

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.
za I półrocze 2026 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. Najważniejsze wydarzenia i podsumowanie wyników	5
4. Zewnętrzne warunki działania	7
4.1 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy	9
5. Struktura organizacyjna	10
5.1 Zmiany w Grupie Kapitałowej Banku Pekao S.A.	10
5.2 Zmiany w składzie organów statutowych Banku	10
5.3 Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu Banku	12
5.4 Oceny wiarygodności finansowej	13
6. Działalność Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.	14
6.1 Bank Pekao S.A. na polskim rynku usług bankowych	14
Działania w obszarze ESG	14
Bankowość Detaliczna i Bankowość Prywatna	15
Bankowość Przedsiębiorstw	20
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	22
Działalność biznesowa wybranych spółek	24
6.2 Nagrody i wyróżnienia	27
6.3 Opis głównych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami 2026 roku	28
7. Zarządzanie zasobami ludzkimi	29
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 Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – wersja uproszczona	36
8.3 Adekwatność kapitałowa	41
9. Pozostałe informacje	43
9.1 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz	43
9.2 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	43
9.3 Objasnienia dotyczące dywidendy i podziału zysku	43
9.4 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	43
9.5 Informacje o toczących się postępowaniach	43
9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
9.7 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych	44
9.8 Zdarzenie po dacie bilansu	45
10. Oświadczenia Zarządu dotyczące rzetelności prezentowanych sprawozdań	46

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

	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	2025	2024
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Dochody z działalności operacyjnej	8 541	8 501	17 165	16 049
Koszty z działalności operacyjnej	(2 903)	(2 705)	(5 530)	(5 244)
Zysk brutto	4 259	4 286	8 961	8 123
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku	2 748	3 286	7 015	6 376
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI				
Zwrot na średnim kapitale (ROE) - nominalnie	15,7%	20,6%	21,4%	21,2%
Zwrot z aktywów (ROA)	1,5%	2,0%	2,1%	2,0%
Marża odsetkowa	3,8%	4,3%	4,2%	4,2%
Koszty / dochody (łącznie ze składkami na BFG)	38,9%	35,7%	34,5%	34,2%
Koszty ryzyka	0,42%	0,40%	0,39%	0,48%
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Suma bilansowa	367 789	339 634	352 233	334 242
Finansowanie działalności klientów (*)	206 561	188 434	197 343	182 158
Zobowiązania wobec klientów (**)	282 333	264 449	268 463	259 034
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22 889	16 100	20 265	16 167
Zobowiązania podporządkowane	4 951	3 543	5 642	2 782
Kapitały	32 893	31 160	35 362	31 914
WSKAŹNIKI STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Finansowanie działalności klientów (*) / suma bilansowa	56,2%	55,5%	56,0%	54,5%
Papiery wartościowe / suma bilansowa	33,2%	33,7%	34,8%	35,8%
Depozyty (***) / suma bilansowa	84,3%	83,6%	83,6%	83,2%
Finansowanie działalności klientów (*) / depozyty (****)	66,6%	66,3%	67,0%	65,5%
Kapitały / suma bilansowa	8,9%	9,2%	10,0%	9,5%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) (****)	16,8%	17,7%	17,1%	16,8%
ZATRUDNIENIE I SIĘĆ				
Liczba zatrudnionych w osobach	14 781	15 027	14 911	15 212
Placówki ogółem	557	566	560	573
Liczba bankomatów	1 396	1 323	1 363	1 314

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

(**) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

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

(****) Dane za 30 czerwca 2025 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za pierwszą połowę 2025 roku (po zgodzie KNF), natomiast dane za 31 grudnia 2025 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia zysku za rok 2025 (po podziale wyniku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy), 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 2026	I PÓŁROCZE 2025	2025	2024
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Dochody z działalności operacyjnej	8 217	8 153	16 318	15 290
Koszty z działalności operacyjnej	(2 672)	(2 478)	(5 083)	(4 794)
Zysk brutto	4 199	4 188	8 739	8 105
Zysk netto	2 750	3 241	6 922	6 425
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI				
Zwrot na średnim kapitale (ROE) - nominalnie	16,0%	20,5%	21,4%	21,7%
Zwrot z aktywów (ROA)	1,6%	2,0%	2,1%	2,1%
Marża odsetkowa	3,9%	4,3%	4,2%	4,2%
Koszty / dochody (łącznie ze składkami na BFG)	37,5%	34,4%	33,5%	32,9%
Koszty ryzyka	0,42%	0,44%	0,34%	0,38%
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – WYBRANE POZYCJE (mln zł)				
Suma bilansowa	353 856	326 390	337 858	319 251
Finansowanie działalności klientów (*)	190 103	173 014	179 485	165 435
Zobowiązania wobec klientów (**)	282 769	264 814	268 834	259 523
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 853	7 960	10 006	6 542
Zobowiązania podporządkowane	4 951	3 543	5 642	2 782
Kapitały	32 384	30 709	34 855	31 516
WSKAŹNIKI STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Finansowanie działalności klientów (*) / suma bilansowa	53,7%	53,0%	53,1%	51,8%
Papiery wartościowe / suma bilansowa	35,0%	35,5%	37,0%	37,9%
Depozyty (***) / suma bilansowa	84,9%	84,7%	84,2%	84,2%
Finansowanie działalności klientów (*) / depozyty (****)	63,2%	62,6%	63,1%	61,5%
Kapitały / suma bilansowa	9,2%	9,4%	10,3%	9,9%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) (****)	19,0%	20,4%	19,4%	19,3%
ZATRUDNIENIE I SIEĆ				
Liczba zatrudnionych w osobach	13 601	13 778	13 765	12 626
Placówki ogółem	557	566	560	573
Liczba bankomatów	1 396	1 323	1 363	1 314

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

(**) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

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

(****) Dane za 30 czerwca 2025 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za pierwszą połowę 2025 roku (po zgodzie KNF), natomiast dane za 31 grudnia 2025 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia zysku za rok 2025 (po podziale wyniku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy), zgodnie ze stanowiskiem EBA wyrażonym w Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085.

3. Najważniejsze wydarzenia i podsumowanie wyników

Najważniejsze wydarzenia

Silna pozycja kapitałowa i stabilność finansowa

W I półroczu 2026 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zakwalifikowanie do kapitału Tier 2 Banku euroobligacji podporządkowanych Tier 2 serii 5 o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR. W wyniku włączenia środków pozyskanych z emisji euroobligacji do kapitału Tier 2, łączny współczynnik kapitałowy Banku i Grupy wzrósł o około 1,2 p.p.

Ramowe Zasady Zrównoważonego Finansowania - Sustainable Finance Framework

W I półroczu 2026 roku zaktualizowaliśmy Ramowe Zasady Zrównoważonego Finansowania, rozszerzając katalog kwalifikowanych projektów o finansowanie „blue”, w tym przedsięwzięcia związane z gospodarką wodną oraz ochroną ekosystemów wodnych. Dokument został również uzupełniony o nowe i rozszerzone kategorie społeczne, umożliwiając emisję dodatkowych instrumentów zrównoważonego finansowania i wspierając realizację celów strategii ESG Banku.

Kontynuacja prac nad reorganizacją Grupy PZU i Pekao

Podpisaliśmy aneks do Term Sheet z PZU, wydłużający termin zakończenia reorganizacji Grupy PZU do grudnia 2027 roku w związku z harmonogramem procesu legislacyjnego. Reorganizacja ma na celu uproszczenie struktury grupy oraz zwiększenie efektywności operacyjnej.

Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2026 roku otrzymaliśmy nagrodę Dream Employer 2026 w kategorii kultura organizacyjna oparta na wartościach, co potwierdza znaczenie ludzi i kultury organizacyjnej w realizacji strategii Banku.

Zostaliśmy uhonorowani tytułem „Bank of the Year in Central and Eastern Europe 2026” w konkursie CEE Retail Real Estate Awards, potwierdzającym naszą silną pozycję w finansowaniu sektora nieruchomości w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Otrzymaliśmy także trzy nagrody Global Finance Sustainable Finance Awards 2026, potwierdzające naszą pozycję w obszarze zrównoważonego finansowania.

Rozwój oferty dla klientów

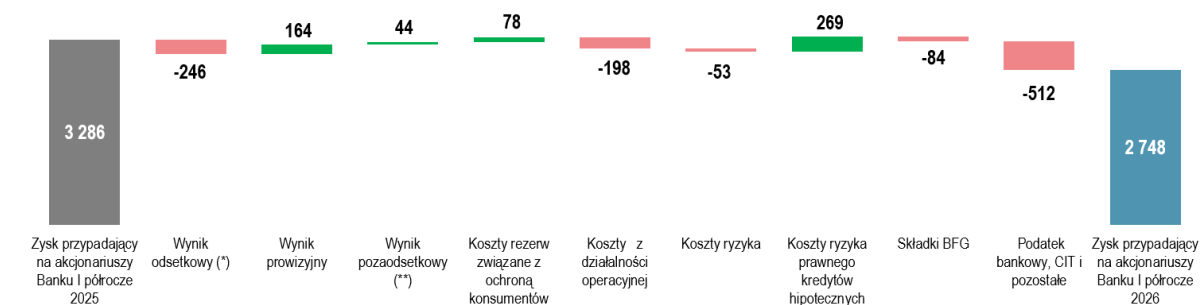
Zwiększaliśmy działalność komercyjną, aktywnie wspieraliśmy klientów w utrzymaniu płynności finansowej oraz kontynuowaliśmy digitalizację i automatyzację procesów, wdrażając zaawansowane rozwiązania cyfrowe. Rozszerzyliśmy ofertę produktową, odpowiadając na potrzeby zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Otworzyliśmy 226 tys. Kont Przekorzystnych i Kont Świat Premium, w tym 74,8 tys. dla klientów do 26 roku życia, co stanowi 33% kont. Liczba aktywnych klientów bankowości mobilnej zwiększyła się o 114 tys. do poziomu 3,8 mln, tj. o 7% więcej niż rok temu oraz o 16% więcej niż dwa lata temu.

Główne pozycje rachunku zysków i strat

W I półroczu 2026 r. Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. wypracowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku w wysokości 2 748 mln zł. Wynik ten został osiągnięty pomimo istotnych zmian regulacyjnych i rynkowych wpływających na sektor bankowy, potwierdzając wysoką odporność modelu biznesowego Grupy oraz zdolność do generowania solidnych rezultatów finansowych.

Na wynik netto w I półroczu 2026 r. oddziaływały przede wszystkim czynniki o charakterze zewnętrznym, w tym podwyższenie stawki podatku dochodowego z 19% do 30%, niższe rynkowe stopy procentowe oraz wzrost składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 84 mln zł.

Pomimo wymagającego otoczenia makroekonomicznego i regulacyjnego, wskaźnik ROE po uwzględnieniu kosztu BFG w ujęciu rocznym osiągnął wysoki poziom 16,8%, potwierdzając zdolność Grupy do efektywnego wykorzystania kapitału i generowania atrakcyjnych stóp zwrotu dla akcjonariuszy.



(*) z uwzględnieniem wpływu wyroku TSUE w sprawie kosztów kredytu konsumenckiego.

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

Dochody z działalności operacyjnej w I półroczu 2026 r. wyniosły 8 541 mln zł i były nominalnie wyższe o 0,5% od dochodów osiągniętych w I półroczu 2025 r. Po wyłączeniu negatywnego wpływu wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich dochody wzrosły o 2,0% r/r, dzięki wyższemu wynikowi z tytułu prowizji i opłat oraz wynikowi z działalności handlowej, co potwierdza dobrą dynamikę podstawowej działalności biznesowej Grupy.

- Wynik z tytułu odsetek osiągnięty w I półroczu 2026 r. wyniósł 6 614 mln zł. Wynik ten został wypracowany pomimo wyraźnego spadku rynkowych stóp procentowych (spadek stawki WIBOR 3M o 1,74 p.p.) oraz ujęcia w I półroczu 2026 roku 126 mln zł pomniejszenia wyniku z tytułu odsetek z powodu wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich. Negatywny wpływ tych czynników był częściowo kompensowany przez konsekwentny wzrost wolumenów w strategicznych obszarach produktowych, w szczególności pożyczek gotówkowych rosnących o 14,8% r/r oraz kredytów przedsiębiorstw wyższych o 14,3% r/r, przy utrzymującej się wysokiej płynności i niższych kosztach depozytów.
- Wynik z tytułu prowizji i opłat osiągnięty w I półroczu 2026 r. wyniósł 1 661 mln zł i był wyższy o 164 mln zł, tj. 11,0% w porównaniu do wyniku osiągniętego w I półroczu 2025 r. Wzrost został osiągnięty we wszystkich obszarach działalności Grupy, wspierany przez rosnącą aktywność klientów oraz korzystną sytuację na rynkach kapitałowych.

Koszty z działalności operacyjnej w I półroczu 2026 r. wyniosły 2 903 mln zł i były wyższe o 198 mln zł, tj. 7,3% w porównaniu do I półrocza 2025 r. Wzrost kosztów odzwierciedla działania wspierające dalszy rozwój biznesu oraz realizację strategicznej transformacji Banku, ukierunkowanej na budowanie długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w I półroczu 2026 r. wyniósł 437 mln zł i był wyższy o 53 mln zł, tj. 13,8% niż w I półroczu 2025 r. Koszt ryzyka utrzymał się na poziomie 0,42%, zgodnym z założeniami strategicznymi oraz przyjętym apetytem na ryzyko, co potwierdza wysoką jakość portfela kredytowego i skuteczność zarządzania ryzykiem.

Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2026 r. wyniosły 417 mln zł i były wyższe o 84 mln zł, tj. 25,2% niż w I półroczu 2025 r. Wzrost ten wynikał z decyzji Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego ustalającej wysokość składek na fundusze BFG w 2026 r. i mającej na celu przyspieszenie odbudowy funduszu przymusowej restrukturyzacji.

Podatek od niektórych instytucji finansowych w I półroczu 2026 r. wyniósł 443 mln zł i był wyższy o 12 mln zł, tj. 2,8% niż w I półroczu 2025 r., co potwierdza utrzymującą się wysoką skalę działalności i poziom aktywów Grupy.

Wolumeny

Kredyty i pożyczki według wartości bilansowej brutto na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 213 554 mln zł i były wyższe o 18 906 mln zł, tj. 9,7% niż na koniec czerwca 2025 r.

Kredyty klientów detalicznych na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 90 284 mln zł i były wyższe o 3 728 mln zł, tj. 4,3% niż na koniec czerwca 2025 r., dzięki sprzedaży pożyczek gotówkowych wyższej o 16,3% r/r, co pozwoliło na wzrost ich wolumenów o 14,8% r/r oraz sprzedaży kredytów hipotecznych na poziomie 6,7 mld zł, przy wzroście ich wolumenów o 2,9% r/r.

Kredyty korporacyjne łącznie z nieskarbowymi papierami dłużnymi na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 123 270 mln zł i były wyższe o 15 178 mln zł, tj. 14,0% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r., głównie dzięki silnemu wzrostowi kredytów przedsiębiorstw w segmencie MID oraz MŚP o 14,3% r/r oraz kredytów dużych przedsiębiorstw o prawie 11% r/r.

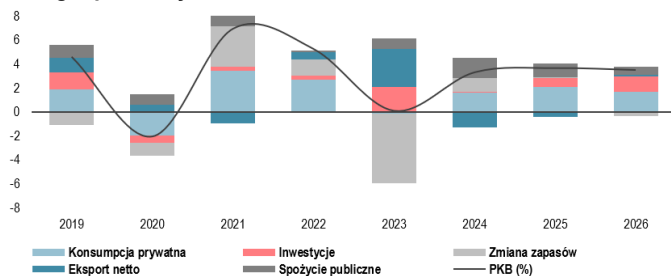
Zobowiązania wobec klientów Grupy na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 282 333 mln zł i były wyższe o 17 884 mln zł, tj. 6,8% niż na koniec czerwca 2025 r.

Depozyty detaliczne na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 160 163 mln zł i były wyższe o 6 189 mln zł, tj. 4,0% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r. Depozyty korporacyjne na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 122 170 mln zł i były wyższe o 11 695 mln zł, tj. 10,6% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 45 745 mln zł i były wyższe o 9 232 mln zł, tj. 25,3% w porównaniu do końca czerwca 2025 r., dzięki zarówno wyższej wycenie r/r, jak również wysokiej sprzedaży netto funduszy inwestycyjnych w ostatnich 12 miesiącach na poziomie blisko 6 mld zł.

4. Zewnętrzne warunki działania

Wzrost gospodarczy

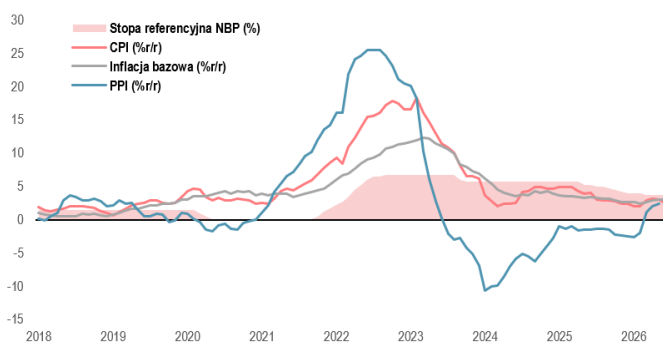


I kwartał 2026 roku przyniósł lekkie wyhamowanie wzrostu PKB, z 4,1 do 3,5% r/r. Głównym powodem była przede wszystkim słaba konsumpcja prywatna (+3,3% r/r) – dużo słabsza niż sugerowały dane miesięczne, np. o sprzedaży detalicznej oraz prognozy ekonomistów. Mogło się do tego przyczynić pogorszenie nastrojów konsumentów z powodu konfliktu w Zatoce Perskiej. Niekorzystne warunki pogodowe w okresie zimowym wyhamowały inwestycje (z 6,6

do 2,4% r/r), ale mniej niż sugerowały bardzo słabe dane o produkcji budowlano-montażowej z początku roku. Pozytywnie zaskoczyła też konsumpcja publiczna, która wzrosła aż o 6% r/r.

