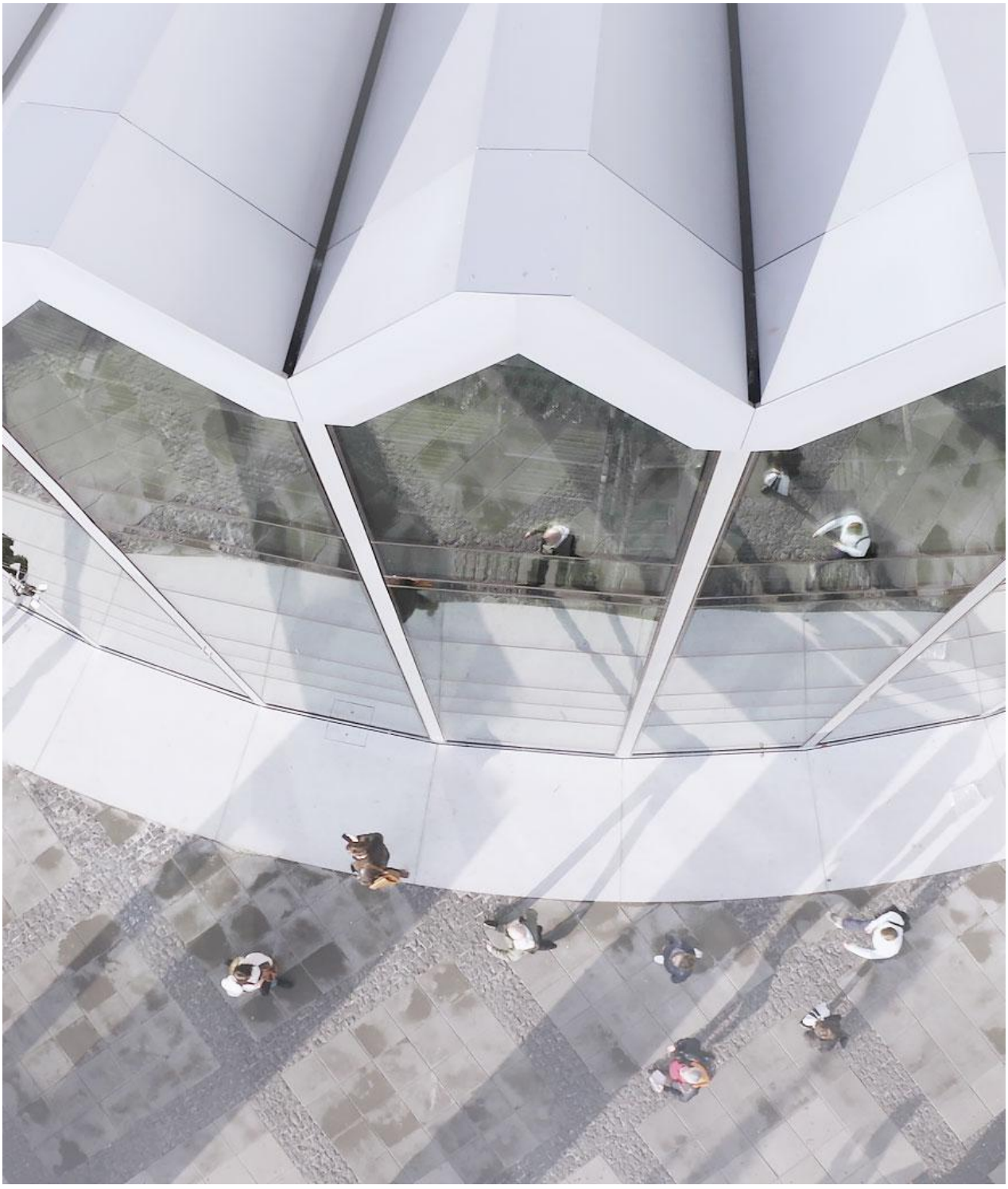


RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w mln PLN		w mln EUR	
	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Wynik odsetkowy	18 499	18 197	4 322	4 295
Wynik z prowizji i opłat	4 193	3 876	980	915
Zysk brutto	12 931	10 644	3 021	2 512
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 223	7 967	1 921	1 881
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa	619 866	583 079	141 937	137 951
Kapitał własny	57 138	58 503	13 083	13 841
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	17,18	17,67	17,18	17,67

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w mln PLN		w mln EUR	
	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Wynik odsetkowy	17 669	17 293	4 128	4 082
Wynik z prowizji i opłat	3 483	3 264	814	770
Zysk brutto	12 632	10 259	2 951	2 422
Zysk netto	8 144	7 807	1 903	1 843
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa	591 144	556 734	135 360	131 718
Kapitał własny	53 982	55 635	12 361	13 163
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	18,63	19,40	18,63	19,40

Wybrane pozycje rachunku wyników przeliczono na EUR według średniej skalkulowanej na podstawie średniego kursu NBP z ostatniego dnia każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, natomiast pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Kurs EUR/PLN	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Średni kurs NBP	4,2800	4,2365
	30.09.2026	31.12.2025
Kurs NBP na dzień bilansowy	4,3672	4,2267

Skróty i oznaczenia:

Skrót:	Oznaczenie
III kw. 2026	okres trzech miesięcy od 1 lipca do 30 września 2026 r.
3 kwartały 2026	okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.
III kw. 2025	okres trzech miesięcy od 1 lipca do 30 września 2025 r.
3 kwartały 2025	okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
PDO	instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu
FVPL	instrumenty finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
FVOCI	instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
AC	instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
BC	Bank Centralny
MIF	międzynarodowe instytucje finansowe
NSFR	wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania
LCR	wskaźnik pokrycia płynności
BFG	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
NBP	Narodowy Bank Polski
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
TSUE	Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej
ECL	odpisy na oczekiwane straty kredytowe
VaR	wartość zagrożona
CVA	ryzyko korekty wyceny kredytowej
ESP	efektywna stopa procentowa
OCI	inne dochody całkowite
DETAL	segment detaliczny
KORP	segment korporacyjny i inwestycyjny
CT	centrum transferowe i pozostałe
EBA	Europejski Urząd Nadzoru Bankowego
CRR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, z uwzględnieniem aktów zmieniających
F1/F2/F3	fazy utraty wartości zgodnie z MSSF 9
POCI	aktywa nabyte lub udzielone z utratą wartości

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU 5

1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2026 ROKU, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE 6

1.1. ŚRÓDROCZNE ZALICZENIE ZYSKU 6

1.2. WYPŁATA DYWIDENDY 6

1.3. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU 6

1.4. INNE ISTOTNE WYDARZENIA 7

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU 8

2.1. RADA NADZORCZA BANKU 8

2.2. ZARZĄD BANKU 8

2.3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU I UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE 9

3. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI 9

3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE 9

3.2. SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM 9

3.3. SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM 9

3.4. UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY 10

4. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE 10

4.1. DOKONANIA PKO BANKU POLSKIEGO S.A. 10

4.2. DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO LEASING S.A. (GRUPA PKO LEASING) 13

4.3. DOKONANIA PKO TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PKO TFI S.A.; TOWARZYSTWO) 14

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 14

6. SYTUACJA FINANSOWA PO TRZECH KWARTAŁACH 2026 ROKU 14

7. CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI 16

8. WPŁYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY 17

9. POZOSTAŁE INFORMACJE 17

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 23

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 24

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE 26

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY 26

2. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 26

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 26

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOWE STANDARDY 27

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI 29

6. WYNIK ODSETKOWY 30

7. WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT 31

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE 32

9. ODPISY NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE 32

10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH 33

11. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW 33

12. KOSZTY DZIAŁANIA 34

13. PODATEK DOCHODOWY 34

14. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE 35

15. PAPIERY WARTOŚCIOWE 35

16. KREDYTY I POŻYCZKI 36

17. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 36

18. OTRZYMANE FINANSOWANIE 37

19. REZERWY 37

20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE 38

21. SPRAWY SPORNE I POSTĘPOWANIA REGULACYJNE 38

22. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ 41

23. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 41

24. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM 42

25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM I PŁYNNOŚCI 43

26. KAPITAŁY I ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA 44

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 45

28. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE 45

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 47

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 47

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 48

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 49

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 50

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE 52

1. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 52

2. PAPIERY WARTOŚCIOWE 52

3. KREDYTY I POŻYCZKI 53

4. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 53

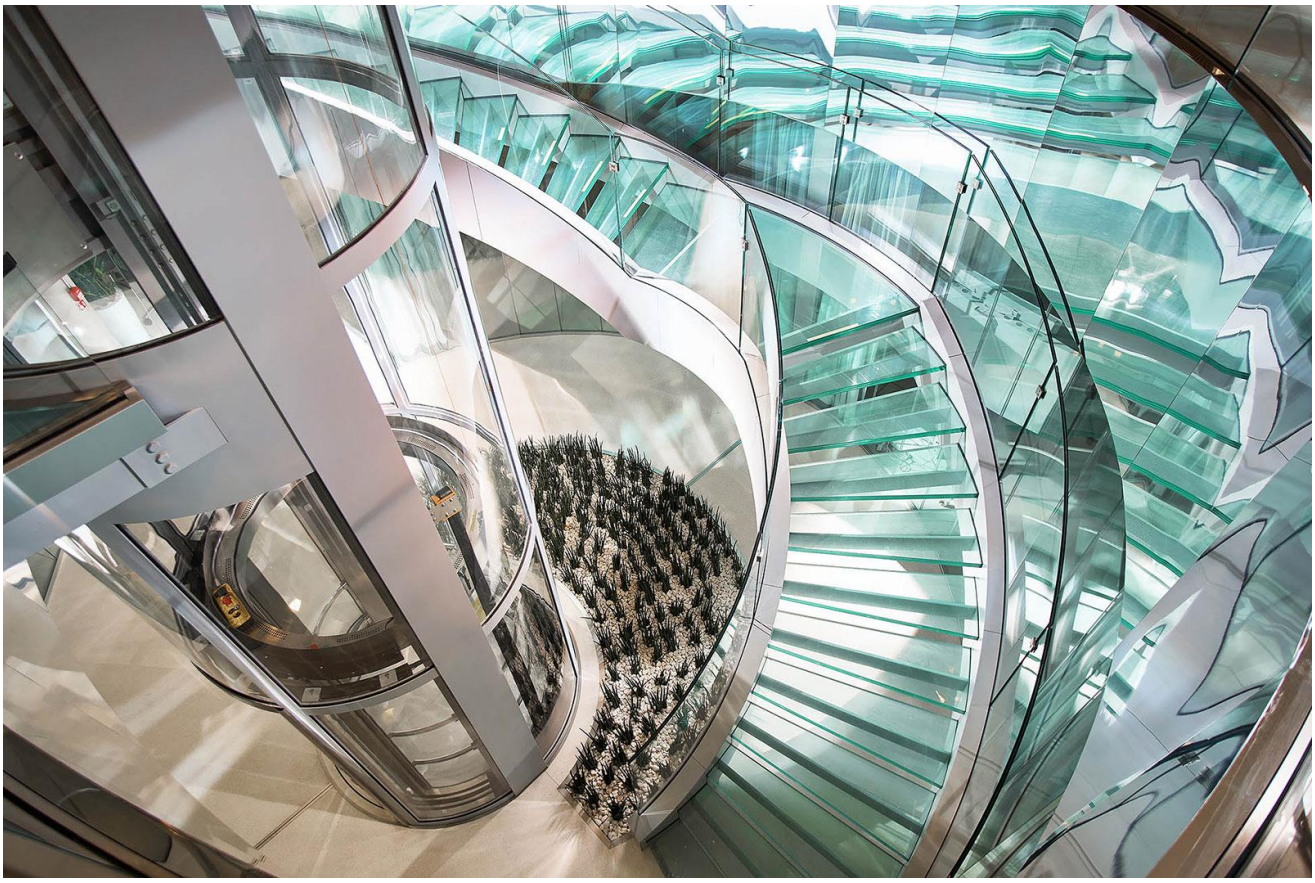
5. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE 53

6. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ 54

7. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 54

8. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA 55

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO 55



KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

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

Podmiotem dominującym w Grupie 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.

1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2026 ROKU, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE

1.1. ŚRÓDROCZNE ZALICZENIE ZYSKU

16 września 2026 roku Bank zaliczył do funduszy własnych część zysku netto osiągniętego w I półroczu 2026 roku w kwocie 1 373 758 629 PLN na poziomie jednostkowym oraz w kwocie 1 157 306 551 PLN na poziomie skonsolidowanym.

1.2. WYPŁATA DYWIDENDY

13 sierpnia 2026 roku Bank wypłacił dywidendę z zysku netto za 2025 rok w kwocie 6,14 PLN na jedną akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła: 7 675 mln PLN.

1.3. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY

Program emisji obligacji własnych na rynku euroobligacji

1 września 2026 roku, w ramach Programu EMTN (na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego 20 marca 2026 roku przez Commission de Surveillance du Secteur Financier), Bank dokonał emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych, kwalifikowalnych do MREL, na okres 7 lat z możliwością wykonania wcześniejszego wykupu na rok przed datą zapadalności (po uzyskaniu zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG)), w formacie *senior non preferred notes* o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR. Kupon emisji jest stały, płatny rocznie, w wysokości 4,125% do daty wcześniejszego wykupu (po tym czasie kupon jest zmienny, z płatnościami kwartalnymi). Agencja ratingowa Moody's Investors Service przyznała wskazanej 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.

12 sierpnia 2026 roku KNF wyraził zgodę na zakwalifikowanie przez Grupę obligacji podporządkowanych ISIN XS3404490883 wyemitowanych przez Bank 24 czerwca 2026 roku, o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, jako instrumenty w kapitale Tier 2. Bank wprowadził przedmiotowe obligacje do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

Pozostałe informacje w zakresie obligacji

Bank, uzyskał zgodę KNF na odkup obligacji podporządkowanych serii OP0827, posiadających kod ISIN PLPKO0000099 przed upływem ich umownego terminu zapadalności, o której Bank poinformował w raporcie nr 17/2026 z 27 maja 2026 roku. 25 września 2026 roku Bank dokonał skupu 3 601 obligacji o łącznej wartości nominalnej 360,1 mln PLN, po cenie wynoszącej 100,9% ich wartości nominalnej (z wyłączeniem narosłych i niewypłaconych odsetek). Skupione obligacje zostały umorzone. Po przeprowadzeniu skupu liczba obligacji pozostających w obrocie wynosi 6 085 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 608,5 mln PLN.

Zmiana ratingu dla zobowiązań niezabezpieczonych obligacji *Senior Preferred*

22 września 2026 roku Agencja ratingowa Moody's obniżyła rating niezabezpieczonych obligacji *Senior Preferred* i niezabezpieczonych obligacji *Senior Preferred* Programu EMTN z A3 do Baa1 oraz podwyższyła perspektywę tego ratingu z negatywnej do stabilnej. Obniżenie ratingu wynika z wyeliminowania uwzględnianego wcześniej podwyższenia oceny o jeden stopień ze względu na wsparcie rządowe

Emisje listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego S.A.

W III kwartale 2026 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. przeprowadził emisję serii 3N hipotecznych listów zastawnych dla inwestorów indywidualnych w kwocie 525,1 mln PLN. Łączna wartość wyemitowanych listów zastawnych spółki (według wartości nominalnej) na 30 września 2026 roku wyniosła 11,2 mld PLN.

W portfelu spółki PKO Bank Hipoteczny S.A. według stanu na 30 września 2026 roku znajdowały się listy zastawne o łącznej wartości nominalnej w wysokości 838 mln PLN.

Emisje obligacji PKO Banku Hipotecznego S.A.

W III kwartale 2026 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 916,5 mln PLN (bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy). Według stanu na 30 września 2026 roku zobowiązanie spółki z tytułu wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej wynosiło 1 939 mln PLN.

W portfelu Banku według stanu na 30 września 2026 roku nie było obligacji wyemitowanych przez spółkę.

Emisje obligacji Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.

W sierpniu 2026 roku podwyższono wartość programu emisji obligacji PKO Leasing S.A. z 3 mld PLN do 4 mld PLN oraz umożliwiono emisje w EUR. PKO Faktoring S.A. posiada odrębny program emisji obligacji z limitem 1 mld PLN.

W III kwartale 2026 roku PKO Leasing S.A. i PKO Faktoring S.A. wyemitowały obligacje o wartości nominalnej 3 791 mln PLN i wykupiły obligacje o wartości 2 809 mln PLN. Wartości te nie uwzględniają obligacji objętych przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Obligacje nie są objęte gwarancjami, w tym gwarancją Banku. Na 30 września 2026 roku wartość nominalna zobowiązań Grupy PKO Leasing S.A. z tego tytułu wynosiła 3 740,5 mln PLN.

1.4. INNE ISTOTNE WYDARZENIA

Transakcja sekurytyzacji syntetycznej

22 lipca 2026 roku Grupa zawarła kolejny pakiet umów dotyczących syntetycznej sekurytyzacji portfela kredytów korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 8,5 mld PLN (według stanu na 30 kwietnia 2026 roku). Transakcja obejmuje 18-miesięczny okres rewolwingowy. Szacowany pozytywny wpływ tej transakcji na współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) Grupy w okresie rewolwingowym wynosi około 25 punktów bazowych w odniesieniu do danych zaraportowanych według stanu na 31 marca 2026 roku.

W transakcji transfer ryzyka kredytowego sekurytyzowanego portfela realizowany jest za pośrednictwem instrumentu ochrony kredytowej w postaci gwarancji finansowej zabezpieczonej depozytem złożonym w Grupie. W ramach transakcji Grupa przeniosła na inwestora istotną część ryzyka kredytowego z wybranego portfela objętego sekurytyzacją, bez dokonywania sprzedaży aktywów bazowych. Sekurytyzowany portfel pozostaje ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Transakcja spełnia wymogi dotyczące przeniesienia istotnej części ryzyka określone w Rozporządzeniu CRR oraz została ustrukturyzowana w sposób zapewniający zgodność z kryteriami STS (*Simple, Transparent and Standardised*), zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 roku.

Zmiany ocen ratingowych PKO Banku Hipotecznego S.A.

23 września 2026 roku Agencja Moody's Investors Service obniżyła ratingi i oceny PKO Banku Hipotecznego S.A.:

- długoterminowy rating emitenta do poziomu BAA1 (z poziomu A3);
- długoterminową ocenę ryzyka kontrahenta do poziomu A2 (z poziomu A1);
- rating dla emitowanych listów zastawnych denominowanych w EUR do poziomu Aa2 (z poziomu Aa1);
- rating dla emitowanych listów zastawnych denominowanych w PLN do poziomu Aa2 (z poziomu Aa1).

