



Bank Polski

**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PKO BANKU POLSKIEGO S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023	Zmiana % (A-B)/B	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	5 192	4 187	24,0%	1 202	891	34,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 278	1 103	15,9%	296	235	26,0%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(314)	(339)	(7,4%)	(73)	(72)	1,4%
Koszty działania	(2 179)	(1 985)	9,8%	(504)	(422)	19,4%
Zysk brutto	2 736	1 965	39,2%	633	418	51,4%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 043	1 453	40,6%	473	309	53,0%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	2 044	1 454	40,6%	473	309	52,9%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,64	1,16	41,4%	0,38	0,25	52,9%
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,64	1,16	41,4%	0,38	0,25	52,9%
Dochody całkowite netto	2 403	3 536	(32,0%)	556	752	(26,1%)
Przepływy pieniężne netto	(5 644)	(4 036)	39,8%	(1 306)	(859)	52,1%

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana % (A-B)/B	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	496 985	501 516	(0,9%)	115 554	115 344	0,2%
Kapitał własny ogółem	47 630	45 227	5,3%	11 074	10 402	6,5%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	291	287	1,1%
Liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	38,10	36,18	5,3%	8,86	8,32	6,5%
Rozwodniona liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	38,10	36,18	5,3%	8,86	8,32	6,5%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	18,22	18,65	(2,3%)	18,22	18,65	(2,3%)
Kapitał Tier 1	41 575	41 727	(0,4%)	9 667	9 597	(0,7%)
Kapitał Tier 2	1 945	2 080	(6,5%)	452	478	(5,5%)

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023	Zmiana % (A-B)/B	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Wynik z tytułu odsetek	4 915	3 920	25,4%	1 137	834	36,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 112	931	19,4%	257	198	29,8%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(269)	(274)	(1,8%)	(62)	(58)	6,9%
Koszty działania	(1 935)	(1 742)	11,1%	(448)	(371)	20,7%
Zysk brutto	2 311	1 667	38,6%	535	355	50,7%
Zysk netto	1 766	1 256	40,6%	409	267	53,2%
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,41	1,00	41,0%	0,33	0,21	57,1%
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,41	1,00	41,0%	0,33	0,21	57,1%
Dochody całkowite netto	2 077	3 193	(34,9%)	481	679	(29,2%)
Przepływy pieniężne netto	(5 042)	(3 656)	37,9%	(1 167)	(778)	50,0%

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN			w mln EUR		
	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana % (A-B)/B	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana % (D-E)/E
	A	B	C	D	E	F
Suma aktywów	470 426	474 680	(0,9%)	109 379	109 172	0,2%
Kapitał własny ogółem	45 031	42 954	4,8%	10 470	9 879	6,0%
Kapitał zakładowy	1 250	1 250	-	291	287	1,4%
Liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	36,02	34,36	4,8%	8,37	7,90	5,9%
Rozwodniona liczba akcji (w mln)	1 250	1 250	-	1 250	1 250	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	36,02	34,36	4,8%	8,37	7,90	5,9%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	20,32	20,84	(2,5%)	20,32	20,84	(2,5%)
Kapitał Tier 1	39 732	39 729	0,0%	9 238	9 137	1,1%
Kapitał Tier 2	1 945	2 080	(6,5%)	452	478	(5,5%)

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZELICZONO NA EUR WEDŁUG NASTĘPUJĄCYCH KURSÓW	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
średnia kursów NBP na koniec miesięcznych okresów (pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych)	4,3211	4,7005
	31.03.2024	31.12.2023
kurs średni NBP na dzień (pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej)	4,3009	4,3480



Bank Polski

Komentarz Zarządu do wyników  
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.  
za okres trzech miesięcy zakończony  
31 marca 2024 roku

## SPIS TREŚCI

I.	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2024 ROKU.....	3
A.	Najważniejsze zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze .....	3
1.	Hipoteczne kredyty walutowe.....	3
2.	Dywidenda i podział zysku – zalecenia otrzymane w I kwartale 2024 .....	4
3.	Papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty Grupy Kapitałowej Banku.....	4
4.	Reforma wskaźników referencyjnych w Polsce.....	5
5.	Wsparcie Ukrainy .....	5
6.	Oferta depozytowa Banku .....	6
B.	Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. ....	6
1.	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku .....	6
2.	Zmiany w składzie Zarządu Banku.....	7
3.	Najważniejsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku .....	8
C.	Warunki prowadzenia działalności .....	8
D.	Rozwój działalności biznesowej i finansowanie .....	9
E.	Zarządzanie ryzykiem.....	13
II.	SYTUACJA FINANSOWA PO PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU.....	14
III.	CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI.....	16
IV.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRY SPORZĄDZONO KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW .....	18

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

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO Bank Polski S.A.** lub **Bank**). PKO Bank Polski S.A. jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz liderem krajowego rynku pod względem skali działania, kapitałów własnych, kredytów, oszczędności, liczby klientów oraz wielkości sieci dystrybucji.

PKO Bank Polski S.A. jest bankiem uniwersalnym, który obsługuje osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty krajowe i zagraniczne.

## I. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2024 ROKU

### A. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE

#### 1. HIPOTECZNE KREDYTY WALUTOWE

##### ORZECZNICTWO TSUE

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) wypowiedział się na temat możliwości dochodzenia przez banki roszczeń wykraczających ponad kapitał wypłacony w wysokości nominalnej, w dwóch postanowieniach wydanych na przełomie 2023 i 2024 roku. W postanowieniu z dnia 11 grudnia 2023 roku TSUE stwierdził, że instytucja bankowa nie może żądać od konsumenta zwrotu kwot innych niż kapitał wpłacony na poczet wykonania tej umowy oraz ustawowe odsetki za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty. W tym orzeczeniu TSUE, analogicznie jak w wyroku C-520/21, nie wykluczył wprost waloryzacji, pozostawiając otwartą kwestię możliwości dochodzenia przez banki tego roszczenia. W kolejnym postanowieniu, wydanym w sprawie C-488/23 z dnia 12 stycznia 2024 roku, TSUE definitywnie przesądził, iż banki nie mają możliwości dochodzenia od klientów waloryzacji, jeśli nieważność umowy jest konsekwencją usunięcia z niej klauzul abuzywnych. TSUE tym samym orzekł, że banki nie mogą żądać od konsumentów rekompensaty polegającej na sądowej waloryzacji świadczenia wypłaconego kapitału w przypadku istotnej zmiany siły nabywczej danego pieniądza po wypłaceniu tego kapitału konsumentowi.

##### UCHWAŁA SĄDU NAJWYŻSZEGO Z 25 KWIETNIA 2024 ROKU

Sąd Najwyższy (SN) w uchwale z dnia 25 kwietnia 2024 roku wypowiedział się na temat pytań prawnych Pierwszej Prezes SN dotyczących tzw. kredytów frankowych. Ogłaszając uchwałę SN zaznaczył, że rozstrzygnięcia zagadnień, których dotyczy uchwała, oparto na założeniu, że postanowienia umowne dotyczące określania kursów walut zostały uznane za niedozwolone. W pierwszej kolejności SN wskazał, że w aktualnym stanie prawnym niedozwolone postanowienie umowne dotyczące sposobu określania kursu waluty nie może zostać zastąpione innym sposobem określenia kursu waluty obcej wynikającym z przepisów prawa lub zwyczaju. Po jego eliminacji z umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego, nie może ona wiązać w pozostałym zakresie. Stronom przysługują odrębne roszczenia o zwrot nienależnie spełnionych świadczeń. W takim przypadku przedawnienie roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu, co do zasady, rozpoczyna się od dnia następującego pod dniem, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy. Jednocześnie nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych. W trakcie ogłaszania uchwały zauważano także, że przedmiotem rozstrzygnięcia SN nie było przesądzenie, w jakich dokładnie przypadkach tego rodzaju klauzule powinny zostać uznane za postanowienia niedozwolone.

##### PROGRAM UGÓD

PKO Bank Polski S.A. w I kwartale 2024 roku kontynuował oferowanie ugód dla klientów indywidualnych posiadających czynne kredyty zabezpieczone hipotecznie w CHF. Ugoda polega na konwersji kredytu w CHF na kredyt w PLN, tak jakby od początku udzielony kredyt był kredytem złotowym oprocentowanym według stawki referencyjnej WIBOR powiększonej o stosowaną historycznie dla takich kredytów marżę. Ugody są proponowane w toku postępowań mediacyjnych prowadzonych przez Centrum Mediacji Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). Bank na szeroką skalę proponuje też ugody w odniesieniu do kredytów objętych postępowaniami sądowymi.

Do 31 marca 2024 roku zarejestrowano 59 tys. wniosków o mediacje, 38 855 mediacji zakończyło się pozytywnie, 13 572 mediacji zakończyło się negatywnie. Łączna liczba ugód zawartych do 31 marca 2024 roku wyniosła 38 428, z czego 36 585 ugód zawarto w postępowaniu mediacyjnym oraz 1 843 ugód w toku postępowań sądowych.

#### ZWIĘKSZENIE KOSZTU RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Banku zwiększyła odpis na koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych (CHF) o 1 338 mln PLN. Wzrost kosztów ryzyka wynikał z aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą prawdopodobieństw scenariuszy rozstrzygnięć spraw sądowych oraz uwzględniają przewidywane koszty związane z przegranyimi sprawami sądowymi. Szczegółowe informacje dotyczące odpisu na koszt ryzyka prawnego w I kwartale 2024 roku zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku za I kwartał 2024 roku) – nota 15 „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych”.

#### 2. DYWIDENDA I PODZIAŁ ZYSKU – ZALECENIA OTRZYMANE W I KWARTALE 2024

Informacja dotycząca stanowiska KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2024 roku banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych oraz domów maklerskich została opisana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2023 rok.

21 lutego 2024 roku Bank otrzymał indywidualne zalecenie KNF, w którym KNF potwierdziła, że Bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75% zysku za 2023 rok, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2023 roku zaliczony już do funduszy własnych. Bank zaliczył do funduszy własnych zysk netto, osiągnięty w pierwszym półroczu 2023 roku w kwocie 1 624 430 283 PLN na poziomie jednostkowym. Jednocześnie KNF zaleciła Bankowi ograniczenie ryzyka występującego w jego działalności poprzez niepodejmowanie, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru, innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem funduszy własnych, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz odkupów lub wykupów akcji własnych.

#### 3. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

##### EMISJA OBLIGACJI W CELU POKRYCIA WYMOGU MINIMALNEGO POZIOMU FUNDUSZY WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ KWALIFIKOWANYCH (MREL)

###### PROGRAM EMISJI OBLIGACJI WŁASNYCH NA RYNKU EUROOBLIGACJI

8 sierpnia 2022 roku Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie ustanowienia programu emisji euroobligacji przez Bank jako emitenta (program Euro Medium Term Notes – „Program EMTN”), o wartości do 4 mld EUR. W ramach Programu EMTN możliwa jest emisja niezabezpieczonych euroobligacji w dowolnej walucie, w tym takich, z których zobowiązania mogą być zaliczane do zobowiązań kwalifikowalnych lub do funduszy własnych Banku. Emitowane w ramach Programu EMTN obligacje zostaną zarejestrowane w międzynarodowym systemie rejestracji papierów wartościowych (ICSD) prowadzonym przez Euroclear Bank SA/NV lub Clearstream Banking société anonyme.

W ramach Programu EMTN, 27 marca 2024 roku Bank dokonał emisji czteroletnich obligacji nieuprzywilejowanych, z możliwością wykonania wcześniejszego wykupu po trzech latach od emisji (po uzyskaniu zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego), w formie „senior non preferred notes” o łącznej wartości nominalnej 500 000 000 EUR na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego 15 marca 2024 roku przez Commission de Surveillance du Secteur Financier. Obligacje są zaliczone do zobowiązań kwalifikowalnych Banku w rozumieniu z art. 97a ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (wymóg MREL). Kupon emisji jest stały, na poziomie 4,5%, płatny rocznie do daty wcześniejszego wykupu, a po tym czasie zmienny, z płatnościami kwartalnymi.

Agencja Moody's Investors Service przyznała emisji rating na poziomie Baa3. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Bank ma zamiar wprowadzić przedmiotowe obligacje do obrotu także na rynku regulowanym w Warszawie.

###### PROGRAM EMISJI OBLIGACJI WŁASNYCH NA RYNKU KRAJOWYM

28 lutego 2024 roku Bank dokonał emisji pięcioletnich obligacji „senior non preferred” o łącznej wartości nominalnej 1 000 000 000 PLN na rynku krajowym, w ramach Programu emisji obligacji własnych o wartości 5 mld PLN. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, stanowiące sumę stawki referencyjnej WIBOR 6M oraz marży 159 bps. Bankowi może przysługiwać prawo wcześniejszego wykupu Obligacji po uzyskaniu zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Obligacje są zaliczone do zobowiązań kwalifikowalnych Banku w rozumieniu z art. 97a ust. 1 pkt. 2

ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (wymóg MREL).

Agencja Moody's Investors Service przyznała emisji rating na poziomie Baa3. Bank ma zamiar wprowadzić przedmiotowe obligacje do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

#### EMISJA OBLIGACJI PKO LEASING S.A. I PKO BANK HIPOTECZNY S.A.

W I kwartale 2024 roku PKO Leasing S.A. przeprowadził emisję obligacji na kwotę 1 779 mln PLN\* i dokonał wykupu obligacji na kwotę 1 559 mln PLN\*. Emisję obligacji spółki reguluje Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. Na podstawie ww. umowy maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji może wynosić 2 500 mln PLN. Według stanu na 31 marca 2024 roku zadłużenie spółki z tytułu emisji ww. obligacji według wartości nominalnej wynosiło 1 972 mln PLN.

PKO Bank Hipoteczny S.A. w I kwartale 2024 roku w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 780 mln\* PLN oraz wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 863 mln\* PLN.

Emisję obligacji spółki reguluje Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. Na podstawie ww. umowy maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynosi 6 000 mln PLN. Jednocześnie, zgodnie z Umową Zobowiązującą, Bank zobowiązuje się do obejmowania w ramach gwarancji obligacji PKO Banku Hipotecznego S.A. do łącznej wartości 1 000 mln PLN. Według stanu na 31 marca 2024 roku zobowiązanie spółki z tytułu wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej wynosiło 2 942 mln PLN. W portfelu Banku wg stanu na 31 marca 2024 roku, nie było obligacji wyemitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A.

\* wartość nominalna, bez wyłączenia obligacji objętych przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

#### EMISJA LISTÓW ZASTAWNYCH PKO BANKU HIPOTECZNEGO S.A.

PKO Bank Hipoteczny S.A. przeprowadził, w ramach Międzynarodowego Programu Emisji Listów Zastawnych, emisję hipotecznych listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN, co stanowiło rekordową w historii PKO Banku Hipotecznego S.A. kwotę emisji listów zastawnych denominowanych w PLN.

Jednocześnie w I kwartale 2024 roku PKO Bank Hipoteczny S.A. wykupił listy zastawne o łącznej wartości nominalnej 525 mln EUR.

#### 4. REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH W POLSCE

Prace w zakresie reformy wskaźników referencyjnych są prowadzone przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), powołaną przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. W ramach NGR trwają prace nad rekomendacją w zakresie zasad i sposobów zamiany wskaźników referencyjnych WIBOR/WIBID na nowy wskaźnik referencyjny. 29 marca 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (KS NGR) podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla WIBOR typu Risk Free Rate (RFR). Przegląd będzie obejmował zarówno WIRON, jak i inne indeksy lub wskaźniki. Przegląd ma na celu weryfikację decyzji KS NGR, podjętej w wrześniu 2022 roku, w oparciu o szerszy zakres informacji rynkowych w dynamicznie zmieniającym się środowisku makroekonomicznym polskiej gospodarki. W związku z powyższym możliwe są ewentualne zmiany kamieni milowych dotychczasowej Mapy Drogowej procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, ale jak zaznaczył KS NGR, bez zmiany ostatecznego terminu zakończenia reformy wskaźników referencyjnych, tj. koniec 2027 roku.

#### 5. WSPARCIE UKRAINY

W I kwartale 2024 roku KREDOBANK S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) podpisały aneks do umowy z Komisją Europejską (KE) dotyczącej współpracy w ramach wsparcia działalności kredytowej dla firm. BGK gwarantuje spłatę kredytów, których udzieli KREDOBANK S.A. KE przeznaczyła w 2024 roku dodatkowe 10 mln EUR na zabezpieczenie przez BGK akcji kredytowej KREDOBANKU S.A. dla firm działających na terenie Ukrainy. Umożliwi to dalsze finansowanie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw – przede wszystkim działających na obszarach o podwyższonym ryzyku tzn. terenach de-okupowanych oraz znajdujących się blisko działań zbrojnych.



## 6. OFERTA DEPOZYTOWA BANKU

PKO Bank Polski S.A. uwzględniając zmiany w ofercie konkurencji oraz płynność banku, w I kwartale 2024 roku wprowadził do oferty lokaty strukturyzowane 24-miesięczne:

- ✓ oparte na koszyku akcji liderów zrównoważonego rozwoju III<sup>1</sup>,
- ✓ oparte na koszyku akcji spółek europejskich,
- ✓ oparte na koszyku akcji spółek farmaceutycznych,
- ✓ oparte na koszyku akcji spółek wydobywających złoto.

Bank w I kwartale 2024 roku uruchomił dwie edycje promocji na nowe środki dla Rachunku Oszczędnościowego Plus z oprocentowaniem promocyjnym 5% w skali roku dla nowych środków do kwoty 250 tys. PLN przez okres 90 dni.

Średnie oprocentowanie nowych depozytów terminowych w PLN (dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw) w I kwartale 2024 roku wyniosło 3,78%. Średnie oprocentowanie wszystkich depozytów terminowych w PLN ulokowanych w PKO Banku Polskim S.A. wyniosło w I kwartale 2024 roku 4,52%, wobec 5,08% w 2023 roku i 4,88% w I kwartale 2023 roku.

## B. ZMIANY W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.

### 1. ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ BANKU

2 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku (NWZ):

- odwołało 8 z 10 członków Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A., Panów: Mariusza Andrzejewskiego, Wojciecha Jasińskiego, Dominika Kaczmarskiego, Rafała Kosa, Tomasza Kuczura, Macieja Łopińskiego, Roberta Pietryszyna i Bogdana Szafrąńskiego,
- powołało w skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. Panie: Hannę Kuzińską i Katarzynę Zimnicką-Jankowską oraz Panów: Macieja Cieślukowskiego, Szymona Miderę, Andrzeja Oślizło, Marka Panfila, Marka Radzikowskiego i Pawła Waniowskiego.

Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz na podstawie Statutu Banku wyznaczył:

- Panią Katarzynę Zimnicką-Jankowską – na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Banku,
- Pana Pawła Waniowskiego – na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Banku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie potwierdziło odpowiedniość indywidualną nowo powołanych członków Rady Nadzorczej oraz odpowiedniość zbiorową całego organu.

W związku z ww. zmianami, na dzień 31 marca 2024 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Katarzyna Zimnicka-Jankowska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Paweł Waniowski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Panfil, Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Cieślukowski, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu,
- Andrzej Kisielewicz, Członek Rady Nadzorczej,
- Hanna Kuzińska, Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Oślizło, Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Radzikowski, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu,
- Agnieszka Winnik-Kalemba, Członek Rady Nadzorczej.

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

---

<sup>1</sup> Do koszyka wybrane zostały spółki, które uzyskały w ramach Bloomberg ESG Score wynik co najmniej 7 (w skali 0-10). Wynik ten świadczy o bardzo wysokich standardach w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej biznesu i standardów tzw. „governance”.

## 2. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU BANKU

7 lutego 2024 roku Pan Dariusz Szwed złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Banku, jak również z członkostwa w Zarządzie Banku ze skutkiem na 14 lutego 2024 roku.

14 lutego Rada Nadzorcza Banku:

- odwołała 6 z 8 członków Zarządu PKO Banku Polskiego S.A., tj. Panów: Andrzeja Kopyrskiego, Pawła Gruzę, Macieja Brzozowskiego, Marcina Eckerta, Wojciecha Iwanickiego, Artura Kurcweila,
- delegowała na okres 3 miesięcy członków Rady Nadzorczej Banku, tj. Panów:
  - Szymona Midere do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu w zakresie Obszaru Prezesa Zarządu z jednoczesnym powierzeniem kierowania pracami Zarządu – od 15 lutego 2024 roku,
  - Macieja Cieślukowskiego do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu w zakresie Obszaru Finansów i Rachunkowości, Obszaru Bankowości Korporacyjnej i Przedsiębiorstw oraz Obszaru Operacji i Bankowości Międzynarodowej - od 14 lutego 2024 roku,
  - Marka Radzikowskiego do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu w zakresie Obszaru Bankowości Detalicznej i Firm, Obszaru Administracji oraz Obszaru Technologii - od 14 lutego 2024 roku,
- zatwierdziła oceny odpowiedniości indywidualnej ww. delegowanych członków Rady Nadzorczej Banku i zbiorowej całego Zarządu Banku.

25 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Banku:

- powołała na nową, wspólną, 3-letnią kadencję Zarządu Banku, która rozpoczęła się 26 marca 2024 roku:
  - Pana Szymona Midere:
    - ✓ na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 26 marca 2024 roku, jednocześnie powierzając mu kierowanie pracami Zarządu,
    - ✓ na stanowisko Prezesa Zarządu pod warunkiem wyrażenia zgody przez KNF oraz z dniem wydania tej zgody,
  - Pana Krzysztofa Dreslera na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 26 marca 2024 roku,
  - Pana Piotra Mazura na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 26 marca 2024 roku,
  - Panią Ludmiłę Falak-Cyniak na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2024 roku,
- zatwierdziła oceny odpowiedniości indywidualnej ww. członków Zarządu Banku i zbiorowej całego Zarządu Banku.

Pan Szymon Midera w związku z powołaniem na stanowisko Wiceprezesa Zarządu złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Mając na uwadze toczące się otwarte postępowanie kwalifikacyjne na stanowiska Wiceprezesów Zarządu Banku, na dzień 31 marca 2024 roku Pan Maciej Cieślukowski i Pan Marek Radzikowski pozostawali delegowani do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesów Zarządu Banku w zakresie pozostałych do obsadzenia obszarów działania Banku.

W związku z ww. zmianami, na dzień 31 marca 2024 roku skład Zarządu kształtował się następująco:

- Szymon Midera, Wiceprezes Zarządu kierujący pracami Zarządu oraz nadzorujący Obszar Prezesa Zarządu,
- Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Finansów i Rachunkowości,
- Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Zarządzania Ryzykiem,
- Maciej Cieślukowski, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu w zakresie Obszaru Bankowości Korporacyjnej i Przedsiębiorstw oraz Obszaru Operacji i Bankowości Międzynarodowej,
- Marek Radzikowski, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu w zakresie Obszaru Bankowości Detalicznej i Firm, Obszaru Administracji oraz Obszaru Technologii.

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

W I kwartale 2024 roku nie wprowadzano zmian do polityk dotyczących oceny odpowiedniości członków organów Banku i osób pełniących najważniejsze funkcje w Banku.

### 3. NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

W pierwszym kwartale 2024 roku w Grupie Kapitałowej Banku nastąpiło połączenie funduszy inwestycyjnych NEPTUN - fizan (fundusz przejmujący) i Merkury – fiz an (fundusz przejmowany) przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do istniejącego funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikowi funduszu przejmowanego certyfikatów inwestycyjnych funduszu przejmującego w zamian za certyfikaty inwestycyjne funduszu przejmowanego. Połączenie nastąpiło 30 stycznia 2024 roku. Merkury – fiz an został wykreślony z listy podmiotów zależnych PKO Banku Polskiego S.A. Spółki funduszu Merkury - fiz an zostały przeniesione do funduszu NEPTUN fizan.

## C. WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

### OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Miesięczne dane za okres styczeń-luty wskazują, że początek 2024 roku przyniósł poprawę koniunktury, zwłaszcza po stronie popytu konsumpcyjnego. Sprzedaż detaliczna (w ujęciu realnym) powróciła do wzrostów, a w lutym była o ponad 5% wyższa r/r. W nieco mniejszym stopniu rosła produkcja przemysłowa. Przeciwnie tendencje dominowały w branży budowlanej, gdzie zakończenie w 2023 roku inwestycji finansowanych ze środków spójności z perspektywy finansowej 2014-20, w I kwartale 2024 roku zaowocowało obniżeniem wolumenu produkcji w ujęciu r/r.

Odbudowa popytu konsumpcyjnego odzwierciedlała w głównej mierze bardzo silny wzrost realnych dochodów, wynikający z zestawienia wysokiej nominalnej dynamiki płac z coraz niższą inflacją. W okresie styczeń – luty przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw rosło średnio o 12,9% r/r, m.in. za sprawą wzrostu płacy minimalnej od stycznia o 17,8%. Popyt na pracę pozostawał stłumiony, jednak odnotowany wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego (5,4% w styczniu i lutym wobec 5,1% na koniec 2023 roku) wynikał głównie z czynników sezonowych. Jednocześnie, w badaniach koniunktury pojawiły się sygnały zapowiadające wzmocnienie popytu na pracowników w kolejnych miesiącach.

I kwartał 2024 roku przyniósł dalszy, silny spadek inflacji CPI, która w marcu wyniosła 2,0% r/r. Decyzja o powrocie do 5-procentowej stawki VAT na podstawowe towary żywnościowe i rosnące prawdopodobieństwo odmrożenia cen nośników energii od lipca 2024 roku zapowiadają umiarkowany wzrost inflacji, co znalazło odzwierciedlenie w ponownym wzroście oczekiwań inflacyjnych gospodarstw domowych. Perspektywa ponownego wzrostu inflacji w dalszej części 2024 roku, w warunkach utrzymującej się wysokiej dynamiki płac, była przedstawiana przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) jako istotny argument za utrzymywaniem stóp procentowych na niezmiennym poziomie. W rezultacie, przez cały I kwartał 2024 roku stopa referencyjna pozostawała na poziomie 5,75%, a napływające z RPP sygnały wskazywały, że większość jej członków opowiada się za stabilizacją stóp procentowych co najmniej do czerwca 2024 roku.

#### Stopy procentowe NBP na koniec I kwartału 2024 roku (w %)

- referencyjna 5,75
- dyskontowa weksli 5,85
- redyskontowa weksli 5,80
- lombardowa 6,25
- depozytowa 5,25

### SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM

I kwartał roku okazał się korzystny dla rynku akcji. Giełdy zanotowały solidne zyski, a główny indeks warszawskiego parkietu – WIG – wzrósł o ponad 5%. Inwestorzy przyjęli, że poprawiająca się sytuacja gospodarcza zrekompensuje brak obniżek stóp procentowych. Globalna koniunktura zaskoczyła na plus, a perspektywy Polski korzystnie wyróżniały się na tle innych krajów, co wspierało optymistyczne prognozy zysków spółek.

Rentowności polskich obligacji zauważalnie wzrosły kończąc kwartał w okolicach poziomu 5,5%. Choć inflacja spadła poniżej celu Narodowego Banku Polskiego (NBP), utrzymywały się obawy o trwałość tego trendu i odbicie cen w drugiej połowie roku. Inwestorzy nabrali przekonania, że stopy procentowe będą utrzymywane na podwyższonych poziomach dłużej niż jeszcze do niedawna oczekiwano.

Złoty (PLN) pozostawał silny w pierwszych miesiącach roku. Kursy EUR i USD zeszły poniżej poziomów 4,30 i 4. Inwestorzy kupowali złotego zakładając, że ożywienie gospodarcze, w połączeniu z pozytywnymi realnymi stopami procentowymi, będą sprzyjać jego kursowi. Korzystna była także perspektywa napływu znacznych środków unijnych oraz spodziewana nadwyżka na rachunku obrotów bieżących, dzięki dobrym wynikom eksportu.

### SYTUACJA GOSPODARCZA NA RYNKU UKRAIŃSKIM

W IV kwartale 2023 roku wzrost PKB wyhamował do 4,7% r/r z 9,6% r/r w III kwartale 2023 roku. W całym 2023 roku PKB wzrósł o 5,3%, po głębokim spadku o 28,8% w 2022 roku. Według prognoz Narodowego

Banku Ukrainy (NBU) w 2024 roku wzrost PKB spowolnił do 3,6%. Na gospodarkę pozytywnie oddziaływać ma konsumpcja prywatna, wspierana wzrostem dochodów ludności oraz luźną polityką fiskalną i monetarną. Ryzyka dotyczą wojny (straty w infrastrukturze energetycznej oraz kondycja rolnictwa). Na rynku pracy stopniowo rośnie popyt na pracowników, a ich niedobór, powstały głównie na skutek migracji, tworzy presję na dalszy silny wzrost wynagrodzeń. W marcu 2024 roku inflacja CPI spadła do 3,2% r/r, kontynuując trwającą od początku 2023 roku deflację, co umożliwiło NBU dalsze obniżki stóp procentowych – w kwietniu do 14,5%. Stabilność fiskalna nadal opiera się na pomocy międzynarodowej – skumulowany deficyt budżetowy za poprzednie 12 miesięcy w lutym wyniósł ok. 20% PKB, w ¾ był finansowany za pomocą środków zagranicznych. Kurs hrywny pozostaje relatywnie płynny, NBU stosuje interwencje walutowe by ograniczać skalę jej deprecjacji.

#### UKRAIŃSKI SEKTOR BANKOWY

Według danych NBU liczba banków które prowadziły działalność operacyjną w Ukrainie na koniec lutego 2024 roku wyniosła 63 wobec 65 na koniec lutego 2023 roku. Wartość aktywów sektora bankowego na koniec lutego 2024 roku wzrosła o 21,5% r/r do 2,91 bln hrywien ukraińskich (UAH), a kapitałów własnych o 35,6% r/r do 320,3 mld UAH. Na koniec lutego 2024 zwrot z aktywów (ROA) w ukraińskim sektorze bankowym wyniósł 5,3%, a zwrot z kapitału (ROE) 50,0%, nieznacznie poniżej analogicznych wskaźników rok wcześniej.

