

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.
za I półrocze 2025 roku**



1. Wybrane dane i wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.	3
2. Wybrane dane i wskaźniki finansowe Banku Pekao S.A.	4
3. Podsumowanie wyników	5
4. Zewnętrzne warunki działania	7
5. Uwarunkowania wewnętrzne.....	10
5.1 Opis Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.	10
5.2 Zmiany w Grupie Kapitałowej Banku Pekao S.A.	10
5.3 Zmiany w składzie organów statutowych Banku	10
5.4 Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu Banku	11
5.5 Oceny wiarygodności finansowej.....	12
6. Działalność Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.	13
6.1 Kierunki Rozwoju Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. - Strategia na lata 2025-2027	13
6.2 Bank Pekao S.A. na polskim rynku usług bankowych.....	14
6.3 Opis dokonań Spółek.....	23
6.4 Nagrody i wyróżnienia.....	25
6.5 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy	26
6.6 Opis głównych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami 2025 roku	27
7. Zarządzanie zasobami ludzkimi	28
8. Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.	33
8.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat – wersja prezentacyjna	33
8.2 Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	35
8.3 Struktura zysku netto	36
8.4 Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – wersja uproszczona.....	39
8.5 Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
8.6 Pozycje pozabilansowe.....	42
8.7 Adekwatność kapitałowa.....	43
9. Pozostałe informacje	45
9.1 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz	45
9.2 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	45
9.3 Objasnienia dotyczące dywidendy i podziału zysku	45
9.4 Akcje Banku i podmiotów powiązanych w posiadaniu Władz Banku	45
9.5 Informacje o toczących się postępowaniach	45
9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	45
9.7 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	45
9.8 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych	46
9.9 Wydarzenia po dacie bilansowej	47
10. Oświadczenia Zarządu dotyczące rzetelności prezentowanych sprawozdań	48

1. Wybrane dane i wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	2024	2023
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Dochody z działalności operacyjnej	8 501	7 678	16 049	15 200
Koszty z działalności operacyjnej	(2 705)	(2 579)	(5 244)	(4 631)
Zysk brutto	4 286	3 760	8 123	8 565
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku	3 286	2 936	6 376	6 659
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI				
Zwrot na średnim kapitale (ROE) - nominalnie	20,6%	19,9%	21,2%	25,0%
Zwrot z aktywów (ROA)	2,0%	1,9%	2,0%	2,2%
Marża odsetkowa	4,3%	4,0%	4,2%	4,2%
Koszty / dochody (łącznie ze składkami na BFG)	35,7%	36,7%	34,2%	31,7%
Koszty ryzyka	0,40%	0,46%	0,48%	0,36%
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Suma bilansowa	339 634	316 046	334 242	305 789
Finansowanie działalności klientów (*)	188 434	176 764	182 158	171 140
Zobowiązania wobec klientów (**)	264 449	245 461	259 034	232 078
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane	19 643	16 080	18 949	12 739
Kapitały	31 160	28 223	31 914	30 428
WSKAŹNIKI STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Finansowanie działalności klientów (*) / suma bilansowa	55,5%	55,9%	54,5%	56,0%
Papiery wartościowe / suma bilansowa	33,7%	32,9%	35,8%	32,7%
Depozyty (***) / suma bilansowa	83,6%	82,8%	83,2%	80,1%
Finansowanie działalności klientów (*) / depozyty (****)	66,3%	67,6%	65,5%	69,9%
Kapitały / suma bilansowa	9,2%	8,9%	9,5%	10,0%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) (****)	17,2%	17,1%	16,1%	17,5%
ZATRUDNIENIE I SIEĆ				
Liczba zatrudnionych w osobach	15 027	15 064	15 212	14 922
Placówki ogółem	566	572	573	574
Liczba bankomatów	1 323	1 297	1 314	1 306

(*) Łącznie z należnościami od klientów z tytułu leasingu, nieskarbowymi papierami dłużnymi oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

(**) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i zobowiązań z tytułu leasingu.

(***) Depozyty obejmują: zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, obligacje senioralne oraz zobowiązania podporządkowane.

(****) Dane za 30 czerwca 2024 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za 2024 rok po WZA, zgodnie ze stanowiskiem EBA wyrażonym w Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085.

2. Wybrane dane i wskaźniki finansowe Banku Pekao S.A.

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	2024	2023
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Dochody z działalności operacyjnej	8 153	7 418	15 290	14 657
Koszty z działalności operacyjnej	(2 478)	(2 369)	(4 794)	(4 230)
Zysk brutto	4 188	3 773	8 105	8 643
Zysk netto	3 241	2 986	6 425	6 799
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI				
Zwrot na średnim kapitale (ROE) - nominalnie	20,5%	20,5%	21,7%	26,0%
Zwrot z aktywów (ROA)	2,0%	2,0%	2,1%	2,4%
Marża odsetkowa	4,3%	4,1%	4,2%	4,3%
Koszty / dochody (łącznie ze składkami na BFG)	34,4%	35,1%	32,9%	30,1%
Koszty ryzyka	0,44%	0,46%	0,38%	0,32%
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Suma bilansowa	326 390	302 552	319 251	294 552
Finansowanie działalności klientów ^(*)	173 014	161 877	165 435	157 406
Zobowiązania wobec klientów ^(**)	264 814	245 756	259 523	232 307
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane	11 503	7 409	9 324	6 859
Kapitały	30 709	27 823	31 516	29 987
WSKAŹNIKI STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Finansowanie działalności klientów ^(*) / suma bilansowa	53,0%	53,5%	51,8%	53,4%
Papiery wartościowe / suma bilansowa	35,5%	34,6%	37,9%	34,5%
Depozyty ^(***) / suma bilansowa	84,7%	83,7%	84,2%	81,2%
Finansowanie działalności klientów ^(*) / depozyty ^(***)	62,6%	63,9%	61,5%	65,8%
Kapitały / suma bilansowa	9,4%	9,2%	9,9%	10,2%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) ^(****)	19,8%	19,7%	18,7%	20,1%
ZATRUDNIENIE I SIĘĆ				
Liczba zatrudnionych w osobach ^(****)	13 778	12 534	12 626	12 470
Placówki ogółem	566	572	573	574
Liczba bankomatów	1 323	1 297	1 314	1 306

^(*) Łącznie z należnościami od klientów z tytułu leasingu, nieskarbowymi papierami dłużnymi oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

^(**) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i zobowiązań z tytułu leasingu.

^(***) Depozyty obejmują: zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane.

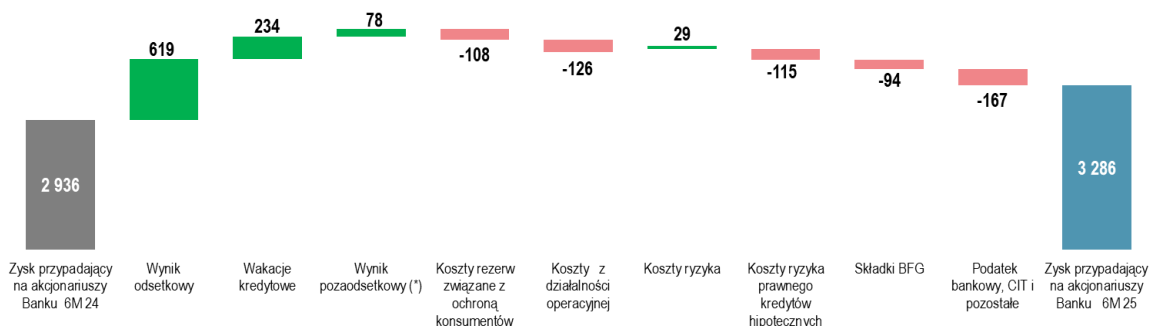
^(****) Dane za 30 czerwca 2024 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za 2024 rok po WZA, zgodnie ze stanowiskiem EBA wyrażonym w Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085.

^(*****) Wzrost zatrudnienia wynikający z konsolidacji kanałów kontaktów z klientem w Grupie - przejęcie przez Bank w ramach Art. 23¹ Kodeksu Pracy pracowników Pekao Direct.

3. Podsumowanie wyników

Główne pozycje rachunku zysków i strat

W I półroczu 2025 r. wypracowaliśmy zysk netto Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. przypadający na akcjonariuszy Banku w wysokości 3 286 mln zł i był wyższy o 350 mln zł, tj. 11,9% w porównaniu z wynikiem osiągniętym w I półroczu 2024 r.



(*) z wyłączeniem kosztów rezerw związanych z ochroną konsumentów.

Wskaźnik ROE osiągnął poziom 20,6%.

Dochody z działalności operacyjnej w I półroczu 2025 r. wyniosły 8 501 mln zł i były wyższe o 10,7% od dochodów osiągniętych w I półroczu 2024 r., głównie dzięki wynikowi z tytułu odsetek oraz wynikowi z tytułu prowizji i opłat.

- Wynik z tytułu odsetek osiągnięty w I półroczu 2025 r. wyniósł 6 860 mln zł i był wyższy o 853 mln zł, tj. 14,2% w porównaniu z wynikiem osiągniętym w I półroczu 2024 r., głównie dzięki wyższemu wolumenowi i wyższej marży odsetkowej. W wynikach I półrocza 2024 r. ujęto koszty wakacji kredytowych w wysokości 234 mln zł.
- Wynik z tytułu prowizji i opłat osiągnięty w I półroczu 2025 r. wyniósł 1 497 mln zł i był wyższy o 132 mln zł, tj. 9,7% w porównaniu z wynikiem osiągniętym w I półroczu 2024 r., dzięki wzrostom we wszystkich głównych obszarach działalności.

Koszty z działalności operacyjnej w I półroczu 2025 r. wyniosły 2 705 mln zł i były wyższe o 126 mln zł, tj. 4,9% w porównaniu do I półrocza 2024 r., co stanowi wzrost na poziomie zbliżonym do inflacji.

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w I półroczu 2025 r. wyniósł 384 mln zł i był niższy o 29 mln zł, tj. 7,0% niż w I półroczu 2024 r.

Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2025 r. wyniosły 333 mln zł i były wyższe o 94 mln zł, tj. 39,3% niż w I półroczu 2024 r. z powodu przywrócenia składek na fundusz gwarancyjny banków, które nie były pobierane przez ostatnie dwa lata oraz wzrostu wolumenu środków gwarantowanych.

Podatek od niektórych instytucji finansowych w I półroczu 2025 r. wyniósł 431 mln zł i był niższy o 17 mln zł, tj. 3,8% niż w I półroczu 2024 r. z powodu większego udziału aktywów nieobjętych podatkiem w strukturze bilansu.

Wolumeny

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 192 951 mln zł i były wyższe o 11 741 mln zł, tj. 6,5% niż na koniec czerwca 2024 r. Kredyty klientów detalicznych na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 85 906 mln zł i były wyższe o 4 027 mln zł, tj. 4,9% niż na koniec czerwca 2024 r. Kredyty korporacyjne łącznie z nieskarbowymi papierami dłużnymi na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 107 045 mln zł i były wyższe o 7 714 mln zł, tj. 7,8% w porównaniu do końca czerwca 2024 r.

Zobowiązania wobec klientów Grupy, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 284 092 mln zł i były wyższe o 22 551 mln zł, tj. 8,6% niż na koniec czerwca 2024 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 36 513 mln zł i były wyższe o 8 277 mln zł, tj. 29,3% w porównaniu do końca czerwca 2024 r.

W I półroczu 2025 roku zwiększaliśmy działalność komercyjną, aktywnie wspieraliśmy klientów w utrzymaniu płynności finansowej, kontynuowaliśmy digitalizację i automatyzację procesów oraz wdrażanie zaawansowanych rozwiązań cyfrowych.

W I półroczu 2025 roku otworzyliśmy łącznie 258,8 tys. kont dla klientów indywidualnych, utrzymując wysokie wyniki akwizycji nowych klientów.

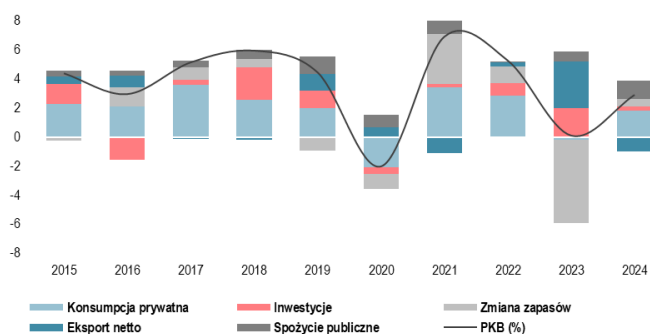
W I półroczu 2025 roku liczba aktywnych klientów bankowości mobilnej zwiększyła się o 160 tys. do poziomu 3,6 mln, tj. o +9% więcej niż rok temu i aż o +21% więcej niż dwa lata temu.

Oferowaliśmy bogatą ofertę depozytową klientom indywidualnym, m.in. oprocentowanie w wysokości 6,0% w skali roku na Kontach Oszczędnościowych czy Lokatę z Funduszem na 6,5% w skali roku na okres 6 miesięcy.

Przedłużyliśmy ofertę specjalną dla klientów indywidualnych i firmowych z Ukrainy.

4. Zewnętrzne warunki działania

Wzrost gospodarczy



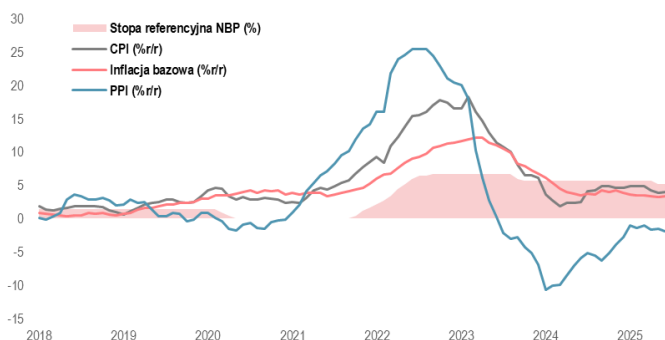
Po przyspieszeniu wzrostu gospodarczego w 2024 roku, początek 2025 roku wskazuje dalsze ożywienie polskiej gospodarki.

W I kwartale 2025 roku PKB urosł o 3,2% r/r wobec 3,4%, kwartał wcześniej. Struktura wzrostu wskazuje na silny wzrost inwestycji (+6,3% r/r) i jednocześnie lekkie wyhamowanie tempa wzrostu konsumpcji (+2,5% r/r) oraz kontrybucji zapasów (+1,5 p.p.). W kierunku spadku PKB mocno oddziaływał ujemny wkład eksportu netto (-1,1 p.p.), który w najbliższych kwartałach prawdopodobnie nie

osiągnie dodatnich wartości. Kolejne kwartały roku przyniosą dalsze ożywienie aktywności ekonomicznej napędzanej głównie przyspieszeniem wzrostu inwestycji.

Dane makroekonomiczne za II kwartał 2025 roku sugerują, że polska gospodarka urosła o 3,5% r/r. Spodziewamy się, że poprawa koniunktury będzie postępować w II połowie roku, głównie ze względu na przyspieszenie tempa wzrostu inwestycji, wspierane przez fundusze unijne. Jednocześnie oczekujemy nieznacznego przyspieszenia konsumpcji (do 3,2% r/r) oraz stale niedodatniej kontrybucji eksportu netto (-0,7 p.p.). W rezultacie prognozujemy wzrost PKB na poziomie około 4% w całym 2025 roku i jego stabilizację w roku kolejnym (3,7%).

Inflacja i polityka pieniężna



II kwartał 2025 roku przyniósł planowy, wyraźny spadek inflacji konsumenckiej (CPI) do poziomu blisko 4% r/r (z prawie 5% w I kwartale), na co wpływ miał efekt wysokiej bazy odniesienia z roku ubiegłego (na cenach żywności). Inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) obniżyła się w tym czasie znacznie wolniej, do poziomu 3,4% r/r w czerwcu z 3,6% w marcu.

Ostatnie miesiące przyniosły dużą zmienność cen surowców oraz energii. Na początku II kwartału 2025 roku ceny surowców mocno spadły w związku

z rosnącymi niepewnościami i obawami o skalę spowolnienia globalnego wzrostu gospodarczego wskutek zainicjowanej przez USA wojny handlowej. Jednak w czerwcu, ze względu na zaostrzenie konfliktu na linii Izrael - Iran ceny rynkowe surowców wzrosły, zwłaszcza ceny ropy naftowej, co przełożyło się na wzrost cen detalicznych na stacjach paliw.

Ceny żywności w II kwartale 2025 roku nadal rosły szybciej od wzorca sezonowości. Żywność jest jedną z tych nielicznych kategorii, która ma potencjał do podtrzymywania inflacji. Wzrost cen w dużej mierze wynikał z czynników podażowych, m.in. epidemii ptasiej grypy, która znacząco wpłynęła na wzrost cen jaj i drobiu, oraz globalnych susz wpływających na wzrost ceny owoców i warzyw. Biorąc pod uwagę słabe zbiory krajowych płodów rolnych w ubiegłym roku, oraz spodziewaną niską podaż w tym roku związaną z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi zakładamy, że dynamika cen żywności będzie podwyższona na przestrzeni całego 2025 roku.

Początek drugiego półrocza 2025 roku przyniesie skokową zmianę poziomów inflacyjnych. Głównie przez efekty wysokiej bazy odniesienia (tym razem na nośnikach energii) inflacja obniży się do poziomów bliskich celowi inflacyjnemu NBP (2,5%) i w przedziale 2,5-3,0% r/r będzie się utrzymywać co najmniej do końca roku. Inflacja bazowa będzie obniżać się wolniej. Średnioroczna inflacja CPI w 2025 roku będzie bliska 3,5%, co oznacza poziom zbliżony do tego obserwowanego w 2024 roku.

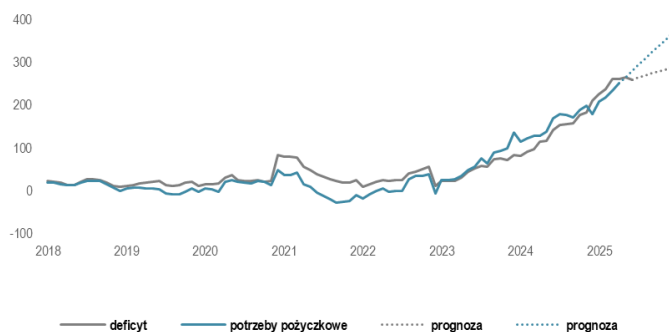
W II kwartale 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) mocno i wielokrotnie zaskakiwała rynki swoimi decyzjami jak i komunikacją w zakresie polityki pieniężnej. Na początku kwietnia RPP zasygnalizowała zmianę polityki pieniężnej w kierunku zdecydowanie bardziej gołębiego nastawienia. Prezes NBP zapowiedział, że w przypadku potwierdzenia hamowania wzrostu wynagrodzeń oraz dalszego spadku presji inflacyjnej na najbliższych posiedzeniach otworzy się przestrzeń do obniżek stóp procentowych, nawet dwa razy po 50 pb w maju oraz czerwcu. Na majowym posiedzeniu RPP obniżyła stopy procentowe o 50 pb do poziomu 5,25%.

Jednakże po majowym posiedzeniu na konferencji prasowej prezes NBP wypowiadał się już w zdecydowanie bardziej jastrzębim tonie. Zamiast potwierdzenia kolejnej, czerwcowej obniżki, prezes NBP zasugerował konieczność analizy dodatkowych danych. W efekcie stopy procentowe pozostały na niezmiennym poziomie.

Czerwcowy konferencja prezesa NBP utrzymana była również w jastrzębim tonie, zwracając uwagę raczej na ryzyka dla perspektyw inflacji (utrzymujący się wysoki wzrost płac, brak konsolidacji fiskalnej, odmrożenie cen energii). Jednak na lipcowym posiedzeniu RPP nieoczekiwanie obniżyła stopy procentowe o 25 pb (stopa referencyjna 5,00%). RPP swoją decyzję uzasadniła znaczącą rewizją prognoz inflacyjnych w ramach lipcowej projekcji NBP. Prognoza średniorocznej inflacji na 2025 rok została zrewidowana o 1 p.p., z 4,9% do 3,9%, a inflacja w średnim okresie ma być już zgodna z celem inflacyjnym NBP.

Kolejna obniżka stóp procentowych we wrześniu wydaje się bardzo prawdopodobna i nie będzie ostatnią w tym roku. Spodziewamy się, że RPP obniży w tym roku stopy jeszcze o 50 pb. Łączna skala łagodzenia polityki pieniężnej w 2025 roku wyniesie więc 125 pb. Jeśli chodzi o kolejne lata, to zakładamy utrzymanie stopniowego tempa łagodzenia polityki pieniężnej i dojście do 3,50% w 2027 roku (od dawna postrzegaliśmy ten poziom jako docelowy).

Polityka fiskalna

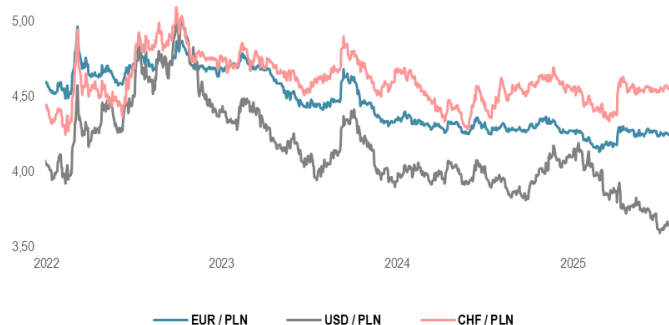


Po publikacji danych budżetowych za I półrocze 2025 roku można stwierdzić, że ten rok w sektorze finansów publicznych upłynie pod znakiem słabego wykonania dochodów budżetowych, odzwierciedlonego w nieco niższej ścieżce wydatków. Szacunki wpływów z tytułu podatku VAT zostały w założeniach budżetowych przeszacowane o około 20 mld zł. Przy normalnych wzorcach sezonowych, na koniec roku w budżecie zabraknie kilku miliardów złotych z tytułu podatku CIT. Jednocześnie w I półroczu 2025 roku wykonanie budżetu wyniosło zaledwie 42% planowanych

na cały rok wydatków, co pozwala przypuszczać, że mimo standardowego przyspieszenia wydatkowego w ostatnim kwartale roku, deficyt budżetowy zmieści się w założonej kwocie poniżej 290 mld zł. Należy jednak mieć na uwadze, że ze względu na reformę finansowania samorządów, porównanie wpływów budżetowych w zakresie PIT i CIT (przychody z tych podatków są dzielone między budżet centralny i JST) w ujęciu r/r jest obecnie wyjątkowo utrudnione.