Obniżenie ratingów i ocen wynika bezpośrednio z obniżenia przez tę agencję długoterminowego ratingu Polski (18 września 2026 roku z poziomu A2 na A3, ze stabilną perspektywą) oraz z powiązanych z tym zmian w ocenie kondycji fiskalnej państwa.

Walutowe kredyty hipoteczne

- PROGRAM UGÓD

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

Do 30 września 2026 roku zostało zarejestrowanych ponad 71,2 tys. wniosków o mediacje. Łączna liczba ugód zawartych i rozliczonych do 30 września 2026 roku wyniosła 71,3 tys., z czego 47,2 tys. dotyczy ugód w postępowaniu mediacyjnym oraz 24,1 tys. ugód w toku postępowań sądowych.

- **ZWIĘKSZENIE KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO WALUTOWYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH**

W III kwartale 2026 roku Grupa zwiększyła odpis na koszt ryzyka prawnego kredytów o 370 mln PLN. Wysokość kosztów wynika przede wszystkim z utworzenia rezerwy będącej efektem aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego oraz wzrostu szacowanego kosztu zawieranych ugód.

Szczegółowe informacje dotyczące kosztu ryzyka prawnego zostały przedstawione w nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy „Koszt ryzyka prawnego kredytów".

Sankcje

W III kwartale 2026 roku Grupa wdrażała na bieżąco ograniczenia i zmiany wynikające z sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś. W szczególności dotyczą one wprowadzenia nowych banków rosyjskich na listę sankcyjną.

Sprzedaż akcji

W III kwartale 2026 roku Grupa sprzedała akcje BOŚ S.A. o łącznej wartości 4,182 mln PLN.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU

2.1. RADA NADZORCZA BANKU

W III kwartale 2026 roku nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku.

Skład Rady Nadzorczej Banku według stanu na 30 września 2026 roku:

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 Śledziewski, członek;
10. Paweł Waniowski, członek;
11. Anna Zabłocka-Wiercińska, członek.

Notki biograficzne członków Rady Nadzorczej Banku znajdują się na stronie internetowej Banku.

2.2. ZARZĄD BANKU

W III kwartale 2026 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Banku.

Skład Zarządu Banku według stanu na 30 września 2026 roku:

1. Szymon Midera, Prezes Zarządu nadzorujący Obszar Prezesa Zarządu;
2. Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku 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.

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień publikacji raportu 2025
Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu	8 000	-	-	8 000
Tomasz Pol, Wiceprezes Zarządu	12 787	-	-	12 787
Grzegorz Mazurek, Członek Rady Nadzorczej	13			13

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie posiadali akcji Banku ani uprawnień do nich na dzień publikacji raportu za III kwartał 2026 r.

3. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

3.1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Wzrost gospodarczy w III kwartale 2026 roku najprawdopodobniej spowolnił w stosunku do 4,1% r/r odnotowanych w poprzednim kwartale. Produkcja przemysłowa, produkcja budowlana oraz sprzedaż detaliczna rosły, jednak ożywienie pozostało selektywne i koncentrowało się w sektorach korzystających ze wzrostu inwestycji w AI, elektronikę, energetykę i obronność. Głównym czynnikiem wzrostu pozostała konsumpcja, przy rosnącym znaczeniu inwestycji wspieranych przez zwiększające się wykorzystanie środków z UE.

Stopa bezrobocia utrzymywała się na poziomie 5,8%, o 0,3 p.p. wyższym niż przed rokiem. Osłabiony popyt na pracę sprzyjał stabilizacji dynamiki wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw na poziomie około 6,0% r/r. Pomimo ograniczającego wpływu inflacji płace realne nadal rosły.

Stopy procentowe NBP na 30 września 2026 roku

- referencyjna 3,75%
- dyskonta weksli 3,85%
- redyskonta weksli 3,80%
- lombardowa 4,25%
- depozytowa 3,25%

Wzrost cen surowców energetycznych wywołany wojną na Bliskim Wschodzie zwiększył inflację, która we wrześniu wyniosła 4,1% r/r i po raz pierwszy od 15 miesięcy przekroczyła górną granicę przedziału odchyleń od celu inflacyjnego. Ryzyko dalszego wzrostu inflacji w 2026 roku ograniczyło ponowne uruchomienie programu CPN. W III kwartale 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmienionym poziomie, uzależniając dalsze decyzje od perspektyw inflacji.

3.2. SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM

III kwartał 2026 roku okazał się niekorzystny dla posiadaczy obligacji. Rentowności wzrosły na większości światowych rynków, w tym w Polsce, w związku z przedłużaniem się konfliktów na Bliskim Wschodzie i w Ukrainie, wzrostem prognoz inflacji i oczekiwanych ścieżek stóp procentowych oraz obawami o stan finansów publicznych. Rentowności polskich obligacji dwu-, pięcio- i dziesięcioletnich wzrosły odpowiednio o 82,125 i 106 pb, do 4,90%, 5,97% i 6,34%.

Złoty osłabił się wobec głównych walut. Na koniec września kurs EUR/PLN wyniósł 4,36, a USD/PLN 3,85, wobec odpowiednio 4,30 i 3,76 na koniec czerwca. Złotemu szkodziły napięcia geopolityczne, wzrost cen ropy i rentowności obligacji na rynkach bazowych oraz obawy o finanse publiczne, wzmocnione obniżeniem ratingu Polski przez agencję Moody's. Złotego wspierał natomiast solidny wzrost gospodarczy, należący do najwyższych w Unii Europejskiej.

III kwartał 2026 roku był udany dla polskich akcji. Indeks WIG wzrósł o 16%, bijąc rekord wszech czasów na poziomie 157 tys. punktów. Polski rynek wyróżniał się na tle większości światowych giełd, wspierany przez pozytywne trendy globalne, wzrost gospodarczy i dobre wyniki finansowe spółek.

3.3. SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM

W II kwartale 2026 roku PKB Ukrainy wzrósł o 0,4% r/r po spadku o 0,6% r/r w I kwartale. W sierpniu wzrost wyhamował do około 0% r/r wobec 4% r/r w lipcu. Aktywność gospodarczą ograniczały rosyjskie ataki, problemy logistyczne, blokada eksportu morskiego oraz niedobór pracowników. Narodowy Bank Ukrainy obniżył prognozę wzrostu PKB w 2026 roku z 1,8% do 1,1–1,2%.

Inflacja wzrosła we wrześniu do 10,0% r/r pod wpływem rosnących cen paliw i skutków rosyjskich ataków. NBU po raz drugi z rzędu podniósł główną stopę procentową o 50 pb, do 16%, aby ograniczyć presję inflacyjną i wesprzeć hrywnę.

Słabszy napływ finansowania zagranicznego oraz interwencje NBU przyczyniły się do spadku rezerw walutowych i pogorszenia sytuacji finansów publicznych.

3.4. UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY

Ukraiński sektor bankowy pozostawał płynny i dobrze dokapitalizowany. Na koniec sierpnia 2026 roku działalność prowadziło 59 banków, a na koniec września aktywa sektora wyniosły 4,17 bln UAH, o 15,6% więcej niż rok wcześniej. Kapitały własne wzrosły o 17,4% r/r, do 531,8 mld UAH, a współczynnik adekwatności kapitałowej wyniósł 17,1%.

Rentowność sektora obniżyła się pod wpływem wzrostu stawki podatku od zysków banków, wyższych kosztów i wzrostu kapitałów. W sierpniu ROA wyniósł 2,7%, a ROE 22,1%. Kredyty wzrosły o 12,8% r/r, głównie dzięki finansowaniu gospodarstw domowych, które zwiększyło się o 31,0% r/r. Depozyty wzrosły o 13,2% r/r, natomiast relacja kredytów do depozytów pozostała niska i wyniosła 45,6%. Udział kredytów nieobsługiwanych spadł do 11,5%, najniższego poziomu od 2009 roku.

4. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE

4.1. DOKONANIA PKO BANKU POLSKIEGO S.A.

Rozwój produktów bankowości detalicznej, firm i rynku mieszkaniowego	
Bankowość hipoteczna	W III kwartale 2026 roku Grupa udzieliła osobom fizycznym kredytów mieszkaniowych o wartości 12,2 mld PLN, utrzymując pozycję lidera rynku z udziałem 30,3%. Udział kredytów ze stałą stopą procentową w nowej sprzedaży wyniósł 66,1%, a ich udział w portfelu złotowych kredytów hipotecznych wzrósł do 48,2%.
	W III kwartale 2026 roku Bank: • wprowadził POLSTR 1M Stopa Składana – nowy wskaźnik referencyjny dla ofert kredytów hipotecznych (w tym Cyfrowego Kredytu Hipotecznego); • oferował 0% prowizji za udzielenie kredytów i pożyczek hipotecznych oraz Cyfrowego Kredytu Hipotecznego; • uruchomił promocję kredytu hipotecznego we współpracy z Samsungiem pod nazwą „Urządź dom z Samsungiem"; • uruchomił ofertę dla kredytu Własny Kąt hipoteczny i Cyfrowy Kredyt Hipoteczny z oprocentowaniem stałym niższym o 0,4 p.p., 0,5 p.p. lub 0,8 p.p. przez pierwsze 5 lat; • wydłużył do 21 marca 2027 roku promocję dla kredytu Własny Kąt hipoteczny oraz Cyfrowy Kredyt Hipoteczny przeznaczonych na finansowanie nowych domów.
Cyfrowa Hipoteka	W III kwartale 2026 roku Bank wprowadził: • PKO Kalkuluje nieruchomość – narzędzie umożliwiające kalkulację przybliżonej wartości nieruchomości, analizę danych i trendów cenowych oraz analizę cech lokalizacji; • finansowanie nieruchomości z rynku pierwotnego z płatnością po przeniesieniu własności.
	W III kwartale 2026 roku ponad 40% kredytów hipotecznych w kanale własnym udzielone było w ramach Cyfrowej Hipoteki.
Oferta depozytowa dla klientów indywidualnych	Bank wprowadził do oferty lokatę z oprocentowaniem 3,5% w skali roku dla klientów, którzy nie posiadają aplikacji mobilnej lub nie logują się do aplikacji mobilnej. Lokata oferowana była w okresie od 13 sierpnia do 13 października 2026 roku.
	Bank umożliwił otwarcie PKO Konto za Zero bezpośrednio w aplikacji Allegro.
	Bank wprowadził: • dla klientów indywidualnych 24-miesięczne oraz 36-miesięczne lokaty strukturyzowane oparte o koszyki akcji spółek USA produkujących sprzęt medyczny, spółek niemieckich, spółek związanych ze sztuczną inteligencją oraz spółek związanych z branżą półprzewodników; • dla klientów Bankowości Prywatnej 30-miesięczną lokatę strukturyzowaną opartą o koszyk akcji spółek z sektora ubezpieczeń oraz 24-miesięczną lokatę strukturyzowaną opartą o koszyk akcji holenderskich spółek technologicznych.

	Bank uruchomił promocje: • na nowe środki do kwoty 250 tys. PLN na Rachunku Oszczędnościowym Plus w tym: trzy edycje z oprocentowaniem promocyjnym 4,0% w skali roku przez okres 90 dni (dla kont otwartych od 27 czerwca 2025 roku) oraz jedną edycję z oprocentowaniem 3,0% w skali roku przez okres 90 dni (dla kont otwartych do 26 czerwca 2025 roku); • 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 obowiązuje w okresie od 1 lipca 2026 roku do 31 stycznia 2027 roku.
	Średnie oprocentowanie nowych depozytów terminowych w PLN (dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw) wyniosło 2,55%.
	Średnie oprocentowanie wszystkich depozytów terminowych w PLN ulokowanych w Banku wyniosło w III kwartale 2026 roku 2,55%, wobec 2,73% w I półroczu 2026 roku i 2,84% w I kwartale 2026 roku.
Oferta depozytowa dla firm	W III kwartale 2026 roku Bank, jako pierwszy bank w Polsce, udostępnił notariuszom „Konto depozytu notarialnego". Rachunek przeznaczony jest do przechowywania środków pieniężnych w związku z dokonywaną czynnością notarialną oraz jej dokumentowania.
	Bank uruchomił promocje: • prowadzenia rachunku Nasza Wspólnota za 0 PLN przez 24 miesiące dla wspólnot mieszkaniowych - promocja obowiązywała do 30 września 2026 roku; • „Rozkręć firmę z premią do 5 000 PLN" - promocja obowiązywała do 31 października 2026 roku; • nowej oferty rachunków dla nowych klientów (firmy, wspólnoty i spółdzielnie mieszkaniowe) - promocja obowiązuje do 28 lutego 2027 roku.
Finansowanie – Pożyczka Gotówkowa	Sprzedaż pożyczki gotówkowej w III kwartale 2026 roku była wyższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7%. Na 30 września 2026 roku portfel Banku wzrósł o ponad 21% r/r, co pozwoliło umocnić pozycję lidera na rynku kredytów gotówkowych z udziałem w rynku blisko 22,6%. 57% pożyczek udzielono ze stałym oprocentowaniem.
Finansowanie firm	W III kwartale 2026 roku Bank udostępnił usługę finansowania faktur do 200 tys. PLN klientom prowadzącym działalność krócej niż 18 miesięcy.
	Zmiany w pożyczce Allegro Kapitał: • zwiększenie maksymalnej kwoty pożyczki do 500 tys. PLN; • możliwość zaciągnięcia zobowiązania przez posiadaczy kont na platformie Allegro założonych w okresie krótszym niż 12 miesięcy.
	Bank uruchomił promocje: • dla nowego finansowania lub refinansowania (kredyt w rachunku firmowym, pożyczka MSP i kredyt inwestycyjny) - odpowiednio: - prowizja 0% (przy zakupie ubezpieczenia PKO Firma) lub 1%, marża obniżona o 1/4 dla nowego finansowania; - prowizja 0%, marża obniżona o 1/4 dla refinansowania kredytu w innym banku. Promocja obowiązywała do 30 września 2026 roku; • dla wspólnot mieszkaniowych z niższą prowizją za udzielenie kredytu Nasz Remont.
Rozwój bankowości korporacyjnej i usług Biura Maklerskiego	
Bankowość korporacyjna	Zawarcie łącznie 28 umów kredytów i pożyczek konsorcjalnych oraz aneksów do już obowiązujących umów kredytów konsorcjalnych, na łączną kwotę ponad 13,2 mld PLN, ponad 6,5 mld EUR oraz 0,75 mld NOK. Udział Banku wyniósł odpowiednio ponad 4,4 mld PLN, blisko 0,8 mld EUR oraz 0,15 mld NOK.
	Zawarcie 23 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę ponad 0,8 mld PLN.
Usługi Biura Maklerskiego	Osiągnięcie w III kwartale 2026 roku 32,3 mld PLN wartości obrotów na rynku wtórnym akcji, co stanowiło 9,41% obrotów rynku.

	Przeprowadzenie, jako firma inwestycyjna, emisji listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego S.A. o wartości około 530 mln PLN oraz jako prowadzący księgę popytu, oferty akcji Allegro.eu S.A. o wartości około 192 mln PLN.
	Na koniec września 2026 roku Biuro Maklerskie prowadziło: • 188,8 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 905,1 tys. rachunków rejestrowych; • obsługę jednostek uczestnictwa w 384 funduszach i subfunduszach zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
Finansowanie bankowości korporacyjnej	Bank wprowadził: • możliwość zastosowania stałego oprocentowania dla kredytów nieodnawialnych i inwestycyjnych; • wskaźnik referencyjny z rodziny POLSTR dla wybranych produktów kredytowych sektora samorządowego; • przyjmowanie wniosków o wydanie promesy kredytowej dla klientów ubiegających się o kredyt *Dual Use* na realizację inwestycji związanej z wytwarzaniem produktów podwójnego zastosowania z premią Banku Gospodarstwa Krajowego S.A.; • usprawnienia w zakresie finansowania kontraktów realizowanych w ramach programu „Local Content. Z korzyścią dla Polski", wspierając rozwój krajowego łańcucha dostaw i wzmacniając potencjał polskich przedsiębiorstw.
Rozwój produktów ubezpieczeniowych	
Ubezpieczenie PKO Firma	Rozszerzenie oferty o nowe kategorie działalności gospodarczej (do 70% PKD) oraz zwiększenie sumy gwarancyjnej w OC działalności gospodarczej.
Ubezpieczenie PKO Dziecko	Nowe ubezpieczenie dzieci i młodzieży do ukończenia 26 roku życia, dostępne w 2 wariantach: • Pakiet Mocny - o podstawowym zakresie ochrony; • Pakiet Supermocny – na wyższe sumy ubezpieczenia oraz wyższy limit assistance. Dodatkowo zapewnia świadczenia pieniężne po wypadku oraz wsparcie w organizacji leczenia. Ubezpieczenie jest dostępne w serwisie internetowym i aplikacji mobilnej.
Rozwój projektów informatycznych i pozostałych usług	
BLIK zbliżeniowy	Bank, jako pierwszy w Polsce, udostępnił płatność zbliżeniową BLIK na telefonach Apple.
PKO Płacę później	Na koniec września 2026 roku aktywną usługę posiadało około 392 tys. klientów, a łączna kwota przyznanych limitów wyniosła 564,2 mln PLN. Klienci wykonali do tej pory ponad 24,2 mln transakcji na łączną kwotę ponad 3,6 mld PLN.
Sztuczna inteligencja (AI)	W ramach projektu grantowego ze Szkołą Główną Handlową, ukierunkowanego na wykorzystanie AI do prognozowania rynków i wskaźników ekonomicznych, w III kwartale 2026 roku zostało uruchomione środowisko chmurowe oraz repozytorium danych niezbędne do budowy modeli AI.
	Wdrożenie pierwszej platformy agentów AI (AGNO) oraz produkcyjne rozwiązanie Agent 0 wspierające obsługę zgłoszeń z aplikacji mobilnej PKO oraz serwisu internetowego PKO. Agenci automatycznie klasyfikują zgłoszenia i przygotowują odpowiedzi podlegające akceptacji pracownika.
	Na platformie Hugging Face, Bank udostępnił nowe modele do grupowania i klasyfikacji treści w języku polskim. Są to pierwsze w Polsce modele tego typu oferujące okno kontekstowe powyżej 8 tys. tokenów.
Automatyzacja i robotyzacja	W III kwartale 2026 roku Bank zrobotyzował 19 nowych procesów. Łączna liczba zrobotyzowanych procesów wynosi 487.
	W III kwartale 2026 roku roboty wykonały ponad 29 mln zadań bez udziału pracowników. Od początku projektu roboty wykonały łącznie 560 mln zadań.
	Wdrożenie w III kwartale 2026 roku pierwszego procesu z użyciem Agenta AI – proces wspierający obsługę zapytań od klientów.
Boty	W III kwartale 2026 roku wszystkie boty przeprowadziły blisko 6,9 mln rozmów. Łącznie do 30 września 2026 roku przeprowadziły ponad 104 mln rozmów (wzrost o 25% r/r).