W II półroczu 2026 roku można spodziewać się utrzymania dynamiki PKB w okolicach 3,5%. Mimo wojny na Bliskim Wschodzie i wyższych cen surowców energetycznych, dane miesięczne z okresu kwiecień-czerwiec były mocne i sugerują, że wzrost PKB w II kwartale 2026 roku przyspieszył do 3,8%. W kolejnych miesiącach roku powinniśmy obserwować rosnący wkład inwestycji do wzrostu, w dużej mierze za sprawą cyklu funduszy unijnych i malejącej konsumpcji prywatnej, ze względu na spowolnienie wzrostu realnych dochodów gospodarstw domowych. Oba te czynniki będą się jednak wzajemnie równoważyć.

Inflacja i polityka pieniężna



W II kwartale 2026 roku presja inflacyjna w Polsce stopniowo wygasła. Kluczowym czynnikiem była deeskalacja napięć w Zatoce Perskiej, która doprowadziła do spadku rynkowych cen ropy naftowej niemal do poziomów sprzed wybuchu konfliktu oraz ograniczyła obawy o bezpieczeństwo dostaw surowców energetycznych. W efekcie ceny paliw na krajowych stacjach zaczęły wyraźnie spadać, odwracając znaczną część wzrostów obserwowanych po wybuchu konfliktu. Poprawa sytuacji na rynku paliw skłoniła rząd do całkowitego

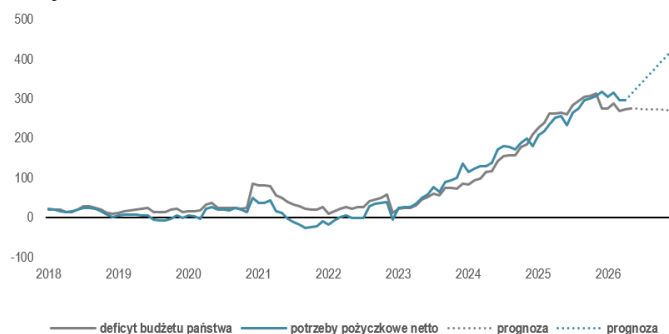
wygaszenia od lipca programu „CPN” („Ceny Paliw Niżej”), obejmującego czasowe obniżki podatków pośrednich na paliwa.

Po przejściowym skoku do 3,2% r/r w kwietniu wskaźnik CPI obniżył się do 2,5% r/r w czerwcu, ponownie osiągając cel inflacyjny NBP. Spadek cen paliw oraz utrzymująca się niska dynamika cen żywności skutecznie ograniczały presję inflacyjną, choć inflacja bazowa pozostawała podwyższona i stabilizowała się w pobliżu 3,0% r/r. Uważamy, że w II połowie roku inflacja będzie kształtować się w przedziale 2,5-3,0% r/r.

Efekty drugiej rundy (rozlewanie na szerszą część koszyka inflacyjnego) związane ze wzrostem cen paliw pozostają jak dotąd ograniczone. Nawet w przypadku ponownego wzrostu cen surowców ryzyko szerokiego przeniesienia impulsu kosztowego na pozostałe ceny jest wyraźnie niższe niż podczas kryzysu energetycznego z lat 2022-2023.

Pomimo poprawy krótkookresowych perspektyw inflacyjnych Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymywała w I półroczu ostrożne nastawienie. Stopy procentowe pozostały niezmienione na poziomie 3,75%, a komunikacja RPP wskazywała, że utrzymująca się podwyższona inflacja bazowa oraz niepewność dotycząca perspektyw gospodarki światowej ograniczają przestrzeń do dalszego łagodzenia polityki pieniężnej. Opublikowana w lipcu projekcja inflacyjna NBP, uwzględniająca skutki konfliktu w Zatoce Perskiej, wskazała, że choć inflacja pozostanie na umiarkowanym poziomie, jej trwały powrót do celu prognozowany jest dopiero w 2028 roku. Oczekujemy, że RPP utrzyma stopy procentowe na niezmienionym poziomie do końca 2026 roku.

Polityka fiskalna

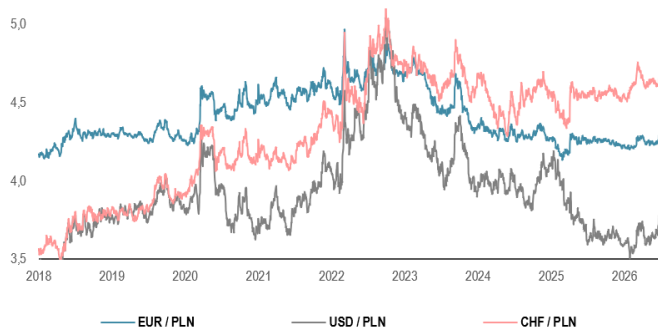


Kwietniowa notyfikacja fiskalna przyniosła kolejną niekorzystną rewizję danych fiskalnych za 2025 rok. Deficyt sektora *general government* wyniósł 7,3% PKB, czyli o 0,1 p.p. więcej niż podał GUS we wstępnym szacunku. Oszacowanie poziomu długu publicznego na poziomie 59,7% PKB nie uległo zmianie. Zadłużenie sektora *general government* po I kwartale wzrosło do 61,6% PKB. Z kolei szacunkowe dane Ministerstwa Finansów (MF) o wykonaniu budżetu państwa wskazują, że po maju wykonanie deficytu budżetowego wyniosło 108,2 mld zł, czyli 39,8% zaplanowanej wartości.

Prognozujemy, że wobec braku istotniejszych działań konsolidacyjnych tegoroczny deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych zmniejszy się względem 2025 roku o około 0,5 p.p. W efekcie dług publiczny pozostanie na ścieżce zmierzającej w okolice 70% PKB do końca 2027 roku.

Naszym zdaniem najbardziej niepokojącym elementem krajowej sytuacji fiskalnej pozostaje brak przekonującego planu konsolidacji fiskalnej. Agencje ratingowe od pewnego czasu wskazują, że pogorszenie oceny perspektyw stabilizacji finansów publicznych mogłoby stanowić kluczową przesłankę do rewizji ratingu Polski. Jeżeli Ministerstwo Finansów nie przedstawi działań, które przekonają rynek o możliwości trwałego ograniczenia deficytu, jesienią może wzrosnąć ryzyko obniżenia ratingu kredytowego Polski.

Kurs walutowy

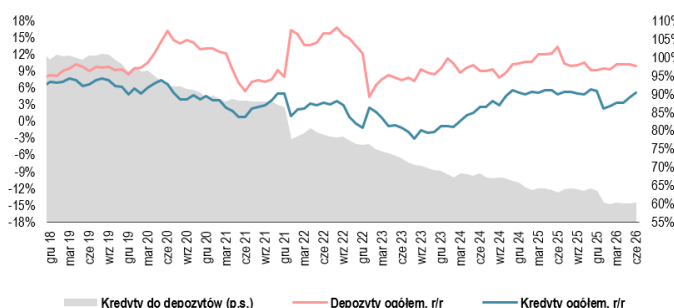


Kurs złotego na koniec II kwartału 2026 roku był zbliżony do poziomu z jego początku, mimo wyraźnej zmienności obserwowanej w tym okresie na rynku walutowym. Kurs EUR/PLN wahał się w przedziale około 8 groszy, USD/PLN blisko 20 groszy, a CHF/PLN około 7 groszy.

Umocnienie złotego na początku kwietnia było związane z poprawą nastrojów na rynkach globalnych i deeskalacją konfliktu w Zatoce Perskiej. W czerwcu na notowania złotego wpływ miały inne czynniki. Niższe od oczekiwanych odczyty inflacji

w powiązaniu z łagodnym nastawieniem NBP (w przeciwieństwie do innych europejskich banków centralnych, nie tylko nie zacieśnił polityki pieniężnej, ale sygnalizował chęć jej łagodzenia) przyczyniły się do przecenienia złotego. Dysparytet stóp procentowych przestał bowiem być czynnikiem ubezpieczającym złotego w takim stopniu, jak w poprzednich miesiącach. Początek lipca 2026 roku przyniósł dalsze osłabienie złotego. W naszej ocenie było to przede wszystkim dostosowanie kursu do zmieniających się warunków makroekonomicznych, a nie trwałe przesłanki do prognozowania jego kontynuacji. Kurs równowagi złotego szacowany jest obecnie na około 4,20 zł za EUR.

Sektor bankowy



Na koniec maja 2026 roku zysk netto w sektorze bankowym wyniósł 17,7 mld zł i był niższy o 3,3 mld zł, tj. o 15,6% r/r. Głównym czynnikiem spadku zysku były przychody odsetkowe, które zmalały o 7,5 mld zł r/r w związku z obniżkami stóp procentowych. Jednocześnie wyraźne poluzowanie polityki pieniężnej przyczyniło się do ograniczenia kosztów odsetkowych o 6,2 mld zł.

Trzecim najważniejszym czynnikiem oddziałującym na spadek zysku netto był wzrost obciążeń podatkowych o 3,4 mld zł, co jest związane z podwyżką podatku CIT dla banków.

Suma bilansowa sektora bankowego wyniosła w maju 3,5 bln zł, co oznacza spadek o 1,9% r/r. Spadek sumy aktywów miał charakter techniczny i wynikał z implementacji uchwały Zarządu NBP nr 45/2025 z 18 grudnia 2025 r., która wyłączyła należności i zobowiązania wobec funduszy przepływowych ze sprawozdań BGK i przekwalifikowała je do sektora *general government*.

Czerwcową dynamikę akcji kredytowej wyniosła 5,3% r/r, podczas gdy wolumen depozytów zwiększył się o 10,1% r/r. Relatywnie niski wzrost portfela kredytowego był częściowo efektem zmian metodologicznych. W szczególności w styczniu całkowity wolumen kredytów bankowych obniżył się o 46,7 mld zł w związku z wyłączeniem części aktywów BGK.

Analiza poszczególnych kategorii kredytów wskazuje jednak na wyraźne ożywienie akcji kredytowej w Polsce. Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych przyspieszyła do 6,5% r/r, w tym złotych kredytów mieszkaniowych do 9,9% r/r. Oceniając sytuację w segmencie detalicznym, warto jednak zauważyć, że około jednej trzeciej nowej sprzedaży kredytów mieszkaniowych stanowi refinansowanie wcześniej zaciągniętych zobowiązań. W rezultacie można oczekiwać wolniejszego wzrostu portfela kredytów hipotecznych niż sugerowałyby same dane o sprzedaży. Dynamika kredytów korporacyjnych, która od stycznia utrzymywała się na dwucyfrowym poziomie (11,4% r/r w maju), obniżyła się do 9,1% r/r w czerwcu pod wpływem niekorzystnego efektu bazy. Było to konsekwencją przyspieszenia akcji kredytowej dla przedsiębiorstw obserwowanego od maja 2025 roku po rozpoczęciu cyklu obniżek stóp procentowych. Efekt bazy był szczególnie widoczny w przypadku kredytów obrotowych – po przyspieszeniu dynamiki o 5,3 p.p. w czerwcu 2025 roku, w czerwcu 2026 roku odnotowano jej spowolnienie o 6,6 p.p. Dodatkowy wpływ na dane kredytowe miała reklasyfikacja należności o wartości kilkunoście miliardów złotych z kategorii kredytów inwestycyjnych do kredytów na nieruchomości. Mimo tych czynników struktura dynamik kredytów dla przedsiębiorstw wskazuje na stopniowe przenikanie do gospodarki impulsu inwestycyjnego związanego z wykorzystaniem środków z KPO. Potwierdza to szybszy wzrost kredytów inwestycyjnych niż obrotowych (o 2,5 p.p., pomimo wspomnianych reklasyfikacji i efektów bazy) oraz silny wzrost portfela kredytów dla sektora MŚP. Przy wzroście depozytów o 10,1% r/r wskaźnik kredytów do depozytów (LtD) wyniósł w czerwcu 60,4%, pozostając nieznacznie powyżej minimum odnotowanego w lutym (60,0%).

Jakość portfela kredytowego w segmencie detalicznym systematycznie się poprawia. Udział kredytów zagrożonych w portfelu kredytów dla gospodarstw domowych od stycznia 2026 roku utrzymuje się na poziomie 3,4% (wobec 3,6% w IV kwartale 2025 roku). Wskaźnik NPL w segmencie mieszkaniowym w kwietniu spadł do 1,2% i pozostał na tym poziomie. Jakość portfela kredytów dla firm również się poprawiła, zarówno w segmencie MŚP (6,2% w maju wobec 6,3% na koniec 2025 roku) jak i wśród dużych firm (7,0% w maju wobec 7,4% na koniec 2025 roku).

4.1 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy

Napływające dane z gospodarki wskazują, że dynamika PKB w II kwartale 2026 roku ukształtowała się na poziomie około 3,8% r/r. Oczekujemy, że w II połowie 2026 roku realny wzrost gospodarczy będzie zbliżony do 3,5% r/r. W strukturze wzrostu będzie widoczny słabszy wkład konsumpcji (na skutek szoku naftowego i słabszego wzrostu realnych płac), kompensowany szybszym wzrostem inwestycji (za sprawą napływu funduszy europejskich).

Inflacja CPI osiągnęła najwyższy poziom w kwietniu 3,2% r/r, a następnie w czerwcu obniżyła się do 2,5% r/r, powracając do celu inflacyjnego. Spadkowi inflacji sprzyjał powrót cen ropy naftowej do poziomów notowanych przed wybuchem wojny na Bliskim Wschodzie oraz spadające ceny żywności. Oczekujemy, że wpływ wzrostu cen ropy na pozostałe kategorie dóbr i usług będzie ograniczony i wyraźnie słabszy niż w latach 2022-2023. Przewidujemy, że do końca roku inflacja CPI pozostanie w przedziale 2,5-3,0% r/r. Nie przewidujemy jednak, aby do końca 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się na wznowienie obniżek stóp procentowych – zwłaszcza, że globalna niepewność pozostaje podwyższona, a zgodnie z najnowszymi projekcjami makroekonomicznymi NBP inflacja trwale zbiegnie do celu dopiero w 2028 roku.

Otoczenie makroekonomiczne w Polsce będzie umiarkowanie wspierało wyniki finansowe sektora bankowego w 2026 roku. Utrzymanie stóp procentowych na obecnym poziomie będzie sprzyjało wynikom odsetkowym banków, natomiast stopy procentowe nie powinny ograniczać popytu na kredyt, szczególnie ze strony przedsiębiorstw realizujących projekty inwestycyjne. W sektorze przedsiębiorstw widoczne jest ożywienie aktywności inwestycyjnej, co przekłada się na popyt na kredyt. Oznacza to jednak również wzrost presji konkurencyjnej w sektorze bankowym, co wyraźnie oddziałuje w kierunku ograniczenia marż kredytowych. Czynnikiem ryzyka dla wyniku netto sektora pozostają uwarunkowania regulacyjne, które w obliczu trudności związanych z ograniczaniem deficytów finansów publicznych mogą skłonić Ministerstwo Finansów do zwiększenia obciążeń dla sektora bankowego.

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy w 2026 roku będzie refinansowanie i renegotjowanie oprocentowania kredytów hipotecznych o stałej stopie procentowej. Według najnowszych danych BIK umowy refinansowania odpowiadają za jedną trzecią bieżącej akcji kredytowej.

Dodatkowym czynnikiem regulacyjno-prawnym pozostaje wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z 23 kwietnia 2026 roku w sprawie C 744/24 (Bank Polska Kasa Opieki S.A.). Trybunał orzekł, że na gruncie dyrektywy 2008/48/WE oprocentowanie kredytu konsumenckiego nie może być stosowane do kwot przeznaczonych przez kredytodawcę na pokrycie kosztów związanych z kredytem, które nie zostały faktycznie wypłacone konsumentowi. Jednocześnie wskazał, że nieuwzględnienie takich kwot w całkowitej kwocie kredytu nie wyłącza możliwości obciążenia konsumenta tymi kosztami w inny sposób.

W ocenie Grupy wyrok ten może stanowić dodatkowy czynnik ryzyka prawnego w odniesieniu do portfela kredytów konsumenckich. Skala jego wpływu na sytuację finansową i wyniki Grupy będzie zależała w szczególności od struktury portfela, treści stosowanych postanowień umownych, skali zgłaszanych roszczeń oraz sposobu stosowania tego rozstrzygnięcia przez sądy krajowe.

5. Struktura organizacyjna

5.1 Zmiany w Grupie Kapitałowej Banku Pekao S.A.

Skład Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. został przedstawiony w Nocie nr 2 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2026 roku.

Pekao Bank Hipoteczny S.A.

Postanowieniem z dnia 30 kwietnia 2026 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy odrzucił wniosek o zarejestrowanie zmian wynikających z uchwał podjętych w dniu 27 października 2025 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pekao Banku Hipotecznego S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o 345 604 662 zł w celu pokrycia straty z lat ubiegłych oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Analizowane są alternatywne warianty obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Pekao CoNext sp. z o.o. (wcześniej pod firmą Pekao Direct sp. z o.o.)

W dniu 13 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pekao Direct sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki w zakresie zmiany firmy Spółki na Pekao CoNext sp. z o.o. Jest to konsekwencja rozpoczęcia przez Spółkę wykonywania nowej działalności związanej ze świadczeniem usług z zakresu body leasingu na rzecz Banku Pekao S.A. i Grupy Pekao. Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

Pekao Property S.A. w likwidacji

W dniu 28 maja 2026 roku spółka Pekao Property S.A. w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie o wykreśleniu podmiotu uprawomocniło się w dniu 6 czerwca 2026 roku.

