



Bank Hipoteczny

**WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Wynik z tytułu odsetek	142 461	104 714	33 752	24 291
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(3 251)	(2 197)	(770)	(510)
Wynik na działalności biznesowej	142 500	111 059	33 761	25 762
Zysk brutto	75 634	45 397	17 919	10 531
Zysk netto	55 243	32 513	13 088	7 542
Dochody całkowite netto	63 660	63 893	15 082	14 821
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	556 477	1 522 041	131 842	353 068
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 761)	221 460	(2 313)	51 372
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(550 681)	(1 563 403)	(130 468)	(362 663)
Przepływy pieniężne netto	(3 965)	180 098	(939)	41 777

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024
Suma aktywów	17 176 977	17 376 660	4 049 359	4 066 618
Kapitał własny ogółem / wartość księgowa	1 709 394	1 743 472	402 978	408 021
Kapitał zakładowy	1 611 300	1 611 300	379 853	377 089
Liczba akcji (w tys.)	1 611 300	1 611 300	1 611 300	1 611 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,06	1,08	0,25	0,25
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 611 300	1 611 300	1 611 300	1 611 300
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,06	1,08	0,25	0,25
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	26,1%	22,9%	26,1%	22,9%
Fundusze podstawowe Tier 1 (CET 1)	1 658 657	1 662 317	391 017	389 028
Fundusze własne	1 658 657	1 662 317	391 017	389 028

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów		
pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych - średnia kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
	4,2208	4,3109
pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - kurs średni NBP na ostatni dzień danego okresu	30.06.2025	31.12.2024
	4,2419	4,2730



Bank Hipoteczny

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe
PKO Banku Hipotecznego SA
za okres sześciu miesięcy
zakończony 30 czerwca 2025 roku



SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
1. DZIAŁALNOŚĆ BANKU.....	8
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU.....	8
3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	9
5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	9
6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	9
7. KWESTIE ŚRODOWISKOWE.....	9
8. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH IBOR.....	10
NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	13
9. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK.....	13
10. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT.....	13
11. WYNIK Z POZYCJI WYMIANY.....	14
12. WYNIK Z TYTUŁU ODPIŚÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE.....	14
13. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE.....	15
14. KOSZTY Z TYTUŁU OBCIĄŻEŃ REGULACYJNYCH.....	15
15. PODATEK DOCHODOWY.....	15
NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	17
16. INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE.....	17
17. PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	18
18. KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW.....	19
19. OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE.....	20
20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW.....	23
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH LISTÓW ZASTAWNYCH.....	23
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI.....	24
23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	25
24. REZERWY.....	25
25. AKCJONARIAT BANKU.....	26
POZOSTAŁE NOTY DO DANYCH FINANSOWYCH.....	27
26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE UDZIELONE ORAZ OTRZYMANE.....	27
27. SPRAWY SPORNE.....	27
28. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	27
29. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH.....	31
30. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	31
31. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	32
CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	33
32. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W PKO BANKU HIPOTECZNYM SA.....	33
33. ZARZĄDZENIE RYZYKIEM KREDYTOWYM.....	33
34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI.....	35
35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ.....	36
36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM.....	37
37. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM BRAKU ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ.....	37
POZOSTAŁE NOTY.....	39
38. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	39



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do przychodów odsetkowych	9	621 786	628 585
Koszty z tytułu odsetek i o charakterze zbliżonym do kosztów odsetkowych	9	(479 325)	(523 871)
Wynik z tytułu odsetek		142 461	104 714
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10	2 608	2 782
Koszty z tytułu prowizji i opłat	10	(5 859)	(4 979)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		(3 251)	(2 197)
Wynik na operacjach finansowych		(7)	(5)
Wynik z pozycji wymiany	11	(198)	2 290
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	3 249	6 138
Pozostałe przychody operacyjne		371	189
Pozostałe koszty operacyjne		(125)	(70)
Wynik na działalności biznesowej		142 500	111 059
Ogólne koszty administracyjne	13	(25 735)	(22 459)
Koszty z tytułu obciążeń regulacyjnych	14	(17 044)	(17 126)
Podatek od niektórych instytucji finansowych		(24 087)	(26 077)
Wynik z działalności operacyjnej		75 634	45 397
Zysk brutto		75 634	45 397
Podatek dochodowy	15	(20 391)	(12 884)
Zysk netto		55 243	32 513



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk netto		55 243	32 513
Inne dochody całkowite		8 417	31 380
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		8 417	31 380
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto		11 267	35 879
Podatek odroczony		(2 141)	(6 817)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	16	9 126	29 062
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, brutto		(875)	2 862
Podatek odroczony		166	(544)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, netto		(709)	2 318
Dochody całkowite netto, razem		63 660	63 893



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		34	368
Należności od banków		6 555	10 186
Instrumenty pochodne zabezpieczające	16	51	-
Papiery wartościowe	17	781 237	749 307
Kredyty i pożyczki wobec klientów	18, 19	16 371 867	16 600 671
Wartości niematerialne		192	246
Rzeczowe aktywa trwałe		9 715	8 953
Inne aktywa		7 326	6 929
SUMA AKTYWÓW		17 176 977	17 376 660
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec banków	20	5 008 046	5 342 830
Instrumenty pochodne zabezpieczające	16	22 898	208 696
Zobowiązania wobec klientów		4 543	3 398
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	21	7 759 043	7 233 355
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	22	2 553 545	2 721 264
Pozostałe zobowiązania	23	70 067	56 283
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		18 105	40 360
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 944	26 684
Rezerwy	24	392	318
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		15 467 583	15 633 188
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	25	1 611 300	1 611 300
Kapitał zapasowy		45 842	13 263
Skumulowane inne dochody całkowite		(2 991)	(11 408)
Wynik okresu bieżącego		55 243	130 317
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		1 709 394	1 743 472
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		17 176 977	17 376 660

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2025 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne dochody całkowite	w tym:		Niepodzielony wynik / (niepokryta strata) finansowa	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
				Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite			
1 stycznia 2025 roku	1 611 300	13 263	(11 408)	(14 413)	3 005	-	130 317	1 743 472
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	130 317	(130 317)	-
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	32 579	-	-	-	(32 579)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(97 738)	-	(97 738)
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	8 417	9 126	(709)	-	55 243	63 660
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	55 243	55 243
Inne dochody całkowite	-	-	8 417	9 126	(709)	-	-	8 417
30 czerwca 2025 roku	1 611 300	45 842	(2 991)	(5 287)	2 296	-	55 243	1 709 394

ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne dochody całkowite	w tym:		Niepodzielony wynik / (niepokryta strata) finansowa	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
				Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite			
1 stycznia 2024 roku	1 611 300	-	(72 218)	(74 386)	2 168	(65 966)	165 789	1 638 905
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	165 789	(165 789)	-
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	13 263	-	-	-	(13 263)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(86 560)	-	(86 560)
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	31 380	29 062	2 318	-	32 513	63 893
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	32 513	32 513
Inne dochody całkowite	-	-	31 380	29 062	2 318	-	-	31 380
30 czerwca 2024 roku	1 611 300	13 263	(40 838)	(45 324)	4 486	-	32 513	1 616 238

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		75 634	45 397
Zapłacony podatek dochodowy / rozliczenie podatku w ramach PGK		(40 360)	17 606
Korekty razem:		521 203	1 459 038
Amortyzacja		918	1 060
Wynik z tytułu odsetek (z rachunku zysków i strat)	9	(142 461)	(104 714)
Odsetki otrzymane		655 244	712 255
Odsetki zapłacone		(83 828)	(187 083)
Zmiana stanu:			
pochodnych instrumentów finansowych		(206 786)	67 688
kredytów i pożyczek wobec klientów brutto		220 646	893 978
innych aktywów oraz prawa do użytkowania		(1 726)	(1 087)
zobowiązań wobec banków		(422)	(1 781)
zobowiązań wobec klientów		1 145	876
zobowiązań z tytułu wyemitowanych listów zastawnych		(20 286)	(25 249)
zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji		76 520	63 366
odpisów na oczekiwane straty kredytowe i rezerw		(3 293)	(5 930)
pozostałych zobowiązań		14 265	9 627
Inne korekty (w tym zmiany wyceny instrumentów pochodnych odniesione na inne dochody całkowite)		11 267	36 032
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		556 477	1 522 041
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		1 122 301	418 009
Wykup papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		1 098 458	380 808
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		23 842	37 201
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	-
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(1 132 062)	(196 549)
Nabycie papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		(1 131 764)	(196 400)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(298)	(149)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 761)	221 460
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji listów zastawnych	21	2 921 274	1 000 000
Wykup wyemitowanych listów zastawnych	21	(2 360 200)	(2 992 968)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	22	2 515 791	3 051 775
Wykup wyemitowanych obligacji	22	(2 760 500)	(2 159 000)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w rachunku bieżącym		5 100 297	8 214 007
Wypływy z tytułu zaciągniętych kredytów w rachunku bieżącym		(5 636 945)	(8 312 485)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów terminowych		225 000	133 000
Wypłata dywidendy	25	(97 738)	(86 560)
Spłata odsetek od wyemitowanych listów zastawnych, obligacji i zaciągniętych kredytów		(457 178)	(410 559)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu (MSSF 16)		(482)	(613)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(550 681)	(1 563 403)
Przepływy pieniężne netto		(3 965)	180 098
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 554	2 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		6 589	182 825

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DZIAŁALNOŚĆ BANKU

PKO Bank Hipoteczny Spółka Akcyjna („PKO Bank Hipoteczny SA”, „Bank”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa (do 26 czerwca 2025 roku siedziba mieściła się przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa) zarejestrowany jest w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000528469. Bank został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS w dniu 24 października 2014 roku. Bankowi nadano numer statystyczny REGON 222181030. Kapitał zakładowy na 30 czerwca 2025 roku wynosił 1 611 300 000 PLN i został w całości opłacony.

PKO Bank Hipoteczny SA jest bankiem specjalistycznym prowadzącym działalność na podstawie ustawy z 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych, ustawy z 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe, Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, rekomendacji i dobrych praktyk nadzorczych oraz Statutu Banku.