Perspektywy dla polskich finansów publicznych są ekspansywne, a prawdopodobieństwo konsolidacji fiskalnej w skali zgodnej z ustaleniami w ramach unijnej procedury nadmiernego deficytu bardzo niskie. O ile rząd nie zdecyduje się na dodatkowe, dyskrecyjne cięcia wydatków bądź podwyżki podatków czy składek (a na to się nie zanoszą), to przyszłoroczny deficyt budżetowy wyniesie około 7% PKB, a deficyt całego sektora instytucji rządowych i samorządowych 6,8% PKB (podczas gdy ścieżka uzgodniona z Komisją Europejską w ramach procedury nadmiernego deficytu, po uwzględnieniu klauzuli obronnej, pozwalałaby co najwyżej na 6,0% PKB). W efekcie stosunek długu do PKB przekroczy w 2026 roku 60%. Uważamy jednak, że taka ekspansja fiskalna nie wywoła zdecydowanych ruchów ze strony UE, gdyż poziom akceptacji władz unijnych dla bardziej ekspansywnej polityki fiskalnej w ostatnich latach wyraźnie się umocnił.

Kurs walutowy



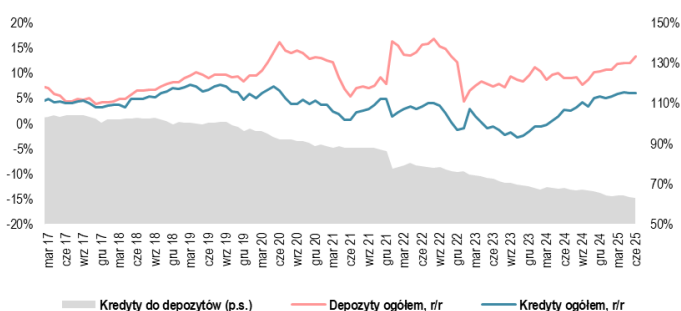
Największy wpływ na zmienność na rynku walutowym złotego miała w II kwartale 2025 roku krajowa polityka pieniężna oraz sytuacja geopolityczna, w tym rynkowe obawy o skalę spowolnienia globalnego wzrostu gospodarczego wskutek rozpoczętej przez USA wojny handlowej oraz eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie. W kwietniu Prezes NBP dokonał gwałtownego zwrotu w swojej retoryce, a eskalacja wojen handlowych przez Prezydenta USA wywołała globalną ucieczkę od ryzyka. Chociaż Polska nie jest silnie narażona

na negatywne skutki wojen handlowych, nie zachęcało to do inwestowania na rynkach wschodzących. W efekcie złoty szybko się osłabił i wrócił do poziomów z jesieni 2024 roku w przypadku EUR/PLN (okolice 4,30). USD/PLN pozostał na niskich poziomach, głównie przez słabość dolara a nie siłę złotego. Po majowej obniżce stóp procentowych przez RPP, ale silnie jastrzębiej prognozie prezesa NBP, złoty zyskał na sile. Poprawił się równocześnie globalny sentyment rynkowy. Aprecjacja złotego względem euro odbywała się stopniowo, obniżając kurs EUR/PLN z 4,28 do 4,24. W czerwcu złoty względem euro pozostawał na tych poziomach, ale kontynuacja osłabiania się dolara pozwoliła USD/PLN zejść do poziomów widzianych ostatnio w 2018 roku (okolice 3,60).

Sektor bankowy

Według dostępnych danych KNF dotyczących zagregowanych wyników sektora bankowego, na koniec maja zysk netto w sektorze bankowym wyniósł 21,0 mld zł i był wyższy o 3,6 mld zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (+20,4% r/r). Po stronie przychodów głównym czynnikiem wzrostu zysku były przychody odsetkowe, które wzrosły o 5,4 mld zł r/r. Warto jednak zaznaczyć, że pomimo obniżki stóp procentowych o 50 pb względem poziomu z ubiegłego roku wzrosły koszty odsetkowe, które obniżyły o 1,6 mld zł wynik netto sektora w ujęciu r/r. Wzrost kosztów odsetkowych stanowi zapewne rezultat niższej skłonności gospodarstw domowych do oszczędzania, choć należy pamiętać, że elastyczność podaży depozytów ze względu na oprocentowanie jest w Polsce wyjątkowo niska. Na uwagę zasługuje również wzrost pozycji „koszty i amortyzacja” (o 2,3 mld zł r/r), co jest największą roczną zmianą po stronie rachunku kosztów. Ta zmiana odzwierciedla przede wszystkim skumulowane efekty utrzymującej się przez dłuższy czas podwyższonej dynamiki płac, która negatywnie wpływa na koszty operacyjne sektora bankowego.

Suma bilansowa sektora bankowego wyniosła w maju 3 528,1 mld zł, co stanowi wzrost +13,7% r/r. Najważniejszą pozycją po stronie aktywów nadal były kredyty i zaliczki, odpowiadające za 49,0% całkowitej sumy bilansowej. Po stronie pasywów największą wartość miał wolumen depozytów (70,2%). Wskaźniki kapitałowe pozostawały na poziomach zbliżonych do tych obserwowanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy, choć warto odnotować, że po nagłym wzroście w marcu udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na powrót uplasował się na poziomie 8,5%.



Wskaźnik wartości kredytów do depozytów kontynuował tendencję spadkową, osiągając w czerwcu historycznie niski poziom 63,2%. Bezpośrednio jest to skutek ponad dwukrotnie wyższej dynamiki depozytów (13,5% r/r) niż kredytów (6,2% r/r). Skupienie uwagi wyłącznie na tych agregatach mogłoby prowadzić do niepełnej oceny rzeczywistej sytuacji w sektorze bankowym. Po stronie kredytowej, złotowe kredyty mieszkaniowe utrzymały solidne tempo wzrostu (6,6% r/r), a spowolnienie dynamiki wolumenu kredytów mieszkaniowych ogółem wynikało z szybszej spłaty

należności walutowych, zwłaszcza w CHF (-24,9% r/r).

Z kolei portfel kredytów bieżących dla firm zwiększył się o 10,1% r/r, co stanowi pierwszy dwucyfrowy wzrost od dwóch lat. Solidny był również wzrost kredytów inwestycyjnych (6,5% r/r), po raz drugi z rzędu notujący dynamikę ponad 6%. Powyższe liczby świadczą o coraz silniejszym momentum na rynku kredytowym, związanym w znacznej części z prognozowanym na ten rok ożywieniem inwestycyjnym. Należy też zauważyć, że silna sprzedaż kredytów dla firm wiąże się z symetrycznym wzrostem ich depozytów (udzielony kredyt pojawia się bowiem na rachunku bankowym firmy), co tłumaczy skokowy wzrost należności banków wobec przedsiębiorstw niefinansowych (11,9% r/r w czerwcu wobec 5,9% r/r w maju).

Jakość portfela kredytowego nadal się poprawia. Wskaźnik NPL przez I kwartał 2025 roku utrzymywał się na poziomie 3,6%, zaś w kwietniu po raz pierwszy spadł do 3,5% i pozostał na takim poziomie do maja. Udział kredytów zagrożonych w portfelu kredytów konsumpcyjnych zmalał (6,3% w maju wobec 6,5% w kwietniu), zaś w portfelu kredytów mieszkaniowych panowała stabilizacja (1,5% w maju). Jakość portfela kredytów dla firm osiągnęła najniższy w tym roku poziom 6,7%, przy niewielkim zróżnicowaniu ze względu na rozmiar firmy (duże firmy 6,8%, MŚP 6,6%). W przypadku dużych firm jest to zarazem poziom dużo wyższy niż przed rokiem (3,5%), ale wynika to w głównej mierze z problemów niewielkiej liczby dużych SSP i nie jest szeroko rozlane po gospodarce.

5. Uwarunkowania wewnętrzne

5.1 Opis Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

Skład Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. przedstawiony jest w Notach Objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

5.2 Zmiany w Grupie Kapitałowej Banku Pekao S.A.

W dniu 8 kwietnia 2025 roku spółka „FPB-Media” Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie o wykreśleniu podmiotu uprawomocniło się 24 kwietnia 2025 roku.

W dniu 4 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. w likwidacji uchyliło z dniem 1 lipca 2025 roku likwidację Spółki oraz dokonało zmian w Umowie Spółki. Celem tych działań jest wykorzystanie potencjału Spółki do realizacji projektów realizowanych na rzecz Grupy Pekao.

5.3 Zmiany w składzie organów statutowych Banku

Rada Nadzorcza Banku

Skład Rady Nadzorczej Banku Pekao S.A. przedstawia się następująco:

NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU	30.06.2025	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU
Andrzej Klesyk Przewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Klesyk Przewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Klesyk Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Grześkowiak Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Bartosz Grześkowiak Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Bartosz Grześkowiak Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Nowak-Far Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Nowak-Far Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Nowak-Far Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Magdalena Joanna Dziewguć Sekretarz Rady Nadzorczej	Magdalena Joanna Dziewguć Sekretarz Rady Nadzorczej	Magdalena Joanna Dziewguć Sekretarz Rady Nadzorczej
Krzysztof Czeszejko-Sochacki Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Czeszejko-Sochacki Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Czeszejko-Sochacki Członek Rady Nadzorczej
Radosław Niedzielski Członek Rady Nadzorczej	Radosław Niedzielski Członek Rady Nadzorczej	Radosław Niedzielski Członek Rady Nadzorczej
Jacek Nieścior Członek Rady Nadzorczej	Jacek Nieścior Członek Rady Nadzorczej	Jacek Nieścior Członek Rady Nadzorczej
Witold Wałkowiak Członek Rady Nadzorczej	Witold Wałkowiak Członek Rady Nadzorczej	Witold Wałkowiak Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Jaszczyk Członek Rady Nadzorczej Banku	Mariusz Jaszczyk Członek Rady Nadzorczej Banku	Mariusz Jaszczyk Członek Rady Nadzorczej Banku

Zarząd Banku

Skład Zarządu Banku Pekao S.A. przedstawia się następująco:

NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU	30.06.2025	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU
Cezary Stypułkowski Prezes Zarządu Banku	Cezary Stypułkowski Prezes Zarządu Banku	Cezary Stypułkowski Prezes Zarządu Banku
Marcin Gadomski Wiceprezes Zarządu Banku	Marcin Gadomski Wiceprezes Zarządu Banku	Marcin Gadomski Wiceprezes Zarządu Banku
Robert Sochacki Wiceprezes Zarządu Banku	Robert Sochacki Wiceprezes Zarządu Banku	Robert Sochacki Wiceprezes Zarządu Banku
Błażej Szczecki Wiceprezes Zarządu Banku	Błażej Szczecki Wiceprezes Zarządu Banku	Błażej Szczecki Wiceprezes Zarządu Banku
Dagmara Wojnar Wiceprezes Zarządu Banku	Dagmara Wojnar Wiceprezes Zarządu Banku	Dagmara Wojnar Wiceprezes Zarządu Banku
Marcin Zygmantowski Wiceprezes Zarządu Banku	Marcin Zygmantowski Wiceprezes Zarządu Banku	Marcin Zygmantowski Wiceprezes Zarządu Banku

W dniu 9 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Banku w ramach postępowania kwalifikacyjnego oraz po dokonaniu oceny odpowiedniości, powołała z dniem 1 września 2025 roku w skład Zarządu Banku na okres bieżącej wspólnej kadencji Pana Michała Panowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Michał Panowicz od dnia objęcia funkcji nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej w stosunku do Banku, w szczególności nie będzie posiadał statusu wspólnika w konkurencyjnej w stosunku do Banku spółce cywilnej, spółce osobowej lub spółce kapitałowej, ani nie będzie pełnił funkcji członka organu innej konkurencyjnej wobec Banku osoby prawnej ani prowadził własnej działalności gospodarczej, konkurencyjnej w stosunku do Banku. Pan Michał Panowicz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 29 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Banku w ramach postępowania kwalifikacyjnego oraz po dokonaniu oceny odpowiedniości, powołała z dniem 1 września 2025 roku w skład Zarządu Banku na okres bieżącej wspólnej kadencji Pana Łukasza Januszewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Łukasz Januszewski od dnia objęcia funkcji nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej w stosunku do Banku, w szczególności nie będzie posiadał statusu wspólnika w konkurencyjnej w stosunku do Banku spółce cywilnej, spółce osobowej lub spółce kapitałowej, ani nie będzie pełnił funkcji członka organu innej konkurencyjnej wobec Banku osoby prawnej ani prowadził własnej działalności gospodarczej, konkurencyjnej w stosunku do Banku. Pan Łukasz Januszewski nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.4 Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu Banku

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kapitał zakładowy Banku wyniósł 262 470 034 zł i nie uległ zmianie do dnia przekazania raportu. Kapitał zakładowy Banku dzielił się na 262 470 034 akcji następujących serii:

- 137 650 000 akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 7 690 000 akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 10 630 632 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 9 777 571 akcji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 373 644 akcji serii E na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 621 411 akcji serii F na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 603 377 akcji serii G na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 359 840 akcji serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 94 763 559 akcji serii I na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wszystkie istniejące akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieje jakiegokolwiek zróżnicowanie akcji w zakresie związanych z nimi praw. Nie istnieją szczególne przywileje i ograniczenia związane z istniejącymi akcjami. Prawa i obowiązki związane z akcjami są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w innych przepisach prawa.

Akcjonariusze Banku Pekao S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio, poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku:

NAZWA AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI I GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ	LICZBA AKCJI I GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU		NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU	
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	52 494 007	20,00%	52 494 007	20,00%
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	33 596 166	12,80%	33 596 166	12,80%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	16 807 000	6,40%	16 807 000	6,40%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	14 140 661	5,39%	14 140 661	5,39%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	145 432 200	55,41%	145 432 200	55,41%
Razem	262 470 034	100,00%	262 470 034	100,00%

Do dnia przekazania niniejszego raportu Bank nie otrzymał żadnych dodatkowych zawiadomień dotyczących zmian w strukturze akcjonariatu w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

5.5 Oceny wiarygodności finansowej

Oceny wiarygodności finansowej Banku Pekao S.A.

Bank Pekao S.A. współpracuje z trzema wiodącymi agencjami ratingowymi: Fitch Ratings (Fitch), S&P Global Ratings (S&P) oraz Moody's Investors Service. W przypadku dwóch pierwszych agencji oceny przygotowywane są na zlecenie Banku, na podstawie zawartych umów, natomiast z agencją ratingową Moody's Investors Service Bank nie posiada zawartej umowy, a ocena przeprowadzana jest na podstawie publicznie dostępnych informacji oraz spotkań przeglądowych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oceny wiarygodności finansowej Banku Pekao S.A. były następujące:

FITCH RATINGS	BANK PEKAO S.A.	POLSKA
Ocena długookresowa emitenta (IDR)	BBB+	A-
Ocena krótkookresowa emitenta (IDR)	F2	F1
Ocena viability	bbb+	-
Ocena wsparcia rządu	Brak wsparcia	-
Perspektywa	Stabilna	Stabilna
Krajowa długoterminowa ocena	AA(pol) (perspektywa: stabilna)	-
Krajowa krótkoterminowa ocena	F1+(pol)	-
S&P GLOBAL RATINGS	BANK PEKAO S.A.	POLSKA
Ocena długookresowa w walutach obcych	A-	A-
Ocena długookresowa w walucie krajowej	A-	A
Ocena krótkookresowa w walutach obcych	A-2	A-2
Ocena krótkookresowa w walucie krajowej	A-2	A-1
Ocena samodzielna (Stand-alone)	bbb+	-
Perspektywa	Stabilna	Stabilna
Rating emisji obligacji Senior Preferred serii SP2	A-	-
Rating emisji euroobligacji Senior Non-Preferred serii ESN1	BBB	-
Rating emisji euroobligacji Senior Non-Preferred serii ESN2	BBB	-
Rating emisji euroobligacji Senior Non-Preferred serii ESN3	BBB	-
Rating emisji obligacji Senior Non-Preferred serii SN3	BBB	-
S&P GLOBAL RATINGS (OCENA KONTRAHENTA W PRZYPADKU PRZYMUSOWEJ RESTRUKTURYZACJI)	BANK PEKAO S.A.	POLSKA
Ocena długoterminowa zobowiązań w walutach obcych	A	-
Ocena krótkoterminowa zobowiązań w walutach obcych	A-1	-
Ocena długoterminowa zobowiązań w walucie krajowej	A	-
Ocena krótkoterminowa zobowiązań w walucie krajowej	A-1	-
MOODY'S INVESTORS SERVICE (OCENY NIEZAMAWIANE PRZEZ BANK)	BANK PEKAO S.A.	POLSKA
Długookresowa ocena depozytów w walutach obcych	A2	A2
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1	Prime-1
Baseline Credit Assessment	baa2	-
Długookresowa ocena ryzyka kredytowego kontrahenta	A2(cr)	-
Krótkookresowa ocena ryzyka kredytowego kontrahenta	Prime-1(cr)	-
Perspektywa	Stabilna	Stabilna
Długoterminowy rating ryzyka kontrahenta	A2	-
Krótkoterminowy rating ryzyka kontrahenta	Prime-1	-

Historia zmian ratingów znajduje się na stronie Banku: <https://www.pekao.com.pl/relacje-inwestorskie/obligacje-i-oceny/oceny-ratingowe.html>

Oceny wiarygodności finansowej Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Pekao Bank Hipoteczny S.A. (Pekao BH) współpracuje z międzynarodową agencją ratingową Fitch Ratings. Fitch podkreśla, iż rating Pekao BH, jest powiązany z ratingiem Banku Pekao S.A., który posiada 100% akcji Pekao BH. Zdaniem Fitch na Pekao BH wpływa poziom integracji z podmiotem dominującym i skala działania oraz kapitały Banku.

30 czerwca 2025 roku ocena długoterminowa Pekao BH, przyznana przez agencję ratingową Fitch, była na poziomie BBB+ z perspektywą „Stabilną”. Listy zastawne emitowane przez Pekao BH posiadały rating „BBB+”.

Więcej informacji dostępne jest na stronie Pekao Bank Hipoteczny: <https://www.pekaobh.pl/relacje-inwestorskie/raporty-ratingi.html>

6. Działalność Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

6.1 Kierunki Rozwoju Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. - Strategia na lata 2025-2027

Wykorzystując trendy i szanse oraz czerpiąc z silnych stron Banku, zamierzamy przede wszystkim wzmocnić pozycję rynkową i utrzymać wysoką wartość przynoszoną akcjonariuszom. Realizowane działania będą zgodne z misją i wizją Banku.

Naszą ambicją w horyzoncie 2027 roku jest pozycja wśród najbardziej rentownych i efektywnych instytucji w polskim sektorze bankowym.

Nasza strategia „**SięgaMy ponad horyzont**” na lata 2025-2027 opiera się na trzech filarach: **Wzrost, Dostępność i Sprawność**, w ramach których zdefiniowaliśmy 9 kierunków strategicznych. W filarach tych adresujemy strategiczną adaptację do identyfikowanych trendów rynkowych, które chcemy i musimy wykorzystać w naszej codziennej działalności.

Filar Wzrost - postawimy na rozwój w kluczowych segmentach i produktach dzięki czemu poprawimy wynik oraz udziały rynkowe.

1. Wspieranie aktywności naszych klientów z wrażliwością na zmiany zachodzące w cyklu życia człowieka.
2. Wykorzystanie partnerstwa z Grupą PZU, co pozwoli nam zbudować pozycję lidera wzrostu na rynku bancassurance.
3. Zintegrowanie produktów z Grupy Pekao (leasing, faktoring) z odpowiedzialnością za relacje z klientami – zwłaszcza w przedsiębiorstwach i mikroprzedsiębiorstwach.
4. Wzrost biznesu bankowości korporacyjnej i przedsiębiorstw poprzez wykorzystanie momentu gospodarczego oraz kompetencji branżowych Banku.

Filar Dostępność - sprawimy, że korzystanie z usług bankowych będzie bardziej nowoczesne, wygodne i dostosowane do stylu klienta.

5. Zintegrowany model obsługi klientów z najwyższej jakości bankowością konwersacyjną i zoptymalizowanym formatem oddziałów.
6. Klient i jakość obsługi będą w centrum naszej uwagi, aby uczynić kontakt z bankiem przyjaznym doświadczeniem.

Filar Sprawność - zwiększymy sprawność operacyjną dzięki szybkim i nowoczesnym procesom oraz aspiracyjnej kulturze organizacyjnej.

7. Budowa efektywnego ekosystemu danych, w tym zintegrowane i efektywne raportowanie zarządcze oraz finansowe.
8. Ergonomizacja kluczowych procesów oparta o ciągłe doskonalenie.
9. Aspiracyjna kultura organizacyjna wsparta dynamizmem postaw, decyzyjnością i chęcią sięgania po nowe rozwiązania.

6.2 Bank Pekao S.A. na polskim rynku usług bankowych

Bank Pekao S.A. jest uniwersalnym bankiem komercyjnym, oferującym pełny zakres usług bankowych świadczonych na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych, prowadzącym działalność głównie w Polsce. Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. obejmuje instytucje finansowe działające na rynkach: bankowym, zarządzania aktywami, usług maklerskich, doradztwa inwestycyjnego i transakcyjnego, leasingu i faktoringu. Od 2017 roku Bank Pekao S.A. jest częścią Grupy Kapitałowej PZU S.A., największej instytucji finansowej w Europie Środkowo-Wschodniej.

Bank oferuje konkurencyjne na rynku polskim produkty i usługi, wysoki poziom obsługi klientów oraz rozwiniętą sieć dystrybucji. Szeroka oferta produktowa, nowatorskie rozwiązania i indywidualne podejście do klienta zapewniają kompleksową obsługę finansową a zintegrowany model obsługi dostarcza najwyższej jakości usługi klientom oraz zapewnia optymalne dopasowanie do zmieniających się potrzeb. Bank systematycznie umacniania pozycję rynkową w strategicznych obszarach działalności.