5.2 Zmiany w składzie organów statutowych Banku

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

NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU	30.06.2026	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU
Bogdan Benczak Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Bogdan Benczak Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Bogdan Benczak Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Nowak-Far Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Artur Nowak-Far Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Artur Nowak-Far Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Diana Dębowczyk Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	Diana Dębowczyk Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	Magdalena Joanna Dziewguć Sekretarz Rady Nadzorczej
Magdalena Joanna Dziewguć Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	Magdalena Joanna Dziewguć Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	Krzysztof Czeszejko-Sochacki Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Czeszejko-Sochacki Członek Rady Nadzorczej Banku	Krzysztof Czeszejko-Sochacki Członek Rady Nadzorczej Banku	Diana Dębowczyk Członek Rady Nadzorczej Banku
Mariusz Jaszczuk Członek Rady Nadzorczej Banku	Mariusz Jaszczuk Członek Rady Nadzorczej Banku	Mariusz Jaszczuk Członek Rady Nadzorczej Banku
Jacek Nieścior Członek Rady Nadzorczej Banku	Jacek Nieścior Członek Rady Nadzorczej Banku	Jacek Nieścior Członek Rady Nadzorczej
Witold Walkowiak Członek Rady Nadzorczej Banku	Witold Walkowiak Członek Rady Nadzorczej Banku	Witold Walkowiak Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Werner Członek Rady Nadzorczej Banku	Aleksander Werner Członek Rady Nadzorczej Banku	

15 kwietnia 2026 roku Pan Bartosz Grześkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku, ze skutkiem na koniec dnia 15 kwietnia 2026 roku.

29 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Banku, po uwzględnieniu dokonanej oceny odpowiedniości, wybrała Panią Dianę Dębowczyk na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Banku.

28 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, uwzględniając ocenę spełnienia wymogów odpowiedniości, powołało Pana Aleksandra Wernera do składu Rady Nadzorczej Banku na wspólną, trwającą trzy lata kadencję, która rozpoczęła się 18 kwietnia 2024 roku.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, powyżej wskazany członek Rady Nadzorczej Banku nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Banku, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej, nie uczestniczy w konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, powyżej wskazany członek Rady Nadzorczej Banku nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie przepisów ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Szczegółowe informacje na temat Rady Nadzorczej Banku znajdują się na stronie: <https://www.pekao.com.pl/o-banku/wladze-banku.html>

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

NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU	30.06.2026	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2026 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
Łukasz Januszewski Wiceprezes Zarządu Banku	Łukasz Januszewski Wiceprezes Zarządu Banku	Łukasz Januszewski Wiceprezes Zarządu Banku
Michał Panowicz Wiceprezes Zarządu Banku	Michał Panowicz Wiceprezes Zarządu Banku	Michał Panowicz 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 29 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Banku w ramach otwartego postępowania kwalifikacyjnego wszczętego na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Banku nr 35/26 z dnia 20 marca 2026 roku oraz po dokonaniu oceny odpowiedniości, powołała:

1. Pana Cezarego Stypułkowskiego - na stanowisko Prezesa Zarządu Banku,
2. Pana Marcina Gadomskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku,
3. Pana Łukasza Januszewskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
4. Pana Michała Panowicza - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
5. Pana Roberta Sochackiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
6. Pana Błażeja Szczeckiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
7. Panią Dagmarę Wojnar - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
8. Pana Marcina Zygmantowskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,

na nową wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem następującym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, żaden z powołanych członków Zarządu Banku od dnia objęcia funkcji nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Banku, w szczególności, nie posiada statusu wspólnika w konkurencyjnej w stosunku do Banku spółce cywilnej, spółce osobowej lub spółce kapitałowej, ani nie pełni funkcji członka organu innej konkurencyjnej wobec Banku osoby prawnej ani nie prowadzi własnej działalności gospodarczej, konkurencyjnej w stosunku do Banku. Żaden z powołanych członków Zarządu Banku nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Szczegółowe informacje na temat Zarządu Banku znajdują się na stronie: <https://www.pekao.com.pl/o-banku/wladze-banku.html>

Akcje Banku i podmiotów powiązanych w posiadaniu Władz Banku

Według informacji posiadanych przez Bank, na dzień przekazania Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2026 roku oraz na dzień przekazania Raportu Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I kwartał 2026 roku, osoby zarządzające i nadzorujące w Banku nie posiadały akcji Banku Pekao S.A.

5.3 Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu Banku

Na dzień 30 czerwca 2026 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.

Największy akcjonariusz Banku Pekao S.A.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2026 roku największym akcjonariuszem jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PZU), który posiada 52 494 007 akcji, co stanowi 20,00% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. PZU jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce, odgrywając kluczową rolę w sektorze ubezpieczeniowym i inwestycyjnym.

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	LICZBA AKCJI I GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
	NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU		30.06.2026		NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU	
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	52 494 007	20,00%	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%	33 596 166	12,80%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 009 000	5,34%	14 009 000	5,34%	14 701 415	5,60%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	13 935 661	5,31%	13 935 661	5,31%	13 935 661	5,31%
BlackRock. Inc.	13 132 216	5,00%	13 132 216	5,00%	13 132 216	5,00%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	135 302 984	51,55%	135 302 984	51,55%	134 610 569	51,29%
Razem	262 470 034	100,00%	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.

5.4 Oceny wiarygodności finansowej

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 2026 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	Negatywna
Krajowa długoterminowa ocena	AA(pol) (perspektywa: stabilna)	-
Krajowa krótkoterminowa ocena	F1+(pol)	-
Długoterminowy rating depozytów	A-	-
Krótkoterminowy rating depozytów	F2	-
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 euroobligacji Senior Preferred serii ESP4	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	-
Rating emisji euroobligacji Tier 2 serii 5	BBB-	-
Rating emisji euroobligacji Senior Non-Preferred serii ESN6	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)	-

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.

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 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.

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.

Działania w obszarze ESG

W I półroczu 2026 roku zaktualizowaliśmy Ramowe Zasady Zrównoważonego Finansowania, określające zasady finansowania i refinansowania projektów o efektach środowiskowych i społecznych ze środków pozyskiwanych m.in. z emisji obligacji. Kluczową zmianą było rozszerzenie katalogu kwalifikowanych projektów o finansowanie „blue”, obejmujące przedsięwzięcia związane z ochroną i zrównoważonym wykorzystaniem zasobów wodnych oraz rozwojem tzw. niebieskiej gospodarki, a także wprowadzenie możliwości emisji instrumentów typu Blue Instruments.

Poszerzyliśmy zakres finansowania społecznego, m.in. o kategorię „Access to Essential Services” oraz odrębną kategorię „Employment Generation”, ukierunkowaną na wsparcie mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw, w tym podmiotów prowadzonych przez kobiety oraz działających na obszarach o niższych wskaźnikach społeczno-ekonomicznych. Aktualizacja ta stanowi kontynuację działań Banku w obszarze ESG i pozostaje spójna ze Strategią Banku Pekao na lata 2025–2027, opartą na filarach: Wzrost, Dostępność i Efektywność.

Kontynuowaliśmy rozwój oferty zrównoważonego finansowania oraz działania wspierające transformację środowiskową klientów. Istotnym elementem było dalsze wdrażanie założeń Planu Dekarbonizacji Grupy Kapitałowej Banku Pekao, obejmującego rozwój zielonego finansowania, wspieranie transformacji energetycznej oraz działania ukierunkowane na ograniczanie śladu węglowego Grupy.

Nasze działania w obszarze zrównoważonego finansowania zostały docenione na rynku międzynarodowym. Bank Pekao otrzymał trzy nagrody Global Finance Sustainable Finance Awards 2026, potwierdzające jego pozycję w obszarze finansowania zrównoważonej infrastruktury, finansowania transformacyjnego oraz zrównoważonych finansów w Polsce i w regionie Europy Środkowo - Wschodniej.

Sieć dystrybucji

Bank udostępnia klientom ogólnopolską, rozbudowaną sieć dystrybucji, obejmującą oddziały własne i partnerskie, sieć bankomatów z dogodnym dostępem na terenie całego kraju, profesjonalne centrum obsługi telefonicznej oraz nowoczesne platformy bankowości internetowej i mobilnej dla klientów indywidualnych, korporacyjnych oraz małych i mikroprzedsiębiorstw.

W działalności oddziałowej kładziemy szczególny nacisk na komfort i dostępność. Stosujemy standardy obsługi klientów z niepełnosprawnościami, ułatwiamy identyfikację dostępnych placówek za pomocą wyszukiwarki oraz zapewniamy możliwość wejścia do oddziałów z psem przewodnikiem. Bank przekazuje również przejrzyste informacje dotyczące dostępności parkingów przy swoich placówkach.

	30.06.2026	30.06.2025
Placówki ogółem	557	566
własne	468	474
partnerskie	89	92
Liczba własnych bankomatów	1 396	1 323

Liczba rachunków

Na koniec czerwca 2026 roku Bank prowadził 9 245 tys. złotych rachunków bieżących, 327 tys. rachunków kredytów hipotecznych oraz 575 tys. rachunków kredytów Pożyczki Ekspresowej.

(w tys.)

	30.06.2026	30.06.2025
Liczba złotych rachunków bieżących	9 245	8 835
w tym pakiety	6 299	6 110
Liczba rachunków kredytów hipotecznych ^(*)	327	340
w tym złotych	317	326
Liczba rachunków kredytów Pożyczki Ekspresowej ^(**)	575	576

(*) Rachunki klientów detalicznych.

(**) Pożyczka ekspresowa, pożyczka ekspresowa biznes.

Bankowość Detaliczna i Bankowość Prywatna

W I półroczu 2026 roku rozwijaliśmy ofertę dla klientów indywidualnych, koncentrując się na zwiększaniu dostępności usług, upraszczaniu procesów oraz dostosowywaniu oferty do zmieniających się potrzeb klientów. Działania obejmowały rozwiązania skierowane do różnych grup klientów, w tym osób młodych i aktywnych zawodowo.

Liczba klientów i rachunków

W I półroczu 2026 roku otworzyliśmy łącznie 226 tys. Kont Przekorzystnych i Kont Świat Premium, w tym 74,8 tys. dla klientów do 26 roku życia, co stanowiło 33% kont wszystkich otwartych kont.

Działania wspierające akwizycje klientów i sprzedaż Kont Przekorzystnych

Na wyniki sprzedaży istotny wpływ miały działania promujące Konto Przekorzystne oferowane łącznie z Kontem Oszczędnościowym z atrakcyjnym oprocentowaniem, a także kolejne edycje promocji rachunków otwieranych online. Klienci, którzy spełnili warunki promocji, aktywnie korzystali z karty debetowej i wyrazili zgody marketingowe, mogli otrzymać bonusy pieniężne w wysokości do 500 zł za założenie konta i aktywne korzystanie z niego.

W czerwcu uruchomiliśmy „Promocję Podróżną”, która wzmacnia atrakcyjność oferty kont osobistych i złotych kart, odpowiadając na rosnące zainteresowanie klientów podróżami krajowymi i zagranicznymi. Promocja wspiera realizację strategii zwiększania aktywności klientów oraz umacniania pozycji Banku jako głównego banku klientów, oferując korzyści za codzienne płatności kartą w postaci zwrotów za wydatki związane z podróżami, m.in. zakup paliwa, biletów lotniczych, kolejowych i autokarowych oraz wycieczek w biurach podróży. Wartość rocznych nagród może sięgać nawet 2,4 tys. zł dla najbardziej aktywnych klientów. Do systematycznego oszczędzania na podróże zachęca również promocyjna „Skarbonka” z oprocentowaniem do 10% w skali roku przez okres do 12 miesięcy od otwarcia pierwszej „Skarbonki”, do kwoty 3 tys. zł dla uczestników „Promocji Podróżnej”.

Promocje dla klientów posiadających karty Banku

W I półroczu 2026 r. prowadziliśmy działania promocyjne ukierunkowane na wzrost transakcyjności kart oraz pozyskiwanie klientów, w ramach których:

- we współpracy z Visa przeprowadziliśmy „Piłkarską Loterię” dla posiadaczy kart Pekao, nawiązującą do Mistrzostw Świata FIFA 2026™. Akcję wspierała kampania w mediach tradycyjnych i cyfrowych. Przygotowaliśmy 465 nagród, w tym 10 dwuosobowych pakietów wyjazdowych na mecze w Dallas oraz nagrody rzeczowe. Warunkiem udziału było dokonywanie płatności kartą. W loterii uczestniczyło blisko 24 tys. posiadaczy kart,

- we współpracy z Mastercard i Live Nation uruchomiliśmy ofertę przedsprzedaży biletów na koncerty, zapewniając posiadaczom kart Mastercard wcześniejszy dostęp do preferencyjnej puli miejsc. W ramach oferty klienci Banku zakupili ponad 5,4 tys. biletów,
- kontynuowaliśmy promocję z siecią Costa Coffee, w ramach której posiadacze kart Pekao mogli korzystać z 50% zniżki na napoje przygotowywane przez baristów. W czerwcu zastąpiliśmy ją nową ofertą obejmującą 20% zniżki na sezonowe nowości.

Oferta i kampanie dla dzieci

Prowadziliśmy działania wspierające sprzedaż kont dla dzieci i młodzieży, zachęcając rodziców do zakładania pierwszego rachunku dla dziecka. Oferta obejmowała promocje związane z otwarciem konta, w tym atrakcyjne oprocentowanie na rachunku oszczędnościowym Mój Skarb, dostępne również dla osób składających wnioski o świadczenie wychowawcze w ramach rządowego programu Rodzina 800+.

W maju rozpoczęliśmy kampanię „Konto, które napędza samodzielność”, wspierającą pozyskiwanie najmłodszych klientów. Jej filarem była promocja z premią w wysokości 300 zł za Konto Przekorzystne dla Młodych.

Kampania była prowadzona w radiu, kanałach zdalnych oraz w Parku Wodnym Suntago. We współpracy z Radiem Eska zrealizowaliśmy konkurs promujący bezpieczną jazdę na rowerze w kasku. Działania te wspierały edukację finansową dzieci oraz budowanie długoterminowych relacji z klientami już od najmłodszych lat, jednocześnie wzmacniając rozpoznawalność marki Banku w segmencie rodzin z dziećmi.

Kontynuowaliśmy także działania skierowane do nastolatków, promując ofertę Banku w edukacyjnej przestrzeni „Grow your money” na platformie Roblox. Inicjatywa wspiera rozwój wiedzy finansowej poprzez naukę zarządzania budżetem i podstaw inwestowania, a aktywność użytkowników jest nagradzana dodatkowymi elementami w grze.

Oferta Banku dla dzieci została po raz kolejny wyróżniona w plebiscycie Złoty Bankier, w którym Bank zajął III miejsce w kategorii konto dla dziecka.

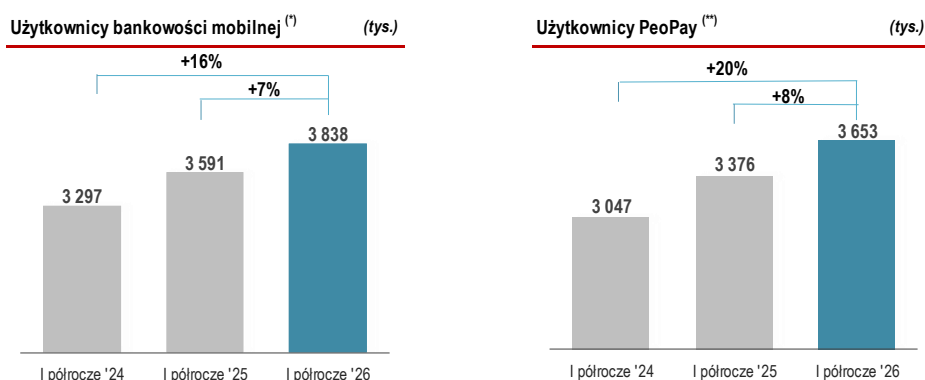
Bankowość Prywatna

W I półroczu 2026 roku otworzyliśmy 378 nowych Kont Private Banking, a akwizycję klientów wspieraliśmy promocjami na Koncie Oszczędnościowym Prywatnym z podwyższonym oprocentowaniem środków. W tym okresie nawiązaliśmy współpracę z 256 fundacjami rodzinnymi, a na koniec czerwca 2026 roku obsługiwaliśmy 952 rachunki fundacji rodzinnych.

W I półroczu 2026 roku rozwijaliśmy ofertę skierowaną do klientów Private Banking i Family Office, realizując inicjatywy z obszaru sztuki, kultury i wydarzeń specjalnych. Uruchomiliśmy platformę Pekao Dimensions, kontynuowaliśmy współpracę z PGE Narodowym oraz rozpoczęliśmy współpracę z Teatrem Wielkim – Operą Narodową. Klienci uczestniczyli również w wydarzeniach organizowanych w ramach przedsięwzięcia Galkowo Perlage Masters.

Rozwój bankowości elektronicznej i mobilnej

W I półroczu 2026 roku liczba aktywnych klientów bankowości mobilnej zwiększyła się o 114 tys. do poziomu 3,8 mln, tj. była o 7% wyższa niż rok wcześniej oraz o 16% wyższa niż dwa lata temu. Liczba aktywnych klientów mobilnych korzystających z aplikacji PeoPay zwiększyła się o 125 tys. do poziomu 3,7 mln i była o 8% wyższa niż przed rokiem oraz o 20% 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.