Bank specjalizuje się w udzielaniu mieszkaniowych kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych, jak również nabywa wierzytelności z tytułu takich kredytów od PKO Banku Polskiego SA. Bank pozyskuje kredyty do swojego portfela w oparciu o strategiczną współpracę z PKO Bankiem Polskim SA.

Podstawowym celem Banku w zakresie finansowania jest emisja listów zastawnych, które mają stanowić główne źródło długoterminowego finansowania mieszkaniowych kredytów hipotecznych.

Jednostką dominującą wobec PKO Banku Hipotecznego SA jest PKO Bank Polski SA, w którym Skarb Państwa posiada 29,43% udziału w kapitale zakładowym. PKO Bank Polski SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ BANKU ORAZ ZARZĄDU BANKU

Poniższa tabela przedstawia skład Rady Nadzorczej PKO Banku Hipotecznego SA na 30 czerwca 2025 roku.

Lp.	Imię Nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Marek Radzikowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 23.08.2024 r.) Członek Rady Nadzorczej (od 19.08.2024 r. do 22.08.2024 r.)	19.08.2024 r.
2	Jakub Niesłuchowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 22.02.2024 r.) Członek Rady Nadzorczej (od 28.04.2022 r. do 21.02.2024 r.)	28.04.2022 r.
3	Iwona Brzozowska-Poniedziałka	Członek Rady Nadzorczej (niezależny)	29.05.2024 r.
4	Robert Ciborowski	Członek Rady Nadzorczej (niezależny)	29.05.2024 r.
5	Lucyna Kopińska	Członek Rady Nadzorczej	01.09.2019 r.
6	Paweł Metrycki	Członek Rady Nadzorczej	30.03.2019 r.

Poniższa tabela przedstawia skład Zarządu PKO Banku Hipotecznego SA na 30 czerwca 2025 roku.

Lp.	Imię Nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Wojciech Papierak	Prezes Zarządu (od 06.12.2024 r.) Wiceprezes Zarządu kierujący pracami Zarządu (od 10.08.2024 r. do 05.12.2024 r.)	10.08.2024 r.
2	Katarzyna Kurkowska-Szczechowicz	Wiceprezes Zarządu (od 10.08.2024 r.) Prezes Zarządu (od 27.01.2023 r. do 09.08.2024 r.) Wiceprezes Zarządu kierująca pracami Zarządu (od 01.10.2022 r. do 26.01.2023 r.)	01.10.2022 r.
3	Piotr Kochanek	Wiceprezes Zarządu	01.01.2019 r.
4	Michał Stępniewski	Wiceprezes Zarządu	01.03.2025 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu PKO Banku Hipotecznego SA w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym zostały zaprezentowane w odpowiednio w Rozdziale 6.5. oraz 6.4 Sprawozdania Zarządu z działalności PKO Banku Hipotecznego SA za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi oraz zaopiniowaniu przez Komitet Audytu i Finansów Rady Nadzorczej i przeglądowi Rady Nadzorczej 7 sierpnia 2025 roku oraz zostało zaakceptowane 7 sierpnia 2025 roku przez Zarząd Banku do publikacji.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PKO Banku Hipotecznego SA obejmuje okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku w zakresie rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- na 31 grudnia 2024 roku w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych polskich (PLN), w zaokrągleniu do tysiąca złotych, chyba że wskazano inaczej. W związku z powyższym mogą wystąpić różnice wynikające z zaokrąglenia do pełnych tysięcy złotych.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Bank zastosował zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku, szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo Bank uwzględnił zasadę ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej (patrz Nota 15 „Podatek dochodowy”).

6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Bank w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania). Zarząd Banku nie stwierdza na dzień podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Bank w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania lub istotnego ograniczenia przez Bank dotychczasowej działalności.

7. KWESTIE ŚRODOWISKOWE

Bank nie identyfikuje istotnego wpływu kwestii środowiskowych na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe. Ze względu na charakter działalności gospodarczej bezpośrednie oddziaływanie Banku na środowisko naturalne jest ograniczone do zużycia zasobów naturalnych. Pośredni wpływ na środowisko Bank realizuje poprzez kształtowanie oferty produktowej tak, aby motywować klientów do inwestycji w energooszczędne nieruchomości oraz poprzez emitowanie zielonych listów zastawnych. Zagadnienia te zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

W Banku nie wystąpiły istotne szacunki i osądy (w tym stosowane w kalkulacji odpisów na oczekiwane straty kredytowe) związane z czynnikami klimatycznymi, które znacząco wpływałyby na wartości rozpoznane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

8. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH IBOR

8.1 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU

STANDARDY I INTERPRETACJE	OPIS ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych - brak wymienialności”	Zmiany wprowadziły wymóg ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ niewymienialności walut oraz wyjaśniają w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut oraz ustalić kurs w sytuacji braku wymienialności waluty. Zmiany do MSR 21 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 roku (zatwierdzone przez UE)

8.2 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE I NIE ZOSTAŁY JESZCZE ZASTOSOWANE PRZEZ BANK

STANDARDY I INTERPRETACJE	OPIS ZMIAN	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	Zmiany dotyczą rozliczania zobowiązań finansowych przy użyciu elektronicznego systemu płatności oraz oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych, w tym tych powiązanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG). Zmianie uległy również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Bank jest w trakcie weryfikacji wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 roku
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązanymi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”	MSSF 19 wprowadza uproszczone wymogi raportowania oraz ogranicza ilość obowiązkowych ujawnień dla uprawnionych spółek zależnych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	MSSF 18 zastąpi obecnie obowiązujący MSR 1. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu będą głównie widoczne w trzech obszarach: ■ zdefiniowania obowiązkowych sum częściowych w rachunku zysków i strat, ■ wprowadzenia ujawnień dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (APM) wykorzystywanych przez zarząd, ■ rozszerzenia wytycznych na temat agregacji informacji. Bank jest w trakcie weryfikacji wpływu MSSF 18 na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 roku
„Roczne zmiany MSSF - wersja 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	18 lipca 2024 roku Rada opublikowała dokument, który zawiera wyjaśnienia, uproszczenia, poprawki i zmiany ukierunkowane na poprawę spójności szeregu standardów rachunkowości (MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” i towarzyszące mu „Wytyczne dotyczące wdrożenia MSSF 7”; MSSF 9 „Instrumenty finansowe”; MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”). Bank nie dokonał jeszcze oceny wpływu tych zmian na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania

8.3 REFORMA WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH IBOR

PRACE NAD REFORMĄ WSKAŹNIKA WIBOR W POLSCE

W grudniu 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (KS NGR) podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF- bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Administratorem WIRF- w rozumieniu Rozporządzenia BMR będzie spółka GPW Benchmark SA, wpisana do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Tym samym KS NGR zweryfikował i zmodyfikował swoją wcześniejszą decyzję podjętą we wrześniu 2022 roku o wyborze WIRON.

Docelowo WIRF- ma stać się kluczowym wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej w rozumieniu rozporządzenia BMR, który będzie mógł być stosowany w umowach finansowych (np. umowach kredytu), instrumentach finansowych (np. papierach dłużnych lub instrumentach pochodnych) oraz przez fundusze inwestycyjne (np. w ustalaniu opłat za zarządzanie).

25 stycznia 2025 roku, po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

28 marca 2025 roku KS NGR zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID.

Trwają prace nad weryfikacją i aktualizacją wydanych dotychczas rekomendacji NGR, w szczególności standardów stosowania nowego docelowego wskaźnika RFR (risk-free-rate) w nowych produktach: bankowych, leasingowych i faktoringowych oraz instrumentach finansowych, jak również standardów dobrowolnej konwersji dla portfeli dotychczasowych umów i instrumentów finansowych, w których stosowany jest wskaźnik referencyjny WIBOR.

Zgodnie z założeniami KS NGR finalnym momentem konwersji portfela umów i instrumentów z WIBOR na nowy wskaźnik ma być koniec 2027 roku.

STATUS PRAC W BANKU ORAZ STOPIEŃ NARAŻENIA NA RYZYKO ZWIĄZANE Z REFORMĄ WIBOR

Ewolucja otoczenia prawnego i migracja rynku na wskaźniki referencyjne zgodnie z Rozporządzeniem BMR mają wpływ na działalność Banku poprzez zawarte z klientami i kontrahentami umowy, zmianę wycen instrumentów finansowych i konieczność dostosowania procesów i systemów informatycznych.

W związku z założonym w ramach reformy zastąpieniem wskaźnika WIBOR nowym wskaźnikiem Zespół zadaniowy ds. reformy wskaźników referencyjnych WIBOR (dalej: „Zespół”) pracuje nad przygotowaniem Banku do wdrożenia nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Do zadań Zespołu należą w szczególności:

- dostosowanie umów z kontrahentami i klientami oraz zmiany w ofercie produktowej;
- dostosowanie metodyk i narzędzi w zakresie wyceny i zarządzania ryzykiem;
- dostosowanie metodyk i narzędzi w zakresie rachunkowości (w tym. m.in. rachunkowości zabezpieczeń i cen transferowych);
- wdrożenie zmian w systemach IT;
- oszacowanie wpływu reformy na wyniki finansowe Banku.

Przedstawiciele Zespołu aktywnie uczestniczą w spotkaniach poszczególnych strumieni NGR oraz pracach realizowanych na poziomie Grupy PKO Banku Polskiego SA.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Banku na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku na wskaźnik referencyjny WIBOR.