Sytuacja kapitałowa sektora bankowego pozostaje dobra, a współczynnik adekwatności kapitałowej R2 na koniec marca 2024 roku wyniósł 20,4% (przy wymaganym minimum 10%). Sektor pozostaje przy tym płynny, a relacja kredytów do depozytów na koniec lutego wynosiła 43,6% i była w okolicy historycznych minimów. Wolumen kredytów ogółem w lutym 2024 roku wzrósł o 2,2% r/r, co stanowiło drugi wzrost z rzędu po 14. miesiącach spadków, przy czym wolumen kredytów dla gospodarstw domowych rósł o 12,9% r/r, a dla przedsiębiorstw ogółem spadał o 1,9% r/r. Wolumen depozytów utrzymywał wysokie tempo wzrostu (w lutym 2024 o 21,6% r/r), przy czym depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 38,9% r/r, a gospodarstw domowych o 14,5% r/r.

### D. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ I FINANSOWANIE

#### ROZWÓJ USŁUG, PRODUKTÓW I NARZĘDZI

##### Dokonania PKO Banku Polskiego S.A.

Rozwój produktów bankowości detalicznej, firm i rynku mieszkaniowego	
Bankowość hipoteczna	Sprzedż kredytów mieszkaniowych osobom fizycznym wyniosła w I kwartale 2024 roku ponad 7,9 mld PLN, co pozwoliło utrzymać pozycję lidera z udziałem w rynku na poziomie 30,4%.
	W I kwartale 2024 roku udział kredytów ze stałą stopą w nowej sprzedaży (udzielonych przez PKO Bank Polski S.A. i PKO Bank Hipoteczny S.A.) osiągnął poziom blisko 79,5%, a ich łączny udział w portfelu złotych kredytów hipotecznych na 31 marca 2024 roku zwiększył się do 31,7% (z 27,3% na koniec 2023 roku).
	Na koniec I kwartału 2024 roku udział kredytów udzielanych w ramach Rządowego programu Bezpieczny kredyt 2% wyniósł 57,37%.
Finansowanie	Podpisanie umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. dotyczącej programu FG FENG (Biznesmax Plus i Ekomax Plus) na oferowanie gwarancji dla przedsiębiorstw zainteresowanych kredytami inwestycyjnymi oraz obrotowymi. Gwarancja jest bezpłatna i obejmuje do 80% kwoty kredytu.
	Oferowanie we współpracy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa preferencyjnego kredytu na skup zbóż i owoców miękkich z dopłatą do oprocentowania dla klientów korporacyjnych. Program trwa do końca czerwca 2024 roku.
	Sprzedż pożyczki gotówkowej osiągnęła rekordowy poziom 4,1 mld PLN co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28%. Na 31 marca 2024 roku portfel wyniósł 30,3 mld PLN co oznacza wzrost o 12% r/r.
Oszczędności i inwestowanie	W ramach rządowego programu Pierwsze Mieszkanie od 10 sierpnia 2023 roku do 31 marca 2024 roku klienci Banku założyli 3 024 Kont Mieszkaniowych, na które wpłacili ponad 23 mln PLN.
	Nowa odsłona Doradztwa Inwestycyjnego - od marca 2024 roku klienci Bankowości Osobistej mogą korzystać z doradztwa wielofundusowego oferowanego w ramach

	aplikacji PKO Inwestomat, zarówno w oddziale u doradcy, jak i kanałach zdalnych iPKO oraz IKO.
<b>Rozwój bankowości korporacyjnej i usług Biura Maklerskiego</b>	
Bankowość korporacyjna	Zawarcie 12 umów kredytów konsorcjalnych na łączną kwotę blisko 8,9 mld PLN i blisko 1,9 mld EUR. Udział Banku wyniósł odpowiednio blisko 2,1 mld PLN i blisko 0,2 mld EUR.
	Zawarcie 5 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę ponad 72 mln PLN.
	Przeprowadzenie 1 emisji obligacji korporacyjnych w ramach konsorcjum bankowego o wartości 230 mln PLN.
	Podpisanie kompleksowej umowy na wykonywanie obsługi bankowej Województwa Wielkopolskiego i jego jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oraz obsługi bankowej budżetu Miasto Płock i jego jednostek organizacyjnych.
Usługi Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego	Przeprowadzenie, jako wyłączny globalny koordynator i wyłączny prowadzący księgę popytu, oferty akcji BNP Paribas Bank Polska S.A., w trybie budowania przyspieszonej księgi popytu, o wartości ok. 886 mln PLN.
	Przeprowadzenie, jako agent oferujący i globalny koordynator, dwóch emisji obligacji Echo Investment S.A. o łącznej wartości ok. 140 mln PLN oraz emisji obligacji Ghelamco Invest Sp. z o.o. o wartości ok. 125 mln PLN.
	Osiągnięcie w I kwartale 2024 roku 14,7 mld PLN wartości obrotów na rynku wtórnym akcji, co stanowi 8,56% obrotów rynku i plasuje Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego na 2. pozycji w rankingu biur maklerskich.
	Na koniec marca 2024 roku Biuro Maklerskie prowadziło: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 154,3 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 589,6 tys. rachunków rejestrowych,</li> <li>• obsługę jednostek uczestnictwa w 392 funduszach i subfunduszach zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.</li> </ul>
<b>Rozwój produktów ubezpieczeniowych</b>	
Ubezpieczenie mieszkaniowe PKO Dom	Wartość składki przypisanej brutto na koniec I kwartału 2024 roku wyniosła 42 mln PLN, co oznacza wzrost o 45% r/r. Od początku wprowadzenia produktu sprzedano 914 tys. polis przy poziomie odnowień wynoszącym ponad 73%.
Ubezpieczenie komunikacyjne PKO Moto	Wartość składki przypisanej brutto na koniec I kwartału 2024 roku wyniosła 41 mln PLN. Dodatkowo został wprowadzony omnikanalowy proces odnowień (w oddziałach, iPKO, IKO, Contact Center oraz agencjach Banku).
<b>Rozwój projektów informatycznych i pozostałych usług</b>	
PKO Płacę później	Na koniec marca 2024 roku aktywną usługę posiadało 212 tys. klientów, a łączna kwota przyznanых limitów wyniosła 171 mln PLN. Klienci wykonali do tej pory blisko 2,9 mln transakcji na łączną kwotę ponad 400 mln PLN. 98% transakcji zrealizowano z użyciem kodu BLIK.
Cyfrowa karta kredytowa	Udostępnienie nowych funkcji dla kart kredytowych wydanych klientom indywidualnym: <ul style="list-style-type: none"> <li>• w aplikacji mobilnej IKO i serwisie iPKO możliwości sprawdzenia danych karty (numeru, daty ważności, zmiennego kodu CVV/CVC) i skopiowania jej numeru do płatności internetowych,</li> <li>• zmiennego kodu CVV/CVC, który jest ważny kilka godzin i można go pobrać w aplikacji IKO, serwisie iPKO oraz poprzez infolinię Banku,</li> <li>• możliwości użycia karty do płatności telefonem i zegarkiem (Apple Pay, Google Pay, Garmin Pay i inne) oraz do płatności w internecie bezpośrednio po podpisaniu umowy, zanim karta plastikowa dotrze pocztą.</li> </ul>

Cyfrowa Hipoteka	Wdrożenie produkcyjne pilotażowej wersji Cyfrowej Hipoteki umożliwiające przejście procesu w kanałach cyfrowych od wniosku do uruchomienia środków na rachunek klienta. W ramach pilotażu 8 kwietnia br. nastąpiło podpisanie pierwszej umowy.
Automatyzacja i robotyzacja	Zrobotyzowanie w I kwartale 2024 roku 14 procesów oraz zrealizowanie 25,2 mln zadań. Zrealizowanie do końca I kwartału 2024 roku łącznie ponad 278 mln zadań. Łączna liczba zrobotyzowanych do tej pory procesów wyniosła 309. Wdrożenie automatyzacji skracającej czas realizacji zamówionego przez klienta zaświadczenia kredytowego. Udostępnienie rozszerzonego dostępu do informacji na temat zajęć egzekucyjnych w bankowości elektronicznej. Udostępnienie kanału obsługi chat na stronie internetowej Banku, pozwalającego na udzielanie informacji dotyczących najczęstszych pytań klientów.
Bank w Metaverse	Zakończenie prac dotyczących aplikacji Virtual Reality (gry VR) na potrzeby programu edukacyjnego „Kasa z klasą”.
Technologie chmurowe	Opracowanie założeń technologicznych, bazujących na danych publicznych, do pierwszych zastosowań sztucznej inteligencji w chmurze. W I kwartale 2024 roku PKO Faktoring, jako pierwszy bankowy faktor w kraju i jako pionier w Grupie Kapitałowej Banku, przeniósł się w stu procentach do chmury. Migracja systemów do Azure niesie za sobą wiele korzyści, takich jak: <ul style="list-style-type: none"> <li>• bezawaryjność - jeśli jeden serwer przestanie działać, usługę przejmuje inny,</li> <li>• lepsza wydajność systemów oraz bezpieczne środowisko do rozwoju biznesu,</li> <li>• brak ograniczeń sprzętowych i szeroki wybór oprogramowania, które jest automatycznie aktualizowane.</li> </ul> Migracja odbyła się we współpracy ze spółką Operator Chmury Krajowej.
Contact Center	Wdrożenie nowego systemu analityki mowy NEXIDIA.
Ubezpieczenia Osobowe	Wdrożenie nowego procesu sprzedaży ubezpieczeń osobowych i rozpoczęcie pilotażu sprzedaży produktu <i>standalone</i> .
Inne istotne osiągnięcia	Wdrożenie dodatkowego poziomu zabezpieczeń w procesie logowania dla podmiotów współpracujących (pośredników), który ogranicza ryzyka nieuprawnionego logowania do aplikacji Banku udostępnianej podmiotom zewnętrznym w zakresie dystrybucji kredytów hipotecznych.
<b>Rozwój funkcjonalności kanałów bankowości elektronicznej i mobilnej</b>	
Aplikacja mobilna IKO	Wdrożenie nowej funkcji dotyczącej ukrywania salda produktów na ekranie głównym i podczas kupowania biletów komunikacyjnych (tryb dyskretny). Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: <ul style="list-style-type: none"> <li>• rozszerzenia informacji o zajęciach egzekucyjnych,</li> <li>• zwiększenia limitów transakcyjnych.</li> </ul> Przeprowadzenie w I kwartale 2024 roku rekordowych 4,2 mln rozmów przez Asystenta głosowego w IKO. Łącznie na koniec marca ponad 9 mln rozmów z blisko 3 mln klientów.
Serwis bankowości elektronicznej iPKO	Wdrożenie nowych funkcji: <ul style="list-style-type: none"> <li>• wniosku o świadczenie wspierające dla osób z niepełnosprawnościami,</li> <li>• możliwości odnawiania ubezpieczeń PKO Moto,</li> <li>• zgłaszanie śmierci osoby bliskiej w iPKO.</li> </ul> Wdrożenie zmian do istniejących funkcji: <ul style="list-style-type: none"> <li>• wnioskowania o leasing na dowolny środek trwały,</li> <li>• weryfikacji hasła logowania czy nie znajduje się w bazie haseł skompromitowanych,</li> <li>• samodzielnego odstąpienia od pożyczki gotówkowej,</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dodania koszyków wielofunduszowych do doradztwa inwestycyjnego,</li> <li>• formularza przelewów zagranicznych,</li> <li>• zwiększenia limitów transakcyjnych IKO.</li> </ul>
Serwis bankowości elektronicznej iPKO biznes	<p>Uruchomienie nowych funkcjonalności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pełnej integracji z systemem finansowo-księgowym Comarch ERP Optima,</li> <li>• samoobsługowego administrowania modułem PKO Cash służącym do zarządzania wpłatami gotówkowymi,</li> <li>• nadawania nazw kartom przedpłaconym,</li> <li>• automatycznego wysyłania potwierdzeń wykonanych przelewów na adresy e-mail,</li> <li>• blokowania rachunków wirtualnych za pomocą przesłania pliku z listą rachunków,</li> <li>• generowania natychmiastowego potwierdzenia realizacji przelewów.</li> </ul> <p>Wdrożenie zmian do istniejących funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• szybszego wyszukiwania kontrahentów na formularzach przelewów,</li> <li>• ułatwienia w procesie realizacji przelewów zagranicznych,</li> <li>• zlecenia przelewów na rachunki klientów zaufanych bez konieczności ich autoryzacji,</li> <li>• wniosku o wydanie narzędzi autoryzacyjnych dla iPKO biznes Integra,</li> <li>• wniosku wielokontekstowego - dodania użytkownika do wielu kontekstów,</li> <li>• określania limitów kwotowych dla transakcji w aplikacji iPKO biznes Mobile.</li> </ul>
Serwis internetowy PKO Ubezpieczenia	Wdrożenie formularzy wspierających klientów w procesach zgłaszania spraw do Działu Wsparcia Klienta.

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

Wiosna z Leasingiem	Udostępnienie dla małych i średnich przedsiębiorstw z kanału bankowego karty paliwowej o wartości 500 PLN (dla umów o wartości powyżej 100 tys. PLN).
Gwarancja Invest EU	Uruchomienie pierwszego produktu (umowy leasingu lub pożyczki) z gwarancją Invest EU w ramach programu ramowego PKO Leasing S.A. we współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym (EIF) na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw, wspierającego w szczególności małe i średnie przedsiębiorstwa. Oferta skierowana jest do klientów chcących sfinansować maszyny i urządzenia oraz transport ciężki o niskiej emisji CO2. Gwarancja jest bezpłatna dla klienta przy wymaganym minimum formalności.
Program CEB	Udostępnienie finansowania w postaci umowy leasingu lub pożyczki w PLN i EUR z obniżoną marżą na nowe i używane maszyny i urządzenia, zgodne z profilem prowadzonej działalności gospodarczej klienta. Program CEB oferuje preferencyjne warunki finansowania, oparte o środki otrzymane z Banku Rozwoju Rady Europy (CEB) a przeznaczone dla mikroprzedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw - wg. definicji unijnej (liczba pracowników w całej grupie klienta poniżej 250; roczne przychody w całej grupie klienta poniżej 50 mln EUR).
Sztuczna inteligencja (AI) w operacjonalizacja zadań	Wprowadzenie operacyjnego rozwiązania opartego na sztucznej inteligencji w zakresie sczytywania danych z tymczasowych dowodów rejestracyjnych i ich archiwizacji.
Złoty Sponsor Forum Dealer TOP 100	Ustanowienie PKO Leasing S.A. Złotym Sponsorem Forum Dealer TOP 100, najważniejszego wydarzenia dla branży dealerskiej.

### Dokonania PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czołowe miejsca na rynku funduszy inwestycyjnych	Wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez spółkę wyniosła na koniec I kwartału 2024 roku 44,7 mld PLN, w tym wartość aktywów netto funduszy detalicznych 42,8 mld PLN, co pozwoliło spółce utrzymać odpowiednio 2. miejsce (z udziałem 13,18%) na rynku funduszy inwestycyjnych ogółem i 1. miejsce (z udziałem 20,07%) w zarządzanych aktywach funduszy detalicznych.*
Lider rynku PPK	Utrzymanie pozycji lidera na rynku Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) z udziałem 31,2% w rynku*. Na rachunkach PPK zarządzanych przez spółkę na koniec pierwszego kwartału 2024 roku zgromadzone były aktywa w wysokości 7,7 mld PLN.
Ankieta MiFID	Wdrożenie zmiany w Ankiecie klientowskiej MiFID na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 czerwca 2023 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Zmiana polegała na konieczności uwzględnienia w rynkach docelowych celów inwestycyjnych klienta, które są związane z czynnikami zrównoważonego rozwoju (ESG).

\* Źródło: Analizy Online

### DZIAŁANIA PROEKOLOGICZNE

W I kwartale 2024 roku Bank zanalizował wszystkie nieruchomości Banku (własne i wynajmowane) pod względem emisyjności źródeł ciepła. Wyłoniono 41 lokalizacji (w tym 39 oddziałów) ogrzewanych węglem, ekogroszkiem, pelletem lub olejem opałowym. Przygotowywane są plany dalszych działań dla każdej z nich, tj. m. in.: modernizacja źródeł ogrzewania (szacowane zmniejszenie emisji na poziomie ok. 72t CO<sub>2</sub>e w skali roku). W pięciu lokalizacjach, w efekcie równolegle prowadzonych prac, wymiana źródła ciepła na niskoemisyjne została już zakończona.

### RATINGI ESG

W I kwartale 2024 roku agencja Sustainalytics uwzględniła informacje publiczne o toczących się postępowaniach sądowych wobec Banku, co znalazło odzwierciedlenie w nieznacznej korekcie wartości ratingu (z 23,5 na 24). Pozostałe ratingi ESG nie zmieniły się (FTSE Russell - 3,3), MSCI - A (MSCI), Moody's Analytics (poprzednio V.E) - 46).

## E. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Celem systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie rentowności działalności biznesowej, przy jednoczesnej kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach systemu limitów i przyjętej przez Bank i Grupę Kapitałową tolerancji na ryzyko w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym. Nadrzędnym priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka związanymi z prowadzoną działalnością.

Szczegółowy opis zasad zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej został zawarty w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 rok oraz w raporcie Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej podlegające ogłaszaniu według stanu na 31 grudnia 2023 roku.

W I kwartale 2024 roku główne cele, zasady i organizacja procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej nie uległy zmianie.

Grupa Kapitałowa utrzymuje bezpieczny poziom płynności, który umożliwia szybką i skuteczną reakcję na potencjalne zagrożenia. W I kwartale 2024 roku PKO Bank Polski S.A. odpowiednio kształtował swoje źródła finansowania poprzez dostosowywanie oferty depozytowej (w szczególności oprocentowania depozytów) do bieżących potrzeb oraz pozyskiwanie środków z rynku finansowego w drodze emisji obligacji. Sytuacja płynnościowa KREDOBANK S.A., pomimo trwającej wojny w Ukrainie, utrzymywała się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

W zakresie ryzyka stopy procentowej wyzwaniem dla sektora bankowego jest reforma wskaźników referencyjnych, w tym w szczególności zaproponowana przez Narodową Grupę Roboczą „mapa drogowa” zastąpienia wskaźników WIBID/WIBOR indeksem WIRON. Reforma może mieć istotny wpływ na wycenę instrumentów finansowych oraz efektywność posiadanych powiązań zabezpieczających w ramach zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Reforma będzie miała także istotny wpływ na produkty oferowane klientom oraz na strukturę przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych Banku, determinując poziom ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa.



Jednocześnie, ze względu na oczekiwane obniżki stóp procentowych w 2024 roku, przy istotnym i rosnącym udziale kredytów hipotecznych o okresowo stałej stopie, możliwy jest wzrost przedpłat ww. kredytów.

Grupa Kapitałowa Banku stale rozbudowuje systemy informatyczne służące do gromadzenia, agregowania i zarządzania danymi z obszaru zrównoważonego rozwoju.

Bank systematycznie pozyskuje informacje dotyczące efektywności energetycznej budynków oraz emisyjności z Centralnego Rejestru Charakterystyki Energetycznej Budynków, co pozwala na efektywne raportowanie Taksonomii i ITS w oparciu o rzeczywiste dane EP2.

Aktualnie są prowadzone prace w zakresie wyznaczenia emisyjności portfela kredytowego (zakres 3 z perspektywy Grupy Kapitałowej zgodnie z Greenhouse Gas Protocol). Jednym z kluczowych etapów w realizacji tego zadania, było przystąpienie w grudniu 2023 roku Banku do organizacji Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), która opracowała jednolity, globalny standard liczenia i raportowania emisji gazów cieplarnianych dla sektora finansowego. Metodyka PCAF pozwala określić wielkość emisji gazów cieplarnianych związanych m.in. z kredytami korporacyjnymi, papierami wartościowymi, kredytami hipotecznymi i kredytami na samochody. Wyniki kalkulacji emisyjności gazów cieplarnianych zostaną przedstawione w Raporcie ujawnieniowym F3 według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku. W dalszej kolejności dzięki określeniu poziomu finansowania emisji Zakresu 3 możliwa będzie aktualizacja w Banku odpowiednich polityk kredytowych i strategii dekarbonizacji portfela kredytowego.

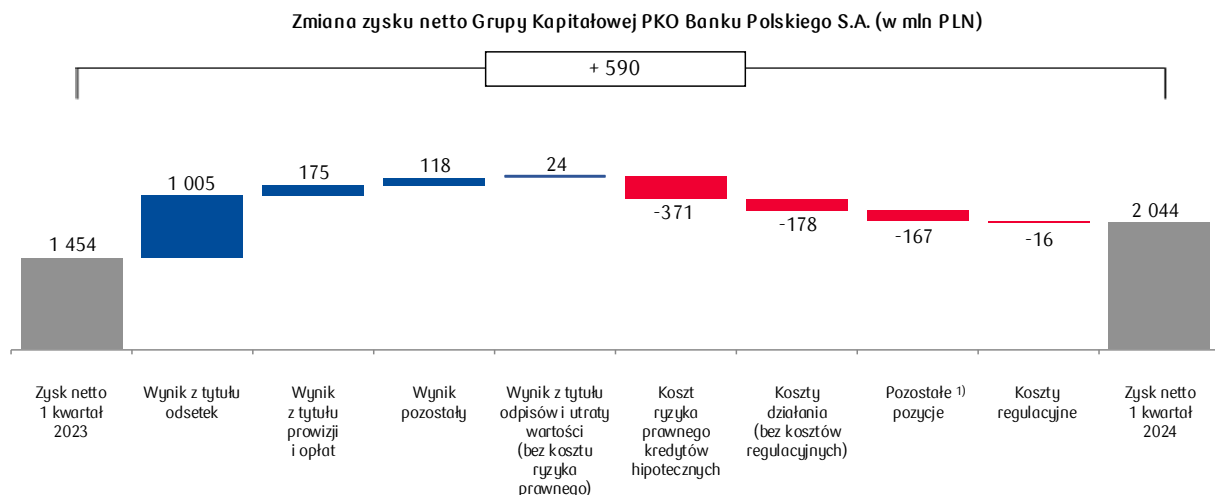
## II.SYTUACJA FINANSOWA PO PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU

Dane finansowe prezentowane są w ujęciu zarządczym.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 3 miesiące 2024 roku wyniósł 2 044 mln PLN i był o 590 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie 2023 roku.

Zmiana zysku netto była determinowana przez:

- 1) poprawę wyniku na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 6 843 mln PLN (wzrost o 1 298 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu wyniku z tytułu odsetek o 1 005 mln PLN, przy wzroście wyniku z tytułu prowizji i opłat o 175 mln PLN i wzroście wyniku pozostałego o 118 mln PLN r/r,
- 2) pogorszenie o 347 mln PLN wyniku z tytułu odpisów i utraty wartości<sup>3</sup> głównie w efekcie wyższego o 371 mln PLN kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych,
- 3) wyższe o 194 mln PLN koszty działania, w efekcie wyższych świadczeń pracowniczych o 148 mln PLN, amortyzacji o 25 mln PLN oraz kosztów regulacyjnych o 16 mln PLN.



<sup>1)</sup> Pozycja obejmuje podatek od niektórych instytucji finansowych, udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć, podatek dochodowy oraz zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli.

<sup>2)</sup> wskaźnik EP określa roczne zapotrzebowanie na nieodnawialną energię pierwotną niezbędną do ogrzewania, wentylacji, chłodzenia oraz przygotowania ciepłej wody użytkowej, a w przypadku budynków użyteczności publicznej, zamieszkania zbiorowego, produkcyjnych, gospodarczych i magazynkowych również oświetlenia

<sup>3)</sup> Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości: wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w ciągu 3 miesięcy 2024 roku przełożyły się na następujące poziomy głównych wskaźników efektywności finansowej, kosztu ryzyka i adekwatności kapitałowej:

- rentowność kapitału mierzona wskaźnikiem ROE w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 13,9% (+4,3 p.p. r/r),
- marża odsetkowa liczona w ujęciu rocznym (z wyłączeniem wpływu „wakacji kredytowych”) wyniosła 4,44% (+0,41 p.p. r/r),
- efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 30,7% (-12,6 p.p. r/r),
- koszt ryzyka kredytowego w ujęciu rocznym na koniec marca 2024 roku wyniósł (-)0,48% i ukształtował się na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego,
- łączny współczynnik kapitałowy ukształtował się na poziomie 18,2% i w porównaniu do końca marca 2023 roku obniżył się o 0,4 p.p., a współczynnik kapitału podstawowego T1 wyniósł 17,4% i pozostał na tym samym poziomie.

Zdarzenia, które miały istotny wpływ na poziom zysku netto Grupy Kapitałowej osiągnięty w ciągu 3 miesięcy 2024 roku w relacji do analogicznego okresu 2023 roku:

#### WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ

- wzrost wyniku z tytułu odsetek determinowany:
  - ✓ spadkiem kosztów odsetkowych od pochodnych instrumentów zabezpieczających, wynikającym z zawężania negatywnej różnicy między płaconą stopą zmienną a otrzymywaną stopą stałą oraz ze spadku średniego wolumenu transakcji IRS,
  - ✓ wzrostem przychodów odsetkowych od papierów wartościowych związanym głównie ze wzrostem wolumenu portfela papierów wartościowych o około 42 mld PLN r/r, przy poprawie jego średniego oprocentowania wynikającego z wyższej rentowności nowych zakupów do portfela,
  - ✓ wzrostem kosztów odsetkowych od depozytów klientów (głównie w efekcie wzrostu średniego wolumenu depozytów o około 50 mld PLN r/r),
- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat głównie dzięki wzrostowi wyników z działalności maklerskiej, kartowej i funduszy inwestycyjnych pomimo niższych marż na transakcjach wymiany walut,
- poprawa wyniku pozostałego głównie w efekcie wzrostu wyniku z pozycji wymiany oraz wyniku z operacji finansowych<sup>4</sup>.

#### KOSZTY DZIAŁANIA

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 148 mln PLN r/r, głównie w efekcie przeprowadzonych regulacji płacowych,
- wzrost amortyzacji o 25 mln PLN r/r, głównie w wyniku wzrostu amortyzacji informatycznych wartości niematerialnych,
- wzrost kosztów regulacyjnych o 16 mln PLN r/r, m.in. w efekcie wyższych o 19 mln PLN r/r kosztów opłat sądowych w sprawach z powództwa klientów przeciwko Bankowi dotyczących kredytów CHF,
- wzrost kosztów rzeczowych o 5 mln PLN r/r.

#### WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW I UTRATY WARTOŚCI

- wzrost kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych o 371 mln PLN, w efekcie aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą prawdopodobieństw scenariuszy rozstrzygnięć spraw sądowych oraz uwzględniają przewidywane koszty związane z przegranyimi sprawami sądowymi,
- poprawa wyniku z odpisów na ryzyko kredytowe o 125 mln PLN, dzięki niższym odpisom na ekspozycje wobec podmiotów gospodarczych (łącznie na zaangażowanych bilansowych i pozabilansowych),
- pogorszenie odpisów na aktywa niefinansowe o 101 mln PLN - efekt ujęcia odpisów na należności od klientów z tytułu wypłaconego kapitału, w związku z rozliczonymi wyrokami sądowymi związanymi z kredytami frankowymi, a także aktualizacji udziału Banku w aktywach netto Banku Poczтового w korespondencji z udziałem w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych.

---

<sup>4</sup> Wynik z operacji finansowych: wynik na operacjach finansowych oraz zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych pomniejszony o wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W efekcie działań podejmowanych w I kwartale 2024 roku nastąpił wzrost skali działania w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy niewielkim spadku sumy bilansowej w odniesieniu do końca 2023 roku:

- suma aktywów osiągnęła poziom około 497 mld PLN, co oznacza wzrost o 53 mld PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz spadek o 5 mld PLN w porównaniu do końca 2023 roku,
- depozyty klientów<sup>5</sup> wyniosły 393 mld PLN, co oznacza wzrost o 43 mld PLN w porównaniu do stanu na koniec marca 2023 roku (w efekcie wzrostu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej) oraz spadek o 7 mld PLN w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2023 roku (na skutek spadku depozytów korporacyjnych),
- finansowanie udzielone klientom<sup>6</sup> wyniosło około 268 mld PLN i wzrosło o 16 mld PLN w ujęciu rocznym (głównie w efekcie wzrostu kredytów złotych bankowości hipotecznej oraz finansowania udzielonego podmiotom gospodarczym, zwłaszcza w formie emisji obligacji oraz leasingu, przy spadku kredytów walutowych bankowości hipotecznej m.in. w efekcie spłacalności, zawartych ugód i zwiększenia rezerw na ryzyko prawne, co wpływa na obniżenie wartości bilansowej brutto tych kredytów) oraz wzrosło o blisko 6 mld PLN w stosunku do końca grudnia 2023 roku (na co wpływ miał przede wszystkim wzrost finansowania udzielonego w segmencie bankowości hipotecznej),
- portfel bankowy i handlowy papierów wartościowych<sup>7</sup> wyniósł 177 mld PLN, tj. wzrósł o 46 mld PLN w odniesieniu do końca marca 2023 roku oraz spadł o około 3 mld PLN w stosunku do końca grudnia 2023 roku.

Na strukturę bilansu Grupy Kapitałowej, szczególnie w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, miały wpływ również: spadek aktywów płynnych (w tym należności od banków oraz należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży) oraz spadek wycen instrumentów pochodnych (ujętych w pozostałych aktywach i pozostałych pasywach), a ponadto wzrost kapitałów własnych o ponad 8 mld PLN.

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Banku odnotowała dalszy wzrost skali działania, w szczególności zwiększając w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- liczbę klientów o ponad 241 tys. do poziomu blisko 12 mln, głównie w segmencie klientów detalicznych,
- liczbę obsługiwanych rachunków bieżących o blisko 186 tys. sztuk do poziomu ponad 9,3 mln szt.,
- o ponad 5 mld PLN sprzedaż kredytów mieszkaniowych, która w I kwartale 2024 roku wyniosła blisko 8 mld PLN, co stanowiło 30,4% udziału w rynku nowej sprzedaży.

