazując na utrzymujące się zainteresowanie klientów funduszami inwestycyjnymi.

RYNEK LEASINGU

W I półroczu 2026 roku rynek leasingu sfinansował aktywa o łącznej wartości 51,7 mld PLN, co oznacza wzrost o 6,5% r/r w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział wśród sfinansowanych aktywów miały samochody osobowe (52,7%), pojazdy ciężkie (22,4%) oraz maszyny i urządzenia (15,5%).

Na koniec czerwca 2026 roku 66,7% klientów firm leasingowych stanowiły mikro i małe firmy o obrotach poniżej 20 mln PLN (spadek o 5,7 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego). Udział klientów indywidualnych

wzrósł natomiast do poziomu 3,6%. Całkowita wartość aktywnego portfela leasingowego na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 220 mld PLN i była o 10,0% r/r wyższa niż w analogicznym okresie 2025 roku.

RYNEK FAKTORINGU

W I półroczu 2026 roku obroty firm zrzeszonych w Polskim Związku Faktoringu wzrosły o 11,7% r/r, osiągając poziom 275 mld PLN, natomiast liczba podmiotów gospodarczych korzystających z usług firm faktoringowych spadła do 28,4 tys. (-3,3% r/r).

Największym popytem ze strony przedsiębiorców nadal cieszył się faktoring pełny, którego udział w obrotach firm faktoringowych wyniósł w I półroczu 2026 roku około 39%. Z usług faktoringowych nadal najczęściej korzystały przedsiębiorstwa dystrybucyjne i produkcyjne, głównie z branży spożywczej, chemicznej i handlu hurtowego oraz detalicznego.

RYNEK OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

Na koniec czerwca 2026 roku aktywa Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE) wzrosły o 27% r/r (+70 mld PLN) do poziomu 334 mld PLN.

Liczba członków OFE na koniec czerwca wyniosła 13,8 mln osób, co oznacza spadek o 2,1% r/r (-297 tys. osób). Liczba prowadzonych rachunków członkowskich wyniosła 13,8 mln, z czego około 0,7% to tzw. martwe rachunki.

RYNEK UBEZPIECZEŃ

W I kwartale 2026 roku sektor ubezpieczeń osiągnął zysk netto w wysokości 2,0 mld PLN, o 4% niższy niż rok wcześniej. Składka przypisana brutto wzrosła o 6,5% r/r, do 23,9 mld PLN, natomiast koszty działalności ubezpieczeniowej zwiększyły się o 9,8% r/r, do 5,7 mld PLN.

3.3. OTOCZENIE REGULACYJNO-PRAWNE

Na sytuację finansową i działalność Grupy Kapitałowej Banku wpływ miały nowe rozwiązania prawne i regulacyjne oraz zalecenia nadzorcze, które weszły w życie w 1 połowie 2026 roku, w tym w szczególności:

DOTYCZĄCE KREDYTÓW

23 kwietnia 2026 roku TSUE wydał wyrok w sprawie innego banku (C-744/24), dotyczący sankcji kredytu darmowego. TSUE wskazał, że bank nie może:

- włączać do umów o kredyt konsumencki warunków dotyczących oprocentowania kwot przeznaczonych na pokrycie kosztów związanych z tym kredytem i wchodzących w związku z tym w skład całkowitego kosztu kredytu ponoszonego przez konsumenta;
- naliczać odsetek od kosztów kredytu, które nie zostały faktycznie wypłacone konsumentowi; oprocentowanie może być stosowane wyłącznie do „wypłaconej kwoty kredytu”, a nie do „całkowitej kwoty do zapłaty przez konsumenta”.

Konsekwencją ww. wyroku może być:

- intensyfikacja działań marketingowych kancelarii odszkodowawczych w celu pozyskania klientów;
- wzrost liczby pozwów sądowych przeciwko bankom.

11 czerwca 2026 roku Rzecznik Generalny wydał opinię w sprawie (C-831/24), dotyczącą sankcji kredytu darmowego. Rzecznik w opinii wypowiedział się wyłącznie w zakresie jednego z trzech zadanych pytań prejudycjalnych i wskazał, że sąd krajowy rozpatrujący spór, w którym konsument powołuje się na zastosowanie sankcji kredytu darmowego ma obowiązek zbadania z urzędu wszystkich potencjalnych naruszeń również tych, których uchybienie konsument wyraźnie nie podnosi. Opinia Rzecznika Generalnego TSUE ma charakter doradczy i nie jest wiążąca dla TSUE, ale sędziowie często biorą ją pod uwagę przy wydawaniu wyroku.

DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG

TSUE w wyroku z 1 sierpnia 2025 roku w sprawie C-665/23 m.in. uznał, że użytkownik karty płatniczej jest pozbawiony prawa do uzyskania zwrotu kwoty, na jaką opiewała nieautoryzowana transakcja płatnicza, o której się dowiedział, jeżeli umyślnie lub w sposób rażąco niedbały zwleka z powiadomieniem o niej swojego dostawcy, nawet jeżeli powiadomienie nastąpiło w terminie wskazanym ustawą, tj. 13 miesięcy.

13 lutego 2026 roku weszły w życie nowe zasady dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji na rynku finansowym. Zostały one wprowadzone ustawą z dnia 17 października 2025 roku o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej.

Nowe przepisy zostały wprowadzone w celu usprawnienia komunikacji między klientem a podmiotem finansowym. Kluczowe modyfikacje obejmują:

- cyfryzację procesu: banki, ubezpieczyciele i inne instytucje finansowe musiały dostosować swoje systemy oraz regulaminy, aby umożliwić składanie i obsługę reklamacji drogą w pełni elektroniczną;
- formę odpowiedzi: nacisk położono na przekazywanie odpowiedzi na reklamację na adres do doręczeń elektronicznych lub za pomocą systemów teleinformatycznych instytucji (np. aplikację mobilną czy e-bankowość).

DOTYCZĄCE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

9 stycznia 2025 roku Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB) opublikował wytyczne EBA/GL/2025/01 w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG), które obejmują standardy minimalne i metody referencyjne mające na celu identyfikację i pomiar ryzyk ESG, zarządzanie tymi ryzykami oraz ich monitorowanie, kryteria jakościowe i ilościowe na potrzeby oceny wpływu ryzyk ESG na profil ryzyka i wypłacalności instytucji. Wytyczne określają również treść planów transformacji. Wytyczne weszły w życie 11 stycznia 2026 roku.

8 stycznia 2026 roku w Dzienniku Ustaw opublikowano dokument z Pakietu Omnibus I, tj. rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2026/73 do Taksonomii UE. Zmiany polegają na uproszczeniu zasad ujawniania informacji dotyczących działalności zrównoważonych środowiskowo. Rozporządzenie delegowane weszło w życie 28 stycznia 2026 roku, przy czym jego przepisy mają zastosowanie od 1 stycznia 2026 roku.

26 lutego 2026 roku w Dzienniku Ustaw opublikowano dokument z Pakietu Omnibus I w formie dyrektywy zmieniającej, tj. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2026/470. Dyrektywa w szczególności wprowadza zmiany w zakresie podmiotów objętych obowiązkiem raportowania zrównoważonego rozwoju, poprzez podniesienie progów kwalifikacyjnych, co może skutkować zmniejszeniem liczby jednostek objętych obowiązkiem raportowym. Ograniczenie ww. zakresu może spowodować zmniejszenie dostępności danych o zrównoważonym rozwoju, co skutkować może utrudnieniami w ocenie ryzyka kredytowego w zakresie czynników ESG. Zmiana ma też bezpośredni wpływ na obliczanie wskaźnika Green Asset Ratio (GAR), którego poziom zależy od dostępności danych umożliwiających kwalifikację ekspozycji jako zgodnych z Taksonomią UE.

Dyrektywa weszła w życie 18 marca 2026 roku.

DOTYCZĄCE PODATKÓW

Obowiązująca od 1 stycznia 2026 roku zmiana ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podwyższyła stawkę podatku CIT dla sektora bankowego, która w roku 2026 wyniesie 30% zamiast dotychczasowych 19%, w 2027 roku 26%, a od 2028 roku 23%). Jednocześnie obniżona ma zostać stawka podatku bankowego (z 0,0366% podstawy opodatkowania do 0,0329% w 2027 roku i 0,0293% miesięcznie w 2028 roku. Podwyżka podatków ograniczy rentowność banków, ich zdolność do akumulacji kapitału, a tym samym skalę ekspansji kredytowej.

Ustawa z dnia 15 maja 2026 roku o zmianie ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw przewiduje od 1 października 2026 roku liczne zmiany w zakresie raportowania schematów podatkowych (MDR), w tym ograniczające obowiązki banku m.in. poprzez usunięcie raportowania tzw. krajowych schematów podatkowych (schematów podatkowych innych niż schematy podatkowe transgraniczne).

DOTYCZĄCE UBEZPIECZEŃ

29 czerwca 2026 roku Komisja Nadzoru Finansowego uchwaliła nowe Rekomendacje dla zakładów ubezpieczeń dotyczące dystrybucji ubezpieczeń — 30 rekomendacji zastępujących dotychczasowe Wytyczne z 2014 roku. Rekomendacje formalnie adresowane są do zakładów ubezpieczeń, jednak ich znacząca część wprost reguluje sposób, w jaki zakłady mają nadzorować i rozliczać swoich dystrybutorów — w tym banki działające jako agenci ubezpieczeniowi (kanał bancassurance). Termin wejścia w życie rekomendacji to 1 lipca 2027 roku.

Bank nie jest formalnym adresatem Rekomendacji, ale towarzystwa ubezpieczeniowe, z którymi współpracuje, a które będą zobowiązane przenieść na Bank szereg konkretnych obowiązków (w drodze aneksów do umów agencyjnych, instrukcji i nowych wymogów raportowych).

3.4. CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI

Bank identyfikuje czynniki ryzyka wynikające ze zmian makroekonomicznych oraz regulacyjnych.

W GOSPODARCE ŚWIATOWEJ:

- napięcia geopolityczne, z ryzykiem eskalacji wojny na Bliskim Wschodzie, wojny pomiędzy Rosją i Ukrainą, konfliktów wokół Tajwanu, w Ameryce Łacińskiej i ich przełożenie na ceny surowców i ich dostępność, globalną inflację i wzrost gospodarczy, apetyt na ryzyko oraz łańcuchy dostaw;
- wojna w Ukrainie oraz forma jej ewentualnego zakończenia i konsekwencje gospodarcze tych zdarzeń, m.in. w zakresie dostępności i cen surowców energetycznych, przepływów migracyjnych z i na rynek pracy, wpływu na nastroje krajowych firm i konsumentów;
- ryzyko wzrostu inflacji, związanego w utrzymywaniem się wysokich cen surowców energetycznych i wymuszonych przez nie podwyżek stóp procentowych głównych banków centralnych;
- bariery dla handlu zagranicznego, w tym związane z kształtowaniem polityki celnej;
- niepewność polityczna i postępująca polaryzacja sceny politycznej w Europie;
- znaczące wahania na rynkach finansowych odzwierciedlające skrajnie wysoką niepewność;
- utrzymywanie się relatywnie niskiego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym w Europie, przy jednoczesnym wzroście zadłużenia publicznego;
- zmiany w polityce klimatycznej, w tym transformacja energetyczna i zmiany wymogów środowiskowych oraz same zmiany klimatyczne i ich konsekwencje;
- wpływ boomu inwestycyjnego związanego z AI na gospodarkę realną, w tym m.in. rynek pracy i na rynki finansowe.

W GOSPODARCE POLSKIEJ:

- obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku przepisy dotyczące podniesienia stawki podatku dochodowego od osób prawnych m. in. dla banków krajowych. Wejście w życie tych przepisów skutkowało koniecznością przeszacowania wartości aktywów i rezerwy na podatek odroczony za 2025 rok. Wyższe stawki podatku są uwzględniane przy obliczaniu zaliczek na podatek w 2026 roku;
- uchwalone 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;
- możliwe ograniczenia podażowe w obliczu kumulacji projektów inwestycyjnych związanych z wykorzystaniem środków UE;
- 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;
- trwałość ożywienia popytu na kredyt, m.in. w obliczu wzrostu niepewności geopolitycznej;
- napięcia w finansach publicznych, w warunkach podwyższonych potrzeb w zakresie obronności i regularnych szoków w gospodarce, wymuszających reakcję polityki fiskalnej oraz dodatkowo wzmocnione przez konieczność neutralizacji szoku na rynku paliw;
- 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;
- wzrost wymogów kapitałowych związanych z wejściem w życie podwyższonego poziomu bufora antycyklicznego (obecnie 1% oraz docelowo 2% od września 2026 roku);
- ryzyka związane z wdrożeniem nowego wskaźnika referencyjnego POLSTR® oraz z ostatecznym kształtem zmian wprowadzonych do konstrukcji wskaźnika WFD i ich wpływ na rynek finansowy;
- presja inflacyjna związana z zakończeniem programu osłonowego CPN dotyczącego ochrony budżetu polskich rodzin przed wzrostem cen paliw w wyniku konfliktu w cieśninie Ormuz;

- kształt i trwałość ewentualnego porozumienia pokojowego pomiędzy Ukrainą i Rosją oraz jego wpływ na krajowy rynek pracy, zagregowany popyt oraz wycenę polskich aktywów;
- dalsze rozstrzygnięcia sądowe w kwestii walutowych kredytów hipotecznych i kredytów złotych opartych na stawkach WIBOR;
- 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 oraz z uwagi na zakwestionowanie przez TSUE możliwości pobierania odsetek od kredytowanych kosztów kredytu;
- rozstrzygnięcia TSUE w sprawie wzajemnych rozliczeń stron umowy kredytu hipotecznego w CHF po jej unieważnieniu, w tym w zakresie dopuszczalności podnoszenia przez bank braku przedawnienia roszczenia o zwrot kapitału, ze względu za zasady współżycia społecznego oraz wyroki sądów powszechnych w sprawie unieważnienia umów kredytu hipotecznego w PLN, m.in. z uwagi na przekazywanie klientowi niepełnej informacji o ryzyku stopy procentowej;
- ryzyko potencjalnego dodatkowego obciążenia (w tym nowe istotne obowiązki raportowe) związanego z wdrożeniem globalnego podatku minimalnego (Pillar II), który obowiązuje od 1 stycznia 2025 roku (ustawodawca daje możliwość zdecydowania o stosowaniu ustawy także od 2024 roku);
- wdrożenie nowego obowiązku podatkowego dotyczącego przesyłania właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego ksiąg rachunkowych (JPK-KR) po zakończeniu roku podatkowego. Nowe przepisy obowiązują od 1 stycznia 2025 roku, a pierwszy obowiązek raportowy został zrealizowany w lipcu 2026 roku.

WPLYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

Grupa Kapitałowa Banku na bieżąco monitorowała sytuację geopolityczną, w szczególności w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, oraz jej możliwy wpływ na otoczenie makroekonomiczne, rynki finansowe i profil ryzyka Grupy. Analizy obejmowały między innymi zmiany cen surowców, zakłócenia w łańcuchach dostaw, wzrost kosztów transportu oraz sytuację branż najbardziej narażonych na skutki napięć geopolitycznych.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa prowadziła przeglądy portfelowe, wykorzystywała systemy wczesnego ostrzegania oraz weryfikowała poziom oczekiwanych strat kredytowych. Na 30 czerwca 2026 roku wartość ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, objętych podwyższonym ryzykiem związanym z sytuacją geopolityczną, wyniosła 8 907 mln PLN, w tym ekspozycji wobec branż szczególnie wrażliwych na sytuację na Bliskim Wschodzie 4 992 mln PLN. W I półroczu 2026 roku zwiększono również odpisy na oczekiwane straty kredytowe dotyczące sektora transportowego o 120 mln PLN.