W I półroczu 2026 roku najważniejsze zmiany zrealizowane w serwisie Pekao24 i aplikacji PeoPay obejmowały:

- wdrożenie uproszczeń w aplikacji mobilnej, w tym widżetów związanych z bezpieczeństwem finansów, uproszczonego widżetu historii transakcji, widżetu z danymi kontaktowymi oddziału i doradcy, możliwości powiększania czcionki oraz optymalizację nawigacji,
- uruchomienie sekcji edukacyjnej, umożliwiającej użytkownikom poznanie funkcji aplikacji oraz zapoznanie się z nowościami,
- wprowadzenie funkcji „Twoje finanse”, obejmującej widżet na pulpicie oraz podsumowanie finansów w zakładce „Wszystkie”,
- wyeksponowanie sekcji „Oferta” w głównej nawigacji, prezentującej produkty i usługi dostępne do zakupu online,
- wdrożenie ankiet satysfakcji klientów dotyczących kontaktu z pracownikami Banku,
- uruchomienie automatycznych powiadomień po aktywacji aplikacji oraz przy instalacji nowej wersji,
- zapewnienie dostępu w aplikacji PeoPay do przedsprzedaży biletów Live Nation na wydarzenia muzyczne,
- uruchomienie nowej sekcji „Oferta” dla klientów firmowych, prezentującej produkty i usługi dostępne do zakupu,
- wdrożenie Paska Aktywacji w aplikacji oddziałowej doradców,
- udostępnienie usługi „Ogonki do Skarbonki”, umożliwiającej automatyczne odkładanie na rachunku „Skarbonka” końcówek od transakcji realizowanych kartą lub BLIK,
- wdrożenie „Pakietu Podróżnego”, oferującego korzyści związane z wydatkami podróżnymi.

Karty płatnicze

W maju uruchomiliśmy promocję „Ekstra mile i bonus z kartą”, w ramach której nowi posiadacze Karty Kredytowej z Żubrem mogli otrzymać do 10 tys. mil w programie Miles & More oraz bonus w wysokości 500 zł. Zgromadzone mile mogły zostać wykorzystane m.in. na zakup biletów lotniczych w ramach oferty „NajMILszy poniedziałek”.

Kluczowe kredyty detaliczne

Pożyczki gotówkowe

W I półroczu 2026 roku osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki sprzedaży pożyczek gotówkowych. Wartość podpisanych umów wyniosła 5,9 mld zł i była wyższa o 37% w porównaniu z I półroczem 2025 roku, a wartość wolumenu netto wzrosła do poziomu 4,3 mld zł, tj. o 16% r/r. W II kwartale 2026 roku wartość podpisanych umów osiągnęła rekordowy w historii Banku poziom 3,2 mld zł, w tym 2,3 mld zł wolumenu netto.

Odnotowaliśmy wzrost zarówno wolumenów sprzedaży, jak i wartości portfela pożyczek gotówkowych.

Na koniec czerwca 2026 roku portfel pożyczek gotówkowych wzrósł do poziomu 15,5 mld zł, tj. o 14,8% r/r oraz o 8,1% w porównaniu do końca grudnia 2025 roku. Przełożyło się to na wzrost udziału Banku w rynku pod względem wartości portfela pożyczek gotówkowych do poziomu 8,8%. Udział w sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniósł 8,9% i był wyższy o 1,4 p.p. r/r, a w II kwartale przekroczył 9%.

W I półroczu 2026 roku wdrożyliśmy nowe rozwiązania w obszarze pożyczek gotówkowych, w tym:

- uprościliśmy proces konsolidacji pożyczek w kanałach elektronicznych, umożliwiając klientom przenoszenie zobowiązań, obniżenie wysokości raty lub uzyskanie dodatkowego finansowania,
- wdrożyliśmy nowy model polityki cenowej Risk Based Pricing, pozwalający na większą indywidualizację warunków cenowych w zależności od profilu ryzyka klienta,
- utrzymywaliśmy konkurencyjne warunki cenowe pożyczek gotówkowych, dostosowując ofertę do zmieniających się warunków rynkowych,
- prowadziliśmy działania promocyjne w kanałach elektronicznych Banku oraz w internecie, osiągając blisko trzykrotny wzrost sprzedaży r/r w ramach digital performance marketing.

Kredyty mieszkaniowe

W I półroczu 2026 roku sprzedaż kredytów mieszkaniowych osiągnęła poziom 6,7 mld zł i była wyższa o 29% w porównaniu z I półroczem 2025 roku. W II kwartale 2026 roku sprzedaż wzrosła do poziomu 3,9 mld zł, tj. o 42% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, zbliżając się do rekordowych wolumenów sprzedaży osiągniętych w okresie oferowania Bezpiecznego Kredytu 2%.

Na bieżąco dostosowywaliśmy ofertę do zmieniających się warunków i potrzeb rynkowych, co wspierało wzrost liczby pozyskiwanych wniosków kredytowych oraz utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży. Ofertę rozszerzyliśmy o:

- dodatkowe preferencje dla kredytów powyżej 500 tys. zł,
- ofertę dla służb mundurowych, pracowników sfery budżetowej oraz klientów refinansujących kredyty z innych banków,
- atrakcyjniejsze warunki refinansowania i przenoszenia kredytów z innych banków,
- zmodyfikowaną ofertę ubezpieczeniową, obejmującą zmiany w zakresie dostępnych wariantów i warunków ubezpieczeń.

W I półroczu 2026 roku wdrożyliśmy nowy scentralizowany proces hipoteczny w całej sieci oddziałów, obejmujący obsługę wniosków pozyskiwanych w placówkach Banku i stanowiący podstawę dalszej cyfryzacji obsługi kredytów hipotecznych. Udostępniliśmy również klientom zdalny proces kontroli inwestycji.

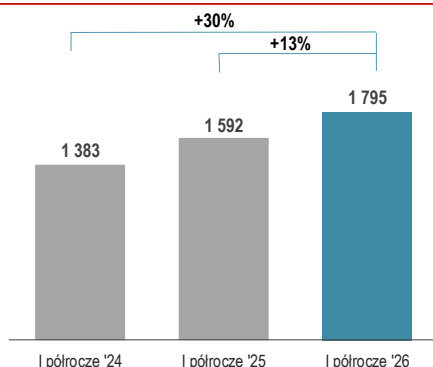
W 2026 roku po raz drugi z rzędu zostaliśmy wyróżnieni w rankingu „Złoty Bankier” w kategorii kredytów hipotecznych.

W I półroczu 2026 roku przenieśliśmy kolejną część wierzytelności kredytów hipotecznych do Pekao Banku Hipotecznego. Łączna liczba przeniesionych dotychczas kredytów to blisko 20 tys. umów o wartości ponad 4,3 mld zł.

Klient biznesowy – akwizycja, działalność kredytowa i digitalizacja

Sprzedaż finansowania

Nowa sprzedaż finansowania dla klientów biznes (mln zł)



W I półroczu 2026 roku nowa sprzedaż finansowania dla klientów biznes ogółem (kredyty, leasing i faktoring) wyniosła 1,8 mld zł i była wyższa o 13% r/r, z czego 812 mln zł stanowiła sprzedaż kredytów bankowych.

Rozwój kanałów cyfrowych i procesów samoobsługowych

Wdrożyliśmy nową metodę potwierdzania tożsamości klientów przy zdalnym otwieraniu rachunku firmowego, opartą na logowaniu do innego banku. Rozwiązanie umożliwia klientom wybór alternatywnej metody weryfikacji tożsamości bez konieczności wykonywania selfie.

W okresie styczeń - maj rozszerzyliśmy zakres procesów i wniosków dostępnych w Pekao360, które mogą być autoryzowane za pośrednictwem aplikacji PeoPay lub wiadomości SMS. Zmiany objęły m.in. zarządzanie rachunkami, obsługę kart debetowych i kredytowych, dodawanie i usuwanie pełnomocników oraz użytkowników Pekao24, a także otwieranie dodatkowych rachunków i lokat.

Rozwój w obszarze produktów ubezpieczeniowych

W I półroczu 2026 roku w obszarze bancassurance koncentrowaliśmy się na rozwoju i personalizacji oferty ubezpieczeniowej oraz wspieraniu jej sprzedaży.

W czerwcu 2026 roku wprowadziliśmy nową odsłonę ubezpieczenia turystycznego „Bezpieczna Podróż”, charakteryzującą się rozszerzonym zakresem ochrony, wyższymi sumami ubezpieczenia (do 3 mln zł kosztów leczenia) oraz możliwością zakupu w kanałach elektronicznych Banku. Wraz z rozpoczęciem sprzedaży uruchomiliśmy promocję oferującą obniżkę wysokości składki o 30% do końca września 2026 roku.

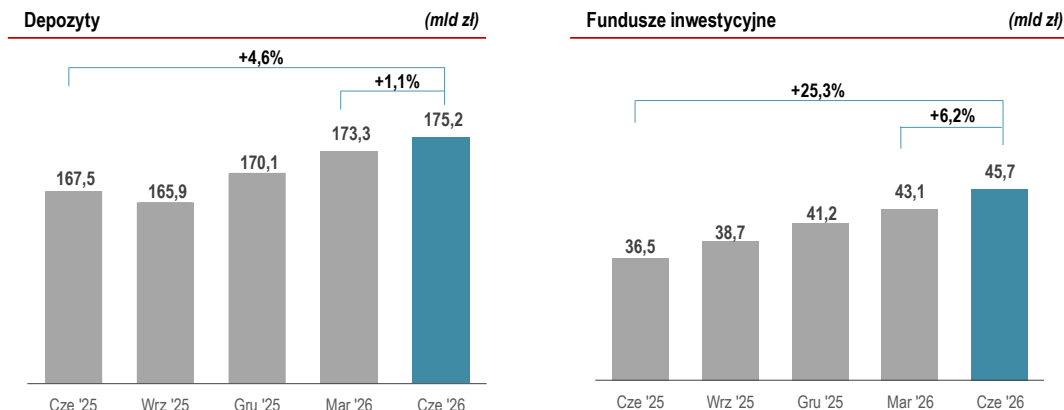
Sprzedaż ubezpieczeń standalone, oferowanych we wszystkich kanałach dystrybucji Banku, utrzymywała silny trend wzrostowy. W porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku sprzedaż polis turystycznych wzrosła o 80%, a ubezpieczeń komunikacyjnych o 13%. Wysoka dynamika sprzedaży utrzymała się również w ubezpieczeniu mieszkaniowym PZU DOM, w II kwartale 2026 roku sprzedaż była ponad dwukrotnie wyższa niż w IV kwartale 2025 roku.

Utrzymaliśmy wysoki udział ubezpieczeń w sprzedaży produktów kredytowych. Udział kredytów hipotecznych sprzedawanych z ubezpieczeniem (dla których taka oferta mogła być dostępna) wyniósł 88%, natomiast w przypadku pożyczek gotówkowych 34%. Pozytywne wyniki osiągnęły także produkty ubezpieczeniowe o charakterze inwestycyjnym, których sprzedaż wzrosła o 25% r/r.

Działalność depozytowa, maklerska oraz sprzedaż produktów inwestycyjnych

Na koniec czerwca 2026 roku łączna wartość depozytów klientów indywidualnych (w tym Bankowości Prywatnej) oraz klientów biznesowych wyniosła 175,2 mld zł, tj. wzrost o 7,7 mld zł (+4,6%) r/r oraz o 2,0 mld zł (+1,1%) w porównaniu z końcem marca 2026 roku.

Wartość aktywów ulokowanych w funduszach TFI Pekao oraz produktach ubezpieczeniowo-inwestycyjnych PZU osiągnęła poziom 45,7 mld zł, tj. wzrost o 9,2 mld zł (+25,3%) r/r oraz o 2,6 mld zł (+6,2%) w porównaniu z końcem marca 2026 roku.



W I półroczu 2026 roku największym zainteresowaniem klientów cieszyły się promocje na kontach oszczędnościowych dla nowych klientów, z oprocentowaniem nawet do 5,7% przez 3 miesiące: do 100 tys. zł na Kontach Oszczędnościowych oraz do 200 tys. zł na Kontach Oszczędnościowych Premium, a także promocje lokat terminowych dostępnych w aplikacji PeoPay i serwisie Pekao24.

Bank kontynuował cykliczne promocje depozytowe na rachunkach oszczędnościowych „Mój Skarb i „Skarbonka”, skierowane do dzieci i młodzieży oraz wspierające budowanie nawyku oszczędzania od najmłodszych lat.

W maju wdrożyliśmy nową usługę „Ogonki do Skarbonki”, która umożliwia automatyczne odkładanie na rachunku oszczędnościowym „Skarbonka” drobnych kwot naliczanych od transakcji realizowanych kartą debetową lub BLIK-iem. Rozwiązanie wspiera systematyczne oszczędzanie niewielkich kwot.

Klientom zainteresowanym produktami inwestycyjnymi oferowaliśmy szeroką gamę rozwiązań, w tym fundusze Pekao TFI, produkty oszczędnościowo-inwestycyjne (Lokaty Inwestujące i Lokaty z Funduszem) oraz produkty strukturyzowane z pełną ochroną kapitału, dostępne w trzech walutach: PLN, EUR i USD.

W II kwartale 2026 roku uruchomiliśmy usługę Portfel+, w ramach której zarządzanie powierzonymi środkami odbywa się zgodnie z wybraną przez klienta strategią inwestycyjną.

W I półroczu 2026 roku sprzedaż netto produktów inwestycyjnych wyniosła 7,5 mld zł wobec 10,2 mld zł w analogicznym okresie 2025 roku, co było związane z trudniejszym otoczeniem rynkowym i niepewnością geopolityczną.

Obligacje Skarbu Państwa pozostawały istotnym elementem oferty oszczędnościowej Banku i cieszyły się dużym zainteresowaniem ze strony klientów indywidualnych.

Bank wspierał procesy samodzielnego zakupu produktów inwestycyjnych w kanałach zdalnych, w szczególności w aplikacji PeoPay, poprzez okresowe oferty dostępne wyłącznie w tym kanale na preferencyjnych warunkach cenowych.

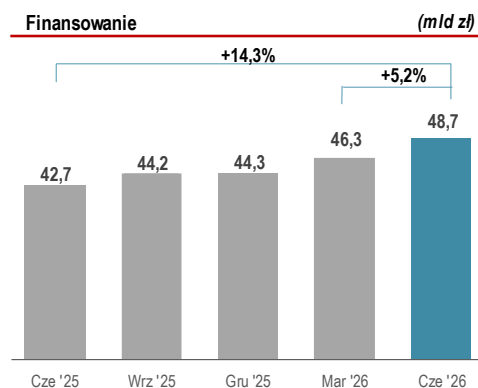
Bankowość Przedsiębiorstw

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

Kontynuowaliśmy działania w zakresie automatyzacji i digitalizacji, rozwijaliśmy nowe funkcjonalności w bankowości elektronicznej oraz zwiększaliśmy zakres samoobsługi klientów. Koncentrowaliśmy się na usprawnianiu procesów i podnoszeniu jakości obsługi, wzmacniając przewagi konkurencyjne Banku w segmentach MŚP i MID oraz jego pozycję na rynku.

Działalność kredytowa i finansowanie klientów

Naszym klientom udostępniamy szeroką i kompleksową ofertę finansowania, obejmującą kredyty, leasing, faktoring, organizację emisji oraz inne specjalistyczne formy finansowania dostosowane do potrzeb firm. W I półroczu 2026 roku wartość sprzedanych nowych kredytów (bez odnowień) w segmencie MŚP osiągnęła poziom 4,4 mld zł, co oznacza wzrost o (+17% r/r), natomiast w segmencie MID wartość sprzedanych nowych kredytów wyniosła 9,2 mld zł (+29% r/r).



Na koniec czerwca 2026 roku wolumen portfela kredytów ogółem (kredyty, leasing i faktoring) wyniósł 48,7 mld zł i był wyższy o 6,1 mld zł r/r (o 14,3%). Wzrost wartości wolumenu portfela finansowań widoczny był zarówno w segmencie MID (35,2 mld zł, wzrost o 15,2% r/r) jak i MŚP (13,5 mld zł, +11,9% r/r).

Akwizycja klientów

W I półroczu 2026 roku pozyskaliśmy 1 458 nowych klientów w segmencie MŚP oraz 532 nowych klientów w segmencie MID. Liczba pozyskanych klientów utrzymała się na poziomie zbliżonym do I półrocza 2025 roku.

Realizowaliśmy inicjatywy akwizycyjne i relacyjne wspierające współpracę z klientami. Wspólnie z Giełdą Papierów Wartościowych i Biurem Maklerskim Pekao po raz kolejny zorganizowaliśmy cykl spotkań „Z Żubrem na giełdę”. Projekt wspiera przedsiębiorstwa w analizie możliwości pozyskania kapitału oraz przygotowaniu do wejścia na rynek publiczny.

Zorganizowaliśmy także cykl spotkań dla klientów, podczas których eksperci z Departamentu Rynków Finansowych prezentowali ofertę produktów skarbowych. Uczestniczyliśmy również w konferencjach biznesowych i wydarzeniach branżowych, prezentując ofertę Banku oraz rozwijając relacje z obecnymi i potencjalnymi klientami.

Wdrożenia i zmiany produktowe

W I półroczu 2026 roku rozszerzyliśmy ofertę dla klientów segmentu MŚP, z wyłączeniem jednoosobowych działalności gospodarczych, o kartę Prepaid Mastercard Pekao.

Ponadto wprowadziliśmy do oferty:

- Wielowalutowy cash pooling – usługę zarządzania płynnością finansową dla grup kapitałowych, umożliwiającą konsolidację sald rachunków prowadzonych w różnych walutach. Rozwiązanie pozwala na centralizację zarządzania środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów finansowania oraz efektywniejsze wykorzystanie płynności w grupie,
- Rachunek Sum Depozytowych – specjalistyczny rachunek dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych, przeznaczony do obsługi depozytów, w tym wadium przetargowych i kaucji zabezpieczających. Umożliwia przyjmowanie wielu wpłat od wielu kontrahentów przy zachowaniu odrębnej ewidencji każdej wpłaty, zwiększając przejrzystość rozliczeń i usprawniając ich obsługę.

We współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego uruchomiliśmy gwarancje de minimis dla MŚP z sektora obronnego i technologii dual use, wspierające finansowanie działalności związanej z bezpieczeństwem i obronnością.