Na 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa Banku posiadała wysoki udział w rynku kredytów i oszczędności (na poziomie odpowiednio 18,3% i 20,9%) i zajmowała pozycję lidera rynku funduszy inwestycyjnych osób fizycznych z udziałem w rynku w wysokości 20,1%.

### III. CZYNNIKI, KTÓRE DETERMINUJĄ PRZYSZŁE WYNIKI

W gospodarce światowej:

- podwyższone ryzyko geopolityczne, z ryzykiem eskalacji konfliktów w Ukrainie, wokół Tajwanu, na Bliskim Wschodzie oraz podwyższona niepewność polityczna w związku z wyborami prezydenckimi w USA,
- spadek stóp procentowych w głównych gospodarkach w kontekście stabilnej polityki pieniężnej w Polsce skutkujący umocnieniem PLN i spadkiem wartości kredytów walutowych (niższy podatek bankowy i koszty ryzyka prawnego),
- utrzymywanie się relatywnie niskiego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym spowolnienie amerykańskiej gospodarki i recesja w Niemczech,
- ryzyko ponownego wystąpienia zaburzeń w łańcuchach dostaw m.in. w zw. z zaburzeniami transportowymi na Morzu Czerwonym oraz w przypadku eskalacji napięć na linii Chin-Tajwan,

---

<sup>5</sup> Depozyty klientów – zobowiązania wobec klientów.

<sup>6</sup> Finansowanie udzielone klientom – kredyty i pożyczki udzielone klientom (w tym należności z tytułu leasingu finansowego) oraz obligacje komunalne i korporacyjne (z wyłączeniem obligacji międzynarodowych organizacji finansowych) prezentowane w papierach wartościowych z wyłączeniem papierów przeznaczonych do obrotu.

<sup>7</sup> Papiery wartościowe (portfel bankowy i handlowy) – papiery wartościowe pomniejszone o obligacje komunalne i korporacyjne oraz obligacje międzynarodowych organizacji finansowych.

- możliwość dostępu do inwestorów z rynku europejskiego w związku z emisją długu w kontekście wymogów regulacyjnych dotyczących minimalnego wymogu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (jeżeli zajdzie potrzeba takich emisji), a także zwiększoną podażą obligacji skarbowych w USA,
- ryzyko potencjalnego dodatkowego obciążenia związanego z wdrożeniem globalnego podatku minimalnego (Pillar II) w związku z Dyrektywą Rady (UE) 2022/2523, który w Polsce nie został jeszcze zaimplementowany, ale od 1 stycznia 2024 roku obowiązuje w wybranych jurysdykcjach podatkowych, w których Bank posiada oddziały zagraniczne oraz spółki zależne,
- zmiany w polityce klimatycznej, w tym przyspieszająca transformacja energetyczna oraz wzrost restrykcyjności i znaczenia wymogów środowiskowych.

W gospodarce polskiej:

- ożywienie gospodarcze, którego głównym źródłem będzie odbudowa konsumpcji prywatnej,
- skala i tempo napływu środków z UE, w tym w ramach KPO, i możliwość ich szybkiego wykorzystania przy ryzyku ograniczeń podażyowych,
- ścieżka dalszych zmian stóp procentowych NBP oraz poziomu rezerwy obowiązkowej,
- utrzymanie silnej presji kosztowej z rynku pracy, w obliczu istotnego wzrostu płacy minimalnej i odbudowy popytu na pracowników,
- natężenie i trwałość czynników proinflacyjnych oraz działania regulacyjne nakierowane na ograniczanie skali wzrostu cen,
- oczekiwane ożywienie popytu na kredyt, w tym zwłaszcza po stronie gospodarstw domowych,
- ryzyko związane z narastającą polaryzacją sceny politycznej, co może ograniczać efektywność funkcjonowania rządu oraz wpływać na działanie części instytucji publicznych, w tym NBP,
- przepływy migracyjne, w tym ich wpływ na podaż pracowników i zagregowany popyt w gospodarce,
- wprowadzenie nowego rządowego programu kredyt „Mieszkanie na start” podniesie popyt na kredyty hipoteczne, a także poziom cen mieszkań, co przełoży się na większą wartość wnioskowanych kredytów,
- wakacje kredytowe 2.0 i ich wpływ na spadek przychodów odsetkowych,
- napływ środków unijnych z nowej perspektywy finansowej UE oraz Krajowego Planu Odbudowy będzie wspierał popyt krajowy, a także popyt na kredyty,
- rozstrzygnięcia TSUE w sprawie wzajemnych rozliczeń stron umowy kredytu hipotecznego w CHF po jej unieważnieniu, w szczególności w związku z wyrokiem TSUE w sprawie C-520/21, który orzekł, że przepisy unijne stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, gdzie instytucja kredytowa ma prawo żądać od konsumenta kwoty przewyższającej kapitał wypłaconego kredytu oraz ewentualne odsetki za zwłokę od dnia wezwania do zwrotu wypłaconego kapitału,
- dalsze rozstrzygnięcia sądowe w kwestii walutowych kredytów mieszkaniowych i kredytów złotych opartych na stawkach WIBOR,
- ryzyko zakwestionowania przez TSUE lub sądy krajowe możliwości pobierania odsetek od tzw. kredytowanych kosztów kredytu konsumenckiego, które nie są wypłacane „do rąk” kredytobiorcy, a w konsekwencji umożliwienie skutecznego korzystania przez kredytobiorców z sankcji kredytu darmowego,
- ryzyko nałożenia przez Prezesa UOKiK kary w ramach toczących się wobec Banku postępowań: w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów w zakresie rozpatrywania reklamacji dotyczących tzw. „nieautoryzowanych transakcji”, jak również dotyczącym stosowanych przez Bank klauzul modyfikacyjnych we wzorcach umownych,
- ryzyko nałożenia kary pieniężnej przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w ramach toczącego się postępowania administracyjnego w związku z podejrzeniem naruszenia przez PKO Bank Polski S.A. wymogów w zakresie zarządzania i kontroli, z uwagi na przekazywanie do GPW Benchmark (Administratora) nieprawidłowych danych wejściowych niezbędnych do opracowywania wskaźnika referencyjnego WIRON,
- ustanowienie neutralnego poziomu bufora antycyklicznego (2%) zapowiedziane w opublikowanej w marcu br. przez Komitet Stabilności Finansowej (M) Metodyce ustalania antycyklicznego bufora kapitałowego będzie skutkowało wzrostem wymogów kapitałowych w sektorze, co może oznaczać alternatywnie konieczność wzmocnienia pozycji kapitałowej poprzez nowe emisje bądź zatrzymanie zysku lub podjęcie działań optymalizacyjnych po stronie aktywów,
- ryzyko obowiązku poniesienia minimalnego podatku dochodowego od osób prawnych, który obowiązuje od 1 stycznia 2024 roku, w przypadku, gdy podatnik poniesie stratę lub osiągnie niskie dochody,

- zmiany dotyczące realizacji obowiązków płatnika (w tym płatnika technicznego) w podatku dochodowym od osób prawnych oraz fizycznych, a także obowiązków informacyjnych, w zakresie m. in. wybranych przychodów z obligacji, dochodów z inwestycji w fundusze kapitałowe, w tym przedłużenie okresu stosowania wyłączenia tzw. mechanizmu pay & refund (zmiany obowiązują od 1 stycznia 2024 roku).

## IV. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRY SPORZĄDZONO KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW

### ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU

11 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Banku:

- powołała na bieżącą, wspólną, 3-letnią kadencję Zarządu Banku, która rozpoczęła się 26 marca 2024 roku:
  - ✓ Pana Marka Radzikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 22 kwietnia 2024 roku,
  - ✓ Pana Mariusza Zarzyckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 22 kwietnia 2024 roku,
- zatwierdziła oceny odpowiedniości indywidualnej ww. członków Zarządu Banku i zbiorowej całego Zarządu Banku,
- podjęła uchwałę o zakończeniu 21 kwietnia 2024 roku delegowania Macieja Cieślukowskiego, członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Banku.

17 kwietnia 2024 roku Pan Marek Radzikowski, w związku z powołaniem na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 21 kwietnia 2024 roku.

25 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Banku powołała na bieżącą, wspólną, 3-letnią kadencję Zarządu Banku, która rozpoczęła się 26 marca 2024 roku, Pana Michała Sobolewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 sierpnia 2024 roku.

### WPLYW SKŁADKI NA BANKOWY FUNDUSZ GWARANCYJNY NA WYNIKI PIERWSZEGO KWARTAŁU 2024 ROKU

18 kwietnia 2024 roku Bank otrzymał informację od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) o wysokości składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2024 rok. Dla Banku składka wynosi 257 808 808,64 PLN, a dla Grupy Kapitałowej Banku (z uwzględnieniem składki PKO Banku Hipotecznego S.A.) łącznie 271 755 363,70 PLN. Powyższa kwota zostanie zaksięgowana w ciężar kosztów Grupy Kapitałowej Banku dotyczących pierwszego kwartału 2024 roku. Stanowisko opublikowano w [Raporcie Bieżącym nr 24/2024](#).

### WAKACJE KREDYTOWE

12 kwietnia 2024 roku Sejm uchwalił nowelizację ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawy o finansowaniu społecznościami dla przedsiębiorców gospodarczych i pomocy kredytobiorcom z dnia 7 lipca 2022 roku. Szczegółowe informacje nt. nowelizacji zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za I kwartał 2024 roku - nota 41 „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe”.



Bank Polski

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
PKO Banku Polskiego S.A.  
za okres trzech miesięcy zakończony  
31 marca 2024 roku wraz ze skróconym śródrocznym  
sprawozdaniem finansowym PKO Banku Polskiego S.A.  
za okres trzech miesięcy zakończony  
31 marca 2024 roku**

SPIS TREŚCI	
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE</b>	
<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO</b>	
<b>BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY</b>	
<b>ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU</b> ..... 3	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... 3	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH	
DOCHODÓW..... 4	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI	
FINANSOWEJ..... 5	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE	
WŁASNYM..... 6	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW	
PIENIĘŻNYCH..... 8	
INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU..... 10	
1.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ..... 10
2.	ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY
	KAPITAŁOWEJ..... 13
3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY
	NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU..... 13
4.	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
	SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 14
5.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU..... 14
6.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I
	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI..... 14
7.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI..... 15
8.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1
	STYCZNIA 2024 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY
	WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM
	SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM..... 15
9.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH 16
<b>NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b> ..... 16	
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI..... 16
11.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK..... 21
12.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT..... 22
13.	WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY
	KREDYTOWE..... 23
14.	WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW
	NIEFINANSOWYCH..... 24
15.	KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W
	WALUTACH WYMIENIALNYCH..... 25
16.	KOSZTY DZIAŁANIA..... 26
17.	PODATEK DOCHODOWY..... 27
<b>NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI</b>	
<b>FINANSOWEJ – INSTRUMENTY FINANSOWE</b> ..... 28	
18.	NALEŻNOŚCI OD BANKÓW..... 28
19.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY
	POCHODNE..... 28
20.	PAPIERY WARTOŚCIOWE..... 31
21.	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM..... 32
22.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW..... 33
23.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW..... 34
24.	OTRZYMANE FINANSOWANIE..... 35
25.	DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA..... 36
26.	REZERWY..... 37
27.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE
	ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE..... 39
28.	SPRAWY SPORNE..... 41
29.	AKCJONARIAT BANKU..... 47
<b>WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b> ..... 48	
30.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ..... 48
31.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W
	SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ
	NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ..... 51
<b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ</b> ..... 53	
32.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ..... 53
33.	RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE..... 53
34.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ, WALUTOWYM I
	PŁYNNOŚCI..... 58
<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> ..... 59	
35.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA..... 59
36.	DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU..... 61
<b>POZOSTAŁE NOTY</b> ..... 62	
37.	TRANSAKCJE ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI
	POWIĄZANYMI..... 62
38.	WPŁYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ W UKRAINIE NA GRUPĘ
	KAPITAŁOWĄ PKO BANKU POLSKIEGO S.A..... 63
39.	REFORMA WSKAŹNIKÓW STÓP PROCENTOWYCH..... 64
40.	POZOSTAŁE INFORMACJE..... 65
41.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY
	SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... 66
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO</b>	
<b>BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY</b>	
<b>ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU</b> ..... 67	
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> ..... 67	
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH</b>	
<b>DOCHODÓW</b> ..... 68	
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> ... 69	
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE</b>	
<b>WŁASNYM</b> ..... 70	
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW</b>	
<b>PIENIĘŻNYCH</b> ..... 72	
<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE</b> ..... 74	
1.	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
	SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 74
2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU..... 74
3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I
	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI..... 74
4.	PAPIERY WARTOŚCIOWE..... 75
5.	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM..... 75
6.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW..... 76
7.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE
	ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE..... 77
8.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ..... 78
9.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W
	JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE
	SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ..... 80
10.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI..... 81
11.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA..... 83
12.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY
	SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... 83

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>5 192</b>	<b>4 187</b>
Przychody z tytułu odsetek i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	11	7 822	7 346
w tym obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		7 706	7 198
Koszty z tytułu odsetek	11	(2 630)	(3 159)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>		<b>1 278</b>	<b>1 103</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	12	1 623	1 494
Koszty z tytułu prowizji i opłat	12	(345)	(391)
<b>Wynik pozostały</b>		<b>359</b>	<b>242</b>
Wynik z działalności ubezpieczeniowej, w tym:	25	176	166
Przychody z działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)	25	348	280
Koszty działalności ubezpieczeniowej (z wyłączeniem reasekuracji)	25	(133)	(88)
Przychody z tytułu dywidend		-	1
Wynik na operacjach finansowych		62	34
Wynik z pozycji wymiany		66	4
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych		20	17
w tym wycenianych według zamortyzowanego kosztu		9	4
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		35	20
Pozostałe przychody operacyjne		101	93
Pozostałe koszty operacyjne		(66)	(73)
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>		<b>6 829</b>	<b>5 532</b>
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	13	(202)	(328)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	14	(112)	(11)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	15	(1 338)	(967)
Koszty działania,	16	(2 179)	(1 985)
w tym wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych		(394)	(378)
Podatek od niektórych instytucji finansowych		(303)	(299)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		41	23
<b>Zysk brutto</b>		<b>2 736</b>	<b>1 965</b>
Podatek dochodowy	17	(693)	(512)
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>		<b>2 043</b>	<b>1 453</b>
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(1)	(1)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>2 044</b>	<b>1 454</b>
Zysk na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		1,64	1,16
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)*		1,64	1,16
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln)*		1 250	1 250

\* Zarówno w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, jak i w analogicznym okresie 2023 roku nie występowały instrumenty rozładniające zysk przypadający na jedną akcję. W związku z powyższym wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję pokrywa się z wartością podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		2 043	1 453
<b>Inne dochody całkowite</b>		<b>360</b>	<b>2 083</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		<b>360</b>	<b>2 083</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		(25)	1 152
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	19	(31)	1 422
Podatek odroczoney	17	6	(270)
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto		376	955
Aktualizacja wartości godziwej, brutto		477	1 192
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)		(11)	(13)
Podatek odroczoney	17	(90)	(224)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(10)	(1)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		17	(13)
<b>Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, netto</b>		<b>2</b>	<b>(10)</b>
Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej, brutto		3	(12)
Podatek odroczoney	17	(1)	2
<b>Dochody całkowite netto, razem przypadające na:</b>		<b>2 403</b>	<b>3 536</b>
akcjonariuszy jednostki dominującej		2 404	3 537
udziałowców niesprawujących kontroli		(1)	(1)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		<b>496 985</b>	<b>501 516</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym		15 935	17 813
Należności od banków	<a href="#">18</a>	11 160	14 438
Pochodne instrumenty zabezpieczające	<a href="#">19</a>	528	1 174
Pozostałe instrumenty pochodne	<a href="#">19</a>	7 226	8 406
Papiery wartościowe	<a href="#">20</a>	194 436	197 484
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży		527	372
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	<a href="#">21</a>	251 061	245 776
Aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej	<a href="#">25</a>	69	90
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny		2 254	2 117
Rzeczowe aktywa trwałe		3 220	3 203
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		9	19
Wartości niematerialne		3 871	3 918
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		295	284
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 878	4 000
Inne aktywa		2 509	2 416

		31.03.2024	31.12.2023
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>496 985</b>	<b>501 516</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>449 355</b>	<b>456 289</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		10	10
Zobowiązania wobec banków	<a href="#">22</a>	2 852	3 423
Pochodne instrumenty zabezpieczające	<a href="#">19</a>	3 010	2 992
Pozostałe instrumenty pochodne	<a href="#">19</a>	7 990	9 291
Zobowiązania wobec klientów	<a href="#">23</a>	392 620	399 193
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	<a href="#">25</a>	2 924	2 915
Otrzymane kredyty i pożyczki	<a href="#">24</a>	1 446	1 489
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	<a href="#">24</a>	19 977	17 201
Zobowiązania podporządkowane	<a href="#">24</a>	2 717	2 774
Pozostałe zobowiązania		9 502	11 007
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 219	1 117
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		750	712
Rezerwy	<a href="#">26</a>	4 338	4 165
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>47 630</b>	<b>45 227</b>
Kapitał zakładowy		1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite		28 036	27 676
Niepodzielony wynik finansowy		16 312	10 810
Wynik okresu bieżącego		2 044	5 502
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>47 642</b>	<b>45 238</b>
Udziały niekontrolujące		(12)	(11)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	1 250	22 860	1 070	7 138	(3 392)	27 676	10 810	5 502	45 238	(11)	45 227
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	5 502	(5 502)	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	360	360	-	2 044	2 404	(1)	2 403
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>1 250</b>	<b>22 860</b>	<b>1 070</b>	<b>7 138</b>	<b>(3 032)</b>	<b>28 036</b>	<b>16 312</b>	<b>2 044</b>	<b>47 642</b>	<b>(12)</b>	<b>47 630</b>

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite							Razem
	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Wartość na początek okresu		(66)	(1 021)	(1 860)	(1)	(24)	(420)	(3 392)
Dochody całkowite		17	376	(25)	2	-	(10)	360
<b>Wartość na koniec okresu</b>		<b>(49)</b>	<b>(645)</b>	<b>(1 885)</b>	<b>1</b>	<b>(24)</b>	<b>(430)</b>	<b>(3 032)</b>



ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące, razem	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe							
Wartość na początek okresu	1 250	23 085	1 070	7 091	(9 007)	22 239	8 920	3 312	35 721	(14)	35 707
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	3 312	(3 312)	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	2 083	2 083	-	1 454	3 537	(1)	3 536
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>1 250</b>	<b>23 085</b>	<b>1 070</b>	<b>7 091</b>	<b>(6 924)</b>	<b>24 322</b>	<b>12 232</b>	<b>1 454</b>	<b>39 258</b>	<b>(15)</b>	<b>39 243</b>

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite							Razem
	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Przychody i koszty finansowe z działalności ubezpieczeniowej	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Wartość na początek okresu	(35)	(3 461)	(5 218)	24	(21)	(296)	(9 007)	
Dochody całkowite	(13)	955	1 152	(10)	-	(1)	2 083	
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(48)</b>	<b>(2 506)</b>	<b>(4 066)</b>	<b>14</b>	<b>(21)</b>	<b>(297)</b>	<b>(6 924)</b>	

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	2 736	1 965
Zapłacony podatek dochodowy	(520)	(389)
<b>Korekty razem:</b>	<b>(14 480)</b>	<b>283</b>
Amortyzacja	361	327
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(18)	(4)
Odsetki i dywidendy otrzymane	(744)	(559)
Odsetki zapłacone	425	290
<b>Zmiana stanu:</b>		
należności od banków	(503)	(95)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	664	(1 413)
pozostałych instrumentów pochodnych	(121)	120
papierów wartościowych	(1 787)	(1 453)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 511)	(4 902)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	(155)	(4 769)
aktywa z tytułu działalności ubezpieczeniowej	21	11
rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny	(137)	(73)
aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	10	1
innych aktywów	(167)	(87)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe	146	304
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	377	41
zobowiązań wobec Banku Centralnego	-	31
zobowiązań wobec banków	(571)	740
zobowiązań wobec klientów	(6 573)	10 805
zobowiązań z tytułu działalności ubezpieczeniowej	9	(37)
otrzymanych kredytów i pożyczek	(16)	(3)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(127)	4
zobowiązań podporządkowanych	(57)	(61)
pozostałych zobowiązań	167	(57)
Inne korekty	(173)	1 122
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 264)</b>	<b>1 859</b>

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>201 225</b>	<b>78 369</b>
Wykup papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	199 815	75 960
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	672	452
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	629	1 822
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	72	107
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia	37	28
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(195 384)</b>	<b>(85 630)</b>
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(184 089)	(83 227)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(11 058)	(2 245)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(237)	(158)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 841</b>	<b>(7 261)</b>

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	(1 600)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 381	5 458
Wykup/umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(4 478)	(3 676)
Splata kredytów i pożyczek	(27)	(57)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(72)	(69)
Splata odsetek od zobowiązań długoterminowych	(425)	(290)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>779</b>	<b>1 366</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(5 644)</b>	<b>(4 036)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(66)	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 328	31 995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 684	27 959

# INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU

## 1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO BANK POLSKI S.A.** albo **BANK**) został utworzony dekretem podpisanym 7 lutego 1919 roku przez Naczelnika Państwa Józefa Piłsudskiego, Premiera Ignacego Paderewskiego oraz Ministra poczt i telegrafów i jednocześnie pierwszego prezesa Huberta Lindego jako Poczta Kasa Oszczędnościowa. W 1950 roku Bank rozpoczął działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności bank państwowy. Rozporządzeniem Rady Ministrów z 18 stycznia 2000 roku przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna.

12 kwietnia 2000 roku zarejestrowano Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną i wpisano do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym sądem jest Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Bank został zarejestrowany pod numerem KRS 000026438 oraz nadano mu numer statystyczny REGON 016298263.

Państwo rejestracji	Polska
Siedziba jednostki	Warszawa
Adres zarejestrowanego biura jednostki	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (**GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO S.A.**, **GRUPA KAPITAŁOWA BANKU** lub **GRUPA KAPITAŁOWA**) prowadzi działalność operacyjną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poprzez podmioty zależne: na terytorium Ukrainy, Szwecji i Irlandii, a także w formie Oddziału w Republice Federalnej Niemiec (Oddział w Niemczech), Republice Czeskiej (Oddział w Czechach) i Republice Słowackiej (Oddział w Słowacji).

PKO Bank Polski S.A. jako jednostka dominująca jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Bank może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

Poprzez podmioty zależne Grupa Kapitałowa oferuje kredyty hipoteczne, świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, windykacji, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i ubezpieczeń oraz świadczy usługi zarządzania flotą pojazdów, agenta transferowego, dostarczania rozwiązań technologicznych, outsourcingu specjalistów IT i wsparcia w zakresie prowadzenia działalności przez inne podmioty, zarządza nieruchomościami.

### PKO BANK POLSKI S.A. – jednostka dominująca



W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. wchodzi następujące jednostki zależne:

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI JEDNOSTKI ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITALE	
				31.03.2024	31.12.2023
1	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Warszawa	działalność bankowa	100	100
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100	100
3	PKO Leasing S.A.	Łódź	działalność leasingowa i udzielanie pożyczek	100	100
4	PKO BP BANKOWY PTE S.A.	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100	100
5	PKO BP Finat sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa, w tym usługi agenta transferowego oraz outsourcing specjalistów IT	100	100
6	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100	100
7	PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Warszawa	pozostałe ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe	100	100
8	PKO Finance AB	Sollentuna, Szwecja	usługi finansowe	100	100
9	KREDOBANK S.A.	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	100	100
	Merkury - fiz an <sup>1,2</sup>	Warszawa		-	100
10	NEPTUN - fizan <sup>1</sup>	Warszawa	lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu	100	100
11	PKO VC - fizan <sup>1</sup>	Warszawa		100	100

<sup>1</sup> PKO Bank Polski S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne funduszu; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest procent posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

<sup>2</sup> 30 stycznia 2024 roku w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych zarejestrowano połączenie funduszy inwestycyjnych NEPTUN - fizan (fundusz przejmujący) - Merkury - fiz an (fundusz przejmowany). Merkury - fiz an został wykreślony z listy podmiotów zależnych PKO Banku Polskiego S.A.



Lp.	NAZWA JEDNOSTKI JEDNOSTKI ZALEŻNE POŚREDNIO	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE *	
				31.03.2024	31.12.2023
<b>GRUPA PKO Leasing S.A.</b>					
1	PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa	działalność agencyjna w zakresie zawierania umów ubezpieczenia	100	100
	1.1 PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
2	PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100	100
3	Prime Car Management S.A.	Gdańsk	działalność leasingowa oraz usługi zarządzania flotą	100	100
	3.1 Futura Leasing S.A.	Gdańsk	sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100	100
	3.2 Masterlease sp. z o.o.	Gdańsk	działalność leasingowa	100	100
	3.3 MasterRent24 sp. z o.o.	Gdańsk	wynajem krótkoterminowy pojazdów	100	100
4	PKO Faktoring S.A.	Warszawa	działalność faktoringowa	100	100
5	Polish Lease Prime 1 DAC <sup>1</sup>	Dublin, Irlandia	spółka celowa utworzona na potrzeby sekurytyzacji wierzytelności leasingowych	-	-
<b>GRUPA PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.</b>					
6	Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa	100	100
<b>GRUPA KREDOBANK S.A.</b>					
7	„KREDOLEASING” sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność leasingowa	100	100
<b>NEPTUN - fizan</b>				100	100
8	Qualia sp. z o.o.	Warszawa	obsługa posprzedażowa produktów deweloperskich	100	100
9	Sarnia Dolina sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	100
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	Warszawa	działalność usługowa	100	100
	10.1 „Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością <sup>2</sup>	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	99,90	99,90
	10.2 Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o. <sup>3</sup>	Kijów, Ukraina	usługi finansowe	95,4676	95,4676
	10.2.1 Finansowa Kompania „Idea Kapitał” sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	działalność usługowa	100	100
11	„Sopot Zdrój” sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomością	72,9769	72,9769
12	„Zarząd Majątkiem Górczewska” sp. z o.o. <sup>4</sup>	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	100	100
13	Molina sp. z o.o. <sup>4</sup>	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowo-akcyjnych funduszu	100	100
14	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. <sup>4</sup>	Warszawa		100	100
15	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. w likwidacji <sup>4</sup>	Warszawa		100	100
16	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. w likwidacji <sup>4</sup>	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, zarządzanie nieruchomościami	100	100
17	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. w likwidacji <sup>4</sup>	Warszawa		100	100

\* udział podmiotu bezpośrednio dominującego w kapitale jednostki

1. PKO Leasing S.A., zgodnie z MSSF 10, sprawuje kontrolę nad spółką, mimo że nie posiada w spółce zaangażowania kapitałowego.

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

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

4. 30 stycznia 2024 roku spółki zostały przeniesione do funduszu NEPTUN fizan z funduszu Merkury - fiz an - na skutek zarejestrowanego w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych połączenia funduszy inwestycyjnych NEPTUN - fizan (fundusz przejmujący) i Merkury - fiz an (fundusz przejmowany) przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do istniejącego funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikowi funduszu przejmowanego certyfikatów inwestycyjnych funduszu przejmującego w zamian za certyfikaty inwestycyjne funduszu przejmowanego.

Grupa Kapitałowa posiada następujące jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia:

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	% UDZIAŁ W KAPITAŁE*	
				31.03.2024	31.12.2023
<b>Wspólne przedsięwzięcia PKO Banku Polskiego S.A.</b>					
1	Operator Chmury Krajowej sp. z o.o.	Warszawa	usługi chmury obliczeniowej	50	50
2	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o.	Warszawa	działalność wspomagająca usługi finansowe, w tym obsługa transakcji dokonywanych przy użyciu instrumentów płatniczych	34	34
1	EVO Payments International s.r.o.	Praga, Czechy	działalność wspomagająca usługi finansowe	100	100
<b>Wspólne przedsięwzięcie NEPTUN - fizan</b>					
2	„Centrum Obsługi Biznesu” sp. z o.o.	Poznań	zarządzanie nieruchomością	41,45	41,45
<b>Wspólne przedsięwzięcie PKO VC - fizan</b>					
3	BSafer sp. z o.o.	Stalowa Wola	zarządzanie zgodami marketingowymi	35,06	35,06
<b>Jednostki stowarzyszone PKO Banku Polskiego S.A.</b>					
1	Bank Pocztowy S.A.	Bydgoszcz	działalność bankowa	25,0001	25,0001
2	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych sp. z o.o.	Poznań	poręczenia	33,33	33,33
3	System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.	Warszawa	jednostka zarządzająca systemem ochrony, o której mowa w art. 130e prawa bankowego	21,11	21,11

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

## 2. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku w strukturze Grupy Kapitałowej Banku nastąpiło połączenie funduszy inwestycyjnych NEPTUN - fizan (fundusz przejmujący) i Merkury - fiz an (fundusz przejmowany) przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do istniejącego funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikowi funduszu przejmowanego certyfikatów inwestycyjnych funduszu przejmującego w zamian za certyfikaty inwestycyjne funduszu przejmowanego. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w dniu 30 stycznia 2024 roku. Merkury - fiz an został wykreślony z listy podmiotów zależnych PKO Banku Polskiego S.A. Spółki funduszu Merkury - fiz an zostały przeniesione do funduszu NEPTUN fizan.

## 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU

Skład Rady Nadzorczej Banku na 31 marca 2024 roku:

- Pani Katarzyna Zimnicka-Jankowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Waniowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marek Panfil - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Cieślukowski – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pan Andrzej Kisielewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Hanna Kuzińska – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Oślizło – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marek Radzikowski – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pani Agnieszka Winnik-Kalemba – Członek Rady Nadzorczej.

#### Skład Zarządu Banku na 31 marca 2024 roku:

- Pan Szymon Midera - Wiceprezes Zarządu Banku kierujący pracami Zarządu Banku,
- Pan Maciej Cieślukowski - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku w zakresie Obszaru Bankowości Korporacyjnej i Przedsiębiorstw oraz Obszaru Operacji i Bankowości Międzynarodowej,
- Pan Krzysztof Dresler - Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Finansów i Rachunkowości,
- Pan Piotr Mazur - Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Zarządzania Ryzykiem,
- Pan Marek Radzikowski - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku w zakresie Obszaru Bankowości Detalicznej i Firm, Obszaru Administracji oraz Obszaru Technologii.