	30.06.2025			31.12.2024		
	WIBOR PLN	Stopa stała lub brak ¹⁾	Razem	WIBOR PLN	Stopa stała lub brak ¹⁾	Razem
Aktywa finansowe						
Kasa, środki w Banku Centralnym	-	34	34	-	368	368
Należności od banków	-	6 555	6 555	-	10 186	10 186
Papiery wartościowe	617 059	164 178	781 237	749 307	-	749 307
Kredyty i pożyczki wobec klientów	14 063 468	2 308 399	16 371 867	14 327 747	2 272 924	16 600 671
Inne aktywa finansowe	-	826	826	-	609	609
Suma aktywów finansowych	14 680 527	2 479 992	17 160 519	15 077 054	2 284 087	17 361 141
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania wobec banków	2 528 688	2 479 358	5 008 046	3 088 218	2 254 612	5 342 830
Zobowiązania wobec klientów	-	4 543	4 543	-	3 398	3 398
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	5 587 380	2 171 663	7 759 043	5 013 449	2 219 906	7 233 355
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	-	2 553 545	2 553 545	-	2 721 264	2 721 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	12 429	12 429	-	11 986	11 986
Suma zobowiązań finansowych	8 116 068	7 221 538	15 337 606	8 101 667	7 211 166	15 312 833
Zobowiązania warunkowe udzielone finansowe (netto)	108 978	54 261	163 239	45 576	54 703	100 279

¹⁾ Dla kredytów i pożyczek wobec klientów oraz odpowiadających im zobowiązań warunkowych udzielonych finansowych w tej pozycji zaprezentowano również instrumenty oparte o okresowo stałą stopę.

	30.06.2025			31.12.2024		
	WIBOR PLN	Stopa stała lub brak	Razem	WIBOR PLN	Stopa stała lub brak	Razem
NOMINAŁ instrumentów pochodnych w przeliczeniu na PLN						
Pochodne instrumenty zabezpieczające						
- Kupno (noga zmienna kupno)	-	2 185 292	2 185 292	-	2 196 073	2 196 073
- Sprzedaż (noga zmienna sprzedaż)	2 188 295	13 576	2 201 871	2 408 030	-	2 408 030

Ponieważ znaczna część aktywów oraz zobowiązań finansowych Banku oparta jest o wskaźnik referencyjny WIBOR, Bank jest narażony na ryzyko związane z jego zastąpieniem.

W ramach Grupy PKO Banku Polskiego SA Bank pracuje nad analizą ryzyk. Mając na uwadze obecny etap prac Narodowej Grupy Roboczej i realizacji Mapy Drogowej, zdaniem Banku aktualnie nie jest możliwe oszacowanie skutków finansowych reformy wskaźnika WIBOR.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

9. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO PRZYCHODÓW ODSETKOWYCH	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	621 786	628 585
od instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	598 447	605 082
kredytów i pożyczek wobec klientów, w tym:	596 570	603 043
wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej, w tym ujęcie korekty z tytułu wakacji kredytowych	(1 886)	(62 329)
należności od banków oraz od utrzymywania rezerwy obowiązkowej	1 877	2 039
od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, w tym:	23 339	23 503
dłużnych papierów wartościowych	23 339	23 503
Razem	621 786	628 585
w tym: przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych z rozpoznaną utratą wartości	1 980	1 051

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I O CHARAKTERZE ZBLIŻONYM DO KOSZTÓW ODSETKOWYCH	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	(421 889)	(396 466)
otrzymanych kredytów oraz wykorzystania limitu w rachunku	(142 903)	(149 902)
wyemitowanych listów zastawnych	(199 975)	(165 009)
wyemitowanych obligacji	(76 989)	(81 444)
zobowiązań z tytułu nabycia wierzytelności	(1 940)	-
zobowiązań z tytułu leasingu	(82)	(111)
Koszty o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	(57 436)	(127 405)
transakcji zabezpieczających CIRS (netto)	(56 566)	(126 500)
transakcji zabezpieczających IRS (netto)	(870)	(905)
Razem	(479 325)	(523 871)

10. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Prowizja z tytułu wcześniejszej całkowitej lub częściowej spłaty kredytu	1 676	1 931
Opłata za wycenę nieruchomości	457	325
Opłata za kontrolę nieruchomości	95	101
Pozostałe	380	425
Razem	2 608	2 782

KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Sporządzanie przez rzeczoznawców majątkowych ekspertyz Bankowo-Hipotecznej Wartości Nieruchomości (BHWN)	(1 109)	(844)
Koszty związane z programami emisji obligacji	(1 583)	(1 964)
Koszty związane z liniami kredytowymi	(2 399)	(1 432)
Koszty związane z programami emisji listów zastawnych	(313)	(364)
Koszty ubezpieczenia kredytów	(271)	(245)
Prowizje za inne usługi operacyjne	(131)	(130)
Koszty windykacji i pośrednictwa sprzedaży zabezpieczeń	(53)	-
Razem	(5 859)	(4 979)

11. WYNIK Z POZYCJI WYMIANY

WYNIK Z POZYCJI WYMIANY	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Wynik z rewaluacji	30	163
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych (CIRS, FX-Forward) w okresie przed desygnacją do rachunkowości zabezpieczeń oraz z tytułu końcowego rozliczenia transakcji	(120)	1 559
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych (CIRS, FX-Forward) z tytułu nieefektywności rachunkowości zabezpieczeń	(108)	568
Razem	(198)	2 290

Bank zawiera i utrzymuje instrumenty pochodne CIRS i FX-Forward wyłącznie w celach zabezpieczających.

12. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Wynik z tytułu odpisów na kredyty i pożyczki wobec klientów	18, 19	3 297	6 165
Wynik z tytułu odpisów na papiery wartościowe	17, 19	2	(9)
Wynik z tytułu rezerw na zobowiązania warunkowe udzielone finansowe związane z nieuruchomioną częścią kredytów mieszkaniowych	24, 19	(50)	(18)
Razem		3 249	6 138

13. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE

OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Świadczenia pracownicze	(10 415)	(8 609)
Koszty rzeczowe	(14 402)	(12 790)
Amortyzacja, w tym:	(918)	(1 060)
rzeczowe aktywa trwałe	(314)	(290)
aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym:	(535)	(722)
nieruchomości	(386)	(613)
samochodów	(149)	(109)
wartości niematerialne	(69)	(48)
Razem	(25 735)	(22 459)

14. KOSZTY Z TYTUŁU OBCIĄŻEŃ REGULACYJNYCH

KOSZTY Z TYTUŁU OBCIĄŻEŃ REGULACYJNYCH	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG), w tym:	(13 967)	(13 947)
na fundusz przymusowej restrukturyzacji	(13 967)	(13 947)
Opłaty na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego	(2 579)	(2 694)
Pozostałe podatki i opłaty	(498)	(485)
Razem	(17 044)	(17 126)

15. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych jest ustalany zgodnie z MSR 34. Obciążenie podatkowe w okresie śródrocznym jest naliczane przy użyciu oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej, która miałaby zastosowanie do oczekiwanego zysku brutto za cały rok. Obliczenie średniorocznej efektywnej stawki podatku dochodowego wymaga użycia prognozy dochodu przed opodatkowaniem za cały rok obrotowy oraz różnic trwałych dotyczących wartości bilansowych i podatkowych aktywów i zobowiązań. Prognozowana roczna efektywna stopa podatkowa wynosi 26,96%.

OBCIĄŻENIE PODATKOWE	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	(18 105)	(21 971)
Korekta wcześniejszych okresów	-	39
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 286)	9 048
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(20 391)	(12 884)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 975)	(7 361)
Razem	(22 366)	(20 245)

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	75 634	45 397
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej (19%)	(14 370)	(8 625)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(7 253)	(7 540)
podatek od niektórych instytucji finansowych	(4 577)	(4 955)
składka na BFG	(2 654)	(2 650)
koszty PFRON	(8)	(6)
wpływ kosztów podatkowych z Art. 15cb Ustawy CIT (finansowanie wewnętrzne)	48	143
wpływ pozostałych różnic trwałych	(62)	(72)
Wpływ zastosowania rocznej efektywnej stawki podatkowej w sprawozdaniach śródrocznych	1 232	3 242
Wpływ innych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym korekty wcześniejszych okresów	-	39
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(20 391)	(12 884)
Efektywna stopa podatkowa (bez uwzględnienia korekt wcześniejszych okresów)	26,96%	28,47%

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI
FINANSOWEJ

16. INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE

Na 30 czerwca 2025 roku Bank posiadał aktywne powiązania w ramach dwóch strategii zabezpieczających zmienność przepływów pieniężnych.

Szczegółowy opis strategii zabezpieczających został zaprezentowany w Nocie 24 Sprawozdania finansowego PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

WARTOŚĆ BILANSOWA/WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH STANOWIĄCYCH ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2025		31.12.2024	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	-	896	-	3 738
CIRS	-	21 914	-	204 877
FX-Forward	51	88	-	81
Razem	51	22 898	-	208 696

Bank zawiera i utrzymuje instrumenty pochodne wyłącznie w celach zabezpieczających.

WARTOŚĆ NOMINALNA INSTRUMENTÓW ZABEZPIEZAJĄCYCH W PODZIALE NA TERMINY DO REALIZACJI NA 30 CZERWCA 2025 ROKU	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
IRS						
PLN fixed-float	-	-	-	60 000	-	60 000
CIRS						
float PLN sprzedaż	-	-	-	2 128 295	-	2 128 295
fixed EUR zakup (waluta oryginalna)	-	-	-	497 905	-	497 905
FX-Forward						
PLN sprzedaż	-	-	-	7 160	-	7 160
EUR zakup (waluta oryginalna)	-	-	-	1 513	-	1 513
PLN zakup	-	-	2 165	4 646	-	6 811
EUR sprzedaż (waluta oryginalna)	-	-	492	1 021	-	1 513

WARTOŚĆ NOMINALNA INSTRUMENTÓW ZABEZPIEZAJĄCYCH W PODZIALE NA TERMINY DO REALIZACJI NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
IRS						
PLN fixed-float	-	-	-	60 000	-	60 000
CIRS						
float PLN sprzedaż	-	-	2 348 030	-	-	2 348 030
fixed EUR zakup (waluta oryginalna)	-	-	499 900	-	-	499 900
FX-Forward						
PLN sprzedaż	-	-	366	-	-	366
EUR zakup (waluta oryginalna)	-	-	65	-	-	65
PLN zakup	-	-	-	-	-	-
EUR sprzedaż (waluta oryginalna)	-	-	-	-	-	-

ZMIANA INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH Z TYTUŁU ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ NIEEFEKTYWNA CZĘŚĆ ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Skumulowane inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych na początek okresu brutto	(17 795)	(91 835)
Zyski /(Straty) odniesione na inne dochody całkowite w okresie	(68 671)	(116 335)
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	79 939	152 214
- koszty odsetkowe (netto)	57 436	127 405
- wynik z pozycji wymiany	22 503	24 809
Skumulowane inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych na koniec okresu brutto	(6 527)	(55 956)
Efekt podatkowy	1 240	10 632
Skumulowane inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych na koniec okresu netto	(5 287)	(45 324)
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	(115)	(563)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	11 267	35 879
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(2 141)	(6 817)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite netto	9 126	29 062

17. PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE	30.06.2025	31.12.2024
Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, w tym:	781 237	749 307
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	781 237	749 307
Razem	781 237	749 307

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe związane z papierami wartościowymi zostało opisane w [Nocie 33](#) „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”.