	W III kwartale 2026 roku Bank wdrożył nową platformę SentiOne Automate do budowy botów dającą większe możliwości realizacji nowoczesnych botów w szczególności wykorzystujących rozwiązania generatywnej sztucznej inteligencji. Bank uruchomił: • 8 botów i czatbotów; • nowy proces odblokowania aplikacji mobilnej PKO Banku Polskiego S.A., który obsłużył już ponad 71 tys. rozmów.
Szkolne Kasy Oszczędności (SKO)	W III kwartale 2026 roku SKO zostało udostępnione uczniom szkół ponadpodstawowych z dostępem do rachunków bankowych standardowej oferty Banku - Konta Dziecka lub Konta dla Młodych z kartą płatniczą, dostępem do aplikacji, możliwością wykonywania płatności oraz korzystania z BLIKA.
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: • zakupu obligacji skarbowych dla klientów bez konta w Banku; • dodatkowego zabezpieczenia opartego o rozwiązania biometrii behawioralnej; • wnioskowania o terminal płatniczy dla klientów firmowych; • stałego kieszonkowego jako automatycznego przelewu na konto dziecka – dostępnego również w serwisie internetowym; • dostępu do szczegółów aktywnej usługi Allegro Klik. Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: • e-Dowód – nowej metody weryfikacji w procesie zakładania bankowości elektronicznej bez konta; • przebudowy ustawień BLIK - możliwość ustawienia PKO Płacę Później jako domyślnego źródła płatności BLIK.
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 nowej funkcji: • Asystenta Lokat - który ułatwia podejmowanie decyzji przy zakładaniu lokat. Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: • nowego wyglądu sekcji kart dostosowanego do każdego ekranu; • połączenia w jednym widoku transakcji zrealizowanych oraz nierozliczonych; • nowych komunikatów bezpieczeństwa podczas logowania do serwisu.
Sieć dystrybucji PKO Banku Polskiego S.A.	
Oddziały detaliczne	W III kwartale 2026 roku nastąpiło przeniesienie 6 oddziałów do nowych lokalizacji oraz zrealizowanie 17 modernizacji.
	Na koniec września 2026 roku liczba oddziałów bezgotówkowych wyniosła 92 (10,5% oddziałów detalicznych).

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

Współpraca *Captive*	Podpisanie umów finansowania *captive* (w których instytucja finansująca oferuje klientom producenta lub dystrybutora dedykowane, często preferencyjne finansowanie zakupu jego produktów) z Mecalac Polska, EWT Truck & Trailer Polska (marka Schmitz Cargobull), Suzuki Motor Polska oraz Agripak Szumacher obejmujących m.in. leasing, kredyty, wynajem długoterminowy oraz programy z oprocentowaniem 0% dla klientów z branży maszyn budowlanych, transportu ciężkiego, motoryzacji i rolnictwa.
Strategia ESG	Grupa PKO Leasing przyjęła strategię ESG na lata 2026–2030, wspierającą rozwój elektromobilności, transformację energetyczną oraz zrównoważony rozwój klientów.
Przystąpienie do PSME	Przystąpienie do Polskiego Stowarzyszenia Magazynowania Energii (PSME) w celu rozwoju kompetencji w zakresie finansowania OZE, magazynów energii i efektywności energetycznej klientów.

Wdrożenie systemu SAP S/4HANA	Rozpoczęcie wdrożenia systemu SAP S/4HANA obejmującego modernizację środowiska technologicznego oraz procesów finansowo-księgowych.
Rozwój floty aut elektrycznych	Zwiększenie liczby pojazdów elektrycznych we flocie Grupy Kapitałowej Masterlease S.A. do 2 291, tj. 4,9% floty liczącej łącznie 47 223 pojazdy, wobec 1 431 pojazdów i udziału 3,3% na koniec III kwartału 2025 roku.

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

Lider na rynku funduszy inwestycyjnych	Utrzymanie przez PKO TFI S.A. pozycji lidera rynku funduszy detalicznych z udziałem 22,42% oraz rynku funduszy inwestycyjnych ogółem z udziałem 18,45%. Na koniec września 2026 roku wartość aktywów netto wzrosła do 90,7 mld PLN (wzrost o 24% r/r). W trzecim kwartale 2026 roku sprzedaż netto wyniosła 1,9 mld PLN. Baza klientów zwiększyła się o 10% r/r, osiągając na koniec września 2026 roku 2,3 mln.
Lider rynku PPK	Na 30 września 2026 roku wartość aktywów Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła 17,9 mld PLN, z udziałem w rynku 30,3%*.
Nowe produkty	Poszerzenie oferty PKO Banku Polskiego o 5 nowych subfunduszy: • 4 subfundusze walutowe, tj. PKO Akcji Strefy Euro (EUR), PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (USD), PKO Obligacji Strefy Euro (EUR), PKO Obligacji Amerykańskich (USD); • subfundusz dochodowy, tj. PKO Akcji Europejskich Dochodowy, z mechanizmem kwartalnej wypłaty dochodu.
Obsługa klientów	Rozwój platform obsługi klientów: • modyfikacja platformy obsługi zleceń BOK online - dostosowanie do obowiązków informacyjnych, rezygnacja z konieczności załączania podpisanych dokumentów oraz nowa obsługa pełnomocnictw; • automatyzacja procesów w PKO BP Finat Sp. z o.o. - kontrola danych klientów i dokumentów tożsamości oraz rozwój platformy ATFI (internetowej platformy transakcyjnej dla uczestników funduszy inwestycyjnych oraz PPK); • dostosowanie korespondencji z klientami do standardów CX oraz identyfikacji wizualnej Banku.

* Źródło: Analizy Online

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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 utrzymuje bezpieczny poziom płynności, umożliwiający skuteczną reakcję na potencjalne zagrożenia. W III kwartale 2026 roku Bank dostosowywał ofertę depozytową do bieżących potrzeb i pozyskiwał finansowanie poprzez emisję obligacji. Płynność KREDOBANK S.A., pomimo trwającej wojny w Ukrainie, pozostawała stabilna i bezpieczna.

W III kwartale 2026 roku Grupa kształtowała strukturę bilansu tak, aby wyniki nadzorczych testów warunków skrajnych dotyczących ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (SOT NII i SOT EVE) pozostawały poniżej limitów nadzorczych, pomimo zmian rynkowych stóp procentowych związanych z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie.

W III kwartale 2026 roku Grupa rozpoczęła pilotaż pozyskiwania danych ESG od wybranych klientów za pomocą ankiet opartych na standardach CSRD i VSME, opracowanych przez Biuro Informacji Kredytowej S.A. we współpracy z sektorem bankowym, Sustainable Investment Forum Poland (POLSIF) i Związkiem Banków Polskich. Dane te wspierają realizację wymogów regulacyjnych i zarządzanie ryzykiem ESG.

6. SYTUACJA FINANSOWA PO TRZECH KWARTAŁACH 2026 ROKU

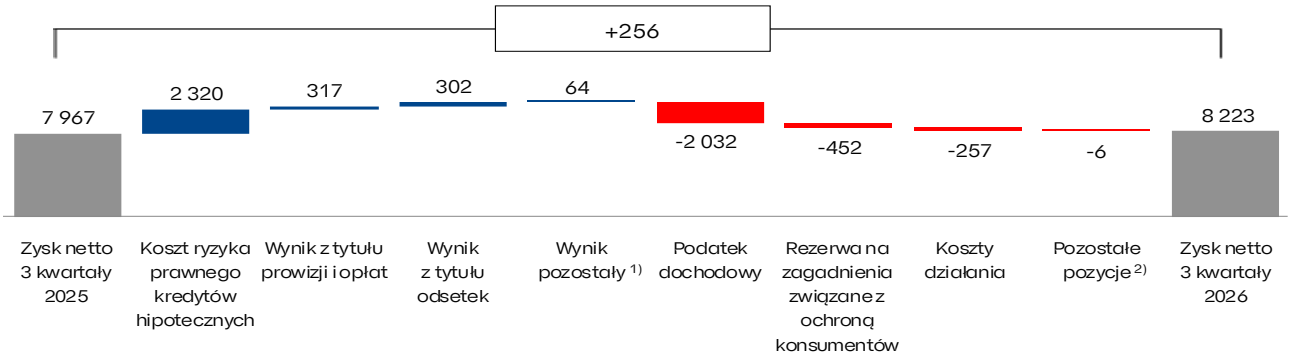
Dane finansowe prezentowane są w ujęciu zarządczym

Wynik finansowy

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 8 223 mln PLN, o 256 mln PLN, tj. o 3,2%, wyższy niż w analogicznym okresie 2025 roku. Na zmianę wyniku wpłynęły przede wszystkim:

1. poprawa wyniku z tytułu odpisów i utraty wartości o 2 426 mln PLN, głównie w związku z niższym kosztem ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych;
2. wyższe obciążenie podatkiem dochodowym o 2 032 mln PLN, związane między innymi ze wzrostem stawki CIT dla banków do poziomu 30%;
3. wzrost kosztów działania o 257 mln PLN, przede wszystkim kosztów świadczeń pracowniczych;
4. wyższy o 231 mln PLN r/r wynik na działalności biznesowej, determinowany wzrostem wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu prowizji i opłat, przy spadku wyniku pozostałego.

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



1) Wynik pozostały z wyłączeniem kosztów rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów.
2) Pozycja obejmuje wynik podatek od niektórych instytucji finansowych, wynik z odpisów i utraty wartości (bez kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych), udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach oraz zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli.

Podstawowe wskaźniki finansowe:

Wyniki Grupy za okres dziewięciu miesięcy 2026 roku przełożyły się na następujące poziomy podstawowych wskaźników:

- ROE wyniósł 19,1%, wobec 19,6% rok wcześniej;
- marża odsetkowa sprawozdawcza wyniosła 4,43% i obniżyła się o 0,44 p.p. r/r. Zmiana odzwierciedla wpływ zmian rynkowych stóp procentowych, wzrost i zmianę struktury aktywów oraz politykę zabezpieczeń Banku;
- wskaźnik C/I wyniósł 31,7%, wobec 29,9% rok wcześniej, przy szybszym wzroście kosztów działania niż wyniku na działalności biznesowej;
- koszt ryzyka kredytowego obniżył się i wyniósł 0,27%, wobec 0,34% rok wcześniej, głównie w efekcie spadku wskaźnika kredytów gospodarczych;
- łączny współczynnik kapitałowy wyniósł 17,18%, a współczynnik kapitału Tier 1 15,28%. Współczynniki pozostawały powyżej wymogów regulacyjnych.

Najważniejsze czynniki wpływające na wynik Grupy

Wynik na działalności biznesowej

Wynik na działalności biznesowej w okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku wyniósł 23 194 mln PLN i był o 231 mln PLN, tj. o 1,0%, wyższy niż rok wcześniej. Na jego poziom wpłynęły:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 302 mln PLN r/r, głównie na skutek niższych kosztów odsetkowych z tytułu rachunkowości zabezpieczeń i od depozytów klientów oraz ze wzrostu przychodów od papierów wartościowych, przy spadku przychodów odsetkowych od finansowania udzielonego klientom oraz wyższych kosztach finansowania zewnętrznego;
- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat o 317 mln PLN r/r, związany przede wszystkim z funduszami inwestycyjnymi, działalnością maklerską, transakcjami wymiany walut, kredytami oraz kartami;
- spadek wyniku pozostałego o 388 mln PLN r/r, głównie w efekcie niższych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 591 mln PLN m.in.: utworzenie rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w wysokości 649 mln PLN (197 mln PLN w 2025 r.) oraz rezerw na karę KNF dotyczącą lokat strukturyzowanych w wysokości 48 mln PLN, przy wyższym wyniku z ubezpieczeń o 140 mln PLN.

Koszty działania

Koszty działania w okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku wyniosły 7 202 mln PLN i wzrosły o 257 mln PLN, tj. o 3,7% r/r. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych.

Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości w okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku wyniósł 2 056 mln PLN i był o 2 426 mln PLN lepszy niż rok wcześniej. Na jego zmianę wpłynęły przede wszystkim:

- niższy o 2 320 mln PLN koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych;
- niższe o 21 mln PLN odpisy na ryzyko kredytowe;
- korzystniejszy o 85 mln PLN wynik z utraty wartości aktywów niefinansowych.

Poziom kosztu ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych wynikał głównie z aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka, prognozowanej liczby spraw sądowych oraz szacowanych kosztów programu ugód.

Skala działalności

Na 30 września 2026 roku suma aktywów Grupy wyniosła prawie 620 mld PLN i wzrosła o 37 mld PLN od początku roku. Najważniejsze zmiany skali działalności obejmowały:

- wzrost finansowania udzielonego klientom do 350 mld PLN, tj. o 35 mld PLN od początku roku, głównie w segmentach bankowości detalicznej oraz finansowania udzielonego klientom korporacyjnym;
- wzrost depozytów klientów do 492 mld PLN, tj. o 32 mld PLN od początku roku, przede wszystkim dzięki wzrostowi depozytów klientów bankowości detalicznej i prywatnej;
- stabilny poziom portfela papierów wartościowych w wysokości 218 mld PLN;
- ukształtowanie się kapitałów własnych na poziomie 57 mld PLN, wobec 59 mld PLN na koniec 2025 roku, głównie wskutek spadku wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite oraz decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podziale zysku za rok 2025.

Dane operacyjne i udziały rynkowe

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku Grupa kontynuowała wzrost skali działalności operacyjnej:

- liczba klientów Banku wzrosła do 12,7 mln;
- liczba rachunków bieżących zwiększyła się do 10 mln;
- udział Grupy w rynku kredytów wyniósł 19,84%, a w rynku oszczędności klientów 21,19%;
- PKO TFI S.A. utrzymało pozycję lidera rynku funduszy inwestycyjnych osób fizycznych z udziałem 22,42%.

7. CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI

Grupa identyfikuje czynniki makroekonomiczne, geopolityczne, regulacyjne i prawne, które mogą wpływać na jej działalność, wyniki finansowe oraz profil ryzyka.

W gospodarce światowej ryzyka dotyczą w szczególności:

- eskalacji lub przedłużania się konfliktów zbrojnych i napięć geopolitycznych oraz ich wpływu na ceny i dostępność surowców, inflację, handel, inwestycje, łańcuchy dostaw i apetyt na ryzyko;
- przebiegu wojny w Ukrainie, warunków ewentualnego porozumienia pokojowego oraz związanych z nimi konsekwencji gospodarczych, politycznych i migracyjnych;
- utrzymywania się podwyższonej inflacji oraz wysokich stóp procentowych głównych banków centralnych, związanych m.in. z wysokimi cenami surowców energetycznych;
- wzrostu protekcjonizmu, barier handlowych i ceł oraz ograniczeń w przepływie kapitału;
- niepewności i polaryzacji politycznej w Europie i Stanach Zjednoczonych;
- znaczących wahań na rynkach finansowych, wzrostu rentowności obligacji oraz zadłużenia publicznego;
- niskiego tempa wzrostu gospodarczego, szczególnie w gospodarkach rozwiniętych;
- transformacji energetycznej, zmian wymogów środowiskowych oraz fizycznych skutków zmian klimatycznych;

- wpływu rozwoju sztucznej inteligencji i automatyzacji na inwestycje, produktywność, rynek pracy i strukturę gospodarki;
- cyberataków o charakterze państwowym lub hybrydowym.

W gospodarce polskiej ryzyka dotyczą w szczególności:

- obowiązujących od 1 stycznia 2026 roku przepisów dotyczących zmiany stawki podatku dochodowego od osób prawnych m. in. dla banków krajowych, w tym odpowiednio dla podatkowych grup kapitałowych, w skład których wchodzi co najmniej jeden bank krajowy. Od 2027 roku obecna stawka 30% zostanie zastąpiona stawką 26% a od 2028 roku stawką 23%;
- niestabilności politycznej utrudniającej realizację polityki gospodarczej i reform strukturalnych;
- możliwych ograniczeń podażowych związanych z kumulacją inwestycji finansowanych ze środków UE oraz zwiększonych wydatków obronnych;
- wzrostu konkurencji ze strony producentów zagranicznych, szczególnie azjatyckich, poszukujących alternatywnych rynków zbytu w związku ze wzrostem ceł w USA;
- zmian stóp procentowych NBP, poziomu i oprocentowania rezerwy obowiązkowej oraz trwałości popytu na kredyt i aktywności inwestycyjnej;
- napięć w finansach publicznych, presji inflacyjnej oraz wzrostu rentowności polskich obligacji;
- działań hybrydowych Rosji mogących zakłócać działalność Banku i jego klientów;
- wzrostu wymogów kapitałowych w wyniku podwyższenia bufora antycyklicznego do 2% od września 2026 roku;
- wdrożenia wskaźnika POLSTR®, zmian dotyczących wskaźników WIBOR i WFD oraz ich wpływu na rynek finansowy;
- skutków ewentualnego zakończenia wojny w Ukrainie dla rynku pracy, popytu i wyceny aktywów;
- orzecznictwa dotyczącego walutowych kredytów hipotecznych, kredytów w PLN opartych na wskaźniku WIBOR, sankcji kredytu darmowego oraz odsetek od kredytowanych kosztów kredytu;
- roszczeń klientów oraz ryzyka nałożenia kar przez UOKiK i KNF za naruszenia przepisów regulacyjnych i konsumenckich.

Reforma wskaźników referencyjnych

W lipcu 2026 roku Grupa wprowadziła wskaźniki z rodziny POLSTR dla wybranych produktów kredytowych dla klientów samorządowych.

Od 3 września 2026 roku PKO Bank Polski S.A. i PKO Bank Hipoteczny S.A. jako pierwsze banki w Polsce rozpoczęły oferowanie kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu opartym na wskaźniku referencyjnym z rodziny wskaźników POLSTR. Zmiana objęła nową sprzedaż kredytów hipotecznych i stanowiła kolejny etap realizacji reformy wskaźników referencyjnych stopy procentowej na polskim rynku finansowym.

8. Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa prowadziła przeglądy portfelowe, wykorzystywała systemy wczesnego ostrzegania oraz weryfikowała poziom oczekiwanych strat kredytowych. Na 30 września 2026 roku wartość ekspozycji zaklasyfikowanych do Etapu 2, objętych podwyższonym ryzykiem związanym z sytuacją geopolityczną, wyniosła 8 487 mln PLN, w tym ekspozycji wobec branż szczególnie wrażliwych na sytuację na Bliskim Wschodzie 4 624 mln PLN.