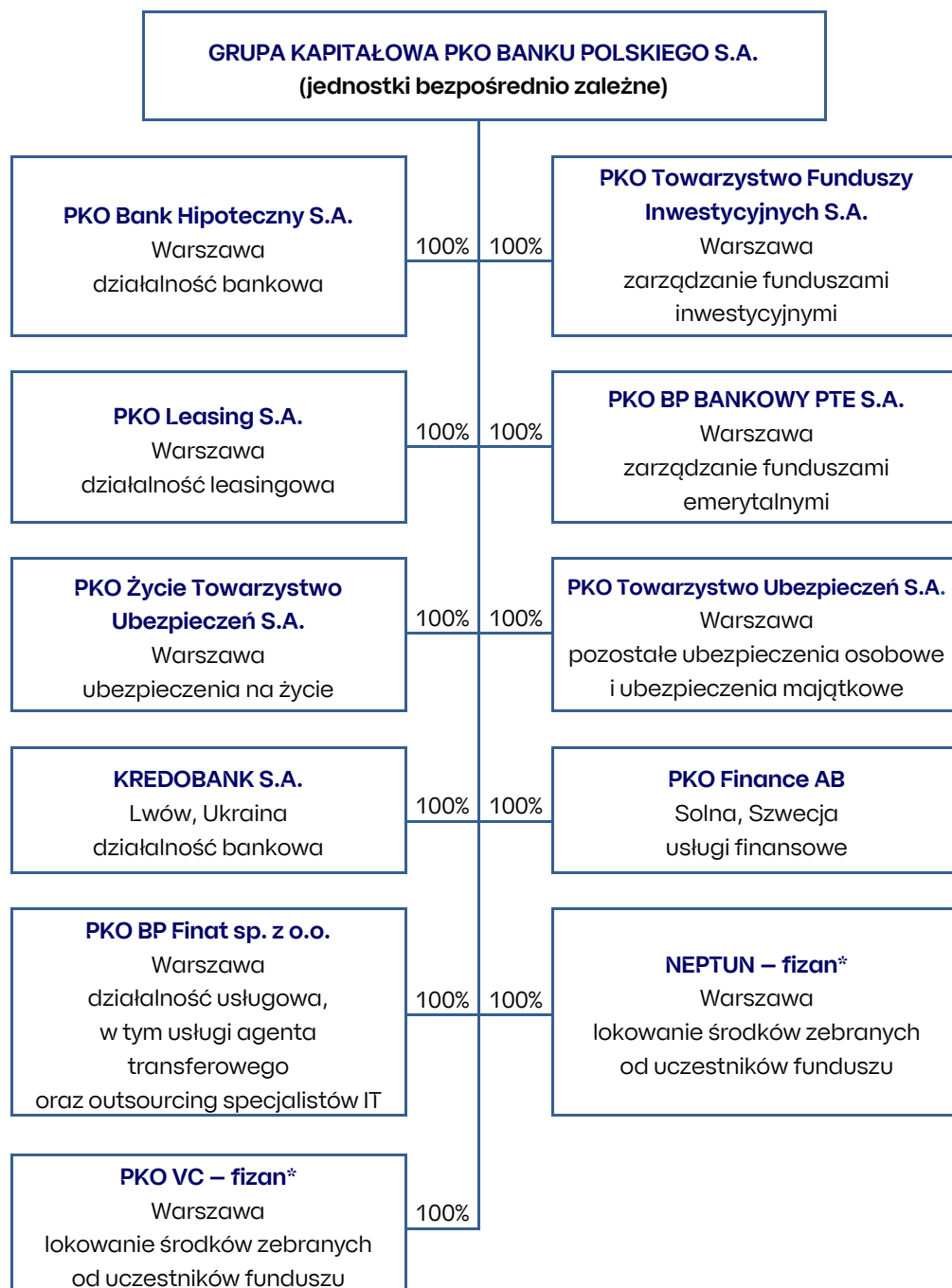
Sytuacja płynnościowa i kapitałowa Grupy pozostawała bezpieczna. Wskaźnik LCR obniżył się w I półroczu 2026 roku o 4,7 p.p., jednak nadal utrzymywał się na poziomie istotnie przekraczającym wymogi regulacyjne. Grupa przeprowadzała także testy warunków skrajnych, obejmujące wpływ niekorzystnych scenariuszy geopolitycznych i makroekonomicznych na wyniki finansowe, płynność i adekwatność kapitałową.

4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2026 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wchodził PKO Bank Polski S.A. jako jednostka dominująca oraz 27 jednostek (podmiotów) zależnych bezpośrednio lub pośrednio (wszystkich sześciu).

Wykaz jednostek zależnych bezpośrednio:



* PKO Bank Polski S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne funduszu.

Wykaz prezentuje udział PKO Banku Polskiego S.A. w kapitale zakładowym spółki, a w przypadku funduszy – udział posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Pełny wykaz jednostek zależnych Banku oraz jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć prezentowany jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku” w nocie 1 „Działalność Grupy Kapitałowej”. Wszystkie jednostki zależne ujmowane są metodą pełną.

Zmiany, które nastąpiły w Grupie Kapitałowej Banku w I półroczu 2026 roku prezentowane są w rozdziale 2.2.2.

4.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU

RADA NADZORCZA BANKU

20 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku (NWZ) powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Mazurka. NWZ potwierdziło odpowiedniość indywidualną nowo powołanego członka Rady Nadzorczej Banku oraz odpowiedniość zbiorową całego organu w jego nowym składzie.

29 czerwca 2026 roku ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. dokonało okresowej oceny odpowiedniości indywidualnej członków Rady Nadzorczej Banku i zbiorowej całego organu potwierdzając ich odpowiedniość.

Na 30 czerwca 2026 roku skład Rady Nadzorczej Banku kształtował się następująco:

1. Tomasz Siemiątkowski – przewodniczący;
2. Katarzyna Zimnicka-Jankowska – wiceprzewodnicząca;
3. Marek Panfil – sekretarz;
4. Maciej Cieślukowski – członek;
5. Jerzy Kalinowski – członek;
6. Hanna Kuzińska – członek;
7. Grzegorz Mazurek – członek;
8. Małgorzata Prochwicz-O'Shaughnessy – członek;
9. Jerzy Śledziwski – członek;
10. Paweł Waniowski – członek;
11. Anna Zabłocka-Wiercińska – członek.

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

ZARZĄD BANKU

11 marca 2026 roku Pan Marek Radzikowski został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Banku.

11 marca 2026 roku Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła zmiany w podziale kompetencji w Zarządzie Banku. Dotychczasowy Obszar Operacji i Bankowości Międzynarodowej został podzielony na dwa odrębne obszary – Obszar Operacji oraz Obszar Bankowości Międzynarodowej.

Nadzór nad nowo wydzielonym Obszarem Operacji został czasowo powierzony Wiceprezesowi Zarządu Michałowi Sobolewskiemu, a nad nowo wydzielonym Obszarem Bankowości Międzynarodowej – Wiceprezesowi Zarządu Krzysztofowi Dreslerowi.

W związku z powyższym Komitet Nominacji i Wynagrodzeń przeprowadził dodatkowe oceny odpowiedniości indywidualnej członków Zarządu Banku objętych zmianą oraz Zarządu Banku jako organu, a Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła oceny, potwierdzając odpowiedniość indywidualną członków Zarządu Banku i odpowiedniość zbiorową całego organu w jego zmniejszonym składzie.

W wyniku ogłoszonego 19 marca 2026 roku otwartego postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska Wiceprezesów Zarządu Banku, 10 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Banku powołała w skład Zarządu Banku:

- Pana Wojciecha Papieraka, z dniem 11 czerwca 2026 roku, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku odpowiedzialnego za obszar Operacji;
- Pana Piotra Stolarczyka, z dniem 16 czerwca 2026 roku, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku odpowiedzialnego za obszar Bankowości Międzynarodowej.

Powołania nastąpiły na bieżącą wspólną 3 letnią kadencję Zarządu Banku, która rozpoczęła się 26 marca 2024 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń potwierdził odpowiedniość indywidualną kandydatów oraz odpowiedniość zbiorową Zarządu Banku w jego nowym składzie. Oceny odpowiedniości zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Banku.

Na 30 czerwca 2026 roku Zarząd Banku składał się z 9 osób i kształtował się następująco:

1. Szymon Midera - Prezes Zarządu nadzorujący Obszar Prezesa Zarządu;
2. Krzysztof Dresler - Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Finansów i Rachunkowości;
3. Piotr Mazur - Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Zarządzania Ryzykiem;
4. Ludmiła Falak-Cyniak - Wiceprezes Zarządu nadzorująca Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej;
5. Wojciech Papierak – Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Operacji;

6. Tomasz Pol – Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Bankowości Detalicznej i Firm;
7. Michał Sobolewski - Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Administracji;
8. Piotr Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Bankowości Międzynarodowej;
9. Mariusz Zarzycki - Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Technologii.

Notki biograficzne aktualnych członków Zarządu Banku znajdują się na stronie internetowej Banku.

4.3. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN W POLITYKACH ODPOWIEDNIOŚCI ORGANÓW BANKU ORAZ RÓŻNORODNOŚCI PŁCI

29 czerwca 2026 roku ZWZ Banku przyjęło zmiany do polityki dotyczącej oceny odpowiedniości kandydatów na członków i członków Rady Nadzorczej Banku, polegające na doprecyzowaniu postanowień dotyczących doboru członków Rady Nadzorczej oraz różnorodności płci w Radzie Nadzorczej Banku.

4.4. ZMIANY W POLITYCE WYNAGRADZANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU I RADY NADZORCZEJ

W I półroczu 2026 roku zostały zmienione przepisy dotyczące wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Rada Nadzorcza zatwierdziła tryb przeglądu wynagrodzeń zarządów w Grupie Kapitałowej Banku, doprecyzowała kwestię wynagrodzeń rad nadzorczych w Grupie Kapitałowej Banku oraz zmieniła wskaźniki premiowe Zarządu Banku;
- 29 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego S.A. uchwałą nr 30/2026 przyjęło nową Politykę wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu PKO Banku Polskiego S.A. i uchyliło dokument z 2020 roku. Nowa polityka nie wprowadza zmian w zasadach wynagradzania – porządkuje je i upraszcza. Dzięki temu są one bardziej przejrzyste i łatwiejsze do zrozumienia dla akcjonariuszy.

5. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

5.1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W efekcie wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A. w I półroczu 2026 roku główne wskaźniki efektywności finansowej ukształtowały się następująco:

Tabela 1. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku

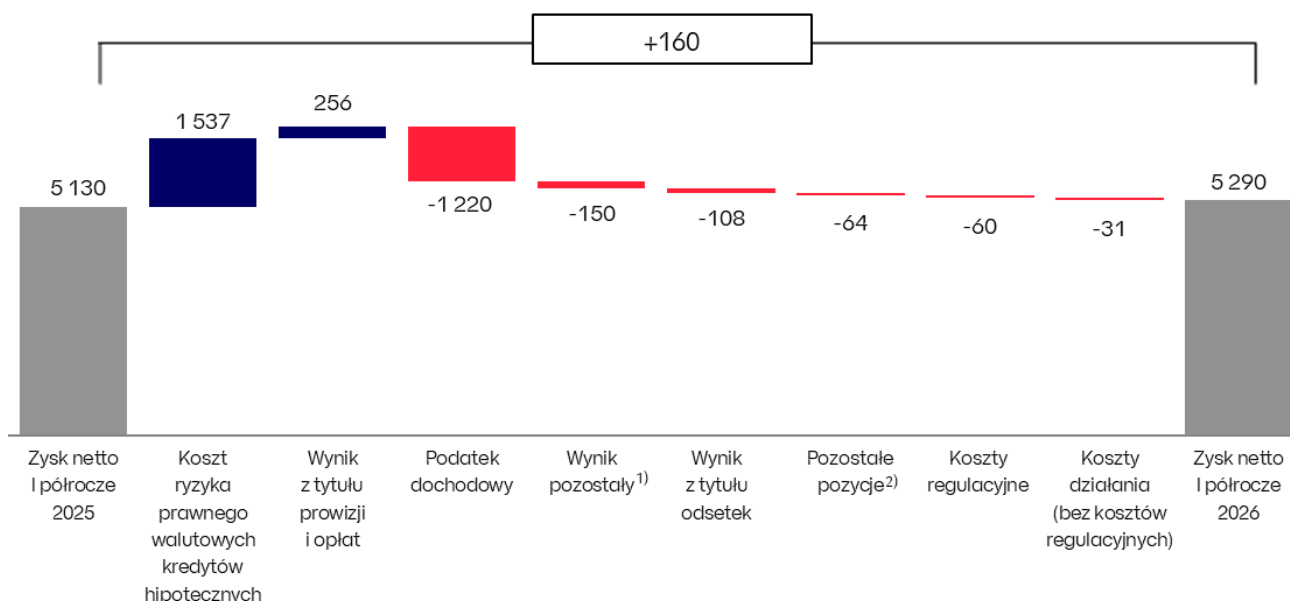
		30.06.2026	30.06.2025	Zmiana
ROE netto	(wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	19,3%	19,5%	-0,2 p.p.
ROA netto	(wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,9%	1,9%	0 p.p.
C/I	(wskaźnik kosztów do dochodów)	31,4%	29,8%	+1,6 p.p.
Marża odsetkowa¹⁾	(wynik z tyt. odsetek/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,47%	4,91%	-0,44 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości		3,43%	3,52%	-0,09 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego		0,29%	0,35%	-0,06 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy	(fundusze własne/łączny wymóg kapitałowy*12,5)	16,80%	17,30%	-0,50 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)		15,55%	16,29%	-0,74 p.p.
Wskaźnik dźwigni		7,13%	7,37%	-0,24 p.p.

1) Marża odsetkowa została obliczona z wyłączeniem skutków ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (tzw. „wakacje kredytowe”) w wysokości (+)276 mln PLN w IV kwartale 2024 roku.

5.2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego wypracowała w I półroczu 2026 roku 5 290 mln PLN zysku netto, tj. o 160 mln PLN (+3,1%) więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost zysku był możliwy przede wszystkim dzięki stabilnemu wynikowi z działalności biznesowej oraz istotnie niższemu kosztom ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, przy wyższym poziomie obciążenia podatkiem dochodowym CIT.

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



1) Pozycja wynik pozostały uwzględnia przychody z tytułu dywidend, wynik z ubezpieczeń, wynik z operacji finansowych, wynik z pozycji wymiany oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto.

2) Pozycja obejmuje wynik z tytułu odpisów i utraty wartości (bez kosztu ryzyka prawnego), podatek od niektórych instytucji finansowych, udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć oraz zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli.

Wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2026 roku wyniósł 15 259 mln PLN i był stabilny (-2 mln PLN) w porównaniu do I półrocza 2025 roku, głównie w efekcie wzrostu wyniku z tytułu prowizji i opłat, przy spadku wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku pozostałego.

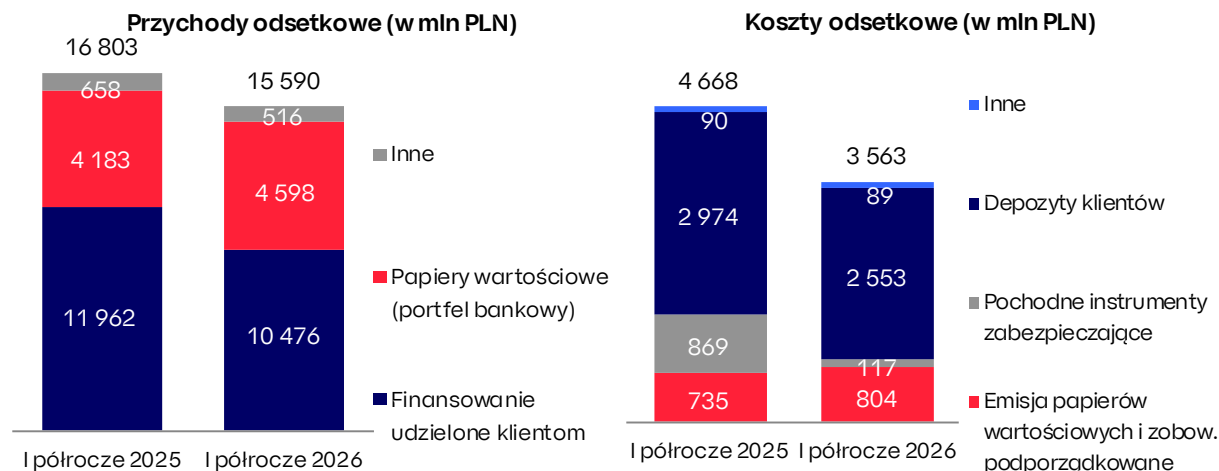
Tabela 2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)

	01.01- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Wynik z tytułu odsetek	12 027	12 135	-108	-0,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 785	2 529	256	10,1%
Wynik pozostały	447	597	-150	-25,1%
Wynik z ubezpieczeń	382	311	71	22,9%
Przychody z tytułu dywidend	56	14	42	3,0x
Wynik z operacji finansowych	134	184	-50	-27,0%
Wynik z pozycji wymiany	185	115	70	61,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-310	-27	-283	10,5x
Wynik na działalności biznesowej	15 259	15 261	-2	0,0%
Koszty działania	-4 815	-4 724	-91	1,9%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-727	-662	-65	9,9%
Wynik operacyjny netto	9 717	9 875	-158	-1,6%
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-1 458	-2 998	1 540	-51,4%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	60	62	-2	-4,0%
Zysk brutto	8 319	6 939	1 380	19,9%
Podatek dochodowy	-3 029	-1 809	-1 220	67,4%
Zysk netto	5 290	5 130	160	3,1%

WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2026 roku wyniósł 12 027 mln PLN, tj. o 108 mln PLN mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niższy wynik był determinowany spadkiem przychodów od finansowania udzielonego klientom oraz wzrostem kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na wzrost emisji papierów

wartościowych, głównie w celu spełnienia wymogów regulacyjnych MREL, przy pozytywnym wpływie wzrostu przychodów odsetkowych od papierów wartościowych oraz spadku kosztów od depozytów klientów i pochodnych instrumentów zabezpieczających.