Opis zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku został ujęty w punkcie B „ZMIANY W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.” KOMENTARZA ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU.

#### ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PKO BANKU POLSKIEGO S.A. I UPRAWNIENI DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Liczba akcji na 31.03.2024	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na 31.12.2023
<b>Zarząd Banku</b>						
1	Szymon Midera, Wiceprezes Zarządu kierujący pracami Zarządu	-	-	-	-	-
2	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	-
3	Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu	8 000	8 000	-	-	8 000
4	Marek Radzikowski, Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	-
5	Mariusz Zarzycki, Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	-

Według stanu na 31 marca 2024 roku oraz na dzień publikacji członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji PKO Banku Polskiego S.A.

#### 4. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**), poddane przeglądowi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz przeglądowi Rady Nadzorczej 8 maja 2024 roku, zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd Banku 8 maja 2024 roku.

#### 5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

#### 6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze

- za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- na 31 grudnia 2023 roku w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), chyba że wskazano inaczej.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku, szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. Dodatkowo Grupa Kapitałowa uwzględniła zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa Kapitałowa oczekuje w pełnym roku obrotowym (patrz nota 17 „[Podatek dochodowy](#)”).

## 7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Banku w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zaakceptowania przez Zarząd do publikacji, czyli od 8 maja 2024 roku. Zarząd Banku nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Banku w okresie 12 miesięcy od daty publikacji na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Grupę Kapitałową Banku dotychczasowej działalności.

Zarząd Banku rozważył wpływ: obecnej sytuacji w Ukrainie, ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych oraz planowanych zmian do ustawy o finansowaniu społecznym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom dotyczących nowego programu wakacji kredytowych i ocenił, że czynniki te nie powodują istotnej niepewności w zakresie zdolności Banku do kontynuacji działalności.

Ujawnienia dotyczące sytuacji w Ukrainie zaprezentowane zostały w nocie 38 „[Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A.](#)”, ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych w nocie 15 „[Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych](#)” oraz wakacji kredytowych w nocie 41 „[Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe](#)”.

## 8. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Za wyjątkiem zmian wymaganych standardami i zmianami do standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2024 roku, Grupa Kapitałowa nie wdrożyła nowych zasad rachunkowości od 1 stycznia 2024 roku ani nie dokonywała zmian skutkujących różnicami między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym. Zmiany do standardów, które obowiązują od 1 stycznia 2024 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## 9. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH

STANDARDY I INTERPRETACJE	OPIS ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – umowy finansowania dostawców”	Zmiany wprowadzają wymogi dotyczące ujawniania dodatkowych informacji związanych z finansowaniem dostawców (faktoringiem odwrotnym), m.in. przedłużone warunki płatności, udzielone zabezpieczenia i gwarancje. Celem zmian jest zwiększenie przejrzystości umów i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i ryzyko płynności.	1 stycznia 2024 roku (data obowiązywania potencjalnie może ulec zmianie po zatwierdzeniu przez UE)
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak wymienialności”	Zmiany wprowadzają wymóg ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ niewymienialności walut oraz wyjaśniają w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut.	1 stycznia 2025 roku
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	MSSF 18 zastąpi obecnie obowiązujący MSR 1. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu będą głównie widoczne w trzech obszarach: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zdefiniowania obowiązkowych sum częściowych w rachunku zysków i strat,</li> <li>▪ wprowadzenia ujawnień dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (APM) wykorzystywanych przez zarząd,</li> <li>▪ rozszerzenia wytycznych na temat agregacji informacji.</li> </ul>	1 stycznia 2027 roku

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

## NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność biznesową w ramach segmentów oferujących określone produkty i usługi adresowane do określonych grup klientów. Sposób podziału segmentów działalności zapewnia spójność z modelem zarządzania sprzedażą i oferowania klientom kompleksowej oferty produktowej, która obejmuje zarówno tradycyjne produkty bankowe, jak również bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym oraz usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej.

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Banku związanymi z wprowadzeniem nowego przypisania nadzoru biznesowego nad grupami klientów oraz nad poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 roku wprowadzono stosowne zmiany w notach segmentacyjnych.

Zmiany obejmują w szczególności przeniesienie wyników i pozycji bilansowych dotyczących:

- klientów segmentu przedsiębiorstw z Segmentu Detalicznego do Segmentu Korporacyjnego i Inwestycyjnego,
- wybranych spółek niezwiązanych bezpośrednio z działalnością biznesową do Centrum Transferowego i Segmentu Pozostałego,
- inwestycji w instrumenty kapitałowe znajdujące się w portfelu bankowym (kapitałowe papiery wartościowe) z Segmentu Korporacyjnego i Inwestycyjnego do Centrum Transferowego i Pozostały

Dane za 2023 rok zostały doprowadzone do porównywalności na bazie danych dostępnych w systemach raportowych.

Przedstawiona poniżej nota segmentacyjna jest spójna z wewnętrznym systemem sprawozdawczym, tj. informacjami przekazywanymi Zarządowi PKO Banku Polskiego S.A. uwzględnianymi w ocenie osiągniętych wyników.

Prezentowane poniżej zestawienie wyników segmentów odzwierciedla wewnętrzną strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

<p><b>SEGMENT DETALICZNY</b></p>	<p>Segment detaliczny oferuje pełen zakres obsługi osób prywatnych w ramach bankowości detalicznej i prywatnej oraz bankowości hipotecznej. Ponadto obejmuje transakcje dokonywane z osobami prawnymi, tj. firmami. Do produktów i usług oferowanych klientom tego segmentu należą m.in.: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi <i>private banking</i>, produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjno-ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, usługi bankowości elektronicznej i mobilnej. W zakresie finansowania segment obejmuje kredyty konsumpcyjne, kredyty hipoteczne, w tym oferowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A., a także kredyty gospodarcze dla firm, deweloperów, spółdzielni i zarządców nieruchomości oraz leasing i faktoring oferowany przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. Wyniki segmentu detalicznego obejmują ponadto wyniki spółek: PKO TFI S.A., PKO BP BANKOWY PTE S.A., PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.</p>
<p><b>SEGMENT KORPORACYJNY I INWESTYCYJNY</b></p>	<p>Segment korporacyjny i inwestycyjny obejmuje transakcje dokonywane z klientami korporacyjnymi, budżetowymi, przedsiębiorstwami i instytucjami finansowymi. Segment ten obejmuje m.in. następujące produkty i usługi: prowadzenie rachunków bieżących i lokat terminowych, usługi <i>cash management</i> i <i>trade finance</i>, produkty walutowe i pochodne, kredyty gospodarcze oraz leasing i faktoring oferowany przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. W ramach tego segmentu Grupa zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów oraz emisji nieskarbowych papierów wartościowych. Ponadto segment prowadzi działalność własną, w szczególności: związaną z zarządzaniem ryzykiem płynności, walutowym i instrumentów pochodnych oraz działalność maklerską. Wyniki segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego obejmują także wyniki Grupy KREDOBANK S.A. działającej na Ukrainie.</p>
<p><b>CENTRUM TRANSFEROWE I POZOSTAŁY</b></p>	<p>Centrum transferowe i pozostały obejmuje wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy, wynik na inwestycyjnym portfelu dłużnych papierów wartościowych Grupy, wynik z długoterminowych źródeł finansowania, wynik pozycji zaklasyfikowanych do rachunkowości zabezpieczeń oraz wyniki nieprzypisane do pozostałych segmentów. Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Długoterminowe finansowanie zewnętrzne obejmuje emisje papierów wartościowych, w tym emisje listów zastawnych, zobowiązania podporządkowane oraz kredyty otrzymane od instytucji finansowych. W ramach tego segmentu prezentowane są wyniki spółki PKO Finance AB, spółek prowadzących usługi technologiczne, działalność deweloperską i świadczących usługi zarządzania nieruchomościami oraz funduszy zajmujących się lokowaniem środków zebranych od uczestników.</p>

## INFORMACJE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat według segmentów	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU</b>				
Wynik z tytułu odsetek	4 108	1 725	(641)	5 192
Wynik z tytułu prowizji i opłat	953	338	(13)	1 278
Wynik pozostały	251	36	72	359
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	171	5	-	176
Wynik na operacjach finansowych	4	26	32	62
Wynik z pozycji wymiany	44	4	18	66
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	14	6	-	20
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	13	-	22	35
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	5	(5)	-	-
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>5 312</b>	<b>2 099</b>	<b>(582)</b>	<b>6 829</b>
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(235)	33	-	(202)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(68)	-	(44)	(112)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(1 338)	-	-	(1 338)
Koszty działania, w tym:	(1 673)	(465)	(41)	(2 179)
amortyzacja	(237)	(42)	(3)	(282)
z tytułu obciążeń regulacyjnych	(217)	(169)	(8)	(394)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(205)	(122)	24	(303)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	-	-	-	41
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>1 793</b>	<b>1 545</b>	<b>(643)</b>	<b>2 736</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(693)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				2 043
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli				(1)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				<b>2 044</b>

Aktywa i zobowiązania według segmentów	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
<b>31.03.2024</b>				
Aktywa	185 937	185 949	120 919	492 805
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	295
Aktywa niealokowane	-	-	-	3 885
<b>Suma aktywów</b>	<b>185 937</b>	<b>185 949</b>	<b>120 919</b>	<b>496 985</b>
Zobowiązania	334 366	85 307	27 713	447 386
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	1 969
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>334 366</b>	<b>85 307</b>	<b>27 713</b>	<b>449 355</b>

Rachunek zysków i strat według segmentów <sup>1</sup>	Działalność kontynuowana (dane przekształcone)			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU</b>				
Wynik z tytułu odsetek	3 535	1 439	(787)	4 187
Wynik z tytułu prowizji i opłat	781	325	(3)	1 103
Wynik pozostały	225	47	(30)	242
Wynik z działalności ubezpieczeniowej	163	3	-	166
Przychody z tytułu dywidend	-	-	1	1
Wynik na operacjach finansowych	14	7	13	34
Wynik z pozycji wymiany	24	25	(45)	4
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	6	12	(1)	17
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	11	7	2	20
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	7	(7)	-	-
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>4 541</b>	<b>1 811</b>	<b>(820)</b>	<b>5 532</b>
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(199)	(129)	-	(328)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(2)	-	(9)	(11)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych	(967)	-	-	(967)
Koszty działania, w tym:	(1 504)	(440)	(41)	(1 985)
amortyzacja	(217)	(37)	(3)	(257)
z tytułu obciążeń regulacyjnych	(197)	(171)	(10)	(378)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(180)	(109)	(10)	(299)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	-	-	-	23
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>1 689</b>	<b>1 133</b>	<b>(880)</b>	<b>1 965</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(512)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)				1 453
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli				(1)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				<b>1 454</b>

<sup>1</sup>Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostały doprowadzone do porównywalności.

Aktywa i zobowiązania według segmentów (dane przekształcone) <sup>1</sup>	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
<b>31.12.2023</b>				
Aktywa	176 682	210 632	109 912	497 226
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	284
Aktywa niealokowane	-	-	-	4 006
<b>Suma aktywów</b>	<b>176 682</b>	<b>210 632</b>	<b>109 912</b>	<b>501 516</b>
Zobowiązania	329 449	99 032	25 979	454 460
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	1 829
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>329 449</b>	<b>99 032</b>	<b>25 979</b>	<b>456 289</b>

<sup>1</sup>Dane na 31 grudnia 2023 roku zostały doprowadzone do porównywalności.



### PRZYCHODY ODSETKOWE ORAZ PRZYCHODY PROWIZYJNE PO SEGMENTACH

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW	01.01-31.03.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego	1	207	187	395
Dłużne papiery wartościowe	38	1 102	782	1 922
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	3 792	1 321	-	5 113
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	4	-	4
Należności z tytułu leasingu finansowego	244	144	-	388
<b>Razem</b>	<b>4 075</b>	<b>2 778</b>	<b>969</b>	<b>7 822</b>

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK WEDŁUG SEGMENTÓW <sup>1</sup>	01.01-31.03.2023 (dane przekształcone)			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego	3	216	186	405
Dłużne papiery wartościowe	22	961	455	1 438
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (z wyłączeniem należności z tytułu leasingu finansowego)	3 778	1 336	-	5 114
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	3	-	3
Należności z tytułu leasingu finansowego	255	131	-	386
<b>Razem</b>	<b>4 057</b>	<b>2 647</b>	<b>641</b>	<b>7 346</b>

<sup>1</sup> Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostały doprowadzone do porównywalności.

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW	01.01- 31.03.2024			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
<b>Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą</b>	<b>171</b>	<b>147</b>	<b>3</b>	<b>321</b>
udzielanie kredytów i pożyczek	120	119	-	239
oferowanie produktów ubezpieczeniowych	12	6	3	21
leasing operacyjny i zarządzanie flotą	39	22	-	61
<b>Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska</b>	<b>208</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>255</b>
obsługa funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	108	1	-	109
obsługa i sprzedaż produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	1	-	-	1
prowadzenie działalności maklerskiej	99	46	-	145
<b>Karty</b>	<b>537</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>550</b>
<b>Marże na transakcjach wymiany walut</b>	<b>84</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>149</b>
<b>Rachunki bankowe i pozostałe</b>	<b>252</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>348</b>
obsługa rachunków bankowych	190	54	-	244
operacje kasowe	13	14	-	27
obsługa masowych operacji zagranicznych	26	10	-	36
zlecenia klientowskie	4	9	-	13
usługi powiernicze	-	3	-	3
inne	19	6	-	25
<b>Razem</b>	<b>1 252</b>	<b>368</b>	<b>3</b>	<b>1 623</b>

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT WEDŁUG SEGMENTÓW <sup>1</sup>	01.01-31.03.2023 (dane przekształcone)			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe i pozostały	Razem
<b>Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą</b>	<b>166</b>	<b>130</b>	<b>4</b>	<b>300</b>
udzielanie kredytów i pożyczek	111	108	-	219
oferowanie produktów ubezpieczeniowych	21	5	4	30
leasing operacyjny i zarządzanie flotą	34	17	-	51
<b>Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska</b>	<b>157</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>196</b>
obsługa funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	88	2	-	90
obsługa i sprzedaż produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	1	-	-	1
prowadzenie działalności maklerskiej	68	37	-	105
<b>Karty</b>	<b>465</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>481</b>
<b>Marże na transakcjach wymiany walut</b>	<b>107</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>179</b>
<b>Rachunki bankowe i pozostałe</b>	<b>243</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>338</b>
obsługa rachunków bankowych	196	47	-	243
operacje kasowe	7	14	-	21
obsługa masowych operacji zagranicznych	18	13	-	31
zlecenia klientowskie	5	9	-	14
usługi powiernicze	-	2	-	2
inne	17	10	-	27
<b>Razem</b>	<b>1 138</b>	<b>352</b>	<b>4</b>	<b>1 494</b>

<sup>1</sup>Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostały doprowadzone do porównywalności.

## 11. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I PRZYCHODY O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO ODSETEK	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>Kredyty i inne należności od banków i Banku Centralnego<sup>1</sup></b>	<b>395</b>	<b>405</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>1 922</b>	<b>1 438</b>
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	758	461
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1 155	968
wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9	9
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>5 113</b>	<b>5 114</b>
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 006	4 975
wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	107	139
<b>Transakcje z przyrzeczeniem odkupu</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>388</b>	<b>386</b>
<b>Razem</b>	<b>7 822</b>	<b>7 346</b>
w tym: przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych z utratą wartości	135	136

<sup>1</sup> W tej pozycji Grupa w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku ujęła przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach typu call (centralne rozliczenia za pośrednictwem clearing brokera) w wysokości 22 miliony PLN (w okresie porównywalnym 75 milionów PLN) oraz przychody odsetkowe od środków na rachunku bieżącym w NBP w wysokości 185 milionów PLN (w okresie porównywalnym 185 milionów PLN).

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
Zobowiązania wobec banków	(18)	(21)
Pochodne instrumenty zabezpieczające <sup>1</sup>	(504)	(1 155)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(16)	(26)
Leasing	(8)	(7)
Zobowiązania wobec klientów	(1 833)	(1 716)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	(3)	(4)
Emisja papierów wartościowych	(195)	(172)
Zobowiązania podporządkowane	(53)	(58)
<b>Razem</b>	<b>(2 630)</b>	<b>(3 159)</b>

<sup>1</sup> Spadek kosztów odsetkowych związanych z pochodnymi instrumentami zabezpieczającymi o 651 milionów PLN wynika z zawężania negatywnej różnicy między płaconą stopą zmienną a otrzymywaną stopą stałą oraz ze spadku średniego wolumenu transakcji IRS.

## 12. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Kredyty, ubezpieczenia, leasing operacyjny i zarządzanie flotą</b>	<b>321</b>	<b>300</b>
udzielanie kredytów i pożyczek	239	219
oferowanie produktów ubezpieczeniowych	21	30
leasing operacyjny i zarządzanie flotą	61	51
<b>Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska</b>	<b>255</b>	<b>196</b>
obsługa funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	109	90
obsługa i sprzedaż produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	1	1
prowadzenie działalności maklerskiej	145	105
<b>Karty</b>	<b>550</b>	<b>481</b>
<b>Marże na transakcjach wymiany walut</b>	<b>149</b>	<b>179</b>
<b>Rachunki bankowe i pozostałe</b>	<b>348</b>	<b>338</b>
obsługa rachunków bankowych	244	243
operacje kasowe	27	21
obsługa masowych operacji zagranicznych	36	31
zlecenia klientowskie	13	14
usługi powiernicze	3	2
inne	25	27
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 623</b>	<b>1 494</b>
z tytułu przychodów od instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 496	1 381

KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Kredyty i ubezpieczenia</b>	<b>(29)</b>	<b>(28)</b>
prowinie poniesione na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów	(5)	(5)
kontrola inwestycji budowlanych i wycena nieruchomości	(10)	(6)
opłaty na rzecz Biura Informacji Kredytowej	(8)	(11)
obsługa kredytów	(6)	(6)
<b>Fundusze inwestycyjne, emerytalne i działalność maklerska</b>	<b>(14)</b>	<b>(11)</b>
<b>Karty</b>	<b>(245)</b>	<b>(308)</b>
<b>Rachunki bankowe i pozostałe</b>	<b>(57)</b>	<b>(44)</b>
usługi rozliczeniowe	(16)	(14)
prowinie za usługi operacyjne banków	(3)	(4)
wysyłka SMS	(13)	(13)
obsługa masowych operacji zagranicznych	(6)	(5)
inne	(19)	(8)
<b>Razem</b>	<b>(345)</b>	<b>(391)</b>

### 13. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Należności od banków	3	(1)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane:	4	(3)
do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	10	(8)
według zamortyzowanego kosztu	(6)	5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(308)	(368)
wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(308)	(368)
kredyty na nieruchomości	(10)	(20)
kredyty gospodarcze	(69)	(140)
kredyty konsumpcyjne	(201)	(179)
należności z tytułu leasingu finansowego	(28)	(29)
Inne aktywa finansowe	(3)	1
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancje	102	43
<b>Razem</b>	<b>(202)</b>	<b>(328)</b>

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	Zmiana stanu odpisów w związku ze spisaniem i inne korekty	Stan na koniec okresu
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU</b>				
Należności od banków	(9)	3	-	(6)
Dłużne papiery wartościowe	(72)	4	(10)	(78)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(10 206)	(308)	63	(10 451)
Inne aktywa finansowe	(136)	(3)	3	(136)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(751)	102	-	(649)
<b>Razem</b>	<b>(11 174)</b>	<b>(202)</b>	<b>56</b>	<b>(11 320)</b>

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	Zmiana stanu odpisów w związku ze spisaniem i inne korekty	Stan na koniec okresu
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU</b>				
Należności od banków	(2)	(1)	1	(2)
Dłużne papiery wartościowe	(68)	(3)	11	(60)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(9 748)	(368)	14	(10 102)
Inne aktywa finansowe	(147)	1	-	(146)
Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	(833)	43	3	(787)
<b>Razem</b>	<b>(10 798)</b>	<b>(328)</b>	<b>29</b>	<b>(11 097)</b>

W I kwartale 2024 roku Grupa zaktualizowała prognozy wskaźników makroekonomicznych na potrzeby uwzględnienia w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych - wpływ na wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tego tytułu wyniósł in plus 89 milionów PLN.

Poniższe tabele prezentują przyjęte prognozy głównych wskaźników makroekonomicznych wraz z przyjętymi dla nich prawdopodobieństwami realizacji.

scenariusz na 31.03.2024	Bazowy			optymistyczny			pesymistyczny		
prawdopodobieństwo	75%			5%			20%		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Dynamika PKB r/r	3,6	3,7	3,0	9,1	9,2	5,1	(1,8)	(1,7)	1,0
Stopa bezrobocia	2,9	2,8	2,9	2,6	2,6	2,7	4,0	4,1	3,2
Indeks cen nieruchomości	106,2	117,3	120,2	111,4	133,1	136,5	101,1	103,1	105,7
WIBOR 3M (%)	5,9	5,3	3,9	6,5	5,8	4,1	5,0	3,5	3,1
CHF/PLN	4,5	4,3	4,0	4,0	3,6	3,6	5,1	5,0	4,5

scenariusz na 31.12.2023	Bazowy			optymistyczny			pesymistyczny		
prawdopodobieństwo	75%			5%			20%		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Dynamika PKB r/r	3,9	3,8	3,2	9,4	8,8	4,7	(1,7)	(1,7)	1,3
Stopa bezrobocia	2,7	2,7	2,5	2,4	2,5	2,7	4,3	4,4	3,0
Indeks cen nieruchomości	107,7	115,4	118,3	115,1	130,7	134,0	100,6	101,6	104,2
WIBOR 3M (%)	5,6	5,0	3,7	6,6	5,7	3,9	4,3	2,5	2,8
CHF/PLN	4,4	4,1	3,9	4,1	3,8	3,6	5,1	4,9	4,5

#### 14. WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

WYNIK Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	15	-
Wartości niematerialne	-	(1)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(47)	-
Inne aktywa niefinansowe	(80)	(10)
<b>Razem</b>	<b>(112)</b>	<b>(11)</b>

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	Inne	Stan na koniec okresu
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(3)	-	-	(3)
Rzeczowe aktywa trwałe	(135)	15	6	(114)
Wartości niematerialne	(382)	-	-	(382)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(275)	(47)	-	(322)
Inne aktywa niefinansowe	(358)	(80)	4	(434)
<b>Razem</b>	<b>(1 153)</b>	<b>(112)</b>	<b>10</b>	<b>(1 255)</b>

ZMIANY STANU SKUMULOWANYCH ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	Stan na początek okresu	Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	Inne	Stan na koniec okresu
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny	(4)	-	1	(3)
Rzeczowe aktywa trwałe	(102)	-	-	(102)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(1)	-	1	-
Wartości niematerialne	(382)	(1)	-	(383)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(263)	-	-	(263)
Inne aktywa niefinansowe	(337)	(10)	(4)	(351)
<b>Razem</b>	<b>(1 089)</b>	<b>(11)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1 102)</b>

## 15. KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH

Zasady rachunkowości oraz metodyka szacowania kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku w nocie „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych”.

W okresach kwartalnych Grupa prowadzi regularny monitoring adekwatności modelu, porównując rzeczywistą realizację kluczowych parametrów modelu z wartościami kalkulowanymi. Dodatkowo, wraz z pozyskiwaniem kolejnych danych empirycznych, bardziej aktualnych lub wydłużających okres obserwacji, modyfikują one lub zastępują wcześniejsze założenia. Model jest dostosowywany do bieżącej oferty zawieranych ugód i wprowadzanych w tym zakresie zmian. W I kwartale 2024 roku Grupa zaktualizowała parametry modelu, które dotyczą w szczególności prawdopodobieństw scenariuszy rozstrzygnięć spraw sądowych oraz przewidywanych kosztów związanych z przegranymi sprawami sądowymi.

Zarząd rozważył wpływ uchwały Sądu Najwyższego z 25 kwietnia 2024 roku, opisanej szczegółowo w nocie 28 „SPRAWY SPORNE” oraz w punkcie A „NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE”, 1. „HIPOTECZNE KREDYTY WALUTOWE” KOMENTARZA ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU na wyniki Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu uchwała nie wpływa istotnie na poziom rozpoznanego na 31 marca 2024 roku skumulowanego kosztu ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych.

W I kwartale 2024 roku Grupa ujęła koszt ryzyka prawnego w wysokości 1 338 milionów PLN (w I kwartale 2023 roku: 967 milionów PLN).

### INFORMACJE FINANSOWE

(w sztukach)	31.03.2024	31.12.2023
Liczba zarejestrowanych wniosków o mediacje	59 344	57 036
Łączna liczba ugód zawartych, w tym zawartych	38 428	36 822
w postępowaniu mediacyjnym	36 585	35 154
w toku postępowań sądowych	1 843	1 668

WPŁYW RYZYKA PRAWNEGO DOTYCZĄCEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH	Wartość bilansowa brutto kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych przed uwzględnieniem kosztu ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Skumulowany koszt ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Wartość bilansowa brutto kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych uwzględniająca koszt ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych
<b>na 31.03.2024</b>			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom/korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	13 616	8 353	5 263
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	11 849	8 353	3 496
Rezerwy		3 285	
<b>Razem</b>		<b>11 638</b>	
<b>na 31.12.2023</b>			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom/korekta pomniejszająca wartość bilansową kredytów, w tym:	14 945	8 306	6 639
- dotycząca portfela kredytów hipotecznych w CHF	13 096	8 306	4 790
Rezerwy		3 001	
<b>Razem</b>		<b>11 307</b>	

Zmiana w okresie skumulowanego kosztu ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>	<b>11 307</b>	<b>8 323</b>
rewaluacja straty za okres	(583)	(205)
wykorzystanie straty na rozliczenie ugód oraz wyroków za okres*	(424)	(664)
zwiększenie korekty wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom, zwiększenie rezerw z tytułu ryzyka prawnego	1 338	967
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>11 638</b>	<b>8 421</b>

\* Pozycja obejmuje również skutki realizacji prawomocnych wyroków głównie unieważniających umowy kredytowe, które za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wynoszą 222 miliony PLN (w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku: 83 miliony PLN)

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

## 16. KOSZTY DZIAŁANIA

KOSZTY DZIAŁANIA	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Świadczenia pracownicze	(1 090)	(942)
<b>Koszty rzeczowe, w tym:</b>	<b>(413)</b>	<b>(408)</b>
wynajmu	(27)	(28)
informatyczne	(105)	(98)
<b>Amortyzacja</b>	<b>(282)</b>	<b>(257)</b>
rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	(135)	(131)
informatyczne	(33)	(30)
aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(66)	(58)
wartości niematerialne, w tym:	(147)	(126)
informatyczne	(146)	(125)
<b>Wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych</b>	<b>(394)</b>	<b>(378)</b>
<b>Razem</b>	<b>(2 179)</b>	<b>(1 985)</b>

WYNIK Z TYTUŁU OBCIĄŻEŃ REGULACYJNYCH	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG), w tym:</b>		
na fundusz przymusowej restrukturyzacji	(272)	(280)
Opłaty na rzecz KNF	(57)	(51)
Pozostałe podatki i opłaty	(65)	(47)
<b>Razem</b>	<b>(394)</b>	<b>(378)</b>

## 17. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych jest ustalany zgodnie z MSR 34. Obciążenie podatkowe w okresie śródrocznym jest ustalane przy użyciu stawki podatkowej, która miałaby zastosowanie do oczekiwanego zysku brutto za cały rok, tj. przy zastosowaniu szacunkowej średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego stosowanej do dochodu przed opodatkowaniem w okresie śródrocznym.

Obliczenie średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego wymaga użycia prognozy dochodu przed opodatkowaniem za cały rok oraz różnic trwałych dotyczących wartości bilansowych i podatkowych aktywów i zobowiązań. Prognozowana roczna efektywna stawka podatkowa wynosi 25,33%.

Największy wpływ na wzrost średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego w stosunku do nominalnej stopy podatku dochodowego mają koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi, podatek od niektórych instytucji finansowych oraz składki i inne wpłaty obowiązkowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (w tym składki z tytułu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego).

Największy wpływ na odchylenia średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego w stosunku do rzeczywistej stopy podatkowej wynoszącej w I kwartale 2024 roku 29,83% miały rozpoznane w I kwartale 2024 roku koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi oraz składki z tytułu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(693)	(512)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych z tytułu różnic przejściowych	(85)	(492)
<b>Razem</b>	<b>(778)</b>	<b>(1 004)</b>

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	2 736	1 965
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(520)	(373)
Efekt innych stawek podatkowych jednostek zagranicznych	(6)	-
<b>Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>(167)</b>	<b>(139)</b>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(693)	(512)
<b>Efektywna stopa podatkowa (w %)</b>	<b>25,33</b>	<b>26,06</b>



## NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ – INSTRUMENTY FINANSOWE

### 18. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 33 „[RYZYO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE](#)”.

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	31.03.2024	31.12.2023
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	11 166	14 447
Lokaty w bankach	8 543	11 994
Rachunki bieżące	1 257	1 676
Udzielone kredyty i pożyczki	1 364	776
Inne należności	1	-
Środki pieniężne w drodze	1	1
<b>Wartość brutto</b>	<b>11 166</b>	<b>14 447</b>
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(6)	(9)
<b>Wartość netto</b>	<b>11 160</b>	<b>14 438</b>

### 19. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE

#### RODZAJE STRATEGII ZABEZPIECZAJĄCYCH STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Na 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa posiadała aktywne powiązania w ramach:

- 6 strategii zabezpieczających zmienność przepływów pieniężnych,
- 5 strategii zabezpieczających zmienność wartości godziwej.