MODEL BIZNESOWY

Model biznesowy Banku oparty jest na segmentacji klientów wyodrębniającej następujące obszary:

- **BANKOWOŚĆ DETALICZNA I BANKOWOŚĆ PRYWATNA** – obsługująca klientów indywidualnych, w tym klientów zamożnych bankowości prywatnej oraz mikroprzedsiębiorstwa. Klientom bankowości prywatnej oferowane jest doradztwo inwestycyjne poprzez centra bankowości prywatnej i kanały zdalne, natomiast wszyscy klienci indywidualni i mikroprzedsiębiorstwa są obsługiwani za pomocą szerokiej, własnej sieci oddziałów i placówek partnerskich wspartej wiodącymi na rynku kanałami obsługi zdalnej, w tym kanałami cyfrowymi,
- **BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW** – dostarczająca usługi finansowe klientom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, którzy obsługiwani są przez doradców przy wsparciu specjalistów produktowych. Obsługa prowadzona jest w wyspecjalizowanych Centrach Klienta Biznesowego, Centrach Korporacyjnych oraz uniwersalnych oddziałach detalicznych. Klientom oferowane są produkty i usługi dostosowane do ich indywidualnych potrzeb bazujące na rozwiązaniach sprawdzonych w bankowości korporacyjnej i dostosowanych do potrzeb segmentu przedsiębiorstw,
- **BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA I INWESTYCYJNA** – dostarczająca usługi finansowe dużym klientom korporacyjnym, podmiotom sektora publicznego, instytucjom finansowym oraz podmiotom z branży finansowania nieruchomości komercyjnych. Klienci bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej są obsługiwani przez doradców przy wsparciu specjalistów produktowych.

Sieć dystrybucji

Bank udostępnia klientom szeroką sieć oddziałów i bankomatów z dogodnym dostępem na terenie całego kraju, profesjonalne centrum obsługi telefonicznej oraz konkurencyjną platformę bankowości internetowej i mobilnej dla klientów indywidualnych, korporacyjnych oraz małych i mikro firm.

	30.06.2025	30.06.2024
Placówki ogółem	566	572
własne	474	485
partnerskie	92	87
Liczba własnych bankomatów	1 323	1 297

Liczba rachunków

Na koniec czerwca 2025 roku Bank prowadził 8 835 tys. złotych rachunków bieżących, 340 tys. rachunków kredytów hipotecznych oraz 576 tys. rachunków kredytów Pożyczki Ekspresowej.

	30.06.2025	30.06.2024
Liczba złotych rachunków bieżących ^(*)	8 835	8 377
w tym pakiety	6 110	5 868
Liczba rachunków kredytów hipotecznych ^(**)	340	362
w tym złotych	326	345
Liczba rachunków kredytów Pożyczki Ekspresowej ^(***)	576	578

(*) Liczba rachunków łącznie z rachunkami kart przedpłaconych (prepaid).

(**) Rachunki klientów detalicznych.

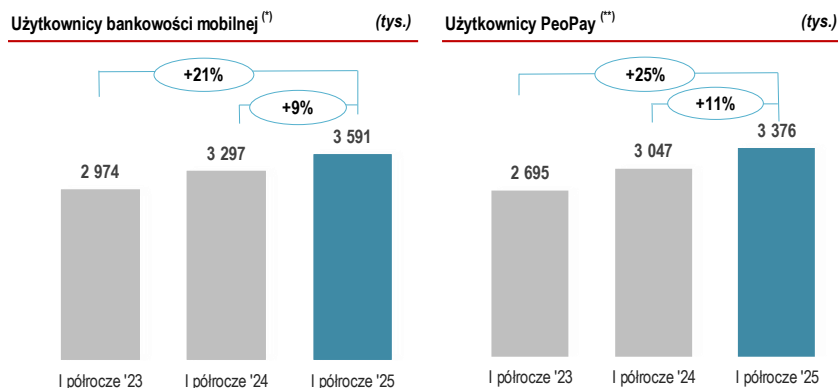
(***) Pożyczka ekspresowa, pożyczka ekspresowa biznes.

Prezentacja informacji według modelu biznesowego oparta jest o stosowany w Banku model zarządczy, w którym głównym kryterium podziału sprawozdawczości Grupy jest klasyfikacja klienta w zależności od jego profilu i modelu obsługi.

BANKOWOŚĆ DETALICZNA I BANKOWOŚĆ PRYWATNA

Rozwój bankowości elektronicznej i mobilnej

W I półroczu 2025 roku liczba aktywnych klientów bankowości mobilnej zwiększyła się o 160 tys. do poziomu 3,6 mln, tj. o +9% więcej niż rok temu i aż o +21% więcej niż dwa lata temu. Liczba aktywnych klientów mobilnych korzystających z aplikacji PeoPay, zwiększyła się o 175 tys. do poziomu 3,4 mln i była o +11% wyższa niż przed rokiem i o +25% wyższa niż dwa lata temu.



(*) Liczba unikalnych klientów aplikacji mobilnych Banku i nowego Pekao24, którzy zalogowali się do bankowości mobilnej w ostatnim kwartale (w przypadku korzystania z różnych kanałów mobilnych klient liczony tylko jeden raz).

(**) Liczba unikalnych klientów aplikacji PeoPay, którzy zalogowali się do aplikacji w ostatnim kwartale.

Najważniejsze projekty zrealizowane w I półroczu 2025 roku w bankowości elektronicznej Pekao24 obejmowały wprowadzenie m.in.:

- Obrządek płatniczych – umożliwiających dokonywanie płatności za ich pomocą, dzięki tokenizacji kart Banku Visa i Mastercard (zarówno debetowych, jak i kredytowych),
- E-winiet – funkcji zakupu elektronicznych winiet na przejazdy autostradami i drogami w Bułgarii, Czechach, Słowacji, Słowenii, Szwajcarii oraz na Węgrzech,
- Rozszerzenia płatności za autostrady o nowy odcinek – umożliwienie opłacania przejazdu autostradą A2 na odcinku Poznań–Konin,
- Ograniczenia przekazywania środków za granicę – funkcji pozwalającej klientowi na samodzielne włączenie lub wyłączenie blokady przelewów zagranicznych,
- Zgody na przetwarzanie danych behawioralnych – umożliwiających klientom wyrażania zgody na zbieranie danych behawioralnych w celu zwiększenia bezpieczeństwa,
- Przelewów seryjnych – umożliwiających realizację wielu przelewów jednocześnie w serwisie Pekao24,
- Usprawnień zdalnej weryfikacji tożsamości – zmiany mające na celu zwiększenie skuteczności i skrócenie czasu procesu weryfikacji,
- Zmian w wyglądzie i ergonomii kanałów elektronicznych zwiększające intuicyjności obsługi.

Liczba klientów i rachunków

W I półroczu 2025 roku, dzięki kampanii marketingowej prowadzonej w telewizji, internecie i mediach społecznościowych, promującej Konto Przekorzystne i Konto Oszczędnościowe z atrakcyjnym oprocentowaniem oraz programem „Okazje z Żubrem”, utrzymaliśmy wysoki poziom sprzedaży kont. Otworzyliśmy łącznie 258,8 tys. kont dla klientów indywidualnych, utrzymując wysokie wyniki akwizycji nowych klientów.

Klientom zaoferowaliśmy szeroki i kompleksowy pakiet rozwiązań „Supermoce w podróży”, największą wprowadzoną nowością, była obrzączka płatnicza, do której można podpiąć kartę Banku i płacić zbliżeniowo bez portfela, bez telefonu i bez konieczności ładowania urządzenia. Pakiet obejmuje także możliwość zakupu winiet dostępnych w aplikacji mobilnej PeoPay, eSIM (darmowego internetowy pakietu danych 3GB w ponad 120 krajach), zwroty za transakcje bezgotówkowe w podróży, zbieranie mil w programie Miles&More. Bank uruchomił mobilne punkty obsługi na sześciu największych lotniskach w Polsce, tj. Warszawa Okęcie, Kraków Balice oraz w Katowicach, Gdańsku, we Wrocławiu i w Poznaniu, umożliwiając klientom założenie Konta Przekorzystnego, także podczas podróży.

Zachęcaliśmy rodziców do założenia pierwszego konta dla dziecka przy okazji składania wniosków o świadczenie wychowawcze 800+. Kontynuowaliśmy promocje z atrakcyjnym oprocentowaniem rachunku oszczędnościowego Mój Skarb. Z okazji Dnia Dziecka prowadziliśmy kampanię promującą rozmowy o finansach i naukę oszczędzania od najmłodszych lat.

Z okazji 5-tych urodzin aplikacji PeoPay KIDS, wspólnie z Empikiem, przygotowaliśmy „Bajki Oszczędzajki” - cykl opowiadań, które w prosty i przystępny sposób opowiadają o finansach dzieciom oraz ich rodzicom. Audiobooki są dostępne na kanale YouTube Banku oraz w aplikacji Empik Go.

Dla klientów w wieku 18–26 lat kontynuowaliśmy współpracę z ambasadorem pasji gamingowych oraz rozwój mapy Money Tycoon w grze Fortnite, udostępnionej graczom w grudniu 2024 roku. Połączenie rozrywki i edukacji finansowej w przystępnej formie wspiera zainteresowania młodych osób i zachęca do świadomego zarządzania finansami. Efektem tych działań była sprzedaż 84 tys. kont grupie wiekowej do 26 lat, co stanowiło około 33% całkowitej sprzedaży.

Aktywnie promowaliśmy sprzedaż kart oraz aplikację PeoPay wśród młodych klientów, wprowadzając nowe wizerunki kart inspirowane pasjami: sportem i muzyką, gamingiem oraz oferując w ramach programu Mastercard Bezcenne Chwile specjalny katalog nagród i promocję za rejestrację kartą z takim wizerunkiem.

Realizowaliśmy kolejne edycje promocji otwierania kont online, w ramach których klienci, którzy spełnili warunki promocji, tj. aktywnie korzystali z karty debetowej i wyrazili zgody marketingowe mogli otrzymać bonus do 300 zł.

W I półroczu 2025 roku otworzyliśmy rekordową liczbę ponad 21 tys. nowych Kont Świat Premium, co stanowiło wzrost o +9% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Sprzedaż nowych kont była wspierana atrakcyjnym oprocentowaniem 6% przez 5 miesięcy do 200 tys. zł na Kontach Oszczędnościowych Premium oraz promocją 10 tys. mil w ramach programu Miles&More za otwarcie nowego Konta Świat Premium wraz z zakupem „Karty Kredytowej z Żubrem” i aktywnym z niej korzystaniem.

Dla klientów Bankowości Prywatnej zmodyfikowaliśmy sposób połączenia do Mastercard Concierge, wprowadzając bezpośrednie przekierowania do polskojęzycznego konsultanta Concierge, pomijając pośrednią weryfikację w języku angielskim.

W serwisie Pekao24 i aplikacji PeoPay w ramach programu lojalnościowego „Okazje z Żubrem” przygotowaliśmy rozszerzony pakiet korzyści dla nowych i obecnych klientów aktywnie korzystających z kart. Klienci uzyskali dostęp do atrakcyjnych ofert w popularnych sklepach internetowych oraz w punktach handlowo-usługowych.

Karty płatnicze

W I półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy działania wspierające sprzedaż „Karty Kredytowej z Żubrem”, z której korzysta już ponad 240 tys. klientów.

W ramach współpracy z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT oraz Miles & More kontynuowaliśmy działania promujące zbieranie mil za transakcje wykonane „Kartą Kredytową z Żubrem”. Zgromadzone mile klienci mogli wymieniać np. na bilety lotnicze, podwyższenie klasy podróży samolotem oraz na inne nagrody. Uruchomiliśmy promocję Miles & More wspierającą sprzedaż kart kredytowych dla klientów Bankowości Prywatnej: Pekao VISA Infinite i Pekao World Elite Mastercard. Klienci, którzy zarejestrują te karty w programie mogą liczyć na bardzo korzystny przelicznik w postaci jedna mila za każde wydane 5 zł.

Dla klientów Bankowości Prywatnej uruchomiliśmy promocję „Płatności w wyjątkowo dobrym stylu z Bankiem Pekao”. W ramach promocji udostępniliśmy klientom nowoczesną formę dokonywania płatności poprzez obrączki płatnicze oraz cashback do 600 zł za płatności w podróży (5% zwrotu przez 6 miesięcy, maksymalnie do kwoty 100 zł miesięcznie).

Produkty kredytowe

W I półroczu 2025 roku osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki sprzedaży w zakresie pożyczek gotówkowych. Wartość udzielonych pożyczek gotówkowych wzrosła do poziomu 3,7 mld zł w ujęciu wolumenów netto, tj. o +19% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 roku, wartość brutto podpisanych umów wzrosła do poziomu 4,3 mld zł, tj. o +24% w porównaniu z I półroczem 2024 roku. Tylko w II kwartale 2025 roku odnotowaliśmy najwyższą dotychczas kwartalną sprzedaż wolumenu netto pożyczek na poziomie blisko 2 mld zł oraz 2,3 mld zł w wartości zawartych umów z klientami.

Portfel pożyczek gotówkowych na koniec czerwca 2025 roku wzrósł do poziomu 13,5 mld zł, tj. +11,0% r/r oraz +6,5% w porównaniu do grudnia 2024 r., co przełożyło się na osiągnięcie wyższej dynamiki wzrostu portfela w porównaniu z sektorem bankowym.

W I półroczu 2025 roku osiągnęliśmy rekordową, najwyższą kwartalną sprzedaż pożyczek gotówkowych zawieranych elektronicznie na blisko 3,0 mld zł, tj. +37% r/r, a w samym II kwartale wolumen sprzedaży elektronicznej wyniósł 1,6 mld zł. Konsekwentnie zwiększamy udział pożyczek udzielanych zdalnie z pomocą serwisu Pekao24, w aplikacji mobilnej PeoPay oraz za pośrednictwem infolinii Banku. W I półroczu 2025 roku udział ten osiągnął poziom 89% (wobec 80% w tym samym okresie 2024 roku). Rozwijając procesy sprzedaży elektronicznej dbamy o bezpieczeństwo i komfort naszych klientów, wdrażając rozwiązania zwiększające bezpieczeństwo i ograniczające skalę wyłudzeń.

Kredyty mieszkaniowe

Ofertę kredytów hipotecznych na bieżąco aktualizowaliśmy i dostosowywaliśmy do zmieniających się warunków rynkowych oraz potrzeb klientów, konsekwentnie utrzymując ją wśród trzech najlepszych ofert na rynku TOP3, co pozwoliło nam osiągnąć wysokie wolumeny sprzedaży. Naszą ofertę cenową rozszerzyliśmy o dodatkowe preferencje dla kredytów powyżej 500 tys. zł, otwierając się na pozyskanie klientów zamożniejszych, z większych miast, z określonymi potrzebami finansowymi i zainteresowanych długoterminową relacją z Bankiem.

W I półroczu 2025 roku sprzedaż kredytów mieszkaniowych osiągnęła poziom 5,2 mld zł. Pomimo rosnącej konkurencji na rynku nadal utrzymujemy silną pozycję rynkową pod względem wolumenu sprzedaży kredytów hipotecznych.

Osiągnięte wyniki sprzedaży przełożyły się na wzrost portfela kredytów mieszkaniowych, który na koniec czerwca osiągnął wartość 68,6 mld zł, tj. wzrost o +4,0% w porównaniu do końca czerwca 2024 roku oraz o +1,6% w porównaniu do grudnia 2024 roku.

Działania Banku zostały docenione w prestiżowym rankingu „Złoty Bankier”. Zdobyliśmy I miejsce w kategorii kredytów hipotecznych otrzymując tytuł „Hipoteczny multitool”. Uznano nas za wszechstronnego dostawcę kredytów mieszkaniowych, oferującego szeroki wachlarz oprocentowania, elastyczne wymagania dotyczące wkładu własnego oraz konkurencyjne warunki cenowe i odpowiednio dostosowane kwoty finansowania. Jury rankingu zwróciło również uwagę na wysoki poziom obsługi elektronicznej, podkreślając, że Bank znajduje się na zaawansowanym etapie wdrażania pełnej cyfryzacji procesu kredytowego.

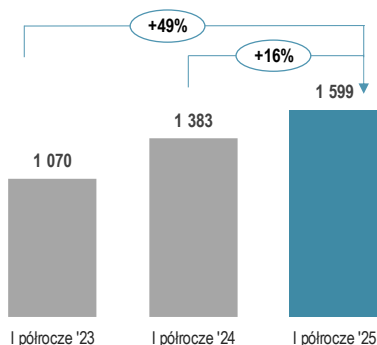
W I półroczu 2025 roku uruchomiliśmy kolejną edycję programu ugód dla kredytobiorców posiadających aktywne kredyty mieszkaniowe denominowane do CHF, które znajdują się w portfelu Banku niemal w całości w drodze przyłączenia wydzielonej części Banku BPH SA w 2007 roku. Rozszerzyliśmy dostępność oferty na kolejnych klientów, dążąc do objęcia nią wszystkich klientów. Do końca czerwca propozycje ugód otrzymało ponad 42% klientów a podpisanych zostało ponad 7,9 tys. ugód.

W I półroczu 2025 roku przenieśliśmy część wierzytelności kredytów hipotecznych do Pekao Banku Hipotecznego. Łączna liczba przeniesionych dotychczas kredytów to 16,6 tys. o wartości ponad 3,4 mld zł.

Finansowanie klienta biznes

W I półroczu 2025 roku nowa sprzedaż finansowania dla klientów biznes ogółem (kredyty, leasing i faktoring) wyniosła 1,6 mld zł i była wyższa o +15,6% r/r. Sprzedaż kredytów bankowych w segmencie biznes wyniosła 713 mln zł. Sprzedaż wspierana była możliwością spłaty zobowiązań z innego banku, innymi atrakcyjnymi ofertami („Zima”, „Wiosna taniej w online”) oraz ofertą współpracy z partnerami sprzedaży. Prace optymalizacyjne i digitalizacyjne prowadzone w segmencie klienta biznes przekładają się na uproszczony, szybki proces kredytowy dostępny również w kanałach zdalnych.

Sprzedaż finansowania dla klientów biznes (mln zł)



Rozwój w obszarze produktów ubezpieczeniowych

W I półroczu 2025 roku, w obszarze bancassurance, skupialiśmy się na informowaniu klientów o zakresie i korzyściach naszej oferty ubezpieczeniowej Banku, wykorzystując do tego intensywne działania marketingowe oraz spersonalizowaną komunikację w ramach systemów CRM. Prowadziliśmy także projekty które w najbliższych kwartałach znacząco poszerzą zakres dostępnych produktów ubezpieczeniowych oferowanych w Banku.

Znacząco zwiększyliśmy liczbę konsultantów oferujących ubezpieczenia w Contact Center, co w połączeniu z intensywnymi działaniami wsparcia sprzedaży prowadzonymi we wszystkich kanałach dystrybucji, przyczyniło się do osiągnięcia dobrych wyników i wysokiej dynamiki r/r. Udział Banku w rynku bancassurance w zakresie ubezpieczeń ochronnych osiągnął w I półroczu 2025 rekordowy poziom 14,5%.

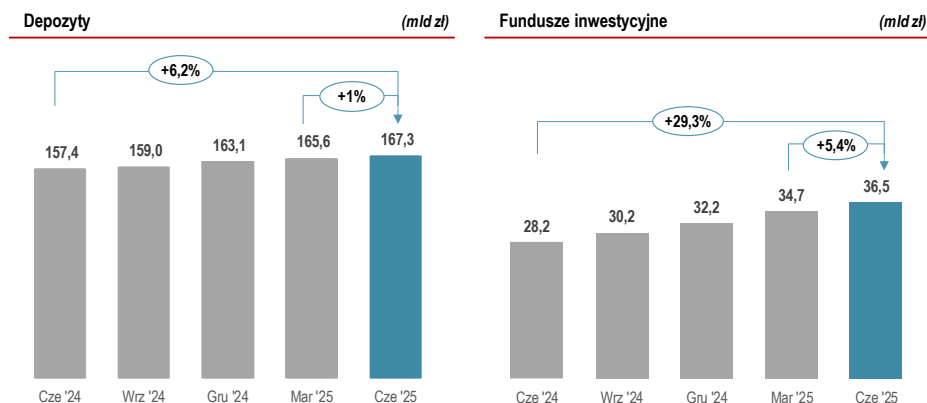
Zebrana składka z ubezpieczeń ochronnych była wyższa o +34% r/r, po uwzględnieniu produktów o charakterze inwestycyjnym o +58% r/r.

Duży wzrost sprzedaży odnotowaliśmy w ubezpieczeniach niepowiązanych z produktami bankowymi. Liczba polis ubezpieczeń komunikacyjnych sprzedanych w I półroczu 2025 roku była ponad 80% wyższa r/r, a liczba polis turystycznych była wyższa o 76% r/r.

Udział liczby kredytów hipotecznych sprzedawanych z ubezpieczeniem (do których mogło być oferowane ubezpieczenie) utrzymywał się na stabilnym wysokim poziomie 95%, a w przypadku liczby sprzedanych pożyczek gotówkowych wyniósł 34%.

Działalność depozytowa, maklerska oraz sprzedaż produktów inwestycyjnych

Na koniec I półrocza 2025 roku łączna wartość depozytów posiadanych przez klientów indywidualnych (w tym klientów Bankowości Prywatnej) i klientów biznesowych wyniosła 167,3 mld zł, tj. wzrost o +9,2 mld zł (+6,2%) w porównaniu do I półrocza 2024 roku oraz +5,1 mld zł, tj. +3% w porównaniu do końca 2024 roku. Wartość aktywów zdeponowanych w TFI Pekao wzrosła do poziomu 36,5 mld zł, tj. więcej o +8,3 mld zł (+29,3%) w porównaniu do I półrocza 2024 roku oraz o +4,3 mld zł (+13,3%) w porównaniu do końca 2024 roku.



W I półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy oferowanie atrakcyjnych promocji na rachunkach oszczędnościowych skierowanych do nowych klientów oraz klientów z niewielkimi saldami, 6% przez okres 5 miesięcy na Kontach Oszczędnościowych oraz Kontach Oszczędnościowych Premium, 5% przez okres 5 miesięcy na rachunkach Mój Skarb oraz 5% przez 3 miesiące na rachunkach Skarbonek. Zainteresowanie promocjami przełożyło się na wzrost łącznego salda na rachunkach oszczędnościowych o +1,4 mld zł, tj. +4,8% w porównaniu od końca marca 2025 roku.

W I półroczu 2025 roku odnotowaliśmy dalszy wzrost liczby klientów zakładających nowe lokaty terminowe wyłącznie za pośrednictwem kanałów zdalnych aplikacji PeoPay oraz serwisu Pekao24.

Klientom zainteresowanym lokowaniem części oszczędności w produktach inwestycyjnych oferowaliśmy atrakcyjne rozwiązania w tym przede wszystkim fundusze Pekao TFI oraz produkty łączące zalety depozytów i inwestycji, tj. Lokatę z Funduszem i Lokatę Inwestującą. W ofercie znalazły się również detaliczne Obligacje Skarbu Państwa. Dodatkowo wprowadziliśmy do oferty dla klientów indywidualnych 5 nowych produktów strukturyzowanych z pełną ochroną kapitału dostępnych w trzech walutach PLN, EUR i USD.