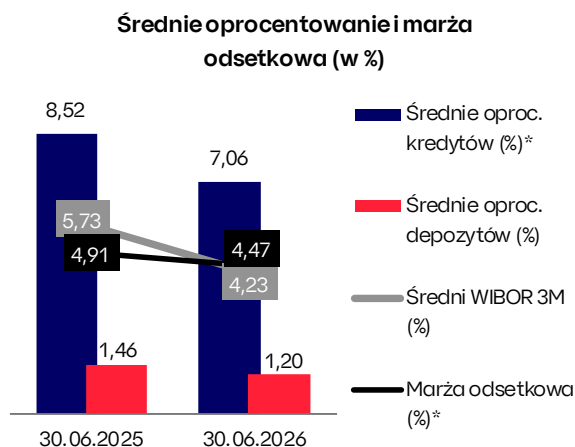


Przychody odsetkowe wyniosły 15 590 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku były niższe o 1 213 mln PLN, w głównej mierze w efekcie:

- niższych przychodów z tytułu finansowania udzielonego klientom (-1 487 mln PLN r/r), ze względu na przeszacowanie produktów po obniżkach stóp procentowych złotych (łączny spadek stopy referencyjnej w tym okresie wyniósł 150 pb) oraz ujęcie kosztu korekty przychodów odsetkowych od kredytowanych kosztów pożyczek gotówkowych w wysokości 173 mln PLN, przy pozytywnym wpływie wzrostu średniego wolumenu należności od klientów o ponad 26 mld PLN;
- wyższych przychodów od papierów wartościowych (+416 mln PLN r/r), będących efektem wzrostu o 26 mld PLN średniego wolumenu, przy spadku średniego oprocentowania portfela.

Koszty odsetkowe wyniosły 3 563 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku były niższe o 1 105 mln PLN, w szczególności w efekcie:

- niższych kosztów bazy depozytowej o 421 mln PLN w efekcie dostosowania oferty depozytowej do obniżek stóp procentowych oraz konwersji środków na rachunki bieżące, przy jednoczesnym wzroście średniego wolumenu depozytów o niemal 47 mld PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku;
- niższych kosztów odsetkowych z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających o 752 mln PLN, wynikających ze spadku oprocentowania transakcji, przy wzroście wolumenu średniego transakcji CIRS o blisko 8 mld PLN i spadku wolumenu średniego transakcji IRS o niemal 3 mld PLN w porównaniu do I półrocza 2025 roku;
- wyższych kosztów finansowania zewnętrznego o 64 mln PLN ze względu na emisje papierów na potrzeby MREL (wzrost wolumenu średniego finansowania o 9 mld PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku).



*Wskaźniki obliczone z wyłączeniem wpływu ujęcia ustawowych wakacji kredytowych (w wysokości +247 mln PLN w IV kwartale 2024 roku)

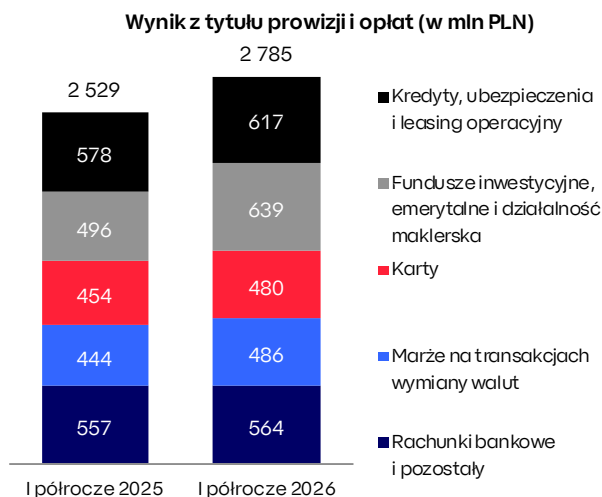
Marża odsetkowa spadła o 0,44 p.p. r/r do poziomu 4,47% na koniec I półrocza 2026 roku. W tym samym czasie średnia stawka WIBOR 3M obniżyła się o 1,50 p.p. Spadek marży odsetkowej sprawozdawczej był znacznie mniejszy od spadków rynkowych stóp procentowych z uwagi na stosowaną w Banku politykę zabezpieczeń (zabezpieczenie naturalne oraz instrumenty finansowe). Średnie oprocentowanie należności kredytowych na koniec I półrocza 2026 roku wyniosło 7,06%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 1,20%, wobec odpowiednio 8,52% i 1,46% na koniec I półrocza 2025 roku.

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

Wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w I półroczu 2026 roku wyniósł 2 785 mln PLN i był o 256 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poziom wyniku był determinowany m.in. przez:

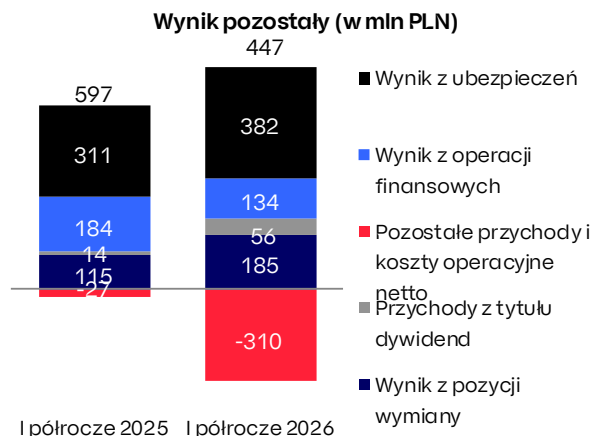
- wyższy wynik z tytułu funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej (+143 mln PLN r/r), głównie jako efekt wyższych prowizji za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, wyższych prowizji za sprzedaż Obligacji Skarbu Państwa oraz wyższych prowizji od obrotu giełdowego;
- wyższy wynik z tytułu marż na transakcjach wymiany walut (+42 mln PLN r/r), zarówno po kursie tabelowym jak i negocjowanym;
- wyższy wynik z tytułu kredytów, ubezpieczeń i leasingu operacyjnego (+39 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych od kredytów oraz przychodów z leasingu operacyjnego;
- wyższy wynik z tytułu kart (+26 mln PLN r/r), głównie w efekcie wyższej transakcyjności oraz wyższych prowizji tytułem rozliczeń z organizacjami płatniczymi;
- wyższy wynik z tytułu obsługi rachunków bankowych i pozostały (+7 mln PLN r/r), związany m.in. ze spadkiem kosztów otrzymanych gwarancji oraz wzrostem prowizji za przelewy, przy spadku prowizji za prowadzenie rachunków.



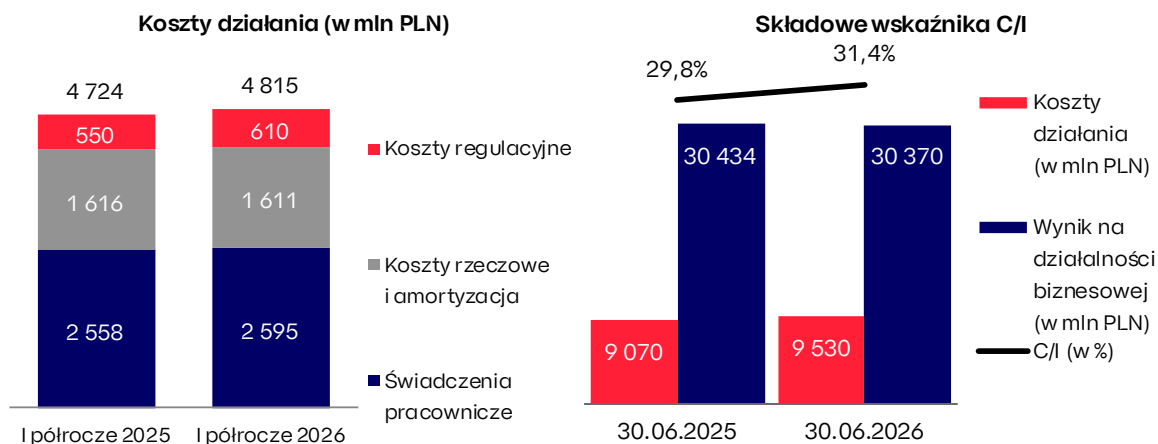
WYNIK POZOSTAŁY

Wynik pozostały w I półroczu 2026 roku wyniósł 447 mln PLN i był o 150 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, m.in. na skutek:

- wyższego wyniku z ubezpieczeń (+71 mln PLN r/r) głównie w efekcie rozwoju nowych produktów, wzrostu portfeli i poprawy szkodowości w liniach ubezpieczeń niepowiązanych oraz ubezpieczeń życiowych do kredytów hipotecznych, częściowo skompensowanych wygasaniem portfeli ubezpieczeń do pożyczek gotówkowych i ubezpieczeń majątkowych do kredytów hipotecznych;
- poprawy wyniku z pozycji wymiany (+70 mln PLN r/r) głównie w efekcie wzrostu wyniku na walutowych instrumentach pochodnych (w tym wyższy wynik z transakcji swapowych został częściowo skompensowany przez spadek wyniku na opcjach walutowych w ramach działalności klientowskiej);
- wyższych przychodów z tytułu dywidend (+42 mln PLN r/r) przede wszystkim dzięki otrzymanej w 2026 roku dywidendzie od PSP S.A.;
- niższego wyniku z operacji finansowych (-50 mln PLN r/r), m.in. na skutek spadku wyniku z wyceny akcji i udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych, a także niższego wyniku z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych (zwłaszcza wyniku ze sprzedaży obligacji, których skutki wyceny są prezentowane w innych całkowitych dochodach, oraz odkupu obligacji podporządkowanych);
- niższych o 283 mln PLN r/r pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, w efekcie utworzenia rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w wysokości 321 mln PLN (w I półroczu 2025 roku utworzono na ten cel 125 mln PLN) oraz ujęcia kosztu darowizny dla Fundacji w wysokości 62 mln PLN.



KOSZTY DZIAŁANIA



W I półroczu 2026 roku koszty działania wyniosły 4 815 mln PLN r/r i były wyższe o 91 mln PLN r/r (1,9%). Zmiana była determinowana w głównej mierze przez:

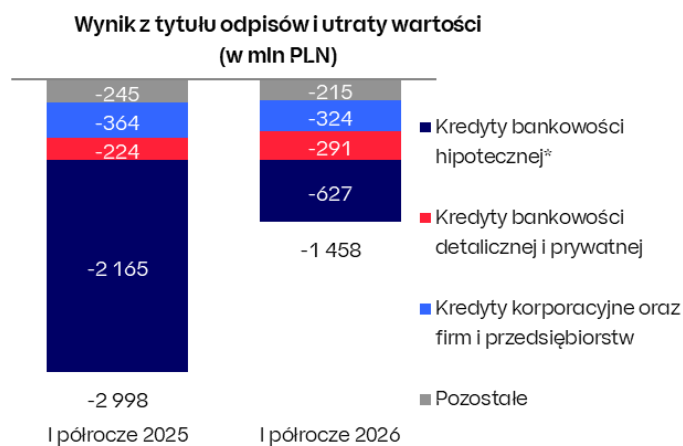
- wzrost o 37 mln PLN r/r, tj. o 1,4% kosztów świadczeń pracowniczych jako efekt wzrostu kosztów wynagrodzeń z narzutami przy spadku kosztów premii;
- wzrost o 60 mln PLN r/r, tj. 10,9% kosztów regulacyjnych, co w głównej mierze wynika z wyższej składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wzrost składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji przy braku składki na fundusz gwarantowania depozytów);
- wzrost o 8 mln PLN r/r, tj. o 1,4% kosztów amortyzacji, głównie w wyniku wzrostu amortyzacji informatycznych wartości niematerialnych;
- spadku o 14 mln PLN r/r, tj. o 1,4% kosztów rzeczowych, głównie w efekcie spadku kosztów opłat sądowych w sprawach z powództwa klientów przeciwko Bankowi dotyczących kredytów CHF.

Efektywność działania Grupy Kapitałowej Banku mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 31,4% (+1,6 p.p. r/r).

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW

W I półroczu 2026 roku wynik z tytułu odpisów i utraty wartości (łącznie z kosztem ryzyka prawnego) wyniósł -1 458 mln PLN i poprawił się o 1 540 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego, na co główny wpływ miały:

- niższy koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych o 1 537 mln PLN m.in. dzięki kontynuowanemu w Banku programowi ugód, przy jednoczesnej aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, dotyczącej prognozy liczby spraw sądowych oraz aktualizacji spodziewanych kosztów programu ugód;
- wyższe obciążenie odpisami na ryzyko kredytowe o 9 mln PLN, na skutek wyższych odpisów na kredytach konsumpcyjnych, które zostały częściowo skompensowane poprawą na wyniku na ekspozycjach podmiotów gospodarczych przy stabilnym wyniku na kredytach mieszkaniowych;
- korzystniejszy wynik z odpisów na aktywa niefinansowe o 12 mln PLN, związany m.in. z niższymi odpisami na należności z tytułu niespłaconego kapitału w związku z przegranyymi sprawami sądowymi dotyczącymi walutowych kredytów hipotecznych, co zostało częściowo skompensowane rozpoznananiem odpisu na rzeczowe aktywa trwale oddane w leasing operacyjny w wysokości 131 mln PLN.



*Obejmuje koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych w wysokości -685 mln PLN w I półroczu 2026 roku oraz -2 222 mln PLN w I półroczu 2025 roku

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 3,43% (poprawa o 0,09 p.p. w stosunku do I półrocza 2025 roku).

Koszt ryzyka na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 0,29% i był korzystniejszy o 0,06 p.p. od uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie za sprawą kredytów gospodarczych.

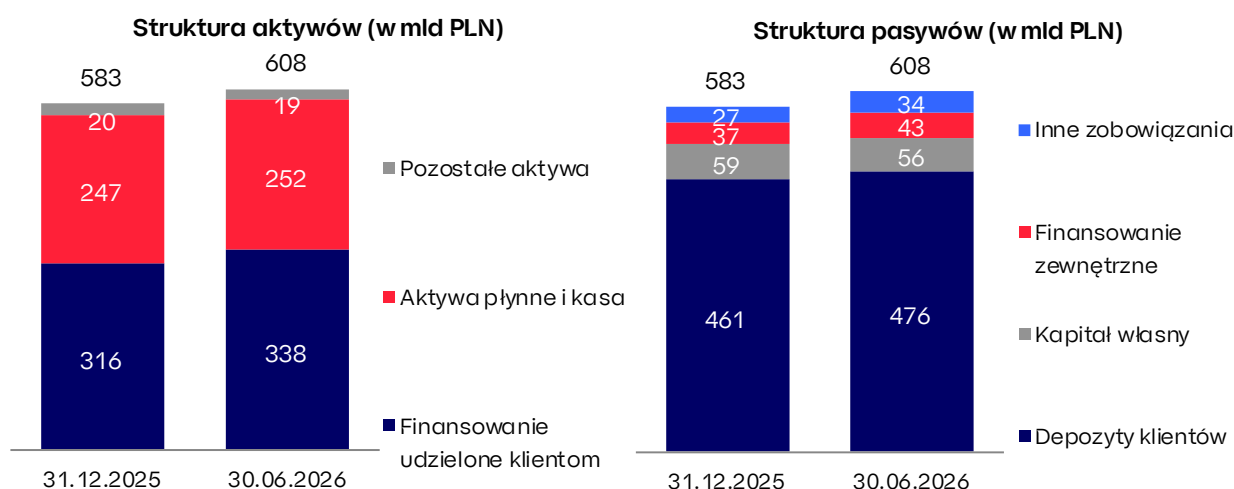
5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Banku na koniec I półrocza 2026 roku osiągnęła rekordowy poziom i wyniosła ponad 608 mld PLN, co oznacza wzrost od początku roku o około 25 mld PLN.

Największy wpływ na zmianę sumy bilansowej w I półroczu 2026 roku po stronie aktywów miał wzrost finansowania udzielonego klientom. Odnotowano również wzrost papierów wartościowych oraz należności od banków.

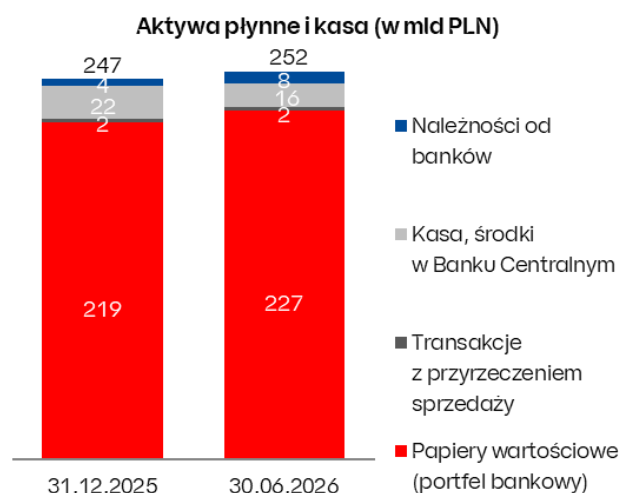
W zakresie źródeł finansowania nastąpiło zwiększenie finansowania zewnętrznego oraz depozytów klientów przy spadku kapitału własnego oraz wzroście pozostałych zobowiązań w efekcie decyzji o podziale zysku Banku osiągniętego w 2025 roku i ujęcia w tej pozycji zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy.



AKTYWA PŁYNNE I KASA

Na koniec I półrocza 2026 roku wartość aktywów płynnych i kasy w Grupie Kapitałowej wzrosła o około 5 mld PLN w stosunku do początku roku i wyniosła około 252 mld PLN.