Sytuacja płynnościowa i kapitałowa Grupy pozostawała bezpieczna. Wskaźnik LCR obniżył się w III kwartale 2026 roku o 14,8 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 i adekwatność kapitałową.

9. Pozostałe informacje

- **Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Bank nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na 2026 r. W raportach bieżących przekazywane są informacje o istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na wyniki Banku i Grupy.

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

11 września 2026 roku PKO Leasing S.A., spółka zależna od Banku, zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) umowę kredytową na kwotę 100 mln EUR, z 5-letnim okresem spłaty. Wypłata środków w ramach finansowania na rzecz PKO Leasing S.A. planowana jest w IV kwartale 2026 roku. Kredyt zostanie zabezpieczony gwarancją udzieloną przez PKO Bank Polski S.A.

Pozostałe spółki Grupy nie zawarły umów spełniających te kryteria.

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

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

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

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

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

Grupa nie identyfikuje transakcji z podmiotami podporządkowanymi, które odbiegają istotnie od warunków rynkowych. Spółki Grupy nie zawarły takich transakcji.

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

Nie wystąpiły

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

Szczegółowe informacje dotyczące spraw spornych i postępowań regulacyjnych zostały przedstawione w nocie 21 sprawozdania finansowego „Sprawy sporne i postępowania regulacyjne".

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

W III kwartale 2026 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.

- **POZOSTAŁE INFORMACJE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, W TYM PRZETERMINOWANE**

Zobowiązania finansowe	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania finansowe, w tym:	547 402	508 806
Przeterminowane	7	7



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota		III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
6	**Wynik odsetkowy**	**6 472**	**18 499**	**6 062**	**18 197**
	Przychody odsetkowe i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	8 292	23 882	8 337	25 140
	obliczone przy zastosowaniu ESP	8 223	23 677	8 256	24 900
	Koszty odsetkowe	(1 820)	(5 383)	(2 275)	(6 943)
7	**Wynik z prowizji i opłat**	**1 408**	**4 193**	**1 347**	**3 876**
	Przychody z prowizji i opłat	1 961	5 689	1 813	5 231
	Koszty z prowizji i opłat	(553)	(1 496)	(466)	(1 355)
	Wynik pozostały	**40**	**477**	**287**	**870**
	Wynik z działalności ubezpieczeniowej, w tym:	221	603	152	463
	Przychody z ubezpieczeń (z wyłączeniem reasekuracji)	458	1 286	384	1 138
	Koszty z ubezpieczeń (z wyłączeniem reasekuracji)	(193)	(569)	(190)	(564)
	Przychody z tytułu dywidend	-	56	-	14
	Wynik na operacjach finansowych	48	154	69	203
	Wynik z pozycji wymiany	96	281	74	189
	Wynik z zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych, w tym:	1	19	10	46
	dla instrumentów wycenianych według AC	1	(2)	2	6
8	Pozostałe przychody operacyjne	122	363	115	336
8	Pozostałe koszty operacyjne	(448)	(999)	(133)	(381)
	Wynik na działalności biznesowej	**7 920**	**23 169**	**7 696**	**22 943**
9	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(172)	(666)	(211)	(692)
10	Utrata wartości aktywów niefinansowych	(41)	(310)	(114)	(395)
11	Koszt ryzyka prawnego kredytów	(370)	(1 055)	(1 153)	(3 375)
12	Koszty działania	(2 387)	(7 202)	(2 221)	(6 945)
	Podatek od niektórych instytucji finansowych	(370)	(1 097)	(339)	(1 001)
	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	32	92	47	109
	Zysk brutto	**4 612**	**12 931**	**3 705**	**10 644**
13	Podatek dochodowy	(1 679)	(4 708)	(867)	(2 676)
	Zysk netto	**2 933**	**8 223**	**2 838**	**7 968**
	Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	1	1
	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**2 933**	**8 223**	**2 837**	**7 967**
	Zysk na jedną akcję –podstawowy z zysku za okres (PLN)*	2,35	6,58	2,27	6,37

* Wartość rozwodnionego zysku na jedną akcję równa się wartości podstawowego zysku na jedną akcję, z uwagi na brak instrumentów rozwadniających zysk przypadający na jedną akcję. Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresach wynosiła 1 250 mln.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Zysk netto	2 933	8 223	2 838	7 968
Inne dochody całkowite	**(1 698)**	**(1 913)**	**490**	**1 771**
Pozycje podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat	**(1 698)**	**(1 913)**	**490**	**1 771**
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(734)	(937)	183	1 033
- Zmiana wartości godziwej	(742)	(803)	(32)	522
- Reklasyfikacja do rachunku zysków i strat	(234)	(455)	258	753
- Podatek odroczony	242	321	(43)	(242)
Aktywa finansowe FVOCI	(981)	(994)	287	792
- Zmiana wartości godziwej	(1 276)	(1 271)	363	1 021
- Reklasyfikacja do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	-	(21)	(8)	(40)
- Podatek odroczony	295	298	(68)	(189)
Różnice kursowe z przeliczenia	16	9	11	(68)
Udział w OCI jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	2	9	8	14
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	(1)	-	1	-
Dochody całkowite netto:	**1 235**	**6 310**	**3 328**	**9 739**
akcjonariusze jednostki dominującej	1 235	6 310	3 327	9 738
udziałowcy niesprawujący kontroli	-	-	1	1

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota		30.09.2026	31.12.2025
	Kasa, środki w BC	23 221	21 919
	Należności od banków	7 298	4 477
14	Pochodne instrumenty zabezpieczające	183	21
14	Pozostałe instrumenty pochodne	2 376	2 415
15	Papiery wartościowe	240 590	241 484
	Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	1 721	2 010
16	Kredyty i pożyczki	327 678	293 411
	Aktywa ubezpieczeniowe	92	88
	Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	3 362	3 102
	Rzeczowe aktywa trwałe	3 371	3 429
	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2	5
	Wartości niematerialne	4 167	4 184
	Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	309	325
	Bieżący podatek dochodowy (należność)	41	12
	Odroczony podatek dochodowy (aktywo)	2 354	2 620
19	Inne aktywa	3 101	3 577
	AKTYWA	**619 866**	**583 079**
	Zobowiązania wobec BC	12	10
	Zobowiązania wobec banków	3 947	3 440
14	Pochodne instrumenty zabezpieczające	126	122
14	Pozostałe instrumenty pochodne	2 877	2 701
	Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	22
17	Zobowiązania wobec klientów	492 478	460 722
	Zobowiązania ubezpieczeniowe	1 750	1 827
18	Otrzymane kredyty i pożyczki	794	1 059
	Wyemitowane papiery wartościowe	34 132	29 580
	Zobowiązania podporządkowane	7 357	6 309
19	Pozostałe zobowiązania	9 963	9 303
	Bieżący podatek dochodowy (zobowiązanie)	1 205	936
	Odroczony podatek dochodowy (rezerwa)	933	909
20	Rezerwy	7 154	7 636
	ZOBOWIĄZANIA	**562 728**	**524 576**
	Kapitał zakładowy	1 250	1 250
	Kapitały rezerwowe i inne dochody całkowite	36 455	35 361
	Niepodzielony wynik finansowy	11 221	11 221
	Wynik okresu	8 223	10 682
	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	**57 149**	**58 514**
	Udziały niekontrolujące	(11)	(11)
	KAPITAŁ WŁASNY	**57 138**	**58 503**
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	**619 866**	**583 079**

Noty przedstawione na stronach od 26 do 46 stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i OCI	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
3 kwartały 2026											
Stan początkowy	**1 250**	**23 003**	**1 070**	**11 302**	**(14)**	**35 361**	**11 221**	**10 682**	**58 514**	**(11)**	**58 503**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	10 682	(10 682)	-	-	-
Alokacja kapitałów (nota 26)	-	130	-	2 877	-	3 007	(3 007)	-	-	-	-
Dywidenda (nota 26)	-	-	-	-	-	-	(7 675)	-	(7 675)	-	**(7 675)**
Dochody całkowite	-	-	-	-	(1 913)	(1 913)	-	8 223	6 310	-	**6 310**
Stan końcowy	**1 250**	**23 133**	**1 070**	**14 179**	**(1 927)**	**36 455**	**11 221**	**8 223**	**57 149**	**(11)**	**57 138**
3 kwartały 2025											
Stan początkowy	**1 250**	**22 858**	**1 070**	**8 890**	**(2 315)**	**30 503**	**11 324**	**9 304**	**52 381**	**(11)**	**52 370**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	9 304	(9 304)	-	-	-
Alokacja kapitałów	-	36	-	2 413	-	2 449	(2 449)	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(6 850)	-	(6 850)	-	**(6 850)**
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 771	1 771	-	7 967	9 738	1	**9 739**
Stan końcowy	**1 250**	**22 894**	**1 070**	**11 303**	**(544)**	**34 723**	**11 329**	**7 967**	**55 269**	**(10)**	**55 259**

Skumulowane inne dochody całkowite (OCI)	Udział w OCI jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów FVOCI	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
3 kwartały 2026							
Stan początkowy	(29)	455	141	1	(32)	(550)	(14)
Dochody całkowite	9	(994)	(937)	-	-	9	(1 913)
Stan końcowy	**(20)**	**(539)**	**(796)**	**1**	**(32)**	**(541)**	**(1 927)**
3 kwartały 2025							
Stan początkowy	(43)	(669)	(1 122)	1	(27)	(455)	(2 315)
Dochody całkowite	14	792	1 033	-	-	(68)	1 771
Stan końcowy	**(29)**	**123**	**(89)**	**1**	**(27)**	**(523)**	**(544)**

Noty przedstawione na stronach od 26 do 46 stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Zysk brutto	**12 931**	**10 644**
Zapłacony podatek dochodowy	**(3 551)**	**(2 550)**
Korekty razem:	**(14 464)**	**(3 904)**
Amortyzacja	1 316	1 222
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3)	(23)
Wynik odsetkowy (z rachunku zysków i strat)	(18 499)	(18 197)
Odsetki otrzymane	17 999	19 139
Odsetki zapłacone	(4 714)	(5 854)
Dywidendy otrzymane	(55)	(13)
Zmiana stanu:		
należności od banków	(149)	(578)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	(145)	(396)
pozostałych instrumentów pochodnych	215	(587)
papierów wartościowych	(6 770)	(4 025)
kredytów i pożyczek brutto	(36 779)	(19 208)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	286	285
aktywów ubezpieczeniowych	(4)	19
rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny	(382)	(254)
aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3	8
innych aktywów	398	(562)
skumulowanych ECL	753	390
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i rezerw	(142)	1 183
zobowiązań wobec BC	2	(1)
zobowiązań wobec banków	508	903
zobowiązań wobec klientów	31 888	20 742
transakcji z przyrzeczeniem odkupu	(22)	-
zobowiązań ubezpieczeniowych	(77)	(549)
otrzymanych kredytów i pożyczek	34	-
wyemitowanych papierów wartościowych	790	211
zobowiązań podporządkowanych	34	-
pozostałych zobowiązań	855	1 499
Inne korekty	(1 804)	742
Przepływy netto – działalność operacyjna	**(5 084)**	**4 190**

Działalność inwestycyjna	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Wpływy z działalności inwestycyjnej	**358 798**	**253 533**
Wykup i sprzedaż papierów wartościowych FVOCI	334 814	227 207
Wykup papierów wartościowych AC	17 521	20 672
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych FVOCI	2 871	3 151
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych AC	3 494	2 441
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	28	49
Inne, w tym dywidendy	70	13
Wydatki z działalności inwestycyjnej	**(344 885)**	**(255 440)**
Nabycie papierów wartościowych FVOCI	(320 588)	(221 611)
Nabycie papierów wartościowych AC	(23 527)	(33 213)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(770)	(616)
Przepływy netto – działalność inwestycyjna	**13 913**	**(1 907)**

Działalność finansowa	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Wypłata dywidendy	(7 675)	(6 850)
Emisje dłużnych papierów wartościowych	19 902	18 149
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 137)	(15 470)
Emisje obligacji podporządkowanych	2 140	2 000
Spłata emisji obligacji podporządkowanych	(1 092)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(300)	(80)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(199)	(215)
Spłata odsetek od zobowiązań finansowych	(1 304)	(1 371)
Przepływy netto – działalność finansowa	**(4 665)**	**(3 837)**

Przepływy pieniężne netto	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Przepływy pieniężne netto	**4 164**	**(1 554)**
w tym z różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	107	(89)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 971	27 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**28 135**	**25 739**

Informacje uzupełniające

1. Działalność Grupy

Podstawowe informacje o jednostce dominującej:

Nazwa	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO Bank Polski S.A.** albo **Bank**)
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres	ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.
Numer KRS	0000026438
REGON	016298263
Miejsce prowadzenia działalności	Polska oraz zagraniczne oddziały korporacyjne w Republice Federalnej Niemiec, Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i Rumunii, przedstawicielstwa w Austrii, na Litwie i w Szwecji, a także podmioty zależne w Ukrainie, Szwecji i Irlandii

PKO Bank Polski S.A. jest uniwersalnym bankiem świadczącym usługi dla klientów detalicznych, przedsiębiorstw, korporacji oraz sektora publicznego. Grupa oferuje również usługi leasingowe, faktoringowe, ubezpieczeniowe, emerytalne, inwestycyjne i technologiczne za pośrednictwem podmiotów zależnych.

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (Grupa)

Szczegółowe informacje dotyczące struktury Grupy, w tym wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją, zostały przedstawione w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.".

Na 30 września 2026 r. Grupa obejmowała 27 spółek zależnych oraz 3 jednostki stowarzyszone i 5 wspólnych przedsięwzięć. Najistotniejszą zmianą w strukturze Grupy w 3 kwartałach 2026 r. było połączenie spółek Masterlease sp. z o.o. oraz Prime Car Management S.A. W wyniku połączenia powstała spółka PKO Masterlease S.A.

2. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r. (dalej **Sprawozdanie finansowe)** zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd 4 listopada 2026 r., po wcześniejszym przeglądzie przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej 3 listopada 2026 r. oraz Radę Nadzorczą 4 listopada 2026 r.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu i kontynuacja działalności

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia do publikacji, czyli od 4 listopada 2026 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy, w tym wynikających z sytuacji gospodarczej i geopolitycznej.

Podstawy wyceny, okres sprawozdawczy i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34).

Sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze „Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.", sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej **sprawozdanie finansowe Grupy za 2025 r.**).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2026 r. oraz zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy 2025 r., a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - dane porównawcze na 31 grudnia 2025 r. Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), o ile nie wskazano inaczej. Dane zostały zaokrąglone do pełnych milionów PLN.

Grupa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zgodne z zastosowanymi w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 r., uwzględniając zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa oczekuje w pełnym roku obrotowym.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOWE STANDARDY

Poza zmianami wynikającymi z nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2026 r., Grupa nie wprowadziła zmian zasad rachunkowości mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Standardy oraz zmiany do standardów obowiązujące od 1 stycznia 2026 r.

Standard/ zmiana	Opis oraz wpływ
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	**Zakres zmian:** • zasady zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych elektronicznie; • doprecyzowanie oceny przepływów pieniężnych (w tym czynniki ESG); • rozszerzenie ujawnień. Dodatkowo: • zasady dla umów na dostawę energii zależnej od czynników przyrodniczych; • możliwość zastosowania rachunkowości zabezpieczeń. **Obowiązuje od:** 1 stycznia 2026 r. **Wpływ:** brak istotnego wpływu / nie dotyczy
Roczne poprawki do standardów	**Zakres zmian:** • ujednolicenie i doprecyzowanie zapisów wybranych standardów; • zakres obejmuje m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR 7. **Obowiązuje od:** 1 stycznia 2026 r. **Wpływ:** brak istotnego wpływu

Nowe standardy oraz zmiany do standardów, które zostały opublikowane i są zatwierdzone przez UE

Opublikowany w kwietniu 2024 r. MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych", który będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r zastępuje MSR 1 i wprowadza zmiany dotyczące prezentacji informacji finansowych, w szczególności w rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz ujawnieniach dotyczących miar wyników definiowanych przez Zarząd (MPM). Standard nie zmienia zasad ujmowania i wyceny aktywów oraz zobowiązań i nie wpływa na wynik finansowy Grupy.

Na podstawie dotychczas przeprowadzonych analiz Grupa oczekuje, że wdrożenie standardu wpłynie głównie na prezentację wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz prezentacji miar wyników definiowanych przez Zarząd. Wstępne analizy wskazują w szczególności na:

- wprowadzenie nowych obowiązkowych sum częściowych w rachunku zysków i strat, w tym wyniku z działalności operacyjnej;
- reklasyfikację kosztów odsetkowych od zobowiązań leasingowych oraz komponentu odsetkowego rezerw aktuarialnych z kategorii operacyjnej do kategorii finansowej;
- prezentację udziału w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności, a także wyniku z tytułu utraty wartości inwestycji w te jednostki w kategorii inwestycyjnej;
- doprecyzowanie struktury kosztów działalności poprzez wyodrębnienie w podstawowym rachunku zysków i strat w formie dodatkowych linii głównych kategorii kosztów, takich jak świadczenia pracownicze, amortyzacja, koszty rzeczowe oraz koszty obciążeń regulacyjnych;
- eliminację nadmiarowych linii pośrednich, np. „wynik pozostały".

Grupa prowadzi prace wdrożeniowe obejmujące analizę wpływu standardu na dane porównawcze oraz zakres wymaganych ujawnień. Dodatkowo, Grupa analizuje również dotychczasową komunikację zewnętrzną pod kątem identyfikacji MPM w celu przygotowania wymaganych ujawnień.

Wdrażając MSSF 18, Grupa dokona ponadto zmiany prezentacji polegającej na rozdzieleniu pozycji „Wartości niematerialne" na bardziej szczegółowe kategorie „Wartość firmy" oraz „Inne wartości niematerialne".

Grupa planuje również wprowadzenie dodatkowych zmian niewynikających z wdrożenia MSSF 18, w tym:

- prezentację kosztów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny w kosztach działania, a nie w wyniku z prowizji i opłat;
- podział innych aktywów i pozostałych zobowiązań na finansowe i niefinansowe.