PAPIERY WARTOŚCIOWE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

■ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ DO ZAPŁATY SKŁADEK WNOSZONYCH DO BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

Na 30 czerwca 2025 roku wartość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków wnoszonej w formie zobowiązań do zapłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wynosiła 32 843 tys. PLN, a Bank utrzymywał na pokrycie składki obligacje skarbowe o wartości 39 215 tys. PLN. Na 31 grudnia 2024 roku było to odpowiednio 32 843 tys. PLN oraz 39 230 tys. PLN.

Środki te traktowane są jako aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań własnych, nie mogą być przedmiotem zastawu, nie mogą być obciążane w jakikolwiek sposób, nie podlegają egzekucji sądowej i administracyjnej ani nie wchodzi do masy upadłości.

■ ZABEZPIECZENIE HIPOTECZNYCH LISTÓW ZASTAWNYCH

Wartość dodatkowego zabezpieczenia w Rejestrze Zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych utrzymywanego w postaci papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa denominowanych w PLN wynosiła 0 tys. PLN na 30 czerwca 2025 roku oraz 80 000 tys. PLN na 31 grudnia 2024 roku. Ujawnienie w zakresie aktywów w Rejestrze Zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych zostało opisane w [Nocie 21](#) „Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych”.

18. KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW

Zasady klasyfikacji i wyceny kredytów i pożyczek udzielonych klientom zostały opisane w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku w Nocie 10 „Ogólne zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych”.

KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW	30.06.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Kredyty mieszkaniowe, wartość brutto, w tym:	16 457 227	16 689 397
kredyty udzielone	9 069 091	9 250 254
nabyte wierzytelności	7 388 136	7 439 143
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(85 360)	(88 726)
Kredyty i pożyczki wobec klientów, wartość netto	16 371 867	16 600 671

Zaprezentowany w powyższej tabeli podział na kredyty udzielone oraz nabyte wierzytelności wynika wyłącznie ze źródła pozyskania kredytu. Bank zarządza całym portfelem kredytowym w sposób jednolity.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Bank zakupił na podstawie podpisanej 17 listopada 2015 roku z PKO Bankiem Polskim SA Umowy Ramowej Sprzedaży Wierzytelności portfele wierzytelności z tytułu kredytów mieszkaniowych zabezpieczonych hipotecznie o wartości 497 318 tys. PLN, natomiast w 2024 roku portfel wierzytelności o wartości 403 771 tys. PLN.

Kredyty mieszkaniowe, które zostały wpisane do Rejestru Zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych, stanowią zabezpieczenie wyemitowanych przez Bank listów zastawnych, co zostało opisane w [Nocie 21](#) „Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych”.

Informacje w zakresie ekspozycji na ryzyko kredytowe dla kredytów i pożyczek wobec klientów wycenianych według zamortyzowanego kosztu zostały opisane w [Nocie 19](#) „Oczekiwane straty kredytowe”. Informacje o jakości portfela kredytowego zostały przedstawione w [Nocie 33](#) „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”.

19. OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

AKTYWA FINANSOWE I ODPISY NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

AKTYWA FINANSOWE I ODPISY NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE NA 30 CZERWCA 2025 ROKU	Aktywa, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia (Koszyk 1)	Aktywa, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (Koszyk 2)	Aktywa z utratą wartości (Koszyk 3)	Aktywa nabyte lub udzielone z utratą wartości (POCI) ¹⁾	Razem
	Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite				
Papiery wartościowe	781 237	-	-	-	781 237
	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Należności od banków					
Wartość brutto	6 555	-	-	-	6 555
Odpisy	-	-	-	-	-
Wartość netto	6 555	-	-	-	6 555
Kredyty i pożyczki wobec klientów					
Wartość brutto	15 652 805	723 190	80 134	1 098	16 457 227
Odpisy	(4 917)	(43 691)	(37 217)	465	(85 360)
Wartość netto	15 647 888	679 499	42 917	1 563	16 371 867
Inne aktywa finansowe					
Wartość brutto	826	-	-	-	826
Odpisy	-	-	-	-	-
Wartość netto	826	-	-	-	826

AKTYWA FINANSOWE I ODPISY NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU	Aktywa, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia (Koszyk 1)	Aktywa, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (Koszyk 2)	Aktywa z utratą wartości (Koszyk 3)	Aktywa nabyte lub udzielone z utratą wartości (POCI) ¹⁾	Razem
	Wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite				
Papiery wartościowe	749 307	-	-	-	749 307
	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
Należności od banków					
Wartość brutto	10 186	-	-	-	10 186
Odpisy	-	-	-	-	-
Wartość netto	10 186	-	-	-	10 186
Kredyty i pożyczki wobec klientów					
Wartość brutto	15 964 644	645 928	77 715	1 110	16 689 397
Odpisy	(5 185)	(45 669)	(38 416)	544	(88 726)
Wartość netto	15 959 459	600 259	39 299	1 654	16 600 671
Inne aktywa finansowe					
Wartość brutto	609	-	-	-	609
Odpisy	-	-	-	-	-
Wartość netto	609	-	-	-	609

¹⁾ Aktywa finansowe prezentowane w POCl wynikają z zaistnienia istotnej modyfikacji na umowie z utratą wartości. Bank nie nabywa wierzytelności z utratą wartości.

ZOBOWIĄZANIA UDZIELONE WARUNKOWE FINANSOWE I WARTOŚĆ REZERW

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I WARTOŚĆ REZERW NA 30 CZERWCA 2025 ROKU	Wartość nominalna udzielonych warunkowych zobowiązań finansowych, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia (Koszyk 1)	Udzielone zobowiązania warunkowe finansowe, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (Koszyk 2)	Udzielone zobowiązania warunkowe finansowe z utratą wartości (Koszyk 3)	Udzielone z utratą wartości zobowiązania warunkowe finansowe (POCI)	Razem
Z tytułu kredytów mieszkaniowych					
Wartość nominalna	163 200	132	-	-	163 332
Rezerwy	(92)	(1)	-	-	(93)

UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I WARTOŚĆ REZERW NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU	Wartość nominalna udzielonych warunkowych zobowiązań finansowych, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia (Koszyk 1)	Udzielone zobowiązania warunkowe finansowe, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (Koszyk 2)	Udzielone zobowiązania warunkowe finansowe z utratą wartości (Koszyk 3)	Udzielone z utratą wartości zobowiązania warunkowe finansowe (POCI)	Razem
Z tytułu kredytów mieszkaniowych					
Wartość nominalna	100 086	236	-	-	100 322
Rezerwy	(39)	(4)	-	-	(43)

ZMIANY W ODPISACH NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

ZMIANY W ODPISACH NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE DLA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W I PÓŁROCZU 2025 ROKU	Wartość na 01.01.2025 roku	Zwiększenia w związku z udzieleniem i nabyciem oraz naliczeniem odsetek*	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto), w tym całkowitej spłaty*	Zmiany wynikające z modyfikacji nieistotnej (netto)*	Zmniejszenia w związku z modyfikacją istotną (derecognition)*	Zmiany z tytułu wydłużenia horyzontu rozpoznania strat z 12 miesięcy na okres do daty zapadalności*	Zmiany z tytułu skrócenia horyzontu rozpoznania strat z okresu do daty zapadalności na 12 miesięcy*	Zmiany w związku z częściowym spisaniem lub inne	Transfery do K1	Transfery do K2	Transfery do K3	Inne zmiany	Wartość na 30.06.2025 roku	
Wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite														
papiery wartościowe (K1)	-	12	(14)	-	-	-	-	-					2	-
Razem	-	12	(14)	-	-	-	-	-					2	-
Wycenianych według zamortyzowanego kosztu														
należności od banków (K1)	-	-	-	-	-	-	-	-					-	-
kredyty i pożyczki wobec klientów	88 726	670	(8 566)	375	(275)	19 123	(14 624)	(69)					-	85 360
kredyty mieszkaniowe	88 726	670	(8 566)	375	(275)	19 123	(14 624)	(69)					-	85 360
koszyk 1 (K1)	5 185	400	338	304	(5)	19 123	-	(140)	1 332	(20 395)	(1 225)	-	4 917	
koszyk 2 (K2)	45 669	3	844	2	(3)	-	(14 562)	103	(1 332)	21 312	(8 345)	-	43 691	
koszyk 3 (K3)	38 416	286	(9 925)	69	(267)	-	(62)	47	-	(917)	9 570	-	37 217	
POCI	(544)	(19)	177	-	-	-	-	(79)					(465)	
inne aktywa finansowe (K1)	-	-	-	-	-	-	-	-					-	-
Razem	88 726	670	(8 566)	375	(275)	19 123	(14 624)	(69)					-	85 360