Równolegle rozwijaliśmy rozwiązania cyfrowe dla klientów firmowych. W I półroczu 2026 roku liczba aktywnych użytkowników aplikacji mobilnej PeoBIZ 2.0 wzrosła o 35% r/r. W Strefie Samoobsługowej PekaoBiznes24 wdrożyliśmy kolejne zdigitalizowane procesy produktowe, dzięki czemu udział procesów niekredytowych dostępnych w bankowości elektronicznej wzrósł do 51% z 41% w grudniu 2025 roku. Kontynuowaliśmy usprawnienia procesu onboardingu klientów z segmentów MŚP i MID, co przełożyło się na wzrost liczby klientów pozyskanych w ścieżce cyfrowej.

Inicjatywy na rzecz bezpieczeństwa, rozwoju i transformacji

Kontynuowaliśmy kampanię „cyberPEKAO dla biznesu”, skierowaną do klientów firmowych i przedsiębiorców, obejmującą filmy oraz webinaria poświęcone zagrożeniom cybernetycznym i zasadom bezpiecznego funkcjonowania firm w środowisku cyfrowym. Realizowaliśmy również cykl webinarów dla klientów firmowych i przedsiębiorców, poświęconych zagadnieniom gospodarczym i rynkowym, zmianom regulacyjnym oraz rozwiązaniom dostępnym w ofercie Banku. W I półroczu 2026 roku przeprowadziliśmy webinar poświęcony KSeF oraz Akademię PekaoBiznes24, podczas której przedstawiliśmy funkcjonalności serwisów PekaoBiznes24, PeoBIZ i Strefy Samoobsługowej. Webinaria umożliwiały uczestnikom poszerzanie wiedzy, wymianę doświadczeń oraz dyskusję na temat wyzwań, z jakimi mierzą się współczesne przedsiębiorstwa, potwierdzając rolę Banku jako partnera wspierającego rozwój biznesu.

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Bankowość Korporacyjna obejmuje obsługę dużych korporacji i znaczących grup kapitałowych, klientów sektora publicznego, instytucji finansowych, finansowanie nieruchomości komercyjnych i finansowania specjalistycznego, a także klientów Biura Maklerskiego Pekao. Grupa Pekao jest liderem w obsłudze tych segmentów. Posiada przewagę konkurencyjną opartą na doświadczeniu, unikalnej kadrze pracowniczej, wyspecjalizowanej wiedzy i procesach oraz potencjale do współfinansowania dużych projektów w oparciu o bardzo silną pozycję płynnościową i kapitałową.

Bank świadczy wszechstronne usługi banku uniwersalnego, jak i usługi z obszaru leasingu, faktoringu, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa w zakresie fuzji i przejęć, 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.

Klient

Po I półroczu 2026 roku, obsługiwaliliśmy 7,4 tys. klientów korporacyjnych. Zapewniamy im kompleksowe wsparcie merytoryczne, operacyjne i finansowe, wspieramy zarówno bieżące funkcjonowanie przedsiębiorstw, jak i realizację kluczowych projektów strategicznych.

Współpraca z instytucjami finansowymi i usługi powiernicze

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

W I półroczu 2026 roku zwiększaliśmy udział w rynku usług powierniczych oraz banku depozytariusza w Polsce dzięki wzrostowi aktywów oraz realizacji kolejnych akwizycji.

Współpracujemy z bankami na całym świecie. Dysponujemy ponad 1,3 tys. kluczy swift oraz zapewniamy bezpośredni lub pośredni dostęp do najważniejszych systemów rozliczeniowych.

Prowadzimy rachunki nostro oraz loro dla bardzo dużej grupy banków zagranicznych oraz dysponujemy infrastrukturą, która zapewnia sprawne rozliczenia zagraniczne w 19 najważniejszych walutach.

Finansowanie handlu

W I półroczu 2026 roku zwiększyliśmy finansowanie wierzytelności. Wartość faktur sfinansowanych w ramach oferowanych produktów zwiększyła się o 16% r/r, a liczba nowo sfinansowanych faktur wzrosła o blisko 16%.

W obszarze produktów dokumentowych wartość nowo otwartych akredytyw była prawie o 19% wyższa niż w I półroczu 2025 roku.

Otwarta Platforma Finansowania (OPF), wykorzystywana do obsługi produktów opartych na wykupie wierzytelności, umożliwiła sfinansowanie ponad 59 tys. faktur o łącznej wartości przekraczającej 1,5 mld zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego liczba zrealizowanych transakcji wzrosła o 37%, natomiast ich wartość zwiększyła się o 7%.

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 2026 roku należą:

- udział w kredycie konsorcyjnym w roli MLA, udzielonym wiodącemu liderowi rynku telekomunikacyjnego. Kwota kredytu wyniosła 1,6 mld zł,
- udzielenie kredytu na finansowanie zakupu kompleksu biurowo-usługowego w Warszawie, kwota kredytu wyniosła 64 mln EUR,
- udzielenie kredytu na refinansowanie biurowca w centrum Warszawy, kwota kredytu wyniosła 16 mln EUR,
- udzielenie konsorcyjnego finansowania dla spółki z branży automotive. Transakcja obejmowała refinansowanie obecnego zadłużenia wraz ze wzrostem kwoty do 4 mld zł,
- przystąpienie Banku do konsorcjum finansującego spółkę z branży automotive. Transakcja obejmowała refinansowanie obecnego zadłużenia wraz ze wzrostem kwoty do 180 mln EUR,
- udzielenie finansowania konsorcyjnego liderowi branży paliwowej, finansowanie wyniosło 2,4 mld EUR,

- udział w podwyższeniu finansowania konsorcjalnego dla czołowego producenta autobusów. Kwota finansowania wyniosła 1 mld EUR,
- w ramach konsorcjum sfinansowanie budynku biurowego w centrum Warszawy. Kwota kredytu wyniosła 88 mln EUR. Bank pełnił rolę koordynatora,
- udział w organizacji finansowania związanego z przejęciem firmy z sektora spożywczego. Kwota finansowania konsorcjalnego wyniosła 355 mln zł,
- udział w strukturyzacji transakcji dla prywatnej firmy z sektora obronnego. Kwota finansowania wyniosła 450 mln zł.

Emisje papierów dłużnych

W I półroczu 2026 roku za pośrednictwem Banku zostały wyemitowane nieskarbowe papiery dłużne (przedsiębiorstw, banków i samorządów) na łączną kwotę ponad 30,3 mld zł, wśród których na szczególną uwagę zasługują następujące transakcje:

- emisja dwóch serii euroobligacji (8- i 15-letnich) dla polskiego banku rozwoju na łączną kwotę 2 mld EUR, w których Bank pełnił rolę jednego z dealerów,
- emisja własnych nieuprzywilejowanych obligacji senioralnych w formacie 4nc3 na kwotę 750 mln EUR na rynku międzynarodowym, w której Bank pełnił rolę koordynatora i dealera,
- emisja 7-letnich obligacji dla czołowej polskiej spółki z branży windykacyjnej na kwotę 600 mln zł, w której Bank pełnił rolę współorganizatora i dealera,
- emisja dwóch serii obligacji dla spółki z branży telekomunikacyjnej: 7-letnich zielonych na kwotę 500 mln zł i 4,5 letnich i na kwotę 750 mln zł, w których Bank pełnił rolę współorganizatora i dealera,
- emisja 19 serii obligacji Pekao Faktoring o łącznej wartości przekraczającej 11,9 mld zł, w których Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisja 6 serii obligacji Pekao Leasing o łącznej wartości przekraczającej równowartość 3,2 mld zł w których Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisja 2 serii obligacji Pekao Banku Hipotecznego na łączną kwotę 450 mln zł oraz jednej serii listów zastawnych na kwotę 500 mln zł, w których Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisja 2-letnich obligacji o stałym oprocentowaniu dla spółki leasingowej należącej do międzynarodowego koncernu samochodowego na kwotę 200 mln zł, w której Bank pełnił rolę wyłącznego organizatora i dealera,
- emisja 3-letnich obligacji wiodącej spółki deweloperskiej na kwotę 120 mln zł, w której Bank pełnił rolę współorganizatora i dealera.

Kompleksowa współpraca z jednostkami sektora finansów publicznych

Finansowanie sektora publicznego oraz projektów komunalnych stanowi istotny element naszej strategii. Aktywnie uczestniczymy w rozwoju polskiej infrastruktury, a także wspieramy działania na rzecz 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 co stanowi 92% wszystkich metropolii, a dla 6 z nich prowadzimy bieżącą obsługę budżetu. Współpracujemy z co siódmą gminą w Polsce, utrzymujemy relacje biznesowe z 64% 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. Z naszych usług korzysta ponad 50 uczelni.

Bank uczestniczył w finansowaniu Polskich Portów Lotniczych S.A. w ramach konsorcjum polskich banków, wspólnie z PKO Bankiem Polskim oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Finansowanie o wartości do 3,3 mld zł wspiera realizację Strategii Zintegrowanej PPL, umożliwiając modernizację Lotniska Chopina oraz kapitałowe zaangażowanie w budowę Portu Polska. Bank Pekao pełnił funkcję agenta kredytu oraz agenta zabezpieczeń. Udział Banku w finansowaniu wynosi 1,1 mld zł.

Biuro Maklerskie

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Biuro Maklerskie Pekao prowadziło łącznie 210,9 tys. rachunków inwestycyjnych oraz 230,1 tys. rachunków pod obsługę detalicznych obligacji skarbowych, w tym 400,8 tys. rachunków z aktywnym dostępem do usług za pośrednictwem kanałów zdalnych. Bezpośrednia obsługa prowadzona była w ramach ogólnopolskiej sieci placówek maklerskich w 394 lokalizacjach.

Działalność biznesowa wybranych spółek

W I półroczu 2026 roku spółki Grupy Pekao S.A. wypracowały zysk netto w wysokości 237 mln zł. w porównaniu z zyskiem netto wypracowanym w I półroczu 2025 roku był on wyższy o 38 mln zł, tj. o 19,1%.

Poniższa tabela przedstawia wynik netto poszczególnych spółek konsolidowanych w I półroczu 2026 roku w porównaniu z I półroczem 2025 roku.

Struktura podmiotowa zysku netto

	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
Podmioty konsolidowane metodą pełną	237	199	19,1%
Pekao Investment Management S.A. ^(*)	118	87	35,6%
Pekao Leasing Sp. z o.o. ^(**)	61	58	5,2%
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	46	34	35,3%
Pekao Bank Hipoteczny S.A.	7	3	>100%
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	6	6	0,0%
Pekao Investment Banking S.A. ^(***)	1	5	(80,0%)
Pozostałe ^(****)	(2)	6	x
Podmioty wyceniane metodą praw własności			
Krajowy Integrator Płatności S.A.	3	(4)	x

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

(**) Wyniki Pekao Leasing Sp. z o.o. i PEUF Sp. z o.o. skorygowane o wzajemne rozrachunki (w tym dywidenda).

(***) Wynik skonsolidowany - Pekao Investment Banking S.A. przygotowuje na potrzeby konsolidacji Grupy Pekao S.A. skonsolidowane sprawozdanie z Pekao Inwestycje Dłużne Sp. z o.o.

(****) Obejmuje wyniki 4 spółek z Grupy (Centrum Kart S.A., Pekao CoNext Sp. z o.o., Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o., Pekao Property S.A. w likwidacji (28 maja 2026 roku spółka została wykreślona z KRS po zakończeniu procesu likwidacji), które prowadzą głównie działalności pomocnicze w Grupie bez prowadzenia usług dla klientów zewnętrznych.

Wyniki osiągnięte przez ważniejsze jednostki powiązane



Pekao TFI

<https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-management>

Pekao IM, w której Bank Pekao S.A. posiada 100% udziałów, jest właścicielem Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Pekao TFI).

Pekao TFI, najdłużej działające towarzystwo funduszy inwestycyjnych w Polsce, oferuje nowoczesne produkty umożliwiające inwestowanie na rynku krajowym i zagranicznym. Spółka tworzy programy oszczędnościowe, w tym rozwiązania w ramach trzeciego filaru emerytalnego, a także świadczy usługi zarządzania portfelami oraz prowadzi Pracownicze Plany Kapitałowe. Pekao TFI znajduje się w ewidencji PPK, a jego oferta jest dostępna na portalu www.mojeppk.pl.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych Pekao TFI (wraz z PPK) wyniosła 45 745 mln zł i była wyższa o 9 232 mln zł, tj. o 25,3% w porównaniu z końcem czerwca 2025 roku. Wzrost ten był efektem utrzymujących się korzystnych warunków na rynkach kapitałowych oraz niższych stóp procentowych, które skłaniały klientów do poszukiwania produktów oferujących potencjalnie wyższe stopy zwrotu niż depozyty bankowe. Dodatkowo wysoka jakość zarządzania aktywami funduszy przełożyła się na osiągnięcie poziomu aktywów.

Skonsolidowany zysk netto Pekao IM w I półroczu 2026 roku wyniósł 118 mln zł, wobec 87 mln zł osiągniętych w I półroczu 2025 roku.



Pekao Leasing

[Pekao Leasing - Pekao Leasing Sp. z o.o.](#)

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. W ramach umów z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bankiem Rozwoju Rady Europy oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oferuje finansowanie dla sektora MŚP na preferencyjnych warunkach, w szczególności przedsięwzięć wspierających transformację środowiskową oraz inicjatyw wspierających przedsiębiorczość kobiet. Spółka współpracuje również z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A., oferując finansowanie pojazdów oraz maszyn i urządzeń zabezpieczone gwarancją BGK.

W I półroczu 2026 roku Spółka zawarła 13,2 tys. nowych umów. Wartość aktywów oddanych w leasing przez Spółkę wyniosła 4 123 mln zł i była wyższa o 9,2% od poziomu z I półrocza 2025 roku, w tym: 66,0% stanowiły środki transportu, 32,6% - maszyny i urządzenia, 1,4% - razem nieruchomości oraz pozostałe.

W ramach dywersyfikacji źródeł finansowania Pekao Leasing emituje obligacje. Wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 7 355 mln zł.

Pekao Leasing Sp. z o.o. jest 100% właścicielem PeUF Sp. z o.o. spółki, która działa jako agent ubezpieczeniowy, świadcząc usługi z zakresu sprzedaży ubezpieczeń. W I półroczu 2026 roku PeUF świadczyła usługi pośrednictwa dla dziewięciu zakładów ubezpieczeniowych. Wartość prowizji ze sprzedanych polis wyniosła ponad 28,7 mln zł i była wyższa o 22,5% niż w I półroczu 2025 roku.

W I półroczu 2026 roku skonsolidowany wynik Pekao Leasing i PEUF wyniósł 61 mln zł wobec 58 mln zł osiągniętych w I półroczu 2025 roku. Wyższy wynik został osiągnięty dzięki wzrostowi wartości aktywów oddanych w leasing.



Pekao Faktoring

Pekao Faktoring Sp. z o.o.

Pekao Faktoring oferuje pełny zakres usług faktoringowych, w tym faktoring pełny i niepełny oraz usługi towarzyszące, takie jak: pozyskiwanie informacji o kondycji finansowej dłużników, inkaso, windykacja, księgowanie rozliczeń i bieżący monitoring płatności. Ofertę uzupełniają rozliczenia transakcji masowych, doradztwo finansowe, konsulting w zakresie finansowania działalności oraz kredyty i pożyczki powiązane z umowami faktoringowymi.

Spółka, we współpracy z Bankiem, rozwija ofertę dla klientów oraz nowe kanały sprzedaży. Jednym z efektów tych działań jest rozwijana od kilku lat usługa faktoringu dla mikroprzedsiębiorców – klientów Banku – oparta na w pełni zautomatyzowanym procesie decyzyjnym.

Pekao Faktoring emituje obligacje, dywersyfikując źródła finansowania działalności. Wartość zobowiązań z tego tytułu na 30 czerwca 2026 roku wyniosła 3 391 mln zł.

Pekao Faktoring zajmuje I miejsce na rynku usług faktoringowych, jest jego liderem z 18,4% udziałem w rynku.

W I półroczu 2026 roku Pekao Faktoring zaraportował zysk netto w wysokości 46 mln zł, wobec 34 mln zł w I półroczu 2025 roku. Wyższy wynik Pekao Faktoring był efektem wzrostu dochodów, w tym dochodów prowizyjnych związanych ze wzrostem sprzedaży nowych limitów faktoringowych oraz niższych odpisów aktualizujących należności faktoringowe, wynikających z poprawy jakości portfela.



Pekao Financial Services

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

Pekao Financial Services (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 obsługiwanych przez Spółkę klientów znajdują się firmy o ugruntowanej pozycji rynkowej. PFS jest jedyną spółką, która obsługuje fundusze OFE korzystające z usług zewnętrznego agenta transferowego. Dodatkowo Spółka świadczy usługi księgowe dla Spółek z Grupy Pekao.

W I półroczu 2026 roku PFS wypracował zysk netto w wysokości 6 mln zł (w tym udział Banku w wysokości 5 mln zł) i był zbliżony do wyniku analogicznego okresu 2025 roku.



Pekao Bank Hipoteczny

Pekao Bank Hipoteczny (pekaobh.pl)

Pekao Bank Hipoteczny jest bankiem specjalistycznym, koncentruje się obsłudze aktywów, w tym głównie kredytów hipotecznych, korzystając z emisji listów zastawnych do ich finansowania. W ramach współpracy Grupy do Pekao Banku Hipotecznego przenoszone są portfele kredytów hipotecznych oraz obligacji jednostek samorządu terytorialnego (JST), które mogą stanowić zabezpieczenie emitowanych przez bank listów zastawnych.

W I półroczu 2026 roku w Pekao Banku Hipotecznym kontynuowane były transakcje nabywania i przenoszenia wierzytelności hipotecznych z Banku Pekao S.A. W tym okresie przeniesiono portfel wierzytelności hipotecznych o wartości 410 mln zł, obejmujący złotowe kredyty mieszkaniowe udzielone osobom fizycznym.