Nowe standardy oraz zmiany do standardów, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez UE

Standard /zmiana	Opis oraz wpływ
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji" oraz zmiany do MSSF 19	**Zakres zmian:** • uproszczenie wymogów raportowania i ujawnień dla spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej; • zastosowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych; • określenie zakresu ujawnień dla standardów i zmian opublikowanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r. **Obowiązuje od:** 1 stycznia 2027 r. **Wpływ:** nie dotyczy
Zmiany do MSR 21	**Zakres zmian:** • doprecyzowanie zasad sporządzania sprawozdań finansowych w przypadku waluty prezentacji będącej walutą gospodarki w hiperinflacji; • zastosowanie, gdy waluta funkcjonalna jednostki lub jej jednostek zagranicznych nie jest walutą gospodarki w hiperinflacji. **Obowiązuje od:** 1 stycznia 2027 r. **Wpływ:** nie dotyczy
MSSF 20 „Aktywa i zobowiązania regulacyjne"	**Zakres zmian:** • ma zastosowanie, gdy emitent oraz regulator rynku są stroną umowy określającej stawkę, jaką podmiot może stosować wobec klientów; • obowiązek ujmowania aktywów lub zobowiązań regulacyjnych, gdy część dopuszczalnego wynagrodzenia za usługi wyświadczone w jednym okresie jest pobierana od klientów w kolejnym okresie w celu zapewnienia pełnej współmierności przychodów i kosztów, a całość kosztów jest ujęta w ciężar pierwszego okresu; • określenie zakresu ujawnień dotyczących aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów regulacyjnych. **Obowiązuje od:** 1 stycznia 2029 r. **Wpływ:** w trakcie analizy
Zmiany do MSR 28	**Zakres zmian:** • zmiana dotyczy podmiotów, których określona główna działalność gospodarcza obejmuje inwestowanie w aktywa; • w związku z wejściem w życie MSSF 18, takie podmioty mogą zastosować opcję wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy dla inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia wyceniane dotychczas metodą praw własności; • jeśli określona główna działalność podmiotu obejmuje inwestowanie w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia wyceniane dotychczas metodą praw własności, to wynik ich wyceny do wartości godziwej może być prezentowany w kategorii operacyjnej zamiast kategorii inwestycyjnej **Obowiązuje od:** 1 stycznia 2027 r. **Wpływ:** w trakcie analizy

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Rachunek zysków i strat - segmenty	DETAL	KORP	CT	Razem	DETAL	KORP	CT	Razem
	III kw. 2026				3 kwartały 2026			
Wynik odsetkowy	4 512	1 630	330	6 472	12 791	4 752	956	18 499
Wynik z prowizji i opłat	1 032	395	(19)	1 408	3 110	1 140	(57)	4 193
Wynik pozostały, w tym:	(96)	(19)	155	40	89	77	311	477
przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	2	(2)	-	-	6	(6)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	**5 448**	**2 006**	**466**	**7 920**	**15 990**	**5 969**	**1 210**	**23 169**
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(120)	(52)	-	(172)	(433)	(233)	-	(666)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	32	(5)	(68)	(41)	(142)	(61)	(107)	(310)
Koszt ryzyka prawnego kredytów	(370)	-	-	(370)	(1 055)	-	-	(1 055)
Koszty działania, w tym:	(1 901)	(432)	(54)	(2 387)	(5 588)	(1 430)	(184)	(7 202)
amortyzacja	(281)	(51)	(3)	(335)	(798)	(145)	(7)	(950)
koszty obciążeń regulacyjnych	(18)	(7)	(1)	(26)	(302)	(268)	(66)	(636)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(245)	(127)	2	(370)	(703)	(367)	(27)	(1 097)
Wynik segmentu (brutto)	**2 844**	**1 390**	**346**	**4 580**	**8 069**	**3 878**	**892**	**12 839**
	III kw. 2025				3 kwartały 2025			
Wynik odsetkowy	4 561	1 851	(350)	6 062	13 822	5 381	(1 006)	18 197
Wynik z prowizji i opłat	973	394	(20)	1 347	2 921	1 032	(77)	3 876
Wynik pozostały; w tym:	139	(46)	194	287	477	50	343	870
przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	2	(2)	-	-	8	(8)	-	-
Wynik na działalności biznesowej	**5 673**	**2 199**	**(176)**	**7 696**	**17 220**	**6 463**	**(740)**	**22 943**
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(147)	(64)	-	(211)	(386)	(306)	-	(692)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(66)	(2)	(46)	(114)	(289)	(6)	(100)	(395)
Koszt ryzyka prawnego kredytów	(1 153)	-	-	(1 153)	(3 375)	-	-	(3 375)
Koszty działania, w tym:	(1 804)	(380)	(37)	(2 221)	(5 541)	(1 257)	(147)	(6 945)
amortyzacja	(269)	(48)	(2)	(319)	(780)	(139)	(7)	(926)
koszty obciążeń regulacyjnych	(75)	(8)	-	(83)	(397)	(197)	(39)	(633)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(241)	(156)	58	(339)	(701)	(438)	138	(1 001)
Wynik segmentu (brutto)	**2 262**	**1 597**	**(201)**	**3 658**	**6 928**	**4 456**	**(849)**	**10 535**

Wyniki segmentów nie obejmują udziału w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć. Po uwzględnieniu tej pozycji suma wyników segmentów odpowiada zyskowi brutto Grupy prezentowanemu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Aktywa i zobowiązania segmentów	DETAL	KORP	CT	Razem
Aktywa 30.09.2026	244 024	206 540	166 598	617 162
Zobowiązania 30.09.2026	415 767	100 181	44 642	560 590
Aktywa 31.12.2025	220 322	203 021	156 779	580 122
Zobowiązania 31.12.2025	381 242	102 655	38 834	522 731

Aktywa segmentów nie obejmują inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia oraz niealokowanych aktywów z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania segmentów nie obejmują niealokowanych zobowiązań z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

Łączna wartość pozycji niealokowanych wyniosła po stronie aktywów 2 704 mln PLN na 30 września 2026 r. (31 grudnia 2025 r.: 2 957 mln PLN), a po stronie zobowiązań odpowiednio 2 138 mln PLN (31 grudnia 2025 r.: 1 845 mln PLN).

6. WYNIK ODSETKOWY

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Przychody odsetkowe i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	8 292	23 882	8 337	25 140
Koszty odsetkowe	(1 820)	(5 383)	(2 275)	(6 943)
Wynik odsetkowy, w tym:	**6 472**	**18 499**	**6 062**	**18 197**
przychody odsetkowe od instrumentów finansowych z utratą wartości	168	459	181	538
wynik z modyfikacji nieistotnej[1]	(23)	(260)	(18)	(30)

[1] na wynik z modyfikacji nieistotnej wpłynęło przede wszystkim ujęcie efektu zaprzestania naliczania odsetek od finansowanych kosztów kredytu, co skutkowało obniżeniem przychodów odsetkowych o 173 mln PLN.

Przychody odsetkowe według segmentów	III kw. 2026				3 kwartały 2026			
	DETAL	KORP	CT	Razem	DETAL	KORP	CT	Razem
Należności od banków i środki w BC[1]	1	120	153	274	3	340	447	790
Dłużne papiery wartościowe	33	892	1 719	2 644	101	2 718	4 972	7 791
Kredyty i pożyczki	3 803	1 197	-	5 000	10 807	3 401	-	14 208
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	24	-	24	-	52	-	52
Leasing finansowy	223	127	-	350	667	374	-	1 041
Razem	**4 060**	**2 360**	**1 872**	**8 292**	**11 578**	**6 885**	**5 419**	**23 882**

Przychody odsetkowe według segmentów	III kw. 2025				3 kwartały 2025			
	DETAL	KORP	CT	Razem	DETAL	KORP	CT	Razem
Należności od banków i środki w BC[1]	3	118	180	301	8	382	569	959
Dłużne papiery wartościowe	34	1 138	1 397	2 569	106	3 371	3 914	7 391
Kredyty i pożyczki	3 849	1 229	-	5 078	11 760	3 815	-	15 575
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	7	-	7	-	34	-	34
Leasing finansowy	248	134	-	382	758	423	-	1 181
Razem	**4 134**	**2 626**	**1 577**	**8 337**	**12 632**	**8 025**	**4 483**	**25 140**

[1] Przychody od środków na rachunku bieżącym w NBP wyniosły 444 mln PLN w 3 kwartałach 2026 r. oraz 565 mln PLN w 3 kwartałach 2025 r.

Koszty odsetkowe	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(46)	(163)	(342)	(1 211)
Zobowiązania wobec banków	(28)	(77)	(26)	(70)
Lokaty międzybankowe	-	(1)	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	(7)	(18)	(7)	(24)
Leasing	(13)	(38)	(13)	(37)
Zobowiązania wobec klientów	(1 278)	(3 831)	(1 503)	(4 477)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(2)	(5)	(4)	(9)
Emisje papierów wartościowych	(343)	(966)	(302)	(880)
Zobowiązania podporządkowane	(103)	(284)	(78)	(235)
Razem koszty odsetkowe	**(1 820)**	**(5 383)**	**(2 275)**	**(6 943)**

7. WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Przychody z prowizji i opłat	1 961	5 689	1 813	5 231
Koszty z prowizji i opłat	(553)	(1 496)	(466)	(1 355)
Wynik z prowizji i opłat	**1 408**	**4 193**	**1 347**	**3 876**

Przychody z prowizji i opłat według segmentów	III kw. 2026				3 kwartały 2026			
	DETAL	KORP	CT	Razem	DETAL	KORP	CT	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	167	152	2	321	541	456	6	1 003
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	311	55	-	366	890	151	-	1 041
Karty	633	19	-	652	1 763	54	-	1 817
Marże na transakcjach wymiany walut	155	102	-	257	459	284	-	743
Rachunki bankowe i pozostałe	236	129	-	365	732	353	-	1 085
Razem	**1 502**	**457**	**2**	**1 961**	**4 385**	**1 298**	**6**	**5 689**

Przychody z prowizji i opłat według segmentów	III kw. 2025				3 kwartały 2025			
	DETAL	KORP	CT	Razem	DETAL	KORP	CT	Razem
Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą	156	168	3	327	536	426	8	970
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	235	32	-	267	688	110	-	798
Karty	608	12	-	620	1 672	37	-	1 709
Marże na transakcjach wymiany walut	153	85	-	238	464	218	-	682
Rachunki bankowe i pozostałe	223	138	-	361	736	336	-	1 072
Razem	**1 375**	**435**	**3**	**1 813**	**4 096**	**1 127**	**8**	**5 231**

Koszty z prowizji i opłat	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Kredyty i ubezpieczenia	(37)	(102)	(21)	(86)
Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska	(21)	(57)	(9)	(44)
Karty	(405)	(1 091)	(358)	(993)
Rachunki bankowe i pozostałe	(90)	(246)	(78)	(232)
Razem	**(553)**	**(1 496)**	**(466)**	**(1 355)**

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Sprzedaż produktów i usług spółek Grupy	54	145	48	130
Sprzedaż i likwidacja aktywów	14	38	13	37
Sprzedaż uprawnień do emisji CO_2	8	35	9	13
Odszkodowania i kary	11	31	8	41
Rezerwy na sprawy sporne z wyłączeniem dot. walutowych kredytów hipotecznych	3	10	1	21
Inne	32	104	36	94
Razem pozostałe przychody operacyjne	**122**	**363**	**115**	**336**
Rezerwa na zagadnienia związane z ochroną konsumentów	(328)	(649)	(72)	(197)
Rezerwy na sprawy sporne z wyłączeniem dot. walutowych kredytów hipotecznych	(56)	(74)	(5)	(15)
Darowizny	(1)	(66)	(1)	(3)
Sprzedaż i likwidacja aktywów	(15)	(35)	(6)	(14)
Sprzedaż uprawnień do emisji CO_2	(7)	(32)	(8)	(10)
Koszty dochodzenia wierzytelności	(9)	(24)	(9)	(25)
Inne	(32)	(119)	(32)	(117)
Razem pozostałe koszty operacyjne	**(448)**	**(999)**	**(133)**	**(381)**
Pozostałe przychody i koszty operacyjne, netto	**(326)**	**(636)**	**(18)**	**(45)**

9. ODPISY NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe (ECL)	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Należności od banków	-	(1)	1	(3)
Dłużne papiery wartościowe	(1)	4	8	26
Kredyty i pożyczki, w tym leasing finansowy[1]	(186)	(744)	(193)	(718)
Inne aktywa finansowe	(2)	1	(1)	(4)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	17	74	(26)	7
Razem	**(172)**	**(666)**	**(211)**	**(692)**

[1] w tym, w 3 kwartałach 2026 r. i 2025 r kredyty na nieruchomości – 129 mln PLN i 80 mln PLN, kredyty gospodarcze – (334) mln PLN i (359) mln PLN), kredyty konsumpcyjne – (470) mln PLN i (381) mln PLN), faktoringu – (9) mln PLN i (1) mln PLN), leasingu finansowego – (60) mln PLN i (57) mln PLN).

Zmiany stanu skumulowanych ECL	01.01.2026	Wynik ECL	Spisania i inne zmiany	30.09.2026
Należności od banków	(1)	(1)	-	(2)
Dłużne papiery wartościowe	(73)	4	4	(65)
Kredyty i pożyczki, w tym leasing finansowy	(9 565)	(744)	(76)	(10 385)
Inne aktywa finansowe	(88)	1	(11)	(98)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(628)	74	(4)	(558)
Razem	**(10 355)**	**(666)**	**(87)**	**(11 108)**

	01.01.2025	Wynik ECL	Spisania i inne zmiany	30.09.2025
Należności od banków	(2)	(3)	-	(5)
Dłużne papiery wartościowe	(92)	26	(15)	(81)
Kredyty i pożyczki, w tym leasing finansowy	(9 185)	(718)	317	(9 586)
Inne aktywa finansowe	(129)	(4)	(1)	(134)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(633)	7	1	(625)
Razem	**(10 041)**	**(692)**	**302**	**(10 431)**

10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Utrata wartości aktywów niefinansowych	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	-	(131)	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(30)	(35)	-	(1)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	(1)	-	-
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(14)	(46)	(35)	(66)
Inne aktywa niefinansowe [1]	3	(97)	(79)	(328)
Razem	**(41)**	**(310)**	**(114)**	**(395)**

[1] w tym, w 3 kwartałach 2026 r. 52 mln PLN odpisu na należności od klientów objętych prawomocnym unieważnieniem umów walutowych kredytów hipotecznych, dotyczące kapitału wypłaconego pierwotnie tym klientom (w analogicznym okresie 2025 r.: 269 mln PLN)

Zmiany stanu skumulowanych odpisów	01.01.2026	Wynik z odpisów	Spisania i inne zmiany	30.09.2026
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(10)	(131)	9	(132)
Rzeczowe aktywa trwałe	(154)	(35)	1	(188)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	(1)	1	-
Wartości niematerialne	(502)	-	-	(502)
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(414)	(46)	-	(460)
Inne aktywa niefinansowe	(1 127)	(97)	29	(1 195)
Razem	**(2 207)**	**(310)**	**40**	**(2 477)**
	01.01.2025	**Wynik z odpisów**	**Spisania i inne zmiany**	**30.09.2025**
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(10)	-	-	(10)
Rzeczowe aktywa trwałe	(140)	(1)	5	(136)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(1)	-	1	-
Wartości niematerialne	(382)	-	-	(382)
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(349)	(66)	-	(415)
Inne aktywa niefinansowe	(703)	(328)	(43)	(1 074)
Razem	**(1 585)**	**(395)**	**(37)**	**(2 017)**

11. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW

Skumulowany koszt ryzyka prawnego kredytów	30.09.2026	31.12.2025
Korekta wartości kredytów	3 735	5 742
Rezerwy	5 198	6 258
Razem	**8 933**	**12 000**

Kredyty hipoteczne w walutach wymienialnych wartości brutto przed i po uwzględnieniu korekty ryzyka prawnego	Wartość brutto	Skumulowana korekta wartości	Wartość po korekcie
CHF	3 777	3 014	763
EUR	991	704	287
USD	17	17	-
Razem 30.09.2026	**4 785**	**3 735**	**1 050**
CHF	5 967	4 941	1 026
EUR	1 295	801	494
USD	19	-	19
Razem 31.12.2025	**7 281**	**5 742**	**1 539**

Rezerwa na ryzyko prawne kredytów walutowych	CHF	EUR	USD	Razem
30.09.2026	4 558	640	-	5 198
31.12.2025	5 627	631	-	6 258

Zmiana kosztu ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Stan na początek okresu	**(12 000)**	**(13 399)**
Koszt ryzyka prawnego kredytów (rachunek zysków i strat)	(1 055)	(3 375)
Rozliczenie ugód oraz wyroków[1]	4 400	4 488
Rewaluacja i inne pozostałe zmiany	(278)	(336)
Stan na koniec okresu	**(8 933)**	**(12 622)**

[1] Pozycja obejmuje skutki realizacji prawomocnych wyroków głównie unieważniających umowy kredytowe, które w 3 kwartałach 2026 r. wynoszą 2 392 mln PLN (w analogicznym okresie 2025 r. 2 622 PLN) oraz realizacji ugód, które w 3 kwartałach 2026 r. wynoszą 2 008 mln PLN (w analogicznym okresie 2025 r. 1 866 mln PLN).