ZMIANY W ODPISACH NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE DLA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W I PÓŁROCZU 2024 ROKU	Wartość na 01.01.2024 roku	Zwiększenia w związku z udzieleniem i nabyciem oraz naliczeniem odsetek*	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto), w tym całkowitej spłaty*	Zmiany wynikające z modyfikacji nieistotnej (netto)*	Zmniejszenia w związku z modyfikacją istotną (derecognition)*	Zmiany z tytułu wydłużenia horyzontu rozpoznania strat z 12 miesięcy na okres do daty zapadalności*	Zmiany z tytułu skrócenia horyzontu rozpoznania strat z okresu do daty zapadalności na 12 miesięcy*	Zmiany w związku z częściowym spisaniem lub inne	Transfery do K1	Transfery do K2	Transfery do K3	Inne zmiany	Wartość na 30.06.2024 roku
Wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite													
papiery wartościowe (K1)	-	-	9	-	-	-	-	-				(9)	-
Razem	-	-	9	-	-	-	-	-				(9)	-
Wycenianych według zamortyzowanego kosztu													
należności od banków (K1)	-	-	-	-	-	-	-	-				-	-
kredyty i pożyczki wobec klientów	93 767	215	(7 738)	(99)	(121)	18 328	(16 750)	170				-	87 772
kredyty mieszkaniowe	93 767	215	(7 738)	(99)	(121)	18 328	(16 750)	170	-	-	-	-	87 772
koszyk 1 (K1)	10 036	105	(1 565)	22	(11)	18 328	-	(34)	1 558	(19 184)	(1 180)	-	8 075
koszyk 2 (K2)	48 731	5	3 394	115	(5)	-	(16 578)	61	(1 558)	20 225	(11 029)	-	43 361
koszyk 3 (K3)	35 351	105	(9 395)	(236)	(105)	-	(172)	83	-	(1 041)	12 209	-	36 799
POCI	(351)	-	(172)	-	-	-	-	60					(463)
inne aktywa finansowe (K1)	-	-	-	-	-	-	-	-				-	-
Razem	93 767	215	(7 738)	(99)	(121)	18 328	(16 750)	170				-	87 772

* - oznaczono pozycje wpływające na wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe.



20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW	30.06.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
zobowiązanie z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	2 528 688	3 088 218
zobowiązanie z tytułu kredytów terminowych	2 479 358	2 254 612
Razem	5 008 046	5 342 830

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Rodzaj kredytu	Kredytodawca	Data wejścia w życie umowy	Data wymagalności zobowiązania na 30.06.2025	Kwota udostępnionego kredytu na 30.06.2025	Zobowiązanie na 30.06.2025	Zobowiązanie na 31.12.2024
Kredyty w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	29.10.2015 r.	27.10.2028 r.	2 000 000	7 606	509 171
	PKO Bank Polski SA ¹⁾	02.02.2017 r.	02.02.2029 r.	2 000 000	2 012 432	495 087
	PKO Bank Polski SA	10.07.2019 r.	30.06.2028 r.	3 100 000	508 650	2 083 960
Kredyty terminowe	PKO Bank Polski SA	10.09.2020 r.	22.03.2026 r.	210 000	209 986	209 965
	PKO Bank Polski SA	11.02.2022 r.	22.12.2027 r.	1 522 000	1 521 856	1 521 814
	PKO Bank Polski SA ²⁾	03.01.2023 r.	03.01.2031 r.	900 000	747 516	522 833
Razem				9 732 000	5 008 046	5 342 830

¹⁾ W związku z zawartym 30 stycznia 2025 roku aneksem okres wykorzystania kredytu został wydłużony do 2 lutego 2029 roku.

²⁾ W związku z zawartym 30 grudnia 2024 roku aneksem od 16 stycznia 2025 roku kwota limitu została zwiększona do 900 000 tys. PLN, a okres wykorzystania kredytu został wydłużony do 3 stycznia 2026 roku. W związku z czym jako data wymagalności została wskazana data wymagalności transzy, która byłaby wykorzystana w ostatnim udostępnionym dniu.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH LISTÓW ZASTAWNYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH LISTÓW ZASTAWNYCH	30.06.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
hipoteczne listy zastawne, w tym wyemitowane w ramach:		
Międzynarodowego Programu Emisji Listów Zastawnych	7 759 043	7 233 355
Krajowego Programu Emisji Listów Zastawnych	7 191 739	6 434 161
	567 304	799 194
Razem	7 759 043	7 233 355

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku Bank przeprowadził w ramach Międzynarodowego Programu Emisji Listów Zastawnych na rynek europejski:

- 20 lutego 2025 roku subskrypcję hipotecznych listów zastawnych serii 15 wyemitowanych o wartości nominalnej 800 000 tys. PLN, dla których dzień emisji ustalony został na 27 lutego 2025 roku, a data zapadalności na 27 lutego 2029 roku. Papiery są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 3M + 0,80 p.p. marży;
- 17 czerwca 2025 roku subskrypcję hipotecznych listów zastawnych serii 16 wyemitowanych o wartości nominalnej 500 000 tys. EUR, dla których dzień emisji ustalony został na 25 czerwca 2025 roku, a data zapadalności na 12 czerwca 2029 roku. Papiery są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 2,5%.

Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku Bank wykupił dwie emisje listów zastawnych o wartości nominalnej 230 000 tys. PLN oraz 500 000 tys. EUR.

Natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku wyemitował jedną serię listów zastawnych o wartości nominalnej 1 000 000 tys. PLN oraz wykupił trzy emisje listów zastawnych o wartości nominalnej 700 000 tys. PLN oraz 525 000 tys. EUR.



Na 30 czerwca 2025 roku wyemitowane listy zastawne denominowane w PLN oraz w EUR posiadały rating agencji ratingowej Moody's Investors Service na poziomie Aa1. Ograniczeniem poziomu ratingu polskich papierów wartościowych jest country ceiling Polski (tj. najwyższy możliwy do uzyskania w Polsce poziom ratingu) dla instrumentów dłużnych, obecnie na poziomie Aa1.

Łączna wartość nominalna wyemitowanych hipotecznych listów zastawnych pozostających w obrocie na 30 czerwca 2025 roku wynosiła 7 730 950 tys. PLN, natomiast na 31 grudnia 2024 roku 7 176 500 tys. PLN.

ZABEZPIECZENIE HIPOTECZNYCH LISTÓW ZASTAWNYCH

Zabezpieczeniem hipotecznych listów zastawnych są wierzytelności zabezpieczone hipoteką na nieruchomości wpisane na pierwszym miejscu w księdze wieczystej. Dodatkowo podstawą emisji hipotecznych listów zastawnych mogą być także środki Banku:

- ulokowane w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, rządy i banki centralne państw członkowskich Unii Europejskiej, Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat,
- ulokowane w Narodowym Banku Polskim,
- ulokowane w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o których mowa w Art. 18. ust. 3 pkt. 3 z 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych.

Wartość nominalna kredytów wpisanych do Rejestru Zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych i stanowiących zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych na 30 czerwca 2025 roku wynosiła 14 881 022 tys. PLN, natomiast wartość nominalna dodatkowego zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa denominowanych w PLN wynosiła 0 PLN. Na 31 grudnia 2024 roku było to odpowiednio 15 292 409 tys. PLN oraz 80 000 tys. PLN. W Rejestrze Zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych zostały również ujęte transakcje CIRS zabezpieczające ryzyko walutowe oraz stopy procentowej wyemitowanych listów zastawnych denominowanych w EUR oraz transakcje IRS zabezpieczające ryzyko stopy procentowej wyemitowanych listów zastawnych w PLN, których oprocentowanie jest stałe.

Rejestr Zabezpieczenia Hipotecznych Listów Zastawnych w I półroczu 2025 roku oraz w latach poprzednich nie zawierał papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), które nie spełniają wymagań określonych w paragrafie 1 artykułu 80 Wytucznych (UE) 2015/510 Europejskiego Banku Centralnego z 19 grudnia 2014 roku w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (EBC/2014/60) (wersja przekształcona).

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	30.06.2025	31.12.2024
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
obligacje, w tym wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji	2 553 545	2 721 264
Razem	2 553 545	2 721 264

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku w ramach Programu Emisji Obligacji Bank wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 589 500 tys. PLN (tj. 5 179 sztuk o wartości nominalnej 500 000 PLN każda) oraz wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 760 500 tys. PLN (tj. 5 521 sztuk o wartości nominalnej 500 000 PLN każda).

Natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w ramach Programu Emisji Obligacji Bank wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 3 150 000 tys. PLN (tj. 6 300 sztuk o wartości nominalnej 500 000 PLN każda) oraz wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 159 000 tys. PLN (tj. 4 318 sztuk o wartości nominalnej 500 000 PLN każda).

Ww. emisje obligacji reguluje zawarta 30 września 2015 roku z PKO Bankiem Polskim SA Umowa Programu Emisji Obligacji. Na podstawie ww. umowy maksymalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynosi 6 000 000 tys. PLN. Jednocześnie zgodnie z Umową Zobowiązującą PKO Bank Polski SA jako Gwarant przyjmuje zobowiązanie do obejmowania obligacji emitenta na własny rachunek do kwoty 1 000 000 tys. PLN. Na mocy zawartych we wrześniu 2023 roku aneksów do ww. umów zostały one wydłużone do 30 września 2026 roku.



Według stanu na 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie Banku z tytułu wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji w wartości nominalnej wynosiło 2 589 500 tys. PLN, natomiast na 31 grudnia 2024 roku było to 2 760 500 tys. PLN. Na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku nie było obligacji objętych przez PKO Bank Polski SA w ramach gwarancji.

23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.06.2025	31.12.2024
Koszty do zapłacenia *	3 302	3 055
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 026	830
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	5 258	5 931
Zobowiązania z tytułu składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, w tym:	46 810	32 843
z tytułu składki naliczonej przez BFG / do wniesienia na rzecz BFG na fundusz przymusowej restrukturyzacji	13 967	-
utrzymywane w formie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji	32 843	32 843
Inne zobowiązania, w tym:	7 526	8 407
wierzyciele różni *	2 982	3 714
rozliczenia publiczno-prawne, w tym:	4 544	4 693
zobowiązanie z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych	3 944	4 031
Zobowiązania z tytułu leasingu *	6 145	5 217
Razem	70 067	56 283
w tym zobowiązania finansowe - oznaczone powyżej *	12 429	11 986

Na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku Bank nie posiadał zobowiązań, w przypadku których nie wywiłyby się z płatności wynikających z zawartych umów.