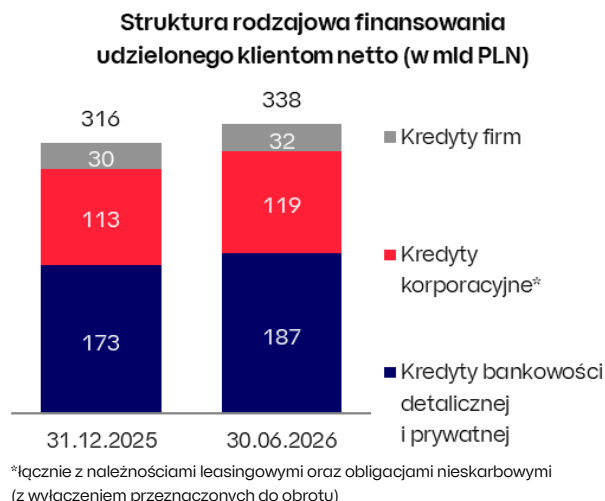
Wzrost odnotowano na papierach wartościowych (portfel bankowy) o niemal 8 mld PLN (w szczególności obligacji skarbowych złotych przy spadku bonów pieniężnych Narodowego Banku Polskiego) oraz na należnościach od banków o 3 mld PLN. Natomiast kasa i środki w Banku Centralnym spadły o 6 mld PLN.



FINANSOWANIE UDZIELONE KLIENTOM

Na koniec I półrocza 2026 roku wartość finansowania udzielonego klientom w Grupie Kapitałowej wyniosła około 338 mld PLN, co oznacza wzrost o 22 mld PLN od początku roku. Złożył się na to wzrost kredytów bankowości detalicznej i prywatnej (+14 mld PLN), finansowania udzielonego klientom korporacyjnym (+6 mld PLN) oraz kredytów firm (+2 mld PLN).

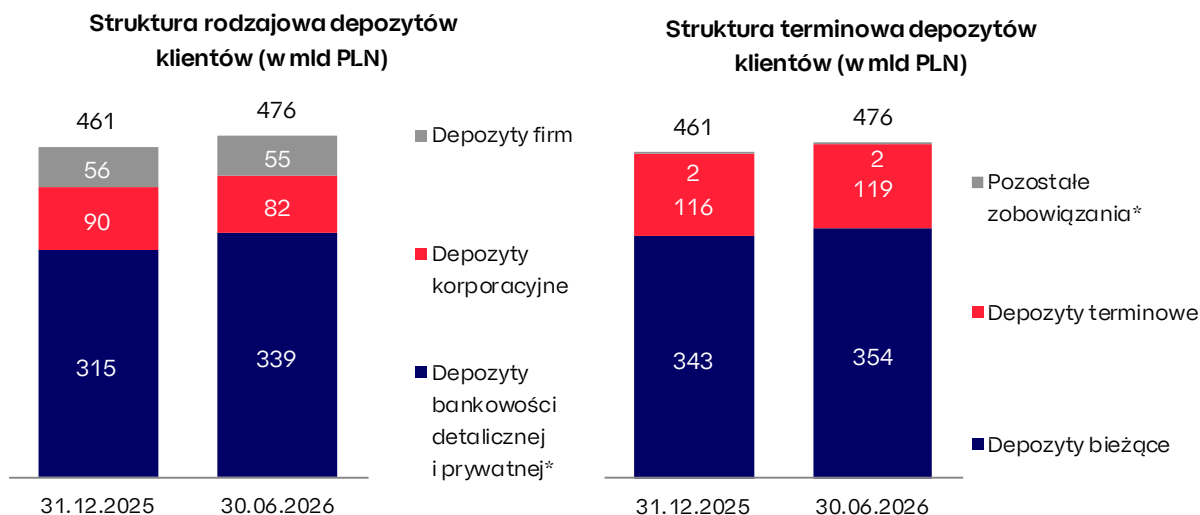
Wzrost kredytów bankowości detalicznej i prywatnej nastąpił głównie na skutek wzrostu kredytów hipotecznych w PLN (+9 mld PLN) oraz kredytów konsumpcyjnych (+5 mld PLN), przy kontynuacji spadku kredytów hipotecznych w walutach obcych.



DEPOZYTY KLIENTÓW

Depozyty klientów pozostają podstawowym źródłem finansowania aktywów Grupy Kapitałowej. Ich poziom na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 476 mld PLN, co oznacza wzrost o 15 mld PLN od początku roku.

Na przyrost bazy depozytowej wpłynął głównie wzrost depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+24 mld PLN), przy spadku depozytów korporacyjnych (-8 mld PLN) oraz depozytów firm (-1 mld PLN).

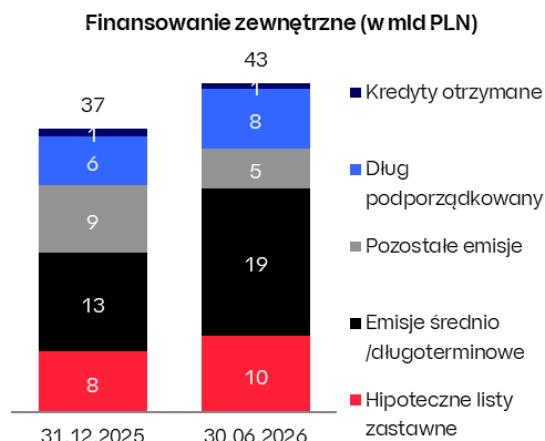


Udział depozytów bieżących w strukturze depozytów ogółem wyniósł 74% (+0,1 p.p. w stosunku do końca 2025 roku) w efekcie przyrostu depozytów bieżących (+12 mld PLN) i depozytów terminowych (+3 mld PLN).

FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

Poziom długoterminowych źródeł finansowania na koniec czerwca 2026 roku wyniósł około 43 mld PLN i wzrósł od początku roku o 6 mld PLN. Zmianę poziomu finansowania determinowały:

- emisja obligacji podporządkowanych o wartości 0,5 mld EUR przy wcześniejszym wykupie obligacji podporządkowanych o wartości 0,7 mld PLN oraz emisja obligacji nieuprzywilejowanych w formacie „Senior Non-Preferred” o wartości 0,7 mld EUR;
- niższy poziom obligacji wyemitowanych przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. o 0,4 mld PLN oraz obligacji wyemitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. o 0,1 mld PLN;
- wyższy poziom listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego S.A. o 2,1 mld PLN, związany z nowymi emisjami w kwietniu 2026 roku o wartości 1,0 mld PLN i 0,5 mld EUR oraz zapadnięciem w lutym i czerwcu 2026 roku emisji o wartości 0,5 mld PLN każda.



KAPITAŁY WŁASNE

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł niemal 56 mld PLN i zmniejszył się o 2,6 mld PLN od początku roku, na co złożyły się głównie:

- decyzja WZA o podziale zysku Banku osiągniętego w 2025 roku i wypłacie dywidendy w wysokości 7,7 mld PLN;
- akumulacja bieżącego wyniku w wysokości 5,3 mld PLN.

6. SYTUACJA FINANSOWA BANKU

6.1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE BANKU

W efekcie wyników osiągniętych przez PKO Bank Polski S.A. w I półroczu 2026 roku główne wskaźniki efektywności finansowej ukształtowały się na następujących poziomach:

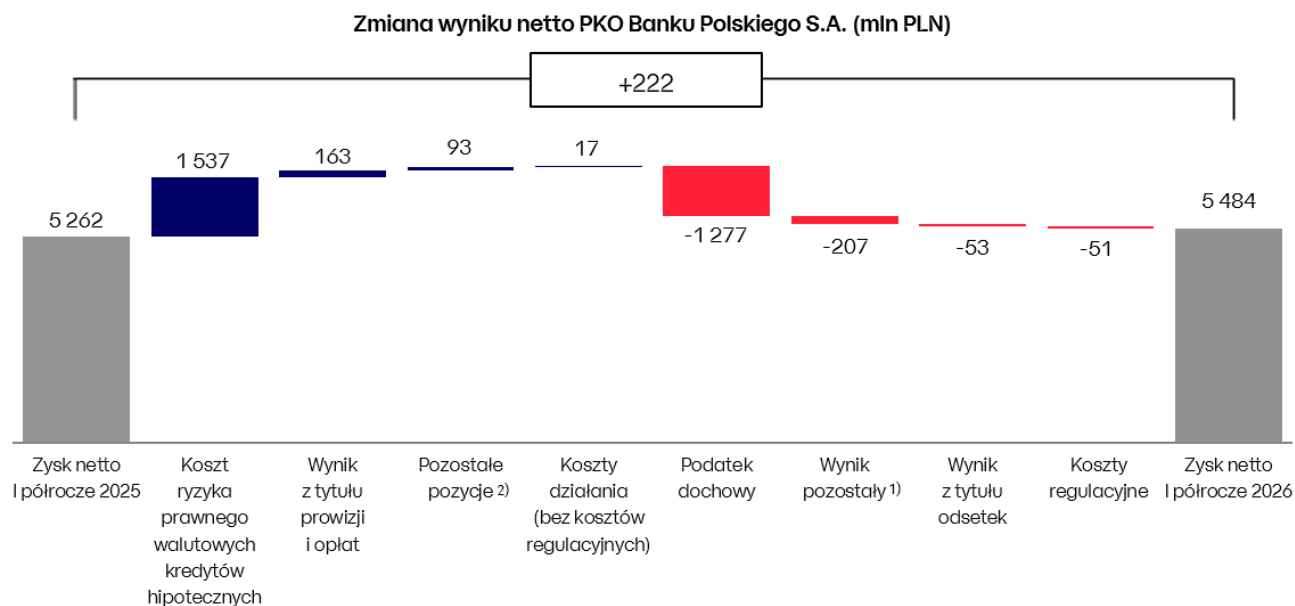
Tabela 3. Wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego S.A.

		30.06.2026	30.06.2025	Zmiana
ROE netto	(wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	19,5%	20,0%	-0,5 p.p.
ROA netto	(wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,9%	2,0%	-0,1 p.p.
C/I	(wskaźnik kosztów do dochodów)	29,7%	28,2%	+1,5 p.p.
Marża odsetkowa¹⁾	(wynik z tyt. odsetek/średni stan aktywów)	4,46%	4,91%	-0,45 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości		3,12%	3,13%	-0,01 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego		0,27%	0,33%	-0,06 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy	(fundusze własne/łączny wymóg kapitałowy*12,5)	18,04%	18,89%	-0,85 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)		16,62%	17,73%	-1,11 p.p.
Wskaźnik dźwigni		7,38%	7,71%	-0,33 p.p.

1) Marża odsetkowa została obliczona z wyłączeniem skutków ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (tzw. „wakacje kredytowe”) w wysokości (+)247 mln PLN w IV kwartale 2024 roku.

6.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BANKU

PKO Bank Polski wypracował w I półroczu 2026 roku 5 484 mln PLN zysku netto, tj. o 222 mln PLN (+4,2%) więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost zysku był możliwy przede wszystkim dzięki stabilnemu wynikowi z działalności biznesowej oraz istotnie niższymi kosztom ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, przy wyższym poziomie obciążenia podatkiem dochodowym CIT.



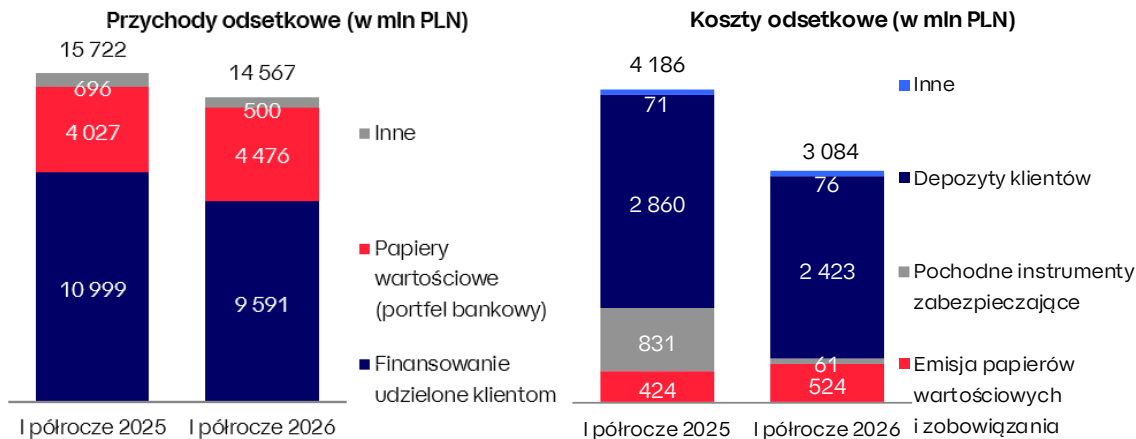
Wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2026 roku wyniósł 14 666 mln PLN i był o 97 mln PLN, tj. o 0,7% niższy niż w I półroczu 2025 roku, głównie w efekcie spadku wyniku pozostałego oraz wyniku z tytułu odsetek, przy wzroście wyniku z tytułu prowizji i opłat.

Tabela 4. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)

	01.01- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Wynik z tytułu odsetek	11 483	11 536	-53	-0,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 305	2 142	163	7,6%
Wynik pozostały	878	1 085	-207	-19,1%
Przychody z tytułu dywidend	959	917	42	4,6%
Wynik z operacji finansowych	128	161	-33	-20,3%
Wynik z pozycji wymiany	181	112	69	61,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-390	-105	-285	2,7x
Wynik na działalności biznesowej	14 666	14 763	-97	-0,7%
Koszty działania	-4 242	-4 208	-34	0,8%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-697	-634	-63	9,9%
Wynik operacyjny netto	9 727	9 921	-194	-2,0%
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-1 221	-2 914	1 693	-58,1%
Zysk brutto	8 506	7 007	1 499	21,4%
Podatek dochodowy	-3 022	-1 745	-1 277	73,2%
Zysk netto	5 484	5 262	222	4,2%

WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2026 roku wyniósł 11 483 mln PLN, tj. o 53 mln PLN mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niższy wynik był determinowany spadkiem przychodów od finansowania udzielonego klientom (w efekcie przeszacowania produktów po obniżkach stóp złotych oraz ujęcia korekty przychodów odsetkowych od pożyczek gotówkowych w części dotyczącej kredytowanych kosztów) i wzrostem kosztów odsetkowych od finansowania zewnętrznego, ze względu na emisje papierów własnych Banku na potrzeby MREL, przy pozytywnym wpływie wzrostu przychodów odsetkowych od papierów wartościowych i spadku kosztów od depozytów klientów i pochodnych instrumentów zabezpieczających.

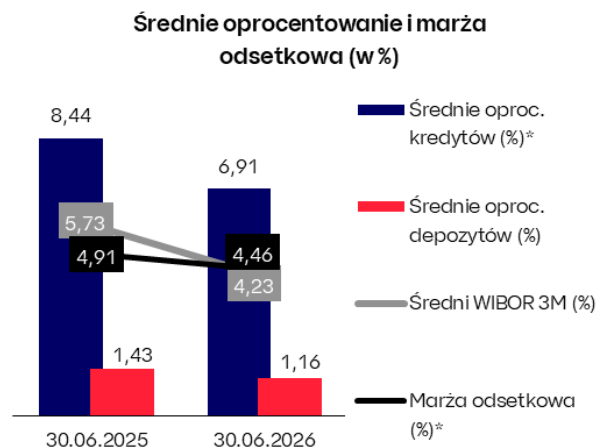


Przychody odsetkowe wyniosły 14 567 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku były niższe o 1 155 mln PLN, w głównej mierze w efekcie:

- niższych przychodów z tytułu finansowania udzielonego klientom o 1 409 mln PLN – spadek wynikał głównie z niższego średniego oprocentowania finansowania udzielonego klientom będącego efektem przeszacowania produktów po obniżkach stóp procentowych złotych (spadek stopy referencyjnej w tym okresie wyniósł 150 pb) oraz ujęcia korekty przychodów odsetkowych wynikającej z wyroku TSUE dotyczącego kredytowanych kosztów pożyczek gotówkowych w wysokości 173 mln PLN, przy pozytywnym wpływie wzrostu o ponad 25 mld PLN średniego wolumenu finansowania udzielonego klientom, głównie kredytów mieszkaniowych złotych;
- wyższych przychodów od papierów wartościowych o 449 mln PLN, będących efektem wzrostu o niemal 26 mld PLN średniego wolumenu, przy spadku średniego oprocentowania portfela.

Koszty odsetkowe wyniosły 3 084 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku były niższe o 1 102 mln PLN. Było to głównie efektem:

- niższych kosztów bazy depozytowej o 437 mln PLN na skutek obniżek stóp procentowych prowadzących do dostosowania oferty depozytowej do sytuacji rynkowej i konwersji środków na rachunki bieżące, przy jednoczesnym wzroście średniego wolumenu depozytów o niemal 47 mld PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku;
- wyższych kosztów finansowania zewnętrznego o 101 mln PLN, ze względu na wzrost wolumenu średniego emisji papierów własnych Banku o niemal 7 mld PLN w porównaniu do analogicznego okresu (emisje MREL);
- niższych kosztów odsetkowych związanych z pochodnymi instrumentami zabezpieczającymi o 770 mln PLN; poprawa wyniku na transakcjach IRS przewyższa spadek wyniku związane ze wzrostem wolumenu średniego transakcji wynikającym z zawierania nowych transakcji CIRS pod zabezpieczenie emisji MREL.