Wartość netto portfela kredytowego wraz z portfelem obligacji JST na koniec I półrocza 2026 roku wyniosła 3 963 mln zł. Kredyty dla klientów indywidualnych stanowiły 85,9% portfela, dla jednostek samorządu terytorialnego – 13,3%, a dla przedsiębiorstw – 0,8%. Dzięki przenoszeniu kredytów z Banku Pekao S.A. do Pekao Banku Hipotecznego wartość portfela kredytowego wraz z portfelem obligacji JST utrzymała się na poziomie zbliżonym do odnotowanego w I półroczu 2025 roku.

W I półroczu 2026 roku Pekao Bank Hipoteczny przeprowadził jedną emisję hipotecznych listów zastawnych oraz dwie emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 450 mln zł. Na koniec czerwca 2026 roku wartość zobowiązań z tytułu hipotecznych listów zastawnych wyniosła 3 063 mln zł, a z tytułu wyemitowanych obligacji – 445 mln zł.

W I półroczu 2026 roku Pekao Bank Hipoteczny osiągnął zysk netto w wysokości 7 mln zł wobec 3 mln zł rok wcześniej. Wzrost zysku był efektem niższych kosztów ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych oraz stabilizacji sytuacji finansowej Banku po przeniesieniu w II półroczu 2025 roku do Banku Pekao S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej głównie kredyty walutowe, w tym kredyty CHF, oraz kredyty komercyjne.

 Pekao Investment Banking

Pekao Investment Banking S.A. (pekaoib.pl)

Pekao Investment Banking S.A. (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 październiku 2025 roku Pekao IB uczestniczyła w projekcie utworzenia innowacyjnego produktu w ramach Grupy Banku Pekao S.A. – PZU FIZ Private Debt. W związku z realizacją projektu utworzona została spółka zależna Pekao IB – Pekao Inwestycje Dłużne sp. z o.o. („PID”), której 100% udziałów objęła Pekao IB. PID posiada certyfikaty inwestycyjne PZU FIZ Private Debt i zamierza utrzymywać je w długim horyzoncie inwestycyjnym.

W I półroczu 2026 roku Pekao IB zrealizowała siedem projektów bankowości inwestycyjnej. Spółka pełniła rolę współprowadzącego księgę popytu w trzech transakcjach na rynku kapitałowym (jednej transakcji IPO oraz dwóch transakcjach przyspieszonej budowy księgi popytu), świadczyła usługi związane z emisją obligacji dla trzech podmiotów oraz zakończyła cztery projekty w obszarze doradztwa dłużnego, w tym dwa dotyczące doradztwa ESG. Jednocześnie realizowała projekty na rynku kapitałowym i w obszarze doradztwa dłużnego, których finalizacja planowana jest w kolejnych okresach.

W I półroczu 2026 roku Pekao IB osiągnęła skonsolidowany zysk netto (łącznie z PID) w wysokości 1 mln zł wobec 5 mln zł rok wcześniej. Na wynik wpłynęła mniejsza liczba i wartość sfinalizowanych transakcji doradczych na rynku prywatnym i publicznym oraz niższe dochody odsetkowe, będące konsekwencją spadku stóp procentowych i zaangażowania części środków w projekt PZU FIZ Private Debt.



Szybkie przelewy i płatności online | Tpay

Bank Pekao S.A. posiada 38,33% akcji Krajowego Integratora Płatności S.A. (KIP), właściciela systemu płatności internetowych Tpay. Spółka prowadzi działalność w zakresie obsługi płatności online i mobilnych. W I półroczu 2026 roku KIP zwiększył skalę działalności o 35% oraz osiągnął zysk netto w wysokości 8 mln zł (w wyniku Grupy uwzględniono 3,3 mln zł), wobec 7 mln zł straty w analogicznym okresie 2025 roku. Wynik I półrocza 2025 roku był obciążony kosztami realizacji projektów inwestycyjnych wspierających rozwój działalności oraz wzrost bazy klientów.

6.2 Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Banku otrzymała liczne nagrody i wyróżnienia. Do najważniejszych należą:

Dream Employer 2026 – nagroda w kategorii „**Kultura organizacyjna oparta na wartościach**”, przyznana za tworzenie środowiska pracy opartego na dialogu, współpracy i zaangażowaniu pracowników.

Top Employers 2026 – po raz szesnasty otrzymaliśmy certyfikat Top Employer i ponownie znaleźliśmy się w gronie dziesięciu najlepszych pracodawców w Polsce.

Instytucja Roku 2026 – zajęliśmy I miejsce w kategoriach „**Najlepsza Bankowość Prywatna**” oraz „**Najlepsza Bankowość Internetowa**”, a także uzyskaliśmy wysokie pozycje w innych obszarach jakości obsługi klientów i bankowości cyfrowej.

Złoty Bankier 2026 – otrzymaliśmy trzy nagrody i jedno wyróżnienie, m.in. za kredyt hipoteczny, konto dla dziecka, kredyt na studia medyczne oraz działania w mediach społecznościowych.

World's Best Private Banks Awards 2026 – Bankowość Prywatna Banku została uznana przez magazyn Global Finance za najlepszą bankowość prywatną w Polsce.

Best M&A Bank in Central & Eastern Europe – wyróżnienie magazynu Global Finance za działalność Banku w obszarze fuzji i przejęć.

Best Investment Bank in Poland – nagroda magazynu Global Finance dla najlepszego banku inwestycyjnego w Polsce.

Global Finance Sustainable Finance Awards 2026 – trzy nagrody potwierdzające silną pozycję Banku Pekao w obszarze zrównoważonego finansowania:

- Best Bank for Sustainable Infrastructure/Project Finance in Central and Eastern Europe,
- Best Bank for Transition/Sustainability Linked Loans in Central and Eastern Europe,
- Best Bank for Sustainable Finance in Poland.

Best Trade Finance Provider 2026 in Poland – nagroda magazynu Global Finance, przyznana Bankowi Pekao po raz ósmy, potwierdzająca jego pozycję lidera rynku finansowania handlu w Polsce.

Best Sub-Custodian Bank – wyróżnienie magazynu Global Finance potwierdzające pozycję Banku jako lidera na polskim rynku usług powierniczych.

World's Best Treasury & Cash Management Banks Awards 2026 – wyróżnienie magazynu Global Finance w obszarze usług treasury i cash management, potwierdzające jakość rozwiązań Banku Pekao S.A. wspierających zarządzanie płynnością i kapitałem obrotowym klientów.

2025 The Best Event – Ahead of Our Time – nagroda dla inicjatywy „**Akademia cyberPEKAO – Człowiek to najlepszy firewall**”, promującej edukację i budowanie świadomości w zakresie cyberbezpieczeństwa.

6.3 Opis głównych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami 2026 roku

Czynniki gospodarcze

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

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, ryzyko ESG (ang. Environmental, Social, Governance, tj. ryzyko spowodowane wpływem czynników środowiskowych, społecznych lub z zakresu ładu korporacyjnego) oraz ryzyko związane z ICT (ryzyko związane z technologiami informacyjno-komunikacyjnymi). 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 (wspierany przez Komitet Ryzyka Klienta Detalicznego i Komitet Ryzyka Klienta Korporacyjnego), 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 i polityki inwestycyjnej oraz ryzyka rynkowego, strategii i polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym, zatwierdzanych 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 2026 roku oraz w dokumencie „Informacje w zakresie adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. według stanu na 30 czerwca 2026 roku”, opublikowanymi na stronie internetowej Banku.

Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami 2026 roku

W II półroczu 2026 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 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 szybkich obniżek stóp procentowych oddaliła się w związku z rozpoczętym konfliktem na Bliskim Wschodzie. W II półroczu 2026 roku spodziewana jest stabilizacja stopy referencyjnej NBP na obecnym poziomie. 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. Praktyczne wyzwania wiążą się także ze zmianami regulacyjnymi związanymi z reformą wskaźników referencyjnych, które implikują konieczność wdrożenia produktów bazujących na nowych wskaźnikach z rodziny POLSTR. 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 nadal stabilnej sytuacji i bezpiecznego poziomu płynności w II półroczu 2026 roku. Bank nie identyfikuje żadnych nowych istotnych czynników wpływających na zmianę profilu ryzyka operacyjnego, mogących wystąpić w II półroczu 2026 roku.

7. Zarządzanie zasobami ludzkimi

Potencjał ludzi siłą rozwoju Banku

Polityka personalna Banku wspiera realizację Strategii Banku Pekao S.A. na lata 2025–2027. Jej celem jest tworzenie warunków sprzyjających osiąganiu celów biznesowych poprzez rozwój pracowników, wzmacnianie przywództwa oraz budowanie kultury organizacyjnej odpowiadającej wyzwaniom zmieniającego się otoczenia.

Fundamentem kultury organizacyjnej Banku są wartości: **PROSTO, RAZEM, ODWAŻNIE, ODPOWIEDZIALNIE, Z DETERMINACJĄ, OTWARCIE I UCZCIWIE**. Wyznaczają one standardy współpracy, podejmowania decyzji i relacji z klientami. Wartości są stopniowo integrowane z kluczowymi procesami zarządzania ludźmi, wspierając realizację strategicznych kierunków rozwoju Banku.

Działania HR koncentrują się na rozwijaniu kompetencji niezbędnych do funkcjonowania w dynamicznie zmieniającym się środowisku, wspieraniu rozwoju talentów i liderów oraz doskonaleniu doświadczeń pracowników. Istotnym elementem tych działań jest również wykorzystywanie opinii pracowników do doskonalenia rozwiązań organizacyjnych i tworzenia efektywnego środowiska pracy.

Dzięki tym działaniom Bank wzmacnia potencjał organizacji oraz przygotowanie pracowników do realizacji obecnych i przyszłych wyzwań biznesowych.

Szkolenia i rozwój zawodowy

Zapewniamy pracownikom dostęp do szerokiej oferty rozwojowej, obejmującej m.in. szkolenia stacjonarne, zdalne i hybrydowe, szkolenia w miejscu pracy, e-learning, coaching, wirtualne klasy oraz platformę LinkedIn Learning.

W I półroczu 2026 roku działania rozwojowe obejmowały rozwój kompetencji w obszarze sztucznej inteligencji, przywództwa, cyberbezpieczeństwa i kompetencji specjalistycznych, wspieranie kultury organizacyjnej i doświadczeń pracowników oraz realizację szkoleń obowiązkowych wynikających z regulacji wewnętrznych i zewnętrznych.

Kontynuowaliśmy przedsięwzięcia rozwojowe wspierające realizację strategii biznesowej Banku. Obejmowały one zarówno programy dla pracowników o wysokim potencjale, jak i szkolenia wdrożeniowe dla nowych pracowników.

Do najważniejszych inicjatyw należały następujące projekty szkoleniowe:

- Akademia Przywództwa – program rozwojowy dla menedżerów,
- Bankowa Szkoła Sprzedaży - program wspierający rozwój kompetencji sprzedażowych
- szkolenia realizowane na platformie LinkedIn Learning,
- Kuźnia Zwinności - program, umożliwiający zdobywanie wiedzy z zakresu metodyk Agile oraz doskonalenia procesów w Lean.

W I półroczu 2026 roku zrealizowaliśmy w formie szkoleń synchronicznych (klasowych i wirtualnych klas) ponad 148 tys. godzin, w których uczestniczyło prawie 11 tys. pracowników, natomiast kursy i szkolenia w formule e-learning objęły ponad 244 tys. godzin z czego ponad 55 tys. godzin zrealizowano za pośrednictwem platformy LinkedIn Learning.

Programy i inicjatywy rozwojowe

W I półroczu 2026 roku realizowaliśmy programy i inicjatywy rozwojowe wspierające rozwój kompetencji pracowników i menedżerów oraz przygotowanie obecnych i przyszłych liderów. Działania obejmowały plany sukcesji, roczny system oceny oraz sesje Assessment Centre/ Development Centre.

Kontynuowaliśmy wykorzystanie narzędzia CliftonStrengths®, coachingi zespołowe wspierające współpracę i realizację celów biznesowych, program Misja: Rozwój dla pracowników o wysokim potencjale oraz inicjatywy edukacyjne Snacki Rozwojowe i Shoty Menedżerskie.

Program dla kobiet „Bez cukru”

Program „Bez Cukru” wspiera rozwój zawodowy kobiet poprzez działania mentoringowe, networkingowe i edukacyjne. W I półroczu 2026 roku kontynuowaliśmy program mentoringowy „Masz tę moc”. W ramach programu mentorki, mentorzy oraz mentees rozwijali kompetencje związane z procesem mentoringowym, w którym uczestniczy 35 par mentoringowych oraz cykl spotkań „MOCna Kawa” z udziałem przedstawicieli Zarządu Banku.

W I półroczu 2026 roku program został udostępniony kobietom zatrudnionym w spółkach Grupy Pekao. W ramach inicjatywy zrealizowaliśmy 17 webinarów rozwojowych, w których uczestniczyło 6 396 osób. Tematyka webinarów obejmowała m.in. kompetencje leaderskie i cyfrowe, dobrostan psychiczny, rodzicielstwo oraz budowanie różnorodnego i inkluzywnego środowiska pracy.

W czerwcu 2026 roku pracowniczki Banku reprezentujące obszary STEM, Tech i IT uczestniczyły w konferencji „Women In Tech Summit” jako prelegentki, trenerki i mentorki.

Działania pro-zdrowotne

W I półroczu 2026 roku realizowaliśmy inicjatywy wspierające zdrowie, aktywność fizyczną, dobrostan oraz bezpieczeństwo psychologiczne pracowników. Wśród nich znalazły się m.in. **Aktywna Przerwa online**, **SportLOVE**, **Moc na talerzu** oraz **Bank Energii** - pilotaż programu, wspierającego pracowników w zakresie regeneracji i świadomego zarządzania energią.

Pracownicy mogli również korzystać z bezpłatnych i anonimowych konsultacji psychologicznych.

Równolegle rozwijaliśmy kompetencje menedżerów w zakresie budowania bezpiecznego środowiska pracy, kontynuując program „Zauważ. Zareaguj. Wesprzyj” oraz realizując pilotaż programu META Lider, wspierającego menedżerów w zakresie zarządzania energią, bezpieczeństwa psychologicznego i zrównoważonego przywództwa.

Prowadziliśmy również działania związane z wdrożeniem Strategii Dobrostanu na lata 2026–2027.

Banking Champions rozwój przyszłych ekspertów Banku

Kontynuowaliśmy realizację programu stażowego Banking Champions, wspierającego pozyskiwanie i rozwój młodych talentów. W edycji 2026 do programu dołączy ponad 70 stażystów, którzy będą zdobywać doświadczenie zawodowe w obszarach biznesowych i technologicznych Banku oraz rozwijać kompetencje m.in. w zakresie analityki danych, transformacji cyfrowej, ryzyka i wykorzystania sztucznej inteligencji. Program jest realizowany pod opieką menedżerów i mentorów, wspierając rozwój praktycznych umiejętności oraz wymianę wiedzy w organizacji.

Proces rekrutacji i pozyskiwanie talentów

W I półroczu 2026 roku prowadziliśmy rekrutacje na stanowiska kluczowe dla realizacji strategii Banku, przede wszystkim w obszarach technologii, danych, zarządzania ryzykiem, bankowości korporacyjnej i detalicznej. Rozwijaliśmy współpracę z menedżerami, wykorzystywaliśmy metody direct search oraz nowoczesne kanały dotarcia do kandydatów. Jednocześnie doskonaliliśmy procesy rekrutacyjne, upraszczając ich przebieg oraz usprawniając komunikację z kandydatami i menedżerami.

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.

Systemy MBO w Banku są dedykowane pracownikom zatrudnionym na podstawie kontraktów menedżerskich i stanowią element wynagrodzenia zmiennego powiązanego z realizacją indywidualnych celów biznesowych. Cele te wynikają z planu finansowego, strategii oraz kluczowych priorytetów Banku, a wysokość bonusu zależy od stopnia ich realizacji oraz oceny zgodności (compliance). W Banku funkcjonują trzy systemy MBO: Kwartalny Bonus MBO, Roczny Zaliczkowy Rozliczany Kwartalnie Bonus MBO oraz Roczny Bonus MBO.

Kwartalny Bonus MBO przeznaczony jest dla pracowników sprzedaży detalicznej i Contact Center, których wyniki mogą być regularnie mierzone i rozliczane w krótkich okresach. System opiera się na realizacji kwartalnych celów sprzedażowych i jakościowych, a prawo do bonusu powstaje po osiągnięciu określonego poziomu minimalnego, a Bonus wypłacany jest wraz z wynagrodzeniem za drugi miesiąc następujący po zakończeniu kwartału.

Roczny Zaliczkowy Rozliczany Kwartalnie Bonus MBO dedykowany jest pracownikom bankowości prywatnej, MŚP, MID oraz bankowości korporacyjnej z indywidualnym portfelem klientów, którzy budują długoterminowe relacje z klientami i realizują cele w perspektywie całego roku. System umożliwia wypłatę kwartalnych zaliczek, natomiast ostateczne rozliczenie następuje po zakończeniu roku. Wysokość bonusu zależy dodatkowo od współczynnika solidarnościowego powiązanego z wynikami Banku.

Roczny Bonus MBO obejmuje przede wszystkim dyrektorów, menedżerów oraz osoby zarządzające produktami, procesami, projektami lub istotnymi portfelami klientów. Wysokość premii zależy nie tylko od realizacji indywidualnych celów, ale również od wyników finansowych Banku, poziomu ryzyka, oceny zgodności oraz dostępnej puli bonusowej uruchamianej przez Zarząd.

Podsumowując, Kwartalny Bonus MBO premiuje bieżące wyniki sprzedażowe, Roczny Zaliczkowy Rozliczany Kwartalnie Bonus MBO wspiera realizację długoterminowych celów biznesowych przy zachowaniu motywacji poprzez zaliczki kwartalne, natomiast Roczny Bonus MBO stanowi narzędzie wynagradzania kadry menedżerskiej i eksperckiej za wkład w realizację strategii i długoterminowych wyników Banku.