24. REZERWY

REZERWY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 CZERWCA 2025 ROKU	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe	Rezerwa na zobowiązania udzielone warunkowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku, w tym:	275	43	318
Rezerwa krótkoterminowa	-	43	43
Rezerwa długoterminowa	275	-	275
Utworzenie/aktualizacja rezerw	24	77	101
Rozwiązanie/wykorzystanie	-	(27)	(27)
Stan na 30 czerwca 2025 roku, w tym:	299	93	392
Rezerwa krótkoterminowa	-	93	93
Rezerwa długoterminowa	299	-	299

REZERWY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 CZERWCA 2024 ROKU	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe	Rezerwa na zobowiązania udzielone warunkowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku, w tym:	237	38	275
Rezerwa krótkoterminowa	-	38	38
Rezerwa długoterminowa	237	-	237
Utworzenie/aktualizacja rezerw	38	41	79
Rozwiązanie/wykorzystanie	-	(23)	(23)
Stan na 30 czerwca 2024 roku, w tym:	275	56	331
Rezerwa krótkoterminowa	-	56	56
Rezerwa długoterminowa	275	-	275



25. AKCJONARIAT BANKU

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w PLN)	Wartość serii według wartości nominalnej (w PLN)	Data podjęcia uchwały przez WZA	Data emisji	Data rejestracji w KRS
A	zwykłe imienne	300 000 000	1	300 000 000	06.10.2014 r.	06.10.2014 r.	24.10.2014 r.
B	zwykłe imienne	200 000 000	1	200 000 000	14.03.2016 r.	07.04.2016 r.	22.04.2016 r.
C	zwykłe imienne	200 000 000	1	200 000 000	01.07.2016 r.	15.07.2016 r.	28.07.2016 r.
D	zwykłe imienne	100 000 000	1	100 000 000	28.10.2016 r.	18.11.2016 r.	01.12.2016 r.
E	zwykłe imienne	150 000 000	1	150 000 000	21.03.2017 r.	04.04.2017 r.	12.04.2017 r.
F	zwykłe imienne	150 000 000	1	150 000 000	28.06.2017 r.	04.07.2017 r.	11.09.2017 r.
G	zwykłe imienne	100 000 000	1	100 000 000	18.10.2017 r.	20.10.2017 r.	16.11.2017 r.
H	zwykłe imienne	95 000 000	1	95 000 000	13.08.2018 r.	17.08.2018 r.	08.10.2018 r.
I	zwykłe imienne	100 000 000	1	100 000 000	19.12.2018 r.	21.12.2018 r.	21.02.2019 r.
J	zwykłe imienne	131 500 000	1	131 500 000	07.03.2019 r.	19.03.2019 r.	16.05.2019 r.
K	zwykłe imienne	84 800 000	1	84 800 000	27.06.2019 r.	01.07.2019 r.	20.08.2019 r.
Razem		1 611 300 000		1 611 300 000			

Jedynym akcjonariuszem Banku na 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku był PKO Bank Polski SA.

Kapitał zakładowy Banku wynosi 1 611 300 000 PLN i dzieli się na 1 611 300 000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 (jeden) PLN każda. Wyemitowane akcje PKO Banku Hipotecznego SA nie są uprzywilejowane i zostały w pełni opłacone.

27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Hipotecznego SA (dalej: „ZWZ”) podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, w której zysk w kwocie:

- 32 579 tys. PLN, przeznaczono na kapitał zapasowy Banku;
- 97 738 tys. PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy.

W związku z powyższą uchwałą ZWZ w dniu 30 czerwca 2025 roku Bank przekazał na rejestr rynku niepublicznego prowadzony przez PKO BP Biuro Maklerskie środki na wypłatę dywidendy na rzecz PKO Banku Polskiego SA.

W 2024 roku Bank wypłacił dywidendę w wysokości 86 560 tys. PLN.



POZOSTAŁE NOTY DO DANYCH FINANSOWYCH

26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE UDZIELONE ORAZ OTRZYMANE

26.1 ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Bank nie posiadał zobowiązań umownych dotyczących nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

26.2 UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE UDZIELONE FINANSOWE	30.06.2025	31.12.2024
Związane z nieruchomości w całości kredytami mieszkaniowymi (wartość nominalna)	163 332	100 322
rezerwy na nieruchomości w całości kredyty mieszkaniowe	(93)	(43)
Razem netto	163 239	100 279
w tym udzielone zobowiązania nieodwołalne	-	-

26.3 UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA GWARANCYJNE

PKO Bank Hipoteczny SA nie udziela zobowiązań gwarancyjnych.

26.4 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE OTRZYMANE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE OTRZYMANE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania warunkowe otrzymane		
finansowe	4 737 804	4 126 155
gwarancyjne	1 000 000	1 000 000
Razem	5 737 804	5 126 155

27. SPRAWY SPORNE

Według stanu na 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie występowały istotne sprawy sporne.

28. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

28.1 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Podmiotami powiązanymi kapitałowo z Bankiem są PKO Bank Polski SA oraz podmioty z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Opis transakcji z jednostkami powiązanymi kapitałowo został zaprezentowany w Nocie 41.1 Sprawozdania finansowego PKO Banku Hipoteczny SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku:

- 30 stycznia 2025 roku Bank zawarł z PKO Bankiem Polskim SA Aneks do Umowy odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 2 lutego 2017 roku, który wydłużył okres kredytowania do 2 lutego 2029 roku.



DANE WEDŁUG STANU NA 30 CZERWCA 2025 ROKU

PODMIOT	AKTYWA	
	Należności	w tym z tytułu instrumentów pochodnych
PKO Bank Polski SA	6 943	51
Razem	6 943	51

PODMIOT	ZOBOWIĄZANIA			
	Kredyty i overdraft	Listy zastawne i obligacje	Inne zobowiązania	w tym z tytułu instrumentów pochodnych
PKO Bank Polski SA	5 008 046	512 341	32 495	22 898
PKO BP Finat Sp. z o.o.	-	14 697	34	-
Prime Car Management SA	-	-	645	-
PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	98 054	-	-
PKO VC -fizan	-	45 013	-	-
NEPTUN - fizan	-	35 874	-	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	-	22 580	-	-
Razem	5 008 046	728 559	33 174	22 898

PODMIOT	Otrzymane zobowiązania warunkowe
PKO Bank Polski SA	5 737 804
Razem	5 737 804

DANE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 CZERWCA 2025 ROKU

PODMIOT	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	Wynik z pozycji wymiany
PKO Bank Polski SA	51	1	235 699	225 093	(7)	(22 820)
PKO BP Finat Sp. z o.o.	-	-	668	505	-	-
Prime Car Management SA	-	-	114	19	-	-
PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	-	3 102	3 102	-	-
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	-	2 765	2 765	-	-
PKO VC -fizan	-	-	1 394	1 394	-	-
NEPTUN - fizan	-	-	1 041	1 041	-	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	-	-	656	656	-	-
Razem	51	1	245 439	234 575	(7)	(22 820)



DANE WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

PODMIOT	AKTYWA	
	Należności	w tym z tytułu instrumentów pochodnych
PKO Bank Polski SA	10 515	-
Razem	10 515	-

PODMIOT	ZOBOWIĄZANIA			
	Kredyty i overdraft	Listy zastawne i obligacje	Inne zobowiązania	w tym z tytułu instrumentów pochodnych
PKO Bank Polski SA	5 342 830	506 024	218 150	208 696
PKO BP Finat Sp. z o.o.	-	17 588	35	-
PKO Leasing SA	-	-	760	-
Prime Car Management SA	-	98 033	-	-
PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	95 501	-	-
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	19 739	-	-
PKO VC -fizan	-	35 899	-	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	-	22 569	-	-
Razem	5 342 830	795 353	218 945	208 696

PODMIOT	Otrzymane zobowiązania warunkowe
PKO Bank Polski SA	5 126 155
Razem	5 126 155

DANE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

PODMIOT	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	Wynik z pozycji wymiany
PKO Bank Polski SA	1	1	292 913	283 022	(5)	(22 871)
PKO BP Finat Sp. z o.o.	-	-	554	397	-	-
PKO Leasing SA	-	-	17	0	-	-
Prime Car Management SA	-	-	78	13	-	-
PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	-	3 075	3 075	-	-
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	-	-	2 431	2 431	-	-
PKO VC -fizan	-	-	574	574	-	-
NEPTUN fizan	-	-	900	900	-	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	-	-	843	843	-	-
Razem	1	1	301 385	291 255	(5)	(22 871)

W okresie sprawozdawczym Bank nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.



28.2 TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA

Ponieważ Skarb Państwa posiada 29,43% udziału w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA, PKO Bank Hipoteczny SA, będąc częścią Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, jest jednostką powiązaną ze Skarbem Państwa.

Bank przeprowadza następujące transakcje ze Skarbem Państwa oraz jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa:

- nabywanie obligacji skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz bonów pieniężnych NBP opisanych w [Nocie 17](#) „Papiery wartościowe”.
- nabywanie od podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa niebędących podmiotami z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA towarów i usług w ramach działalności operacyjnej, które zarówno jednostkowo, jak i łącznie są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego.

Ponadto podmioty powiązane ze Skarbem Państwa nabywają listy zastawne oraz obligacje Banku.

Powyższe transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

28.3 TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO

Na 30 czerwca 2025 roku jednostkami powiązanymi z Bankiem poprzez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej PKO Banku Hipotecznego SA bądź ich bliskich członków rodziny pozostawało 5 podmiotów, natomiast na 31 grudnia 2024 roku z Bankiem powiązane były 3 podmioty. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku i 2024 roku PKO Bank Hipoteczny nie realizował transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo.