Szczegółowy opis strategii zabezpieczających został ujawniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

WARTOŚĆ BILANSOWA INSTRUMENTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH	31.03.2024		31.12.2023	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	188	2 983	473	2 972
ryzyka stopy procentowej - IRS	68	2 283	147	2 167
ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej - CIRS	120	700	326	805
Zabezpieczenie wartości godziwej	340	27	701	20
ryzyka stopy procentowej - IRS	340	27	701	20
<b>Razem</b>	<b>528</b>	<b>3 010</b>	<b>1 174</b>	<b>2 992</b>

ZMIANA INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ NIEEFEKTYWNA CZĘŚĆ ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Inne dochody całkowite na początek okresu netto	(1 860)	(5 218)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	(31)	1 422
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	(704)	(5)
Kwota przeniesiona z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat:	673	1 427
- wynik odsetkowy	495	1 150
- wynik z pozycji wymiany	178	277
<b>Efekt podatkowy</b>	<b>6</b>	<b>(270)</b>
<b>Inne dochody całkowite na koniec okresu netto</b>	<b>(1 885)</b>	<b>(4 066)</b>
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat:	(5)	(4)
Wynik z pozycji wymiany	(5)	(4)

ZABEZPIECZENIE RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ I RYZYKA WALUTOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
<b>Wycena do wartości godziwej instrumentu pochodnego zabezpieczającego</b>	<b>313</b>	<b>681</b>
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej - IRS fixed - float	313	681
<b>Korekta do wartości godziwej instrumentu zabezpieczanego z tytułu zabezpieczanego ryzyka</b>	<b>(286)</b>	<b>(461)</b>
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej, w tym:	(286)	(461)
Papiery wartościowe	(22)	(21)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(2)	(2)
Korekta wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych ujęta w innych dochodach całkowitych przed desygnacją do rachunkowości zabezpieczeń	(22)	(26)
Zobowiązania wobec klientów	(240)	(412)

POZOSTAŁE INSTRUMENTY POCHODNE - RODZAJ KONTRAKTU	31.03.2024		31.12.2023	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	4 115	4 862	4 398	5 153
CIRS	59	61	46	49
FX Swap	1 138	1 103	1 648	1 942
Opcje	770	952	952	1 051
Commodity swap <sup>1</sup>	124	115	167	157
FRA	62	61	31	30
Forward	611	526	930	695
Commodity Forward <sup>2</sup>	346	310	234	213
Inne	1	-	-	1
<b>Razem</b>	<b>7 226</b>	<b>7 990</b>	<b>8 406</b>	<b>9 291</b>

<sup>1</sup> Pozycja obejmuje wycenę kontraktów dotyczących udziału w rynku paliw gazowych, aktywa w kwocie 64 miliony PLN (na 31 grudnia 2023 roku 84 miliony PLN) i zobowiązania w kwocie 61 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku 81 milionów PLN).

<sup>2</sup> Pozycja obejmuje wycenę kontraktów z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

WARTOŚCI NOMINALNE INSTRUMENTÓW BAZOWYCH (RAZEM KUPNO I SPRZEDAŻ) instrumenty zabezpieczające i pozostałe instrumenty pochodne	31.03.2024	31.12.2023
<b>IRS</b>	<b>468 338</b>	<b>492 308</b>
<b>zabezpieczające</b>	<b>111 410</b>	<b>125 598</b>
zakup	55 705	62 799
sprzedaż	55 705	62 799
<b>pozostałe</b>	<b>356 928</b>	<b>366 710</b>
zakup	178 464	183 355
sprzedaż	178 464	183 355
<b>CIRS</b>	<b>28 205</b>	<b>28 969</b>
<b>zabezpieczające</b>	<b>19 551</b>	<b>20 199</b>
zakup	9 520	9 893
sprzedaż	10 031	10 306
<b>pozostałe</b>	<b>8 654</b>	<b>8 770</b>
zakup	4 334	4 390
sprzedaż	4 320	4 380
<b>FX Swap</b>	<b>88 082</b>	<b>100 119</b>
zakup walut	44 031	49 826
sprzedaż walut	44 051	50 293
<b>Opcje</b>	<b>100 116</b>	<b>113 235</b>
zakup	49 799	56 568
sprzedaż	50 317	56 667
<b>FRA</b>	<b>43 207</b>	<b>42 542</b>
zakup	21 528	21 888
sprzedaż	21 679	20 654
<b>Forward</b>	<b>44 297</b>	<b>49 261</b>
zakup walut	22 253	24 816
sprzedaż walut	22 044	24 445
<b>Inne, w tym commodity swap, commodity forward i futures</b>	<b>6 874</b>	<b>7 880</b>
zakup	3 558	3 955
sprzedaż	3 316	3 925
<b>Razem</b>	<b>779 119</b>	<b>834 314</b>

## 20. PAPIERY WARTOŚCIOWE

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 33 „[RYZYO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE](#)”.

PAPIERY WARTOŚCIOWE 31.03.2024	przeznaczone do obrotu	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>416</b>	<b>580</b>	<b>93 950</b>	<b>98 392</b>	<b>193 338</b>
bony pieniężne NBP	-	-	12 276	-	12 276
obligacje skarbowe PLN	348	231	57 991	67 394	125 964
obligacje skarbowe walutowe	1	282	4 256	1 337	5 876
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	10	-	7 794	13 676	21 480
obligacje komunalne PLN	12	-	5 190	8 793	13 995
obligacje korporacyjne PLN <sup>1</sup>	45	67	2 612	3 484	6 208
obligacje korporacyjne walutowe <sup>2</sup>	-	-	3 831	3 708	7 539
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>38</b>	<b>1 082</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>
<b>Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>454</b>	<b>1 662</b>	<b>93 950</b>	<b>98 392</b>	<b>194 458</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	-	-	-	(22)	(22)
<b>Razem</b>	<b>454</b>	<b>1 662</b>	<b>93 950</b>	<b>98 370</b>	<b>194 436</b>

<sup>1</sup> Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 4 710 milionów PLN

<sup>2</sup> Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 5 572 miliony PLN

PAPIERY WARTOŚCIOWE 31.12.2023	przeznaczone do obrotu	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>546</b>	<b>592</b>	<b>108 054</b>	<b>87 227</b>	<b>196 419</b>
bony pieniężne NBP	-	-	28 974	-	28 974
obligacje skarbowe PLN	472	232	52 545	58 836	112 085
obligacje skarbowe walutowe	1	295	4 574	1 439	6 309
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	9	-	10 180	13 619	23 808
obligacje komunalne PLN	12	-	5 105	8 658	13 775
obligacje korporacyjne PLN <sup>1</sup>	52	65	2 609	2 413	5 139
obligacje korporacyjne walutowe	-	-	4 067	2 262	6 329
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>32</b>	<b>1 054</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 086</b>
<b>Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>578</b>	<b>1 646</b>	<b>108 054</b>	<b>87 227</b>	<b>197 505</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	-	-	-	(21)	(21)
<b>Razem</b>	<b>578</b>	<b>1 646</b>	<b>108 054</b>	<b>87 206</b>	<b>197 484</b>

<sup>1</sup> Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 3 658 milionów PLN.

## 21. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 33 „[RYZYO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE](#)”.

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	31.03.2024	31.12.2023
na nieruchomości	116 200	112 514
gospodarcze	78 064	76 515
konsumpcyjne	32 572	32 263
należności z tytułu faktoringu	4 831	5 386
należności z tytułu leasingu finansowego	19 396	19 100
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>251 063</b>	<b>245 778</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	(2)	(2)
<b>Razem</b>	<b>251 061</b>	<b>245 776</b>

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.03.2024	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>bankowości detalicznej i prywatnej</b>	<b>2 584</b>	<b>141 267</b>	<b>143 851</b>
na nieruchomości	2	111 173	111 175
konsumpcyjne	2 582	29 990	32 572
należności z tytułu leasingu finansowego	-	104	104
<b>firm</b>	<b>55</b>	<b>27 291</b>	<b>27 346</b>
na nieruchomości	-	4 941	4 941
gospodarcze	55	10 532	10 587
należności z tytułu faktoringu	-	297	297
należności z tytułu leasingu finansowego	-	11 521	11 521
<b>korporacyjne</b>	<b>15</b>	<b>79 851</b>	<b>79 866</b>
na nieruchomości	-	84	84
gospodarcze	15	67 462	67 477
należności z tytułu faktoringu	-	4 534	4 534
należności z tytułu leasingu finansowego	-	7 771	7 771
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>2 654</b>	<b>248 409</b>	<b>251 063</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	-	(2)	(2)
<b>Razem</b>	<b>2 654</b>	<b>248 407</b>	<b>251 061</b>

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.12.2023	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>bankowości detalicznej i prywatnej</b>	<b>2 790</b>	<b>136 903</b>	<b>139 693</b>
na nieruchomości	1	107 333	107 334
konsumpcyjne	2 789	29 474	32 263
należności z tytułu leasingu finansowego	-	96	96
<b>firm<sup>1</sup></b>	<b>52</b>	<b>25 794</b>	<b>25 846</b>
na nieruchomości	-	5 055	5 055
gospodarcze	52	9 393	9 445
należności z tytułu faktoringu	-	61	61
należności z tytułu leasingu finansowego	-	11 285	11 285
<b>korporacyjne<sup>1</sup></b>	<b>29</b>	<b>80 210</b>	<b>80 239</b>
na nieruchomości	-	126	126
gospodarcze	29	67 041	67 070
należności z tytułu faktoringu	-	5 325	5 325
należności z tytułu leasingu finansowego	-	7 718	7 718
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>2 871</b>	<b>242 907</b>	<b>245 778</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	-	(2)	(2)
<b>Razem</b>	<b>2 871</b>	<b>242 905</b>	<b>245 776</b>

<sup>1</sup> Dane za 2023 rok zostały doprowadzone do porównywalności. Zmiany zostały opisane w nocie 10 „[Informacje dotyczące segmentów działalności](#)”.

## 22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	31.03.2024	31.12.2023
<b>Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	-	25
<b>Wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>2 852</b>	<b>3 398</b>
Depozyty banków	996	1 120
Rachunki bieżące	1 835	2 240
Inne depozyty z rynku pieniężnego	21	38
<b>Razem</b>	<b>2 852</b>	<b>3 423</b>

## 23. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 31.03.2024	Zobowiązania wobec gospodarstw domowych	Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	171	8	-	179
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	-	8	-	8
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	171	-	-	171
<b>Wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>306 433</b>	<b>68 587</b>	<b>17 181</b>	<b>392 201</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	205 464	47 408	13 957	266 829
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	50 825	15 334	6 538	72 697
Depozyty terminowe	100 443	20 374	3 126	123 943
Pozostałe zobowiązania	508	805	98	1 411
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	18	-	-	18
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>306 604</b>	<b>68 595</b>	<b>17 181</b>	<b>392 380</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	240	-	-	240
<b>Razem</b>	<b>306 844</b>	<b>68 595</b>	<b>17 181</b>	<b>392 620</b>

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 31.12.2023	Zobowiązania wobec gospodarstw domowych	Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	Razem
Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	165	277	-	442
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	-	277	-	277
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	165	-	-	165
<b>Wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>306 450</b>	<b>76 372</b>	<b>15 517</b>	<b>398 339</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	201 238	55 097	14 551	270 886
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	49 845	18 765	9 956	78 566
Depozyty terminowe	104 689	20 450	927	126 066
Pozostałe zobowiązania	505	825	39	1 369
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	18	-	-	18
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>306 615</b>	<b>76 649</b>	<b>15 517</b>	<b>398 781</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej (nota 19 „ <a href="#">Rachunkowość zabezpieczeń i pozostałe instrumenty pochodne</a> ”)	412	-	-	412
<b>Razem</b>	<b>307 027</b>	<b>76 649</b>	<b>15 517</b>	<b>399 193</b>

## 24. OTRZYMANE FINANSOWANIE

OTRZYMANE FINANSOWANIE	31.03.2024	31.12.2023
<b>Otrzymane kredyty i pożyczki od:</b>	<b>1 446</b>	<b>1 489</b>
międzynarodowych organizacji finansowych	1 435	1 478
innych instytucji finansowych	11	11
<b>Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych:</b>	<b>19 977</b>	<b>17 201</b>
hipoteczne listy zastawne wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	9 112	10 418
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Hipoteczny S.A.	2 613	3 421
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski S.A.	6 398	1 755
obligacje wyemitowane przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A.	1 854	1 607
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>2 717</b>	<b>2 774</b>
<b>Razem</b>	<b>24 140</b>	<b>21 464</b>

- OTRZYMANE KREDYTY I POŻYCZKI**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa nie zaciągnęła nowych kredytów. Jednocześnie Grupa Kapitałowa dokonała spłaty kredytów na kwotę 6 milionów EUR. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Grupa Kapitałowa nie zaciągnęła nowych kredytów i dokonała spłaty kredytów na kwotę 57 milionów PLN.

- LISTY ZASTAWNE ORAZ OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ PKO BANK HIPOTECZNY S.A.**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku spółka przeprowadziła nowe emisje listów zastawnych na kwotę 1 000 milionów PLN i dokonała wykupu listów zastawnych na kwotę 2 293 miliony PLN oraz przeprowadziła nowe emisje obligacji na kwotę 1 570 milionów PLN i dokonała wykupu obligacji na kwotę 752 milionów PLN.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku spółka przeprowadziła nowe emisje obligacji na kwotę 768 milionów PLN i dokonała wykupu obligacji na kwotę 2 591 milionów PLN.

- OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ PKO BANK POLSKI S.A.**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Bank przeprowadził dwie emisje obligacji w ramach programu emisji obligacji własnych na rynku Euroobligacji na kwotę 500 milionów EUR oraz programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym na kwotę 1 000 milionów PLN.

Obligacje wyemitowane w ramach obydwu programów są zaliczone do zobowiązań kwalifikowalnych Banku w rozumieniu z art. 97a ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (wymóg MREL).

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Bank wyemitował 3-letnie obligacje uprzywilejowane w formacie „Senior Preferred Notes” o łącznej wartości 750 mln EUR.

- OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO LEASING S.A.**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku spółka przeprowadziła nowe emisje obligacji na kwotę 1 654 miliony PLN i dokonała wykupu obligacji na kwotę 1 434 miliony PLN. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku spółka przeprowadziła nowe emisje obligacji na kwotę 1 159 milionów PLN i dokonała wykupu obligacji na kwotę 1 085 milionów PLN.

- OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ KREDOBANK S.A.**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku spółka nie przeprowadziła nowych emisji obligacji oraz w okresie tym nie zapadały terminy wykupu obligacji wyemitowanych przez spółkę.

Szczegóły dotyczące emisji przeprowadzonych przez podmioty Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie **A „NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE”, 3. PAPIERY WARTOŚCIOWE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOTY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU” KOMENTARZA ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU.**



## POZOSTAŁE NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### 25. DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.03.2023
Przychody z działalności ubezpieczeniowej (bez reasekuracji)	348	280
Koszty działalności ubezpieczeniowej (bez reasekuracji)	(133)	(88)
Komponenty inwestycyjne wyłączone z przychodów z ubezpieczeń i kosztów usług ubezpieczenia (bez reasekuracji)	(47)	(39)
Wynik z działalności reasekuracyjnej	(12)	(8)
Zmiana wartości godziwej aktywów bazowych dla kontraktów z bezpośrednim udziałem w zysku	20	21
<b>Wynik z działalności ubezpieczeniowej w rachunku zysków i strat</b>	<b>176</b>	<b>166</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ - UBEZPIECZENIA (BEZ REASEKURACJI)	Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka niefinansowego	Marża kontraktowa	Razem
31 grudnia 2023	1 680	81	1 154	2 915
31 marca 2024	1 707	83	1 134	2 924

AKTYWA Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ - REASEKURACJA	Szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka niefinansowego	Marża kontraktowa	Razem
31 grudnia 2023	48	11	31	90
31 marca 2024	17	11	41	69

## 26. REZERWY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne <sup>1</sup>	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, z wyłączeniem spraw spornych dotyczących spłaconych kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Rezerwy na sprawy sporne przeciwko bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych <sup>2</sup>	Rezerwy na zwrot kosztów dla klientów z tytułu przedterminowej spłaty kredytów konsumenckich i hipotecznych	Rezerwy na emerytury i inne zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń po okresie zatrudnienia	Restrukturyzacja	Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy, w tym rezerwy na sprawy sporne pracownicze	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	751	114	3 001	10	72	29	138	50	4 165
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	2	11	950	-	1	-	6	1	971
Wykorzystane kwoty	-	(2)	(86)	(2)	(2)	(3)	(3)	(10)	(108)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(104)	(3)	-	-	(1)	-	(1)	-	(109)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	(580) <sup>3</sup>	-	-	-	-	(1)	(581)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>649</b>	<b>120</b>	<b>3 285</b>	<b>8</b>	<b>70</b>	<b>26</b>	<b>140</b>	<b>40</b>	<b>4 338</b>
Rezerwa krótkoterminowa	510	7	-	7	11	26	140	7	708
Rezerwa długoterminowa	139	113	3 285	1	59	-	-	33	3 630

<sup>1</sup> Patrz nota 33 „Ryzyko kredytowe – Informacje finansowe”

<sup>2</sup> Patrz nota 15 „Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych”.

<sup>3</sup> Reklasyfikacja jako pomniejszenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU	Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne <sup>1</sup>	Rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, z wyłączeniem spraw spornych dotyczących spłaconych kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	Rezerwy na sprawy sporne przeciwko bankowi dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych <sup>2</sup>	Rezerwy na zwrot kosztów dla klientów z tytułu przedterminowej spłaty kredytów konsumenckich i hipotecznych	Rezerwy na emerytury i inne zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń po okresie zatrudnienia	Restrukturyzacja	Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy, w tym rezerwy na sprawy sporne pracownicze	Razem
Wartość na początek okresu	833	103	851	18	66	35	119	65	2 090
Zwiększenia, w tym zwiększenia istniejących rezerw	4	3	148	-	-	-	6	1	162
Wykorzystane kwoty	-	(1)	(78)	(3)	(3)	(2)	(4)	(15)	(106)
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w okresie	(47)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)	(50)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(3)	1	-	1	-	-	-	-	(1)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>787</b>	<b>105</b>	<b>921</b>	<b>16</b>	<b>63</b>	<b>33</b>	<b>120</b>	<b>50</b>	<b>2 095</b>
Rezerwa krótkoterminowa	655	6	-	15	8	33	120	7	844
Rezerwa długoterminowa	132	99	921	1	55	-	-	43	1 251

<sup>1</sup> Patrz nota 33 „[Ryzyko kredytowe – Informacje finansowe](#)”

<sup>2</sup> Patrz nota 15 „[Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych](#)”.

## 27. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

- UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.03.2024	Razem	Rezerwy według MSSF 9	Wartość netto
<b>Linie i limity kredytowe</b>	<b>79 366</b>	<b>(553)</b>	<b>78 813</b>
na nieruchomości	6 744	(23)	6 721
gospodarcze	56 238	(401)	55 837
konsumpcyjne	11 052	(129)	10 923
z tytułu faktoringu	4 783	-	4 783
z tytułu leasingu finansowego	549	-	549
<b>Pozostałe</b>	<b>3 808</b>	<b>-</b>	<b>3 808</b>
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>83 174</b>	<b>(553)</b>	<b>82 621</b>
zobowiązania nieodwołalne	30 439	(308)	30 131
POCI	3	-	3
<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>			
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	9 984	(92)	9 892
obligacje komunalne krajowe	437	(1)	436
akredytywy	1 388	(3)	1 385
gwarancja zapłaty	88	-	88
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:</b>	<b>11 897</b>	<b>(96)</b>	<b>11 801</b>
zobowiązania nieodwołalne	5 292	(74)	5 218
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 641	(51)	3 590
POCI	438	(2)	436
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>	<b>95 071</b>	<b>(649)</b>	<b>94 422</b>

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2023	Razem	Rezerwy według MSSF 9	Wartość netto
<b>Linie i limity kredytowe</b>	<b>79 038</b>	<b>(641)</b>	<b>78 397</b>
na nieruchomości	6 898	(20)	6 878
gospodarcze	56 333	(498)	55 835
konsumpcyjne	10 780	(123)	10 657
z tytułu faktoringu	4 289	-	4 289
z tytułu leasingu finansowego	738	-	738
<b>Pozostałe</b>	<b>3 884</b>	<b>-</b>	<b>3 884</b>
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>82 922</b>	<b>(641)</b>	<b>82 281</b>
zobowiązania nieodwołalne	29 830	(392)	29 438
POCI	2	-	2
<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>			
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	10 615	(107)	10 508
obligacje komunalne krajowe	243	-	243
akredytywy	1 277	(3)	1 274
gwarancja zapłaty	101	-	101
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:</b>	<b>12 236</b>	<b>(110)</b>	<b>12 126</b>
zobowiązania nieodwołalne	5 503	(94)	5 409
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 592	(57)	3 535
POCI	452	(2)	450
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>	<b>95 158</b>	<b>(751)</b>	<b>94 407</b>

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe zostały szerzej opisane w nocie 33 „[RYZIKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE](#)”.

- **POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE**

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	31.03.2024	31.12.2023
Finansowe	269	132
Gwarancyjne	23 839	19 361
<b>Razem</b>	<b>24 108</b>	<b>19 493</b>

28 marca 2024 roku PKO Bank Polski S.A. zawarł aneks do umowy gwarancji z dnia 27 lutego 2023 roku zapewniającej nieruchomości ochronę kredytową w odniesieniu do portfela wyselekcjonowanych korporacyjnych wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z rozporządzeniem CRR („Gwarancja”). Na skutek zawarcia aneksu warunki Gwarancji zmieniły się w ten sposób, że całkowita wartość portfela wierzytelności Banku objętego Gwarancją wynosi 17 017 milionów PLN, a portfel składa się z portfela obligacji o wartości 1 844 miliony PLN („Portfel A”) oraz portfela pozostałych wierzytelności o wartości 15 173 miliony PLN („Portfel B”) – na 31 grudnia 2023 roku całkowita wartość portfela wierzytelności Banku objętego Gwarancją wynosiła 12 292 miliony PLN (odpowiednio Portfel A 1 515 milionów PLN oraz Portfel B 10 777 milionów PLN). Wskaźnik pokrycia Gwarancją wynosi 100% - w odniesieniu do Portfela A oraz 80% - w odniesieniu do Portfela B, w związku z czym całkowita maksymalna kwota Gwarancji wynosi 13 982 miliony PLN (na 31 grudnia 2023 roku 10 137 milionów PLN).

## 28. SPRAWY SPORNE

Na 31 marca 2024 roku łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach sądowych (procesach) w toku, w których spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. są pozwany, wynosiła 14 497 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 13 110 milionów PLN), a łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach sądowych (procesach) w toku z powództwa spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. na 31 marca 2024 roku wynosiła 4 374 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 4 519 milionów PLN).

- **POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO BANKOWI DOTYCZĄCE KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH**

Na 31 marca 2024 roku przeciwko Bankowi toczyło się 33 148 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2023 roku: 30 498) dotyczących kredytów hipotecznych udzielonych w ubiegłych latach w walucie obcej o łącznej wartości przedmiotu sporu 13 247 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 11 948 milionów PLN), w tym jedno postępowanie grupowe, w którym liczba umów kredytowych wynosi 72. Przedmiotem wystąpień klientów Banku są przede wszystkim roszczenia o stwierdzenie nieważności umowy lub o zapłatę kwot zapłaconych przez klienta Bankowi w wykonaniu nieważnej umowy. Klienci zarzucają abuzywność postanowień lub sprzeczność umów z przepisami prawa. Żadna z klauzul stosowanych przez Bank w umowach nie została wpisana do rejestru klauzul niedozwolonych. Na liczbę pozwów wnoszonych przez klientów przeciwko Bankowi istotny wpływ ma intensywna kampania reklamowa kancelarii prawnych, która zachęca kredytobiorców do zlecania im – za wynagrodzeniem – usług prowadzenia spraw przeciwko bankom.

Grupa monitoruje na bieżąco stan orzecznictwa sądowego w sprawach kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty obcej pod kątem kształtowania się i ewentualnych zmian linii orzeczniczych.

Do 31 marca 2024 roku w sprawach przeciwko Bankowi sądy wydały 3 372 prawomocnych orzeczeń (w tym 3 329 orzeczeń po 3 października 2019 roku). 187 z tych orzeczeń (w tym w 146 orzeczeń wydanych po 3 października 2019 roku) jest dla Banku korzystnych (do 31 grudnia 2023 roku w sprawach przeciwko Bankowi sądy wydały 2 696 prawomocnych orzeczeń (w tym 2 653 orzeczenia po 3 października 2019 roku). 138 z tych orzeczeń (w tym 97 orzeczeń wydanych po 3 października 2019 roku) było dla Banku korzystnych).

29 stycznia 2021 roku, w związku z rozbieżnościami w wykładni przepisów prawa w orzecznictwie Sądu Najwyższego i sądów powszechnych i aby zapewnić jednolitość orzecznictwa, Pierwsza Prezes Sądu Najwyższego, przedstawiła wniosek o rozstrzygnięcie przez skład całej Izby Cywilnej Sądu Najwyższego następujących zagadnień prawnych dotyczących tematyki kredytów denominowanych i indeksowanych w walutach obcych:

1. Czy w razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie wiąże konsumenta, możliwe jest przyjęcie, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów?

W razie odpowiedzi przeczącej na powyższe pytanie:

2. Czy w razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego do takiej waluty umowa może wiązać strony w pozostałym zakresie?
3. Czy w razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu denominowanego w walucie obcej umowa ta może wiązać strony w pozostałym zakresie?

Niezależnie od treści odpowiedzi na pytania 1-3:

4. Czy w przypadku nieważności lub bezskuteczności umowy kredytowej, w wykonaniu której bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają odrębne roszczenia z tytułu nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron, czy też powstaje jedynie jedno roszczenie, równe różnicy spełnionych świadczeń, na rzecz tej strony, której łączne świadczenie miało wyższą wysokość?
5. Czy w przypadku nieważności lub bezskuteczności umowy kredytowej z powodu niedozwolonego charakteru niektórych jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się od chwili ich wypłaty?
6. Czy, jeżeli w przypadku nieważności lub bezskuteczności umowy kredytowej którejkolwiek ze stron przysługuje roszczenie o zwrot świadczenia spełnionego w wykonaniu takiej umowy, strona ta może również żądać wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych przez drugą stronę?

W dniu 25 kwietnia 2024 Sąd Najwyższy w składzie pełnej Izby Cywilnej wydał uchwałę o treści:

1. W razie uznania, że postanowienie umowy kredytu indeksowanego lub denominowanego odnoszące się do sposobu określania kursu waluty obcej stanowi niedozwolone postanowienie umowne i nie jest wiążące, w obowiązującym stanie prawnym nie można przyjąć, że miejsce tego postanowienia zajmuje inny sposób określenia kursu waluty obcej wynikający z przepisów prawa lub zwyczajów.
2. W razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego umowa nie wiąże także w pozostałym zakresie.
3. Jeżeli w wykonaniu umowy kredytu, która nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bank wypłacił kredytobiorcy całość lub część kwoty kredytu, a kredytobiorca dokonywał spłat kredytu, powstają samodzielne roszczenia o zwrot nienależnego świadczenia na rzecz każdej ze stron.
4. Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, bieg przedawnienia roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu rozpoczyna się co do zasady od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związanie postanowieniami umowy.
5. Jeżeli umowa kredytu nie wiąże z powodu niedozwolonego charakteru jej postanowień, nie ma podstawy prawnej do żądania przez którąkolwiek ze stron odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu korzystania z jej środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

Na podstawie art. 87 § 1 ustawy o Sądzie Najwyższym uchwała ma moc zasady prawnej i wiąże wszystkie składy Sądu Najwyższego.

Uchwała zapadła większością głosów. Zdania odrębne zgłosili sędziowie Sądu Najwyższego: Joanna Misztal-Konecka (pkt 2), Beata Janiszewska (pkt 2, 3), Marcin Krajewski (pkt 2), Dariusz Pawłyszcz (pkt 1-4), Krzysztof Wesołowski (pkt 2) i Kamil Zaradkiewicz (pkt 2). Pisemne uzasadnienie uchwały zostanie dopiero sporządzone.

Wcześniejsze istotne z punktu widzenia roszczeń kredytobiorców frankowych uchwały Sądu Najwyższego zapadły w 2021 roku. 7 maja 2021 roku Sąd Najwyższy w składzie siedmiu sędziów Izby Cywilnej podjął uchwałę w sprawie III CZP 6/21 o treści:

- 1) Niedozwolone postanowienie umowne (art. 385<sup>1</sup> § 1 k.c.) jest od początku, z mocy samego prawa, dotknięte bezskutecznością na korzyść konsumenta, który może udzielić następnie świadomej i wolnej zgody na to postanowienie i w ten sposób przywrócić mu skuteczność z mocą wsteczną.
- 2) Jeżeli bez bezskutecznego postanowienia umowa kredytu nie może wiązać, konsumentowi i kredytodawcy przysługują odrębne roszczenia o zwrot świadczeń pieniężnych spełnionych w wykonaniu tej umowy (art. 410 § 1 w związku z art. 405 k.c.). Kredytodawca może żądać zwrotu świadczenia od chwili, w której umowa kredytu stała się trwale bezskuteczna.

Uchwale nadano moc zasady prawnej, co oznacza, że zwykły skład Sądu Najwyższego nie może odstąpić od interpretacji przedstawionej we wcześniejszej uchwale, która posiada moc zasady prawnej. Jeżeli jakkolwiek skład Sądu Najwyższego zamierza odstąpić od zasady prawnej, musi przedstawić powstałe zagadnienie prawne do rozstrzygnięcia pełnemu składowi Izby. Uzasadniając ww. uchwałę Sąd Najwyższy przychylił się do wcześniej wyrażanego w orzecznictwie (uchwała III CZP 11/20 z 16 lutego 2021 roku) poglądu, zgodnie z którym bieg terminu przedawnienia roszczeń wynikających z nieważnej, na skutek usunięcia postanowień abuzywnych, umowy kredytu rozpoczyna się dopiero po wyrażeniu przez konsumenta świadomej woli niezwiązania go postanowieniami abuzywnymi.