12. KOSZTY DZIAŁANIA

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Świadczenia pracownicze	**(1 494)**	**(4 089)**	**(1 315)**	**(3 873)**
Wynagrodzenia	(1 239)	(3 360)	(1 078)	(3 170)
Ubezpieczenia społeczne	(208)	(584)	(186)	(564)
Inne	(47)	(145)	(51)	(139)
Koszty rzeczowe	**(532)**	**(1 527)**	**(504)**	**(1 513)**
Amortyzacja	**(335)**	**(950)**	**(319)**	**(926)**
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	**(26)**	**(636)**	**(83)**	**(633)**
BFG	-	(487)	(53)	(481)
KNF	-	(71)	-	(77)
Pozostałe podatki i opłaty	(26)	(78)	(30)	(75)
Razem	**(2 387)**	**(7 202)**	**(2 221)**	**(6 945)**

13. PODATEK DOCHODOWY

Obciążenie podatkowe	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Podatek bieżący	(1 286)	(3 798)	(730)	(2 103)
Podatek odroczony	(393)	(910)	(137)	(573)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(1 679)	(4 708)	(867)	(2 676)
Podatek dochodowy w innych dochodach całkowitych	537	619	(111)	(431)
Razem	**(1 142)**	**(4 089)**	**(978)**	**(3 107)**

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Zysk brutto	4 612	12 931	3 705	10 644
Podatek wg stawki ustawowej w Polsce	(1 333)	(3 745)	(704)	(2 022)
Zagraniczne stawki podatkowe	(8)	(24)	(2)	(8)
Różnice trwałe, w tym:	**(338)**	**(939)**	**(160)**	**(645)**
BFG	-	(146)	(11)	(92)
podatek od instytucji finansowych	(111)	(329)	(64)	(190)
koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów	(70)	(220)	(99)	(436)
uśredniona stawka podatkowa	(116)	(124)	39	104
pozostałe różnice trwałe	(41)	(120)	(25)	(31)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	**(1 679)**	**(4 708)**	**(867)**	**(2 676)**
Efektywna stopa podatkowa	**-**	**36,41**	**-**	**25,14**

14. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE

	30.09.2026		31.12.2025	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	161	126	1	122
Zabezpieczenie wartości godziwej stopy procentowej – IRS	22	-	20	-
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	**183**	**126**	**21**	**122**
IRS	249	618	351	669
CIRS	8	7	10	7
FX Swaps	563	350	577	538
Opcje	580	808	324	584
Commodity swaps	218	214	132	124
Forwards	268	410	494	282
Commodity Forwards	489	470	527	496
Inne	1	-	-	1
Razem pozostałe instrumenty pochodne	**2 376**	**2 877**	**2 415**	**2 701**

15. PAPIERY WARTOŚCIOWE

	30.09.2026	31.12.2025
Dłużne papiery wartościowe	**239 386**	**240 394**
bony pieniężne NBP	-	11 992
obligacje skarbowe PLN	184 312	174 909
obligacje skarbowe walutowe	2 062	6 828
bony skarbowe	593	1 138
obligacje korporacyjne PLN z gwarancjami Skarbu Państwa	13 617	9 364
obligacje komunalne PLN	17 279	16 989
obligacje korporacyjne PLN[1]	5 249	5 991
obligacje korporacyjne walutowe[2]	16 274	13 183
Kapitałowe papiery wartościowe	**1 226**	**1 108**
Razem przed korektą rachunkowości zabezpieczeń	**240 612**	**241 502**
Korekta rachunkowości zabezpieczeń	(22)	(18)
Razem	**240 590**	**241 484**
Kategorie wyceny:		
- PDO	827	351
- FVPL	1 380	1 350
- FVOCI	94 329	106 512
- AC	144 054	133 271

[1] w tym obligacje MIF w kwocie 1 997 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r. 2 784 mln PLN).

[2] w tym obligacje MIF w kwocie 13 947 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r. 10 812 mln PLN).

16. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2026	31.12.2025
Bankowość detaliczna i prywatna	**194 668**	**173 321**
na nieruchomości	142 666	128 229
konsumpcyjne	51 763	44 912
leasing finansowy	239	180
Bankowość firm	**32 147**	**29 862**
na nieruchomości	5 297	5 053
gospodarcze	13 341	11 902
faktoring	137	111
leasing finansowy	13 372	12 796
Bankowość korporacyjna	**100 863**	**90 228**
na nieruchomości	526	458
gospodarcze	84 375	74 466
faktoring	7 055	6 642
leasing finansowy	8 907	8 662
Razem	**327 678**	**293 411**
Kategorie wyceny:		
- FVPL	1 954	1 934
- AC	325 724	291 477

17. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

	Gospodarstwa domowe[1]	Podmioty gospodarcze	Sektor budżetowy	Razem
Rachunki bieżące i O/N, w tym:	277 594	67 972	20 712	366 278
rachunki oszczędnościowe	73 553	16 254	10 884	100 691
Depozyty terminowe	102 306	19 422	2 728	124 456
Produkty ubezpieczeniowe	275	-	-	275
Krótka pozycja w papierach wartościowych	-	52	-	52
Pozostałe zobowiązania	973	664	22	1 659
Razem przed korektą rachunkowości zabezpieczeń	**381 148**	**88 110**	**23 462**	**492 720**
Korekta rachunkowości zabezpieczeń	(242)	-	-	(242)
Razem 30.09.2026	**380 906**	**88 110**	**23 462**	**492 478**
Rachunki bieżące i O/N, w tym:	251 685	70 062	20 866	342 613
rachunki oszczędnościowe	66 841	21 054	14 526	102 421
Depozyty terminowe	93 602	20 223	2 037	115 862
Produkty ubezpieczeniowe	240	-	-	240
Krótka pozycja w papierach wartościowych	1	43	40	84
Pozostałe zobowiązania	762	663	71	1 496
Razem przed korektą rachunkowości zabezpieczeń	**346 290**	**90 991**	**23 014**	**460 295**
Korekta rachunkowości zabezpieczeń	427	-	-	427
Razem 31.12.2025	**346 717**	**90 991**	**23 014**	**460 722**

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

Kategorie wyceny	30.09.2026	31.12.2025
FVPL	309	307
AC	492 169	459 561
Razem	**492 478**	**460 722**

18. Otrzymane finansowanie

	30.09.2026	31.12.2025
Otrzymane kredyty i pożyczki od:	**794**	**1 059**
MIF	785	1 051
innych instytucji finansowych	9	8
Wyemitowane papiery wartościowe:	**34 132**	**29 580**
hipoteczne listy zastawne PKO Bank Hipoteczny S.A.	10 362	7 886
obligacje PKO Bank Hipoteczny S.A.	1 751	2 714
obligacje PKO Bank Polski S.A.	18 459	16 034
obligacje Grupa PKO Leasing S.A.	3 560	2 946
Zobowiązania podporządkowane	**7 357**	**6 309**
Razem	**42 283**	**36 948**

Szczegółowe informacje dotyczące emisji papierów wartościowych przeprowadzonych w 3 kwartałach 2026 roku, przedstawiono odpowiednio w punkcie 1.1 Najważniejsze zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze Komentarza Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku.

19. Rezerwy

W tabelach dotyczących rezerw zastosowano następujące skrócone nazwy:

- „Zobowiązania i gwarancje" – rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne
- „Sprawy sporne" – rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, z wyłączeniem spraw dotyczących walutowych kredytów hipotecznych
- „Ryzyko prawne kredytów" – rezerwy na sprawy sporne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych
- „Świadczenia pracownicze" – rezerwy na emerytury i inne świadczenia po okresie zatrudnienia
- „Restrukturyzacja"
- „Ochrona konsumentów" – rezerwa na zagadnienia związane z ochroną konsumentów
- „Pozostałe" – inne rezerwy, w tym rezerwy na sprawy sporne pracownicze.

	01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne	30.09.2026
Zobowiązania i gwarancje	628	21	-	(95)	4	558
Sprawy sporne	191	74	(51)	(10)	(1)	203
Ryzyko prawne kredytów	6 258	935	(2 011)	-	16	5 198
Świadczenia pracownicze	101	8	(5)	(6)	-	98
Restrukturyzacja	17	-	(2)	-	-	15
Ochrona konsumentów	412	649	(7)	-	-	1 054
Pozostałe	29	65	(60)	(6)	-	28
Razem	**7 636**	**1 752**	**(2 136)**	**(117)**	**19**	**7 154**

	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne	30.09.2025
Zobowiązania i gwarancje	633	199	-	(206)	(1)	625
Sprawy sporne	119	15	(6)	(21)	(2)	105
Ryzyko prawne kredytów	5 733	2 380	(1 785)	-	3	6 331
Świadczenia pracownicze	79	-	(5)	-	-	74
Restrukturyzacja	23	-	(5)	-	-	18
Ochrona konsumentów	-	197	-	-	-	197
Pozostałe	64	18	(35)	(2)	(1)	44
Razem	**6 651**	**2 809**	**(1 836)**	**(229)**	**(1)**	**7 394**

	Krótkoterminowe 30.09.2026	Długoterminowe	Krótkoterminowe 30.09.2025	Długoterminowe
Zobowiązania i gwarancje	396	162	481	144
Sprawy sporne	27	176	4	101
Ryzyko prawne kredytów	3 003	2 195	2 077	4 254
Świadczenia pracownicze	14	84	10	64
Restrukturyzacja	15	-	18	-
Ochrona konsumentów	383	671	197	-
Pozostałe	10	18	43	1
Razem	**3 848**	**3 306**	**2 830**	**4 564**

20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje dotyczące udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych - nota „Zarządzanie ryzykiem kredytowym".

Na 30 września 2026 r. Grupa posiadała również zobowiązania z tytułu ofert wiążących w kwocie 11 256 mln PLN (31 grudnia 2025 r.: 5 903 mln PLN), dotyczące głównie finansowania kredytów gospodarczych i hipotecznych oraz organizacji emisji obligacji jednostek samorządu terytorialnego.

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane wg wartości nominalnej	30.09.2026	31.12.2025
Finansowe	157	253
Gwarancyjne	23 130	20 385
Razem	**23 287**	**20 638**

21. SPRAWY SPORNE I POSTĘPOWANIA REGULACYJNE

Łączna wartość spraw sądowych, w których spółki Grupy występują jako:	30.09.2026	31.12.2025
pozwany	10 500	13 856
powód	5 814	6 391

1. Istotne postępowania sądowe dotyczące produktów kredytowych oferowanych przez Grupę

Na 30 września 2026 r. Grupa uczestniczyła w postępowaniach sądowych związanych głównie z walutowymi kredytami hipotecznymi (głównie CHF) i kredytami hipotecznymi opartymi na zmiennej stopie procentowej (WIBOR).

- **Walutowe kredyty hipoteczne**

Na 30 września 2026 r. przeciwko Bankowi toczyło się 24 039 postępowań sądowych o łącznej wartości przedmiotu sporu 10 048 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r.: 31 997 postępowań na kwotę 13 343 mln PLN). Roszczenia dotyczą głównie stwierdzenia nieważności umów oraz zwrotu świadczeń związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi.

Do 30 września 2026 r. w sprawach Banku zapadło 22 176 prawomocnych wyroków, z czego przeważająca większość była korzystna dla kredytobiorców (na 31 grudnia 2025 r.: 15 542).

Bank dochodzi również roszczeń o zwrot wypłaconego kapitału (pozwy restytucyjne). Na 30 września 2026 r. toczyło się 15 587 takich postępowań o łącznej wartości 4 780 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r.: 19 599 postępowań o wartości 6 022 mln PLN). Roszczenia restytucyjne są również zgłaszane w innych postępowaniach.

Uchwała SN z 25 kwietnia 2024 r. (III CZP 25/22) potwierdziła m.in. brak możliwości zastąpienia abuzywnej klauzuli innym mechanizmem oraz odrębność roszczeń stron o zwrot świadczeń.

Grupa monitoruje orzecznictwo sądów krajowych i unijnych dotyczące kredytów walutowych.

W latach 2024–2026 TSUE oraz Sąd Najwyższy wydały szereg orzeczeń dotyczących m.in.:

- skutków stwierdzenia nieważności umów,
- zasad rozliczeń stron,
- przedawnienia roszczeń banków,
- dopuszczalności potrącenia wierzytelności,
- zasad dochodzenia roszczeń restytucyjnych.

Większość rozstrzygnięć była korzystna dla kredytobiorców.

2 lipca 2026 roku TSUE w sprawie C-261/25 stwierdził, że bieg terminu przedawnienia roszczenia banku o zwrot kapitału rozpoczyna się od dnia, w którym konsument po raz pierwszy zakwestionował umowę kredytu. Wyrok jest zgodny z wcześniejszym orzecznictwem TSUE oraz aktualnie dominującą linią orzeczniczą sądów polskich.
W wyroku z 10 września 2026 r. wydanym w sprawie C- 510/25 TSUE orzekł, że dyrektywa Rady 93/13/EWG nie przesądza tego, czy rozliczenie świadczeń spełnionych na podstawie nieważnej umowy ma nastąpić według tzw. teorii salda, czy według teorii dwóch kondykcji. Jednocześnie potwierdził możliwość rozliczenia z konsumentem w jednym postępowaniu i zasądzenie jedynie różnicy między spłatami, a wypłaconym kapitałem oraz odsetek od tej nadwyżki. Zaznaczył jednak, że decyzja, co do metody rozliczenia, zależy od przepisów prawa krajowego i decyzji sądu. W ocenie Grupy dalsze orzecznictwo TSUE i SN oraz praktyka jego stosowania przez sądy powszechne będą miały istotny wpływ na przebieg postępowań dotyczących kredytów walutowych.

- **Kredyty WIBOR**

Na 30 września 2026 r. przeciwko Grupie toczyło się 1 291 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2025 r.: 737), w których klienci kwestionują konstrukcję oprocentowania zmiennego oraz zasady ustalania stopy referencyjnej WIBOR. Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach wynosiła 363 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r.: 172 mln PLN). Grupa nie utworzyła rezerwy na te postępowania, oceniając roszczenia jako niezasadne.

2. Inne istotne postępowania

- **Postępowanie dotyczące klauzul modyfikacyjnych -** postępowanie dotyczy postanowień wzorców umownych umożliwiających Bankowi jednostronną zmianę warunków umowy, w tym opłat i prowizji. Zdaniem Prezesa UOKiK postanowienia te mogą naruszać zbiorowe interesy konsumentów. Aktualny termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 31 grudnia 2026 r.
- **Postępowanie dotyczące transakcji kwestionowanych przez klientów -** postępowanie dotyczy sposobu rozpatrywania reklamacji związanych z transakcjami płatniczymi kwestionowanymi przez klientów, w szczególności zasad przypisywania klientom odpowiedzialności za transakcje oraz wycofywania warunkowych zwrotów środków. 30 września 2026 r. Bank złożył zobowiązanie w sprawie.
  15 października 2026 roku w sprawie C-70/25 dotyczącej transakcji kwestionowanych przez klientów, TSUE rozstrzygnął, że bank musi najpierw bezzwłocznie zwrócić klientowi środki pieniężne (co do zasady do końca następnego dnia roboczego), a dopiero potem może udowadniać rażące niedbalstwo konsumenta i dochodzić od niego zwrotu tych środków. Aktualny termin zakończenia postępowania wskazany przez UOKiK to 31 grudnia 2026 r.
- **Postępowanie dotyczące klauzul zmiany oprocentowania -** postępowanie dotyczy klauzul umożliwiających zmianę oprocentowania limitów odnawialnych w oparciu o zmiany stóp procentowych NBP oraz stawek WIBOR. 23 stycznia 2026 r. Prezes UOKiK wydał decyzję uznającą część postanowień wzorców umownych stosowanych przez Bank za niedozwolone oraz zakazującą ich dalszego wykorzystywania. Dodatkowo nałożono na Bank obowiązki informacyjne wobec klientów i obowiązek publikacji oświadczeń, a także karę pieniężną w wysokości 79,3 mln PLN. Decyzja nie jest prawomocna. Bank złożył 20 lutego 2026 r. odwołanie od decyzji, na które otrzymał odpowiedź 1 lipca 2026 r. Bank 17 września 2026 r. złożył replikę na odpowiedź UOKiK.
- **Postępowanie dotyczące klauzul spreadowych –** postępowanie zostało wszczęte w związku z odwołaniem Banku od decyzji Prezesa UOKiK z 16 października 2020 r., dotyczącej postanowień określających zasady ustalania spreadu walutowego. W decyzji tej Prezes UOKiK uznał część postanowień wzorca umownego za niedozwolone, zakazał ich dalszego stosowania, nałożył na Bank obowiązki informacyjne wobec klientów oraz obowiązek publikacji oświadczenia na stronie internetowej Banku oraz karę w wysokości 40,7 mln PLN.
- **Kwestie dotyczące kredytów konsumenckich -** na 30 września 2026 r. przeciwko Grupie toczyło się 9 420 postępowań dotyczących sankcji kredytu darmowego o wartości przedmiotu sporu 286 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r.: 6 677 postępowań o wartości 180 mln PLN). Postępowania dotyczą głównie postanowień umów pożyczek gotówkowych i są inicjowane przez klientów lub podmioty, które nabyły od klientów wierzytelności. Grupa kwestionuje zasadność roszczeń, a dotychczasowe orzecznictwo jest w większości dla niej korzystne. 23 kwietnia 2026 r. TSUE wydał wyrok w sprawie C-744/24, dotyczący sankcji kredytu darmowego, wskazujący, 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".

8 lipca 2026 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok w sprawie II CSKP 89/26, w którym uznał, że całkowita kwota kredytu obejmuje wyłącznie środki faktycznie udostępnione konsumentowi i nie może zawierać prowizji ani innych kosztów kredytu. W konsekwencji bank nie może naliczać odsetek od prowizji lub innych kredytowanych kosztów, a także ukrywać ich w części kapitałowej raty. Sąd Najwyższy przyjął, że do zastosowania sankcji kredytu darmowego wystarczy choćby jedno naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z ustawy.

- **Postępowanie przed Generalnym Inspektorem Informacji Finansowej (GIIF) -** GIIF prowadzi wobec Banku postępowanie administracyjne dotyczące naruszenia obowiązków wynikających z ustawy AML. 21 kwietnia 2026 r. GIIF nałożył na Bank karę w wysokości 17,5 mln PLN. 5 maja 2026 r. Bank złożył odwołanie od decyzji. Planowany termin zakończenia postępowania to 30 października 2026 r.
- **Postępowanie dotyczące opłat interchange -** Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK postanowieniem z 23 kwietnia 2001 r. zainicjowanego na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom będącym emitentami kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy podejrzenia stosowania praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności kartami płatniczymi w Polsce, w szczególności poprzez wspólne ustalanie opłaty interchange oraz ograniczanie dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym.
- **Roszczenia odszkodowawcze związane z opłatą interchange -** Bank uczestniczy jako interwenient uboczny w postępowaniach dotyczących roszczeń odszkodowawczych związanych z opłatą interchange. Łączna wartość roszczeń wynosi 830 mln PLN. Ponieważ postępowania nie toczą się bezpośrednio przeciwko Bankowi, ich wartość nie została uwzględniona w łącznej wartości przedmiotu sporu spraw przeciwko Bankowi. Na 30 września 2026 r. zapadły w nich wyroki oddalające powództwa, uwzględniające zarzut przedawnienia, w tym jeden prawomocny.
- **Lokaty strukturyzowane** – postępowanie prowadzone przez KNF dotyczy podejrzenia naruszenia przepisów dotyczących oferowania lokat strukturyzowanych. 5 sierpnia 2026 r. KNF nałożyła na Bank karę w wysokości 47,5 mln PLN. 21 sierpnia 2026 r. Bank złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Planowany termin zakończenia postępowania to listopad 2026 r.
- **AML Biuro Maklerskie** - postępowanie prowadzone przez KNF dotyczy podejrzenia naruszenia przepisów AML przez Biuro Maklerskie Banku. 20 marca 2026 r. KNF nałożyła karę w wysokości 1,4 mln PLN. 10 kwietnia 2026 r. Bank złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Planowany termin zakończenia postępowania to 10 listopada 2026 r.
- **AML Bank -** postępowanie prowadzone przez KNF dotyczy podejrzenia niedopełnienia obowiązków wynikających z przepisów AML. 26 czerwca 2026 r. KNF nałożyła na Bank karę w wysokości 2,2 mln PLN. 13 lipca 2026 r. Bank złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Planowany termin zakończenia postępowania to 11 grudnia 2026 r.
- **AML PKO TFI S.A.** - postępowanie prowadzone przez KNF wobec PKO TFI S.A. dotyczy podejrzenia naruszenia przepisów ustawy AML. 11 września 2026 r. KNF nałożyła na spółkę kary w łącznej kwocie 1,9 mln PLN. Spółka złożyła wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy.
- **PRIIP -** postępowanie prowadzone przez KNF dotyczy podejrzenia naruszenia obowiązków informacyjnych dotyczących produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów (PRIIP). Nowy termin rozpatrzenia sprawy - 16 listopada 2026 r.
- **PKO Ubezpieczenia** - postępowanie prowadzone przez KNF wobec PKO TU S.A. w związku z podejrzeniem naruszenia ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Rezerwy związane ze sprawami spornymi

Rezerwy	30.09.2026	31.12.2025
Sprawy sporne, z wyłączeniem kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	203	191
Zagadnienia związane z ochroną konsumentów	1 054	412

Noty powiązane: „Rezerwy", „Koszt ryzyka prawnego kredytów".

22. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poziomy hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 dla instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej zaprezentowano w tabeli poniżej. Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 r.

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej	30.09.2026				31.12.2025			
	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające	183	-	183	-	21	-	21	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 376	1	2 375	-	2 415	1	2 414	-
Papiery wartościowe	96 536	84 212	11 781	543	108 213	83 784	23 916	513
Kredyty i pożyczki	1 954	-	-	1 954	1 934	-	-	1 934
Razem aktywa	**101 049**	**84 213**	**14 339**	**2 497**	**112 583**	**83 785**	**26 351**	**2 447**
Instrumenty pochodne zabezpieczające	126	-	126	-	122	-	122	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 877	1	2 876	-	2 701	-	2 701	-
Krótka pozycja w papierach wartościowych	107	107	-	-	112	112	-	-
Produkty ubezpieczeniowe	257	-	257	-	223	-	223	-
Razem zobowiązania	**3 367**	**108**	**3 259**	**-**	**3 158**	**112**	**3 046**	**-**

Analiza wrażliwości poziomu 3 według scenariusza	30.09.2026		31.12.2025	
	pozytywnego	negatywnego	pozytywnego	negatywnego
Akcje Visa Inc.[1]	24	23	21	20
Pozostałe inwestycje kapitałowe[2]	339	307	307	278
Obligacje korporacyjne[3]	160	160	171	171
Kredyty i pożyczki[2]	1 943	1 965	1 922	1 945

[1] współczynnik dyskonta dotyczący przyszłych warunków zamiany akcji serii C na akcje zwykłe na poziomie odpowiednio 0%/100%
[2] zmiana wartości wyceny o +/-5%
[3] zmiana spreadu kredytowego o +/- 10%

Zmiany wartości godziwej w poziomie 3	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Stan początkowy	**2 447**	**2 840**
Udzielenie i zwiększenia zaangażowania w kredyty i pożyczki	576	487
Spłata kredytów i pożyczek	(529)	(639)
Inne, w tym różnice kursowe	3	(77)
Stan końcowy	**2 497**	**2 611**

23. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 r.

Wartość bilansowa kasy i środków w BC, należności od banków, transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży, innych aktywów finansowych, zobowiązań wobec BC, zobowiązań wobec banków, otrzymanych kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych stanowiła racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Instrumenty te zaklasyfikowano do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, z wyjątkiem innych aktywów i zobowiązań finansowych, otrzymanych kredytów i pożyczek zaklasyfikowanych do poziomu 3 oraz rachunku bieżącego w BC zaklasyfikowanego do poziomu 1.

	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
30.09.2026					
Papiery wartościowe[1]	144 076	115 982	24 266	-	140 248
Kredyty i pożyczki	325 724	-	-	327 960	327 960
Zobowiązania wobec klientów[1]	492 411	-	-	492 317	492 317
Wyemitowane papiery wartościowe	34 132	-	30 314	3 560	33 874
Zobowiązania podporządkowane	7 357	-	7 401	-	7 401
31.12.2025					
Papiery wartościowe[1]	133 289	111 508	18 937	2 683	133 128
Kredyty i pożyczki	291 477	-	-	293 915	293 915
Zobowiązania wobec klientów[1]	459 988	-	-	459 765	459 765
Wyemitowane papiery wartościowe	29 580	-	26 943	2 946	29 889
Zobowiązania podporządkowane	6 309	-	6 408	-	6 408

[1] bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

24. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

Na 30 września 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. wszystkie należności od banków znajdowały się w Fazie 1.

Papiery wartościowe	30.09.2026				31.12.2025			
	F1	F2	F3	Razem	F1	F2	F3	Razem
FVOCI – wartość godziwa	94 316	6	7	94 329	106 451	53	8	106 512
AC – Brutto[1]	144 033	108	-	144 141	132 628	734	-	133 362
AC ECL	(64)	(1)	-	(65)	(57)	(16)	-	(73)
AC Netto[1]	143 969	107	-	144 076	132 571	718	-	133 289
Razem brutto	**238 349**	**114**	**7**	**238 470**	**239 079**	**787**	**8**	**239 874**
Razem ECL	**(64)**	**(1)**	**-**	**(65)**	**(57)**	**(16)**	**-**	**(73)**
Razem netto	**238 285**	**113**	**7**	**238 405**	**239 022**	**771**	**8**	**239 801**

[1] bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

Kredyty i pożyczki	30.09.2026					31.12.2025				
	F1	F2	F3	POCI	Razem	F1	F2	F3	POCI	Razem
Brutto	**294 212**	**29 706**	**11 502**	**689**	**336 109**	**257 200**	**33 021**	**10 177**	**644**	**301 042**
- na nieruchomości	140 693	8 092	1 195	63	150 043	124 723	9 384	1 226	72	135 405
- gospodarcze	83 141	12 899	6 190	518	102 748	71 071	13 972	5 289	467	90 799
- konsumpcyjne	46 366	3 589	2 584	108	52 647	39 894	3 381	2 166	104	45 545
- faktoring	7 077	17	149	-	7 243	6 630	47	117	-	6 794
- leasing finansowy	16 935	5 109	1 384	-	23 428	14 882	6 237	1 379	1	22 499
ECL	**(1 403)**	**(3 292)**	**(5 788)**	**98**	**(10 385)**	**(1 226)**	**(3 452)**	**(5 011)**	**124**	**(9 565)**
- na nieruchomości	(73)	(883)	(626)	26	(1 556)	(63)	(954)	(660)	11	(1 666)
- gospodarcze	(489)	(1 385)	(3 127)	(45)	(5 046)	(435)	(1 445)	(2 567)	9	(4 438)
- konsumpcyjne	(663)	(805)	(1 471)	117	(2 822)	(588)	(816)	(1 259)	104	(2 559)
- faktoring	(5)	(1)	(45)	-	(51)	-	-	(41)	-	(41)
- leasing finansowy	(173)	(218)	(519)	-	(910)	(140)	(237)	(484)	-	(861)
Netto	**292 809**	**26 414**	**5 714**	**787**	**325 724**	**255 974**	**29 569**	**5 166**	**768**	**291 477**
- na nieruchomości	140 620	7 209	569	89	148 487	124 660	8 430	566	83	133 739
- gospodarcze	82 652	11 514	3 063	473	97 702	70 636	12 527	2 722	476	86 361
- konsumpcyjne	45 703	2 784	1 113	225	49 825	39 306	2 565	907	208	42 986
- faktoring	7 072	16	104	-	7 192	6 630	47	76	-	6 753
- leasing finansowy	16 762	4 891	865	-	22 518	14 742	6 000	895	1	21 638

Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	30.09.2026					31.12.2025				
	F1	F2	F3	POCI	Razem	F1	F2	F3	POCI	Razem
Wartość nominalna:										
Linie i limity kredytowe	91 280	5 409	476	5	97 170	86 898	5 677	509	5	93 089
Pozostałe	6 435	-	-	-	6 435	3 587	-	-	-	3 587
Razem finansowe, w tym:	**97 715**	**5 409**	**476**	**5**	**103 605**	**90 485**	**5 677**	**509**	**5**	**96 676**
- nieodwołalne	35 204	3 581	256	3	39 044	34 452	3 544	83	3	38 082
Gwarancje i poręczenia, w tym:	**14 181**	**581**	**140**	**116**	**15 018**	**12 380**	**702**	**89**	**303**	**13 474**
-nieodwołalne	10 563	520	109	116	11 308	9 742	637	86	303	10 768
-gwarancje wykonania	5 065	254	23	116	5 458	4 063	329	20	114	4 526
Razem	**111 896**	**5 990**	**616**	**121**	**118 623**	**102 865**	**6 379**	**598**	**308**	**110 150**
ECL:										
Linie i limity kredytowe	(152)	(272)	(63)	-	(487)	(165)	(309)	(100)	-	(574)
Finansowe razem, w tym:	**(152)**	**(272)**	**(63)**	**-**	**(487)**	**(165)**	**(309)**	**(100)**	-	**(574)**
- nieodwołalne	(69)	(163)	(27)	-	(259)	(81)	(192)	(21)	-	(294)
Gwarancje i poręczenia, w tym:	**(8)**	**(32)**	**(31)**	**-**	**(71)**	**(8)**	**(30)**	**(16)**	**-**	**(54)**
- nieodwołalne	(6)	(28)	(23)	-	(57)	(7)	(27)	(15)	-	(49)
- gwarancje wykonania	(3)	(17)	(6)	-	(26)	(3)	(19)	(5)	-	(27)
Razem	**(160)**	**(304)**	**(94)**	**-**	**(558)**	**(173)**	**(339)**	**(116)**	-	**(628)**

25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM I PŁYNNOŚCI

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

	30.09.2026	31.12.2025
Wrażliwość dochodu odsetkowego (przesunięcie krzywej o 200 p.b)	(1 223)	(1 721)
Wrażliwość wartości ekonomicznej (przesunięcia krzywej o 200 p.b.)	(4 338)	(3 607)
IR VaR (10 dni, 99%) - średnia	11	5
IR VaR (10 dni, 99%)- maksymalna	26	12
IR VaR (10 dni, 99%)- koniec okresu	10	5

Wrażliwość dochodu odsetkowego (w horyzoncie roku) oraz wrażliwość wartości ekonomicznej przedstawione są dla portfela bankowego Grupy dla wszystkich walut, uwzględniając bardziej niekorzystny scenariusz przesunięcia krzywych dochodowości w górę lub w dół dla danej miary. IR VaR prezentowany jest dla portfela handlowego Banku.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

	30.09.2026	31.12.2025
FX VaR (10 dni, 99%)	5	17
Pozycja walutowa:		
- EUR	27	(624)
- CHF	55	(154)
- Pozostałe	(15)	(48)

Grupa nie wyznacza skonsolidowanej miary FX VaR. KREDOBANK SA stosuje miarę 10-dniowego VaR, która na 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. wynosiła ok. 0,2 mln PLN. Pozycje walutowe zaprezentowane w tabeli nie uwzględniają pozycji strukturalnych wyłączonych za zgodą KNF, w tym pozycji w UAH w kwocie 795,5 mln PLN.

MIARY PŁYNNOŚCI	30.09.2026	31.12.2025
NSFR	160,1%	158,7%
LCR	252,3%	271,8%

Wskaźniki utrzymywały się powyżej limitów nadzorczych.

26. KAPITAŁY I ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Akcjonariat

Nazwa podmiotu	liczba akcji	liczba głosów/udział w kapitale	liczba akcji	liczba głosów/udział w kapitale	Zmiana
	30.09.2026		31.12.2025		
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	367 918 980	29,43%	-
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny[1]	87 916 405	7,03%	91 532 147	7,32%	-0,29%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny[1]	73 752 392	5,90%	75 052 392	6,01%	-0,11%
Pozostali akcjonariusze[2]	720 412 223	57,64%	715 496 481	57,24%	0,40%
Razem	**1 250 000 000**	**100%**	**1 250 000 000**	**100%**	**-**

[1] Dane OFE na podstawie informacji publikowanych przez PTE.

[2] W tym BGK - 24 487 297 akcji (1,96% udziału).

Wartość nominalna akcji to 1 PLN. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego Banku.

Podział zysku

Zgodnie z uchwałą z 29 czerwca 2026 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) o podziale zysku za 2025 r.:

- 7 675 mln PLN zostało przeznaczone do podziału między akcjonariuszy (dniem wypłaty był 13 sierpnia 2026 r.)
- 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.

Fundusze własne i współczynniki kapitałowe

	30.09.2026	31.12.2025 przekształcone	31.12.2025 opublikowane
Kapitał własny	57 138	58 503	58 503
Wyłączenia z kapitału własnego	(7 350)	(10 732)	(10 732)
Inne pomniejszenia funduszy własnych	(3 015)	(2 918)	(2 928)
Regulacje przejściowe CRR (art. 468)[1]	-	(378)	(378)
Wynik zaliczony do funduszy własnych[2]	1 157	2 565	1 158
Kapitał Tier 1	47 930	47 040	45 623
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	5 970	4 499	4 499
Fundusze własne	**53 900**	**51 539**	**50 122**
Łączny wymóg kapitałowy:	**25 095**	**23 337**	**23 443**
Ryzyko kredytowe	21 600	19 890	19 996
Ryzyko operacyjne	3 323	3 321	3 321
Ryzyko rynkowe	89	60	60
Ryzyko CVA	83	66	66
Łączny współczynnik kapitałowy	**17,18**	**17,67**	**17,10**
Współczynnik kapitału Tier 1	**15,28**	**16,13**	**15,57**

[1] Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych FVOCI (art. 468 CRR) obowiązywało do końca 2025 r.

[2] Kwota 1 158 mln PLN dotyczy części zysku za 2025 r. zaliczonej do funduszy własnych za zgodą KNF, a kwota 2 565 mln PLN pozostałej części zysku po zatwierdzeniu jego podziału przez ZWZ. Zgodnie z wytycznymi EBA zysk ujmowany jest w funduszach własnych na datę, której dotyczy, co skutkowało odpowiednim przeliczeniem funduszy własnych, wymogu z tytułu ryzyka kredytowego oraz pozostałych korekt regulacyjnych. Kwota 1 157 dotyczy części zysku za I półrocze 2026 r. zaliczonej do funduszy własnych za zgodą KNF.

Miary adekwatności kapitałowej wyznaczane są zgodnie z zasadami konsolidacji ostrożnościowej określonymi w CRR, które różnią się od konsolidacji według MSSF zakresem ujmowanych podmiotów. Zysk netto Grupy konsolidowanej ostrożnościowo za 3 kwartały 2026 r. wyniósł 8 189 mln PLN (za 3 kwartały 2025 r. – 5 097 mln PLN).

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje ze Skarbem Państwa obejmują głównie operacje na skarbowych papierach wartościowych, standardowe usługi bankowe, rozliczenia związane z portfelem kredytów mieszkaniowych objętych wykupem odsetek przez Budżet Państwa.

Biuro Maklerskie Banku pełni funkcję agenta emisji detalicznych obligacji skarbowych. Wynagrodzenie z tego tytułu w 3 kwartałach 2026 r. wyniosło 222 mln PLN (w 3 kwartałach 2025 r.: 202 mln PLN).

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Koszty wynagrodzeń (w tys. PLN) 3 kwartały 2026	Zarząd Banku	Zarządy Spółek	Rada Nadzorcza Banku	Rady Nadzorcze Spółek
Świadczenia krótkoterminowe	13 680	21 451	1 398	2 280
Świadczenia długoterminowe	1 964	5 102	-	-
Płatności na bazie akcji	6 002	6 880	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów	98	2 195	-	-
Razem	**21 744**	**35 628**	**1 398**	**2 280**
3 kwartały 2025				
Świadczenia krótkoterminowe	11 727	18 114	1 367	1 811
Świadczenia długoterminowe	1 661	4 112	-	-
Płatności na bazie akcji	5 076	6 101	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów	-	1 192	-	-
Razem	**18 464**	**29 519**	**1 367**	**1 811**

Grupa świadczy na rzecz kluczowego personelu kierowniczego Banku oraz bliskich członków ich rodzin standardowe usługi finansowe na warunkach rynkowych (m.in. rachunki, depozyty, kredyty, leasing, ubezpieczenia).

Na 30 września 2026 r. oraz na 31 grudnia 2025 r. Grupa zidentyfikowała osiem podmiotów powiązanych poprzez kluczowy personel kierowniczy Banku lub bliskich członków ich rodzin. W prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje z tymi podmiotami.

Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo zostały ujawnione w nocie 9 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

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

- 6 października 2026 r. Bank dokonał emisji na rynku krajowym ośmioletnich senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych, kwalifikowalnych do MREL, o wartości nominalnej 1 350 mln PLN w ramach Programu emisji obligacji własnych o wartości 9 mld PLN. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, stanowiące sumę wskaźnika referencyjnego WIBOR 6M oraz marży 155 bps. Bankowi może przysługiwać prawo wcześniejszego wykupu obligacji po 7 latach od emisji (a następnie na pół roku do daty wykupu) po uzyskaniu zgody BFG.
- Bank uzyskał zgodę KNF na uruchomienie usługi zarządzania portfelami. 14 października 2026 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie zmiany Statutu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej. Przyjęta została uchwała, w której w § 4 ust. 2 pkt 4 po lit. k Statutu dodaje się lit. l w brzmieniu: „l) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych".
- 19 października 2026 r. Bank otrzymał zawiadomienie o zwiększeniu przez BlackRock, Inc. udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku z poziomu 4,98% do poziomu 5,01% (Raport Bieżący nr 40/2026).

- Realizując obowiązek wynikający z art. 90 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa"), Zarząd Banku przyjął sprawozdanie dotyczące równowagi płci w Zarządzie Banku i Radzie Nadzorczej Banku, jak również środków podjętych przez Bank w celu zapewnienia równowagi płci w tych organach („Sprawozdanie").