28.4 ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO PKO BANKU HIPOTECZNEGO

KOSZTY WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BANKU	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zarząd Banku ¹⁾		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ²⁾	1 054	940
Świadczenia po okresie zatrudnienia	50	319
Świadczenia długoterminowe ³⁾	307	392
Płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych ⁴⁾	392	153
Razem	1 803	1 804
Rada Nadzorcza Banku ⁵⁾		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ²⁾	132	147
Razem	132	147

¹⁾ W tym członkowie Zarządu, którzy przestali pełnić swoje funkcje;

²⁾ Na krótkoterminowe świadczenia pracownicze składają się: wynagrodzenia, składki na ubezpieczenie społeczne, PPE, inne świadczenia oraz rezerwa na nieodroczone zmienne składniki wynagrodzeń, rozliczenie których nastąpiło lub nastąpi w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

³⁾ W pozycji świadczenia długoterminowe ujęto rezerwy na odroczone zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane w środkach pieniężnych, które będą wypłacane po okresie 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego;

⁴⁾ W pozycji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych ujęto rezerwy na odroczone zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane w formie instrumentu finansowego, tj. akcji fantomowych. Przeliczenie akcji fantomowych na gotówkę jest dokonywane po okresie retencyjnym.

⁵⁾ Wynagradzani są wyłącznie niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

28.5 KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BANK NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ POZOSTAŁYCH OSÓB ZAJMUJĄCYCH STANOWISKA KIEROWNICZE

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku Bank nie udzielił kredytów i pożyczek na rzecz kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku. Na 30 czerwca 2025 roku wartość bilansowa kredytów i pożyczek na rzecz kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku lub bliskich członków rodziny tych osób wynosiła 653 tys. PLN, a na 31 grudnia 2024 roku 709 tys. PLN. Warunki oprocentowania i terminy spłaty nie odbiegają od warunków rynkowych.

29. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH

Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych, w kontekście Art. 35 ust. 1. pkt 1. Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku, według stanu na 30 czerwca 2025 roku wyniosła 15 360 597 tys. PLN, w tym przeterminowanych: 0 tys. PLN. Do zobowiązań finansowych Bank kwalifikuje: zobowiązania wobec banków i klientów, zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających, zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych i obligacji, rezerwy na zobowiązania udzielone warunkowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Według stanu na 31 grudnia 2024 roku było to odpowiednio 15 521 572 tys. PLN, w tym przeterminowanych: 0 tys. PLN.

30. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

30.1 KATEGORIE WYCENY DO WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Klasyfikacja instrumentów finansowych oraz metody ustalania wartości godziwej zostały zaprezentowane w Nocie 43.1 Sprawozdania finansowego PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ NA 30 CZERWCA 2025 ROKU	Nota	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
			Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	16	51	-	51	-
FX-Forward		51	-	51	-
Papiery wartościowe	17	781 237	781 237	-	-
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		781 237	781 237	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		781 288	781 237	51	-
Pochodne instrumenty zabezpieczające	16	22 898	-	22 898	-
CIRS		21 914	-	21 914	-
FX-Forward		88	-	88	-
IRS		896	-	896	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		22 898	-	22 898	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU	Nota	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
			Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Pochodne instrumenty zabezpieczające	16	-	-	-	-
Papiery wartościowe	17	749 307	749 307	-	-
wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite		749 307	749 307	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		749 307	749 307	-	-
Pochodne instrumenty zabezpieczające	16	208 696	-	208 696	-
CIRS		204 877	-	204 877	-
FX-Forward		81	-	81	-
IRS		3 738	-	3 738	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		208 696	-	208 696	-



30.2 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Metody i założenia wykorzystywane podczas szacowania wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej zostały zaprezentowane w Nocie 43.2 Sprawozdania finansowego PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ NA 30 CZERWCA 2025 ROKU	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metoda wyceny	30.06.2025	
			Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd.	wartość wymaganej zapłaty	34	34
Należności od banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	6 555	6 555
Kredyty i pożyczki wobec klientów, w tym:			16 371 867	15 850 068
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	16 371 867	15 850 068
Inne aktywa finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utraty wartości	826	826
Zobowiązania wobec banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	5 008 046	5 060 827
Zobowiązania wobec klientów	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 543	4 543
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	7 759 043	7 816 688
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 553 545	2 553 545
Pozostałe zobowiązania finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty	12 429	12 429
Rezerwa na zobowiązania udzielone warunkowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	93	93

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metoda wyceny	31.12.2024	
			Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd.	wartość wymaganej zapłaty	368	368
Należności od banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	10 186	10 186
Kredyty i pożyczki wobec klientów, w tym:			16 600 671	15 964 079
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	16 600 671	15 964 079
Inne aktywa finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utraty wartości	609	609
Zobowiązania wobec banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	5 342 830	5 356 155
Zobowiązania wobec klientów	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	3 398	3 398
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych listów zastawnych	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	7 233 355	7 256 149
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 721 264	2 721 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty	11 986	11 986
Rezerwa na zobowiązania udzielone warunkowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	43	43

31. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, jak również w 2024 roku, ze względu na specyfikę działalności biznesowej, Bank nie wydzielał segmentów, a więc nie analizował wyników działalności w podziale na segmenty. Cały portfel kredytowy Banku jest jednorodny i składa się wyłącznie z kredytów mieszkaniowych udzielonych klientom detalicznym, które finansują nieruchomości zlokalizowane w Polsce. Cała działalność Banku stanowi jeden segment. Głównym decydem operacyjnym jest Zarząd Banku. Miara zysku jest wynik brutto, analizowany na poziomie całości działalności Banku. W związku z powyższym dane finansowe zaprezentowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz Rachunku zysków i strat są reprezentatywne dla całości Banku jako jednego segmentu.

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

32. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W PKO BANKU HIPOTECZNYM SA

Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Hipotecznym SA ma na celu zapewnienie stabilności finansowej Banku, ochronę wartości i bezpieczeństwa emitowanych listów zastawnych oraz zapewnienie bezpieczeństwa środków pochodzących z emisji obligacji oraz pozostałych źródeł finansowania działalności Banku. Celem systemu zarządzania ryzykiem jest również zapewnienie właściwej i możliwie najpełniejszej informacji o ryzyku przy podejmowaniu decyzji, a także doskonalenie procesów oraz efektywne osadzanie zarządzania ryzykiem w kulturze organizacyjnej Banku. Poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Hipotecznym SA zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Hipotecznego SA za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Ponadto:

- od 1 stycznia 2025 roku dokonano zmian w zakresie kalkulacji wymogów kapitałowych na ryzyko kredytowe i operacyjne oraz szacowania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego (Rozporządzenie CRR 3).
- w I półroczu 2025 roku wprowadzono zmiany w systemie zarządzania ryzykiem, poprzez uzupełnienie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym o elementy związane z ryzykiem ICT, zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (Rozporządzenie DORA).

33. ZARZĄDZENIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

W poniższej tabeli zaprezentowano maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w odniesieniu do instrumentów finansowych, które są objęte zakresem MSSF 7, ale do których nie mają zastosowania wymogi dotyczące utraty wartości określone w MSSF 9.

MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	30.06.2025	31.12.2024
Instrumenty pochodne zabezpieczające	51	-
Ekspozycja bilansowa - razem	51	-

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	30.06.2025	31.12.2024
Należności nieprzeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości (rating kontrahenta A2)	6 555	10 186
Razem brutto	6 555	10 186
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-	-
Razem netto	6 555	10 186

PAPIERY WARTOŚCIOWE

PAPIERY WARTOŚCIOWE	30.06.2025	31.12.2024
Emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN (rating A)	781 237	749 307
Razem	781 237	749 307



KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW

Portfel kredytowy charakteryzuje się niskim poziomem ekspozycji z utratą wartości. Według stanu na 30 czerwca 2025 roku udział w łącznej wartości portfela kredytowego brutto kredytów ze stwierdzoną utratą wartości wynosił 0,49%, natomiast według stanu na 31 grudnia 2024 roku było to 0,47%.

Struktura przeterminowań kredytów prezentuje się następująco:

PRZETERMINOWANE KREDYTY PODLEGAJĄCE UTRACIE WARTOŚCI LUB KTÓRE UTRACIŁY WARTOŚĆ NA 30 CZERWCA 2025 ROKU	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	RAZEM
Koszyk 1	56 508	672	-	57 180
Koszyk 2	73 329	24 275	3 621	101 225
Koszyk 3	11 227	8 244	33 425	52 896
POCI	229	14	291	534
Razem brutto	141 293	33 205	37 337	211 835

PRZETERMINOWANE KREDYTY PODLEGAJĄCE UTRACIE WARTOŚCI LUB KTÓRE UTRACIŁY WARTOŚĆ NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	RAZEM
Koszyk 1	36 508	1 796	-	38 304
Koszyk 2	52 682	29 682	9 423	91 787
Koszyk 3	10 986	6 690	34 515	52 191
POCI	16	54	293	363
Razem brutto	100 192	38 222	44 231	182 645

W tabelach powyżej, ekspozycje przeterminowane powyżej 30 dni zaklasyfikowane do Koszyka 1 oraz ekspozycje przeterminowane powyżej 90 dni zaklasyfikowane do Koszyka 2, nie zostały ujęte w odpowiednio wyższych Koszykach z uwagi na niespełnienie progów istotności w odniesieniu do łącznego zaangażowania klienta w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW MIERZONE WARTOŚCIĄ WSKAŹNIKA LTV ORAZ ROZKŁAD GEOGRAFICZNY

Poniższe tabele przedstawiają rozkład wartości bilansowej brutto portfela kredytów i pożyczek wobec klientów mierzony wartością wskaźnika LTV opartym o aktualną wartość rynkową (z uwzględnieniem indeksacji).

KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW BRUTTO WEDŁUG LTV OPARTEGO O WYCENĘ RYNKOWĄ - UDZIAŁ	30.06.2025	31.12.2024
poniżej 50%	91,4%	92,7%
51% - 60%	3,3%	3,4%
61% - 70%	2,2%	1,9%
71% - 80%	1,7%	1,3%
81% - 90%	1,4%	0,7%
powyżej 90%	0,0%	0,0%
Razem	100,0%	100,0%
Średni poziom LTV opartego o wycenę rynkową	31,4%	31,4%

KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW BRUTTO WEDŁUG LTV OPARTEGO O WYCENĘ RYNKOWĄ - WARTOŚĆ BRUTTO	30.06.2025	31.12.2024
poniżej 50%	15 033 601	15 471 857
51% - 60%	541 499	571 102
61% - 70%	363 371	317 498
71% - 80%	280 671	213 037
81% - 90%	237 305	115 903
powyżej 90%	780	-
Razem brutto	16 457 227	16 689 397

Poniższa tabela przedstawia rozkład wartości bilansowej brutto portfela kredytów i pożyczek wobec klientów według regionu geograficznego nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu.