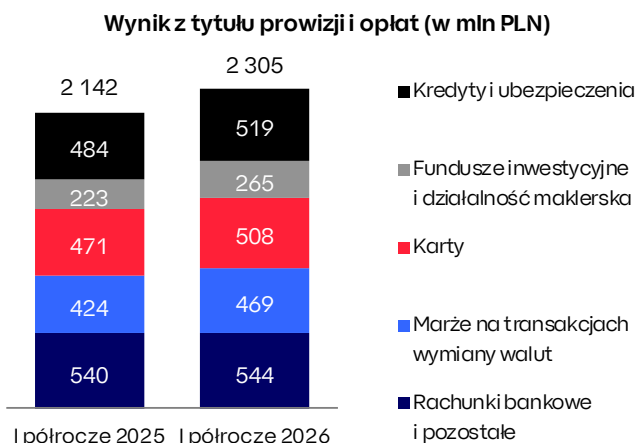
*Wskaźniki zostały obliczone z wyłączeniem wpływu ujęcia ustawowych wakacji kredytowych (w wysokości +247 mln PLN w IV kwartale 2024 roku)

Marża odsetkowa spadła o 0,45 p.p. r/r do poziomu 4,46% na koniec I półrocza 2026 roku. W tym samym czasie średnia stawka WIBOR 3M obniżyła się o 1,50 p.p. Spadek marży odsetkowej sprawozdawczej był znacznie mniejszy od spadków rynkowych stóp procentowych z uwagi na stosowaną w Banku politykę zabezpieczeń (zabezpieczenie naturalne oraz instrumenty finansowe). Średnie oprocentowanie należności kredytowych PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2026 roku wyniosło 6,91%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 1,16%, wobec odpowiednio 8,44% i 1,43% na koniec I półrocza 2025 roku.

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

Wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w I półroczu 2026 roku wyniósł 2 305 mln PLN i był o 163 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poziom wyniku był determinowany m.in. przez:

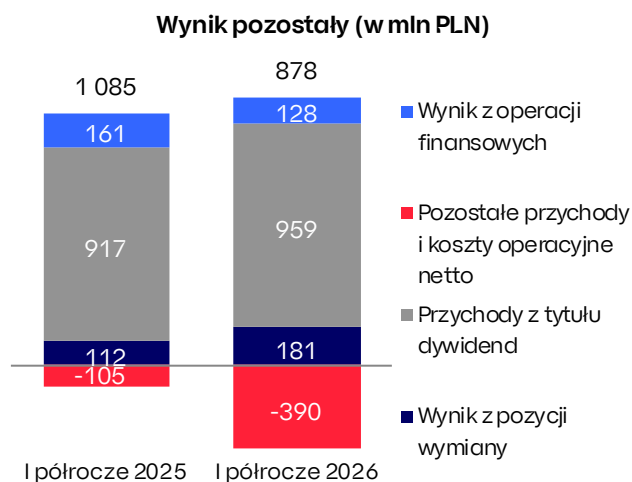
- wyższy wynik z tytułu marż na transakcjach wymiany walut (+45 mln PLN r/r), zarówno po kursie tabelowym jak i negocjowanym;
- wyższy wynik z tytułu funduszy inwestycyjnych i działalności maklerskiej (+42 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu prowizji za sprzedaż Obligacji Skarbu Państwa oraz prowizji od obrotu giełdowego;
- wyższy wynik z tytułu kart (+37 mln PLN r/r) głównie w efekcie wyższej transakcyjności oraz wyższych prowizji tytułem rozliczeń z organizacjami płatniczymi;
- wyższy wynik z tytułu kredytów i ubezpieczeń (+35 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu prowizji od ubezpieczeń zdalnych, mieszkaniowych i konsumpcyjnych oraz przychodów od kredytów gospodarczych i mieszkaniowych przy spadku prowizji od ubezpieczeń komunikacyjnych i kredytów konsumpcyjnych oraz wyższych kosztów kontroli inwestycji i wyceny nieruchomości;
- wyższy wynik z tytułu obsługi rachunków bankowych i pozostały (+4 mln PLN r/r), związany m.in. ze spadkiem kosztów otrzymanych gwarancji oraz wzrostu prowizji za przelewy, przy spadku prowizji za prowadzenie rachunków.



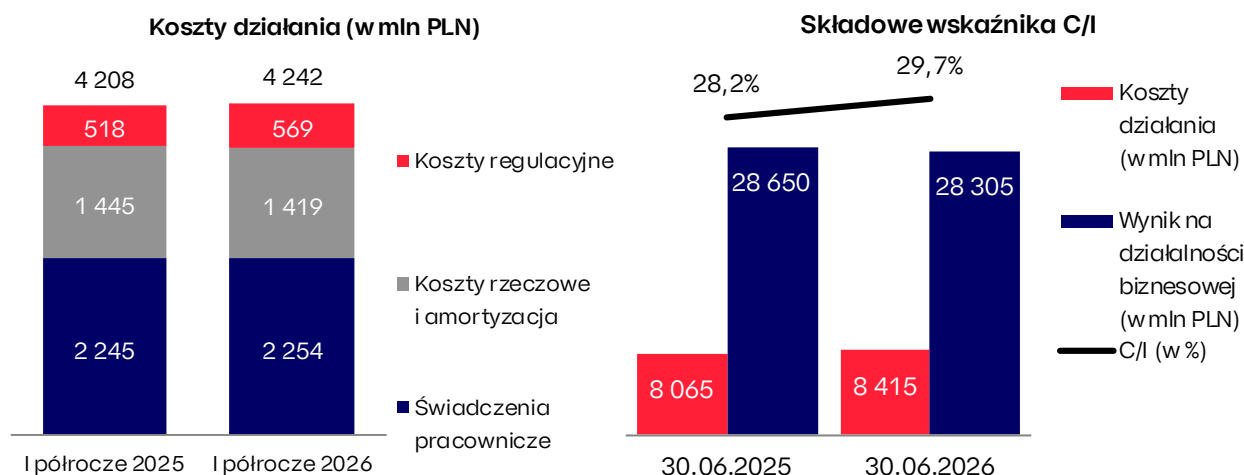
WYNIK POZOSTAŁY

Wynik pozostały w I półroczu 2026 roku wyniósł 878 mln PLN i był o 207 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, m.in. na skutek:

- poprawy wyniku z pozycji wymiany (+69 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu wyniku na walutowych instrumentach pochodnych (w tym wyższy wynik z transakcji swapowych został częściowo skompensowany przez spadek wyniku na opcjach walutowych w ramach działalności klientowskiej);
- wyższych przychodów z tytułu dywidend (+42 mln PLN r/r) przede wszystkim na skutek otrzymanej w 2026 roku dywidendy od PSP S.A.;
- niższego wyniku z operacji finansowych (- 33 mln PLN r/r), spowodowanego m.in. niższym wynikiem z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych (zwłaszcza ze sprzedaży obligacji, których skutki wyceny są prezentowane w innych całkowitych dochodach, oraz odkupu obligacji podporządkowanych), a także spadkiem wyniku z wyceny akcji i udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych;
- niższych o 285 mln PLN r/r pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, w efekcie utworzenia rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w wysokości 321 mln PLN (w I półroczu 2025 roku utworzono na ten cel 125 mln PLN) oraz ujęcia kosztu darowizny dla Fundacji w wysokości 62 mln PLN.



KOSZTY DZIAŁANIA



W I półroczu 2026 roku koszty działania wyniosły 4 242 mln PLN r/r i były wyższe o 34 mln PLN r/r (0,8%). Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost o 51 mln PLN r/r, tj. o 9,9% kosztów regulacyjnych, co w głównej mierze wynika z wyższej składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wzrost składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji przy braku pobierania składki na fundusz gwarantowania depozytów);
- wzrost o 9 mln PLN r/r, tj. o 0,4% kosztów świadczeń pracowniczych jako efekt wzrostu kosztów wynagrodzeń z narzutami przy spadku kosztów premii;
- wzrost o 3 mln PLN r/r, tj. o 0,5% kosztów amortyzacji;
- spadek o 29 mln PLN r/r, tj. o 3,3% kosztów rzeczowych, głównie w efekcie niższych kosztów opłat sądowych w sprawach z powództwa klientów przeciwko Bankowi dotyczących kredytów CHF.

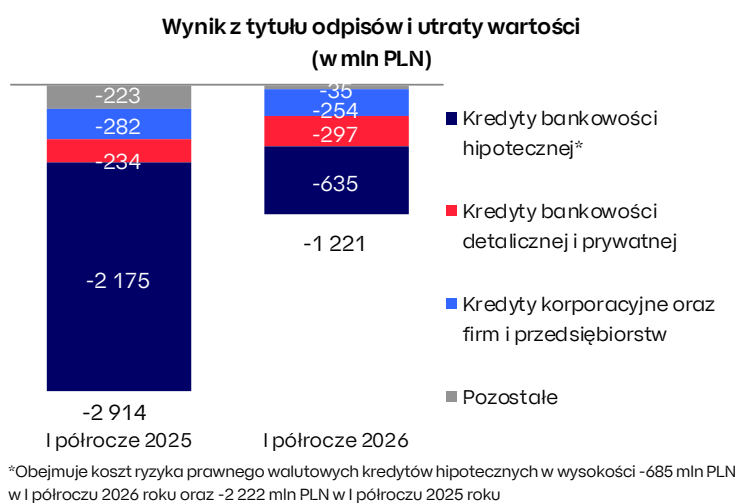
W I półroczu 2026 roku Bank poniósł koszty w zakresie wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem w łącznej kwocie 237 mln PLN, co stanowiło 5,6% ogólnych kosztów administracyjnych Banku.

Efektywność działania PKO Banku Polskiego S.A. mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 29,7% (+1,5 p.p. r/r).

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW

W I półroczu 2026 roku wynik z tytułu odpisów (łącznie z kosztem ryzyka prawnego) wyniósł -1 221 mln PLN i poprawił się w stosunku do roku poprzedniego o 1 693 mln PLN. Poziom wyniku determinowały w głównej mierze:

- spadek kosztu ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych o 1 537 mln PLN m.in. dzięki kontynuowanemu w Banku programowi ugód przy jednoczesnej aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą prognozy liczby spraw sądowych oraz aktualizacji spodziewanych kosztów programu ugód;
- stabilny poziom odpisów na ryzyko kredytowe, wzrost odpisów na kredytach konsumpcyjnych skompensowany został niższymi odpisami na ekspozycjach podmiotów gospodarczych;



- niższe odpisy na aktywa niefinansowe o 154 mln PLN związane m.in. z niższymi odpisami na należności z tytułu niespłaconego kapitału w związku z przegranymi sprawami sądowymi dotyczącymi walutowych kredytów hipotecznych.

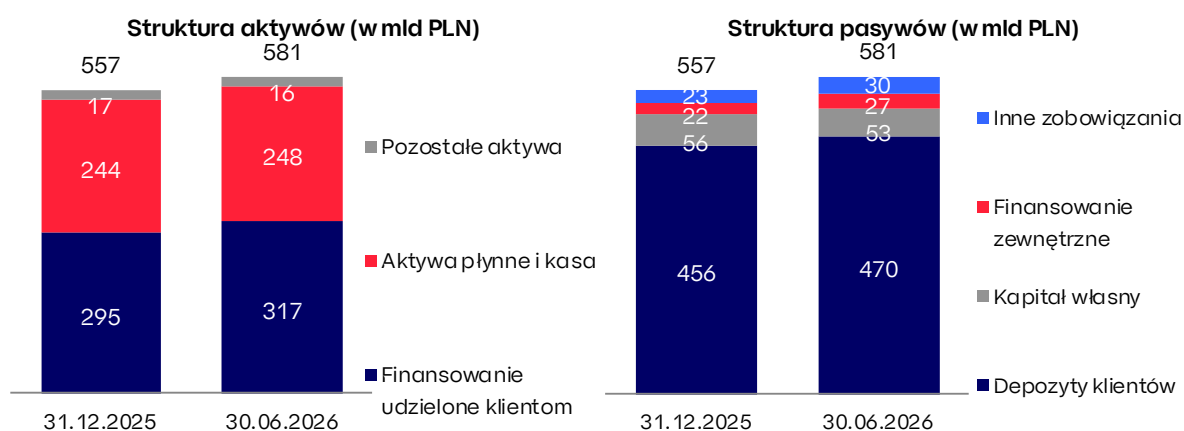
6.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ BANKU

GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Suma bilansowa PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2026 roku osiągnęła rekordowy poziom i wyniosła niemal 581 mld PLN, co oznacza wzrost od początku roku o około 24 mld PLN.

Największy wpływ na zmianę sumy bilansowej w I półroczu 2026 roku po stronie aktywów miał wzrost finansowania udzielonego klientom. Bank odnotował również wzrost papierów wartościowych oraz należności od banków.

Po stronie pasywów nastąpił wzrost depozytów klientów oraz emisji papierów wartościowych, przy spadku kapitału własnego i zwiększeniu pozostałych zobowiązań w efekcie decyzji o podziale zysku Banku osiągniętego w 2025 roku i ujęcia w tej pozycji zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy.

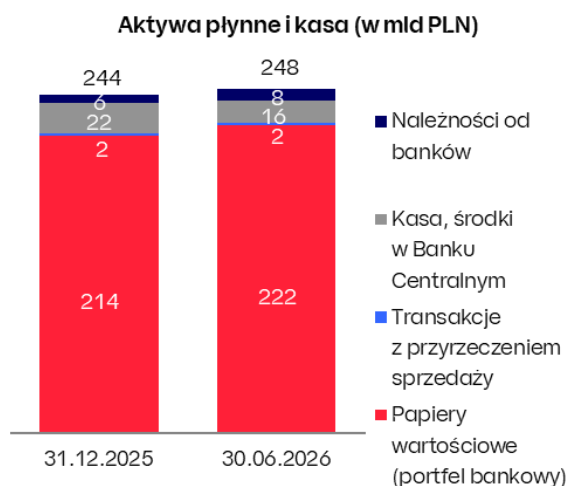


AKTYWA PŁYNNE I KASA

Na koniec I półrocza 2026 roku wartość aktywów płynnych i kasy w Banku wyniosła niemal 248 mld PLN, co oznacza wzrost o 4 mld PLN od początku roku.

Odnotowano wzrost papierów wartościowych (portfel bankowy) o 8 mld PLN, w szczególności obligacji skarbowych złotych przy spadku bonów pieniężnych Narodowego Banku Polskiego.

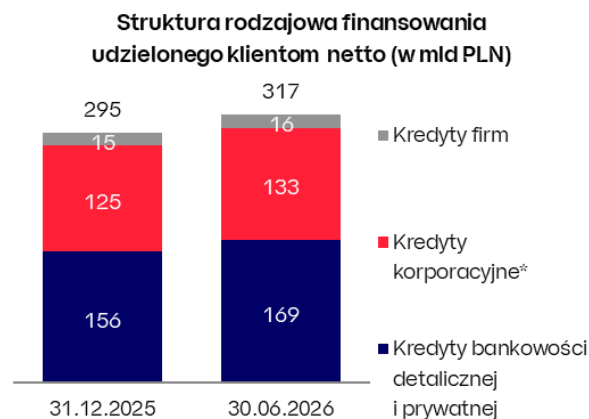
Ponadto nastąpił wzrost należności od banków o 2 mld PLN, przy spadku kasy i środków w Banku Centralnym o 6 mld PLN oraz stabilnym poziomie transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży.



FINANSOWANIE UDZIELONE KLIENTOM

Na koniec I półrocza 2026 roku wartość finansowania udzielonego klientom w Banku wyniosła około 317 mld PLN, co oznacza wzrost o 22 mld PLN od początku roku. Złożył się na to wzrost kredytów bankowości detalicznej i prywatnej (+13 mld PLN), kredytów korporacyjnych (+8 mld PLN) oraz kredytów firm (+1 mld PLN).

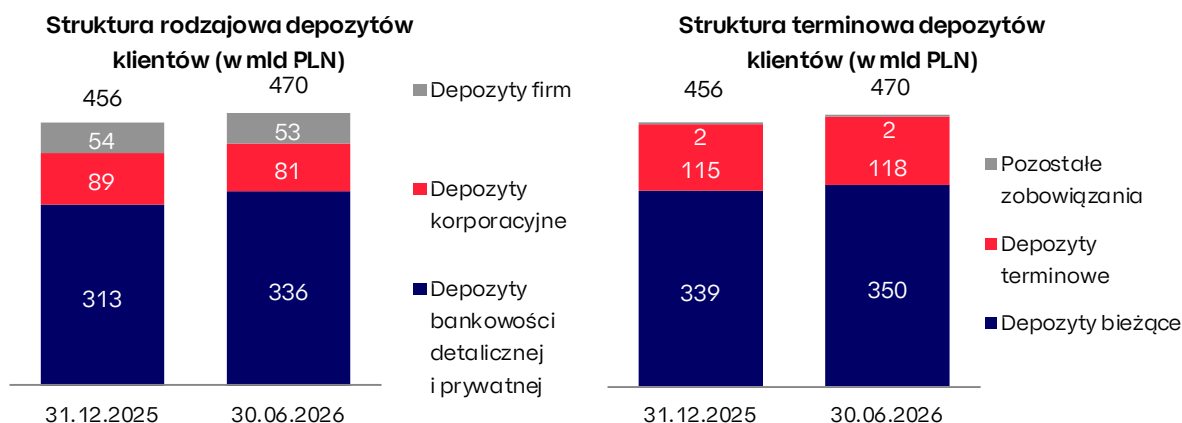
Wzrost kredytów bankowości detalicznej i prywatnej nastąpił głównie na skutek wzrostu kredytów hipotecznych w walucie PLN (+8 mld PLN) oraz kredytów konsumpcyjnych (+5 mld PLN), przy kontynuacji spadku kredytów hipotecznych w walutach obcych.