W I półroczu 2025 roku sprzedaż produktów inwestycyjnych w segmentach detalicznych wyniosła 10,2 mld zł netto, tj. o +11% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Bank kontynuował oferowanie preferencyjnych warunków cenowych dla klientów korzystających z kanałów zdalnych przy zakupie produktów inwestycyjnych, co przełożyło się na wzrost liczby transakcji realizowanych w tych kanałach.

BANKOWOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW

Bankowość przedsiębiorstw obejmuje segmenty małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz segment średnich korporacji (MID).

W I półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy działania w zakresie automatyzacji i digitalizacji procesu kredytowego oraz rozwoju funkcjonalności bankowości elektronicznej, umożliwiających samoobsługę klienta.

Działalność kredytowa i finansowanie klientów

W I półroczu 2025 roku wartość sprzedanych nowych kredytów (bez odnowień) w segmencie MŚP osiągnęła poziom 3,7 mld zł i była o 9% wyższa w porównaniu do I półrocza 2024 roku. W segmencie MID wartość sprzedanych nowych kredytów wyniosła 7,1 mld zł (o 13% wyższa niż w analogicznym okresie 2024).

Akwizycja klientów

W I półroczu 2025 roku pozyskaliśmy 1,5 tys. nowych klientów w segmencie MŚP oraz 579 nowych klientów w segmencie MID.

Wdrożenia i zmiany produktowe

W II kwartale 2025 roku rozszerzyliśmy dostępność pożyczki hipotecznej oraz pożyczki ekspresowej SMEX dla klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, dzięki czemu więcej firm zyskało możliwość skorzystania z elastycznych form finansowania.

Dodatkowo, podnieśliśmy limit na gwarancje w ramach programu Investmax, co pozwoliło klientom MŚP na uzyskanie wyższych zabezpieczeń kredytowych i zwiększenie skali prowadzonych inwestycji.

Wprowadziliśmy również nowy wniosek w Strefie Samoobsługowej w PekaoBiznes24, umożliwiający klientom MŚP samodzielną zmianę limitów dla kart kredytowych i obciążeniowych, co znacząco poprawiło wygodę zarządzania produktami kartowymi.

Rozpoczęliśmy pilotaż rewitalizacji systemu PekaoBiznes24, którego celem jest poprawa ergonomii, funkcjonalności i nowoczesności platformy bankowości internetowej dla firm.

Uruchomiliśmy pilotaż procesu onboardingu klientów firmowych za pośrednictwem strony internetowej, co stanowi istotny krok w kierunku pełnej digitalizacji procesu zakładania relacji z Bankiem.

Kontynuowaliśmy cykl spotkań z klientami w formie webinarów, poświęconych edukacji w obszarze cyberbezpieczeństwa.

BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA

Bankowość korporacyjna obejmuje segmenty korporacji i znaczących grup kapitałowych (tzw. duże korporacje), klientów sektora publicznego, instytucji finansowych, nieruchomości komercyjnych i finansowania specjalistycznego oraz klientów Centrum Biura Maklerskiego. Grupa Pekao jest liderem w obsłudze tych segmentów. Posiada przewagę konkurencyjną opartą o doświadczenie, unikalną kadrę pracowniczą, wyspecjalizowaną wiedzę i procesy oraz potencjał do współfinansowania dużych projektów w oparciu o bardzo silną pozycję płynnościową i kapitałową. Bank świadczy zarówno wszechstronne usługi banku uniwersalnego, jak i te z obszaru leasingu, faktoringu, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa w zakresie fuzji i przejęć czy wysoko zaawansowanych produktów obszaru treasury i rynku kapitałowego, a także powiernictwa. Szeroka oferta produktów i usług, nowatorskie rozwiązania, indywidualne podejście oraz kompleksowa obsługa finansowa największych przedsiębiorstw, instytucji i jednostek sektora publicznego są doceniane przez klientów i stanowią o sile bankowości korporacyjnej Banku Pekao S.A.

Klient

Na koniec I półrocza 2025 roku obsługiwaliśmy 6,9 tys. klientów. Współpracujemy z największymi firmami, dostarczamy wsparcia w zakresie merytorycznego, operacyjnego i finansowego rozwoju naszych klientów zarówno przy codziennym prowadzeniu biznesu jak i przy dużych projektach strategicznych.

Bankowość inwestycyjna, finansowanie strukturyzowane i nieruchomości komercyjne

Oferujemy klientom usługi z zakresu bankowości inwestycyjnej, finansowania strukturyzowanego oraz finansowania projektów, dotyczących nieruchomości komercyjnych, w tym finansowania budowy powierzchni magazynowych.

Do najważniejszych projektów finansowania w I półroczu 2025 roku należą:

- współfinansowanie budowy kolejnych farm wiatrowych na Bałtyku, kwota finansowania wyniosła ponad 6 mld EUR,
- udzielenie finansowania dla europejskiego lidera branży e-commerce oraz kurierskiej, kredyt konsorcjalny wyniósł 4,2 mld EUR,
- udzielenie finansowania konsorcjalnego na rozwój infrastruktury światłowodowej, finansowanie wyniosło 3,7 mld zł,
- zorganizowanie finansowania konsorcjalnego na refinansowanie i rozwój sieci detalicznej w Europie Środkowo-Wschodniej, finansowanie wyniosło 300 mln EUR,
- udzielenie kredytu konsorcjalnego dla lidera branży detalicznej, kwota finansowania wyniosła 875 mln zł,
- przystąpienie do finansowania konsorcjalnego dla wiodącego europejskiego przetwórcy szkła, łączna kwota finansowania wyniosła około 480 mln EUR,
- udzielenie kredytu konsorcjalnego firmie technologicznej, która zajmuje się dostarczaniem przedsiębiorstwom różnej wielkości kompleksowych rozwiązań potrzebnych do codziennego prowadzenia biznesu w Internecie, kredyt wyniósł 354 mln zł,
- udzielenie kredytu konsorcjalnego liderowi branży energetycznej w Polsce, kwota finansowania wyniosła 300 mln zł, jest to kolejna transakcja z naszym udziałem dotycząca transformacji energetycznej,
- udzielenie kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na finansowanie portfela pięciu funkcjonujących parków handlowych, kwota finansowania wyniosła 69 mln EUR,
- udzielenie finansowania spółce, która jest wysoce wyspecjalizowanym dostawcą usług diagnostycznych i zdrowotnych, skupiającym się na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, finansowanie wyniosło 50 mln EUR,
- sfinansowanie budowy akademików na wynajem w dwóch polskich miastach, budowę realizuje deweloper z doświadczeniem w tym segmencie rynku a kwota finansowania wyniosła 177 mln zł,
- udzielenie kredytu wiodącemu inwestorowi na rynku nieruchomości komercyjnych na refinansowanie budynku biurowego w Warszawie, całkowita kwota kredytu wyniosła 31,3 mln EUR,
- sfinansowanie budowy magazynów modułowych - to dynamicznie rozwijający się segment rynku nieruchomości komercyjnych a kwota finansowania wyniosła 126 mln zł,
- udzielenie kredytu inwestycyjnego dla wiodącego dewelopera powierzchni magazynowych, kwota finansowania wyniosła 19,5 mln EUR.

Emisje papierów dłużnych

W I półroczu 2025 roku za pośrednictwem Banku zostały wyemitowane nieskarbowe papiery dłużne (przedsiębiorstw, banków i samorządów) na łączną kwotę ponad 22,9 mld zł, wśród których na szczególną uwagę zasługują następujące transakcje:

- emisja 5-letnich obligacji dla spółki działającej w sektorze dodatkowych świadczeń pracowniczych na kwotę 1 mld zł, w której Bank pełnił funkcję współorganizatora oraz dealera,
- emisja 8 serii obligacji Pekao Leasing na łączną kwotę równoważącą ponad 4 mld zł oraz emisja 18 serii obligacji Pekao Faktoring na łączną kwotę 12,4 mld zł, w których to transakcjach Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisja 5-letnich zielonych obligacji dla spółki z branży telekomunikacyjnej na kwotę 700 mln zł, w której Bank pełnił rolę organizatora i dealera,
- emisja dwóch serii 4-letnich obligacji dla spółki z branży deweloperskiej na łączną kwotę 400 mln zł, w której Bank pełnił funkcję współorganizatora oraz dealera,
- emisja 2,5-letnich obligacji spółki leasingowej należącej do międzynarodowej grupy finansowej na kwotę 200 mln zł, w której Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora oraz dealera,
- emisja 2 serii obligacji Pekao Banku Hipotecznego na łączną kwotę 320 mln zł, w których Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisja 4-letnich hipotecznych listów zastawnych Pekao Banku Hipotecznego na kwotę 350 mln zł, w której Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisje dwóch serii obligacji własnych, w tym podporządkowanych obligacji kapitałowych Tier 2 na kwotę 750 mln zł w formie 10nc5 na rynku krajowym oraz nieuprzywilejowanych obligacji senioralnych w formie 6nc5 na kwotę 500 mln EUR na rynku międzynarodowym w obu transakcjach Bank pełnił rolę koordynatora i dealera,
- emisja 2-letnich obligacji na kwotę 400 mln zł dla spółki leasingowej należącej do międzynarodowej grupy bankowej, w której Bank pełnił funkcję dealera,
- emisja 7-letnich obligacji dla czołowej polskiej spółki z branży windykacyjnej na łączną kwotę 400 mln zł, w której Bank pełnił funkcję dealera w konsorcjum,
- emisja 5-letnich obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem dla spółki z branży handlu detalicznego na kwotę 1 mld zł, w której Bank pełnił rolę organizatora, koordynatora emisji oraz dealera.

Współpraca z instytucjami finansowymi i usługi powiernicze

Zajmujemy wiodącą pozycję w obsłudze krajowych instytucji finansowych, koncentrując się na świadczeniu najwyższej jakości usług dla firm ubezpieczeniowych, funduszy inwestycyjnych, domów maklerskich, podmiotów infrastruktury sektora finansowego, banków spółdzielczych oraz kas oszczędnościowo-kredytowych. Nasza oferta obejmuje nowoczesne produkty bankowości transakcyjnej, produkty rozliczeniowe i skarbowe, usługi powiernicze oraz banku depozytariusza.

Współpracujemy z bankami na całym świecie, mamy wymienione ponad 1,3 tys. kluczy swift, posiadamy bezpośredni lub pośredni dostęp do najważniejszych systemów rozliczeniowych, prowadzimy rachunki nosto oraz loro dla bardzo dużej grupy banków zagranicznych oraz dysponujemy infrastrukturą, która zapewnia sprawne rozliczenia zagraniczne w 21 najważniejszych walutach.

Działalność maklerska

W I półroczu 2025 roku Biuro Maklerskie Pekao prowadziło łącznie ponad 205 tys. rachunków inwestycyjnych oraz 162 tys. rachunków pod obsługę detalicznych obligacji skarbowych, w tym ponad 326 tys. rachunków z aktywnym dostępem do usług za pośrednictwem kanałów zdalnych. Bezpośrednia obsługa prowadzona była w ramach ogólnopolskiej sieci 410 placówek maklerskich w 378 lokalizacjach.

Wartość aktywów Biura Maklerskiego Pekao na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 72 mld zł.

Bankowość transakcyjna

W I półroczu 2025 roku w obszarze bankowości transakcyjnej osiągnęliśmy:

- wzrost liczby przelewów krajowych o +2% r/r, dla płatności krajowych utrzymujemy około +20% udział w rynku,
- wzrost liczby transakcji zagranicznych wysyłanych o +15% r/r i otrzymywanych o +7% r/r,
- wzrost liczby przetworzonych transakcji Polecenia Zapłaty o +5% r/r do ponad 3 mln transakcji, przy jednoczesnym wzroście wolumenu transakcji o +21,0 % do łącznej wysokości prawie 1,2 mln zł,
- wzrost liczby transakcji otrzymywanych w Pekao Collect o +7% przy jednoczesnym wzroście wolumenu o +3%.

W Strefie Samoobsługowej PekaoBiznes24 udostępniliśmy nowe funkcjonalności, które zwiększają wygodę i bezpieczeństwo obsługi:

- wniosek „Zmiana ustawień karty”, który umożliwia nadanie lub zmianę numeru telefonu do usługi 3D Secure oraz złożenie wniosku o wydanie kodu e-PIN do transakcji internetowych,
- nową wersję wniosku „Zmiana ustawień wyciągów”, który zastępuje dotychczasową funkcjonalność i pozwala m.in. określić częstotliwość generowania wyciągów z rachunków bieżących i rachunków VAT, włączyć lub wyłączyć dostarczanie odrębnych wyciągów dla rachunków VAT, oraz zmianę formy dostarczania wyciągów z papierowej na elektroniczną,
- wniosek „Zmiana limitów dla kart kredytowych i obciążeniowych”, który pozwala na zmianę limitu karty transakcji gotówkowych i bezgotówkowych, a także zmianę limitu transakcji internetowych,
- dodaliśmy do usługi „Polecenie Zapłaty” (PZ) funkcje, które usprawniają autoryzację i realizację płatności oraz zarządzanie zgodami. Zgody są obsługiwane cyfrowo (np. poprzez skany dokumentów bez wersji papierowych), przy pierwszym obciążeniu klient otrzymuje komunikat o założeniu zgody i obciążeniu PZ.

Wdrożyliśmy obsługę wpłat gotówkowych z wykorzystaniem czytników kodów QR. Nowe rozwiązanie ogranicza ręczne wprowadzenia danych w oddziałach Banku zarówno dla wpłat otwartych, jak i zamkniętych na rzecz automatycznego odczytu informacji z kodów QR. Dzięki czemu proces obsługi jest szybszy i bardziej efektywny, co przekłada się na optymalizację czasu i kosztów realizacji transakcji gotówkowych.

Od czerwca klienci Banku mogą wpłacać gotówkę w złotych przy użyciu kart debetowych oraz karty do wpłat Cash Card w sieci bankomatów Euronet. Usługa dostępna jest również dla tych kart powiązanych z rachunkami w złotych.

Finansowanie handlu

W I półroczu 2025 roku odnotowaliśmy wzrost zarówno w obszarze czynnych gwarancji i poręczeń jak i finansowania wierzytelności. Zaangażowanie z tytułu gwarancji i poręczeń wzrosło o ponad +9%, natomiast wartość faktur sfinansowanych w ramach produktów finansowania zwiększyła się o +8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Otwarta Platforma Finansowania (OPF), która wspiera obsługę produktów opartych na wykupie wierzytelności umożliwiła sfinansowanie ponad 43 tys. faktur o łącznej wartości prawie 1,5 mld zł. W porównaniu do analogicznego okresu liczba transakcji wzrosła o +46%, a ich wartość o +14%.

Współpraca z klientami międzynarodowymi

Wspieramy ekspansję polskich przedsiębiorstw na rynki europejskie oraz do krajów rozwijających się, przygotowaliśmy kompleksowe oferty krótko- i długoterminowego finansowania, jak i zabezpieczania ryzyka działalności międzynarodowej. Klienci Banku mogą korzystać z pakietu najkorzystniejszych rozwiązań finansowych, dostosowanych do modelu prowadzonej działalności.

Udostępniamy rozwiązania dla firm, które szukają możliwości sfinansowania inwestycji w zieloną transformację. Klienci Pekao mogą korzystać z programu gwarancji KUKE, które ułatwiają sfinansowanie wydatków związanych z transformacją energetyczną oraz realizację projektów inwestycyjnych służących osiągnięciu przez gospodarkę neutralności klimatycznej.

Kompleksowa współpraca z jednostkami sektora finansów publicznych

Finansowanie sektora publicznego oraz projektów komunalnych stanowi istotny element naszej strategii. Aktywnie uczestniczymy w działaniach związanych ze współtworzeniem oraz rozwijaniem polskiej infrastruktury, a także wspieraniem zrównoważonego rozwoju gospodarki i ochrony środowiska. Prowadzimy obsługę oraz udzielamy finansowania jednostkom samorządu terytorialnego, przedsiębiorstwom komunalnym, uczelniom, oraz podmiotom powstałym w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego.

Współpracujemy z 11 z 12 polskich metropolii (obsługujemy 92% z nich) oraz prowadzimy bieżącą obsługę budżetu dla 6 z nich, współpracujemy z co piątą gminą w Polsce, utrzymujemy relacje biznesowe z 75% miast na prawach powiatu, a dla co piątego z nich prowadzimy bieżącą obsługę. Współpracujemy również z co czwartym powiatem (25%) oraz ponad połową województw (56%). Jesteśmy wiodącym bankiem dla państwowych uczelni wyższych, ponad 50 z nich korzysta z naszych usług.

W I półroczu 2025 roku zawarliśmy umowy finansowania sektora finansów publicznych na łączną kwotę ponad 1,3 mld zł. Znaczną część tej kwoty stanowiło finansowanie działalności bieżącej jednostek samorządu terytorialnego, w tym emisję obligacji miasta Łódź (300 mln zł) oraz miasta Lublin (100 mln zł). Istotnym elementem było również finansowanie projektów inwestycyjnych spółek komunalnych, takich jak emisja obligacji Miejskiego Przedsiębiorstwa Oczyszczania w m.st. Warszawie w kwocie 101 mln zł.

Jednym z kluczowych osiągnięć Banku w I półroczu 2025 roku było podpisanie umowy na kompleksową obsługę budżetu miasta Rzeszów, obejmującą 113 jednostek organizacyjnych oraz 6 instytucji kultury. W ramach współpracy Bank udzielił miastu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 50 mln zł oraz zapewnił pełną obsługę operacyjną, od prowadzenia rachunku, przez dostarczanie zaawansowanych usług transakcyjnych, po finansowanie bieżącej działalności.

6.3 Opis dokonań Spółek

Pekao Bank Hipoteczny S.A. – Pekao BH

Pekao Bank Hipoteczny (Pekao BH.pl)

Pekao Bank Hipoteczny S.A. jest bankiem specjalistycznym, koncentruje się na udzielaniu kredytów hipotecznych i obsłudze aktywów, korzystając z emisji listów zastawnych do ich finansowania. W ramach współpracy Grupy do Pekao BH przenoszone są portfele kredytów hipotecznych oraz obligacji jednostek samorządu terytorialnego (JST), które mogą stanowić zabezpieczenie emitowanych przez Pekao BH listów zastawnych.

W I półroczu Pekao BH, na podstawie „Planu Podziału Pekao Banku Hipotecznego S.A.” podpisanego pomiędzy Bankiem Pekao S.A. i Pekao BH, dokonał wyodrębnienia z bilansu kredytów o wysokim profilu ryzyka (w szczególności kredyty CHF) oraz istotnej pracochłonności. Następnie w ramach procesu podziału przedsiębiorstwa wydzielił Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa (ZCP). Jest to elementem Planu, na podstawie którego ma dojść do przeniesienia części jego majątku (ZCP) na Bank Pekao S.A. Szczegóły dotyczące projektu opisane zostały w Raporcie bieżącym 14/2025 z dnia 21 marca 2025 roku oraz 33/2025 z dnia 4 lipca 2025 roku.

W I półroczu 2025 roku kontynuowane były transakcje nabywania i przenoszenia wierzytelności hipotecznych z Banku Pekao S.A. Przeniesiony portfel wierzytelności hipotecznych, na łączną kwotę 712 mln zł, zawierał kredyty udzielone w złotych, które były przeznaczone na finansowanie potrzeb mieszkaniowych osób fizycznych.

Wartość netto portfela kredytowego (wraz z portfelem obligacji JST) na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 3 955 mln zł i była wyższa o 810 mln zł (tj. o 25,8%) w porównaniu z czerwcem 2024 roku. Kredyty udzielone klientom indywidualnym stanowiły 78,9% portfela, natomiast kredyty udzielone przedsiębiorstwom i jednostkom samorządu terytorialnego stanowiły odpowiednio 5,9% i 15,2% portfela kredytowego.

W I półroczu 2025 roku Pekao Bank Hipoteczny S.A. zrealizował jedną emisję hipotecznych listów zastawnych. Łączna wartość zobowiązań z tytułu listów zastawnych na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 687 mln zł. W ramach dywersyfikacji źródeł finansowania Pekao BH emituje obligacje. Wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 443 mln zł.

Pekao Investment Management S.A. – Pekao IM

Pekao Investment Management S.A (pekaotfi.pl)

Pekao IM, w której Bank Pekao S.A. posiada 100% udziałów, jest właścicielem Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Pekao TFI). Pekao TFI jest najdłuższym działającym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w Polsce, oferuje klientom nowoczesne produkty finansowe, udostępnia możliwość inwestowania na rynku polskim, jaki i na światowych rynkach kapitałowych. Spółka rozwija rozwiązania w zakresie programów oszczędnościowych w tym także w ramach dobrowolnego oszczędzania emerytalnego, oferując produkty w ramach trzeciego filaru systemu emerytalnego.

W ofercie Pekao TFI dostępna jest również usługa zarządzania portfelami oraz Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK). Towarzystwo znajduje się w ewidencji PPK, a jego oferta dostępna jest również poprzez portal [www: mojeppk.pl](http://www.mojeppk.pl).

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych Pekao TFI (wraz z PPK) wyniosła 36 513 mln zł i była wyższa o 8 277 mln zł, tj. o 29,3% w porównaniu do końca czerwca 2024 roku. Na wyższą wartość aktywów wpływ miała utrzymująca się korzystna sytuacja na rynkach kapitałowych.

Pekao Leasing Sp. z o.o. – Pekao Leasing

Pekao Leasing Sp. z o.o (pekaoleasing.com.pl)

Pekao Leasing świadczy usługi finansowe wspomagające sprzedaż i zakup środków trwałych, tj. środków transportu, maszyn i urządzeń, a także nieruchomości biurowych – zarówno poprzez leasing operacyjny, jak i finansowy.

Spółka współpracuje z Bankiem Pekao S.A. w zakresie sprzedaży leasingu klientom, którzy są jednocześnie klientami Banku. Pekao Leasing w ramach umów z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bankiem Rozwoju Rady Europy czy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oferuje finansowanie dla małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka współpracuje również z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A.(BGK) oferując finansowanie pojazdów oraz maszyn i urządzeń z gwarancją BGK. Na szczególną zasługę finansowanie aktywów ekologicznych, w tym środków transportu: pojazdów o wadze do 3,5 tony z napędem elektrycznym oraz powyżej 3,5 tony spełniających co najmniej normę emisji spalin Euro VI. Warto również podkreślić finansowanie z przeznaczeniem na wsparcie przedsiębiorczości kobiet.

W I półroczu 2025 roku Pekao Leasing zawarła około 12 tys. nowych umów. Wartość aktywów oddanych w leasing przez Spółkę wyniosła 3 793 mln zł (była wyższa o 10,9% wyższa od poziomu z I połowy 2024 roku) w tym: 6,9% stanowiły środki transportu, 31,8% - maszyny i urządzenia, 5,6% - nieruchomości, 1,7% - pozostałe.