KREDYTY I POŻYCZKI WOBEC KLIENTÓW BRUTTO - REGION GEOGRAFICZNY	30.06.2025	31.12.2024
warszawski	21,0%	21,4%
wrocławski	12,4%	12,2%
gdański	11,6%	11,6%
poznański	10,8%	10,7%
katowicki	10,0%	10,0%
krakowski	7,8%	8,0%
szczeciński	7,5%	7,4%
łódzki	7,5%	7,4%
lubelski	6,2%	6,1%
białostocki	5,2%	5,2%
Razem	100,0%	100,0%

PRAKTYKI FORBEARANCE

WARTOŚĆ EKSPOZYCJI PODLEGAJĄCYCH FORBEARANCE W PORTFELU KREDYTOWYM	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki wobec klientów brutto, w tym:	16 457 227	16 689 397
podlegające forbearance	25 245	21 111
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe, w tym:	(85 360)	(88 726)
na kredyty i pożyczki podlegające forbearance	(8 653)	(7 716)
Kredyty i pożyczki wobec klientów netto, w tym:	16 371 867	16 600 671
podlegające forbearance	16 592	13 395

34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

W Banku wykorzystywane są następujące miary ryzyka płynności:

- kontraktowa, urealniona i stress-testowa luka płynności,
- nadwyżka płynności i horyzont przeżycia bez zewnętrznego wsparcia,
- wskaźnik pokrycia wypływów netto (LCR),
- wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR),
- koncentracja źródeł finansowania,
- wskaźnik pokrycia aktywów długoterminowych finansowaniem długoterminowym,
- testy warunków skrajnych (stress-testy płynności).

Poniżej prezentowane są zestawienia urealnionej luki płynności na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku.

LUKA PŁYNNOŚCI 30.06.2025	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
Urealniona luka okresowa	1 998 993	317 477	136 908	489 000	637 463	(964 118)	(8 442 474)	5 826 751
Urealniona skumulowana luka okresowa	1 998 993	2 316 470	2 453 378	2 942 378	3 579 841	2 615 723	(5 826 751)	-

Urealniona luka płynności oparta jest na kontraktowych wpływach i wypływach, które podlegają urealnieniu głównie w zakresie uwzględnienia:

- wpływów w terminie do 7 dni z tytułu płynnych papierów wartościowych,
- przedpłat realizowanych na kredytach hipotecznych,
- dostępnych do wykorzystania środków na liniach kredytowych od PKO Banku Polskiego SA,
- częściowego odnowienia finansowania z emisji obligacji własnych.



Według stanu na 30 czerwca 2025 roku w przedziałach do 24 miesięcy urealniona skumulowana luka płynności była dodatnia, co oznacza nadwyżkę zapadających aktywów powiększoną o szacowane wpływy z tytułu dostępnego limitu w rachunku bieżącym nad wymagalnymi zobowiązaniami w perspektywie krótko- i średnioterminowej. Ujemna luka w dalszych okresach związana jest z wymagalnością dużych wolumenów listów zastawnych, przy czym Bank posiada wsparcie płynnościowe z PKO Banku Polskiego SA w postaci linii kredytowych, które są wykorzystywane do wykupu emisji listów zastawnych. Bank dąży również do pozyskiwania kolejnych środków z tytułu emisji w miejsce zapadających, zgodnie z planami finansowymi i strategią.

LUKA PŁYNNOŚCI 31.12.2024	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
Urealniona luka okresowa	3 037 710	376 131	347 521	(2 812 524)	372 947	(2 749 782)	(4 483 409)	5 911 406
Urealniona skumulowana luka okresowa	3 037 710	3 413 841	3 761 362	948 838	1 321 785	(1 427 997)	(5 911 406)	-

Nadwyżka płynności jest wyznaczana z uwzględnieniem stress-testowych wpływów środków.

NAZWA MIARY WRAŻLIWOŚCI	30.06.2025	31.12.2024
Nadwyżka płynności w horyzoncie do 1 miesiąca	1 686 990	2 813 976

Wskaźnik pokrycia wpływów netto do 1 miesiąca (LCR) został przedstawiony w poniższej tabeli:

NAZWA MIARY WRAŻLIWOŚCI	30.06.2025	31.12.2024
Wskaźnik pokrycia wpływów netto do 1 miesiąca (LCR)	418,8%	565,1%
Limit nadzorczy wskaźnika LCR	100,0%	100,0%

Wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR) został przedstawiony w poniższej tabeli:

NAZWA MIARY WRAŻLIWOŚCI	30.06.2025	31.12.2024
Wskaźnik stabilnego finansowania netto (NSFR)	118,7%	105,4%
Limit nadzorczy wskaźnika NSFR	100,0%	100,0%

Poniższa tabela przedstawia strukturę źródeł finansowania Banku:

STRUKTURA FINANSOWANIA BANKU	30.06.2025	31.12.2024
Emisje listów zastawnych	45,2%	41,6%
Kredyty od podmiotu dominującego	29,1%	30,8%
Emisje obligacji	14,9%	15,7%
Kapitały własne	9,9%	10,0%
Pozostałe	0,9%	1,9%
Razem	100,0%	100,0%

35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Bank w szczególności wykorzystuje miarę wrażliwości dochodu odsetkowego (WDO), miarę wrażliwości wartości ekonomicznej kapitału (WWE), testy warunków skrajnych oraz raporty luki przeszacowań.

NAZWA MIARY WRAŻLIWOŚCI	30.06.2025	31.12.2024
Wrażliwość dochodu odsetkowego (WDO)	(15 542)	(16 019)
Wrażliwość wartości ekonomicznej kapitałów (WWE)	(9 219)	(7 359)



36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

Wielkość pozycji walutowych w Banku prezentuje poniższa tabela:

POZYCJA WALUTOWA WYRAŻONA W TYS. PLN	30.06.2025	31.12.2024
EUR	(2 782)	(2 120)
USD	1	4

FX VaR Banku, łącznie dla wszystkich walut, przedstawia poniższa tabela:

NAZWA MIARY WRAŻLIWOŚCI	30.06.2025	31.12.2024
FX VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% w tys. PLN	82	50

37. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM BRAKU ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

Na 30 czerwca 2025 roku łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósł 26,1% (na 31 grudnia 2024 roku 22,9%). W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku wszystkie współczynniki kapitałowe kształtowały się na bezpiecznych poziomach, znacznie powyżej przyjętych w Banku limitów wewnętrznych oraz zewnętrznych wymogów regulacyjnych.

FUNDUSZE WŁASNE DLA POTRZEB ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

Fundusze własne Banku na potrzeby adekwatności kapitałowej zostały wyznaczone zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe oraz postanowieniami Rozporządzenia CRR wraz z aktami wykonawczymi.

Fundusze własne Banku składają się wyłącznie z funduszy podstawowych Tier I (CET 1).

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	30.06.2025	31.12.2024
Kapitał zakładowy	1 611 300	1 611 300
Kapitał zapasowy	45 842	13 263
Wynik bieżącego okresu	55 243	130 317
Skumulowane inne dochody całkowite - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(5 287)	(14 413)
Skumulowane inne dochody całkowite - aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	2 296	3 005
Kapitały własne	1 709 394	1 743 472
Korekty do kapitałów własnych	(50 737)	(81 155)
Wynik bieżącego okresu	(55 243)	(130 317)
Wynik za I półrocze zaliczony do funduszy własnych za zgodą KNF	-	32 513
Skumulowane inne dochody całkowite - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	5 287	14 413
Wartości niematerialne	-	(0)
Korekta wartości aktywów wycenianych do wartości godziwej (AVA)	(781)	(920)
Korekta z tytułu okresu przejściowego w związku z pandemią COVID-19		3 156
Fundusze własne	1 658 657	1 662 317



DŹWIGNIA FINANSOWA

Poziom wskaźnika dźwigni finansowej podlega monitorowaniu w cyklach miesięcznych, przy czym Bank za bezpieczny i niewymagający podejmowania dodatkowych działań uznaje poziom wskaźnika powyżej 5%.

DŹWIGNIA FINANSOWA	30.06.2025	31.12.2024
Współczynnik dźwigni finansowej (LR)	9,5%	9,5%

Współczynnik dźwigni finansowej kształtował się na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku powyżej poziomu 3% wynikającego z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876 z 20 maja 2019 roku.

WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH (FILAR I)

Na 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, rozliczenia i dostawy oraz rynkowego były zerowe, zatem na łączny wymóg w zakresie funduszy własnych składały się wymogi z tytułu ryzyka kredytowego oraz operacyjnego.

WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH	30.06.2025	31.12.2024
Ryzyko kredytowe	466 355	531 617
Ryzyko operacyjne	41 299	49 338
Łączny wymóg w zakresie funduszy własnych	507 654	580 955
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	26,1%	22,9%
Współczynnik kapitału Tier 1 (T1)	26,1%	22,9%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	26,1%	22,9%



POZOSTAŁE NOTY

38. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

- 4 lipca 2025 roku Bank zakupił na podstawie podpisanej 17 listopada 2015 roku z PKO Bankiem Polskim SA Umowy Ramowej Sprzedaży Wierzytelności portfel wierzytelności z tytułu kredytów mieszkaniowych zabezpieczonych hipotecznie o wartości 739 735 tys. PLN.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU

07.08.2025 r.	Wojciech Papierak	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym (podpis)
07.08.2025 r.	Piotr Kochanek	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym (podpis)
07.08.2025 r.	Katarzyna Kurkowska- Szczechowicz	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym (podpis)
07.08.2025 r.	Michał Stępniewski	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym (podpis)

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

07.08.2025 r.	Tomasz Rynkowski	Główny Księgowy Banku	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym (podpis)
---------------	------------------	-----------------------	--