  Łączny udział przedstawicieli płci niedostatecznie reprezentowanej w organach Banku na moment sporządzania Sprawozdania kształtował się na poziomie 25%, tj. poniżej oczekiwanego przez Ustawę poziomu. W związku z powyższym, Sprawozdanie zawiera m.in. informacje dotyczące:

  - liczby osób zajmujących stanowiska w organach Banku w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem ich płci oraz rodzaju zajmowanego stanowiska;
  - przyczyn nieosiągnięcia równowagi płci w organach Banku co najmniej na poziomie najbardziej zbliżonym do 33%;
  - wyczerpującego opisu środków, które spółka podjęła oraz zamierza podjąć, aby osiągnąć wyżej wymieniony cel równowagi płci w Zarządzie Banku i Radzie Nadzorczej Banku.
  - Sprawozdanie zostało przekazane do Pełnomocnika Rządu do Spraw Równości oraz opublikowane na stronie internetowej Banku.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Wynik odsetkowy	**6 186**	**17 669**	**5 757**	**17 293**
Przychody odsetkowe i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	7 744	22 311	7 791	23 513
obliczone przy zastosowaniu ESP	7 674	22 104	7 710	23 274
Koszty odsetkowe	(1 558)	(4 642)	(2 034)	(6 220)
Wynik z prowizji i opłat	**1 178**	**3 483**	**1 122**	**3 264**
Przychody z prowizji i opłat	1 713	4 927	1 578	4 566
Koszty z prowizji i opłat	(535)	(1 444)	(456)	(1 302)
Wynik pozostały	**(264)**	**604**	**60**	**1 131**
Przychody z dywidend	-	959	-	917
Wynik na operacjach finansowych	14	113	36	151
Wynik z pozycji wymiany	93	274	70	182
Wynik z zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych:	2	21	9	41
w tym dla instrumentów wycenianych według AC	1	-	2	5
Pozostałe przychody operacyjne	48	148	56	154
Pozostałe koszty operacyjne	(421)	(911)	(111)	(314)
Wynik na działalności biznesowej	**7 100**	**21 756**	**6 939**	**21 688**
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(137)	(568)	(166)	(595)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	(26)	(121)	(78)	(327)
Koszt ryzyka prawnego kredytów	(370)	(1 055)	(1 153)	(3 375)
Koszty działania	(2 088)	(6 330)	(1 964)	(6 172)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(353)	(1 050)	(326)	(960)
Zysk brutto	**4 126**	**12 632**	**3 252**	**10 259**
Podatek dochodowy	(1 466)	(4 488)	(707)	(2 452)
Zysk netto	**2 660**	**8 144**	**2 545**	**7 807**
Zysk na jedną akcję –podstawowy z zysku za okres (PLN)*	2,13	6,52	2,04	6,25

* Wartość rozwodnionego zysku na jedną akcję równa się wartości podstawowego zysku na jedną akcję, z uwagi na brak instrumentów rozwadniających zysk przypadający na jedną akcję. Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresach wynosiła 1 250 mln.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kw. 2026	3 kwartały 2026	III kw. 2025	3 kwartały 2025
Zysk netto	2 660	8 144	2 545	7 807
Inne dochody całkowite	**(1 860)**	**(2 122)**	**527**	**1 917**
Pozycje podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat	**(1 860)**	**(2 122)**	**527**	**1 917**
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(723)	(953)	201	1 091
Zmiana wartości godziwej	(764)	(866)	(9)	226
Reklasyfikacja do rachunku zysków i strat	(196)	(415)	257	1 121
Podatek odroczony	237	328	(47)	(256)
Aktywa finansowe FVOCI	(1 137)	(1 170)	326	825
Zmiana wartości godziwej	(1 503)	(1 528)	410	1 056
Reklasyfikacja do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	(1)	(21)	(7)	(36)
Podatek odroczony	367	379	(77)	(195)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1	-	1
Dochody całkowite netto:	**800**	**6 022**	**3 072**	**9 724**

Noty przedstawione na stronach od 52 do 56 stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota		30.09.2026	31.12.2025
	Kasa, środki w BC	23 056	21 644
	Należności od banków	8 772	6 351
	Pochodne instrumenty zabezpieczające	186	147
	Pozostałe instrumenty pochodne	2 413	2 446
2	Papiery wartościowe	235 801	236 445
	Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży	1 721	2 010
3	Kredyty i pożyczki	305 606	272 991
	Rzeczowe aktywa trwałe	2 887	2 953
	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2	5
	Wartości niematerialne	3 446	3 482
	Jednostki zależne	3 560	3 560
	Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	275	275
	Bieżący podatek dochodowy (należność)	31	1
	Odroczony podatek dochodowy (aktywo)	1 145	1 423
	Inne aktywa	2 243	3 001
	AKTYWA	**591 144**	**556 734**
	Zobowiązania wobec BC	12	10
	Zobowiązania wobec banków	3 847	3 377
	Pochodne instrumenty zabezpieczające	156	105
	Pozostałe instrumenty pochodne	2 932	2 724
	Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	22
4	Zobowiązania wobec klientów	486 977	455 662
	Wyemitowane papiery wartościowe	18 459	16 034
	Zobowiązania podporządkowane	7 357	6 309
	Pozostałe zobowiązania	9 128	8 339
	Bieżący podatek dochodowy (zobowiązanie)	1 165	899
	Rezerwy	7 129	7 618
	ZOBOWIĄZANIA	**537 162**	**501 099**
	Kapitał zakładowy	1 250	1 250
	Kapitały rezerwowe i inne dochody całkowite	35 151	34 708
	Niepodzielony wynik finansowy	9 437	9 437
	Wynik okresu	8 144	10 240
	KAPITAŁ WŁASNY	**53 982**	**55 635**
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	**591 144**	**556 734**

Noty przedstawione na stronach od 52 do 56 stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i OCI	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu	Kapitał własny
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
3 kwartały 2026									
Stan początkowy	**1 250**	**22 468**	**1 070**	**10 706**	**464**	**34 708**	**9 437**	**10 240**	**55 635**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	10 240	(10 240)	-
Alokacja kapitałów	-	-	-	2 565	-	2 565	(2 565)	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(7 675)	-	**(7 675)**
Dochody całkowite	-	-	-	-	(2 122)	(2 122)	-	8 144	**6 022**
Stan końcowy	**1 250**	**22 468**	**1 070**	**13 271**	**(1 658)**	**35 151**	**9 437**	**8 144**	**53 982**
3 kwartały 2025									
Stan początkowy	**1 250**	**22 468**	**1 070**	**8 406**	**(2 014)**	**29 930**	**9 437**	**9 150**	**49 767**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	9 150	(9 150)	-
Alokacja kapitałów	-	-	-	2 300	-	2 300	(2 300)	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(6 850)	-	**(6 850)**
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 917	1 917	-	7 807	**9 724**
Stan końcowy	**1 250**	**22 468**	**1 070**	**10 706**	**(97)**	**34 147**	**9 437**	**7 807**	**52 641**

Skumulowane inne dochody całkowite (OCI)	Wartość godziwa aktywów FVOCI	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
3 kwartały 2026					
Stan początkowy	252	241	(29)	-	464
Dochody całkowite	(1 170)	(953)	-	1	(2 122)
Stan końcowy	**(918)**	**(712)**	**(29)**	**1**	**(1 658)**
3 kwartały 2025					
Stan początkowy	(884)	(1 105)	(24)	(1)	(2 014)
Dochody całkowite	825	1 091	-	1	1 917
Stan końcowy	**(59)**	**(14)**	**(24)**	**-**	**(97)**

Noty przedstawione na stronach od 52 do 56 stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Zysk brutto	12 632	10 259
Zapłacony podatek dochodowy	(3 093)	(2 203)
Korekty razem:	**(13 959)**	**(4 203)**
Amortyzacja	853	842
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(10)	(8)
Wynik odsetkowy (z rachunku zysków i strat)	(17 669)	(17 293)
Odsetki otrzymane	15 352	16 207
Odsetki zapłacone	(4 502)	(5 664)
Dywidendy otrzymane	(649)	(916)
Zmiana stanu:		
należności od banków	391	(342)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	113	(223)
pozostałych instrumentów pochodnych	241	(591)
papierów wartościowych	(6 995)	(4 120)
kredytów i pożyczek brutto	(34 295)	(17 799)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	286	285
aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3	9
innych aktywów	696	(527)
skumulowanych ECL	681	336
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i rezerw	(323)	1 117
zobowiązań wobec Banku Centralnego	2	(1)
zobowiązań wobec banków	470	963
zobowiązań wobec klientów	31 442	20 771
transakcji z przyrzeczeniem odkupu	(22)	-
wyemitowanych papierów wartościowych	568	(17)
zobowiązań podporządkowanych	34	-
innych zobowiązań	983	1 547
Inne korekty	(1 609)	1 221
Przepływy netto – działalność operacyjna	**(4 420)**	**3 853**

Działalność inwestycyjna	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Wpływy z działalności inwestycyjnej	**349 698**	**251 053**
Wykup i sprzedaż papierów wartościowych FVOCI	326 595	225 353
Wykup papierów wartościowych AC	16 226	19 373
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych FVOCI	2 704	2 952
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych AC	3 478	2 430
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych oraz przeznaczonych do sprzedaży	31	29
Inne, w tym dywidendy	664	916
Wydatki z działalności inwestycyjnej	**(335 222)**	**(252 467)**
Nabycie papierów wartościowych FVOCI	(312 185)	(220 051)
Nabycie papierów wartościowych AC	(22 383)	(31 902)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(654)	(514)
Przepływy netto – działalność inwestycyjna	**14 476**	**(1 414)**

Noty przedstawione na stronach od 52 do 56 stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Działalność finansowa	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Wypłata dywidendy	(7 675)	(6 850)
Emisje dłużnych papierów wartościowych	5 119	5 302
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 239)	(3 173)
Emisje obligacji podporządkowanych	2 140	2 000
Spłata emisji obligacji podporządkowanych	(1 092)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(194)	(207)
Spłata odsetek od zobowiązań finansowych	(881)	(879)
Przepływy netto – działalność finansowa	**(5 822)**	**(3 807)**

Przepływy pieniężne netto	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
Przepływy pieniężne netto	**4 234**	**(1 368)**
w tym z różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84	(41)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 070	26 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**27 304**	**24 742**

Informacje uzupełniające

1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2026 r. (dalej **Sprawozdanie finansowe)** zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd 4 listopada 2026 r., po wcześniejszym przeglądzie przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej 3 listopada 2026 r. oraz przez Radę Nadzorczą 4 listopada 2026 r.

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku oraz jego wynik finansowy.

Bank sporządził sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSR 34. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. (dalej sprawozdanie finansowe Banku za 2025 r.) oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r. (dalej sprawozdanie finansowe Grupy), w którym zaprezentowano szereg ujawnień mających również zastosowanie do sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2026 r. oraz zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy 2025 r., a w przypadku jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – dane porównawcze na 31 grudnia 2025 r. Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), o ile nie wskazano inaczej. Dane zostały zaokrąglone do pełnych milionów PLN.

Bank zastosował zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zgodne z zastosowanymi w sprawozdaniu finansowym Banku za 2025 r., uwzględniając zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Bank oczekuje w pełnym roku obrotowym.

2. Papiery wartościowe

	30.09.2026	31.12.2025
Dłużne papiery wartościowe	**235 411**	**236 086**
bony pieniężne NBP	-	11 992
obligacje skarbowe PLN	181 797	172 444
obligacje skarbowe walutowe	120	4 859
bony skarbowe	593	1 138
obligacje korporacyjne PLN z gwarancjami Skarbu Państwa	13 271	9 008
obligacje komunalne PLN	17 272	16 981
obligacje korporacyjne PLN[1]	5 249	5 956
obligacje korporacyjne walutowe[2]	16 266	13 183
hipoteczne listy zastawne	843	525
Kapitałowe papiery wartościowe	**412**	**377**
Razem przed korektą rachunkowości zabezpieczeń	**235 823**	**236 463**
Korekta rachunkowości zabezpieczeń	(22)	(18)
Razem	**235 801**	**236 445**
Kategorie wyceny:		
- PDO	905	371
- FVPL	399	377
- FVOCI	90 935	103 221
- AC	143 562	132 476

[1] w tym obligacje MIF w kwocie 1 997 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r. 2 784 mln PLN).

[2] w tym obligacje MIF w kwocie 13 947 mln PLN (na 31 grudnia 2025 r. 10 812 mln PLN).

3. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2026	31.12.2025
na nieruchomości	129 347	116 331
konsumpcyjne	51 646	44 721
gospodarcze	124 613	111 939
Razem	**305 606**	**272 991**
Kategorie wyceny:		
- FVPL	1 954	1 933
- FVOCI	14 523	8 249
- AC	289 129	262 809

4. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

	30.09.2026	31.12.2025
Rachunki bieżące i O/N, w tym:	362 058	338 967
rachunki oszczędnościowe	98 844	100 618
Depozyty terminowe	123 468	114 693
Krótka pozycja w papierach wartościowych	52	84
Pozostałe zobowiązania	1 641	1 491
Razem przed korektą rachunkowości zabezpieczeń	**487 219**	**455 235**
Korekta rachunkowości zabezpieczeń	(242)	427
Razem	**486 977**	**455 662**

5. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	30.09.2026	31.12.2025
Linie i limity kredytowe	94 676	93 089
Pozostałe	6 435	3 587
Razem finansowe, w tym:	**101 111**	**96 676**
- nieodwołalne	45 640	46 863
Gwarancje i poręczenia, w tym:	**16 798**	**15 678**
-nieodwołalne	13 197	13 071
-gwarancje wykonania	5 458	4 525
Razem wartość nominalna	**117 909**	**112 354**

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane wg wartości nominalnej	30.09.2026	31.12.2025
Finansowe	157	253
Gwarancyjne	22 819	20 202
Razem	**22 976**	**20 455**

6. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Banku za 2025 r.

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej	30.09.2026				31.12.2025			
	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające	186	-	186	-	147	-	147	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 413	1	2 412	-	2 446	1	2 445	-
Papiery wartościowe	92 239	81 168	10 564	507	103 969	80 784	22 707	478
Kredyty i pożyczki	16 477	-	-	16 477	10 182	-	-	10 182
Razem aktywa	**111 315**	**81 169**	**13 162**	**16 984**	**116 744**	**80 785**	**25 299**	**10 660**
Instrumenty pochodne zabezpieczające	156	-	156	-	105	-	105	-
Pozostałe instrumenty pochodne	2 932	1	2 931	-	2 724	1	2 723	-
Krótka pozycja w papierach wartościowych	107	107	-	-	112	112	-	-
Razem zobowiązania	**3 195**	**108**	**3 087**	**-**	**2 941**	**113**	**2 828**	**-**

Analiza wrażliwości poziomu 3 wg scenariusza	30.09.2026		31.12.2025	
	pozytywnego	negatywnego	pozytywnego	negatywnego
Akcje Visa Inc.[1]	24	23	21	20
Pozostałe inwestycje kapitałowe[2]	339	307	307	278
Obligacje korporacyjne[3]	160	160	165	165
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16 444	16 508	10 163	10 203
- FVPL[2]	1 943	1 965	1 922	1 945
- FVOCI[4]	14 501	14 543	8 241	8 258

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

7. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny oraz danych wejściowych ujęto w sprawozdaniu finansowym Banku za 2025 r.

	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
30.09.2026					
Papiery wartościowe[1]	143 584	114 772	25 002	-	139 774
Kredyty i pożyczki	289 129	-	-	292 368	292 368
Zobowiązania wobec klientów[1]	487 167	-	-	487 084	487 084
Wyemitowane papiery wartościowe	18 459	-	18 252	-	18 252
Zobowiązania podporządkowane	7 357	-	7 401	-	7 401
31.12.2025					
Papiery wartościowe[1]	132 494	110 206	19 446	2 683	132 335
Kredyty i pożyczki	262 809	-	-	265 631	265 631
Zobowiązania wobec klientów[1]	455 151	-	-	455 004	455 004
Wyemitowane papiery wartościowe	16 034	-	16 290	-	16 290
Zobowiązania podporządkowane	6 309	-	6 408	-	6 408

[1] bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej

8. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

	30.09.2026	31.12.2025 przekształcone	31.12.2025 opublikowane
Kapitał własny	53 982	55 635	55 635
Wyłączenia z kapitału własnego	(7 432)	(10 481)	(10 481)
Inne pomniejszenia funduszy własnych	(2 641)	(2 565)	(2 575)
Regulacje przejściowe CRR (art. 468)[1]	-	(303)	(303)
Wynik zaliczony do funduszy własnych[2]	1 374	2 565	1 322
Kapitał Tier 1	45 283	44 851	43 598
Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)	5 970	4 499	4 499
Fundusze własne	**51 253**	**49 350**	**48 097**
Łączny wymóg kapitałowy:	**22 014**	**20 346**	**20 445**
Ryzyko kredytowe	18 602	17 017	17 116
Ryzyko operacyjne	3 229	3 207	3 207
Ryzyko rynkowe	89	61	61
Ryzyko CVA	94	61	61
Łączny współczynnik kapitałowy	**18,63**	**19,40**	**18,82**
Współczynnik kapitału Tier 1	**16,46**	**17,64**	**17,06**

[1] Przejściowe traktowanie niezrealizowanych zysków i strat od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody (art. 468 CRR) obowiązywało do końca 2025 r.

[2] Kwota 1 322 mln PLN dotyczy części zysku za 2025 r. zaliczonej do funduszy własnych za zgodą KNF, a kwota 2 565 mln PLN pozostałej części zysku po zatwierdzeniu jego podziału przez ZWZ. Zgodnie z wytycznymi EBA zysk ujmowany jest w funduszach własnych na datę, której dotyczy, co skutkowało odpowiednim przeliczeniem funduszy własnych, wymogu z tytułu ryzyka kredytowego oraz pozostałych korekt regulacyjnych. Kwota 1 374 mln PLN dotyczy części zysku za I półrocze 2026 r. zaliczonego do funduszy własnych za zgodą KNF.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających istotnie od warunków rynkowych.

Stan na koniec	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
30.09.2026				
Jednostki zależne	39 624	38 736	654	8 764
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	159	44	760	121
31.12.2025				
Jednostki zależne	36 418	35 149	773	11 557
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	144	33	340	133

Wynik okresu	Przychody	w tym odsetki i prowizje	Koszty	w tym odsetki i prowizje
3 kwartały 2026				
Jednostki zależne	2 405	1 558	15	8
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	878	805	204	128
3 kwartały 2025				
Jednostki zależne	2 723	1 843	44	37
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	788	745	180	138

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU

Podpisano przez:
Szymon Midera
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Prezes Zarządu
Szymon Midera

Podpisano przez:
Krzysztof Dresler
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Dresler

Podpisano przez:
Ludmiła Falak-Cyniak
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Ludmiła Falak-Cyniak

Podpisano przez:
Piotr Mazur
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Mazur

Podpisano przez:
Wojciech Papierak
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Wojciech Papierak

Podpisano przez:
Tomasz Pol
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Pol

Podpisano przez:
Michał Sobolewski
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Michał Sobolewski

Podpisano przez:
Piotr Stolarczyk
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Stolarczyk

Podpisano przez:
Mariusz Zarzycki
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Mariusz Zarzycki

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Podpisano przez:
Danuta Szymańska
2026-11-04
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Dyrektor Pionu Rachunkowości
Danuta Szymańska