W ramach dywersyfikacji źródeł finansowania Pekao Leasing emituje obligacje. Wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 6 828 mln zł.

Pekao Faktoring Sp. z o.o. – Pekao Faktoring

[Pekao Faktoring Sp. z o.o. \(pekaofaktoring.pl\)](https://pekaofaktoring.pl)

Spółka oferuje pełny zakres usług faktoringowych (w tym faktoring pełny i niepełny), a także usługi towarzyszące faktoringowi, do których należą m.in. zbieranie informacji o sytuacji finansowej dłużników, inkaso, windykacja, księgowanie rozliczeń oraz bieżące monitorowanie realizacji płatności. Ofertę Spółki uzupełnia rozliczanie transakcji masowych, doradztwo finansowe i konsulting w zakresie wyboru sposobu finansowania działalności, a także udzielanie kredytów i pożyczek związanych z umową faktoringową.

Pekao Faktoring we współpracy z Bankiem rozwija zakres usług dla klientów oraz nowe kanały sprzedaży produktów i usług. W ramach tej współpracy oferowana jest usługa faktoringu dla mikro przedsiębiorców – klientów Banku Pekao S.A., oparta o w pełni zautomatyzowany proces decyzyjny.

Pekao Faktoring zajmuje 2 miejsce na polskim rynku faktoringowym z 16,8% udziałem w rynku.

Pekao Investment Banking S.A. – Pekao IB

[Pekao Investment Banking S.A. \(pekaioib.pl\)](https://pekaioib.pl)

Pekao IB świadczy wysoko wyspecjalizowane usługi dla dużych i średnich przedsiębiorców oraz instytucji finansowych. Zakres świadczonych przez Pekao IB usług obejmuje w szczególności usługi maklerskie: przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych, a także doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią oraz doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

W I półroczu 2025 roku Pekao IB pełniła rolę współprowadzącego księgę popytu w pięciu transakcjach na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A., świadczyła usługi obsługi emisji obligacji dla jednego podmiotu, a także zamknęła z sukcesem dwie transakcje doradztwa w pozyskaniu finansowania oraz projekt doradztwa w zakresie fuzji i przejęć. W tym okresie Spółka prowadziła również szereg transakcji na kapitałowym rynku prywatnym i publicznym, a także w zakresie doradztwa dłużnego z planem ich realizacji w nadchodzącym czasie.

Centrum Kart S.A. – Centrum Kart

[Centrum Kart S.A. \(centrumkadr.pl\)](https://centrumkadr.pl)

Centrum Kart świadczy kompleksowe usługi związane m.in. z obsługą systemów zarządzania kartami płatniczymi, autoryzacją transakcji oraz personalizacją kart zapewniając wysoką jakość usług przy rosnącej złożoności środowisk biznesowych i technologicznych oraz zwiększającym się wolumenie transakcji. Spółka świadczy usługi głównie na potrzeby Banku Pekao S.A. i we współpracy z Bankiem, ukierunkowane na rozszerzenie oferty produktowej Banku oraz bezpieczeństwo transakcji.

W I półroczu 2025 roku Centrum Kart przeprowadziła kilka projektów związanych z wprowadzeniem nowych funkcjonalności w terminalach płatniczych, w bankomatach - rozszerzając zakres obsługiwanych przez nie usług. Jednym z projektów było wdrożenie obsługi dodatkowych funkcjonalności dla rozliczania płatności, w tym przez urządzenia ubieralne, do których należą między innymi obrączki płatnicze. Spółka również rozbudowała funkcjonalność w zakresie bezpieczeństwa transakcji, w obszarze wykrywania transakcji oszukańczych.

Pekao Financial Services Sp. z o.o. – PFS

<https://www.pekao-fs.com.pl>

PFS świadczy usługi agenta transferowego, w ramach outsourcingu dla instytucji finansowych w zakresie rozwiązań operacyjnych oraz technologicznych.

PFS specjalizuje się w obsłudze krajowych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, powszechnych i pracowniczych towarzystw emerytalnych, a także podmiotów oferujących produkty ubezpieczeniowe. W gronie czternastu klientów obsługiwanych przez Spółkę znajdują się firmy o ugruntowanej pozycji rynkowej. PFS jest jedyną spółką, która obsługuje fundusze OFE korzystające z usług zewnętrznego agenta transferowego.

PeUF Sp. z o.o. – PeUF

PeUF jest spółką, której 100% właścicielem jest Pekao Leasing Sp. z o.o. i działa jako agent ubezpieczeniowy, świadcząc usługi z zakresu sprzedaży ubezpieczeń.

PeUF obsługuje portfel Pekao Leasing w zakresie nowo zawieranych umów ubezpieczenia. Działalność PeUF obejmuje obsługę agencyjną, dotyczącą obsługi ubezpieczeniowej do nowo zawieranych transakcji leasingowych, jak i obsługę wznowień polis. Poza obsługą agencyjną działania dotyczą: monitoringu polis, obsługi rozliczeń szkód, jak również wypowiedzeń ubezpieczeń. W I półroczu 2025 roku PeUF świadczyła usługi pośrednictwa dla siedmiu zakładów ubezpieczeniowych, a wartość prowizji ze sprzedanych polis wyniosła ponad 23 mln zł i była wyższa o 17,5% niż w I połowie 2024 roku.

Krajowy Integrator Płatności S.A. – KIP

Szybkie przelewy i płatności online | Tpay

Bank Pekao S.A. jest właścicielem 38,33% akcji spółki Krajowy Integrator Płatności S.A., właściciela systemu szybkich płatności internetowych Tpay (wcześniej Transferuj.pl).

Spółka posiada status krajowej instytucji płatniczej i jest nadzorowana przez KNF. Działalność KIP polega na pośredniczeniu w przekazywaniu płatności pomiędzy płatnikiem i odbiorcą. W I półroczu Spółka kontynuowała inwestycje pozwalające na zwiększanie skali działalności w obszarze płatności online i mobilnych. Poszukiwała nowych obszarów do rozwoju usług, pozyskiwała nowych klientów i rozwijała współpracę z dotychczasowymi, także w ramach partnerstwa strategicznego z Bankiem. W skutek współpracy klienci Banku otrzymują dostęp do nowoczesnych i bezpiecznych usług płatniczych, natomiast klienci Spółki mogą skorzystać z atrakcyjnej i kompleksowej oferty usług bankowych.

6.4 Nagrody i wyróżnienia

Działalność Banku Pekao S.A. i Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. od lat zyskuje uznanie klientów, specjalistów branżowych, rynku i mediów, co przekłada się na wiele nagród i wyróżnień otrzymanych zarówno na arenie krajowej, jak i międzynarodowej.

Najważniejsze otrzymane w I półroczu 2025 roku nagrody i wyróżnienia:

Wyniki ogólnoeuropejskich testów warunków skrajnych

W tegorocznej edycji ogólnoeuropejskich testów warunków skrajnych, przeprowadzonych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA), Bank Pekao S.A. okazał się najbardziej odpornym na negatywne scenariusze makroekonomiczne bankiem w Europie, spośród 64 objętych badaniem banków.

Zgodnie z tegorocznymi wynikami testów warunków skrajnych, skonsolidowany CET1 bez zastosowania przepisów przejściowych Banku Pekao byłby w 2027 roku na poziomie 20,03% w scenariuszu bazowym z 3-letnim zyskiem na poziomie 3,78 mld euro oraz 17,03% w scenariuszu skrajnym z 3-letnim zyskiem na poziomie 2,02 mld euro. Obydwa wskaźniki kapitałowe są znacząco powyżej wymaganych przez regulatora poziomów oraz docelowych wskaźników kapitałowych.

Relacje Inwestorskie Banku Pekao wśród najlepszych spółek z WIG30

W rankingu przygotowanym przez redakcję Parkiet, Inwestorzy instytucjonalni i analitycy uznali Pekao za jedną z najlepiej komunikujących się z rynkiem spółkę z indeksu WIG30 i ukłasyfikowali ją na drugim miejscu w corocznym badaniu relacji inwestorskich.

Best Trade Finance Survey

Po raz czwarty z rzędu znaleźliśmy się w gronie laureatów prestiżowego rankingu „Best Trade Finance Survey”, przygotowanego przez magazyn Euromoney. Bank zajął pierwsze miejsce w klasyfikacji ogólnej w obszarze usług finansowania handlu, a także wygrał w podkategorii technologia, utwierdzając swoją pozycję lidera tego segmentu rynku w Polsce.

Best Trade Finance Provider in Poland

Po raz siódmy otrzymaliśmy od magazynu Global Finance prestiżowe wyróżnienie „The Best Trade Finance Provider in Poland”. Doceniono znajomość lokalnych warunków ekonomicznych, dopasowanie do potrzeb klientów oraz innowacyjność produktów i usług.

The Best Bank for Sustainable Finance in Poland for 2025

Po raz kolejny zostaliśmy uznani przez magazyn Global Finance za najlepszy Bank w Polsce pod względem zrównoważonego finansowania i wyróżnieni tytułem „The Best Bank for Sustainable Finance in Poland for 2025”.

The Best Sub-Custodian Bank

Bank Pekao S.A. już po raz trzynasty został uznany przez magazyn Global Finance za najlepszy bank powierniczy w Polsce i zdobył nagrodę „Best Sub-Custodian Bank”.

Złoty Bankier

W 16 edycji rankingu „Złoty Bankier”, organizowanego przez Bankier.pl i Puls Biznesu zostaliśmy docenieni aż 5-krotnie. Najwyższą, pierwszą lokatę uzyskał oferowany przez Bank kredyt hipoteczny, drugie miejsce zajęliśmy w kategoriach Konto osobiste i Konto dla dziecka oraz trzecie w kategorii Konto Premium. Bank znalazł się także na podium za swoją komunikacją w mediach społecznościowych.

Biuro Maklerskie Pekao – najlepszy Zespołów Analiz Inwestycyjnych

W 23 edycji rankingu analityków Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet” Biuro Maklerskie Pekao ponownie zdeklasowało konkurencję zajmując drugi raz z rzędu tytuł najlepszego w rankingu Zespołów Analiz Inwestycyjnych. Dzięki głosom inwestorów, Zespół ponownie został uznany za najlepszy i najbardziej efektywny w kraju.

„Byki i niedźwiedzie” dla Grupy Banku Pekao

Pekao TFI zostało nagrodzone statuetką Byki i Niedźwiedzie w kategorii TFI roku przyznawaną przez Gazetę Giełdy i Inwestorów Parkiet, a dwa fundusze Pekao TFI otrzymały Złote Portfele za wyniki w 2024 roku.

6.5 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy

Działalność Banku Pekao S.A. i spółek Grupy w przeważającej części prowadzona jest na terytorium Polski, dlatego na wyniki Grupy będą miały wpływ przede wszystkim wydarzenia gospodarcze zachodzące w kraju oraz wydarzenia międzynarodowe mające wpływ na gospodarkę krajową.

Nasz scenariusz makroekonomiczny zakłada stopniowe przyspieszenie wzrostu gospodarczego z 3,2% r/r i 3,5% r/r odpowiednio w I i II kwartale 2025 roku do ponad 4% w II półroczu. W III kwartale 2025 roku prawdopodobnie dynamika wzrostu osiągnie najwyższy poziom (4,8% r/r), głównie dzięki efektowi bazy statystycznej. Do solidnego wzrostu konsumpcji dołączą inwestycje (8,4% r/r średniorocznie) jako drugi motor wzrostu gospodarczego a ich dynamika w IV kwartale 2025 roku będzie dwucyfrowa (11% r/r). Wyraźny wzrost nakładów na środki trwałe będzie wiązał się ze wzrostem wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw, zwłaszcza inwestycyjnych, które powinny urosnąć o 7,5% r/r w tym roku. Kontrybucja handlu zagranicznego pozostanie jednak ujemna i poprawi się jedynie nieznacznie (z -1,0 p.p. w 2024 roku do -0,7 p.p. w 2025 roku), gdyż na cykliczną poprawę koniunktury w Europie nałożą się mrozące efekty wojny handlowej z USA. Jednocześnie obserwujemy poprawę perspektyw dla gospodarki niemieckiej - szybsze tempo ożywienia może stanowić pozytywny czynnik ryzyka dla naszej prognozy.

Czerwcowy odczyt dynamiki CPI (4,1% r/r) wyznaczył koniec 12-miesięcznego okresu podwyższonej inflacji, rozpoczętego częściowym uwolnieniem taryf energetycznych w lipcu 2024 roku. W związku z tym oczekujemy, że inflacja w lipcu 2025 roku wejdzie w przedział odchyień od celu (2,7% r/r), a w sierpniu znajdzie się w celu inflacyjnym NBP (2,5% r/r). Oczekujemy, że inflacja zakotwiczy w okolicach celu, zaś inflacja bazowa, mimo uporczywych wzrostów cen usług, również zbliży się do tego poziomu (3,2% r/r i 2,6% r/r średniorocznie odpowiednio w latach 2025 i 2026). Zgodnie z długookresową projekcją NBP, inflacja w horyzoncie prognozy czyli w 2027 roku powinna nawet obniżyć się poniżej celu inflacyjnego i osiągać poziom 2,4% r/r.

Po majowej obniżce stóp procentowych o 50 pb, czerwcowej przerwie oraz wyraźnym zaostrzeniu tonu komunikacji RPP, zakładaliśmy, że okres wakacyjny upłynie bez dalszego luzowania polityki monetarnej. Zakładaliśmy, że RPP powróci do obniżek stóp procentowych dopiero jesienią, co doprowadzi do obniżenia stopy referencyjnej do poziomu 4,75% na koniec roku. Jednak pozytywna najnowsza projekcja inflacji skłoniła RPP do przeprowadzenia dodatkowej obniżki stóp procentowych o 25 pb już w lipcu.

W związku z lipcową decyzją RPP musimy dokonać aktualizacji naszej prognozy ścieżki stóp procentowych. Zakładamy, że łączna skala obniżek w 2025 roku wyniesie 125 pb, a w 2026 roku 75 pb. Oznacza to, że stopa referencyjna osiągnie poziom 4,50% na koniec 2025 roku oraz 3,75% na koniec 2026. Jednocześnie podtrzymujemy ocenę, że docelowy poziom stopy procentowej w ramach obecnego cyklu dostosowań wynosi około 3,50%, co oznacza, że przestrzeń do dalszego luzowania polityki pieniężnej pozostaje otwarta.

Aktualizacja prognozy, zakładająca wcześniejsze i bardziej zdecydowane działania (tzw. frontloading), może przełożyć się na niższe przychody odsetkowe Grupy. Niemniej jednak, w horyzoncie średnioterminowym spodziewamy się, że pozytywny wpływ niższych stóp na dynamikę sprzedaży kredytów z nawiązką zrekompensuje potencjalne negatywne efekty po stronie wyniku odsetkowego zwłaszcza w kontekście realizacji celów Strategii Grupy, zakładającej zwiększenie udziału przychodów z tytułu opłat i prowizji.

Całkowity wolumen kredytów w portfelu sektora urośnie w 2025 roku o 6,7% r/r wobec 5,2% r/r w 2024 roku. Niemal 10% wzrost w portfelu złotych kredytów mieszkaniowych będzie wspólnym efektem utrzymujących się niedoborów mieszkaniowych w Polsce i bardziej ekspansywnej polityki pieniężnej. Warto odnotować, że hipoteki denominowane w złotych urosły w 2024 roku aż o 8,4% r/r pomimo braku rządowego wsparcia i utrzymujących się na podwyższonym poziomie stóp procentowych. Z kolei dynamika depozytów wyhamuje na skutek rosnącej skłonności krajowych gospodarstw domowych do konsumpcji, jak również rozpoczynających się inwestycji przedsiębiorstw. W 2026 roku oczekiwany jest szczyt dynamiki portfela kredytowego, co będzie efektem rozszerzającego się zaangażowania przedsiębiorstw – w tym prywatnych – w projekty transformacyjne finansowane ze środków KPO.

Po kilku miesiącach trwającego zaostrzenia polityki handlowej USA jesteśmy zdania, że jej wpływ na perspektywy prowadzenia działalności przez Grupę pozostaje ograniczony. Do tej pory nie doszło do transmisji cel na ceny towarów i usług konsumpcyjnych w skali, która zmuszałaby FED do wyraźnego zaostrzenia polityki pieniężnej. Nie mieliśmy również do czynienia z załamaniem wolumenu światowego handlu. Tym niemniej trwające negocjacje handlowe USA z partnerami zagranicznymi (zwłaszcza UE, które się opóźniają) wciąż stanowią istotne źródło niepewności dla polskiej gospodarki i działalności biznesowej Grupy.

Warto również zwrócić uwagę na planowane połączenie PZU i Banku Pekao S.A. w jedną Grupę. Dzięki zastosowaniu tzw. kompromisu duńskiego, transakcja ta mogłaby uwolnić od 15 do 20 mld zł kapitału. Takie rozwiązanie stworzyłoby warunki do finansowania przez Grupę dużych projektów transformacyjnych oraz zwiększenia maksymalnej wartości pojedynczych transakcji, akceptowalnych z perspektywy ryzyka. Zwiększona zdolność do obsługi projektów o dużej skali może okazać się kluczowa dla realizacji celów strategicznych Grupy, w szczególności w zakresie wzrostu wolumenu oraz udziału w rynku w obszarach uznanych za priorytetowe, w tym w projektach wspierających transformację polskiej gospodarki.

6.6 Opis głównych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami 2025 roku

Zarządzanie ryzykami

Efektywne zarządzanie ryzykami jest warunkiem utrzymania wysokiego poziomu bezpieczeństwa funduszy powierzonych Grupie i osiągania trwałego, zrównoważonego wzrostu zysków w ramach przyjętego przez Grupę apetytu na ryzyko.

Główne rodzaje ryzyka, istotne dla Grupy obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe i ryzyko operacyjne. Ponadto Grupa identyfikuje następujące rodzaje ryzyka uznane za istotne w jej działalności: ryzyko biznesowe, ryzyko reputacji, ryzyko braku zgodności, ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej, ryzyko działalności bancassurance, ryzyko modeli, oraz ryzyko ESG (ang. Environmental, Social, Governance, tj. ryzyko spowodowane wpływem czynników środowiskowych, społecznych lub z zakresu ładu korporacyjnego).

Grupa stosuje całościowe i skonsolidowane podejście do zarządzania ryzykami. Obejmuje ono wszystkie jednostki Banku oraz spółki zależne. Ryzyka są monitorowane i zarządzane przy uwzględnieniu rentowności prowadzonej działalności i kapitału niezbędnego do pokrycia strat z tytułu tych ryzyk.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za osiągnięcie celów strategicznych w zakresie zarządzania ryzykami. Zarząd Banku opracowuje strategię zarządzania ryzykiem i określa apetyt na ryzyko Grupy. Zarząd Banku projektuje, wprowadza oraz zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem, obejmującego wszystkie istotne rodzaje ryzyka. Nadzór nad zapewnieniem zgodności polityki Grupy w zakresie podejmowania różnych rodzajów ryzyka ze strategią zarządzania ryzykiem, strategią działania i planem finansowym sprawuje Rada Nadzorcza Banku wspierana przez Komitet ds. Ryzyka oraz Komitet ds. Audytu. Rada Nadzorcza Banku zatwierdza strategię zarządzania ryzykiem i apetyt na ryzyko Grupy oraz dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem. W zarządzaniu ryzykiem kredytowym ważną rolę pełni Komitet Kredytowy i Komitet Ryzyka Kredytowego, w zarządzaniu ryzykiem rynkowym i płynności Komitet Aktywów, Pasywów i Ryzyka oraz Komitet Płynności i Ryzyka Rynkowego, w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym – Komitet Ryzyka Operacyjnego oraz Komitet Bezpieczeństwa Banku, zaś w zarządzaniu ryzykiem modeli – Komitet Ryzyka Modeli.

Zasady zarządzania poszczególnymi ryzykami są określone w założeniach strategii i polityki ryzyka kredytowego, strategii ryzyka finansowego i działalności inwestycyjnej, polityki inwestycyjnej oraz ryzyka rynkowego, strategii i polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym, zatwierdzanymi corocznie przez Zarząd Banku (polityki) i przez Radę Nadzorczą Banku (strategie) oraz w wewnętrznych procedurach.

Szczegółowe raporty dotyczące ryzyka kredytowego, ryzyka płynności, ryzyka rynkowego, ryzyka operacyjnego oraz ryzyka modeli są przedstawiane regularnie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Banku.

Zasady i instrumenty zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz dane dotyczące kształtowania się ekspozycji na ryzyko zostały zawarte w Nocie Objasniającej nr 32 w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku oraz w dokumencie „Informacje w zakresie adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. według stanu na 30 czerwca 2025 roku”, opublikowanymi na stronie internetowej Banku.

Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2025 roku

W II półroczu 2025 roku Bank będzie kontynuował strategię utrzymania ryzyka kredytowego na odpowiednim i bezpiecznym poziomie, prowadząc ostrożną politykę rozwoju portfela kredytowego. Ostrożne zarządzanie ryzykiem kredytowym w Banku Pekao S.A. jest oparte o Strategię Ryzyka Kredytowego i Politykę Ryzyka Kredytowego, które uwzględniają między innymi działania ograniczające zagrożenia wynikające z czynników makroekonomicznych związanych z konfliktem zbrojnym na Ukrainie i ich oddziaływanie na jakość portfela kredytowego. Takie same działania podejmowane są w spółkach zależnych Banku. Niezależnie od podejmowanych działań ryzyko kredytowe całego sektora uzależnione jest od rozwoju sytuacji gospodarczej.

W przypadku ryzyka stopy procentowej perspektywa dalszych obniżek stóp procentowych ma negatywny wpływ na wynik odsetkowy Banku ze względu na profil przeszacowania aktywów i pasywów. Dodatkowo implikuje ona wzrost ryzyka wcześniejszych spłat kredytów opartych o okresową stałą stopę procentową. Bank planuje kontynuować działania zabezpieczające profil ekspozycji na stopę procentową instrumentami liniowymi, a także zawierać transakcje swapcyjne ograniczające negatywne skutki przedpłat kredytów opartych o okresowo stałą stopę procentową. Istotne wyzwania wiążą się także ze zmianami regulacyjnymi, takimi jak wejście w życie wymogów SOT w obszarze ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB) czy reforma wskaźników referencyjnych. W przypadku ryzyka rynkowego Bank kontynuuje politykę ścisłej kontroli poziomu swoich ekspozycji.