*Pozostałe pozycje zawierają transakcje z przyrzeczeniem odkupu oraz otrzymane kredyty i pożyczki

DEPOZyty KLIENTÓW

Depozyty klientów pozostają podstawowym źródłem finansowania aktywów Banku. Ich poziom na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 470 mld PLN, co oznacza wzrost o 15 mld PLN od początku roku. Na poziom bazy depozytowej wpływ miał głównie wzrost depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+24 mld PLN), przy spadku depozytów korporacyjnych (-8 mld PLN) oraz depozytów firm (-1 mld PLN).



Udział depozytów bieżących w strukturze depozytów ogółem wyniósł 74% (+0,1 p.p. w stosunku do końca 2025 roku), głównie na skutek przyrostu depozytów bieżących (+11 mld PLN) oraz depozytów terminowych (+3 mld PLN).

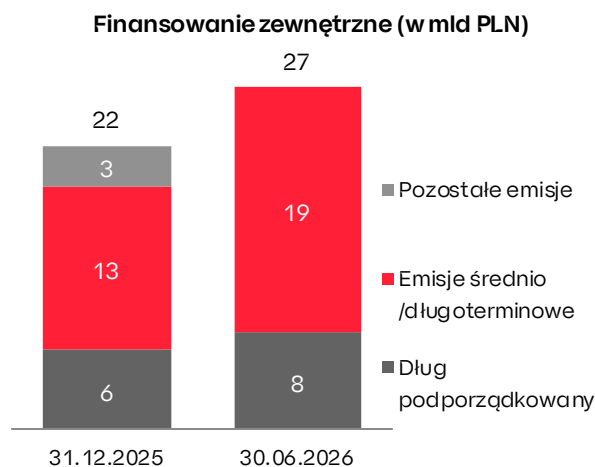
FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

Poziom długoterminowych źródeł finansowania na koniec czerwca 2026 roku wyniósł około 27 mld PLN i był wyższy o 5 mld PLN w stosunku do końca 2025 roku głównie na skutek emisji obligacji podporządkowanych o wartości 0,5 mld EUR przy wcześniejszym wykupie obligacji podporządkowanych o wartości 0,7 mld PLN oraz emisji obligacji nieuprzywilejowanych w formie „Senior Non-Preferred” o wartości 0,7 mld EUR.

KAPITAŁY WŁASNE

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 53 mld PLN i spadł o 2,5 mld PLN od początku roku, na co złożyły się głównie:

- decyzja WZA o podziale zysku Banku osiągniętego w 2025 roku, w tym o wypłacie dywidendy w wysokości 7,7 mld PLN;
- akumulacja bieżącego wyniku w wysokości 5,5 mld PLN.



7. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI I INNE ISTOTNE ZDARZENIA

7.1. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Banku intensywnie rozwijała produkty i usługi (również oferowane zdalnie), które wspierają realizację strategii Grupy Kapitałowej Banku na lata 2025-2027 „Numer jeden i kropka”. Głównym celem strategicznym jest umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej skoncentrowanej na wzroście i rozwoju.

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Banku odnotowała dalszy wzrost skali działania, w szczególności zwiększając od początku roku:

- liczbę klientów o blisko 154 tys. do poziomu ponad 12,6 mln, głównie w segmencie klientów detalicznych;
- liczbę obsługiwanych rachunków bieżących o ponad 162 tys. sztuk do poziomu ponad 9,9 mln szt.;
- liczbę kart o ponad 113 tys. szt. do poziomu blisko 11,1 mln szt., w tym kart debetowych o ponad 89 tys. szt. do poziomu ponad 9,9 mln szt.;
- liczbę aktywnych aplikacji mobilnych do poziomu ponad 8,7 mln szt.;
- bazę kredytową o ponad 20 mld PLN, bazę depozytową klientów indywidualnych o blisko 23 mld PLN oraz aktywów funduszy inwestycyjnych o ponad 5 mld PLN;
- sprzedaż kredytów mieszkaniowych, która wyniosła ponad 21,4 mld PLN, co stanowiło ponad 30,3% udziału w rynku nowej sprzedaży.

Na 30 czerwca 2026 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła udziały w rynku kredytów i oszczędności (depozytów, aktywów TFI i obligacji detalicznych oszczędnościowych) na poziomie odpowiednio 19,88% i 21,32%.

7.2. ROZWÓJ PRODUKTÓW I USŁUG ORAZ NOWE ROZWIĄZANIA

Dokonania PKO Banku Polskiego S.A.

Rozwój produktów bankowości detalicznej, firm i rynku mieszkaniowego	
Bankowość hipoteczna	PKO Bank Polski S.A. utrzymał pozycję lidera sprzedaży kredytów mieszkaniowych osobom fizycznym z 30,3% udziałem w rynku ze sprzedażą na poziomie 21,4 mld PLN w I półroczu 2026 roku. W I półroczu 2026 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 59,4%, a ich łączny udział w portfelu złotych kredytów hipotecznych na 30 czerwca 2026 roku wzrósł do 47,0% (w porównaniu z 45,4% na koniec 2025 roku). W I półroczu 2026 roku Bank uruchomił promocje: • kredytu hipotecznego we współpracy z Samsungiem pod nazwą „Urządź się z Samsungiem”; • dla kredytu Własny Kąt hipoteczny i Cyfrowy Kredyt Hipoteczny z oprocentowaniem stałym niższym o 0,2 p.p., 0,3 p.p. lub 0,4 p.p. przez pierwsze 5 lat. Obecna wersja promocji obowiązuje do 2 września 2026 roku; • dla kredytu Własny Kąt hipoteczny oraz Cyfrowy Kredyt Hipoteczny przeznaczony na finansowanie nowych domów. Promocja obowiązuje do 30 września 2026 roku; • ofertę specjalną kredytu Własny Kąt hipoteczny i Cyfrowy Kredyt Hipoteczny dla służb mundurowych członków Ochotniczej Straży Pożarnej i osób otrzymującym świadczenie ratownicze z tytułu wysługi lat w Ochotniczej Straży Pożarnej; • wydłużył termin obowiązywania oferty specjalnej kredytu Własny Kąt hipoteczny i Cyfrowy Kredyt Hipoteczny dla wybranych grup zawodowych i pracowników wybranych firm do 29 października 2026 roku.
Cyfrowa Hipoteka	W I półroczu 2026 roku Bank wprowadził: • możliwość refinansowania kredytów z innych banków, nadpłaty spłacanego kredytu w ramach refinansowania, kredytowania budowy domu systemem gospodarczym oraz finansowania remontu domu jednorodzinnego; • w pełni zdalny proces udzielania kredytu dla 2 wnioskodawców;

	- oferowanie Cyfrowego Kredytu Hipotecznego kolejnym pośrednikom współpracującym z Bankiem; - podpis elektroniczny w aplikacji mobilnej.
Oferta depozytowa dla klientów indywidualnych	W I półroczu 2026 roku Bank wprowadził do oferty: - lokata z oprocentowaniem 3,4% w skali roku dla klientów, którzy nie posiadają aplikacji mobilnej lub nie logują się do aplikacji mobilnej. Lokata oferowana była w okresie od 10 marca do 10 maja 2026 roku; - utrzymał indywidualizację oprocentowania w ofercie retencyjnej; 4 różne warianty oprocentowania lokaty dla Ciebie (3 dla zapadających lokat i 1 dla kończącej się promocji na rachunku oszczędnościowym); 3 różne warianty oprocentowania lokaty Zostań z nami; - podwyższył oprocentowanie lokaty Autolokacja IV z 4,4% do 5,0% w skali roku. W I półroczu 2026 roku Bank wprowadził: - dla klientów indywidualnych 24 miesięczne oraz 36 miesięczne lokaty strukturyzowane oparte o koszyki akcji spółek oferujących platformy handlowo-usługowe, spółek japońskich, energetycznych, sektora ubezpieczeń zdrowotnych, japońskich spółek technologicznych, automatyki przemysłowej oraz sztucznej inteligencji; - dla klientów Bankowości Prywatnej 30 miesięczne lokaty strukturyzowane oparte o koszyk akcji europejskich spółek obronnych oraz telekomunikacyjnych. W I półroczu 2026 roku Bank uruchomił promocje: - na nowe środki dla Rachunku Oszczędnościowego Plus w tym: cztery edycje z oprocentowaniem promocyjnym 4,0% w skali roku dla nowych środków do kwoty 250 tys. PLN przez okres 90 dni, dwie edycje z oprocentowaniem 3,75% w skali roku dla nowych środków do kwoty 250 tys. PLN przez okres 90 dni oraz trzy edycje z oprocentowaniem 3,0% 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 6,0% w skali roku przy systematycznym oszczędzaniu do kwoty 10 tys. PLN. Promocja obowiązywała w okresie od 1 lutego 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku. Średnie oprocentowanie nowych depozytów terminowych w PLN (dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw) w I półroczu 2026 roku wyniosło 2,52%. Średnie oprocentowanie wszystkich depozytów terminowych w PLN ulokowanych w PKO Banku Polskim S.A. wyniosło w I półroczu 2026 roku 2,73%, wobec 2,85% w I półroczu 2025 roku i 3,06% w II półroczu 2025 roku.
Oferta depozytowa dla firm	W I półroczu 2026 roku Bank uruchomił m.in. następujące promocje: - rachunku firmowego za 0 PLN dla startupów - promocja obowiązuje do 31 grudnia 2026 roku; „Zyskaj do 3600 PLN dla swojej firmy” - promocja obowiązywała do 15 lutego 2026 roku; - rachunku firmowego dla klientów PKO Leasing rozszerzoną na klientów pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku - promocja obowiązywała do 30 kwietnia 2026 roku; „Więcej dla twojej firmy – do 4200 PLN premii” - promocja obowiązywała do 30 czerwca 2026 roku; - rachunku firmowego i usług dodatkowych dla kontraktorów współpracujących z Bankiem – promocja obowiązuje do 31 grudnia 2027 roku.
Konto mieszkaniowe w ramach rządowego programu Pierwsze Mieszkanie	Dla rachunków otwieranych od 1 stycznia 2026 roku obowiązuje oprocentowanie zmienne równe połowie stopy referencyjnej NBP.
Rachunki dla firm	W I półroczu 2026 roku Bank wprowadził możliwość: - zakładania konta firmowego przez klientów bez nadanego numeru REGON; - wnioskowania o rachunek pomocniczy, walutowy oraz e-księgowość do wniosku o konto firmowe.

Finansowanie – Pożyczka Gotówkowa	Sprzedaż pożyczki gotówkowej w I półroczu 2026 roku była wyższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 16%. Na 30 czerwca 2026 roku portfel Banku wzrósł o 22% r/r, co pozwoliło umocnić pozycję lidera na rynku kredytów gotówkowych. Około 90% umów o pożyczkę zawarto cyfrowo – bez formy pisemnej. 55% pożyczek udzielono ze stałym oprocentowaniem.
Oferta finansowania dla firm	W I półroczu 2026 roku Bank uruchomił m.in. następujące promocje: • obniżenie do 0,5% prowizji za udzielenie kredytu w rachunku firmowym lub pożyczki dla jednoosobowej działalności gospodarczej przy złożeniu wniosku o finansowanie w kanałach zdalnych – promocja obowiązywała do 30 kwietnia 2026 roku; • obniżenie marży i prowizji kredytu w rachunku firmowym, pożyczki i kredyt inwestycyjnego dla nowego finansowania lub refinansowania – promocja obowiązywała do 30 czerwca 2026 roku; • obniżenie do 0% prowizji za wcześniejszą częściową lub całkowitą spłatę pożyczki w ramach Allegro Kapitał – promocja obowiązywała do 17 czerwca 2026 roku.
Rozwój bankowości korporacyjnej i usług Biura Maklerskiego	
Bankowość korporacyjna	Zawarcie łącznie 47 umów kredytów i pożyczek konsorcjalnych oraz aneksów do już obowiązujących umów kredytów konsorcjalnych, na łączną kwotę ponad 19,8 mld PLN, ponad 17,6 mld EUR, ponad 0,5 mld USD oraz ponad 29,8 mld CZK. Udział Banku wyniósł odpowiednio ponad 4,5 mld PLN, ponad 1,1 mld EUR, blisko 0,1 mld USD oraz ponad 2,2 mld CZK.
	Zawarcie 2 umów w ramach konsorcjum bankowego, emisji obligacji korporacyjnych o wartości ponad 1,2 mld PLN, 0,5 mld EUR oraz 0,5 mld USD.
	Zawarcie 14 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę blisko 0,5 mld PLN.
Usługi Biura Maklerskiego	Osiągnięcie w I półroczu 2026 roku 68,1 mld PLN wartości obrotów na rynku wtórnym akcji, co stanowi 10,6% 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 Pepco Group N.V. o wartości ok. 1,36 mld PLN.
	Przeprowadzenie, jako jeden z prowadzących księgę popytu, dwóch ofert akcji Allegro.eu S.A. o łącznej wartości ok. 6,05 mld PLN.
	Przeprowadzenie, jako jeden z prowadzących księgę popytu, publicznej oferty akcji spółki BNP Paribas Bank Polska S.A. wartości ok. 0,68 mld PLN.
	Przeprowadzenie, jako firma inwestycyjna, emisji listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego S.A. o wartości 1,0 mld PLN.
	Na koniec czerwca 2026 roku Biuro Maklerskie prowadziło: • 186,9 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 868,1 tys. rachunków rejestrowych; • obsługę jednostek uczestnictwa w 390 funduszach i subfunduszach zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
Finansowanie bankowości korporacyjnej	Wdrożenie dla klientów korporacyjnych procesu automatycznego generowania umów kredytowych do 5 mln PLN zaangażowania.
	Rozszerzenie współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis o możliwość oferowania gwarancji na kredyty związane z: • finansowaniem obronności; • produktami podwójnego zastosowania.

Rozwój produktów ubezpieczeniowych	
Ubezpieczenie mieszkaniowe PKO Dom	W I półroczu 2026 roku sprzedano 319 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 146,4 mln PLN. W I półroczu 2026 roku Bank wprowadził: - rozszerzenie oferty o umowy 3-letnie; - funkcję szacowania wartości mieszkań.
Ubezpieczenie komunikacyjne PKO Moto	W I półroczu 2026 roku sprzedano 119,7 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 122,4 mln PLN.
Promocja ubezpieczeń PKO Dom i PKO Moto	Promocja 20% na zakup pierwszego ubezpieczenia PKO Dom i PKO Moto dla posiadaczy konta Aurum BOS lub Aurum OSA. Oferta trwa od 12 lutego 2026 roku do 11 lutego 2028 roku.
Ubezpieczenie na życie PKO Życie	W I półroczu 2026 roku sprzedano 144,6 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 186,9 mln PLN. W I półroczu 2026 roku Bank wprowadził: - możliwość zmiany sumy ubezpieczenia w polisie; - rozszerzenie zakresu ochrony w Pakiecie Wypadkowym.
Ubezpieczenie PKO Firma	W I półroczu 2026 roku sprzedano 6,8 tys. polis z wartością składki przypisanej brutto 3,9 mln PLN. Wdrożenie zakupu w serwisie internetowym, aplikacji mobilnej oraz w sieci agencji Banku. W I półroczu 2026 roku Bank poszerzył zakres obsługiwanych rodzajów działalności (PKD).
Rozwój projektów informatycznych i pozostałych usług	
PKO Płacę później	Na koniec czerwca 2026 roku aktywną usługę posiadało około 395 tys. klientów, a łączna kwota przyznanych limitów wyniosła 566,1 mln PLN. Klienci wykonali do tej pory ponad 21 mln transakcji na łączną kwotę ponad 3,1 mld PLN. 99% transakcji zrealizowano z użyciem kodu BLIK.
BLIK zbliżeniowy	Liczba transakcji wykonanych do 30 czerwca 2026 roku za pomocą BLIKa zbliżeniowego w aplikacji mobilnej wyniosła blisko 516,6 mln. W I półroczu 2026 roku zrealizowano blisko 104,6 mln transakcji.
Sztuczna inteligencja (AI)	Uruchomienie projektu grantowego z SGH w Warszawie, którego celem jest wykorzystanie AI do prognozowania rynków finansowych, kursów walut, surowców, wskaźników ekonomicznych, energetycznych oraz sektorowych. Wdrożenie rozwiązań Document Intelligence do ekstrakcji, klasyfikacji i anonimizacji dokumentów oraz automatyzacja analizy dokumentacji kredytowej.
Automatyzacja i robotyzacja	W I półroczu 2026 roku Bank zrobotyzował 42 nowe procesy. Łączna liczba zrobotyzowanych procesów wynosi 468. W I półroczu 2026 roku roboty wykonały 56,31 mln zadań bez udziału pracowników. Od początku projektu roboty wykonały łącznie 517 mln zadań. Zautomatyzowanie 2 procesów kredytowych: - rozliczania porozumień kompensacyjnych; - rozliczania ugód sądowych dla kredytów w EUR. Udostępnienie możliwości podpisania umowy cesji globalnej do kredytu hipotecznego w serwisie internetowym PKO Banku Polskiego S.A. W ciągu 3 miesięcy od wdrożenia tą ścieżką zostało zawartych 68% wszystkich umów. Wdrożenie mobilnej weryfikacji tożsamości na infolinii, pozwalającej klientom na potwierdzenie tożsamości w aplikacji mobilnej przed rozmową z konsultantem. Uruchomienie infolinii do zgłaszania transakcji oszukańczych, zwiększając szybkość identyfikacji i obsługi zgłoszeń związanych z bezpieczeństwem klientów.