Podstawą systemu opartego na postanowieniach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy jest premia kwartalna, która ma charakter uznaniowy. Jej wysokość jest uzależniona od oceny wyników pracy pracownika i poziomu zaangażowania oraz osiągniętych rezultatów przez Bank w danym roku, a także nagroda motywacyjna, która jest przyznawana za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej. Analogicznie, jak w latach poprzednich w 2026 roku obowiązują wytyczne dotyczące wynagrodzenia zmiennego, tj. premii dla pracowników sieci sprzedaży objętych ZUZP. Zgodnie z wytycznymi premia pracowników przyznawana jest w oparciu o indywidualne wyniki sprzedaży pracownika z uwzględnieniem składnika jakościowego. Określenie ostatecznej wysokości wynagrodzenia zmiennego pracowników objętych wytycznymi uzależnione jest od wyników oceny zgodności realizacji celów lub zadań przez pracownika.

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 kart sportowych). Pracownikom udostępniona została platforma „Kafeteria Benefit System”, umożliwiająca wykorzystanie środków przyznanych przez pracodawcę w formie punktów. Kafeteria pozwala pracownikom na samodzielny wybór świadczeń m.in. na sport, kulturę, rekreację i turystykę. Rozwiązanie zwiększa elastyczność korzystania z benefitów i pozwala lepiej dopasować je do indywidualnych potrzeb pracowników.

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 2026 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 2026.

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 2026 roku odbyło się 10 spotkań. Rozmowy i uzgodnienia stron dotyczyły głównie wzrostu wynagrodzeń pracowników Banku, nagród motywacyjnych za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej w 2025 roku oraz świadczeń socjalnych. W wyniku prowadzonych rozmów zawarto z większością organizacji związkowych dwa porozumienia dotyczące: wysokości środków na przeszerogowania pracowników Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz zasad podziału funduszu nagród motywacyjnych za 2025 r., o którym mowa w § 19 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Banku Pekao S.A. Drugie porozumienie dotyczyło ustalenia planu wydatków z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na 2026 rok.

W dniu 14 kwietnia 2026 roku zostało zawarte Porozumienie w sprawie ustalenia rozkładu czasu pracy, o którym mowa w art. 140¹ § 1 kodeksu pracy z reprezentatywnymi organizacjami związkowymi. Zgodnie z zawartym Porozumieniem, rozkład czasu pracy Pracowników Departamentu Contact Center jak również rozkład czasu pracy Pracowników, których zadania związane są z bezpośrednią obsługą Klienta bankowości detalicznej i prywatnej może przewidywać różne godziny rozpoczynania pracy w dniach, które zgodnie z tym rozkładem są dla pracowników dniami pracy. W przypadku Pracowników, których zadania związane są z bezpośrednią obsługą Klienta bankowości detalicznej i prywatnej, Porozumienie obowiązuje do dnia 31 stycznia 2027 roku.

W I półroczu 2026 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.

Zatrudnienie w liczbach

Na koniec czerwca 2026 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 14 719 etatów (w Banku i spółkach konsolidowanych metodą pełną) w porównaniu z 14 839 etatami na koniec 2025 roku. Zatrudnienie w Banku wyniosło 13 551 etatów w porównaniu z 13 707 etatami na koniec 2025 roku.

Średnia wieku pracowników wyniosła 45,3 roku, wykształcenie wyższe posiadało 77,1% pracowników, a kobiety stanowiły 65,7% zatrudnionych.

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

Poniżej 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 2026 r. Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. wypracowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku w wysokości 2 748 mln zł. Wynik ten został osiągnięty pomimo istotnych zmian regulacyjnych i rynkowych wpływających na sektor bankowy, potwierdzając wysoką odporność modelu biznesowego Grupy oraz zdolność do generowania solidnych rezultatów finansowych.

Na wynik netto w I półroczu 2026 r. oddziaływały przede wszystkim czynniki o charakterze zewnętrznym, w tym podwyższenie stawki podatku dochodowego z 19% do 30%, niższe rynkowe stopy procentowe oraz wzrost składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 84 mln zł.

	(mln zł)		
	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
Wynik z tytułu odsetek	6 614	6 860	(3,6%)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 661	1 497	11,0%
Przychody z tytułu dywidend	36	33	9,1%
Wynik z działalności handlowej	288	221	30,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(58)	(110)	(47,3%)
Wynik pozaodsetkowy	1 927	1 641	17,4%
Dochody z działalności operacyjnej	8 541	8 501	0,5%
Koszty z działalności operacyjnej	(2 903)	(2 705)	7,3%
Zysk operacyjny	5 638	5 796	(2,7%)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(437)	(384)	13,8%
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(89)	(358)	(75,1%)
Zysk operacyjny netto	5 112	5 054	1,1%
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(417)	(333)	25,2%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(443)	(431)	2,8%
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	7	(4)	x
Zysk brutto	4 259	4 286	(0,6%)
Podatek dochodowy	(1 509)	(998)	51,2%
Zysk netto	2 750	3 288	(16,4%)
Przypadający na akcjonariuszy Banku	2 748	3 286	(16,4%)
Przypadający na udziały niedające kontroli	2	2	0,0%

Dochody z działalności operacyjnej

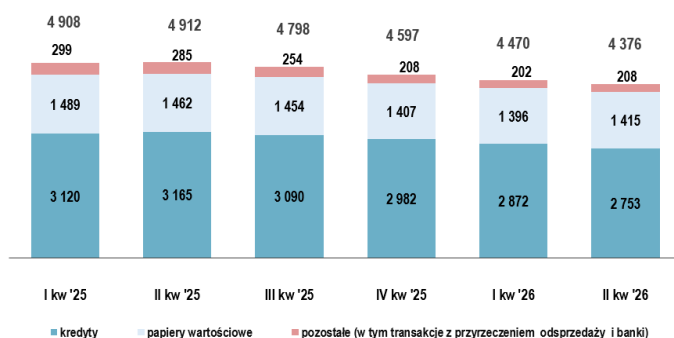
Dochody z działalności operacyjnej w I półroczu 2026 r. wyniosły 8 541 mln zł i były nominalnie wyższe o 0,5% od dochodów osiągniętych w I półroczu 2025 r. Po wyłączeniu negatywnego wpływu wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich dochody wzrosły o 2,0% r/r, dzięki wyższemu wynikowi z tytułu prowizji i opłat oraz wynikowi z działalności handlowej, co potwierdza dobrą dynamikę podstawowej działalności biznesowej Grupy.

Wynik z tytułu odsetek

	(mln zł)		
	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do odsetek	8 846	9 820	(9,9%)
Koszty z tytułu odsetek	(2 232)	(2 960)	(24,6%)
Wynik z tytułu odsetek	6 614	6 860	(3,6%)

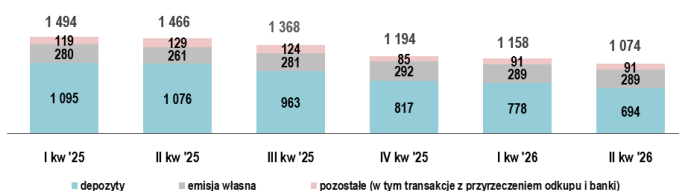
Wynik z tytułu odsetek osiągnięty w I półroczu 2026 r. wyniósł 6 614 mln zł. Wynik ten został wypracowany pomimo wyraźnego spadku rynkowych stóp procentowych (spadek stawki WIBOR 3M o 1,74 p.p.) oraz ujęcia w I półroczu 2026 roku 126 mln zł pomniejszenia wyniku z tytułu odsetek z powodu wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich. Negatywny wpływ tych czynników był częściowo kompensowany przez konsekwentny wzrost wolumenów w strategicznych obszarach produktowych, w szczególności pożyczek gotówkowych rosnących o 14,8% r/r oraz kredytów przedsiębiorstw wyższych o 14,3% r/r, przy utrzymującej się wysokiej płynności i niższych kosztach depozytów.

Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do odsetek



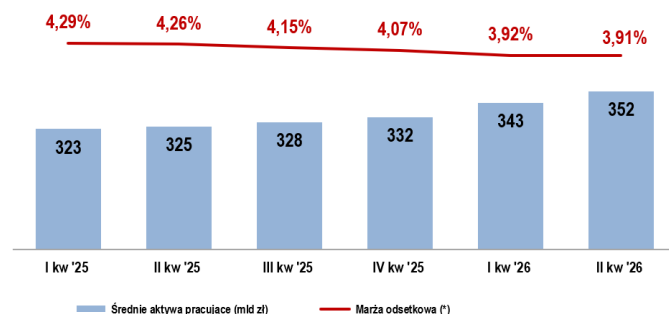
Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do odsetek w I półroczu 2026 r. wyniosły 8 846 mln zł i były niższe o 974 mln zł r/r. Spadek przychodów został częściowo skompensowany przez wyższe wolumeny, szczególnie w strategicznych obszarach pożyczek gotówkowych, rosnących o ponad 14,8% r/r, kredytów przedsiębiorstw z segmentów MID oraz MŚP, rosnących również o ponad 14,3% r/r.

Koszty odsetek



Koszty z tytułu odsetek w I półroczu 2026 r. wyniosły 2 232 mln zł i były niższe o 728 mln zł r/r, pomimo wyższych wolumenów zobowiązań wobec klientów oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (rosnących o 8,8% r/r), dzięki efektywnej polityce cenowej i zarządzaniu potrzebami płynnościowymi.

Marża odsetkowa



Marża odsetkowa osiągnięta w I półroczu 2026 r. wyniosła 3,8% i była niższa o 0,5 p.p. od marży osiągniętej w I półroczu 2025 r. z powodu niższych stóp procentowych.

(*) Marża odsetkowa z wyłączeniem wpływu wyroku TSUE w sprawie kosztów kredytu konsumenckiego.

Wynik pozaodsetkowy

(mln zł)

	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 144	1 941	10,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(483)	(444)	8,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 661	1 497	11,0%
Przychody z tytułu dywidend	36	33	9,1%
Wynik z działalności handlowej	288	221	30,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(58)	(110)	(47,3%)
Wynik pozaodsetkowy	1 927	1 641	17,4%

Wynik z tytułu prowizji i opłat osiągnięty w I półroczu 2026 r. wyniósł 1 661 mln zł i był wyższy o 164 mln zł, tj. 11,0% w porównaniu do wyniku osiągniętego w I półroczu 2025 r., dzięki wzrostom we wszystkich obszarach działalności Grupy, do czego przyczyniła się rosnąca aktywność klientów oraz korzystna sytuacja na rynkach kapitałowych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne były wyższe r/r, głównie dzięki niższym rezerwom na sprawy związane z ochroną konsumentów.

Wynik pozaodsetkowy osiągnięty w I półroczu 2026 r. wyniósł 1 927 mln zł i był wyższy o 286 mln zł, tj. 17,4% w porównaniu do wyniku osiągniętego w ubiegłym roku.

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

(mln zł)

	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 661	1 497	11,0%
Kredyty	341	309	10,4%
Karty	176	159	10,7%
Fundusze inwestycyjne	321	255	25,9%
Działalność brokerska	111	106	4,7%
Marża na transakcjach walutowych z klientami	384	367	4,6%
Pozostałe	328	301	9,0%

Koszty z działalności operacyjnej

Koszty z działalności operacyjnej w I półroczu 2026 r. wyniosły 2 903 mln zł i były wyższe o 198 mln zł, tj. 7,3% w porównaniu do I półrocza 2025 r. Wzrost kosztów odzwierciedla działania wspierające dalszy rozwój biznesu oraz realizację strategicznej transformacji Banku, ukierunkowanej na budowanie długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.

(mln zł)

	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
Wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	(1 709)	(1 632)	4,7%
Pozostałe koszty administracyjne i amortyzacja	(1 194)	(1 073)	11,3%
Koszty z działalności operacyjnej	(2 903)	(2 705)	7,3%

Wskaźnik koszty / dochody (z wyłączeniem składek na BFG) w I półroczu 2026 r. wyniósł 34,0% w porównaniu do 31,8% w analogicznym okresie 2025 r.

Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2026 r. wyniosły 417 mln zł i były wyższe o 84 mln zł, tj. 25,2% niż w I półroczu 2025 r. z powodu decyzji Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego ustalającej wysokość składek na fundusze BFG w 2026 r. i mającej na celu przyspieszenie odbudowy funduszu przymusowej restrukturyzacji.

Podatek od niektórych instytucji finansowych

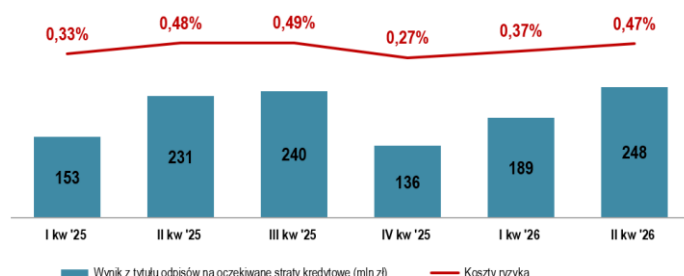
Podatek od niektórych instytucji finansowych w I półroczu 2026 r. wyniósł 443 mln zł i był wyższy o 12 mln zł, tj. 2,8% niż w I półroczu 2025 r.

Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe i koszty ryzyka

(mln zł)

	GRUPA		BANK	
	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025
aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(420)	(408)	(398)	(407)
aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez kapitał	(46)	(13)	(39)	(13)
udzielone zobowiązania pozabilansowe	29	37	34	36
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(437)	(384)	(403)	(384)
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecyjnych	(89)	(358)	(89)	(342)

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w I półroczu 2026 r. wyniósł 437 mln zł i był wyższy o 53 mln zł, tj. 13,8% niż w I półroczu 2025 r.



Koszty ryzyka w I półroczu 2026 r. wyniosły 0,42% i były wyższe o 0,02 p.p. od poziomu ubiegłego roku i są zgodne z założeniami strategicznymi oraz przyjętym apetytem na ryzyko.

8.2 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 2026 r. relacja sumy bilansowej Banku Pekao S.A. do sumy bilansowej Grupy wynosiła 96,2%.

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

AKTYWA	30.06.2026		30.06.2025		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ^(*)	21 210	5,8%	17 932	5,3%	18,3%
Należności od banków ^(**)	380	0,1%	609	0,2%	(37,6%)
Należności i pożyczki udzielane klientom ^(***)	206 561	56,2%	188 434	55,5%	9,6%
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	3 566	1,0%	4 836	1,4%	(26,3%)
Papiery wartościowe ^(****)	121 978	33,2%	114 564	33,7%	6,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	158	0,0%	54	0,0%	> 100%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 846	1,3%	4 551	1,3%	6,5%
Inne aktywa	9 090	2,5%	8 654	2,5%	5,1%
Aktywa razem	367 789	100,0%	339 634	100,0%	8,3%

^(*) 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	30.06.2026		30.06.2025		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Zobowiązania wobec innych banków	7 899	2,1%	7 562	2,2%	4,5%
Zobowiązania wobec klientów	282 333	76,8%	264 449	77,9%	6,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22 889	6,2%	16 100	4,7%	42,2%
Zobowiązania podporządkowane	4 951	1,3%	3 543	1,0%	39,7%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 468	0,7%	906	0,3%	> 100%
Inne pasywa	14 356	3,9%	15 914	4,7%	(9,8%)
Kapitały razem	32 893	8,9%	31 160	9,2%	5,6%
udziały niedające kontroli	12	0,0%	12	0,0%	0,0%
Pasywa razem	367 789	100,0%	339 634	100,0%	8,3%

Finansowanie działalności klientów *Struktura kredytów i pożyczek według klientów*

(mln zł)

	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
Kredyty i pożyczki według wartości bilansowej brutto ^(*)	213 554	194 648	9,7%
Wartość bilansowa brutto kredytów i należności z tytułu leasingu finansowego	199 927	182 509	9,5%
Detaliczne	90 284	86 556	4,3%
Korporacyjne	109 643	95 953	14,3%
Nieskarbowe papiery dłużne	13 627	12 139	12,3%
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 993)	(6 214)	12,5%
Należności i pożyczki udzielane klientom	206 561	188 434	9,6%
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	3 566	4 836	(26,3%)

^(*) Z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży.

Kredyty i pożyczki według wartości bilansowej brutto na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 213 554 mln zł i były wyższe o 18 906 mln zł, tj. 9,7% niż na koniec czerwca 2025 r.

Kredyty klientów detalicznych na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 90 284 mln zł i były wyższe o 3 728 mln zł, tj. 4,3% niż na koniec czerwca 2025 r., dzięki sprzedaży pożyczek gotówkowych wyższej o 16,3% r/r, co pozwoliło na wzrost ich wolumenów o 14,8% r/r, oraz sprzedaży kredytów hipotecznych na poziomie 6,7 mld zł, przy wzroście ich wolumenów o 2,9% r/r.

Kredyty korporacyjne łącznie z nieskarbowymi papierami dłużnymi na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 123 270 mln zł i były wyższe o 15 178 mln zł, tj. 14,0% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r., głównie dzięki silnemu wzrostowi kredytów przedsiębiorstw w segmencie MID oraz MŚP o 14,3% r/r oraz kredytów dużych przedsiębiorstw o prawie 11% r/r.

Należności i odpisy aktualizujące

(mln zł)

	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
Kredyty i pożyczki według w wartości brutto ^(*)	213 554	194 648	9,7%
Koszyk 1	184 776	166 796	10,8%
Koszyk 2	19 391	19 067	1,7%
Koszyk 3	9 387	8 785	6,9%
Stan odpisów z tytułu utraty wartości	(6 993)	(6 214)	12,5%
Koszyk 1	(805)	(702)	14,7%
Koszyk 2	(654)	(841)	(22,2%)
Koszyk 3	(5 534)	(4 671)	18,5%
Należności i pożyczki udzielane klientom	206 561	188 434	9,6%

^(*) 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 2026 r. wyniosła 4,4%.