W obszarze ryzyka płynności Bank charakteryzuje się dobrze zdywersyfikowaną, stabilną bazą depozytową o niskiej koncentracji oraz posiada znaczny bufor płynności w postaci płynnych, zastawialnych w banku centralnym i łatwo zbywalnych papierów wartościowych. Ostrożnościowa polityka zarządzania ryzykiem płynności Banku pozwala oczekiwać stabilnej sytuacji i bezpiecznego poziomu płynności w II półroczu 2025 roku.

Bank nie identyfikuje żadnych nowych istotnych czynników wpływających na zmianę profilu ryzyka operacyjnego, mogących wystąpić w II półroczu 2025 roku.

7. Zarządzanie zasobami ludzkimi

Kapitał ludzki jako kluczowa wartość

Kierunki polityki personalnej Banku w obszarze rozwoju zasobów ludzkich wyznacza misja Banku oraz wartości uznane za kluczowe dla jego trwałego rozwoju.

Bank inwestuje w szkolenia, profesjonalny rozwój i dobrostan pracowników, a także w tworzenie przyjaznego środowiska pracy oraz prowadzi badania satysfakcji, zaangażowania i opinii pracowników. Istotnym obszarem polityki personalnej Banku jest wyszukiwanie wewnątrz organizacji osób szczególnie utalentowanych oraz inwestowanie w ich rozwój umiejętności.

Ludzie to nasza najważniejsza wartość

Nowa strategia Banku na lata 2025-2027 koncentruje się na rozwoju pracowników oraz budowaniu nowoczesnego i dynamicznego środowiska pracy, które sprzyja innowacjom, współpracy i otwartości na nowe wyzwania. Kluczowym elementem tej strategii jest nowo zdefiniowana kultura organizacyjna, oparta na jasno określonych wartościach i ambitnym podejściu do rozwoju zarówno indywidualnego, jak i organizacyjnego.

W codziennej pracy wzmocniamy postawy i zachowania zgodne z naszymi wartościami, chcemy działać: **PROSTO, RAZEM, ODWAŻNIE, ODPOWIEDZIALNIE, Z DETERMINACJĄ, OTWARCIE I UCZCIWIE.**

Zaangażowanie, kompetencje i sposób działania pracowników mają kluczowe znaczenie dla naszego Banku. Dlatego koncentrujemy się na rozwoju umiejętności przyszłości, inwestujemy w szkolenia i tworzymy środowisko pracy sprzyjające realizacji potencjału każdego członka zespołu. Regularnie badamy opinie i poziom satysfakcji, dbamy o dobrostan pracowników i wspieramy rozwój talentów.

Szkolenia i rozwój zawodowy

Zapewniamy pracownikom dostęp do różnorodnych form rozwoju i kształcenia, obejmujących m.in. platformę LinkedIn Learning, szkolenia klasowe, zdalne, hybrydowe, szkolenia w miejscu pracy, e-learning, coaching oraz system Wirtualnych Klas.

W I półroczu 2025 roku główne priorytety szkoleniowe obejmowały:

- wdrożenie platformy LinkedIn Learning i uruchomienie szkoleń dla pracowników Banku,
- wsparcie wdrożenia M365 oraz Copilot w Banku,
- szkolenia sprzedażowe dedykowane dla Pionów Biznesowych,
- rozszerzanie wiedzy specjalistycznej pracowników,
- realizację szkoleń z zakresu cyberbezpieczeństwa,
- realizację programów szkoleń obligatoryjnych wynikających z wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji.

Kontynuowaliśmy realizację projektów szkoleniowych związanych z wprowadzeniem przyjętych strategii biznesowych. Realizowaliśmy szkolenia dedykowane pracownikom o wysokim potencjale oraz szkolenia wprowadzające dla nowych pracowników.

W I półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy następujące projekty szkoleniowe:

- Akademia ESG - program realizowany wspólnie z zewnętrznym partnerem,
- Bankowa Szkoła Sprzedaży - program dedykowany dla pracowników sprzedaży,
- „Leadship Network” - cykl inspirujących wydarzeń dedykowanych dla menadżerów,
- „Laboratorium Innowacji”, którego celem jest aktywne budowanie kultury innowacji w Banku oraz wspieranie cyfrowej transformacji,
- „Akademia Robotyzacji” - autorski program szkoleniowy, opracowany przez naszych praktyków we współpracy z firmą zewnętrzną. Program pozwala rozwijać kompetencje cyfrowe i korzystać na co dzień z automatyzacji, dzięki zdobytym kompetencjom można samodzielnie budować roboty, które wykonują najbardziej powtarzalne zadania,
- Kuźnia Zwinności - program, dzięki któremu każdy pracownik ma możliwość zdobycia specjalistycznej wiedzy z zakresu metodyk zwinnych (ścieżka Agile) i optymalizacji procesów (ścieżka Lean).

W I półroczu 2025 roku zrealizowaliśmy w formie szkoleń synchronicznych (klasowych i wirtualnych klas) ponad 116 tys. godzin, w których uczestniczyło ponad 9,3 tys. pracowników, co jest wyrazem naszego zaangażowania w skuteczne wdrażanie regulacji i troski o klienta.

Kursy i szkolenia w formule e-learning objęły ponad 170 tys. godzin z czego ponad 31 tys. godzin zrealizowano za pośrednictwem platformy LinkedIn Learning. Wśród poruszanych tematów znalazły się m.in. zagadnienia dotyczące wspierania osób z różnymi potrzebami w dostępie do usług bankowych.

Programy i inicjatywy rozwojowe

W I półroczu 2025 roku realizowaliśmy programy i inicjatywy rozwojowe dla pracowników, mające na celu zapewnienie wsparcia w zakresie rozwoju kompetencji interpersonalnych i menedżerskich.

Oferujemy pracownikom różnorodne inicjatywy rozwojowe wspierające rozwój zawodowy, poszerzanie wiedzy, umiejętności i kompetencji. Równocześnie realizujemy działania wzmacniające zaangażowanie zespołów. Kluczowym celem programów rozwojowych jest identyfikacja, ocena i rozwój obecnych oraz przyszłych liderów.

Realizujemy następujące procesy związane z tym zagadnieniem:

- Plany Sukcesji,
- roczny system oceny,
- sesje Assessment Centre/ Development Centre.

W I półroczu 2025 roku zrealizowaliśmy cykl warsztatów „Miesiąc z informacją zwrotną”, skierowany do menedżerów rozwijających umiejętność udzielania i przyjmowania informacji zwrotnej. W ramach tej inicjatywy odbyło się łącznie 9 sesji warsztatowych.

Kontynuowaliśmy:

- wdrażanie narzędzia rozwojowego CliftonStrengths®, w ramach którego uruchomiliśmy proces coachingu zespołowego, opartego o mocne strony dla 16 zespołów,
- proces realizacji coachingów zespołowych wspierających zespoły w budowaniu efektywnych relacji i osiąganiu celów biznesowych,
- realizację programu Misja: Rozwój dla pracowników z największym potencjałem,
- Snacki Rozwojowe dla pracowników oraz Shoty Menedżerskie, cykliczne, krótkie warsztaty online, kształtujące najbardziej kluczowe kompetencje.

Program dla kobiet „Bez cukru”

Program „Bez cukru” to inicjatywa wspierająca rozwój zawodowy kobiet w Banku, gdzie niemal 66% pracowników stanowią kobiety. Program oferuje możliwość rozwijania kompetencji, budowania pewności siebie i realizacji ambicji. W I półroczu 2025 roku kontynuowaliśmy drugą edycję programu rozwojowego „Świadoma Liderka”, w ramach, którego uczestniczki wzmacniały swoje kompetencje przywódcze i realizowały projekty wspierające kobiecą kadrę menedżerską w regionach.

Realizowaliśmy program „Excelentni” ukierunkowany na rozwój kompetencji w zakresie prowadzenia warsztatów oraz różnorodne inicjatywy edukacyjne, webinary i szkolenia obejmujące tematy technologiczne, psychologiczne, dotyczące rodzicielstwa oraz różnorodności i inkluzji w miejscu pracy. W I półroczu 2025 roku zrealizowaliśmy 13 webinarów, w których uczestniczyło 2,5 tysiąca osób, a ich NPS wyniósł aż 94 punkty. Szczególny nacisk kładliśmy na rozwój kompetencji cyfrowych, m.in. poprzez webinary z zakresu cyberbezpieczeństwa. Dużym zainteresowaniem cieszyły się szkolenia „Excel nie gryzie”, wzięło w nich udział prawie 408 osób, a NPS osiągnął poziom 91,7 punktu.

Ważnym elementem naszych działań jest także jest promocja kobiet i wspieranie ich rozwoju poza organizacją. W dniach 4-5 czerwca 2025 roku kobiety z Banku pracujące w obszarach STEM, Tech i IT wystąpiły jako prelegentki i mentorki na konferencji „Women In Tech Summit”, największym wydarzeniu technologicznym dla kobiet w Europie. Ponad 70 przedstawicielek Banku zaprezentowało swoje kompetencje i inspirowało inne uczestniczki spoza przedstawicielki branży.

Działania pro-zdrowotne

W serwisie „Bierz zdrowie za rogi!” wspieramy i edukujemy pracowników w zakresie szeroko pojętej troski o zdrowie. W I półroczu 2025 roku przygotowaliśmy szereg inicjatyw związanych ze zdrowiem. Do najważniejszych możemy zaliczyć:

- Akcję „Wiosenne przebudzenie z Żubrem”, w której zachęcaliśmy pracowników do aktywności fizycznej i realizacji codziennych celów dotyczących ilości kroków oraz (jako nowość) wykonywania treningów stacjonarnych,
- Akademię Pamięci 2 - cykl spotkań mający na celu zapoznanie pracowników z informacjami na temat czynników wpływających na pracę mózgu, pamięć, koncentrację oraz poznanie technik pamięciowych,
- Akademię Rezyliencji - cykl spotkań na temat budowania rezyliencji opartej na pięciu supermocach, umiejętnościach wspierających odporność psychiczną, radzenie sobie ze stresem, a także budowanie umiejętności strategicznego i innowacyjnego myślenia oraz poszukiwania sensu i nadawania pracy głębszego znaczenia,

- Umożliwienie skorzystania z bezpłatnych i anonimowych konsultacji z psychologiem, zarówno bankowym, jak i w ramach oferowanych usług medycznych, a także bezpłatnych konsultacji z dietetykiem dostępnym w pakiecie usług medycznych,
- Udostępnienie video-kursu oraz one-pagera dotyczącego profilaktyki czerniaka, zawierające zalecenia dotyczące ochrony skóry, bezpiecznego korzystania ze słońca i samobadania znamion, dodatkowo przeprowadzono pilotażowe Dni Zdrowia z badaniami videodermatoskopowymi,
- Systematycznie zachęcanie pracowników do aktywności fizycznej, oferując zarówno zajęcia stacjonarne np. joga, jak i formy zdalne, tj. aktywne przerwy online.

Dbałość o relacje zarówno zawodowe, jak i rodzinne stanowi ważny element kultury organizacyjnej Banku, która wspiera budowanie zaangażowania i dumy z przynależności do organizacji. W czerwcu w 49 lokalizacjach w całej Polsce zrealizowaliśmy cykl wydarzeń o charakterze edukacyjnym „Rodzina na bank”, w którym uczestniczyło prawie 2 tys. pracowników i ich dzieci. Najmłodszy mieli okazję zwiedzić placówki bankowe i siedzibę Zarządu, poznać specyfikę pracy w Banku oraz wziąć udział w grach i konkursach o tematyce finansowej.

Banking Champions – rozwój przyszłych ekspertów Banku

W I półroczu 2025 roku realizowaliśmy kolejną edycję programu Banking Champions, którego celem jest pozyskiwanie i rozwój utalentowanych studentów oraz absolwentów. Program stanowi istotny element strategii zarządzania talentami i budowy długofalowego pipeline'u kadry przyszłości.

W tegorocznej edycji przygotowaliśmy ponad 70 stanowisk stażowych, z czego aż 25 w jednostkach Bankowości Detalicznej. Wydłużyliśmy czas trwania programu do 6 miesięcy, co umożliwi pogłębiony rozwój kompetencji oraz lepsze przygotowanie do potencjalnego zatrudnienia po zakończeniu stażu. Uczestnicy programu mogą rozwijać umiejętności w obszarach takich jak: zarządzanie ryzykiem, bankowość korporacyjna, analityka danych, operacje rozliczeniowe, technologie IT oraz transformacja cyfrowa. W Bankowości Detalicznej położono nacisk na przygotowanie do ról sprzedażowo-doradczych, ze szczególnym uwzględnieniem jakości obsługi klienta i zrozumieniem procesów oddziałowych.

Każdy uczestnik programu objęty jest opieką mentora i przełożonego, a rozpoczęcie stażu poprzedza kompleksowy proces przygotowawczy od zapewnienia dostępu do narzędzi pracy po dedykowane materiały wprowadzające. Program oparto na ścisłej współpracy Zespołu Rekrutacji, HRBP, IT oraz jednostek merytorycznych.

Program **Banking Champions** stanowi strategiczną inwestycję w rozwój przyszłych kadr Banku, wysoko cenioną zarówno przez uczestników, jak i kadrę zarządzającą.

Proces rekrutacji i pozyskiwanie talentów

Zakończono prace nad nową Procedurą Doboru Pracowników, która została formalnie wdrożona w lipcu 2025 roku. Dokument porządkuje zasady, role i odpowiedzialności w procesie rekrutacyjnym, obejmując, zasady współpracy z firmami rekrutacyjnymi, programy stażowe oraz system poleceń pracowniczych. Procedura obowiązuje we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku i stanowi jednolity standard w zakresie doboru kandydatów.

W I półroczu 2025 roku zrealizowano szereg rekrutacji na stanowiska kluczowe dla realizacji strategii Banku, w tym dyrektorskie, eksperckie i specjalistyczne w obszarze IT, danych, zarządzania ryzykiem i bankowości korporacyjnej. Prowadziliśmy również cykliczne nabory do Contact Centre, wdrażając model tury zatrudnień z elementami preboardingu oraz usprawnionym planem wdrożenia, co przyczyniło się do ograniczenia rotacji i poprawy doświadczenia kandydatów.

Polityka wynagrodzeń

Strategia wynagradzania, opracowana zgodnie ze standardami działalności i wartościami leżącymi u podstaw misji Banku, jest odzwierciedlona w regulacjach wewnętrznych i stanowi czynnik pozwalający budować i chronić reputację Banku oraz tworzyć trwałe wartości dla wszystkich interesariuszy. Kluczową regulacją w tym obszarze jest Polityka Wynagrodzeń Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, której ostatnia aktualizacja weszła w życie Zarządzeniem z dnia 5 stycznia 2023 roku oraz Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, której ostatnia aktualizacja weszła w życie Zarządzeniem z dnia 11 stycznia 2023 roku. Polityka wynagrodzeń odzwierciedla misję i wartości w podejściu Banku do systemów wynagradzania. Główne zmiany w polityce wynagrodzeń dotyczą wprowadzenia postanowień podkreślających neutralny pod względem płci charakter polityki, jak również rozwinięcie zapisów dotyczących wynagrodzenia zmiennego w zakresie okresów odroczenia, poprzez ich wydłużenie.

Systemy motywacyjne

W Banku funkcjonują trzy główne systemy motywacyjne: System Zmiennego Wynagradzania dla Kadry Zarządzającej, System Zarządzania przez Cele (MBO) oraz system oparty na postanowieniach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, którego podstawą jest premia kwartalna i nagroda motywacyjna.

System Zmiennego Wynagradzania dla Kadry Zarządzającej dedykowany jest osobom zajmującym stanowiska kierownicze, mającym istotny wpływ na profil ryzyka Banku. Celem systemu jest wspieranie realizacji strategii Banku oraz ograniczanie nadmiernego ryzyka i konfliktów interesów. W ramach systemu uczestnik może otrzymać wynagrodzenie zmienne w oparciu o koncepcję puli bonusowej. System zapewnia kompleksowy pomiar realizacji wyników na poziomie indywidualnym, jednostki organizacyjnej oraz wyników całego Banku, z uwzględnieniem oceny zgodności postępowania uczestnika z przepisami prawa, oceny ryzyka oraz przyjętymi przez Bank standardami.

Systemem MBO objęci są pracownicy zatrudnieni na podstawie kontraktu menedżerskiego i dotyczy w szczególności stanowisk obsługi klienta oraz stanowisk menedżerskich mających znaczący wpływ na osiąganie zaplanowanych celów komercyjnych Banku. W ramach systemu MBO pracownicy otrzymują do realizacji indywidualne zadania, które wynikają z przyjętego na dany rok planu finansowego i kluczowych celów Banku. Wysokość premii rocznej uwarunkowana jest poziomem realizacji tych zadań. Od 2018 roku wprowadzono możliwość rozliczania premii w okresach kwartalnych oraz zaliczkową wypłatę premii z tytułu realizacji indywidualnych celów rocznych, która została ponownie uruchomiona po okresie determinowanym sytuacją epidemiczną mającą wpływ na sposób wyznaczania i rozliczania celów indywidualnych.

Podstawą systemu opartego na postanowieniach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy jest premia kwartalna, która ma charakter uznaniowy. Jej wysokość jest uzależniona od oceny wyników pracy i poziomu zaangażowania pracownika oraz rezultatów osiągniętych przez Bank w danym roku. Natomiast nagroda motywacyjna przyznawana jest za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej. Pracownicy funkcji sprzedażowych otrzymują indywidualne rozliczenie realizacji celów, z uwzględnieniem monitorowania zgodności oraz jakości podejmowanych działań sprzedażowych. W drodze negocjacji z organizacjami związkowymi, począwszy od stycznia 2023 roku wdrożono nowy system premiowy dla sprzedawców detalicznych. System adresuje potrzeby biznesowe, wprowadza transparentne kryteria nabywania premii, wspiera motywację i zaangażowanie pracowników do podejmowania działań mających na celu wzrost sprzedaży oraz promuje wysokie standardy jakości pracy i obsługi klientów.

Dodatkowe świadczenia dla pracowników

W ramach świadczeń pozapłacowych zapewniamy pracownikom opiekę medyczną w ogólnopolskiej sieci prywatnych poradni medycznych. Pracownicy mogą skorzystać z pożyczki remontowej lub mieszkaniowej na preferencyjnych warunkach, jak również z dofinansowania do wypoczynku, działalności kulturalno-oświatowej oraz sportowo-rekreacyjnej (w tym karty sportowe).

Polityka doboru i oceny odpowiedniości

W Banku obowiązuje *Polityka doboru kandydatów do funkcji członka Zarządu i kluczowej funkcji w Banku oraz oceny odpowiedniości proponowanych i powoływanych członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje w Banku*. W I półroczu 2025 roku Walne Zgromadzenie dokonało oceny odpowiedniości poprzez zatwierdzenie przedstawionych samoocen Członków Rady Nadzorczej w ramach wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej wraz z samooceną kolektywną Rady Nadzorczej. Ocena odpowiedniości objęła ocenę indywidualnych kwalifikacji zawodowych, reputacji oraz dodatkowych kryteriów dotyczących zarządzania zgodnie z wyżej wymienioną polityką.

Polityka identyfikacji stanowisk kierowniczych

Polityka identyfikacji stanowisk kierowniczych została ogłoszona w Banku Zarządzeniem z dnia 11 stycznia 2022 roku.

Celem „Polityki identyfikacji stanowisk kierowniczych w Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna” jest zakomunikowanie zadań, jakie w procesie identyfikowania pełnią poszczególne komórki oraz organy Banku, przebiegu procesu oraz trybu aktualizowania wykazu zidentyfikowanych stanowisk, a także wskazanie kryteriów wykorzystywanych przez Bank w procesie ustalania, które ze stanowisk mają istotny wpływ na profil ryzyka Banku. Zarząd Banku zatwierdził wykaz stanowisk kierowniczych na rok 2025.

Polityka równości płci oraz różnorodności

W Banku obowiązuje Polityka równości płci oraz różnorodności w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz osób pełniących kluczowe funkcje w Banku. Określa strategię w zakresie zarządzania różnorodnością pracowników, w tym zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz osób pełniących kluczowe funkcje. Polityka równości płci oraz różnorodności definiuje wytyczne mające na celu zapewnienie pracownikom możliwości zarządzania karierą, osiągnięcie sukcesu oraz ocenę wykonywanej przez nich pracy na podstawie indywidualnych osiągnięć, bez względu na płeć.

Relacje z organizacjami związków zawodowych

W I półroczu 2025 roku odbyło się 18 spotkań (w tym 11 spotkań dwudniowych). Rozmowy i uzgodnienia stron dotyczyły głównie wzrostu wynagrodzeń pracowników Banku, nagród motywacyjnych za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej w 2024 roku oraz świadczeń socjalnych. W wyniku prowadzonych rozmów w I półroczu 2025 roku zawarto z większością organizacji związkowych cztery porozumienia w tym dotyczące: wysokości środków na przeszkolenia pracowników Banku Polska Kasa Opieki S.A. objętych Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy Banku Pekao S.A.; zasad podziału funduszu nagród motywacyjnych, o którym mowa w § 19 ZUZP za rok 2024, ustalenia planu wydatków z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na 2025 rok.

Dodatkowo w związku z przejściem do Banku z dniem 1 maja 2025 roku pracowników Pekao Direct Sp. z o.o. w dniu 3 kwietnia 2025 roku zostało zawarte Porozumienie w sprawie działań dotyczących warunków zatrudnienia pracowników przejętych z Pekao Direct Sp. z o.o.

W I półroczu 2025 roku w Banku istniały cztery spory zbiorowe zainicjowane kolejno w 2016, 2019, 2021 oraz 2024 roku przez jedną organizację związkową. W ramach sporu zbiorowego zainicjowanego w 2016 roku został podpisany w dniu 13 kwietnia 2022 roku protokół rozbieżności kończący etap mediacji.

Rada Pracowników

W dniu 21 lutego 2025 roku skończyła się kadencja Rady Pracowników. W I półroczu nie wpłynął do Banku pisemny wniosek grupy 10% pracowników o wybory Rady na kolejną kadencję.

Zatrudnienie w liczbach

Na koniec czerwca 2025 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 14 948 etatów (w Banku i spółkach konsolidowanych metodą pełną) w porównaniu z 15 101 etatami na koniec 2024 roku.

Na koniec czerwca 2025 roku zatrudnienie w Banku wyniosło 13 714 etatów w porównaniu z 12 602 etatami na koniec 2024 roku.

Średnia wieku pracowników wyniosła 44,7 lat, wykształceniem wyższym legitymowało się 76,1% pracowników, kobiety stanowiły 66,3% wszystkich zatrudnionych.

8. Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. został zaprezentowany w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

W Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku zamieszczono sprawozdanie z sytuacji finansowej w wersji uproszczonej, rachunek zysków i strat w wersji prezentacyjnej i omówiono najważniejsze, wybrane pozycje z tak zaprezentowanych sprawozdań.

8.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat – wersja prezentacyjna

W I półroczu 2025 r. wypracowaliśmy zysk netto Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. przypadający na akcjonariuszy Banku w wysokości 3 286 mln zł i był wyższy o 350 mln zł, tj. 11,9% w porównaniu z wynikiem osiągniętym w I półroczu 2024 r.

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	ZMIANA
(mln zł)			
Wynik z tytułu odsetek	6 860	6 007	14,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 497	1 365	9,7%
Przychody z tytułu dywidend	33	30	10,0%
Wynik z działalności handlowej	221	209	5,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(110)	67	x
Wynik pozaodsetkowy	1 641	1 671	(1,8%)
Dochody z działalności operacyjnej	8 501	7 678	10,7%
Koszty z działalności operacyjnej	(2 705)	(2 579)	4,9%
Zysk operacyjny	5 796	5 099	13,7%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(384)	(413)	(7,0%)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecyjnych	(358)	(243)	47,3%
Zysk operacyjny netto	5 054	4 443	13,8%
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(333)	(239)	39,3%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(431)	(448)	(3,8%)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(4)	4	x
Zysk brutto	4 286	3 760	14,0%
Podatek dochodowy	(998)	(822)	21,4%
Zysk netto	3 288	2 938	11,9%
Przypadający na akcjonariuszy Banku	3 286	2 936	11,9%
Przypadający na udziały niedające kontroli	2	2	0,0%

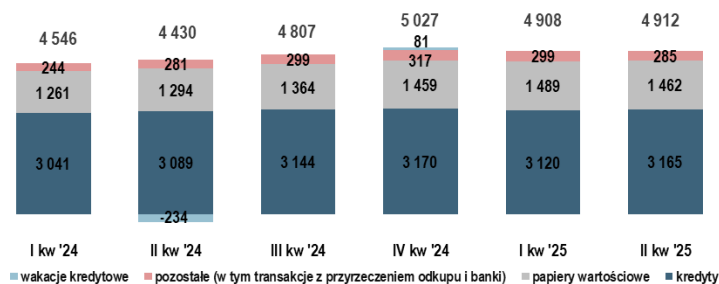
Dochody z działalności operacyjnej

Dochody z działalności operacyjnej w I półroczu 2025 r. wyniosły 8 501 mln zł i były wyższe o 10,7% od dochodów osiągniętych w I półroczu 2024 r., głównie dzięki wynikowi z tytułu odsetek oraz wynikowi z tytułu prowizji i opłat.

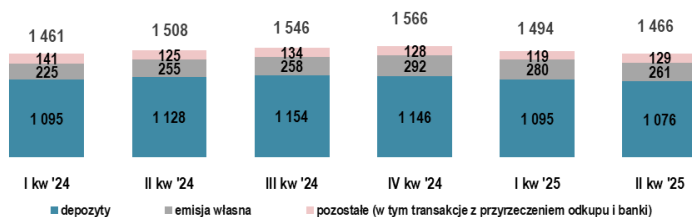
Wynik z tytułu odsetek

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	ZMIANA
(mln zł)			
Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do odsetek	9 820	8 976	9,4%
Koszty z tytułu odsetek	(2 960)	(2 969)	(0,3%)
Wynik z tytułu odsetek	6 860	6 007	14,2%

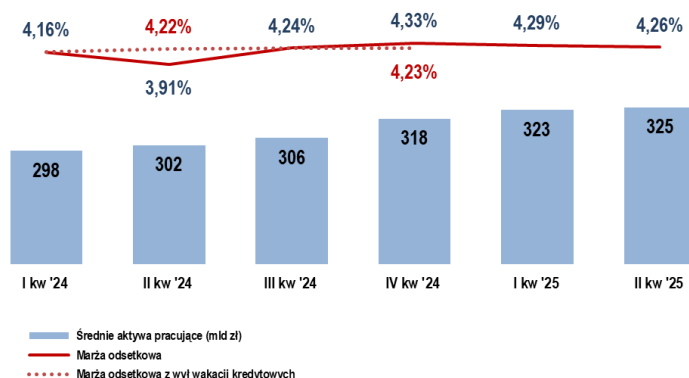
Wynik z tytułu odsetek osiągnięty w I półroczu 2025 r. wyniósł 6 860 mln zł i był wyższy o 853 mln zł, tj. 14,2% w porównaniu z wynikiem osiągniętym w I półroczu 2024 r., głównie dzięki wyższym wolumenom i wyższej marży odsetkowej. W wynikach I półrocza 2024 r. ujęto koszty wakacji kredytowych w wysokości 234 mln zł.

Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do odsetek


Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do odsetek w I półroczu 2025 r. wyniosły 9 820 mln zł i były wyższe o 844 mln zł r/r, dzięki wyższemu wolumenom. W wynikach I półrocza 2024 r. ujęto koszty wakacji kredytowych w wysokości 234 mln zł.

Koszty z tytułu odsetek


Koszty z tytułu odsetek w I półroczu 2025 r. wyniosły 2 960 mln zł i były niższe o 9 mln zł r/r, pomimo wyższych wolumenów zobowiązań wobec klientów oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Marża odsetkowa


Marża odsetkowa osiągnięta w I półroczu 2025 r. wyniosła 4,27% i była wyższa o 0,08 p.p., od marży z wyłączeniem kosztów ujęcia wakacji kredytowych, osiągniętej w I półroczu 2024 r., dzięki dostosowaniu oferty do zmieniających się warunków rynkowych.

Wynik pozaodsetkowy

	(mln zł)		
	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	ZMIANA
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 941	1 782	8,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(444)	(417)	6,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 497	1 365	9,7%
Przychody z tytułu dywidend	33	30	10,0%
Wynik z działalności handlowej	221	209	5,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(110)	67	x
Wynik pozaodsetkowy	1 641	1 671	(1,8%)

Wynik pozaodsetkowy osiągnięty w I półroczu 2025 r. wyniósł 1 641 mln zł i był niższy o 30 mln zł, tj. 1,8% w porównaniu do wyniku osiągniętego w ubiegłym roku, z powodu ujęcia w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych netto rezerw na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w kwocie 108 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji i opłat osiągnięty w I półroczu 2025 r. wyniósł 1 497 mln zł i był wyższy o 132 mln zł, tj. 9,7% w porównaniu do wyniku osiągniętego w I półroczu 2024 r., dzięki wzrostom we wszystkich głównych obszarach działalności.

Poniższa tabela prezentuje wynik z tytułu prowizji i opłat w podziale na główne obszary działalności Grupy.

(mln zł)

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	ZMIANA
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 497	1 365	9,7%
Kredyty	309	292	5,8%
Karty	159	156	1,9%
Fundusze inwestycyjne	255	202	26,2%
Działalność brokerska	106	79	34,2%
Marża na transakcjach walutowych z klientami	367	344	6,7%
Pozostałe	301	292	3,1%

Koszty z działalności operacyjnej

Koszty z działalności operacyjnej w I półroczu 2025 r. wyniosły 2 705 mln zł i były wyższe o 126 mln zł, tj. 4,9% w porównaniu do I półrocza 2024 r., co stanowi wzrost na poziomie zbliżonym do inflacji.

(mln zł)

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	ZMIANA
Wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	(1 632)	(1 616)	1,0%
Pozostałe koszty administracyjne i amortyzacja	(1 073)	(963)	11,4%
Koszty z działalności operacyjnej	(2 705)	(2 579)	4,9%

Wskaźnik koszty / dochody w I półroczu 2025 r. wyniósł 31,8% w porównaniu do 33,6% w analogicznym okresie 2024 r.

Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2025 r. wyniosły 333 mln zł i były wyższe o 94 mln zł, tj. 39,3% niż w I półroczu 2024 r. z powodu przywrócenia składek na fundusz gwarancyjny banków, które nie były pobierane przez ostatnie dwa lata oraz wzrostu wolumenu środków gwarantowanych.

Podatek od niektórych instytucji finansowych

Podatek od niektórych instytucji finansowych w I półroczu 2025 r. wyniósł 431 mln zł i był niższy o 17 mln zł, tj. 3,8% niż w I półroczu 2024 r. z powodu większego udziału aktywów nieobjętych podatkiem w strukturze bilansu.

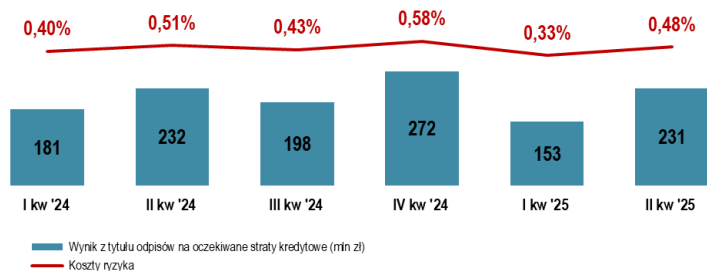
8.2 Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe

(mln zł)

	GRUPA		BANK	
	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024
aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(408)	(372)	(407)	(342)
aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez kapitał	(13)	(2)	(13)	6
udzielone zobowiązania pozabilansowe	37	(39)	36	(42)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(384)	(413)	(384)	(378)

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w I półroczu 2025 r. wyniósł 384 mln zł i był niższy o 29 mln zł, tj. 7,0% niż w I półroczu 2024 r.

Koszty ryzyka



Koszty ryzyka w I półroczu 2025 r. wyniosły 0,40% i były niższe o 0,06 p.p. od poziomu ubiegłego roku i są zgodne z założeniami strategicznymi oraz przyjętym apetytem na ryzyko.

8.3 Struktura zysku netto

Strukturę zysku netto Grupy przedstawia poniższe zestawienie:

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	ZMIANA
Zysk netto Banku Pekao S.A.	3 241	2 986	8,5%
Podmioty konsolidowane metodą pełną			
Pekao Investment Management S.A. ^(*)	87	59	47,5%
Pekao Leasing Sp. z o.o.	69	55	25,5%
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	34	10	> 100%
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	6	6	0,0%
PEUF Sp. z o.o.	6	3	100,0%
Centrum Kart S.A.	5	4	25,0%
Pekao Investment Banking S.A.	5	(3)	x
Pekao Bank Hipoteczny S.A.	3	(22)	x
Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. w likwidacji	1	1	0,0%
Pekao Property S.A. w likwidacji	-	-	x
Pekao Direct Sp. z o.o. ^(**)	0	6	x
FPB "MEDIA" Sp. z o.o. w upadłości ^(***)	-	-	-
Podmioty wyceniane metodą praw własności			
Krajowy Integrator Płatności S.A.	(4)	4	x
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne^(****)	(167)	(173)	(3,5%)
Zysk (strata) netto Grupy przypadający na akcjonariuszy	3 286	2 936	11,9%

(*) Wynik skonsolidowany - Pekao Investment Management S.A. przygotowuje na potrzeby konsolidacji Grupy Pekao S.A. skonsolidowane sprawozdanie z Pekao TFI S.A.

(**) W II kwartale 2025 roku nastąpiła zmiana w organizacji usług w zakresie call centre. Bank dokonał nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Pekao Direct i włączył ją w struktury Banku.

(***) W kwietniu 2025 roku spółka FPB - Media Sp. z o.o. (w upadłości) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

(****) Obejmują m.in. transakcje wewnątrz Grupy (w tym dywidendy wypłacone za lata poprzednie przez jednostki podporządkowane) oraz zysk przypadający na udziały niedające kontroli.

Wyniki osiągnięte przez ważniejsze jednostki powiązane

Pekao Investment Management S.A. – Pekao IM

Skonsolidowany zysk netto Pekao IM w I półroczu 2025 roku wyniósł **87 mln zł**, wobec 59 mln zł osiągniętych w I półroczu 2024 roku. Wpływ na wynik miała korzystna sytuacja na rynku kapitałowym, skłaniająca klientów do inwestowania w fundusze inwestycyjne, co wpłynęło na wzrost wartości aktywów zarządzanych przez Pekao TFI i wzrost skonsolidowanego wyniku Pekao IM.

Pekao Leasing Sp. z o.o. – Pekao Leasing

W I półroczu 2025 roku Pekao Leasing wypracował zysk netto w wysokości **69 mln zł**, wobec zysku w wysokości 55 mln zł osiągniętego w I półroczu 2024 roku. Wyższy wynik Pekao Leasing został osiągnięty przy 10,9% wzroście wartości aktywów oddanych w leasing.

Pekao Faktoring Sp. z o.o. – Pekao Faktoring

W I półroczu 2025 roku Pekao Faktoring wypracował zysk netto w wysokości **34 mln zł**, wobec 10 mln zł w I półroczu 2024 roku. Wynik I półrocza 2024 roku był obciążony wyższym poziomem kosztów ryzyka kredytowego. Pekao Faktoring zajmuje II miejsce w obrotach na polskim rynku faktoringowym.

PeUF Sp. z o.o. – PeUF

W I półroczu 2025 roku PeUF wypracował zysk netto w wysokości **6 mln zł**, wobec 3 mln zł osiągniętych w I półroczu 2024 roku. Wynik I półrocza 2025 roku wynika z wyższych dochodów, spowodowanych przez wzrost sprzedanych polis o 17,5% niż w I połowie 2024 roku.

Centrum Kart S.A. – Centrum Kart

W I półroczu 2025 roku Centrum Kart osiągnęło zysk netto w wysokości **5 mln zł** w porównaniu do 4 mln zł wypracowanych w I półroczu ubiegłego roku. Wynik został osiągnięty przez wzrost przychodów z usług świadczonych dla Banku Pekao S.A. i optymalizację kosztów.

Pekao Investment Banking S.A. – Pekao IB

W I półroczu 2025 roku Pekao IB osiągnął zysk netto w wysokości **5 mln zł**, wobec straty -3 mln zł w I półroczu 2024 roku. Wpływ na wynik miała większa liczba i wartość sfinalizowanych transakcji z obszaru doradztwa na kapitałowym rynku prywatnym i publicznym w porównaniu do ubiegłego roku.

Pekao Financial Services Sp. z o.o. – PFS

W I półroczu 2025 roku PFS wyprowadził zysk netto w wysokości 6 mln zł (w tym udział Banku w wysokości **4 mln zł**) i był zbliżony do wyniku osiągniętego w I półroczu 2024 roku.

Pekao Bank Hipoteczny S.A. – Pekao Bank Hipoteczny

W I półroczu 2025 roku Pekao Bank Hipoteczny osiągnął zysk netto w wysokości **3 mln zł**, wobec straty w wysokości -22 mln zł w I półroczu 2024 roku. Na stratę poprzedniego okresu wpłynęły koszty związane z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (wakacje kredytowe) oraz aktualizacja rezerwy na ryzyko prawne związane z posiadanym portfelem kredytów hipotecznych denominowanych w CHF. W bieżącym okresie w wyniku operacji poolingów kredytów z Pekao S.A. do Pekao Bank Hipoteczny nastąpił wzrost portfela kredytowego (wraz z portfelem obligacji JST) o 25,8% w porównaniu do I półrocza 2024.

Krajowy Integrator Płatności S.A. – KIP

W I półroczu 2025 roku KIP zakończył stratą netto w wysokości -7 mln zł (w wyniku Grupy uwzględniono **-4 mln zł**), wobec zysku 12 mln zł osiągniętych w I półroczu 2024 roku. Strata wynika przede wszystkim z wdrożenia kilku dużych projektów inwestycyjnych wspierających dynamiczny rozwój KIP oraz kosztów wynikających ze wzrostu bazy klientów.

Wyniki Banku Pekao S.A.

Główne pozycje rachunku zysków i strat Banku w wersji prezentacyjnej przedstawiają się następująco:

	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2024	(mln zł) ZMIANA
Wynik z tytułu odsetek	6 626	5 832	13,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 224	1 132	8,1%
Przychody z tytułu dywidend	206	190	8,4%
Wynik z działalności handlowej	224	200	12,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(127)	64	x
Wynik pozaodsetkowy	1 527	1 586	(3,7%)
Dochody z działalności operacyjnej	8 153	7 418	9,9%
Koszty z działalności operacyjnej	(2 478)	(2 369)	4,6%
Zysk operacyjny	5 675	5 049	12,4%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(384)	(378)	1,6%
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(342)	(213)	60,6%
Zysk operacyjny netto	4 949	4 458	11,0%
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(330)	(237)	39,2%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(431)	(448)	(3,8%)
Zysk brutto	4 188	3 773	11,0%
Podatek dochodowy	(947)	(787)	20,3%
Zysk/strata netto	3 241	2 986	8,5%

Zysk netto Banku Pekao S.A. w I półroczu 2025 r. wyniósł 3 241 mln zł i był wyższy o 255 mln zł tj. 8,5% od wyniku osiągniętego w I półroczu 2024 r.

Podstawowe informacje finansowe Banku przedstawiają się następująco:

	31.06.2025	31.06.2024	ZMIANA
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – WYBRANE POZYCJE			
<i>(w mln zł)</i>			
Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej ^(*)	176 990	165 992	6,6%
Zobowiązania wobec klientów	264 814	245 756	7,8%
Obligacje senioralne	7 785	4 500	73,0%
Obligacje podporządkowane	3 500	2 750	27,3%
Transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	906	1 192	(24,0%)
Suma bilansowa	326 390	302 552	7,9%
Fundusze inwestycyjne dystrybuowane poprzez sieć Banku	30 729	23 710	29,6%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) w % ^(**)	19,8%	19,7%	0,1 p.p.

^(*) Zawiera kredyty i pożyczki oraz nieskarbowe papiery dłużne.

^(**) Dane za 30 czerwca 2024 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za 2024 rok po WZA, zgodnie ze stanowiskiem EBA wyrażonym w Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085.

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 176 990 mln zł i były wyższe o 10 999 mln zł tj. 6,6% niż na koniec czerwca 2024 r. Na koniec czerwca 2025 r. kredyty detaliczne wyniosły 82 834 mln zł, a korporacyjne wyniosły 79 540 mln zł.

Zobowiązania wobec klientów, Obligacje senioralne i Obligacje podporządkowane na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 276 099 mln zł i były wyższe o 23 093 mln zł tj. 9,1% w porównaniu z końcem czerwca 2024 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. dystrybuowanych przez sieć Banku na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 30 729 mln zł i były wyższe o 7 019 mln zł, tj. 29,6% w porównaniu do końca czerwca 2024 r.

8.4 Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – wersja uproszczona

Bilans Banku Pekao S.A. determinuje wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów Grupy. Na koniec czerwca 2025 r. relacja sumy bilansowej Banku Pekao S.A. do sumy bilansowej Grupy wynosiła 96,1%.

Poniższe tabele przedstawiają sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy w wersji uproszczonej.

AKTYWA	30.06.2025		30.06.2024		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ^(*)	17 932	5,3%	15 523	4,9%	15,5%
Należności od banków ^(**)	609	0,2%	325	0,1%	87,4%
Należności i pożyczki udzielane klientom ^(***)	188 434	55,5%	176 764	55,9%	6,6%
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	4 837	1,4%	3 054	1,0%	58,4%
Papiery wartościowe ^(****)	114 564	33,7%	104 064	32,9%	10,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	54	0,0%	57	0,0%	(5,3%)
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 551	1,3%	4 401	1,4%	3,4%
Inne aktywa	8 653	2,5%	11 858	3,8%	(27,0%)
Aktywa razem	339 634	100,0%	316 046	100,0%	7,5%

^(*) Środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują gotówkę w kasie, należności od Narodowego Banku Polskiego, a także należności od banków o terminie wymagalności do 3 miesięcy.

^(**) Łącznie z należnościami z tytułu leasingu od banków.

^(***) Łącznie z należnościami od klientów z tytułu leasingu oraz z nieskarbowymi papierami dłużnymi.

^(****) Łącznie z aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu oraz pozostałymi instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz z wyłączeniem nieskarbowych papierów dłużnych.

PASYWA	30.06.2025		30.06.2024		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Zobowiązania wobec innych banków	7 562	2,2%	6 572	2,1%	15,1%
Zobowiązania wobec klientów	264 449	77,9%	245 461	77,7%	7,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 100	4,7%	13 298	4,2%	21,1%
Zobowiązania podporządkowane	3 543	1,0%	2 782	0,9%	27,4%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	906	0,3%	1 192	0,4%	(24,0%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	701	0,2%	692	0,2%	1,3%
Inne pasywa	15 213	4,5%	17 826	5,6%	(14,7%)
Kapitały razem	31 160	9,2%	28 223	8,9%	10,4%
udziały niedające kontroli	12	0,0%	12	0,0%	(8,3%)
Pasywa razem	339 634	100,0%	316 046	100,0%	7,5%

Finansowanie działalności klientów Struktura kredytów i pożyczek według klientów

(mln zł)

	30.06.2025	30.06.2024	ZMIANA
Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej ^(*)	192 951	181 210	6,5%
Kredyty i należności z tytułu leasingu finansowego	181 017	169 805	6,6%
Detaliczne	85 906	81 879	4,9%
Korporacyjne	95 111	87 926	8,2%
Nieskarbowe papiery dłużne	11 934	11 405	4,6%
Pozostałe ^(**)	1 697	1 789	(5,1%)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 214)	(6 235)	(0,3%)
Finansowanie działalności klientów	188 434	176 764	6,6%
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	4 834	3 051	58,4%
Finansowanie działalności klientów brutto ^(***)	197 785	184 261	7,3%

^(*) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

^(**) Łącznie z odsetkami i należnościami w drodze.

^(***) Pozycja finansowanie działalności klientów brutto zawiera pozycję kredyty i pożyczki według wartości nominalnej oraz transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży.

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 192 951 mln zł i były wyższe o 11 741 mln zł, tj. 6,5% niż na koniec czerwca 2024 r.

Kredyty klientów detalicznych na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 85 906 mln zł i były wyższe o 4 027 mln zł, tj. 4,9% niż na koniec czerwca 2024 r.

Kredyty korporacyjne łącznie z nieskarbowymi papierami dłużnymi na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 107 045 mln zł i były wyższe o 7 714 mln zł, tj. 7,8% w porównaniu do końca czerwca 2024 r.