Boty	W I półroczu 2026 roku wszystkie boty przeprowadziły blisko 13,8 mln rozmów. Łącznie do 30 czerwca 2026 roku przeprowadziły ponad 97 mln rozmów.
	Boty przeprowadziły największą liczbę rozmów z klientami w zakresie: • asystenta głosowego w aplikacji mobilnej – 41,6 mln (wzrost w I półroczu 2026 roku o 20% w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku); • infolinii – 29,9 mln (wzrost o 13%); • miękkiej windykacji (przypominania o zaległych płatnościach) – 8,4 mln (wzrost o 11%); • badania NPS – 5,1 mln (wzrost o 6%); • oferowania pożyczki gotówkowej – 3,3 mln (wzrost o 6%); • potwierdzania aktywacji aplikacji mObywatel – 3,5 mln (wzrost o 52%); • potwierdzania transakcji kartowych – 1,1 mln (wzrost o 22%).
	W I półroczu 2026 roku zostało wdrożone: • rozszerzenie zakresu obsługi botów telefonicznych i botów o nowe tematy, w tym Allegro Klik, współpracę z Grupą Żabka oraz bezpieczeństwo klientów; • rozbudowanie czata WWW o ok. 20 nowych zagadnień, m.in. przelewy zagraniczne, BLIK, ubezpieczenia i płatności zbliżeniowe; • wdrożenie widgetów startowych w serwisie internetowym, ułatwiające wybór najczęściej poruszanych tematów.
Contact Center	Wdrożenie mobilnej weryfikacji na Infolinii. Przed połączeniem z konsultantem klient może potwierdzić tożsamość konsultanta w aplikacji mobilnej. W ponad 227 tys. rozmów weryfikacja przebiegała prawidłowo.
Technologie chmurowe	Opracowanie nowoczesnej architektury na platformie Google Cloud Platform do przetwarzania danych behawioralnych.
	W ramach Digital Data Platform wdrożenie repozytorium nieustrukturalizowanych danych umożliwiających przetwarzanie dokumentów i nagrań. Rozwiązanie zostało zintegrowane z wyszukiwarką semantyczną SzukAI.
Trwały Nośnik	Do klientów Banku wysłano 10 mln dokumentów w formie cyfrowej na Trwałym Nośniku, co przyniosło blisko 28 mln PLN oszczędności.
Allegro Klik	Uruchomienie procesu połączenia rachunku ROR z kontem w Allegro, który umożliwia łatwe płacenie za zakupy na platformie Allegro bez dodatkowych weryfikacji oraz uzyskanie Cashback od 1% do 3%. Ponad 300 tysięcy klientów Banku skorzystało z Allegro Klik.
PKO ID	Wdrożenie nowej metody uwierzytelniania i autoryzacji przelewów opartej o rozpoznawanie twarzy w serwisie internetowym oraz aplikacji mobilnej.
PKO Kalkuluję nieruchomość	Wdrożenie narzędzia do szybkiej i wiarygodnej wyceny nieruchomości, opartego na danych historycznych, wiedzy analityków oraz algorytmach uczenia maszynowego, wraz z oceną atrakcyjności lokalizacji i kluczowych czynników wartości.
Zarządzanie sprawami sądowymi	Wdrożenie rozwiązania centralizującego gromadzenie i prezentację danych o sprawach spornych pozyskiwanych z Rejestru Spraw Sądowych oraz Centralnej Bazy Spraw Sądowych.
Ankieta AML	Wdrożenie w kanałach bankowości elektronicznej i mobilnej nowej ankiety AML (Anti-Money Laundering) dla wszystkich produktów kredytowych.
#BankKobiet	W I półroczu 2026 roku zakończyła się pierwsza edycja Programu Mentoringowego dla Liderek wspierającego rozwój kobiecych karier w Banku. Celem programu było wzmocnić i przyspieszyć: • doskonalenie kompetencji w obszarze przewodzenia zmianie i rozwoju indywidualnego; • rozwój postaw opartych na odwadze, elastyczności i skutecznym przewodzeniu w dynamicznym środowisku; • umiejętności zarządzania zmianą, kształtowanie zdolności adaptacji i efektywnego prowadzenia zespołów.

Rozwój funkcjonalności kanałów bankowości elektronicznej i mobilnej	
Aplikacja mobilna PKO Banku Polskiego S.A.	Bank kontynuował rozwój aplikacji mobilnej, rozszerzając zakres usług dostępnych dla klientów oraz wzmacniając bezpieczeństwo i wygodę codziennej bankowości. Wdrożenie nowych funkcji: • Allegro Klik, tworząc z Allegro ekosystem korzyści dla klientów; • uruchomienie w pełni zdalnego procesu wnioskowania o terminal POS, umożliwiającego zamówienie zarówno terminala mobilnego, jak i urządzenia stacjonarnego; • możliwości otwarcia rachunku rejestrowego i zakupu obligacji skarbowych; • dodatkowych zabezpieczeń przelewów poprzez potwierdzanie „na selfie”; • możliwości zakupu i aktywacji kart eSIM oraz dostępu do informacji o eSIM - status pakietu danych, zużycie danych oraz data ważności pakietu. Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: • odświeżenie wyglądu ekranu startowego oraz umożliwienie większej personalizacji; • modernizacja sekcji Twoje finanse, ułatwiająca zarządzanie produktami oszczędnościowymi, inwestycyjnymi i kredytowymi.
Serwis internetowy PKO Banku Polskiego S.A. dla klientów indywidualnych, małych i średnich firm	Bank rozwijał funkcje serwisu koncentrując się na bezpieczeństwie, inwestowaniu oraz rozwoju zakresu usług dostępnych w kanałach cyfrowych. Wdrożenie nowych funkcji: • sektorowej Weryfikacji Behawioralnej, umożliwiającej współpracę międzybankową w zakresie wzmocnienia cyberbezpieczeństwa klientów; • możliwości zakupu obligacji Skarbu Państwa; • połączenia różnych list operacji dla transakcji zrealizowanych oraz nierozliczonych płatności kartą; • możliwości zakupu kart eSIM. Dodatkowo Bank rozszerzył dostępność usług dodatkowych dla klientów w wieku 13–17 lat oraz umożliwił zakup kolejnej emisji listów zastawnych w kanałach elektronicznych.
Serwis internetowy PKO Banku Polskiego S.A. dla średnich i dużych przedsiębiorstw	Wdrożenie możliwości zlecania natychmiastowych przelewów SEPA.
Aplikacja mobilna PKO Junior	Bank konsekwentnie rozwijał platformę PKO Junior, umacniając swoją pozycję w segmencie najmłodszych klientów i edukacji finansowej. Wdrożenie nowych funkcji: • podsumowania roku w aplikacji PKO Junior w formie angażujących animowanych raportów z aktywności dziecka; • nowych wizerunków kart płatniczych w aplikacji. Ponadto Bank: • zanotował pierwszy milion transakcji wykonanych przez dzieci w formie płatności zbliżeniowych BLIK (z użyciem aplikacji mobilnej); • obchodził 10-lecie aplikacji mobilnej PKO Junior z klientami w formie m.in. angażującego konkursu.
Serwis PKO Leasing	Wdrożenie nowego narzędzia CRM dla sieci sprzedaży PKO Leasing S.A., które oparte jest na zaawansowanym technologicznie rozwiązaniu Microsoft Dynamics 365.

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

Nowa strategia ESG Grupy PKO Leasing	28 kwietnia 2026 roku Zarząd PKO Leasing S.A. przyjął „Strategię ESG Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. na lata 2026-2030”, mającą na celu wzmocnienie działań Grupy PKO Leasing w ramach zrównoważonego rozwoju oraz wsparcie realizacji celów ESG określonych w Strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. Strategia obejmuje cele i działania w odniesieniu do poszczególnych obszarów: (E) środowiska, (S) odpowiedzialności społecznej oraz (G) ładu korporacyjnego. Strategia ESG Grupy PKO Leasing S.A. została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. 1 lipca 2026 roku.
--------------------------------------	---

Pilotażowy projekt PKO Leasing S.A. w agencjach Banku	Rozpoczęcie sprzedaży leasingu w ramach pilotażu w agencjach Banku. Projekt ma na celu wypromowanie oferty PKO Leasing S.A. jako oferty pierwszego wyboru dla klientów Banku i stanowi istotny element w realizacji strategii spółki w obszarze Bankowy Kanał Sprzedaży PKO Leasing S.A. leasingiem #1 dla klientów Grupy Kapitałowej.
Finansowanie inwestycji wspierających transformację energetyczną	W marcu 2026 roku PKO Leasing S.A. uczestniczył w otwarciu pionierskiej instalacji OZE, na finansowanie której umowa z firmą Solartech SPV 1 sp. z o.o. została zawarta w 2025 roku. Jest to pierwsze takie rozwiązanie komercyjne dla polskiej energetyki obejmujące farmę fotowoltaiczną, magazyn energii typu BESS wraz z autorskim rozwiązaniem firmy Solartech (przekształtnikiem dwukierunkowym) oraz systemem zarządzania energią elektryczną.
Umowa finansowania w ramach umowy pożyczki leasingowej z KGHM INTERNATIONAL Ltd.	Podpisanie umowy finansowania w ramach umowy pożyczki leasingowej z KGHM INTERNATIONAL Ltd. Kontrakt dotyczy refinansowania inwestycji w środki trwałe, które Grupa Kapitałowa KGHM użytkuje bezpośrednio w Stanach Zjednoczonych, gdzie zlokalizowana jest kopalnia. Podpisana umowa o wartości ponad 120 mln USD stawia ją wśród największych transgranicznych transakcji w historii polskiego rynku leasingowego i krajowej branży finansowej. Została podpisana przy zaangażowaniu PKO Banku Polskiego S.A., który jest wieloletnim partnerem finansowym Grupy KGHM.
Automarket	W I półroczu 2026 roku PKO Leasing zrealizował za pośrednictwem platformy Automarket.pl 5 339 transakcji sprzedaży pojazdów, co stanowi wzrost o 29% względem analogicznego okresu 2025 roku. W marcu 2026 roku spółka osiągnęła najwyższy w swojej historii miesięczny wolumen, finalizując 1 090 transakcji finansowania pojazdów. Wynik ten potwierdza dalsze zwiększanie skali działalności oraz efektywności procesów sprzedażowych i finansowych realizowanych na platformie.
Współpraca z dostawcą ELZAB EcoPower (COMP S.A.)	Rozwój współpracy z polskim producentem stacji ładowania samochodów elektrycznych ELZAB EcoPower, stanowiącej istotny element realizacji strategii PKO Leasing S.A. na lata 2025-2027 oraz wzmocnienia pozycji rynkowej spółki w obszarze finansowania ESG.
Rozwój floty aut elektrycznych w Grupie Kapitałowej Masterlease S.A.	Rozwój floty aut elektrycznych w ramach realizacji strategii wspierania elektromobilności. Na koniec I półrocza 2026 roku ilość pojazdów elektrycznych we flocie Grupy Kapitałowej Masterlease S.A. wyniosła 2 233 pojazdy w stosunku do 45 829 pojazdów ogółem (4,9%) (vs. 1 332 pojazdy elektryczne w stosunku do 42 279 pojazdów ogółem (3,2%) na koniec I półrocza 2025 roku).
Współpraca z dostawcą HORIZON AIR SERVICES Sp. z o.o.	W maju 2026 roku podpisanie umowy współpracy z HORIZON AIR SERVICES Sp. z o.o., autoryzowanym dystrybutorem Robinson Helicopter Company na Polskę, światowym liderem w produkcji i sprzedaży lekkich śmigłowców cywilnych.

Dokonania PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo)

Czołowe miejsca na rynku funduszy inwestycyjnych	Wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez spółkę na koniec I półrocza 2026 roku wyniosła 87,8 mld PLN, co pozwoliło spółce umocnić 1. Miejsce (z udziałem 18,44%)* na rynku funduszy inwestycyjnych ogółem i 1. Miejsce (z udziałem 22,55%)* w zarządzanych aktywach funduszy detalicznych. Systematycznie rosła również liczba klientów Towarzystwa, która na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 2,3 mln, tj. o blisko 10% więcej niż rok wcześniej. Według stanu na 30 czerwca 2026 roku spółka zarządzała 59 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. W I półroczu 2026 roku sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła 3,9 mld PLN (w tym: 2,1 mld PLN z wyłączeniem PPK i PPE; 1,7 mld PLN w ramach PPK).
Lider rynku PPK	Towarzystwo na koniec czerwca 2026 roku było liderem na polskim rynku PPK pod względem wielkości zarządzanych aktywów o wartości 16,5 mld PLN, z 30,5% udziałem w rynku*.
Istotne dokonania w obszarze projektów	• od 1 stycznia 2026 roku - obniżenie opłaty za zarządzanie w wybranych subfunduszach PKO Zabezpieczenia przeznaczonych dla klientów IKE i IKZE, oferowanych w ramach programu Pakiet Emerytalny PKO TFI S.A.; • dystrybucja przez Bank nowego produktu Autolokacja IV, który zastąpił Autolokację III; • kontynuacja prac nad utworzeniem subfunduszy walutowych; • zmniejszenie o 40% stawki wynagrodzenia za funkcjonowanie Portalu PPK (od 1 stycznia 2026 roku - 0,03%);

- zmiany w ankiecie MIFID.

* Źródło: Analizy Online

7.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE GRUPIE KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Banku otrzymała liczne nagrody i wyróżnienia. Oto najważniejsze z nich:



Gwiazdy Bankowości 2026. Ranking przygotowywany przez DGP i BCG. PKO Bank Polski S.A. został doceniony za rozwój rozwiązań cyfrowych i technologicznych, w tym bankowości mobilnej oraz innowacji wdrażanych dla klientów detalicznych i firmowych, zajmując II miejsce w kategorii „Gwiazda Technologii i Innowacji”. Bank zdobył także III miejsce w rankingu nagrody głównej – Gwiazdy Bankowości.



Global Finance 2026. PKO Bank Polski S.A. został wyróżniony trzema nagrodami w prestiżowych rankingach Global Finance – *Best Investment Banks Awards 2026* oraz *Sustainable Finance Awards 2026*. Nagrody potwierdzają silną pozycję Banku zarówno w obszarze zrównoważonego finansowania, jak i usług bankowości inwestycyjnej.



Konkurs Liderów Świata Finansów Banking and Insurance Forum. PKO Bank Polski S.A. został wyróżniony nagrodą dla Najlepszego Banku. Jury doceniło wyniki finansowe, pozycję rynkową, rozwój cyfrowy oraz skuteczną realizację strategii. Prezes Szymon Midera otrzymał tytuł Wizjonera Finansów.



IPO 35-lecia GPW. PKO Bank Polski S.A. otrzymał nagrodę za ofertę publiczną o przełomowym znaczeniu dla rozwoju polskiego rynku kapitałowego. GPW podkreśliła, że debiut Banku zwiększył skalę i płynność warszawskiej giełdy oraz przyczynił się do wzrostu zainteresowania inwestorów rynkiem kapitałowym.



Złoty Bankier 2026. PKO Junior po raz trzeci z rzędu otrzymał główną nagrodę produktową w kategorii „konto dla dziecka”. PKO Bank Polski S.A. ponownie znalazł się na podium w klasyfikacji głównej „Złoty Bank” – wielokanałowa jakość obsługi. Wyróżnienie otrzymał także kredyt hipoteczny – 3. miejsce w kategorii produktowej.



Konkurs Invest Cuffs 2026. PKO Bank Polski S.A. zdobył 3 nagrody w konkursie Invest Cuffs: Aplikacja mobilna PKO Banku Polskiego S.A. otrzymała nagrodę w kategorii „Aplikacja bankowa 2025”, PKO Junior zdobył tytuł „Produkt bankowy dla młodych 2025”, Kantor Internetowy otrzymał srebrny laur. W kategorii Fundusz TFI 2025 srebrny laur zdobyło PKO TFI S.A.



Ranking Instytucja Roku 2026. PKO Bank Polski S.A. zwyciężył w kategoriach: Najlepsza aplikacja mobilna, Najlepsza bankowość internetowa, Najlepsza obsługa w kanałach zdalnych, Najlepszy zdalny proces otwarcia konta – selfie, Najlepsza obsługa w placówce, Najlepsza bankowość osobista – obsługa w placówce. Dodatkowo aż 57 oddziałów i agencji Banku otrzymało tytuł Najlepszej placówki bankowej w Polsce.



Mobile Trends Awards. Aplikacja PKO Junior drugi rok z rzędu zwyciężyła w kategorii Bankowość mobilna dla dzieci jednogłośnie decyzją jury oraz głosami internautów. Aplikacja mobilna PKO Banku Polskiego S.A. zajęło drugie miejsce w głosowaniu internautów – jako jedyna spośród aplikacji bankowych.



Global 100 – 2026. Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego S.A. zostało wyróżnione w rankingu Global 100 – 2026 jako Najlepszy Broker ds. Realizacji w Europie Wschodniej (Best Execution Broker – Eastern Europe).



Top Employer 2026. PKO Bank Polski S.A. po raz siódmy zdobył tytuł Top Employer. To potwierdzenie, że Bank jest jednym z najlepszych pracodawców w Polsce. W rankingu Top Employers Institute Bank awansował z 10. na 7. miejsce.



Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie. PKO Bank Hipoteczny S.A. otrzymał nagrodę za osiągnięcia na rynku kapitałowym w 2025 roku Wyróżnienie dotyczyło

przeprowadzonej w październiku 2025 roku emisji hipotecznych listów zastawnych dla inwestorów indywidualnych.



Krajowy Punkt Kontaktowy ds. Instrumentów Finansowych UE. PKO Leasing S.A. został uhonorowany statuetkami „Najlepszy Przedsiębiorca Leasingowy” i „Najlepszy Pośrednik Finansowy UE”.

8. SIEĆ DYSTRYBUCJI: ODDZIAŁY, AGENCJE, PRZEDSTAWICIELSTWA

Bank udostępnia klientom szeroką sieć oddziałów detalicznych i agencji, biur bankowości prywatnej, oddziałów korporacyjnych, a także oddziałów i przedstawicielstw za granicą.

Tabela 5. Dane operacyjne

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	Zmiana od:	
				31.12.2025	30.06.2025
Liczba placówek w segmencie detalicznym:	897	898	898	-1	-1
regionalne oddziały detaliczne	10	10	10	0	0
oddziały detaliczne	879	880	880	-1	-1
biura bankowości prywatnej	8	8	8	0	0
Liczba placówek w segmencie korporacyjnym i inwestycyjnym:	57	49	47	8	10
biura klienta korporacyjnego	0	13	13	-13	-13
makroregiony korporacyjne	7	6	6	1	1
makroregionalne centra korporacyjne	3	0	0	3	3
regionalne centra korporacyjne	40	24	24	16	16
oddziały zagraniczne	4	4	4	0	0
przedstawicielstwa	3	2	0	1	3
Liczba agencji	224	225	243	-1	-19
Liczba bankomatów	3 138	3 117	3 090	21	48

Na 30 czerwca 2026 roku detaliczna sieć placówek Banku liczyła 879 oddziałów detalicznych skupionych w 10 oddziałach regionalnych i 8 biurach bankowości prywatnej.

Bank kontynuował proces modernizacji placówek. W I półroczu 2026 roku unowocześnił i zmodernizował 38 placówek, w tym przeprowadził 23 modernizacje oddziałów oraz 15 przeniesień oddziałów do nowych lokalizacji. Dodatkowo w 6 oddziałach zmienił model obsługi klientów na oddziały bezgotówkowe. Łącznie na 30 czerwca 2026 roku funkcjonowały 83 oddziały z samoobsługą gotówki.

Na 30 czerwca 2026 roku, do obsługi średniego i dużego klienta korporacyjnego sieć placówek Banku obejmowała 24 regionalne centra korporacyjne (w tym 3 wyspecjalizowane w obsłudze wyłącznie jednostek samorządu terytorialnego) skupione w 6 makroregionach oraz oddziały w Republice Federalnej Niemiec, Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i Rumunii a także przedstawicielstwa w Sztokholmie, Wilnie i Wiedniu.

Od kwietnia 2026 roku został zmieniony model obsługi małego klienta korporacyjnego. 13 dotychczasowych biur klienta korporacyjnego zostało przekształconych w regionalne centra korporacyjne, działające w strukturach trzech makroregionalnych centrów korporacyjnych podległych centrum klienta korporacyjnego (CKL). CKL uzyskało status siódmego regionalnego oddziału korporacyjnego. Do końca I kwartału 2026 roku CKL funkcjonowało jako specjalistyczna jednostka organizacyjna w Pionie Relacji z Klientami Korporacyjnymi Banku. Od II kwartału do obsługi małego klienta korporacyjnego zostały utworzone 3 nowe regionalne centra korporacyjne: w Olsztynie, w Katowicach oraz w Rzeszowie.

Celem wprowadzonych zmian jest zwiększenie efektywności obsługi klientów. Nowa struktura zapewnia spójny model obsługi klientów korporacyjnych niezależnie od ich skali działania, a także zrównoważony podział potencjału biznesowego pomiędzy jednostki odpowiedzialne za obsługę małych klientów korporacyjnych.

Sieć 224 agencji stanowi uzupełnienie sieci oddziałów i ponad 3,1 tys. bankomatów.

9. 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 ochronę kapitału akcjonariuszy i ochronę 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 2025 roku”.

Grupa Kapitałowa utrzymuje bezpieczny poziom płynności, który umożliwia szybką i skuteczną reakcję na potencjalne zagrożenia. W I półroczu 2026 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 I półroczu 2026 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 w środowisku dynamicznych zmian poziomów rynkowych stóp procentowych w konsekwencji eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie.

W I półroczu 2026 roku Zarząd Banku przyjął „Plan Przejścia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.”, który stanowi kluczowy element integracji ryzyka ESG z procesami zarządzania ryzykiem zgodnie z wytycznymi EBA/GL/2025/01 w sprawie zarządzania ryzykami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ład korporacyjnego (ESG).

W I półroczu 2026 roku Zarząd Banku przyjął rozszerzenie „[Planu transformacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.](#)”. Rozszerzeniem objęto kolejne obszary działalności - portfel PKO Leasing S.A. (w tym Prime Car Management S.A.) i sektor nieruchomości komercyjnych.

10. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

10.1. INDYWIDUALNE ZALECENIE KNF POTWIERDZAJĄCE SPEŁNIENIE PRZEZ BANK WYMOGÓW DO WYPŁATY DYWIDENDY NA POZIOMIE 75%

3 marca 2026 roku Bank otrzymał indywidualne zalecenie KNF, w którym potwierdzono, że Bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75% zysku za 2025 rok, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2025 roku zaliczony już do funduszy własnych.

Bank zaliczył do funduszy własnych część zysku netto osiągniętego w I półroczu 2025 roku w kwocie 1 322 271 645 PLN na poziomie jednostkowym oraz w kwocie 1 157 834 909 PLN na poziomie skonsolidowanym.

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

10.2. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2025 ROK

Uchwałą z 29 czerwca 2026 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku o podziale zysku za rok 2025:

- 7 675 mln PLN zostało przeznaczone do podziału między akcjonariuszy (dywidenda zostanie wypłacona 13 sierpnia 2026 roku);
- 2 565 mln PLN przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej zgodnie z § 30 Statutu Banku.

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

10.3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Zgodnie z wiedzą Banku na dzień przekazania raportu akcjonariuszami, którzy posiadają bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny.

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej – nota 27 „Kapitały i adekwatność kapitałowa”.

W I półroczu 2026 roku Bank nie nabywał akcji własnych na własny rachunek oraz nie zbywał takich akcji.

10.4. AKCJE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ BANKU

Liczbę akcji PKO Banku Polskiego S.A. w posiadaniu członków Zarządu Banku na dzień publikacji raportu przedstawia poniższa tabela. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN. Członkowie Zarządu Banku w omawianym okresie nie posiadali uprawnień do akcji.

Tabela 6. Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego S.A. przez członków Zarządu Banku

Imię i nazwisko, stanowisko	Stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu finansowego za okres kończący się:			
	30.06.2026	Nabycie	Zbycie	31.12.2025
	Liczba akcji			Liczba akcji
Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu	8 000	-	-	8 000
Tomasz Pol, Wiceprezes Zarządu	12 787	-	-	12 787

Na dzień publikacji raportu śródrocznego za I półrocze 2026 roku Pan Grzegorz Mazurek, Członek Rady Nadzorczej, posiada 13 akcji Banku, pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji PKO Banku Polskiego S.A.

10.5. POZOSTAŁE INFORMACJE

UJAWNIE NIE INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa Banku sporządziła Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju, które stanowiło odrębną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku za 2025 rok i opublikowała je na stronie internetowej Banku. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z zapisami ustawy o rachunkowości i zawiera wszystkie wymagane prawem elementy. W Sprawozdaniu zaprezentowano informacje dotyczące zagadnień pracowniczych, społecznych i środowiska naturalnego w formacie Europejskich Standardów Raportowania Zrównoważonego (ESRS). Sprawozdanie podlegało atestacji dającej ograniczoną pewność.

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

Bank nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych za 2026 rok. W raportach bieżących Bank przekazywał informacje o istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na wyniki Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU

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

27 marca 2026 roku, po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych, Bank zawarł z kontrahentem aneks do umowy gwarancji zapewniającej niezrezygnowaną 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 16 245 783 784,08 PLN, a portfel składa się z portfela obligacji o wartości 3 204 984 411,97 PLN („Portfel A”) oraz portfela pozostałych wierzytelności o wartości 13 040 799 372,11 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 niezmienionym poziomie i wynosi 13 981 992 012,92 PLN ([Raport Bieżący nr 11/2026](#)).

W I półroczu 2026 roku PKO Leasing S.A. przy współudziale Banku podpisał umowę pożyczki leasingowej z Grupą KGHM Polska Miedź, dotyczącą refinansowania inwestycji w środki trwale kopalni miedzi Robinson w stanie Nevada (USA). Wartość finansowania przekracza 120 mln USD.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku nie zawarły umów spełniających te kryteria.

ZACIĄgniĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ NIEDOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W I półroczu 2026 roku Bank oraz jednostki zależne Banku nie zaciągały kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

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

Grupa Kapitałowa Banku nie identyfikuje niespłaconych kredytów lub pożyczek oraz naruszenia istotnych postanowień umownych kredytu lub pożyczki, w których występuje jako kredytobiorca lub pożyczkobiorca w odniesieniu do których do 30 czerwca 2026 roku nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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

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

INFORMACJE O ZNA CZĄCYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH UDZIELENIA PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI

W I półroczu 2026 roku PKO Bank Polski S.A. wystawił w zakresie działalności podmiotów zależnych:

- trzy gwarancje na rzecz KREDO BANK S.A., będącego podmiotem zależnym Banku, dotyczące postępowań przetargowych o łącznej wartości 1 mln EUR (maksymalnie na okres do lutego 2027 roku), w tym jedną gwarancję na kwotę 100 tys. EUR, która wygasła w czerwcu 2026 roku;
- jedną gwarancję na rzecz PKO BP Finat sp. z o.o., będącego podmiotem zależnym Banku, dotyczącą zabezpieczenia realizacji umowy o wartości 4,8 mln PLN (maksymalnie na okres do lutego 2027 roku);
- jedną gwarancję na rzecz PKO BP Finat sp. z o.o., dotyczącą zabezpieczenia zobowiązań podmiotu o wartości 3,5 mln PLN (maksymalnie na okres do sierpnia 2027 roku);
- trzy gwarancje bankowe zapłaty czynszu dotyczące spłaty zobowiązań z tytułu najmu powierzchni (biurowych i/lub miejsc parkingowych) o łącznej wartości 959,3 tys. PLN (maksymalnie na okres do maja 2029 roku) i 7,6 tys. EUR (maksymalnie na okres do kwietnia 2027 roku).

KREDO BANK S.A. wystawił trzy kontrgwarancje zabezpieczające gwarancje udzielone przez Bank na rzecz beneficjenta, o łącznej wartości 1,6 mln USD (maksymalnie na okres do stycznia 2027 roku).

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku nie zawarły takich umów.

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

Bank za istotne uznał (biorąc pod uwagę wartość i przyrost liczby postępowań) postępowania sądowe dotyczące walutowych kredytów hipotecznych.

Informacja dotycząca wartości wszystkich postępowań sądowych Grupy Kapitałowej Banku oraz opis głównych spraw spornych, w tym dotyczących walutowych kredytów hipotecznych zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w nocy 22 „Sprawy sporne”.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku w PKO Banku Polskim S.A. oraz jego jednostkach zależnych nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE

22 lipca 2026 roku Grupa kapitałowa zawarła pakiet umów dotyczących sekurytyzacji syntetycznej portfela kredytów korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 8,5 mld PLN według stanu na 30 kwietnia 2026 roku. Portfel objęty transakcją pozostaje ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku w nocy 30 „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe”.

11. SŁOWNIK

Aktywa oprocentowane – należności od banków, papiery wartościowe oraz kredyty i pożyczki udzielone klientom,

Aktywa płynne i kasa - należności od banków, kasa, środki w Banku Centralnym, papiery wartościowe (portfel bankowy), transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży,

CPI (Consumer Price Index) - indeks cen konsumpcyjnych,

Depozyty klientów – zobowiązania wobec klientów,

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

Finansowanie zewnętrzne – zobowiązania podporządkowane, zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz otrzymane kredyty i pożyczki,

Inne zobowiązania – pochodne instrumenty zabezpieczające, pozostałe instrumenty pochodne, zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwy, transakcje z przyrzeczeniem odkupu, zobowiązania wobec Banku Centralnego i zobowiązania wobec banków,

Koszty działania - koszty działania (w tym wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych),

Koszty regulacyjne – wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych,

Łączny współczynnik kapitałowy – fundusze własne do łącznego wymogu kapitałowego pomnożonego przez 12,5,

MREL - the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych),

MREL TREA – fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne wyrażone jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko,

MREL TEM – fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne wyrażone jako odsetek miary ekspozycji całkowitej,

Papiery wartościowe (portfel bankowy) – papiery wartościowe pomniejszone o obligacje komunalne i korporacyjne (z wyłączeniem przeznaczonych do obrotu) oraz obligacje od międzynarodowych organizacji finansowych,

Pozostałe aktywa – pochodne instrumenty zabezpieczające, pozostałe instrumenty pochodne, inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwale, aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej, należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne aktywa,

Stopa wolna od ryzyka – średnia roczna z rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa,

Średnie oprocentowanie kredytów – przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek udzielonych klientom w ujęciu rocznym z wyłączeniem wpływu ustawowych wakacji kredytowych do średniego stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom z ostatnich 5 kwartałów,

Średnie oprocentowanie depozytów – koszty odsetkowe od zobowiązań wobec klientów w ujęciu rocznym do średniego stanu zobowiązań wobec klientów z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik C/I (wskaźnik kosztów do dochodów) – koszty działania (w tym wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych) do wyniku na działalności biznesowej w ujęciu rocznym,

Współczynnik kapitału Tier 1 – kapitał Tier 1 do łącznego wymogu kapitałowego pomnożonego przez 12,5,

Wskaźnik dźwigni – kapitał Tier 1 do sumy aktywów bilansowych oraz zobowiązań pozabilansowych po uwzględnieniu CCF,

Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego - wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości finansowania udzielonego klientom za okres ostatnich 12 miesięcy do średniego salda finansowania udzielonego klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych,

Wskaźnik marży odsetkowej – wynik z tytułu odsetek w ujęciu rocznym z wyłączeniem wpływu ustawowych wakacji kredytowych do średniego stanu aktywów oprocentowanych (które obejmują należności od banków, papiery wartościowe oraz kredyty i pożyczki udzielone klientom) z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik ROA netto – zysk netto w ujęciu rocznym do średniego stanu aktywów z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik ROE netto – zysk netto w ujęciu rocznym do średniego stanu kapitałów własnych z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości – portfel z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytów oraz obligacji korporacyjnych i komunalnych (niezabezpieczonych gwarancjami Skarbu Państwa) z uwzględnieniem kredytów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Wynik operacyjny netto – wynik na działalności biznesowej w ujęciu zarządczym, koszty działania oraz podatek od niektórych instytucji finansowych,

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,

Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości – wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych oraz koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych oraz wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Wynik na działalności biznesowej – wynik na działalności biznesowej pomniejszony o wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Zysk netto – zysk netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat rozumiany jako zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PKO Banku Polskiego S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PKO Banku Polskiego S.A. oraz jego wynik finansowy;
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. oraz jej wynik finansowy;
- niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PKO Banku Polskiego S.A. i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd PKO Banku Polskiego S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu wyżej wymienionych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tych przeglądów, spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2026 roku liczy 47 kolejno ponumerowanych stron.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU

Podpisano przez:
Szymon Midera
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Prezes Zarządu
Szymon Midera

Podpisano przez:
Krzysztof Dresler
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Dresler

Podpisano przez:
Ludmiła Falak-Cyniak
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Ludmiła Falak-Cyniak

Podpisano przez:
Piotr Mazur
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Mazur

Podpisano przez:
Wojciech Papierak
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Wojciech Papierak

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Pol

Wiceprezes Zarządu
Michał Sobolewski

Podpisano przez:
Piotr Stolarczyk
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Stolarczyk

Podpisano przez:
Mariusz Zarzycki
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Mariusz Zarzycki

Podpisano przez:
Tomasz Pol
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Podpisano przez:
Michał Sobolewski
2026-08-12
Kwalifikowany podpis elektroniczny