Struktura walutowa należności od klientów

	30.06.2026		30.06.2025		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Denominowane w złotych	171 751	80,4%	157 991	81,2%	8,7%
Denominowane w walutach obcych	41 803	19,6%	36 657	18,8%	14,0%
Kredyty i pożyczki według w wartości brutto ^(*)	213 554	100,0%	194 648	100,0%	9,7%
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 993)	x	(6 214)	x	12,5%
Należności i pożyczki udzielane klientom	206 561	x	188 434	x	9,6%

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

W strukturze walutowej należności od klientów dominują należności w złotych, których udział na koniec czerwca 2026 r. wyniósł 80,4%. W należnościach w walutach obcych największy udział miały należności w EUR (93,9%).

Struktura należności od klientów według terminów zapadalności

	30.06.2026		30.06.2025		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Bieżące i do 1 miesiąca	26 510	12,4%	24 317	12,5%	9,0%
Od 1 do 3 miesięcy	8 520	4,0%	7 785	4,0%	9,4%
Od 3 miesięcy do 1 roku	22 125	10,4%	20 844	10,7%	6,1%
Od 1 roku do 5 lat	72 292	33,9%	63 632	32,7%	13,6%
Powyżej 5 lat	78 632	36,8%	73 922	38,0%	6,4%
Należności dla których termin zapadalności upłynął	5 475	2,6%	4 148	2,1%	32,0%
Kredyty i pożyczki według w wartości brutto ^(*)	213 554	100,0%	194 648	100,0%	9,7%
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 993)	x	(6 214)	x	12,5%
Należności i pożyczki udzielane klientom	206 561	x	188 434	x	9,6%

(*) 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 2026 r. w strukturze należności według terminów zapadalności 36,8% stanowią należności o zapadalności powyżej 5 lat (składają się na to głównie kredyty hipoteczne, kredyty inwestycyjne i nieskarbowe papiery dłużne).

Pasywa

Największą część pasywów Banku stanowią środki pozyskane od klientów. Na koniec czerwca 2026 r. zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane wyniosły 310 173 mln zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 84,3%.

Zewnętrzne źródła finansowania

	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
Zobowiązania wobec banków	7 899	7 562	4,5%
Zobowiązania wobec klientów	282 333	264 449	6,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22 889	16 100	42,2%
Zobowiązania podporządkowane	4 951	3 543	39,7%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 468	906	> 100%
Zewnętrzne źródła finansowania razem	320 540	292 560	9,6%

(mln zł)

Działalność operacyjna Banku Pekao S.A. jest prowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Baza depozytowa Banku charakteryzuje się dużą dywersyfikacją, a deponentami są zarówno klienci detaliczni, jak i korporacyjni. Bank pozyskuje również środki z rynku międzybankowego, przy czym nie jest uzależniony od pojedynczego klienta ani od grupy klientów.

Zobowiązania wobec klientów oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

(mln zł)

	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
Zobowiązania wobec klientów ^(*)	282 333	264 449	6,8%
Depozyty korporacyjne	122 170	110 475	10,6%
Podmioty niefinansowe	83 991	78 067	7,6%
Instytucje finansowe niebankowe	13 944	10 121	37,8%
Budżet	24 235	22 287	8,7%
Depozyty detaliczne	160 163	153 974	4,0%
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 468	906	> 100%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z tego:	22 889	16 100	42,2%
Obligacje senioralne	12 627	7 785	62,2%
Listy zastawne Pekao Banku Hipotecznego S.A.	1 652	1 479	11,7%
Obligacje Pekao Banku Hipotecznego S.A.	438	405	8,2%
Obligacje Pekao Leasing Sp. z o.o.	5 277	3 237	63,0%
Obligacje Pekao Faktoring Sp. z o.o.	2 648	2 998	(11,7%)
Odsetki	247	196	26,0%
Fundusze inwestycyjne Pekao TFI S.A.	45 745	36 513	25,3%
Fundusze obligacyjne i rynku pieniężnego	31 508	26 046	21,0%
Fundusze zrównoważone	8 127	6 007	35,3%
Fundusze akcyjne	2 932	2 306	27,2%
Pracownicze Plany Kapitałowe	3 178	2 154	47,5%
w tym dystrybuowane przez sieć Grupy	39 293	31 803	23,6%

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

Zobowiązania wobec klientów Grupy na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 282 333 mln zł i były wyższe o 17 884 mln zł, tj. 6,8% niż na koniec czerwca 2025 r.

Depozyty detaliczne na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 160 163 mln zł i były wyższe o 6 189 mln zł, tj. 4,0% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r.

Depozyty korporacyjne na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 122 170 mln zł i były wyższe o 11 695 mln zł, tj. 10,6% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 45 745 mln zł i były wyższe o 9 232 mln zł, tj. 25,3% w porównaniu do końca czerwca 2025 r., dzięki zarówno wyższej wycenie r/r, jak również wysokiej sprzedaży netto funduszy inwestycyjnych w ostatnich 12 miesiącach na poziomie blisko 6 mld zł.

Struktura walutowa zobowiązań wobec klientów

	30.06.2026		30.06.2025		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Denominowane w złotych	240 409	85,2%	220 909	83,5%	8,8%
Denominowane w walutach obcych	41 924	14,8%	43 540	16,5%	(3,7%)
Zobowiązania wobec klientów ^(*)	282 333	100,0%	264 449	100,0%	6,8%

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

W strukturze walutowej zobowiązań wobec klientów dominują zobowiązania w złotych, których udział na koniec czerwca 2026 r. wyniósł 85,2%. W zobowiązaniach w walutach obcych największy udział miały zobowiązania w EUR (64,5%) oraz USD (29,6%).

Zobowiązania wobec klientów według terminów wymagalności

	30.06.2026		30.06.2025		ZMIANA
	MLN ZŁ	STRUKTURA	MLN ZŁ	STRUKTURA	
Środki na rachunkach bieżących	212 288	75,2%	194 845	73,7%	9,0%
Depozyty terminowe	70 045	24,8%	69 604	26,3%	0,6%
Zobowiązania wobec klientów ^(*)	282 333	100,0%	264 449	100,0%	6,8%

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

Wyniki Banku Pekao S.A.

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

	I PÓŁROCZE 2026	I PÓŁROCZE 2025	ZMIANA
	(mln zł)		
Wynik z tytułu odsetek	6 369	6 626	(3,9%)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 351	1 224	10,4%
Przychody z tytułu dywidend	279	206	35,4%
Wynik z działalności handlowej	280	224	25,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(62)	(127)	(51,2%)
Wynik pozaodsetkowy	1 848	1 527	21,0%
Dochody z działalności operacyjnej	8 217	8 153	0,8%
Koszty z działalności operacyjnej	(2 672)	(2 478)	7,8%
Zysk operacyjny	5 545	5 675	(2,3%)
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(403)	(384)	4,9%
Koszty ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych	(89)	(342)	(74,0%)
Zysk operacyjny netto	5 053	4 949	2,1%
Składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(413)	(330)	25,2%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(443)	(431)	2,8%
Zysk (strata) z jednostek zależnych/stowarzyszonych	2	-	x
Zysk brutto	4 199	4 188	0,3%
Podatek dochodowy	(1 449)	(947)	53,0%
Zysk/strata netto	2 750	3 241	(15,1%)

Zysk netto Banku Pekao S.A. w I półroczu 2026 r. wyniósł 2 750 mln zł i był niższy o 491 mln zł tj. 15,1% od wyniku osiągniętego w I półroczu 2025 r.

Podstawowe informacje finansowe Banku przedstawiają się następująco:

	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – WYBRANE POZYCJE			
			(w mln zł)
Kredyty i pożyczki według bilansowej brutto ^(*)	196 458	178 602	10,0%
Zobowiązania wobec klientów	282 769	264 814	6,8%
Obligacje senioralne	12 853	7 960	61,5%
Obligacje podporządkowane	4 951	3 543	39,7%
Transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	2 468	906	> 100%
Suma bilansowa	353 856	326 390	8,4%
Fundusze inwestycyjne dystrybuowane poprzez sieć Banku	37 788	30 729	23,0%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) w % ^(**)	19,0%	20,4%	(1,4 p.p.)

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

^(**) Dane za 30 czerwca 2025 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za pierwszą połowę 2025 roku (po zgodzie KNF), zgodnie ze stanowiskiem EBA wyrażonym w Q&A 2018_3822 oraz Q&A 2018_4085.

Kredyty i pożyczki według wartości bilansowej brutto na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 196 458 mln zł i były wyższe o 17 856 mln zł, tj. 10,0% niż na koniec czerwca 2025 r. Na koniec czerwca 2026 r. kredyty detaliczne wyniosły 86 879 mln zł, a korporacyjne wyniosły 94 611 mln zł.

Zobowiązania wobec klientów na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 282 769 mln zł i były wyższe o 17 955 mln zł tj. 6,8% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. dystrybuowanych przez sieć Banku na koniec czerwca 2026 r. wyniosły 37 788 mln zł i były wyższe o 7 059 mln zł, tj. 23,0% w porównaniu z końcem czerwca 2025 r.

8.3 Adekwatność kapitałowa

Grupa Kapitałowa Banku 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 2026, składają się:

- bufor zabezpieczający w wysokości 2,50%,
- bufor antycykliczny w wysokości 0,99%¹ dla Banku Pekao S.A. oraz Grupy Kapitałowej 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 Bank Pekao S.A. oraz Grupa Kapitałowa Banku Pekao S.A. są zobowiązane utrzymywać:

- łączny współczynnik kapitałowy (TCR) na poziomie 12,49%,
- Współczynnik kapitału Tier I (T1) na poziomie 10,49%,
- Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET1) na poziomie 8,99%.

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 30.06.2026 wynosił 0,9930% dla Banku oraz 0,9939% dla Grupy, w związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 września 2024 r. w sprawie wskaźnika bufora antycyklicznego, zgodnie z którym wskaźnik bufora antycyklicznego wynosi 1% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko dla ekspozycji kredytowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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 2026 roku łączny współczynnik kapitałowy Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. wyniósł 16,8%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier I 14,8%.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane dotyczące adekwatności kapitałowej dla Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 30 czerwca 2025 roku.

WYMÓG KAPITAŁOWY (mln PLN)	30.06.2026	30.06.2025*
Ryzyko kredytowe	12 779	11 279
Ryzyko rynkowe	126	98
Ryzyko kontrahenta wraz z CVA	257	238
Ryzyko operacyjne	1 755	1 608
Całkowity wymóg kapitałowy	14 917	13 223
FUNDUSZE WŁASNE (mln PLN)		
Kapitał podstawowy Tier I	27 623	26 684
Kapitał Tier II	3 683	2 645
Fundusze własne do wyliczenia łącznego współczynnika kapitałowego	31 306	29 329
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (%)	14,8%	16,1%
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	16,8%	17,7%

(*) Dane za 30 czerwca 2025 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem retrospektywnego zaliczenia części zysku za pierwszą połowę 2025 roku (po zgodzie KNF), 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 2026 roku był niższy o 0,9 p.p. w porównaniu do czerwca 2025 roku, głównie ze względu na wzrost całkowitego wymogu kapitałowego o 12,8%, pomimo wzrostu funduszy własnych o 6,7%. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. na koniec czerwca 2026 roku był niższy o 1,3 p.p. w porównaniu do czerwca 2025 roku.

Wyższa kwota kapitału Tier II na koniec czerwca 2026 roku w porównaniu do czerwca 2025 roku wynika z emisji obligacji podporządkowanych Tier 2 serii 5 w kwocie 500 mln EUR po części skompensowanej przez skorzystanie z opcji wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych serii D oraz D1 o łącznej wartości nominalnej 750 mln zł oraz 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 2026.

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

28 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło Uchwałę w sprawie podziału zysku Banku za 2025 rok Zgodnie z Uchwałą:

1. zysk netto Banku 2025 rok w kwocie 6 922 154 587,12 zł dzieli się w ten sposób, że:

- kwotę 5 189 032 572,18 zł przeznacza się na dywidendę;
- kwotę 1 733 122 014,94 zł przeznacza się na kapitał rezerwowy.

2. kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 19,77 zł,

3. dzień dywidendy ustala się na dzień 15 czerwca 2026 roku,

4. termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 29 czerwca 2026 roku.

Liczba akcji Banku objętych dywidendą wynosi 262 470 034.

9.4 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu znajduje się w Nocie nr 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2026 roku.

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 2026 roku.

9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Bank i jednostki zależne w I półroczu 2026 roku nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji, które byłyby pojedynczo lub łącznie transakcjami istotnymi i zawartymi na innych warunkach niż rynkowe.

W I półroczu 2026 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 nr 31 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2026 roku.

9.7 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje senioralne

Bank wyemitował obligacje senioralne nieuprzywilejowane („obligacje SNP”) oraz obligacje senioralne uprzywilejowane („obligacje SP”). Obligacje SNP oraz 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, stanowią zobowiązania kwalifikowalne Banku.

Obligacje SNP oraz obligacje SP były emitowane zarówno na rynku krajowym w walucie PLN, jak i w ramach programu emisji średnioterminowych euroobligacji w walucie EUR („Program EMTN”). Niektóre z tych emisji były obligacjami zielonymi, zgodnie z Sustainable Finance Framework Banku.

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące serii obligacji SNP oraz obligacji SP pozostających do wykupu na koniec czerwca 2026 roku.

	WARTOŚĆ NOMINALNA	OPROCENTOWANIE	DATA EMISJI	DATA ZAPADALNOŚCI
OBLIGACJE SENIORALNE				
SNP serii SN2	350 m PLN	7,5% przez pierwsze 3 lata; zmiennie, WIBOR 6M+2,2%	28.07.2023	28.07.2027
SNP serii SN3	500 m PLN	zmiennie, WIBOR 6M+1,60%	26.04.2024	26.04.2029
PROGRAM EMTN				
SNP serii ESN1 (zielone)	500 m EUR	5,5% przez pierwsze 3 lata; zmiennie, EURIBOR 3M+2,4%	23.11.2023	23.11.2027
SNP serii ESN2	500 m EUR	4,0% przez pierwsze 5 lata; zmiennie, EURIBOR 3M+1,8%	24.09.2024	24.09.2030
SNP serii ESN3	500 m EUR	3,75% przez pierwsze 5 lata; zmiennie, EURIBOR 3M+1,65%	04.06.2025	04.06.2031
SP serii ESP4 (zielone)	500 m EUR	3,50% przez pierwsze 6 lat; zmiennie, EURIBOR 3M+1,10%	23.09.2025	23.09.2032
SNP serii 6	750 m EUR	3,625% przez pierwsze 3 lata; zmiennie, EURIBOR 3M+0,92%	03.06.2026	03.06.2030

Obligacje podporządkowane

Bank wyemitował obligacje podporządkowane, z których środki z emisji zostały przeznaczone, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, 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.

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące serii obligacji podporządkowanych pozostających do wykupu na koniec czerwca 2026 roku.

	WARTOŚĆ NOMINALNA	OPROCENTOWANIE	DATA EMISJI	DATA ZAPADALNOŚCI
OBLIGACJE PODPORZĄDKOWANE				
Seria A	1 250 m PLN	zmiennie, WIBOR 6M+1,5%	30.10.2017	29.10.2027
Seria B	550 m PLN	zmiennie, WIBOR 6M+1,5%	15.10.2018	16.10.2028
Seria C	200 m PLN	zmiennie, WIBOR 6M+1,8%	15.10.2018	14.10.2033
Seria E	750 m PLN	zmiennie, WIBOR 6M+1,85%	04.04.2025	04.04.2035
PROGRAM EMTN				
Seria 5	500 m EUR	4,0101% przez pierwsze 5 lat i 3 miesiące; zmiennie, EURIBOR 3M+1,55%	27.11.2025	27.02.2036

3 sierpnia 2022 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą niekorzystania z opcji wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych serii A.

29 sierpnia 2023 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą niekorzystania z uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych serii B.

11 maja 2026 roku Zarząd Banku podjął uchwałę dotyczącą skorzystania z uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji podporządkowanych serii D oraz D1 asymilowanych w dniu 30 grudnia 2019 roku o łącznej wartości nominalnej 0,75 mld zł. Wcześniejszy wykup nastąpił 4 czerwca 2026 roku i został przeprowadzony za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW.

Listy zastawne Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu listów zastawnych (kapitał) na koniec czerwca 2026 roku, wyniosła 1 652 mln zł. Zobowiązania z tytułu listów zastawnych z terminem wymagalności do 1 roku stanowią 22%, do 2 lat stanowią 23%, do 3 lat stanowią 9%, do 5 lat stanowią 46% wartości nominalnej ogółem.

Obligacje Pekao Banku Hipotecznego S.A.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu emisji obligacji własnych (kapitał) na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 438 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 2026 roku wyniosła 5 277 mln zł, z terminem wymagalności do 3 miesięcy stanowią 40%, z terminem wymagalności do 2 lat stanowią 60%, wartości nominalnej ogółem.

Obligacje Pekao Faktoring Sp. z o.o.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu emisji obligacji własnych (kapitał) na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 2 648 mln zł, z terminem wymagalności do 3 miesięcy.

9.8 Zdarzenie po dacie bilansu

Istotne wydarzenia, które wystąpiły po dacie przygotowania raportu a nie zostały ujęte w Sprawozdaniu są dostępne na stronie: [Raporty - 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 2026 roku oraz Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2026 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. za I półrocze 2026 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 2026 roku i Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. za I półrocze 2026 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.

29.07.2026 Data	Cezary Stypułkowski imię/nazwisko	Prezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Marcin Gadomski imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Łukasz Januszewski imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Michał Panowicz imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Robert Sochacki imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Błażej Szczecki imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Dagmara Wojnar imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis
29.07.2026 Data	Marcin Zygmanski imię/nazwisko	Wiceprezes Zarządu Banku stanowisko/funkcja	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym Podpis