Mając na uwadze treść uchwały Sądu Najwyższego III CZP 6/21 oraz zapadające na jej tle niejednolite orzeczenia sądów powszechnych, Bank skierował pozwy przeciwko klientom, których umowy zostały prawomocnie unieważnione, albo których pozwy lub wezwania do zapłaty oparte na przesłance nieważności wywodzonej z abuzywności zostały Bankowi doręczone przed 31 grudnia 2020 roku, o zwrot kwot wypłaconych w związku z zawarciem umowy, której ważność została zakwestionowana. Mając na uwadze treść zapadłych orzeczeń TSUE, w tym w szczególności wyroku TSUE z 25 czerwca 2023 r. w sprawie C-520/21 i postanowienia TSUE z 12 stycznia 2024 roku w sprawie C-488/23, Bank ogranicza roszczenia do kwot wypłaconych i odsetek ustawowych za opóźnienie.

- **POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO GRUPIE DOTYCZĄCE KREDYTÓW HIPOTECZNYCH OPARTYCH O ZMIENNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ**

Na 31 marca 2024 roku przeciwko Grupie toczyło się 198 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2023 roku: 147 postępowań), w których klienci kwestionują oparcie umowy kredytu hipotecznego na konstrukcji oprocentowania zmiennego oraz zasady ustalania stopy referencyjnej WIBOR. Grupa kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach. Dotychczasowe orzecznictwo jest korzystne dla Grupy.

- **POSTĘPOWANIA SĄDOWE PRZECIWKO GRUPIE DOTYCZĄCE SANKCJI KREDYTU DARMOWEGO**

Na 31 marca 2024 roku przeciwko Bankowi toczyło się 1 520 postępowań sądowych dotyczących sankcji kredytu darmowego o wartości przedmiotu sporu 29,2 miliona PLN (na 31 grudnia 2023 roku 1 159 postępowań o wartości przedmiotu sporu 20,7 miliona PLN). Postępowania te są inicjowane przez klientów lub podmioty, które nabyły od klientów wierzytelności i dotyczą zapisów umów pożyczek gotówkowych. Bank kwestionuje zasadność roszczeń podnoszonych w tych sprawach. Dotychczasowe orzecznictwo w przeważającej części jest korzystne dla Banku.

- **DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PODEJMOWANE W ZWIĄZKU Z PROPOZYCJĄ PRZEWODNICZĄCEGO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W ZAKRESIE KREDYTÓW UDZIELANYCH W WALUTACH OBCYCH**

W grudniu 2020 roku Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: Przewodniczący KNF) przedstawił propozycję, która zmierza do systemowego rozwiązania problemu kredytów mieszkaniowych we frankach szwajcarskich. Rozwiązanie to zakłada, że banki dobrowolnie zaoferują klientom możliwość zawierania ugód, na mocy których klienci rozlicziliby się z bankiem tak, jak gdyby ich kredyty od początku były kredytami złotowymi oprocentowanymi według stawki referencyjnej WIBOR powiększonej o stosowaną historycznie dla takich kredytów marżę.

Grupa Kapitałowa przeanalizowała korzyści i ryzyka związane z możliwymi wariantami postępowania w sprawie walutowych kredytów mieszkaniowych. W ocenie Grupy Kapitałowej osiągnięcie kompromisu i zawarcie ugody jest zarówno dla Banku, jak i dla jego klientów, korzystniejsze niż angażowanie się w długotrwałe procesy sądowe z niepewnym rozstrzygnięciem.

23 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zaakceptowało możliwość oferowania Klientom ugód. Następnie, uchwałą z dnia 27 maja 2021 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała warunki oferowania ugód na zasadach zaproponowanych przez Przewodniczącego KNF. Proces ugodowego kończenia sporów dotyczących ważności umów kredytów mieszkaniowych został uruchomiony 4 października 2021 roku. Ugody są proponowane w toku postępowań mediacyjnych prowadzonych przez Centrum Mediacji przy Sądzie Polubownym przy KNF, w toku postępowań sądowych i postępowań wywołanych wnioskiem o zawiązanie do próby ugodowej (patrz nota 15: [KOSZT RYZYKA PRAWNEGO KREDYTÓW HIPOTECZNYCH W WALUTACH WYMIENIALNYCH](#)).

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

Wobec Banku toczą się następujące postępowania wszczęte z urzędu przez Prezesa UOKiK:

- **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL MODYFIKACYJNYCH**

Postępowanie wszczęte 12 marca 2019 roku o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Postępowanie dotyczy klauzul modyfikacyjnych wskazujących okoliczności, w których Bank jest uprawniony do zmiany warunków umownych, w tym wysokości opłat i prowizji. W ocenie Prezesa UOKiK stosowane przez Bank klauzule modyfikacyjne umożliwiają Bankowi jednostronną, nieograniczoną i dowolną możliwość zmiany sposobu wykonania umowy. W konsekwencji, Prezes UOKiK stoi na stanowisku, że klauzule stosowane przez Bank kształtują prawa i obowiązki konsumentów w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami i rażąco naruszają ich interesy, co uzasadnia stwierdzenie ich abuzywności. Pismem z 31 maja 2019 roku Bank ustosunkował się do zarzutów Prezesa UOKiK wskazując, że są one bezzasadne. Bank zwrócił uwagę m.in. na fakt, że zakwestionowane klauzule są skonkretyzowane oraz precyzyjnie określają okoliczności uprawniające Bank do zmiany wzorca. Postanowieniem z 7 czerwca 2022 roku UOKiK wezwał Bank do przedstawienia szeregu informacji dotyczących spornych klauzul, obrotu Banku oraz przychodu uzyskanego tytułem zmian opłat i prowizji w oparciu o kwestionowane klauzule. Wezwanie UOKiK zostało wykonane 11 lipca i 30 września 2022 roku. Kolejnymi postanowieniami Prezes UOKiK przedłużał termin zakończenia postępowania. Pismem z dnia 19 kwietnia 2024 roku Prezes UOKiK wezwał Bank do przedstawienia dalszych informacji i materiałów. Bank przygotowuje odpowiedź. Na 31 marca 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.



- **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE NIEAUTORYZOWANYCH TRANSAKCI**

Postępowanie wszczęte postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 2 lutego 2024 roku. Postępowanie dotyczy zarzutu stosowania przez PKO Bank Polski S.A. praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na:

- przekazywaniu konsumentom – w odpowiedziach na zgłoszenie nieautoryzowanych transakcji płatniczych – informacji o ustaleniu odpowiedzialności konsumenta za zgłaszaną transakcję przez Bank w oparciu o stwierdzenie prawidłowości przeprowadzonego procesu uwierzytelniającego i przywołanie postanowień Ogólnych warunków prowadzenia rachunków bankowych i świadczenia usług dla klientów indywidualnych przez PKO Bank Polski S.A. dotyczących rażącego niedbalstwa i umyślności, bez wskazania konsumentowi podstaw faktycznych rażącego niedbalstwa lub umyślności, a więc domniemania rażącego niedbalstwa lub umyślności bez jego wykazania, co wprowadza konsumentów w błąd odnośnie obowiązków przedsiębiorcy wynikających z art. 45 ust. 2 ustawy o usługach płatniczych w zakresie ciężaru udowodnienia rażącego niedbalstwa konsumenta, a także dalszego dochodzenia roszczeń w tym zakresie, co może stanowić nieuczciwą praktykę rynkową i godzić w zbiorowe interesy konsumentów,
- dokonywaniu na rzecz konsumenta, będącego klientem Banku, zwrotu kwoty transakcji płatniczej zgłoszonej przez tego konsumenta jako nieautoryzowanej, na czas rozpatrzenia przez Bank reklamacji, a następnie, w razie uznania przez Bank w postępowaniu reklamacyjnym, że transakcja była przez konsumenta autoryzowana albo, że konsument ponosi odpowiedzialność za nieautoryzowaną transakcję płatniczą, wycofywaniu warunkowego zwrotu i pobieraniu tej kwoty z rachunku oszczędnościowo - rozliczeniowego albo z rachunku karty kredytowej konsumenta, z wyłączeniem sytuacji w której to doszło do jednoczesnego zwrotu konsumentowi tej kwoty w ramach tzw. *chargeback*, co może naruszać art. 46 ust. 1 ustawy o usługach płatniczych oraz godzić w zbiorowe interesy konsumentów.

Pismem z dnia 27 marca 2024 roku Bank odniósł się do zarzutów UOKiK uznając je za bezzasadne. Na 31 marca 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

- **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL ZMIANY OPROCENTOWANIA**

Postanowieniem z dnia 5 kwietnia 2024 roku Prezes UOKiK wszczął wobec Banku postępowanie o uznanie postanowień wzorca za niedozwolone postanowienia umowne. Postępowanie dotyczy zawartych we wzorcach umownych stosowanych przez Bank klauzul pozwalających Bankowi na zmianę oprocentowania limitu odnawialnego w sytuacji, odpowiednio wzrostu albo spadku, wysokości:

- którejkolwiek z podstawowych stóp procentowych NBP ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej publikowanych na stronie internetowej NBP o co najmniej 0,25 punktu procentowego - zakres zmiany wynosi od 0,25 punktu procentowego do trzykrotności wartości, o którą została zmieniona określona stopa procentowa
- ustalonych jako średnia arytmetyczna notowań z miesiąca kalendarzowego, którejkolwiek z następujących stawek referencyjnych dla depozytów złotych udzielanych na polskim rynku międzybankowym: WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBOR 6M, WIBOR 9M, WIBOR 12M, publikowanych w serwisie informacyjnym GPW Benchmark S.A. , o co najmniej 0,10 punktu procentowego w dowolnym okresie w ciągu ostatnich 6 miesięcy - zakres zmiany wynosi od 0,10 punktu procentowego do trzykrotności wartości o jaką została zmieniona określona stawka referencyjna.

UOKiK kwestionuje również klauzulę pozwalającą Bankowi na dokonanie zmiany oprocentowania w okresie 6 miesięcy od zajścia wskazanych powyżej okoliczności. Na 31 marca 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy na to postępowanie.

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

Przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów toczą się dwa postępowania z udziałem Banku.

- **POSTĘPOWANIE DOTYCZĄCE KLAUZUL SPREADOWYCH**

Postępowanie zostało zainicjowane odwołaniem Banku (złożonym 13 listopada 2020 roku) od decyzji Prezesa UOKiK z 16 października 2020 roku. Przedmiotową decyzją Prezes UOKiK uznał postanowienia wzorca umowy „Aneks do umowy kredytu mieszkaniowego/pożyczki hipotecznej” w części „Załącznik do aneksu Zasady ustalania spreadu walutowego w PKO BP S.A.” za postanowienia niedozwolone i zakazał ich wykorzystywania.

Dodatkowo, Prezes UOKiK nakazał poinformować wszystkich konsumentów będących stronami ocenianych aneksów o uznaniu ich za niedozwolone i skutkach z tego wynikających, najpóźniej w terminie dziewięciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się decyzji oraz nakazał złożyć oświadczenie, o treści wskazanej w decyzji, w terminie najpóźniej 1 miesiąca od uprawomocnienia się decyzji, utrzymywanego na stronie internetowej przez okres 4 miesięcy. Ponadto Prezes UOKiK nałożył na Bank karę w wysokości 41 milionów PLN, płatną na rzecz Funduszu Edukacji Finansowej.

W odwołaniu od wskazanej decyzji Bank wniósł o jej zmianę poprzez uznanie, że nie doszło do naruszenia zakazu stosowania niedozwolonych klauzul umownych, względnie poprzez umorzenie postępowania. Wniesiono również o uchylenie decyzji lub jej zmianę poprzez odstąpienie od wymierzenia kary pieniężnej lub jej znaczące obniżenie. W odwołaniu podniesiono szereg zarzutów materialnych i procesowych. Zasadnicze argumenty Banku sprowadzają się do zwrócenia uwagi, że decyzja Prezesa UOKiK stanowi przejaw niezgodnej z prawem i pozbawionej podstaw ingerencji w politykę cenową Banku, wskazania na brak merytorycznych podstaw do ingerencji Prezesa UOKiK, to jest brak podstaw do uznania, iż Bank stosował niedozwolone postanowienia umowne oraz wskazania, że nałożona na Bank kara jest rażąco wysoka. W odpowiedzi na odwołanie, Prezes UOKiK podtrzymał stanowisko wyrażone w zaskarżonej decyzji. Wyrokiem z 10 października 2023 roku SOKiK uchylił w całości decyzję UOKiK.

Od wyroku apelację złożył Prezes UOKiK oraz prokurator. Na 31 marca 2024 roku Bank ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 41 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 41 milionów PLN).

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

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK postanowieniem z 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard.

Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał praktyki polegające na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na Bank karę pieniężną w kwocie 16,6 miliona PLN. Bank odwołał się od wyżej wymienionej decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). Wyrokiem z 21 listopada 2013 roku SOKiK zmniejszył karę wymierzoną Bankowi do kwoty 10,4 miliona PLN.

Strony postępowania wniosły apelacje. Sąd Apelacyjny w Warszawie w wyroku z 6 października 2015 roku przywrócił pierwotną wysokość nałożonych kar pieniężnych określonych w decyzji UOKiK, tj. karę w kwocie 16,6 miliona PLN (kara nałożona na PKO Bank Polski S.A.) i karę w kwocie 4,8 miliona PLN (kara nałożona na Nordea Bank Polska S.A., której PKO Bank Polski S.A. jest następcą prawnym w drodze połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Kara została zapłacona przez Bank w październiku 2015 roku. Na skutek wniesionej przez Bank skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy wyrokiem z 25 października 2017 roku uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Kara zapłacona przez Bank została zwrócona Bankowi 21 marca 2018 roku. 23 listopada 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym uchylił do ponownego rozpoznania wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 21 listopada 2013 roku. Aktualnie, postępowanie w sprawie prowadzone jest w I instancji przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Na 31 marca 2024 roku Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 21 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 21 milionów PLN).

- **POSTĘPOWANIA PRZED KOMISJĄ NADZORU FINANSOWEGO**

- Przeciwko Bankowi toczy się, wszczęte z urzędu, postępowanie administracyjne prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF). Z pism KNF wynika, że zidentyfikowane zostały nieprawidłowości świadczące o naruszeniu przez Bank (jako agenta ubezpieczeniowego) przepisów dotyczących organizacji oraz nadzorowania czynności agencyjnych u agenta ubezpieczeniowego w zakresie związanym z realizacją obowiązku doskonalenia zawodowego przez osoby fizyczne wykonujące czynności agencyjne w imieniu Banku. W toku postępowania Bank podjął działania mające na celu usunięcie nieprawidłowości w obszarze nadzoru nad wykonywaniem czynności agencyjnych przez działające na rzecz Banku osoby fizyczne, w tym w zakresie przestrzegania realizacji przez te osoby obowiązków doskonalenia zawodowego w kolejnych latach. Postępowanie było wielokrotnie przedłużane, ostatnio postanowieniem z 28 lutego 2024 roku przedłużono je o kolejne dwa miesiące. Formalnie KNF nie sformułowała konkretnych zarzutów stanowiących przedmiot postępowania. Postępowanie toczyło się w przedmiocie zastosowania środków nadzorczych.

Decyzją z 5 kwietnia 2024 roku KNF umorzyła to postępowanie administracyjne w całości z uwagi na usunięcie nieprawidłowości przez Bank w toku postępowania. Na 31 marca 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

- KNF prowadzi postępowanie w sprawie nałożenia na Bank, prowadzący działalność maklerską poprzez wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę - Biuro Maklerskie, kary administracyjnej w związku z podejrzeniem niedopełnienia obowiązku w zakresie przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (dalej: „AML”). Bank odpowiedział na wezwanie KNF do złożenia pisemnych wyjaśnień w zakresie skali korzyści osiągniętych lub strat unikniętych przez Bank w związku z naruszeniami ustawy AML, strat poniesionych przez osoby trzecie w związku z naruszeniem ustawy AML, ewentualnych kar administracyjnych nałożonych na podstawie przepisów ustawy AML. Ponadto, KNF przekazał do wiadomości Banku pismo skierowane do GIIF z prośbą o przekazanie informacji dotyczących dotychczasowych naruszeń przepisów ustawy AML przez Bank. 29 lutego 2024 roku KNF przekazała zawiadomienie, że z uwagi na konieczność dokonania pogłębionej analizy zebranego materiału dowodowego, zakończenie postępowania administracyjnego planowane jest do 30 kwietnia 2024 roku. Na 31 marca 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.
- KNF prowadzi postępowanie w sprawie nałożenia na Bank kary pieniężnej na podstawie art. 176i ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z podejrzeniem naruszenia przez Bank wymogów w zakresie zarządzania i kontroli, określonych w art. 16 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. U. UE. L. 2016 r. Nr 171, str. 1 ze zm.). Pismem z 27 marca 2024 roku KNF poinformował o przedłużeniu postępowania administracyjnego do maja 2024 roku. Na 31 marca 2024 roku Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.
- Wobec PKO TFI S.A. (dalej: Spółka) toczy się, wszczęte z urzędu, postępowanie administracyjne prowadzone przez KNF w sprawie nałożenia na PKO TFI S.A. kary administracyjnej na podstawie przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (dalej: „ustawa”), w związku z podejrzeniem niedopełnienia obowiązku określonego w ustawie poprzez: (i) brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci identyfikacji oraz weryfikacji klienta przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych kanałem zdalnym; (ii) brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci identyfikacji oraz weryfikacji klienta przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych i niez uzyskanie danych dotyczących państwa urodzenia klienta; (iii) brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci ustalenia danych dotyczących beneficjenta rzeczywistego przy nawiązywaniu stosunków gospodarczych; brak zapewnienia, że posiadane dokumenty, dane lub informacje dotyczące stosunków gospodarczych są na bieżąco aktualizowane; (iv) niezastosowanie wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego w przypadkach wyższego ryzyka prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz w przypadkach, o których mowa w art. 44 i 46 ustawy; (v) brak wprowadzania wszystkich niezbędnych elementów w wewnętrznej procedurze instytucji obowiązanej. Pismem z 20 kwietnia 2023 roku Spółka udzieliła odpowiedzi na wezwanie KNF. Zawiadomieniem z 29 lutego 2024 roku KNF poinformowała o kolejnym przedłużeniu postępowania do 30 kwietnia 2024 roku. Na 31 marca 2024 roku Grupa ujmuje rezerwę na to postępowanie w wysokości 2 milionów PLN.
- **ROSZCZENIA ODSZKODOWAWCZE ZWIĄZANE Z OPŁATĄ INTERCHANGE**

Bankowi doręczono osiem wezwań do wzięcia udziału w charakterze interwenienta ubocznego po stronie pozwanej w sprawach dotyczących opłaty interchange. Po stronie pozwanej występują inne banki, a w części spraw także organizacje kartowe. Roszczenia wobec pozwanych banków opiewają aktualnie na łączną kwotę 849 milionów PLN i dochodzone są tytułem odszkodowania za różnice w wysokości opłat interchange wynikających z zastosowania praktyk ograniczających konkurencję. Ponieważ postępowania te nie toczą się przeciwko Bankowi, ich wartość nie została uwzględniona w łącznej wartości przedmiotu sporu spraw przeciwko Bankowi.

Konsekwencją uznania przez sądy roszczeń za zasadne może być wystąpienie przez pozwanych w odrębnym procesie z roszczeniami regresowymi przeciwko innym bankom, w tym PKO Bankowi Polskiemu S.A. Na 31 marca 2024 roku Bank wstąpił do ośmiu postępowań w charakterze interwenienta ubocznego. W czterech z tych postępowań zapadły korzystne dla pozwanych prawomocne wyroki oddalające roszczenia powodów. W kolejnym postępowaniu zapadł wyrok nieprawomocny oddalający roszczenia powodów. Oddalenie roszczeń nastąpiło z uwagi na uwzględnienie zarzutu przedawnienia.

#### • MEDIACJE PRZED SĄDEM POLUBOWNYM

23 stycznia 2024 roku Bank zawarł z Polskim Holdingiem Nieruchomości S.A. (PHN) SPV 1 PHN SKYSAWA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP w związku ze sporem powstałym na gruncie wykonywania umowy najmu z prawem pierwokupu z dnia 24 stycznia 2022 roku dotyczącej kompleksu biurowo-usługowego przy ul. Świętokrzyskiej 36 w Warszawie. W ocenie Grupy Kapitałowej rozstrzygnięcie sporu nie będzie miało istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

#### • ROSZCZENIA REPRYWATYZACYJNE W STOSUNKU DO NIERUCHOMOŚCI UŻYTKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego prowadzone są:

- dwa postępowania, których stroną jest Bank. W jednym postępowaniu, Bank wniósł skargę kasacyjną od niekorzystnego prawomocnego wyroku oddalającego roszczenia Banku, która została przyjęta do rozpoznania. Drugie postępowanie, którego przedmiotem jest stwierdzenie nieważności decyzji odmawiającej wnioskodawcy przyznania prawa własności czasowej do nieruchomości Banku, toczy się przed Naczelnym Sądem Administracyjnym, ponieważ druga strona wniosła skargę kasacyjną;
- trzy postępowania, w tym dwa zawieszono, których stroną są pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku. Dwa postępowania są na etapie administracyjnym, jedno na etapie sądowno-administracyjnym.

Prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Grupy Kapitałowej z tytułu powyższych postępowań jest niewielkie.

## 29. AKCJONARIAT BANKU

Zgodnie z informacjami PKO Banku Polskiego S.A. na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny.

Według informacji posiadanych na 31 marca 2024 roku akcjonariat Banku jest następujący:

NAZWA PODMIOTU	liczba akcji	liczba głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
<b>Na 31 marca 2024 roku</b>				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	115 594 152	9,25%	1 zł	9,25%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	101 787 594	8,14%	1 zł	8,14%
Pozostali akcjonariusze <sup>2</sup>	664 699 274	53,18%	1 zł	53,18%
<b>Razem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>---</b>	<b>100%</b>
<b>Na 31 grudnia 2023 roku</b>				
Skarb Państwa	367 918 980	29,43%	1 zł	29,43%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	115 594 152	9,25%	1 zł	9,25%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	101 787 594	8,14%	1 zł	8,14%
Pozostali akcjonariusze <sup>2</sup>	664 699 274	53,18%	1 zł	53,18%
<b>Razem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>---</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Wyliczenia według stanów posiadania akcji na koniec danego okresu publikowanych przez PTE w informacjach półrocznych lub rocznych o strukturze aktywów funduszu i kursu z Biuletynu Statystycznego GPW.

<sup>2</sup> W tym Bank Gospodarstwa Krajowego, który na 31 marca 2024 roku i na 31 grudnia 2023 roku posiadał 24 487 297 akcji, co stanowi 1,96% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

• STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO PKO BANKU POLSKIEGO S.A.:

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego S.A. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego S.A. nie są uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

## WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 30. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	528	-	528	-
Pozostałe instrumenty pochodne	7 226	1	7 225	-
<b>Papiery wartościowe</b>	<b>96 066</b>	<b>88 271</b>	<b>7 115</b>	<b>680</b>
przeznaczone do obrotu	454	454	-	-
dłużne papiery wartościowe	416	416	-	-
kapitałowe papiery wartościowe	38	38	-	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 662	1 131	128	403
dłużne papiery wartościowe	580	514	19	47
kapitałowe papiery wartościowe	1 082	617	109	356
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)	93 950	86 686	6 987	277
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>2 654</b>	-	-	<b>2 654</b>
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 654	-	-	2 654
kredyty na nieruchomości	2	-	-	2
kredyty gospodarcze	70	-	-	70
kredyty konsumpcyjne	2 582	-	-	2 582
<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>106 474</b>	<b>88 272</b>	<b>14 868</b>	<b>3 334</b>

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	3 010	-	3 010	-
Pozostałe instrumenty pochodne	7 990	-	7 990	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	8	8	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	171	-	171	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>11 179</b>	<b>8</b>	<b>11 171</b>	<b>-</b>

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2023	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 174	-	1 174	-
Pozostałe instrumenty pochodne	8 406	2	8 404	-
<b>Papiery wartościowe</b>	<b>110 278</b>	<b>99 964</b>	<b>9 652</b>	<b>662</b>
<b>przeznaczone do obrotu</b>	<b>578</b>	<b>578</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
dłużne papiery wartościowe	546	546	-	-
kapitałowe papiery wartościowe	32	32	-	-
<b>nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>1 646</b>	<b>1 132</b>	<b>128</b>	<b>386</b>
dłużne papiery wartościowe	592	526	20	46
kapitałowe papiery wartościowe	1 054	606	108	340
<b>wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)</b>	<b>108 054</b>	<b>98 254</b>	<b>9 524</b>	<b>276</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>2 871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 871</b>
<b>nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>2 871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 871</b>
kredyty na nieruchomości	1	-	-	1
kredyty gospodarcze	81	-	-	81
kredyty konsumpcyjne	2 789	-	-	2 789
<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>122 729</b>	<b>99 966</b>	<b>19 230</b>	<b>3 533</b>

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2023	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	2 992	-	2 992	-
Pozostałe instrumenty pochodne	9 291	-	9 291	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	302	302	-	-
Zobowiązania z tytułu produktów ubezpieczeniowych	165	-	165	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>12 750</b>	<b>302</b>	<b>12 448</b>	<b>-</b>

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOWANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	31.03.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa według		Wartość godziwa według	
	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Akcje Visa Inc. <sup>1</sup>	94	85	86	77
Pozostałe inwestycje kapitałowe <sup>2</sup>	246	222	238	215
Obligacje korporacyjne <sup>3</sup>	326	325	326	325
Kredyty i pożyczki udzielone klientom <sup>4</sup>	2 787	2 521	3 015	2 727

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

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

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

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	01.01 - 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
Bilans otwarcia na początek okresu	3 533	4 610
Zwiększenie zaangażowania w instrumenty kapitałowe	13	22
Zmniejszenie zaangażowania w instrumenty kapitałowe	-	(79)
Zwiększenie zaangażowania w obligacje korporacyjne	-	3
Zmniejszenie zaangażowania w obligacje korporacyjne	(1)	(1)
Zwiększenie zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	374	426
Zmniejszenie zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	(535)	(636)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(7)	(136)
Inne, w tym różnice kursowe	(43)	(40)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 334</b>	<b>4 169</b>

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

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

31.03.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	15 935	3 950	11 985	-	15 935
Należności od banków	11 160	-	11 159	-	11 159
<b>Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>98 392</b>	<b>79 078</b>	<b>12 661</b>	<b>3 364</b>	<b>95 103</b>
obligacje skarbowe PLN	67 394	64 671	-	-	64 671
obligacje skarbowe walutowe	1 337	1 336	-	-	1 336
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	13 676	13 071	-	-	13 071
obligacje komunalne PLN	8 793	-	9 075	-	9 075
obligacje korporacyjne PLN	3 484	-	-	3 364	3 364
obligacje korporacyjne walutowe	3 708	-	3 586	-	3 586
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	527	-	527	-	527
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>248 409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250 553</b>	<b>250 553</b>
kredyty na nieruchomości <sup>1</sup>	116 198	-	-	115 136	115 136
kredyty gospodarcze	77 994	-	-	80 388	80 388
kredyty konsumpcyjne	29 990	-	-	30 813	30 813
należności z tytułu faktoringu	4 831	-	-	4 831	4 831
należności z tytułu leasingu finansowego	19 396	-	-	19 385	19 385
Inne aktywa finansowe	1 485	-	-	1 485	1 485
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	2 852	-	2 852	-	2 852
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>392 201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>391 844</b>	<b>391 844</b>
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	306 433	-	-	306 074	306 074
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	68 587	-	-	68 588	68 588
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	17 181	-	-	17 182	17 182
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 446	-	-	1 446	1 446
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	19 977	9 040	9 076	1 854	19 970
Zobowiązania podporządkowane	2 717	-	2 754	-	2 754
Inne zobowiązania finansowe	6 046	-	-	6 046	6 046

<sup>1</sup> wycena do wartości godziwej uwzględnia efekt wakacji kredytowych opisany w nocie 41 „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe”



31.12.2023	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem wartość godziwa
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	17 813	4 382	13 431	-	17 813
Należności od banków	14 438	-	14 436	-	14 436
<b>Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>87 227</b>	<b>70 018</b>	<b>10 936</b>	<b>2 285</b>	<b>83 239</b>
obligacje skarbowe PLN	58 836	55 709	-	-	55 709
obligacje skarbowe walutowe	1 439	1 441	-	-	1 441
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	13 619	12 868	-	-	12 868
obligacje komunalne PLN	8 658	-	8 803	-	8 803
obligacje korporacyjne PLN	2 413	-	-	2 285	2 285
obligacje korporacyjne walutowe	2 262	-	2 133	-	2 133
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	372	-	372	-	372
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>242 907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>245 291</b>	<b>245 291</b>
kredyty na nieruchomości <sup>1</sup>	112 513	-	-	111 723	111 723
kredyty gospodarcze	76 434	-	-	78 801	78 801
kredyty konsumpcyjne	29 474	-	-	30 285	30 285
należności z tytułu faktoringu	5 386	-	-	5 386	5 386
należności z tytułu leasingu finansowego	19 100	-	-	19 096	19 096
Inne aktywa finansowe	1 474	-	-	1 474	1 474
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	3 423	-	3 423	-	3 423
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>398 339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>398 708</b>	<b>398 708</b>
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	306 450	-	-	306 817	306 817
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	76 372	-	-	76 375	76 375
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	15 517	-	-	15 516	15 516
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 489	-	-	1 489	1 489
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	17 201	10 330	5 237	1 607	17 174
Zobowiązania podporządkowane	2 774	-	2 804	-	2 804
Inne zobowiązania finansowe	6 084	-	-	6 084	6 084

<sup>1</sup> wycena do wartości godziwej uwzględnia efekt wakacji kredytowych opisany w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

## ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 32. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Szczegółowy opis zasad zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka zawarty jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku i raporcie „ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA ORAZ INNE INFORMACJE PODLEGAJĄCE OGŁASZANIU W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.”. Opis działań podejmowanych w obszarze zarządzania ryzykiem w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku został ujęty w punkcie E „ZARZĄDZANIE RYZYKIEM” KOMENTARZA ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU.

### 33. RYZYKO KREDYTOWE – INFORMACJE FINANSOWE

- NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Na 31 marca 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wszystkie należności od banków znajdowały się w Fazie 1.

- PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.03.2024	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	w tym POCl
<b>Wycena: do wartości godziwej przez inne dochody całkowite</b>					
Wartość netto	93 541	398	11	93 950	-
<b>Wycena: według zamortyzowanego kosztu</b>					
Wartość brutto	97 945	525	-	98 470	-
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(55)	(23)	-	(78)	-
Wartość netto	97 890	502	-	98 392	-
<b>Papiery wartościowe razem</b>					
Wartość brutto	191 486	923	11	192 420	-
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(55)	(23)	-	(78)	-
Wartość netto	191 431	900	11	192 342	-

PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.12.2023	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	w tym POCl
<b>Wycena: do wartości godziwej przez inne dochody całkowite</b>					
Wartość netto	107 649	393	12	108 054	-
<b>Wycena: według zamortyzowanego kosztu</b>					
Wartość brutto	86 900	399	-	87 299	-
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(54)	(18)	-	(72)	-
Wartość netto	86 846	381	-	87 227	-
<b>Papiery wartościowe razem</b>					
Wartość brutto	194 549	792	12	195 353	-
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(54)	(18)	-	(72)	-
Wartość netto	194 495	774	12	195 281	-

• **KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM**

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.03.2024	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	w tym POCl
<b>Wycena: według zamortyzowanego kosztu</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>210 895</b>	<b>39 097</b>	<b>8 868</b>	<b>258 860</b>	<b>336</b>
kredyty na nieruchomości	105 190	11 848	1 497	118 535	83
kredyty gospodarcze	60 689	18 109	3 602	82 400	166
kredyty konsumpcyjne	26 393	3 811	2 607	32 811	85
należności z tytułu faktoringu	4 764	7	90	4 861	-
należności z tytułu leasingu finansowego	13 859	5 322	1 072	20 253	2
<b>Odpisy na oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(4 081)</b>	<b>(5 296)</b>	<b>(10 451)</b>	<b>66</b>
kredyty na nieruchomości	(93)	(1 216)	(1 028)	(2 337)	(1)
kredyty gospodarcze	(434)	(1 851)	(2 121)	(4 406)	2
kredyty konsumpcyjne	(463)	(779)	(1 579)	(2 821)	66
należności z tytułu faktoringu	(1)	-	(29)	(30)	-
należności z tytułu leasingu finansowego	(83)	(235)	(539)	(857)	(1)
<b>Wartość netto</b>	<b>209 821</b>	<b>35 016</b>	<b>3 572</b>	<b>248 409</b>	<b>402</b>
kredyty na nieruchomości	105 097	10 632	469	116 198	82
kredyty gospodarcze	60 255	16 258	1 481	77 994	168
kredyty konsumpcyjne	25 930	3 032	1 028	29 990	151
należności z tytułu faktoringu	4 763	7	61	4 831	-
należności z tytułu leasingu finansowego	13 776	5 087	533	19 396	1
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom razem</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>210 895</b>	<b>39 097</b>	<b>8 868</b>	<b>258 860</b>	<b>336</b>
<b>Odpisy na oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(4 081)</b>	<b>(5 296)</b>	<b>(10 451)</b>	<b>66</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>209 821</b>	<b>35 016</b>	<b>3 572</b>	<b>248 409</b>	<b>402</b>

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) 31.12.2023	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	w tym POCI
<b>Wycena: według zamortyzowanego kosztu</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>203 569</b>	<b>40 623</b>	<b>8 921</b>	<b>253 113</b>	<b>324</b>
kredyty na nieruchomości	99 843	13 373	1 667	114 883	84
kredyty gospodarcze	59 458	17 654	3 666	80 778	158
kredyty konsumpcyjne	26 079	3 576	2 452	32 107	79
należności z tytułu faktoringu	5 302	26	88	5 416	-
należności z tytułu leasingu finansowego	12 887	5 994	1 048	19 929	3
<b>Odpisy na oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(1 072)</b>	<b>(3 824)</b>	<b>(5 310)</b>	<b>(10 206)</b>	<b>50</b>
kredyty na nieruchomości	(95)	(1 108)	(1 167)	(2 370)	(5)
kredyty gospodarcze	(450)	(1 735)	(2 159)	(4 344)	1
kredyty konsumpcyjne	(443)	(744)	(1 446)	(2 633)	55
należności z tytułu faktoringu	(1)	-	(29)	(30)	-
należności z tytułu leasingu finansowego	(83)	(237)	(509)	(829)	(1)
<b>Wartość netto</b>	<b>202 497</b>	<b>36 799</b>	<b>3 611</b>	<b>242 907</b>	<b>374</b>
kredyty na nieruchomości	99 748	12 265	500	112 513	79
kredyty gospodarcze	59 008	15 919	1 507	76 434	159
kredyty konsumpcyjne	25 636	2 832	1 006	29 474	134
należności z tytułu faktoringu	5 301	26	59	5 386	-
należności z tytułu leasingu finansowego	12 804	5 757	539	19 100	2
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom razem</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>203 569</b>	<b>40 623</b>	<b>8 921</b>	<b>253 113</b>	<b>324</b>
<b>Odpisy na oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(1 072)</b>	<b>(3 824)</b>	<b>(5 310)</b>	<b>(10 206)</b>	<b>50</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>202 497</b>	<b>36 799</b>	<b>3 611</b>	<b>242 907</b>	<b>374</b>

• UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.03.2024	FAZA 1		FAZA 2		FAZA 3		Razem wartość nominalna	Razem rezerwy według MSSF 9
	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa		
<b>Linie i limity kredytowe</b>	<b>73 027</b>	<b>(138)</b>	<b>6 210</b>	<b>(390)</b>	<b>129</b>	<b>(25)</b>	<b>79 366</b>	<b>(553)</b>
na nieruchomości	6 586	(12)	153	(9)	5	(2)	6 744	(23)
gospodarcze	51 666	(100)	4 490	(284)	82	(17)	56 238	(401)
konsumpcyjne	9 473	(26)	1 560	(97)	19	(6)	11 052	(129)
z tytułu faktoringu	4 753	-	7	-	23	-	4 783	-
z tytułu leasingu finansowego	549	-	-	-	-	-	549	-
<b>Pozostałe</b>	<b>3 808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 808</b>	<b>-</b>
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>76 835</b>	<b>(138)</b>	<b>6 210</b>	<b>(390)</b>	<b>129</b>	<b>(25)</b>	<b>83 174</b>	<b>(553)</b>
zobowiązania nieodwołalne	26 791	(76)	3 623	(225)	25	(7)	30 439	(308)
POCI	-	-	2	-	1	-	3	-
<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>								
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	7 770	(22)	1 585	(49)	629	(21)	9 984	(92)
obligacje komunalne krajowe	437	(1)	-	-	-	-	437	(1)
akredytywy	1 187	-	201	(3)	-	-	1 388	(3)
gwarancja zapłaty	86	-	2	-	-	-	88	-
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:</b>	<b>9 480</b>	<b>(23)</b>	<b>1 788</b>	<b>(52)</b>	<b>629</b>	<b>(21)</b>	<b>11 897</b>	<b>(96)</b>
zobowiązania nieodwołalne	3 309	(7)	1 389	(48)	594	(19)	5 292	(74)
gwarancje dobrego wykonania umowy	2 841	(4)	605	(36)	195	(11)	3 641	(51)
POCI	-	-	-	-	438	(2)	438	(2)
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>	<b>86 315</b>	<b>(161)</b>	<b>7 998</b>	<b>(442)</b>	<b>758</b>	<b>(46)</b>	<b>95 071</b>	<b>(649)</b>



Bank Polski

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2023	FAZA 1		FAZA 2		FAZA 3		Razem wartość nominalna	Razem rezerwy według MSSF 9
	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa	Wartość nominalna	Rezerwa		
<b>Linie i limity kredytowe</b>	<b>71 102</b>	<b>(137)</b>	<b>7 774</b>	<b>(476)</b>	<b>162</b>	<b>(28)</b>	<b>79 038</b>	<b>(641)</b>
na nieruchomości	6 722	(11)	170	(6)	6	(3)	6 898	(20)
gospodarcze	50 189	(101)	6 055	(377)	89	(20)	56 333	(498)
konsumpcyjne	9 220	(25)	1 542	(93)	18	(5)	10 780	(123)
z tytułu faktoringu	4 233	-	7	-	49	-	4 289	-
z tytułu leasingu finansowego	738	-	-	-	-	-	738	-
<b>Pozostałe</b>	<b>3 884</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 884</b>	<b>-</b>
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>74 986</b>	<b>(137)</b>	<b>7 774</b>	<b>(476)</b>	<b>162</b>	<b>(28)</b>	<b>82 922</b>	<b>(641)</b>
zobowiązania nieodwołalne	25 379	(70)	4 418	(314)	33	(8)	29 830	(392)
POCI	-	-	1	-	1	-	2	-
<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>								
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	8 138	(18)	1 692	(59)	785	(30)	10 615	(107)
obligacje komunalne krajowe	243	-	-	-	-	-	243	-
akredytywy	1 175	-	102	(3)	-	-	1 277	(3)
gwarancja zapłaty	99	-	2	-	-	-	101	-
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:</b>	<b>9 655</b>	<b>(18)</b>	<b>1 796</b>	<b>(62)</b>	<b>785</b>	<b>(30)</b>	<b>12 236</b>	<b>(110)</b>
zobowiązania nieodwołalne	3 275	(7)	1 479	(58)	749	(29)	5 503	(94)
gwarancje dobrego wykonania umowy	2 682	(4)	711	(43)	199	(10)	3 592	(57)
POCI	-	-	-	-	452	(2)	452	(2)
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>	<b>84 641</b>	<b>(155)</b>	<b>9 570</b>	<b>(538)</b>	<b>947</b>	<b>(58)</b>	<b>95 158</b>	<b>(751)</b>

### 34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ, WALUTOWYM I PŁYNNOŚCI

- ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Wrażliwość dochodu odsetkowego w portfelu bankowym Grupy Kapitałowej na skokowe przesunięcie krzywej dochodowości o 100 p.b. w dół w horyzoncie jednego roku we wszystkich walutach	31.03.2024	31.12.2023
Wrażliwość dochodu odsetkowego (mln PLN)	(885)	(1 014)

Wrażliwość wartości ekonomicznej (stress-test) portfela bankowego Grupy Kapitałowej we wszystkich walutach	31.03.2024	31.12.2023
Wrażliwość wartości ekonomicznej (mln PLN)	(1 093)	(1 567)

Miara wartości zagrożonej IR VaR w portfelu handlowym	31.03.2024	31.12.2023
IR VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN):		
Wartość średnia	8	59
Wartość maksymalna	13	133
Wartość na koniec okresu	10	42

- ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

FX VaR Banku, łącznie dla wszystkich walut	31.03.2024	31.12.2023
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (mln PLN) <sup>1</sup>	3	3

<sup>1</sup> Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Podmiot dominujący nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK S.A., jej wartość na 31 marca 2024 roku wyniosła ok. 0,4 miliona PLN, a na 31 grudnia 2023 roku ok. 0,3 miliona PLN.

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej prezentuje poniższa tabela:

POZYCJA WALUTOWA	31.03.2024	31.12.2023
EUR	19	(59)
CHF	(132)	15
Pozostałe (Globalna Netto)	21	(20)

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe, wyjątkiem są pozycje strukturalne w UAH (655 milionów PLN), na które Bank uzyskał zgodę KNF na wyłączenie z wyznaczania pozycji walutowych.

- ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

	a'vista	0 – 1 miesiąc	1 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	12 – 24 miesiące	24 – 60 miesięcy	pow. 60 miesięcy
<b>31.03.2024</b>								
Urealniona luka okresowa	9 260	121 520	(11 180)	(8 093)	(5 631)	15 175	20 389	(141 440)
Urealniona skumulowana luka okresowa	9 260	130 780	119 600	111 507	105 876	121 051	141 440	
<b>31.12.2023</b>								
Urealniona luka okresowa	8 465	128 262	(15 277)	2 326	(15 132)	13 284	25 761	(147 689)
Urealniona skumulowana luka okresowa	8 465	136 727	121 450	123 766	108 644	121 928	147 689	

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Grupy Kapitałowej, która wyznaczona została jako suma urealnionej luki płynności Banku, PKO Banku Hipotecznego S.A., PKO Leasing S.A., KREDOBANK S.A. i PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz kontraktowych luk płynności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej wykazywała wartości dodatnie na 31 marca 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

NADZORCZE MIARY PŁYNNOŚCI	31.03.2024	31.12.2023
NSFR - wskaźnik pokrycia stabilnego finansowania	153,3%	156,6%
LCR - wskaźnik pokrycia płynności	234,1%	243,4%

W okresie zakończonym 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wartości wskaźników miar nadzorczych utrzymywały się powyżej limitów nadzorczych.

## ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 35. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Minimalny poziom współczynników kapitałowych utrzymywanych przez Grupę, zgodnie z art. 92 rozporządzenia CRR	
• łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	8,0%
• współczynnik kapitału Tier 1 (T1)	6,0%
• współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	4,5%

Wymóg połączonego bufora ponad minima określone w art. 92 rozporządzenia CRR, stanowiący sumę obowiązujących buforów	31.03.2024	31.12.2023
<b>Łącznie:</b>	<b>4,54%</b>	<b>4,52%</b>
• zabezpieczającego	2,5%	2,5%
• antycyklicznego	0,04%	0,02%
• z tytułu zidentyfikowania Banku jako instytucji o znaczeniu systemowym („O-SII”)	2%	2%

Zgodnie ze stanowiskiem KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2024 roku maksymalny możliwy do wypłaty poziom dywidendy jest ograniczony do 75% zysku. Na 31 marca 2024 roku minimalne współczynniki kapitałowe uprawniające do wypłaty dywidendy na poziomie 75% zysku wyniosły na poziomie skonsolidowanym:

- dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR): 12,96%,
- dla współczynnika kapitału Tier 1 (T1): 10,96%,
- dla współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 (CET1): 9,46%.

Szczegółowe informacje dotyczące zalecenia KNF w zakresie wypłaty dywidendy za 2023 rok zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.



Adekwatność kapitałowa – dane skonsolidowane	31.03.2024	31.12.2023
<b>Kapitał własny</b>	<b>47 630</b>	<b>45 227</b>
kapitały: zakładowy, zapasowy, rezerwowy i fundusz ogólnego ryzyka	32 318	32 318
niepodzielony wynik finansowy	16 312	10 810
wynik okresu bieżącego	2 044	5 502
skumulowane inne całkowite dochody oraz udziały niekontrolujące	(3 044)	(3 403)
<b>Wyłączenia z kapitału własnego:</b>	<b>5 552</b>	<b>3 534</b>
dekonsolidacja - korekty z tytułu konsolidacji ostrożnościowej	(117)	(109)
wynik okresu bieżącego (konsolidacja ostrożnościowa)	2 052	5 505
niepodzielony wynik finansowy za rok poprzedni (konsolidacja ostrożnościowa)	5 505	-
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1 888)	(1 862)
<b>Inne pomniejszenia funduszy własnych:</b>	<b>2 887</b>	<b>3 036</b>
wartość firmy	961	961
inne wartości niematerialne	1 522	1 587
dotatkowe korekty aktywów (AVA, DVA, NPE, przekroczenie progów z art. 48 CRR) <sup>1</sup>	404	488
		-
<b>Przejęciowe odwrócenie wpływu MSSF 9</b>	<b>687</b>	<b>1 373</b>
<b>Wynik zaliczony za zgodą KNF</b>	<b>1 697</b>	<b>1 697</b>
<b>Kapitał Tier 1</b>	<b>41 575</b>	<b>41 727</b>
<b>Kapitał Tier 2 (dług podporządkowany)</b>	<b>1 945</b>	<b>2 080</b>
<b>Fundusze własne</b>	<b>43 520</b>	<b>43 807</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>19 104</b>	<b>18 787</b>
Ryzyko kredytowe	16 429	16 470
Ryzyko operacyjne	2 515	2 163
Ryzyko rynkowe	133	125
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	27	29
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b>	<b>18,22</b>	<b>18,65</b>
<b>Współczynnik kapitału Tier 1</b>	<b>17,41</b>	<b>17,77</b>

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

• SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZGODNY Z ROZPORZĄDZENIEM CRR (KONSOLIDACJA OSTROŻNOŚCIOWA)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT zgodny z rozporządzeniem CRR	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	5 224	4 224
Przychody z tytułu odsetek	7 859	7 389
Koszty z tytułu odsetek	(2 635)	(3 165)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	1 357	1 156
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 700	1 546
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(343)	(390)
<b>Wynik pozostały</b>	160	57
Przychody z tytułu dywidend	-	1
Wynik na operacjach finansowych	59	31
Wynik z pozycji wymiany	65	3
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	15	14
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	21	8
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	6 741	5 437
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(198)	(327)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(128)	(12)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	(1 338)	(967)
Koszty działania	(2 166)	(1 962)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(301)	(297)
Udział w zyskach i stratach jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	138	80
<b>Zysk brutto</b>	2 748	1 952
Podatek dochodowy	(696)	(509)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 052	(1 443)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	2 052	1 443

### 36. DYWIDENDY I PODZIAŁ ZYSKU

Informacje dotyczące polityki dywidendowej oraz stanowiska KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2024 roku banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych oraz domów maklerskich zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

19 grudnia 2023 roku Zarząd Banku podjął decyzję o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku i przeznaczeniu na ten cel kwoty 1 600 000 000 PLN. W tym samym dniu Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Zaliczka na poczet dywidendy została wypłacona wyłącznie z części kapitału rezerwowego utworzonego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym zaliczek na poczet dywidendy (środki na wypłatę nie pochodziły z zysku Banku osiągniętego od końca 2022 roku). W wypłacie zaliczki na poczet dywidendy uczestniczyło 1 250 000 000 akcji serii: A, B, C, D. Zaliczka na poczet dywidendy na jedną akcję wyniosła 1,28 PLN brutto. Dniem ustalenia uprawnionych do udziału w zaliczce na poczet dywidendy był 25 stycznia 2024 roku, a dniem wypłaty 1 lutego 2024 roku.

W dniu 21 lutego 2024 roku Bank otrzymał indywidualne zalecenie KNF, w którym KNF potwierdziła, że Bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75% zysku za 2023 rok, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2023 roku zaliczony już do funduszy własnych. Bank zaliczył do funduszy własnych zysk netto osiągnięty w pierwszym półroczu 2023 roku w kwocie 1 624 430 283 PLN na poziomie jednostkowym.

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

## POZOSTAŁE NOTY

### 37. TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Skarb Państwa posiada 29,43% udziału w kapitale zakładowym Banku.

Grupa realizuje umowy w ramach kredytów mieszkaniowych „starego” portfela i prowadzi rozliczenia związane z wykupem odsetek od kredytów mieszkaniowych przez Budżet Państwa. W I kwartale 2024 roku oraz w analogicznym okresie 2023 roku otrzymała prowizję z tego tytułu poniżej 0,1 miliona PLN.

Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego pełni funkcję agenta emisji skarbowych obligacji detalicznych i otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji agenta emisji – w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynosiło ono 96 milionów PLN (w analogicznym okresie 2023 roku wynosiło ono 67 milionów PLN).

- TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA**

Transakcje Banku jako jednostki dominującej z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami zostały przedstawione w tabeli poniżej. Wszystkie opisane poniżej transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających istotnie od warunków rynkowych.

	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
<b>31.03.2024</b>				
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	156	52	262	469
<b>31.12.2023</b>				
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	90	24	178	493

	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
<b>01.01.-31.03.2024</b>				
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	168	167	55	42
<b>01.01.-31.03.2023</b>				
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	192	162	51	43

- TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO**

Na 31 marca 2024 roku jednostkami powiązаныmi z Grupą Kapitałową poprzez kluczowy personel kierowniczy PKO Banku Polskiego S.A. bądź bliskich członków rodziny kluczowego personelu kierowniczego pozostawało dziewięć podmiotów. Na 31 grudnia 2023 roku były to cztery podmioty. W I kwartale 2024 roku oraz w okresie porównawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje wzajemne z tymi podmiotami.

• ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU NALEŻNYCH ZA OKRES (w tysiącach PLN)	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>Zarząd Banku</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 279	3 067
Świadczenia długoterminowe	1 790	1 864
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych <sup>1</sup>	3 030	2 227
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	1 188	389
<b>Razem</b>	<b>8 287</b>	<b>7 547</b>
<b>Rada Nadzorcza Banku</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	432	449
<b>Razem</b>	<b>432</b>	<b>449</b>

<sup>1</sup> Pozycja „Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych” obejmuje zarówno koszty wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentu finansowego za bieżący okres, jak i efekt aktualizacji wyceny rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu finansowego za poprzednie lata w oparciu o wysokość bieżącej ceny akcji Banku.

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH NALEŻNYCH ZA OKRES (w tysiącach PLN)	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>Zarządy Spółek</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 199	7 428
Świadczenia długoterminowe	1 738	1 732
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych <sup>1</sup>	491	814
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	588	475
<b>Razem</b>	<b>10 016</b>	<b>10 449</b>
<b>Rady Nadzorcze Spółek</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	722	535
<b>Razem</b>	<b>722</b>	<b>535</b>

<sup>1</sup> Pozycja „Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych” obejmuje zarówno koszty wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentu finansowego za bieżący okres, jak i efekt aktualizacji wyceny rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu finansowego za poprzednie lata.

Bank świadczy na rzecz kluczowego personelu kierowniczego Banku, członków Rady Nadzorczej oraz bliskich członków rodzin tych osób standardowe usługi finansowe obejmujące między innymi prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i inne. Warunki tych transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

### 38. WPŁYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ W UKRAINIE NA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO BANKU POLSKIEGO S.A.

Sytuacja makroekonomiczna w Ukrainie, w tym sektora bankowego oraz działania podejmowane przez Grupę Kapitałową w związku sytuacją geopolityczną w Ukrainie zostały szeroko opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku w nocie „Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A.”

Zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę ma poważne negatywne konsekwencje dla systemu finansowego i sektora bankowego Ukrainy. Adaptacja biznesu i ludności do warunków wojennych, ożywienie aktywności gospodarczej, rozwiązywanie części problemów logistycznych, wysokie zbiory zbóż i znaczne wydatki budżetowe na odbudowę infrastruktury i obronność doprowadziły do ożywienia wzrostu gospodarczego w 2023 roku – realny PKB wzrósł o 5,3% r/r.

Działania wojenne wpłynęły niekorzystnie na ukraiński sektor bankowy zwłaszcza poprzez m.in. zmniejszenie portfela kredytowego w związku z istotnym ograniczeniem udzielania nowych kredytów, z wyjątkiem kredytowania w ramach państwowego programu „5-7-9” i kredytów udzielanych przez banki państwowe sektorom i przedsiębiorstwom o charakterze strategicznym. Rządowy program „5-7-9” został zainicjowany przez Prezydenta Ukrainy i Gabinet Ministrów w celu wsparcia rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw poprzez ułatwienie dostępu do kredytów bankowych, w tym możliwość uzyskania kredytów o obniżonej stopie procentowej poprzez państwową rekompensatę stóp procentowych do 5%, 7% i 9% rocznie dla kredytów w walucie krajowej. Po spadkach w latach 2022-2023, w I kwartale 2024 roku portfel kredytowy zaczął rosnąć – o 1,4% od początku roku;

Niemniej jednak po odpływie na początku wojny środków z banków płynność systemu bankowego wzrasta. W I kwartale 2024 roku depozyty detaliczne wzrosły o 0,1%, a depozyty korporacyjne o 2,4%.

W dalszym ciągu obowiązują regulacje Narodowego Banku Ukrainy (dalej NBU) wprowadzające uproszczenia w zakresie wymogów dotyczących bieżącej działalności banków. NBU rozpoczął proces wprowadzania restrykcyjnych zmian mających na celu zapewnienie terminowej i adekwatnej oceny przez banki ryzyka kredytowego oraz adekwatnej oceny płynności i wymogów kapitałowych. 5 sierpnia 2024 roku wejdą w życie uchwały NBU, regulujące nowe podejście do kalkulacji kapitału regulacyjnego banku oraz wdrażające nowe wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej (metoda wyliczania kapitału będzie zbliżona do metody stosowanej w bankach UE).

W marcu 2024 roku NBU obniżył stopę dyskontową o kolejne 0,5 p.p. – do 14,5% w skali roku.

Sytuacja płynnościowa KREDOBANK S.A., pomimo trwającego konfliktu w Ukrainie, utrzymywała się na stabilnym i bezpiecznym poziomie. Kredobank S.A. nie odnotował istotnego spadku miar płynności i istotnego odpływu depozytów (LCR w walutach obcych około 369%, LCR we wszystkich walutach około 251%, NSFR blisko 260%). Współczynnik adekwatności kapitału regulacyjnego Kredobanku S.A. na koniec I kwartału 2024 roku wynosił 33,0% (przy poziomie minimalnym 10 %), współczynnik adekwatności kapitału podstawowego Kredobanku S.A. 22,2% (przy poziomie minimalnym 7 %).

Na 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa dokonała aktualizacji analizy portfela kredytów gospodarczych klientów polskich pod kątem ich narażenia na negatywne skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Przyjmując jako próg min. 5% obrotów realizowanych przez klientów z kontrahentami Rosji, Białorusi lub Ukrainy – portfel narażony na ryzyko wynosi około 380 milionów PLN (około 660 milionów PLN z uwzględnieniem zaangażowania pozabilansowego), (na 31 grudnia 2023 roku 2,46 miliarda PLN). W ramach wyceny ekspozycji kredytowych, Grupa uwzględniła informacje o skali powiązań gospodarczych klientów polskich z kontrahentami z Ukrainy, Białorusi i Rosji, a także dokonała oceny różnych scenariuszy rozwoju sytuacji makroekonomicznej. Ekspozycje tych klientów podlegały klasyfikacji do Fazy 2 i wycenienie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie ich życia. W przypadku oceny, że istnieje małe prawdopodobieństwo wywiązania się przez tych klientów ze swoich zobowiązań kredytowych dokonano przeklasyfikowania ekspozycji do Fazy 3.

Ekspozycje detaliczne udzielone obywatelom narodowości rosyjskiej, białoruskiej lub ukraińskiej, które według stanu na 31 marca 2024 roku wyniosły 167 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku 151 milionów PLN), Grupa przeklasyfikowała do Fazy 2 i wyceniła ich ryzyko kredytowe w okresie życia tych kredytów. Na 31 marca 2024 roku wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe na ww. portfele wyniosła 86 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku 80 milionów PLN).

Udział aktywów spółek ukraińskich w aktywach Grupy Kapitałowej na 31 marca 2024 roku wyniósł 1% (w okresie porównywalnym 1%) a udział zysku netto spółek ukraińskich w zysku netto Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wyniósł 3,4% (w okresie porównywalnym 2,7%).

### 39. REFORMA WSKAŹNIKÓW STÓP PROCENTOWYCH

Reforma wskaźników stop procentowych oraz działania podejmowane przez Grupę Kapitałową w tym zakresie zostały szeroko opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku w nocie „Reforma wskaźników stóp procentowych”.

W dniu 29 marca 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (KS NGR) podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla WIBOR typu Risk Free Rate (RFR). Przegląd będzie obejmował zarówno WIRON, jak i inne możliwe indeksy lub wskaźniki. Ma on na celu weryfikację decyzji KS NGR, podjętej we wrześniu 2022 roku, w oparciu o szerszy zakres informacji rynkowych w dynamicznie zmieniającym się środowisku makroekonomicznym polskiej gospodarki. W związku z powyższym możliwe są ewentualne zmiany kamieni milowych dotychczasowej Mapy Drogowej procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, ale jak zaznaczył KS NGR, bez zmiany ostatecznego terminu zakończenia reformy wskaźników referencyjnych.

## 40. POZOSTAŁE INFORMACJE

- **SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Działalność Banku i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. nie wykazuje istotnych cech sezonowości lub cykliczności.

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

PKO Bank Polski S.A. nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na 2024 rok. W raportach bieżących Bank przekazywał informacje o istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na wyniki Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

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

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

W I kwartale 2024 roku Bank zawarł i opublikował informację o aneksie do umowy gwarancji zawartej 27 lutego 2023 roku, która zapewnia niezachwianą ochronę kredytową w odniesieniu do portfela wyselekcjonowanych korporacyjnych wierzycielności kredytowych Banku, zgodnie z rozporządzeniem CRR (szczegóły patrz nota 27 „[Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane i udzielone](#)”).

Jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie zawarły znaczących umów oraz istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku PKO Bank Polski S.A. oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zaciągały kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

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

Grupa Kapitałowa Banku nie identyfikuje niespłaconych kredytów lub pożyczek oraz naruszenia istotnych postanowień umownych kredytu lub pożyczki, w których występuje jako kredytobiorca lub pożyczkobiorca w odniesieniu do których do 31 marca 2024 roku nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku PKO Bank Polski S.A. oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zawarły znaczących umów dotyczących udzielenia gwarancji spłaty kredytu lub pożyczki oraz udzielenia poręczeń spłaty kredytu lub pożyczki.

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

Na 31 marca 2024 roku przeciwko Bankowi toczyło się 33 148 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2023 roku: 30 498) dotyczących kredytów hipotecznych udzielonych w ubiegłych latach w walucie obcej o łącznej wartości przedmiotu sporu 13 247 milionów PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 11 948 milionów PLN), w tym jedno postępowanie grupowe, w którym liczba umów kredytowych wynosi 72. Informacja dotycząca wartości wszystkich postępowań sądowych Grupy Kapitałowej Banku i Banku oraz opis głównych spraw spornych, w tym dotyczących kredytów hipotecznych w walutach wymiernalnych zostały przedstawione w nocie 28 „[Sprawy sporne](#)”.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku w PKO Banku Polskim S.A. oraz jednostkach zależnych PKO Banku Polskiego S.A. nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

#### **41. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

1. 11 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza, w ramach otwartego postępowania kwalifikacyjnego, powołała z dniem 22 kwietnia 2024 roku w skład Zarządu Banku:

- Pana Marka Radzikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Mariusza Zarzyckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Wszystkie powołania do Zarządu Banku nastąpiły na nową, wspólną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się z dniem 26 marca 2024 roku.

Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę o zakończeniu z dniem 21 kwietnia 2024 roku delegowania Pana Macieja Cieślukowskiego, członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Banku.

17 kwietnia 2024 roku Pan Marek Radzikowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Banku ze skutkiem na koniec dnia 21 kwietnia 2024 roku.

25 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Banku, w ramach otwartego postępowania kwalifikacyjnego, powołała z dniem 1 sierpnia 2024 roku w skład Zarządu Banku Pana Michała Sobolewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Powołanie nastąpiło na bieżącą, wspólną, 3-letnią kadencję Zarządu Banku, która rozpoczęła się 26 marca 2024 roku.

2. 12 kwietnia 2024 roku Sejm uchwalił nowelizację ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom z dnia 7 lipca 2022 roku. Ustawa została przyjęta przez Senat i podpisana przez Prezydenta.

Zgodnie z powyższą nowelizacją z wakacji kredytowych będą mogli skorzystać kredytobiorcy, spełniający następujące kryteria:

- wartość udzielonego kredytu nie przekracza 1,2 miliona PLN oraz
- rata kredytu przekracza 30% dochodu gospodarstwa domowego, kalkulowanego jako średni dochód gospodarstwa z ostatnich trzech miesięcy lub kredytobiorca ma na utrzymaniu co najmniej troje dzieci (na dzień złożenia wniosku).

Ustawa zakłada, że w 2024 roku raty kredytu mieszkaniowego będzie można zawiesić czterokrotnie – dwukrotnie pomiędzy 1 czerwca a 31 sierpnia 2024 roku oraz dwukrotnie pomiędzy 1 września a 31 grudnia 2024 roku.

Grupa przyjęła osąd w zakresie momentu rozpoznania wpływu wakacji kredytowych wprowadzonych ustawą o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom. Grupa uważa, iż uprawnienia klientów do skorzystania przez nich z zawieszenia spłat kredytu stanowią ustawową modyfikację przepływów pieniężnych, która następuje w dniu podpisania Ustawy przez Prezydenta, czyli jest to zdarzenie następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego niewymagające dokonania korekt na 31 marca 2024 roku.

W odniesieniu do portfela kredytów mieszkaniowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa dokonała w maju 2024 roku korekty wartości bilansowej brutto kredytów hipotecznych na kwotę 489 milionów PLN (w tym 427 milionów PLN dotyczy PKO Banku Polskiego S.A.), ujmując ją jako pomniejszenie przychodu odsetkowego. Wartość korekty została ustalona jako różnica wartości szacowanych przepływów pieniężnych, wynikających z umów kredytowych, uwzględniających zawieszenie płatności rat, zdyskontowanych efektywną stopą procentową sprzed modyfikacji oraz bieżącej wartości bilansowej brutto portfela kredytowego. Szacunek straty oparty jest o założenie, iż 24% klientów będzie uprawnionych i skorzysta z wakacji kredytowych (współczynnik partycypacji klientów).

Rzeczywisty wpływ rozwiązań w zakresie wakacji kredytowych na wynik finansowy Grupy zależeć będzie m. in. od liczby klientów, którzy spełniają opisane powyżej kryteria oraz korzystają z tych rozwiązań.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>4 915</b>	<b>3 920</b>
Przychody z tytułu odsetek i przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	7 269	6 775
w tym obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	7 153	6 628
Koszty z tytułu odsetek	(2 354)	(2 855)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 112</b>	<b>931</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 437	1 307
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(325)	(376)
<b>Wynik pozostały</b>	<b>114</b>	<b>81</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	32
Wynik na operacjach finansowych	47	13
Wynik z pozycji wymiany	59	45
Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych	14	14
w tym wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	9	4
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(6)	(23)
Pozostałe przychody operacyjne	40	36
Pozostałe koszty operacyjne	(46)	(59)
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>6 141</b>	<b>4 932</b>
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(189)	(261)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(80)	(13)
Koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych	(1 338)	(967)
Koszty działania	(1 935)	(1 742)
w tym wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych	(370)	(350)
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(288)	(282)
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 311</b>	<b>1 667</b>
Podatek dochodowy	(545)	(411)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 766</b>	<b>1 256</b>
Zysk na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres (PLN)	1,41	1,00
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)*	1,41	1,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w mln) *	1 250	1 250

\* Zarówno w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, jak i w analogicznym okresie 2023 roku nie występowały instrumenty rozładniające zysk przypadający na jedną akcję. W związku z powyższym wartość rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję pokrywa się z wartością podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję.



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
Zysk netto	1 766	1 256
Inne dochody całkowite	311	1 937
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	311	1 937
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	(54)	1 174
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	(67)	1 450
Podatek odroczonej	13	(276)
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto	366	763
Aktualizacja wartości godziwej, brutto	457	953
Zyski/straty przeniesione do rachunku zysków i strat (z tytułu zbycia)	(5)	(10)
Podatek odroczonej	(86)	(180)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	-
<b>Dochody całkowite netto</b>	<b>2 077</b>	<b>3 193</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		<b>470 426</b>	<b>474 680</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym		15 740	17 676
Należności od banków		13 417	16 900
Pochodne instrumenty zabezpieczające		649	1 084
Pozostałe instrumenty pochodne		7 377	8 752
Papiery wartościowe	4	188 493	191 439
Transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży		527	372
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	229 408	223 670
Rzeczowe aktywa trwałe		2 733	2 731
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		9	139
Wartości niematerialne		3 238	3 288
Inwestycje w jednostki zależne		3 560	3 440
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		275	275
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 963	3 048
Inne aktywa		2 037	1 866

		31.03.2024	31.12.2023
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>470 426</b>	<b>474 680</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>425 395</b>	<b>431 726</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		10	10
Zobowiązania wobec banków		2 828	3 250
Pochodne instrumenty zabezpieczające		2 623	2 456
Pozostałe instrumenty pochodne		8 407	9 902
Zobowiązania wobec klientów	6	388 058	394 551
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		6 398	3 421
Zobowiązania podporządkowane		2 717	2 774
Pozostałe zobowiązania		8 887	10 235
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 178	1 008
- Banku		1 128	992
- jednostek zależnych wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej		50	16
Rezerwy		4 289	4 119
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>45 031</b>	<b>42 954</b>
Kapitał zakładowy		1 250	1 250
Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite		27 710	27 399
Niepodzielony wynik finansowy		14 305	9 437
Wynik okresu bieżącego		1 766	4 868

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
Wartość na początek okresu	1 250	22 468	1 070	6 775	(2 914)	27 399	9 437	4 868	42 954
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	4 868	(4 868)	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	311	311	-	1 766	2 077
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>1 250</b>	<b>22 468</b>	<b>1 070</b>	<b>6 775</b>	<b>(2 603)</b>	<b>27 710</b>	<b>14 305</b>	<b>1 766</b>	<b>45 031</b>

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite				
	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(1 189)	(1 701)	(22)	(2)	(2 914)
Dochody całkowite	366	(54)	-	(1)	311
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(823)</b>	<b>(1 755)</b>	<b>(22)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2 603)</b>

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Skumulowane inne dochody całkowite	Kapitały rezerwowe i skumulowane inne dochody całkowite			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe					
Wartość na początek okresu	1 250	22 468	1 070	6 746	(8 516)	21 768	7 808	3 258	34 084
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	3 258	(3 258)	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	1 937	1 937	-	1 256	3 193
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>1 250</b>	<b>22 468</b>	<b>1 070</b>	<b>6 746</b>	<b>(6 579)</b>	<b>23 705</b>	<b>11 066</b>	<b>1 256</b>	<b>37 277</b>

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU	Skumulowane inne dochody całkowite				
	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem
Wartość na początek okresu	(3 469)	(5 028)	(19)	-	(8 516)
Dochody całkowite	763	1 174	-	-	1 937
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(2 706)</b>	<b>(3 854)</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>(6 579)</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	2 311	1 667
Zapłacony podatek dochodowy	(398)	(360)
<b>Korekty razem:</b>	<b>(13 808)</b>	<b>(1 143)</b>
Amortyzacja	254	231
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(4)	(4)
Odsetki i dywidendy otrzymane	(717)	(542)
Odsetki zapłacone	299	133
<b>Zmiana stanu:</b>		
należności od banków	364	(896)
pochodnych instrumentów zabezpieczających	602	(1 511)
pozostałych instrumentów pochodnych	(120)	(58)
papierów wartościowych	(1 715)	(1 633)
kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 974)	(5 347)
transakcji z przyrzeczeniem sprzedaży	(155)	(4 769)
aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	130	(3)
innych aktywów	(247)	(124)
skumulowanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe	119	240
skumulowanych odpisów na aktywa niefinansowe i innych rezerw	350	50
zobowiązań wobec Banku Centralnego	-	31
zobowiązań wobec banków	(422)	803
zobowiązań wobec klientów	(6 493)	10 996
otrzymanych kredytów i pożyczek	-	(1)
zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	(179)	(5)
zobowiązań podporządkowanych	(57)	(61)
pozostałych zobowiązań	323	(116)
Inne korekty	(166)	1 443
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(11 895)</b>	<b>164</b>

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>199 932</b>	<b>77 313</b>
Wykup papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	199 072	75 151
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	619	405
Wykup papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	123	1 612
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	69	105
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów do zbycia	19	8
Inne wpływy inwestycyjne, w tym dywidendy	30	32
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(194 264)</b>	<b>(84 465)</b>
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	(183 375)	(82 470)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(10 679)	(1 868)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(210)	(127)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 668</b>	<b>(7 152)</b>

	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	(1 600)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 156	3 531
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(72)	(66)
Splata odsetek od zobowiązań długoterminowych	(299)	(133)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 185</b>	<b>3 332</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(5 042)</b>	<b>(3 656)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46)	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	29 851	29 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 809	25 955

## INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 1. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. (**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**), poddane przeglądowi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz przeglądowi Rady Nadzorczej 8 maja 2024 roku, zostało przyjęte do publikacji przez Zarząd Banku 8 maja 2024 roku.

### 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

### 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Bank sporządził sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze

- za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku w zakresie rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- na 31 grudnia 2023 roku w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w milionach złotych polskich (PLN), chyba że wskazano inaczej.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego Bank zastosował zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku, szczegółowo opisane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za 2023 rok. Dodatkowo Bank uwzględnił 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.

Za wyjątkiem zmian wymaganych standardami i zmianami do standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2024 roku, Bank nie wdrożył nowych zasad rachunkowości od 1 stycznia 2024 roku ani nie dokonywał zmian skutkujących różnicami między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym. Zmiany do standardów, które obowiązują od 1 stycznia 2024 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Banku.

#### 4. PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE	31.03.2024	31.12.2023
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>188 117</b>	<b>191 092</b>
bony pieniężne NBP	12 276	28 974
obligacje skarbowe PLN	122 940	109 031
obligacje skarbowe walutowe	3 701	4 034
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	21 480	23 808
obligacje komunalne PLN	13 985	13 767
obligacje korporacyjne PLN <sup>1</sup>	6 188	5 121
obligacje korporacyjne walutowe <sup>2</sup>	7 539	6 329
hipoteczne listy zastawne	8	28
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>398</b>	<b>368</b>
<b>Razem (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>188 515</b>	<b>191 460</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	(22)	(21)
<b>Razem</b>	<b>188 493</b>	<b>191 439</b>

<sup>1</sup> Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 4 710 milionów PLN

<sup>2</sup> Pozycja obejmuje m.in. obligacje międzynarodowych organizacji finansowych w kwocie 5 572 miliony PLN

#### 5. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

Bank uwzględnił w wycenie portfela kredytów wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite efekt wakacji kredytowych, o których mowa w nocie 41 „[ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRY SPORZADZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE](#)” skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, z uwagi na fakt, że wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów w transakcji pomiędzy niezależnymi, dobrze poinformowanymi oraz zainteresowanymi zawarciem transakcji uczestnikami rynku, przeprowadzonej na zwykłych warunkach.

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM 31.03.2024	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>bankowości detalicznej i prywatnej</b>	<b>2 573</b>	<b>10 458</b>	<b>112 016</b>	<b>125 047</b>
na nieruchomości	2	10 458	82 881	93 341
konsumpcyjne	2 571	-	29 135	31 706
<b>firm</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>13 284</b>	<b>13 339</b>
na nieruchomości	-	-	4 939	4 939
gospodarcze	55	-	8 345	8 400
<b>korporacyjne</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>91 008</b>	<b>91 024</b>
na nieruchomości	-	-	84	84
gospodarcze	16	-	90 924	90 940
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>2 644</b>	<b>10 458</b>	<b>216 308</b>	<b>229 410</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	(2)	(2)
<b>Razem</b>	<b>2 644</b>	<b>10 458</b>	<b>216 306</b>	<b>229 408</b>



KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM <sup>1</sup> (dane przekształcone) 31.12.2023	nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>bankowości detalicznej i prywatnej</b>	2 777	10 751	106 899	120 427
na nieruchomości	1	10 751	78 314	89 066
konsumpcyjne	2 776	-	28 585	31 361
<b>firm</b>	52	-	12 292	12 344
na nieruchomości	-	-	5 056	5 056
gospodarcze	52	-	7 236	7 288
<b>korporacyjne</b>	29	-	90 872	90 901
na nieruchomości	-	-	126	5 056
gospodarcze	29	-	90 746	90 775
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	2 858	10 751	210 063	223 672
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	-	-	(2)	(2)
<b>Razem</b>	<b>2 858</b>	<b>10 751</b>	<b>210 061</b>	<b>223 670</b>

<sup>1</sup> Dane za 2023 rok zostały doprowadzone do porównywalności. Zmiany zostały opisane w nocie 10 „[Informacje dotyczące segmentów działalności](#)” skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

## 6. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	31.03.2024	31.12.2023
<b>Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>8</b>	<b>277</b>
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	8	277
<b>Wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>387 810</b>	<b>393 862</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N, w tym:	263 497	267 625
rachunki oszczędnościowe i inne środki oprocentowane	71 546	77 446
Depozyty terminowe	123 043	125 045
Pozostałe zobowiązania	1 270	1 192
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>387 818</b>	<b>394 139</b>
Korekta z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	240	412
<b>Razem</b>	<b>388 058</b>	<b>394 551</b>

## 7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE I UDZIELONE

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.03.2024	Razem	Rezerwy według MSSF 9	Wartość netto
<b>Linie i limity kredytowe</b>	<b>83 751</b>	<b>(550)</b>	<b>83 201</b>
na nieruchomości	6 658	(23)	6 635
gospodarcze	66 097	(399)	65 698
konsumpcyjne	10 996	(128)	10 868
<b>Pozostałe</b>	<b>3 808</b>	<b>-</b>	<b>3 808</b>
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>87 559</b>	<b>(550)</b>	<b>87 009</b>
zobowiązania nieodwołalne	40 671	(308)	40 363
POCI	3	-	3
<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>			
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	11 567	(91)	11 476
obligacje korporacyjne krajowe	1 000	-	1 000
obligacje komunalne krajowe	437	(1)	436
akredytywy	1 388	(3)	1 385
gwarancja zapłaty	99	-	99
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:</b>	<b>14 491</b>	<b>(95)</b>	<b>14 396</b>
zobowiązania nieodwołalne	7 942	(74)	7 868
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 641	(51)	3 590
POCI	438	(2)	436
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>	<b>102 050</b>	<b>(645)</b>	<b>101 405</b>

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE 31.12.2023	Razem	Rezerwy według MSSF 9	Wartość netto
<b>Linie i limity kredytowe</b>	<b>82 295</b>	<b>(639)</b>	<b>81 656</b>
na nieruchomości	6 807	(20)	6 787
gospodarcze	64 767	(497)	64 270
konsumpcyjne	10 721	(122)	10 599
<b>Pozostałe</b>	<b>3 884</b>	<b>-</b>	<b>3 884</b>
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>86 179</b>	<b>(639)</b>	<b>85 540</b>
zobowiązania nieodwołalne	38 419	(392)	38 027
POCI	2	-	2
<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>			
gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	12 241	(106)	12 135
obligacje korporacyjne krajowe	1 000	-	1 000
obligacje komunalne krajowe	243	-	243
akredytywy	1 277	(3)	1 274
gwarancja zapłaty	116	-	116
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia, w tym:</b>	<b>14 877</b>	<b>(109)</b>	<b>14 768</b>
zobowiązania nieodwołalne	8 194	(94)	8 100
gwarancje dobrego wykonania umowy	3 592	(57)	3 535
POCI	452	(2)	450
<b>Razem udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>	<b>101 056</b>	<b>(748)</b>	<b>100 308</b>

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	31.03.2024	31.12.2023
Finansowe	268	132
Gwarancyjne	23 039	18 134
<b>Razem</b>	<b>23 307</b>	<b>18 266</b>

Wzrost pozabilansowych otrzymanych zobowiązań gwarancyjnych wynika z podpisanego 28 marca 2024 roku aneksu do umowy gwarancji opisanego w nocy 27 „[Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane i udzielone](#)” w części skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

## 8. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

AKTYWA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	649	-	649	-
Pozostałe instrumenty pochodne	7 377	2	7 375	-
<b>Papiery wartościowe</b>	<b>91 494</b>	<b>85 123</b>	<b>5 729</b>	<b>642</b>
<b>przeznaczone do obrotu</b>	<b>461</b>	<b>461</b>	-	-
dłużne papiery wartościowe	423	423	-	-
kapitałowe papiery wartościowe	38	38	-	-
<b>nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>690</b>	<b>316</b>	<b>2</b>	<b>372</b>
dłużne papiery wartościowe	330	283	-	47
kapitałowe papiery wartościowe	360	33	2	325
<b>wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)</b>	<b>90 343</b>	<b>84 346</b>	<b>5 727</b>	<b>270</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>13 102</b>	-	-	<b>13 102</b>
<b>nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>2 644</b>	-	-	<b>2 644</b>
kredyty na nieruchomości	2	-	-	2
kredyty gospodarcze	71	-	-	71
kredyty konsumpcyjne	2 571	-	-	2 571
<b>wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (kredyty na nieruchomości)</b>	<b>10 458</b>	-	-	<b>10 458</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>112 622</b>	<b>85 125</b>	<b>13 753</b>	<b>13 744</b>

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ 31.03.2024	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	2 623	-	2 623	-
Pozostałe instrumenty pochodne	8 407	-	8 407	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	8	8	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>11 038</b>	<b>8</b>	<b>11 030</b>	-

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2023	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 084	-	1 084	-
Pozostałe instrumenty pochodne	8 752	2	8 750	-
<b>Papiery wartościowe</b>	<b>105 705</b>	<b>96 913</b>	<b>8 166</b>	<b>626</b>
przeznaczone do obrotu	606	606	-	-
dłużne papiery wartościowe	574	574	-	-
kapitałowe papiery wartościowe	32	32	-	-
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	678	320	1	357
dłużne papiery wartościowe	342	296	-	46
kapitałowe papiery wartościowe	336	24	1	311
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (dłużne papiery wartościowe)	104 421	95 987	8 165	269
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>13 609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 609</b>
nieprzeznaczone do obrotu wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 858	-	-	2 858
kredyty na nieruchomości	1	-	-	1
kredyty gospodarcze	81	-	-	81
kredyty konsumpcyjne	2 776	-	-	2 776
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite (kredyty na nieruchomości)	10 751	-	-	10 751
<b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>129 150</b>	<b>96 915</b>	<b>18 000</b>	<b>14 235</b>

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 31.12.2023	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	2 456	-	2 456	-
Pozostałe instrumenty pochodne	9 902	-	9 902	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej pozycji w papierach wartościowych	302	302	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>12 660</b>	<b>302</b>	<b>12 358</b>	<b>-</b>

WPŁYW PARAMETRÓW ESTYMOVANYCH NA WYCENĘ DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA POZIOMIE 3	31.03.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa według		Wartość godziwa według	
	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego	scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Akcje Visa Inc. <sup>1</sup>	94	85	86	77
Pozostałe inwestycje kapitałowe <sup>2</sup>	246	222	238	215
Obbligacje korporacyjne <sup>3</sup>	326	325	326	325
Kredyty i pożyczki udzielone klientom <sup>4</sup>	13 757	12 447	14 212	12 924

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

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

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

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	01.01 - 31.03.2024	01.01 - 31.03.2023
<b>Bilans otwarcia na początek okresu</b>	<b>14 235</b>	<b>16 463</b>
Zwiększenie zaangażowania w instrumenty kapitałowe	13	22
Zmniejszenie zaangażowania w instrumenty kapitałowe	-	(79)
Zwiększenie zaangażowania w obligacje korporacyjne	-	3
Zmniejszenie zaangażowania w obligacje korporacyjne	(1)	(1)
Zwiększenie zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	406	498
Zmniejszenie zaangażowania w kredyty i pożyczki udzielone klientom	(846)	(978)
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(8)	(136)
Zmiana wyceny ujęta w innych dochodach całkowitych	(33)	(182)
Inne, w tym różnice kursowe	(22)	(43)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 744</b>	<b>15 567</b>

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

Opis technik wyceny do wartości godziwej oraz danych wejściowych jest zawarty w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

31.03.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	15 740	3 755	11 985	-	15 740
Należności od banków	13 417	-	13 415	-	13 415
<b>Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>97 021</b>	<b>77 708</b>	<b>12 661</b>	<b>3 364</b>	<b>93 733</b>
obligacje skarbowe PLN	67 360	64 637	-	-	64 637
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	13 676	13 071	-	-	13 071
obligacje komunalne PLN	8 793	-	9 075	-	9 075
obligacje korporacyjne PLN	3 484	-	-	3 364	3 364
obligacje korporacyjne walutowe	3 708	-	3 586	-	3 586
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	527	-	527	-	527
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>216 308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219 202</b>	<b>219 202</b>
kredyty na nieruchomości <sup>1</sup>	87 904	-	-	87 620	87 620
kredyty gospodarcze	99 269	-	-	101 642	101 642
kredyty konsumpcyjne	29 135	-	-	29 940	29 940
Inne aktywa finansowe	1 352	-	-	1 352	1 352
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	2 828	-	2 828	-	2 828
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>387 810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>387 454</b>	<b>387 454</b>
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	304 082	-	-	303 725	303 725
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	66 547	-	-	66 547	66 547
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	17 181	-	-	17 182	17 182
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	6 398	-	6 463	-	6 463
Zobowiązania podporządkowane	2 717	-	2 754	-	2 754
Inne zobowiązania finansowe	5 739	-	-	5 739	5 739

<sup>1</sup> wycena do wartości godziwej uwzględnia efekt wakacji kredytowych opisany w nocie 41 „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe” skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

31.12.2023	wartość bilansowa	wartość godziwa			Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Kasa, środki w Banku Centralnym	17 676	4 245	13 431	-	17 676
Należności od banków	16 900	-	16 898	-	16 898
<b>Papiery wartościowe (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>85 755</b>	<b>68 543</b>	<b>10 936</b>	<b>2 285</b>	<b>81 764</b>
obligacje skarbowe PLN	58 803	55 675	-	-	55 675
obligacje korporacyjne PLN zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa	13 619	12 868	-	-	12 868
obligacje komunalne PLN	8 658	-	8 803	-	8 803
obligacje korporacyjne PLN	2 413	-	-	2 285	2 285
obligacje korporacyjne walutowe	2 262	-	2 133	-	2 133
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	372	-	372	-	372
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>210 063</b>	-	-	<b>213 070</b>	<b>213 070</b>
kredyty na nieruchomości <sup>1</sup>	83 496	-	-	83 371	83 371
kredyty gospodarcze	97 982	-	-	100 325	100 325
kredyty konsumpcyjne	28 585	-	-	29 374	29 374
Inne aktywa finansowe	1 309	-	-	1 309	1 309
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	10	-	10	-	10
Zobowiązania wobec banków	3 250	-	3 250	-	3 250
<b>Zobowiązania wobec klientów (bez korekty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej)</b>	<b>393 862</b>	-	-	<b>394 232</b>	<b>394 232</b>
zobowiązania wobec gospodarstw domowych	304 152	-	-	304 523	304 523
zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	74 193	-	-	74 193	74 193
zobowiązania wobec jednostek budżetowych	15 517	-	-	15 516	15 516
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	3 421	-	3 482	-	3 482
Zobowiązania podporządkowane	2 774	-	2 804	-	2 804
Inne zobowiązania finansowe	5 689	-	-	5 689	5 689

<sup>1</sup> wycena do wartości godziwej uwzględnia efekt wakacji kredytowych opisany w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

## 10. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

### • TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Transakcje Banku jako jednostki dominującej z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami zostały przedstawione w tabeli poniżej. Wszystkie opisane poniżej transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających istotnie od warunków rynkowych.

	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
<b>31.03.2024</b>				
Jednostki zależne	30 159	29 816	567	13 219
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	156	52	262	469
<b>31.12.2023</b>				
Jednostki zależne	30 848	30 550	582	11 782
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	90	24	178	493

	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
<b>01.01.-31.03.2024</b>				
Jednostki zależne	637	630	11	9
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	168	167	55	42
<b>01.01.-31.03.2023</b>				
Jednostki zależne	623	616	7	4
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	192	162	51	43

- TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO**

Na 31 marca 2024 roku jednostkami powiązаныmi z Bankiem poprzez kluczowy personel kierowniczy PKO Banku Polskiego S.A. bądź bliskich członków rodziny kluczowego personelu kierowniczego pozostawało dziewięć podmiotów. Na 31 grudnia 2023 roku były to cztery podmioty. W I kwartale 2024 roku oraz w okresie porównawczym w Banku nie wystąpiły transakcje wzajemne z tymi podmiotami.

- ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO**

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU NALEŻNE ZA OKRES (w tysiącach PLN)	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>Zarząd Banku</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 279	3 067
Świadczenia długoterminowe	1 790	1 864
Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych <sup>1</sup>	3 030	2 227
Świadczenia z tytułu rozwiązania umów dla członków Zarządu Banku, którzy przestali pełnić swoje funkcje przed datą raportową	1 188	389
<b>Razem</b>	<b>8 287</b>	<b>7 547</b>
<b>Rada Nadzorcza Banku</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	432	449
<b>Razem</b>	<b>432</b>	<b>449</b>

<sup>1</sup> Pozycja „Płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych” obejmuje zarówno koszty wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentu finansowego za bieżący okres, jak i efekt aktualizacji wyceny rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń w formie instrumentu finansowego za poprzednie lata w oparciu o wysokość bieżącej ceny akcji Banku.

Bank świadczy na rzecz kluczowego personelu kierowniczego Banku, członków Rady Nadzorczej oraz bliskich członków rodzin tych osób standardowe usługi finansowe obejmujące między innymi prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i inne. Warunki tych transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

## 11. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Adekwatność kapitałowa – dane jednostkowe	31.03.2024	31.12.2023
<b>Kapitał własny</b>	<b>45 031</b>	<b>42 954</b>
kapitały: zakładowy, zapasowy, rezerwy i fundusz ogólnego ryzyka	31 563	31 563
niepodzielony wynik finansowy	14 305	9 437
wynik okresu bieżącego	1 766	4 868
skumulowane inne całkowite dochody	(2 603)	(2 914)
<b>Wyłączenia z kapitału własnego:</b>	<b>4 879</b>	<b>3 167</b>
wynik okresu bieżącego	1 766	4 868
niepodzielony wynik finansowy za rok poprzedni	4 868	-
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1 755)	(1 701)
<b>Inne pomniejszenia funduszy własnych:</b>	<b>2 660</b>	<b>2 914</b>
wartość firmy	755	755
inne wartości niematerialne	1 383	1 454
dodatkowe korekty aktywów (AVA, DVA, NPE, zaangażowania kapitałowe i DTA powyżej progów określonych w art. 48 CRR) <sup>1</sup>	522	705
Przejściowe odwrócenie wpływu MSSF 9	616	1 232
<b>Wynik zaliczony za zgodą KNF</b>	<b>1 624</b>	<b>1 624</b>
<b>Fundusze Tier 1</b>	<b>39 732</b>	<b>39 729</b>
<b>Fundusze Tier 2 (dług podporządkowany)</b>	<b>1 945</b>	<b>2 080</b>
<b>Fundusze własne</b>	<b>41 677</b>	<b>41 809</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>16 409</b>	<b>16 049</b>
Ryzyko kredytowe	14 085	14 050
Ryzyko operacyjne	2 160	1 841
Ryzyko rynkowe	132	125
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	32	33
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b>	<b>20,32</b>	<b>20,84</b>
<b>Współczynnik kapitału Tier 1</b>	<b>19,37</b>	<b>19,80</b>


<sup>1</sup> AVA – dodatkowa korekta wyceny (additional valuation adjustment), DVA – korekta wartości kredytowej własnej (debt valuation adjustment), NPE – korekta z tytułu niewystarczającego pokrycia odpisami ekspozycji nieobsługiwanych (non-performing exposures), DTA – nadwyżka zaangażowań kapitałowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (deferred tax assets)

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

Zdarzenie, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe zostały opisane w nocie 41 „ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE” w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.




## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU




Podpisano przez:  
**Szymon  
Midera**  
2024-05-08  
Kwalifikowany podpis elektroniczny

**Wiceprezes Zarządu kierujący pracami Zarządu**  
Szymon Midera



Podpisano przez:  
**Krzysztof  
Dresler**  
2024-05-08  
Kwalifikowany podpis elektroniczny

**Wiceprezes Zarządu**  
Krzysztof Dresler



Podpisano przez:  
**Piotr  
Mazur**  
2024-05-08  
Kwalifikowany podpis elektroniczny

**Wiceprezes Zarządu**  
Piotr Mazur



Podpisano przez:  
**Marek  
Radzikowski**  
2024-05-08  
Kwalifikowany podpis elektroniczny


**Wiceprezes Zarządu**  
Marek Radzikowski



Podpisano przez:  
**Mariusz  
Zarzycki**  
2024-05-08  
Kwalifikowany podpis elektroniczny

**Wiceprezes Zarządu**  
Mariusz Zarzycki

## PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH



Podpisano przez:  
**Danuta  
Szymańska**  
2024-05-08  
Kwalifikowany podpis elektroniczny

**Dyrektor Pionu Rachunkowości**  
Danuta Szymańska