Należności i odpisy aktualizujące ^(*)

	30.06.2025	30.06.2024	ZMIANA
Wartość brutto należności	194 648	182 999	6,4%
Koszyk 1	166 796	157 081	6,2%
Koszyk 2	19 067	18 234	4,6%
Koszyk 3	8 785	7 684	14,3%
Stan odpisów z tytułu utraty wartości	(6 214)	(6 235)	(0,3%)
Koszyk 1	(702)	(878)	(20,0%)
Koszyk 2	(841)	(1 053)	(20,1%)
Koszyk 3	(4 671)	(4 304)	8,5%
Wartość netto należności razem	188 434	176 764	6,6%

(*) Łącznie z należnościami z tytułu leasingu dla klientów, nieskarbowymi papierami dłużnymi, odsetkami i należnościami w drodze oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

Relacja należności z utratą wartości (koszyk 3) do wartości brutto należności na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 4,5%.

Struktura walutowa należności od klientów ^(*)

	30.06.2025		30.06.2024		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Denominowane w złotych	157 991	81,2%	147 566	80,6%	7,1%
Denominowane w walutach obcych ^(**)	36 657	18,8%	35 433	19,4%	3,5%
Razem	194 648	100,0%	182 999	100,0%	6,4%
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 214)	x	(6 235)	x	(0,3%)
Wartość netto należności razem	188 434	x	176 764	x	6,6%

(*) Łącznie z należnościami z tytułu leasingu dla klientów, nieskarbowymi papierami dłużnymi, odsetkami i należnościami w drodze oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

(**) Łącznie z kredytami indeksowanymi.

W strukturze walutowej należności od klientów dominują należności w złotych, których udział na koniec czerwca 2025 r. wyniósł 81,2%. W należnościach w walutach obcych największy udział miały należności w EUR (93,2%).

Struktura należności od klientów według terminów zapadalności ^(*)

	30.06.2025		30.06.2024		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Bieżące i do 1 miesiąca	23 571	12,1%	20 901	11,4%	12,8%
Od 1 do 3 miesięcy	7 735	4,0%	7 492	4,1%	3,2%
Od 3 miesięcy do 1 roku	20 828	10,7%	18 322	10,0%	13,7%
Od 1 roku do 5 lat	63 476	32,6%	61 060	33,4%	4,0%
Powyżej 5 lat	73 882	38,0%	70 046	38,3%	5,5%
Należności dla których termin zapadalności upłynął	3 459	1,8%	3 389	1,9%	2,1%
Pozostałe	1 697	0,9%	1 789	1,0%	(5,1%)
Razem	194 648	100,0%	182 999	100,0%	6,4%
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 214)	x	(6 235)	x	(0,3%)
Wartość netto należności razem	188 434	x	176 764	x	6,6%

(*) Łącznie z należnościami z tytułu leasingu dla klientów, nieskarbowymi papierami dłużnymi, odsetkami i należnościami w drodze oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

Na koniec czerwca 2025 r. w strukturze należności według terminów zapadalności 38,0% stanowią należności o zapadalności powyżej 5 lat (składają się na to głównie kredyty hipoteczne, kredyty inwestycyjne i nieskarbowe papiery dłużne).

Zewnętrzne źródła finansowania

	30.06.2025	30.06.2024	(mln zł) ZMIANA
Zobowiązania wobec banków	7 562	6 572	15,1%
Zobowiązania wobec klientów	264 449	245 461	7,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 100	13 298	21,1%
Zobowiązania podporządkowane	3 543	2 782	27,4%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	906	1 192	(24,0%)
Zewnętrzne źródła finansowania razem	292 560	269 305	8,6%

Baza depozytowa charakteryzuje się dużą dywersyfikacją, a deponentami są zarówno klienci detaliczni jak i korporacyjni. Bank pozyskuje również środki z rynku międzybankowego. Bank nie jest uzależniony od pojedynczego klienta ani od grupy klientów.

Zobowiązania wobec klientów oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	30.06.2025	30.06.2024	(mln zł) ZMIANA
Depozyty korporacyjne	110 377	100 104	10,3%
Podmioty niefinansowe	77 992	72 167	8,1%
Instytucje finansowe niebankowe	10 107	8 110	24,6%
Budżet	22 278	19 827	12,4%
Depozyty detaliczne	153 039	144 355	6,0%
Pozostałe (*)	1 033	1 002	3,1%
Zobowiązania wobec klientów (**)	264 449	245 461	7,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z tego:	19 643	16 080	22,2%
Obligacje senioralne	7 785	4 500	73,0%
Obligacje podporządkowane	3 500	2 750	27,3%
Listy zastawne Pekao Banku Hipotecznego S.A.	1 479	1 019	45,1%
Obligacje Pekao Banku Hipotecznego S.A.	405	384	5,5%
Obligacje Pekao Leasing Sp. z o.o.	3 237	2 787	16,1%
Obligacje Pekao Faktoring Sp. z o.o.	2 998	4 430	(32,3%)
Odsetki	239	210	13,8%
Zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (**)	284 092	261 541	8,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	701	692	1,3%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	906	1 192	(24,0%)
Zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, razem (***)	285 699	263 425	8,5%
Fundusze inwestycyjne Pekao TFI S.A.	36 513	28 236	29,3%
Fundusze obligacyjne i rynku pieniężnego	26 046	19 907	30,8%
Fundusze zrównoważone	6 007	4 627	29,8%
Fundusze akcyjne	2 306	2 245	2,7%
Pracownicze Plany Kapitałowe	2 154	1 457	47,9%
w tym dystrybuowane przez sieć Grupy	31 803	24 564	29,5%

(*) Pozycja pozostałe zawiera odsetki, zobowiązania w drodze.

(**) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

(***) W tym transakcje z przyrzeczeniem odkupu oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania wobec klientów Grupy, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 284 092 mln zł i były wyższe o 22 551 mln zł, tj. 8,6% niż na koniec czerwca 2024 r.

Depozyty detaliczne, oraz pozostałe na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 153 973 mln zł i były wyższe o 8 750 mln zł, tj. 6,0% w porównaniu z końcem czerwca 2024 r.

Depozyty korporacyjne łącznie z Obligacjami podporządkowanymi, Obligacjami Senioralnymi, Listami zastawnymi i Obligacjami Pekao Banku Hipotecznego S.A., Obligacjami Pekao Leasing Sp. z o.o., Obligacjami Pekao Faktoring Sp. z o.o., odsetkami oraz pozostałymi, na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 130 118 mln zł i były wyższe o 13 802 mln zł, tj. 11,9% w porównaniu z końcem czerwca 2024 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 36 513 mln zł i były wyższe o 8 277 mln zł, tj. 29,3% w porównaniu do końca czerwca 2024 r.

Struktura walutowa zobowiązań wobec klientów (*)

	30.06.2025		30.06.2024		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Denominowane w złotych	220 909	83,5%	203 521	82,9%	8,5%
Denominowane w walutach obcych	43 540	16,5%	41 939	17,1%	3,8%
Zobowiązania wobec klientów	264 449	100,0%	245 461	100,0%	7,7%

(*) Łącznie z odsetkami, zobowiązaniami w drodze oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i zobowiązań z tytułu leasingu.

W strukturze walutowej zobowiązań wobec klientów dominują zobowiązania w złotych, których udział na koniec czerwca 2025 r. wyniósł 83,5%. W zobowiązaniach w walutach obcych największy udział miały zobowiązania w EUR (66,3%) oraz USD (27,8%).

Zobowiązania wobec klientów według terminów wymagalności (*)

	30.06.2025		30.06.2024		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Środki na rachunkach bieżących i depozyty overnight	194 295	73,8%	177 759	71,8%	9,3%
Depozyty terminowe	69 121	26,2%	66 700	28,2%	3,6%
Razem depozyty	263 416	100,0%	244 459	100,0%	7,8%
Odsetki naliczone	493	x	672	x	(26,6%)
Zobowiązania w drodze	540	x	330	x	63,6%
Zobowiązania wobec klientów	264 449	x	245 461	x	7,7%

(*) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

8.5 Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(mln zł)

	GRUPA		BANK	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Rezerwy razem w tym:	2 642	2 087	2 495	1 973
rezerwy na udzielone zobowiązania pozabilansowe finansowe i gwarancyjne	436	541	479	593
rezerwy na programy określonych świadczeń	318	409	313	399
pozostałe rezerwy	1 888	1 137	1 703	981
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	17	20	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 226	1 196	832	855

8.6 Pozycje pozabilansowe

Zestawienie pozycji pozabilansowych - Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A.

(mln zł)

	30.06.2025	30.06.2024	ZMIANA
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	119 726	105 121	13,9%
Zobowiązania udzielone:	75 059	72 352	3,7%
finansowe	63 673	60 734	4,8%
gwarancyjne	11 386	11 615	(2,0%)
Zobowiązania otrzymane:	44 667	32 770	36,3%
finansowe	1 768	713	>100%
gwarancyjne	42 899	32 057	33,8%
Pochodne instrumenty finansowe	515 969	510 865	1,0%
transakcje stopy procentowej	399 819	416 607	(4,0%)
transakcje walutowe i na złoto	107 529	89 206	20,5%
transakcje oparte na towarach i kapitałowych papierach wartościowych	8 622	5 052	70,7%
Pozycje pozabilansowe razem	635 695	615 986	3,2%

Informacje o zobowiązaniach pozabilansowych zostały zawarte w Nocie Objaśniającej 30 w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

8.7 Adekwatność kapitałowa

Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. oraz Bank Pekao S.A.

Podstawowymi miarami stosowanymi do pomiaru adekwatności kapitałowej są współczynniki kapitałowe wyliczane zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2014 roku Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 wraz z późniejszymi zmianami, a także odpowiednimi Rozporządzeniami Wykonawczymi, bądź Delegowanymi wydanymi przez Komisję (UE) (Rozporządzenie CRR).

Współczynniki kapitałowe, wymogi kapitałowe oraz fundusze własne zostały policzone zgodnie z Rozporządzeniem CRR przy zastosowaniu opcji narodowych zdefiniowanych w ustawie Prawo Bankowe art. 171a, ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Ustawa o nadzorze makroostrożnościowym) oraz rozporządzeniami ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

Zgodnie z prawem Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. oraz Bank Pekao S.A. powinny utrzymywać minimalne wartości współczynników kapitałowych na poziomie regulacyjnym Filara I wynikającego z Rozporządzenia CRR, wymogu Filara II wynikającego z ustawy Prawo Bankowe oraz wymogu połączonego bufora wynikającego z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym.

Minimalne wartości współczynników kapitałowych na poziomie Filara I wynoszą:

- łączny współczynnik kapitałowy (TCR) na poziomie 8%,
- współczynnik kapitału Tier I (T1) na poziomie 6%,
- współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) na poziomie 4,5%.

Na wymóg połączonego bufora, według stanu na 30 czerwca 2025, składają się:

- bufor zabezpieczający w wysokości 2,50%,
- bufor antycykliczny w wysokości 0,05%¹ dla Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz 0,04% dla Banku Pekao S.A.,
- bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości 1,00%,
- bufor ryzyka systemowego w wysokości 0,00%².

W ramach Filara II Bank Pekao S.A. ani Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. nie posiadają dodatkowego wymogu kapitałowego (P2R).

Łącznie Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. jest zobowiązana utrzymywać:

- łączny współczynnik kapitałowy (TCR) na poziomie 11,55%,
- Współczynnik kapitału Tier I (T1) na poziomie 9,55%,

Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) na poziomie 8,05%.

Łącznie Bank Pekao S.A. jest zobowiązany utrzymywać:

- łączny współczynnik kapitałowy (TCR) na poziomie 11,54%,
- Współczynnik kapitału Tier I (T1) na poziomie 9,54%,
- Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) na poziomie 8,04%.

Współczynniki kapitałowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz Banku Pekao S.A. były znacznie wyższe od minimalnej wartości współczynników wymaganych przez prawo.

¹ Bufor antycykliczny wyliczony na dzień 30.06.2025 wynosił 0,0444% dla Banku oraz 0,0453% dla Grupy.

² W związku z opublikowanym Rozporządzeniem Ministra Finansów bufor ryzyka systemowego został uchylony w dniu 19 marca 2020 roku. Wartość bufora obowiązująca do tej daty wynosiła 3% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko dla wszystkich ekspozycji znajdujących się wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A.

Na 30 czerwca 2025 roku łączny współczynnik kapitałowy Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. wyniósł 17,2%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier I 15,6%.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane dotyczące adekwatności kapitałowej dla Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 30 czerwca 2024 roku.

WYMÓG KAPITAŁOWY (mln PLN)	30.06.2025	30.06.2024^(*)
Ryzyko kredytowe	11 286	10 794
Ryzyko rynkowe	98	102
Ryzyko kontrahenta wraz z CVA	238	157
Ryzyko operacyjne	1 608	1 680
Całkowity wymóg kapitałowy	13 230	12 733
FUNDUSZE WŁASNE (mln PLN)		
Kapitał podstawowy Tier I	25 797	24 901
Kapitał Tier II	2 645	2 254
Fundusze własne do wyliczenia łącznego współczynnika kapitałowego	28 442	27 155
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (%)	15,6%	15,6%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	17,2%	17,1%

^(*) Dane za 30 czerwca 2024 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za 2024 rok po WZA, zgodnie ze stanowiskiem EBA wyrażonym w Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085.

Łączny współczynnik kapitałowy Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. na koniec czerwca 2025 roku był wyższy o 0,1 p.p. w porównaniu do czerwca 2024 roku, głównie ze względu na wzrost funduszy własnych o 4,7%, pomimo wzrostu całkowitego wymogu kapitałowego o 3,9%. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. na koniec czerwca 2025 roku był na tym samym poziomie.

Wyższa kwota kapitału Tier II na koniec czerwca 2025 roku w porównaniu do czerwca 2024 roku wynika z emisji obligacji podporządkowanych Tier 2 serii E po części skompensowanej przez amortyzację obligacji podporządkowanych serii A oraz serii B (w okresie ostatnich 5 lat terminu zapadalności instrumentu).

9. Pozostałe informacje

9.1 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Bank nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2025.

9.2 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Bank świadczy usługi finansowe, na które popyt ma charakter stabilny, bez istotnego wpływu sezonowości. Ze względu na specyfikę działalności Banku, nie występują zjawiska sezonowości lub cykliczności. Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. również nie wykazuje istotnych cech sezonowości lub cykliczności.

9.3 Objasnienia dotyczące dywidendy i podziału zysku

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane znajdują się w Nocie Objasniającej nr 16 w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

9.4 Akcje Banku i podmiotów powiązanych w posiadaniu Władz Banku

Według informacji posiadanych przez Bank, na dzień przekazania raportu osoby zarządzające i nadzorujące w Banku posiadały 400 akcji Banku Pekao S.A.

Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających przedstawiona jest poniżej:

	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU		ZMIANA
	ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU	ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU	
Andrzej Klesyk	400	400	-
Razem	400	400	-

9.5 Informacje o toczących się postępowaniach

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Banku i jednostek zależnych Banku znajduje się w Nocie Objasniającej nr 30 w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Bank i jednostki zależne w I półroczu 2025 roku nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji, które byłyby pojedynczo lub łącznie transakcjami istotnymi i zawartymi na innych warunkach niż rynkowe.

W I półroczu 2025 roku Bank i jego jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w Nocie Objasniającej nr 31 w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

9.7 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu znajduje się w Nocie Objasniającej nr 4 w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku.

9.8 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje senioralne

28 lipca 2023 roku Bank wyemitował 4-letnie obligacje senioralne nieuprzywilejowane („obligacje SNP”) o łącznej wartości nominalnej 0,35 mld zł. Obligacje SNP posiadają opcję dającą Bankowi prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 3 lat od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Obligacje SNP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowiły zobowiązania kwalifikowalne Banku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

23 listopada 2023 roku Bank wyemitował 4-letnie zielone euroobligacje senioralne nieuprzywilejowane („euroobligacje SNP”) o łącznej wartości nominalnej 0,5 mld EUR. Euroobligacje SNP posiadają opcję dającą Bankowi prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 3 lat od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Euroobligacje SNP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowiły zobowiązania kwalifikowalne Banku. Euroobligacje SNP zostały wyemitowane w ramach programu emisji średnioterminowych euroobligacji („Program EMTN”) oraz zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Luxembourg Stock Exchange) oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

26 kwietnia 2024 roku Bank wyemitował 5-letnie obligacje senioralne nieuprzywilejowane o łącznej wartości nominalnej 0,5 mld zł. Obligacje SNP posiadają opcję dającą Bankowi prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 4 lat lub 4,5 roku od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Obligacje SNP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowiły zobowiązania kwalifikowalne Banku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

18 czerwca 2024 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą skorzystania z uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji senioralnych uprzywilejowanych wyemitowanych przez Bank w dniu 28 czerwca 2023 roku o wartości nominalnej 0,75 mld zł. Wcześniejszy wykup nastąpił 28 lipca 2024 r. i został przeprowadzony za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW.

30 lipca 2024 roku Bank wyemitował 2,5-letnie obligacje senioralne uprzywilejowane („obligacje SP”) o łącznej wartości nominalnej 0,6 mld zł. Obligacje SP posiadają opcję dającą Bankowi prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 1,5 roku lub 2 lat od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Obligacje SP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowiły zobowiązania kwalifikowalne Banku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

24 września 2024 roku Bank wyemitował 6-letnie euroobligacje senioralne nieuprzywilejowane o łącznej wartości nominalnej 0,5 mld EUR. Euroobligacje SNP posiadają opcję dającą Bankowi prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 5 lat od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Euroobligacje SNP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowiły zobowiązania kwalifikowalne Banku. Euroobligacje SNP zostały wyemitowane w ramach Programu EMTN oraz zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Luxembourg Stock Exchange) oraz na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

4 marca 2025 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą skorzystania z uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji senioralnych nieuprzywilejowanych wyemitowanych przez Bank w dniu 3 kwietnia 2023 r. o wartości nominalnej 0,75 mld zł. Wcześniejszy wykup nastąpił 3 kwietnia 2025 r. i został przeprowadzony za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW.

4 czerwca 2025 roku Bank wyemitował 6-letnie euroobligacje senioralne nieuprzywilejowane o łącznej wartości nominalnej 0,5 mld EUR. Euroobligacje SNP posiadają opcję dającą Bankowi prawo do ich wcześniejszego wykupu w terminie 5 lat od dnia emisji, pod warunkiem uzyskania zgody Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Euroobligacje SNP, zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będą stanowiły zobowiązania kwalifikowalne Banku. Euroobligacje SNP zostały wyemitowane w ramach Programu EMTN oraz zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Luxembourg Stock Exchange) oraz na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Obligacje podporządkowane

30 października 2017 roku Bank wyemitował 10-letnie obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 1,25 mld zł. Środki z emisji zostały przeznaczone – po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 21 grudnia 2017 roku – na podwyższenie kapitału Tier II Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz art. 63 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalyst.

15 października 2018 roku Bank wyemitował 10-letnie obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 0,55 mld zł. Środki z emisji zostały przeznaczone – po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 listopada 2018 roku – na podwyższenie kapitału Tier II Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz art. 63 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalystr.

15 października 2018 roku Bank wyemitował 15-letnie obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 0,20 mld zł. Środki z emisji zostały przeznaczone – po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 18 października 2018 roku – na podwyższenie kapitału Tier II Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz art. 63 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalystr.

4 czerwca 2019 roku Bank wyemitował 12-letnie obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 0,35 mld zł. Środki z emisji zostały przeznaczone – po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 8 lipca 2019 roku – na podwyższenie kapitału Tier II Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz art. 63 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalystr.

4 grudnia 2019 roku Bank wyemitował 12-letnie obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 0,40 mld zł. Środki z emisji zostały przeznaczone – po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 10 grudnia 2019 roku – na podwyższenie kapitału Tier II Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz art. 63 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalystr.

3 sierpnia 2022 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą niekorzystania z opcji wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych przez Bank w dniu 30 października 2017 roku o wartości nominalnej 1,25 mld zł.

29 sierpnia 2023 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą niekorzystania z uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez Bank w dniu 15 października 2018 roku o wartości nominalnej 0,55 mld zł.

4 kwietnia 2025 roku Bank wyemitował 10-letnie obligacje podporządkowane o wartości nominalnej 0,75 mld zł. Środki z emisji zostały przeznaczone – po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 23 kwietnia 2025 roku – na podwyższenie kapitału Tier II Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz art. 63 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalystr.

Listy zastawne Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu listów zastawnych (kapitał) na koniec czerwca 2025 roku, wyniosła 1 479 mln zł. Zobowiązania z tytułu listów zastawnych z terminem wymagalności do 3 miesięcy stanowią 4%, do 1 roku miesięcy stanowią 7%, do 3 lat stanowią 50%, do 5 lat stanowią 28%, do 10 lat stanowią 11%, wartości nominalnej ogółem.

Obligacje Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu emisji obligacji własnych (kapitał) na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 405 mln zł, z terminem wymagalności do 6 miesięcy.

Obligacje Pekao Leasing Sp. z o.o.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu emisji obligacji własnych (kapitał) na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 3 237 mln zł, z terminem wymagalności do 3 miesięcy stanowią 19%, z terminem wymagalności do 6 miesięcy stanowią 15%, z terminem wymagalności do 1 roku stanowią 41%, do 2 lat stanowią 25%, wartości nominalnej ogółem.

Obligacje Pekao Faktoring Sp. z o.o.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu emisji obligacji własnych (kapitał) na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 2 998 mln zł, z terminem wymagalności do 1 miesiąca.

9.9 Wydarzenia po dacie bilansowej

Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

W dniu 21.07.2025 w Raporcie Bieżącym 35/2025 Bank poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna na dzień 3 września 2025 roku na godzinę 10:00 w Warszawie, przy ul. Żubra 1 w Pekao Tower znajdującym się w kompleksie budynków Forest.

Drugie zawiadomienie o planowanym podziale Pekao Banku Hipotecznego Spółka Akcyjna, w ramach którego Bank Pekao Spółka Akcyjna jest spółką przejmującą

Informacje odnośnie do powyższych informacji znajdują się: [Raport 33/2025 - Relacje inwestorskie - Bank Pekao S.A](#)

10. Oświadczenia Zarządu dotyczące rzetelności prezentowanych sprawozdań

Zarząd Banku Pekao S.A. oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku oraz Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku Pekao S.A. i Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz ich wynik finansowy,
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. w I półroczu 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka).

Zarząd Banku Pekao S.A. oświadcza, że firma audytorska dokonująca przeglądu Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku i Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2025 roku, została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Firma audytorska oraz członkowie zespołu, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

06.08.2025 Data	Cezary Stypułkowski imię/nazwisko	Prezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
06.08.2025 Data	Marcin Gadomski imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
06.08.2025 Data	Robert Sochacki imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
06.08.2025 Data	Błażej Szczecki imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
06.08.2025 Data	Dagmara Wojnar imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
06.08.2025 Data	Marcin Zygmanski imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis