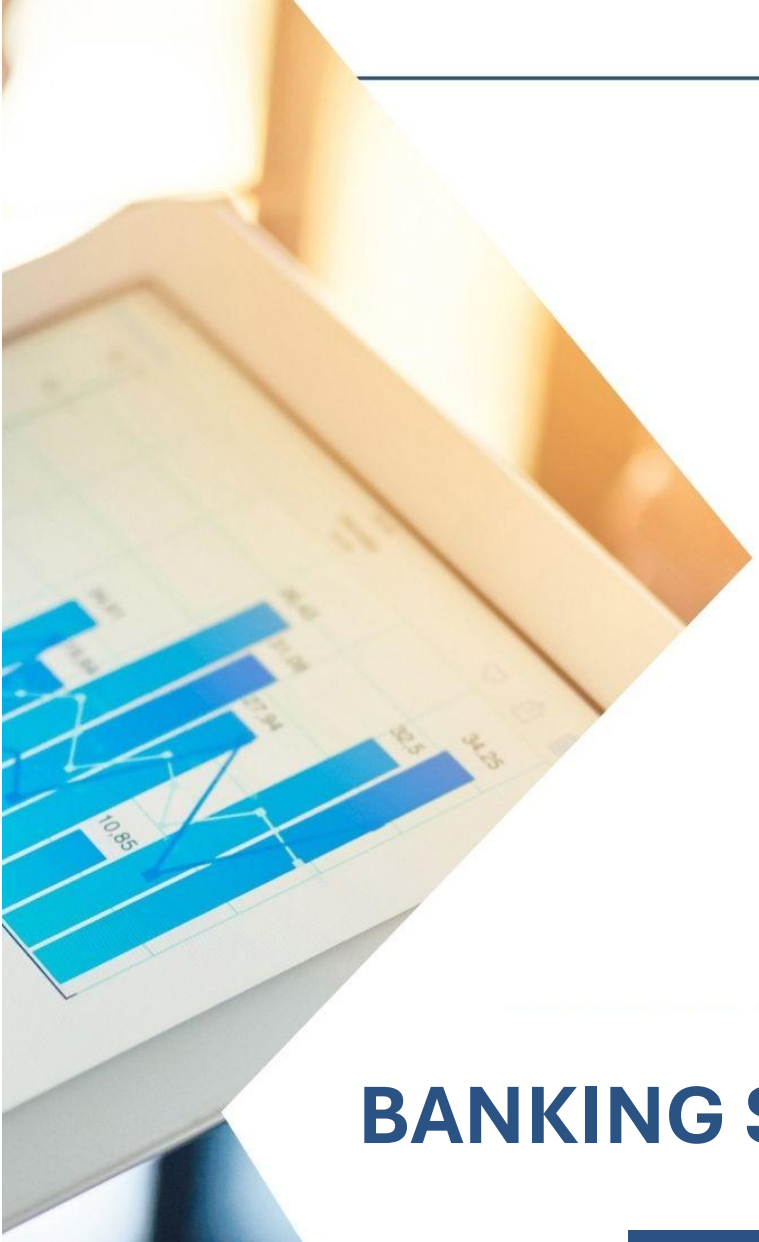


Bankowy Fundusz Gwarancyjny

BANKING SECTOR REPORT*

30 SEPTEMBER 2026

** Banking sector - domestic banks under art. 4.1.1 of The Banking Act of October 29, 1997 excl. BGK and branches of credit institutions*

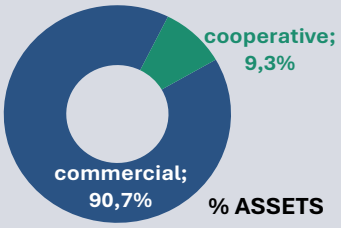
BANKING SECTOR **IN NUMBERS**

SEPTEMBER 2026

517
BANKS

29 COMMERCIAL BANKS

488 COOPERATIVE BANKS



	Total (PLN bn)	Change y/y
TOTAL ASSETS	**3 057.3**	+ 10.9%
GROSS LOANS (non-MFIs)	**1 554.9**	+ 12.0%
DEPOSITS (non-MFIs)	**2 367.9**	+ 12.6%
NET PROFIT OR LOSS (YTD)	**30.5**	- 10.7%

KEY INDICATORS

	SEPTEMBER 2025	SEPTEMBER 2026	
LOAN-TO-DEPOSIT RATIO	66.01%	65.67%	
ROA (net)	1.65%	1.33%	
ROE (net)	21.49%	17.80%	
NET INTEREST MARGIN	3.78%	3.43%	
FEE INCOME MARGIN	0.68%	0.64%	
COST/INCOME	41.52%	43.30%	
NPL RATIO (Stage 3)	3.97%	3.59%	

	SEPTEMBER 2025	SEPTEMBER 2026	
COST OF RISK (annual)	0.31%	0.34%	

	JUNE 2025	JUNE 2026	
TOTAL CAPITAL RATIO	20.81%	20.76%	

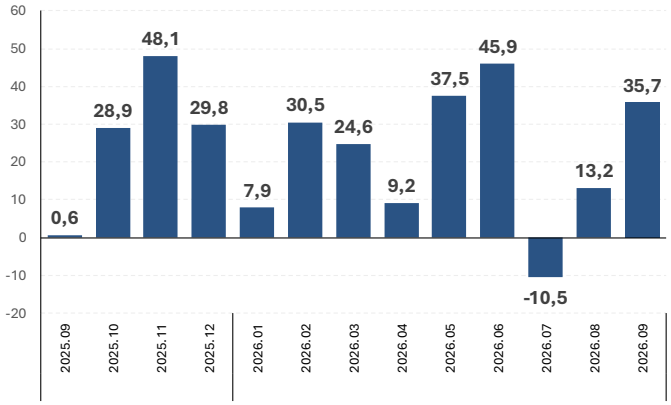
Key developments in the banking sector in 9M 2026

Number of banks	As of the end of September 2026, the banking sector consisted of 517 banks, including 29 commercial banks (excluding BGK) and 488 cooperative banks. The total number of banks remained unchanged from the previous month.
Total balance sheet	After the first nine months of 2026, the balance sheet total increased by PLN 194.0 billion, compared with an increase of PLN 135.1 in the corresponding period of the previous year. **The growth rate of the balance sheet total** was higher than a year earlier (10.9% compared with 9.3%). On a monthly basis, the increase was PLN 35.7 billion, compared with PLN 0.6 billion a year earlier.
Deposits (non-MFIs)	**Growth in deposits (non-MFIs) was higher** than a year earlier (PLN 180.7 billion compared with PLN 63.2 billion) and was concentrated in household deposits. In September alone, the increase in deposits (by PLN 37.7 billion) was mainly attributable to household deposits (up by PLN 17.9 billion), corporate deposits (up by PLN 12.1 billion) and, to a lesser extent, deposits from the general government sector (up by PLN 3.4 billion).
Covered deposits	**The increase in covered deposits was higher than a year earlier** (by PLN 103.6 billion, compared with PLN 62.4 billion). In September, covered deposits increased by PLN 16.6 billion, while their annual growth rate reached 10.5%, compared with 8.1% a year earlier.
Gross loans (non-MFIs)	**After the first nine months of 2026, the volume of loans to non-MFIs increased by PLN 155.0 billion**, including PLN 151.8 billion in the commercial banks sector and PLN 3.2 billion in the cooperative banks sector. This represents an increase compared with PLN 74.0 billion recorded a year earlier. The growth in loan volumes was driven by increases in loans to: – individuals: up by PLN 62.4 billion (compared with PLN 31.0 billion in the first nine months of 2025), including consumer loans (+PLN 20.2 billion) and housing loans (+PLN 42.3 billion), – non-monetary financial institutions: up by PLN 50.5 billion (compared with PLN 17.8 billion a year earlier), – corporates: up by PLN 34.2 billion (compared with PLN 28.0 billion a year earlier). In September 2026 alone, the volume of loans to non-MFIs increased by PLN 5.2 billion (including PLN 5.22 billion in the commercial banks sector and PLN 0.02 billion in the cooperative banks sector). This monthly increase reflected growth of PLN 7.5 billion in loans to individuals and PLN 2.0 billion in loans to corporates, while loans to non-monetary financial institutions declined by PLN 4.5 billion.
Financial assets	As of September 2026, the increase in securities was higher than in the previous year (PLN 71.7 billion compared with PLN 58.3 billion), partly reflecting a monthly increase (of PLN 6.4 billion) following a decline in the corresponding period of the previous year (of PLN 9.2 billion). In both sectors, the annual growth rate for this asset category remains in double digits.
Asset quality	**The quality ratio of the banking sector's loan portfolio to non-MFIs improved from 3.8% to 3.6%.** Compared with December 2025, the improvement was mainly attributable to loans to individual entrepreneurs (from 14.6% to 14.1%). The coverage ratio of impairment provisions to non-performing loans remained unchanged at 56.3%.
Profitability and efficiency ratios	**Profit after tax in September 2026 was 10.7% lower** than in September 2025 (**PLN 30.5 billion** compared with PLN 34.2 billion). In the commercial banks sector, profit declined to PLN 27.8 billion from PLN 30.4 billion a year earlier, and in the cooperative banks sector to PLN 2.7 billion from PLN 3.8 billion. On a year-on-year basis, ROA and ROE decreased, the cost-to-income (C/I) ratio deteriorated, and both the **net interest margin** and the **fee income margin declined**.

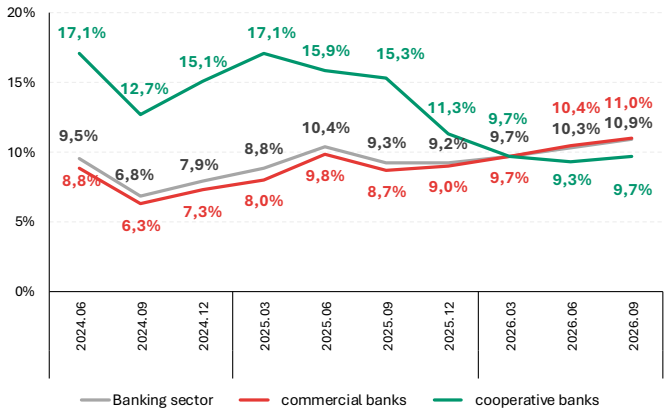
Banking sector

Balance sheet	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		9 months		y/y			
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09	2026.09	2025	2026	2026.09		2025.09	2026.09
TOTAL ASSETS	**2 621,4**	**2 756,5**	**2 863,4**	**3 019,0**	**3 057,3**	**0,6**	**35,7**	**135,1**	**194,0**	**300,8**	**10,9%**	**100,0%**	**100,0%**
commercial banks	2 380,3	2 496,8	2 595,0	2 740,8	2 772,4	-0,3	31,9	116,5	177,4	275,6	11,0%	90,6%	90,7%
cooperative banks	241,1	259,7	268,4	278,2	285,0	0,9	3,8	18,6	16,6	25,2	9,7%	9,4%	9,3%
Net loans (non-MFIs)	1 270,6	1 344,0	1 357,7	1 459,8	1 511,0	5,6	5,5	73,4	153,3	167,0	12,4%	48,8%	49,4%
Domestic interbank market	60,2	62,1	63,6	59,3	59,6	0,6	-0,5	2,0	-4,0	-2,6	-4,2%	2,3%	1,9%
External assets	23,1	24,4	19,3	18,0	25,3	-2,2	0,4	1,3	6,0	0,9	3,6%	0,9%	0,8%
Securities	955,0	1 013,3	1 076,6	1 171,3	1 148,2	-9,2	6,4	58,3	71,7	134,9	13,3%	36,8%	37,6%
Debt instruments	949,7	1 007,5	1 070,7	1 164,8	1 141,7	-9,3	6,5	57,8	71,0	134,1	13,3%	36,6%	37,3%
Cash and assets with Central Bank	132,7	115,7	144,7	117,5	130,6	6,3	20,1	-17,0	-14,0	14,9	12,9%	4,2%	4,3%
Other assets	179,8	197,0	201,6	193,0	182,7	-0,5	3,8	17,2	-19,0	-14,3	-7,3%	7,1%	6,0%
Deposits (non-MFIs)	2 039,1	2 102,2	2 187,1	2 317,0	2 367,9	5,3	37,7	63,2	180,7	265,6	12,6%	76,3%	77,4%
Debt securities issued	77,0	87,4	103,3	116,0	111,6	3,0	-6,2	10,4	8,3	24,1	27,6%	3,2%	3,6%
Domestic interbank market	62,7	65,8	64,4	63,7	64,9	1,5	0,7	3,1	0,5	-0,9	-1,3%	2,4%	2,1%
Liabilities to external fin. sector	34,0	34,5	36,1	43,6	39,2	-0,3	-0,1	0,5	3,1	4,7	13,7%	1,2%	1,3%
Capital and reserves	274,5	291,9	308,7	301,9	305,5	3,5	1,4	17,4	-3,2	13,7	4,7%	10,6%	10,0%
Other liabilities	134,2	174,8	163,8	176,7	168,3	-12,4	2,2	40,6	4,5	-6,5	-3,7%	6,3%	5,5%
Number of banks	**517**	**516**	**517**	**517**	**517**	**0**	**0**	**-1**	**0**	**1**			
commercial banks	28	28	29	29	29	0	0	0	0	1			
cooperative banks	489	488	488	488	488	0	0	-1	0	0			

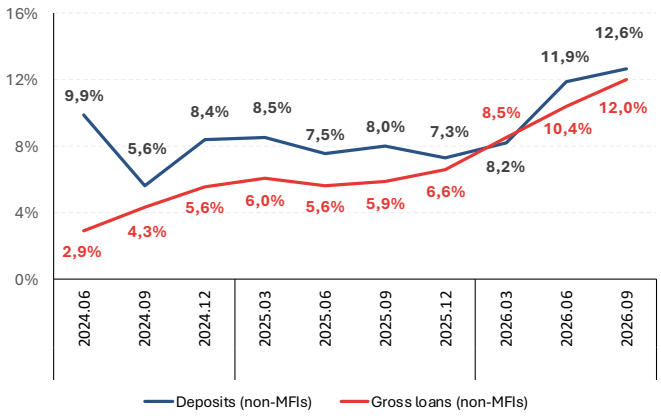
Monthly changes in total assets (PLN bn)



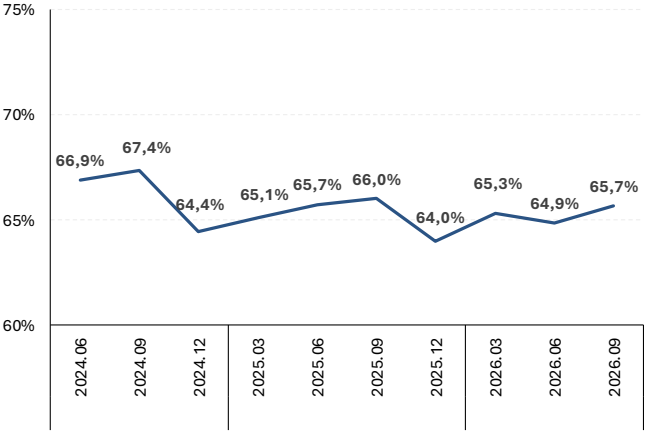
Total assets growth y/y



Loan and deposit growth y/y

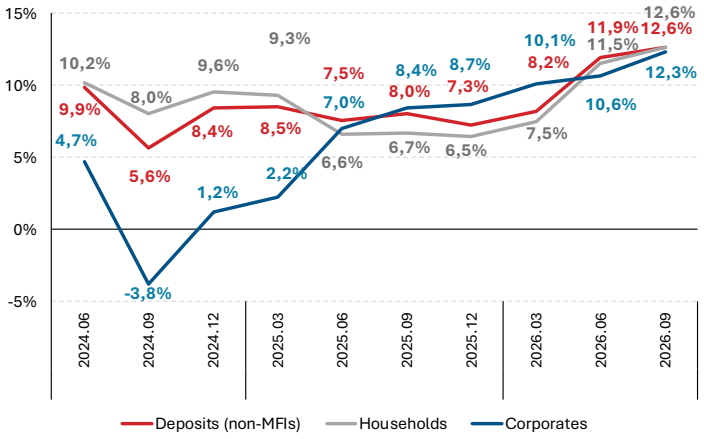


Loan to deposit ratio

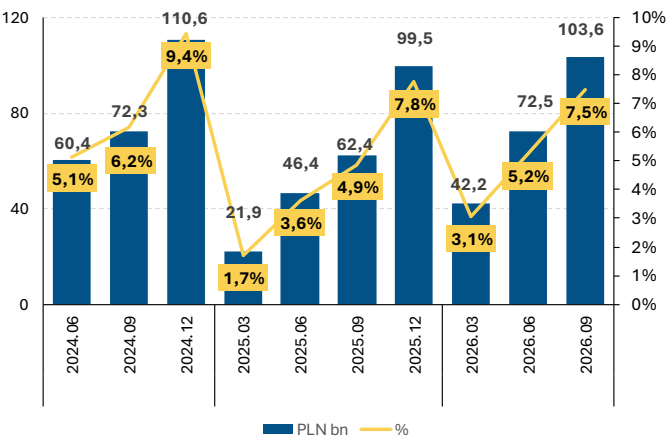


Deposits (non-MFIs)	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		9 months		y/y			
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09	2026.09	2025	2026	2026.09		2025.09	2026.09
Deposits (non-MFIs)	**2 039,1**	**2 102,2**	**2 187,1**	**2 317,0**	**2 367,9**	**5,3**	**37,7**	**63,2**	**180,7**	**265,6**	**12,6%**	**100,0%**	**100,0%**
commercial banks	1 827,9	1 876,8	1 953,6	2 076,4	2 121,2	5,1	34,1	48,9	167,6	244,4	13,0%	89,3%	89,6%
cooperative banks	211,2	225,5	233,5	240,6	246,6	0,2	3,6	14,3	13,2	21,2	9,4%	10,7%	10,4%
Demand deposits	1 447,7	1 478,2	1 584,4	1 657,3	1 681,8	11,8	25,8	30,5	97,4	203,6	13,8%	70,3%	71,0%
Time deposits	591,3	624,0	602,7	659,7	686,1	-6,4	11,9	32,7	83,3	62,1	9,9%	29,7%	29,0%
Households	1 369,2	1 409,2	1 457,5	1 553,8	1 587,0	3,4	17,9	40,0	129,4	177,8	12,6%	**67,0%**	**67,0%**
Individuals	1 240,3	1 290,4	1 322,8	1 424,7	1 451,8	4,2	14,6	50,1	129,1	161,4	12,5%	61,4%	61,3%
Individual entrepreneurs	95,8	88,0	99,2	97,1	101,0	0,2	1,5	-7,8	1,8	13,0	14,8%	4,2%	4,3%
Farmers	33,1	30,8	35,5	31,9	34,1	-1,0	1,7	-2,3	-1,4	3,3	10,7%	1,5%	1,4%
Corporates	473,4	473,0	514,5	516,1	531,3	-2,4	12,1	-0,5	16,7	58,3	12,3%	**22,5%**	**22,4%**
SMEs	353,6	350,9	387,5	379,9	390,5	2,9	4,1	-2,8	3,0	39,6	11,3%	16,7%	16,5%
Large enterprises	119,8	122,1	127,1	136,1	140,8	-5,3	7,9	2,3	13,7	18,7	15,3%	5,8%	5,9%
General government sector,	102,1	119,9	113,6	136,0	132,7	3,0	3,4	17,8	19,1	12,8	10,7%	**5,7%**	**5,6%**
Local government	73,8	90,3	85,2	104,0	101,9	5,6	4,0	16,4	16,7	11,6	12,8%	4,3%	4,3%
Central government	24,6	27,7	24,8	29,1	26,2	-1,0	-0,9	3,1	1,4	-1,5	-5,5%	1,3%	1,1%
Social Insurance Fund	3,6	1,9	3,6	2,9	4,7	-1,5	0,3	-1,7	1,1	2,7	139,0%	0,1%	0,2%
Non-profit inst.	38,6	41,7	40,1	44,1	47,8	-0,6	0,6	3,1	7,7	6,1	14,7%	**2,0%**	**2,0%**
Insurance corp.	4,7	4,6	5,3	5,0	5,2	0,3	-0,1	-0,1	0,0	0,6	14,1%	**0,2%**	**0,2%**
Other non-monetary fin. inst.	51,0	53,9	56,1	62,1	63,8	1,5	3,8	2,9	7,8	10,0	18,5%	**2,6%**	**2,7%**
Covered deposits	**1 282,8**	**1 345,2**	**1 382,3**	**1 454,8**	**1 485,9**	**3,8**	**16,6**	**62,4**	**103,6**	**140,7**	**10,5%**		

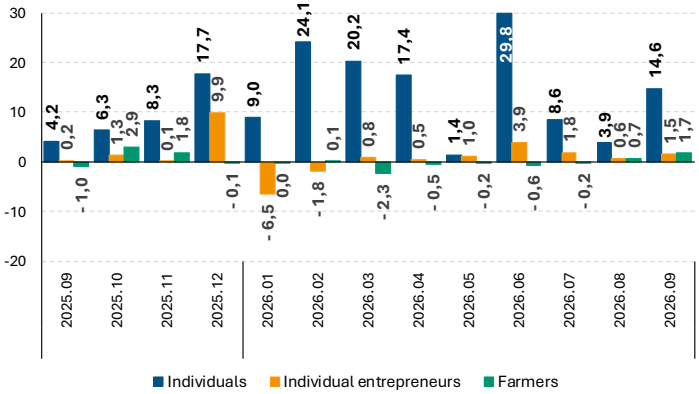
Deposits growth (y/y)



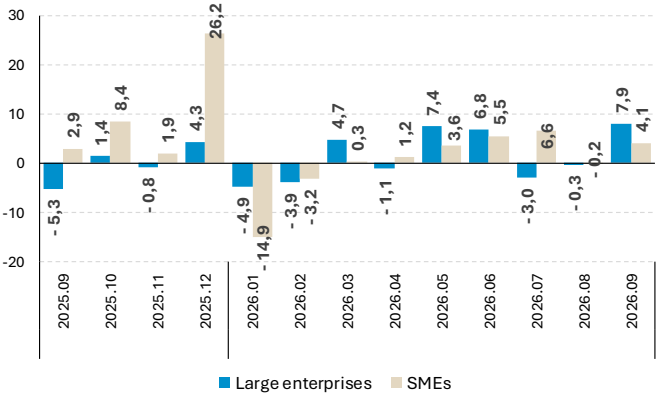
Covered deposits (YTD)



Monthly changes in household deposits (PLN bn)

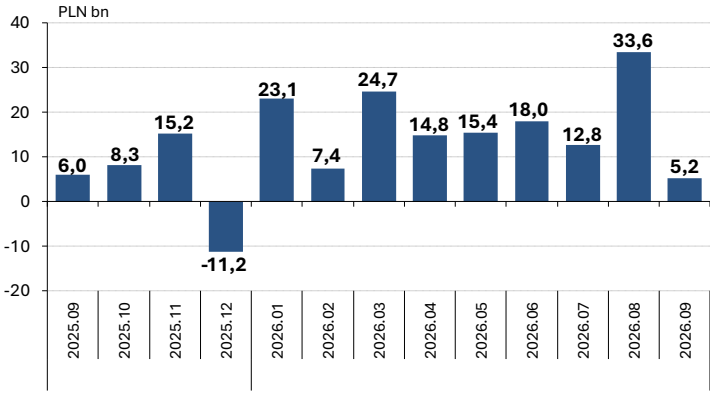


Monthly changes in corp. deposits (PLN bn)

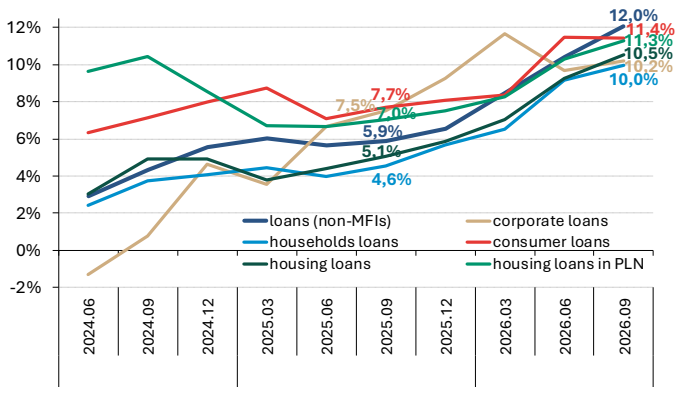


Loans (non-MFIs) – portfolio B	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		9 months		y/y			
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09	2026.09	2025	2026	2026.09		2025.09	2026.09
Loans (non-MFIs)	**1 313,8**	**1 387,8**	**1 399,9**	**1 503,4**	**1 554,9**	**6,0**	**5,2**	**74,0**	**155,0**	**167,2**	**12,0%**	**100,0%**	**100,0%**
commercial banks	1 221,8	1 293,4	1 302,5	1 404,0	1 454,3	6,1	5,2	71,5	151,8	161,0	12,4%	93,2%	93,5%
cooperative banks	91,9	94,4	97,4	99,4	100,6	-0,1	0,0	2,5	3,2	6,2	6,6%	6,8%	6,5%
Households	752,4	781,7	795,1	835,5	859,7	4,6	7,4	29,3	64,6	78,0	10,0%	**56,3%**	**55,3%**
individuals	671,6	702,6	715,2	753,7	777,6	4,7	7,5	31,0	62,4	75,0	10,7%	50,6%	50,0%
consumer loans	198,3	210,5	214,4	227,6	234,5	1,5	1,7	12,2	20,2	24,0	11,4%	15,2%	15,1%
housing loans	469,6	488,2	497,2	522,5	539,5	3,0	5,8	18,6	42,3	51,3	10,5%	35,2%	34,7%
PLN	443,8	466,8	477,2	502,8	519,4	3,9	5,6	22,9	42,2	52,6	11,3%	33,6%	33,4%
foreign currency	25,8	21,4	20,0	19,7	20,1	-0,8	0,1	-4,3	0,1	-1,3	-6,1%	1,5%	1,3%
remaining	3,7	3,9	3,6	3,5	3,6	0,2	0,0	0,2	-0,1	-0,3	-7,9%	0,3%	0,2%
individual entrepreneurs	48,0	46,7	46,4	48,5	49,2	0,1	0,3	-1,3	2,8	2,4	5,2%	3,4%	3,2%
individual farmers	32,8	32,4	33,5	33,3	32,9	-0,2	-0,4	-0,4	-0,6	0,5	1,6%	2,3%	2,1%
Corporates	370,2	398,1	404,4	427,6	438,7	-1,7	2,0	28,0	34,2	40,5	10,2%	**28,7%**	**28,2%**
SMEs	240,0	262,5	268,5	284,6	294,5	0,4	2,3	22,5	26,0	32,0	12,2%	18,9%	18,9%
Large enterprises	130,1	135,6	136,0	143,1	144,2	-2,1	-0,3	5,5	8,2	8,6	6,3%	9,8%	9,3%
Gov and local gov sector, incl.:	31,8	30,4	35,2	39,2	40,4	0,1	0,3	-1,4	5,2	10,0	32,9%	**2,2%**	**2,6%**
Local government	30,4	29,6	34,1	34,0	35,3	0,1	0,1	-0,8	1,1	5,6	19,1%	2,1%	2,3%
Government	1,4	0,8	1,1	5,2	5,2	0,0	0,2	-0,6	4,1	4,4	532,3%	0,1%	0,3%
Non-profit institutions	8,4	8,7	8,8	8,9	9,2	0,1	0,1	0,3	0,4	0,5	6,2%	**0,6%**	**0,6%**
Non-monetary fin. inst.	151,0	168,9	156,4	192,2	206,9	2,9	-4,5	17,8	50,5	38,1	22,5%	**12,2%**	**13,3%**

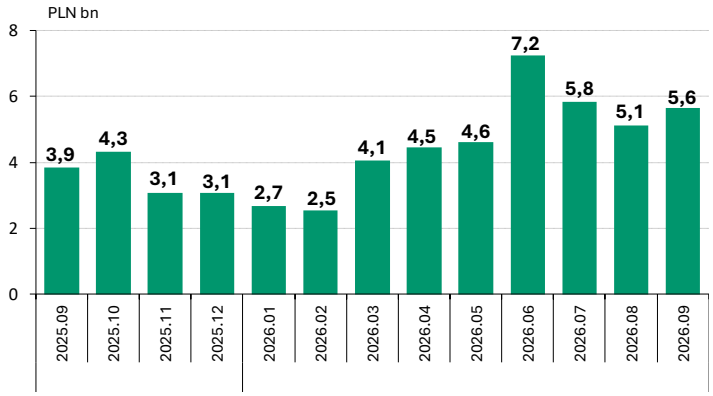
Monthly changes in loans (non-MFIs)



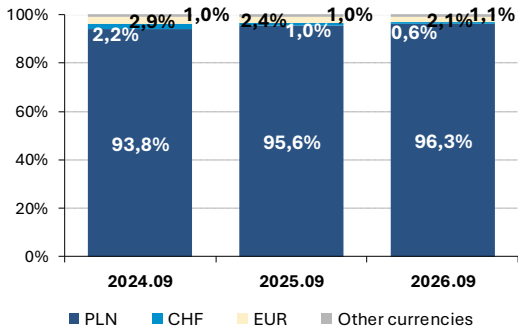
Loan growth (y/y)



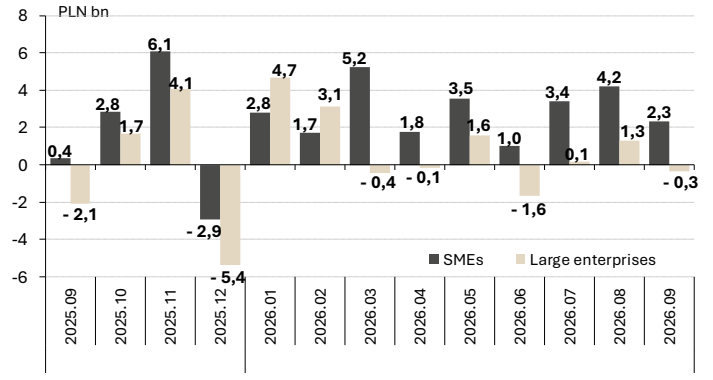
Monthly changes in housing loans in PLN



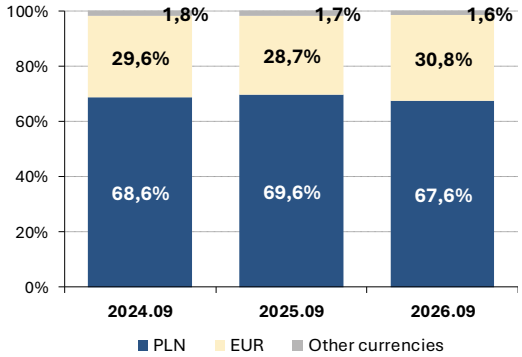
Currency structure of housing loans



Monthly changes in corporate loans

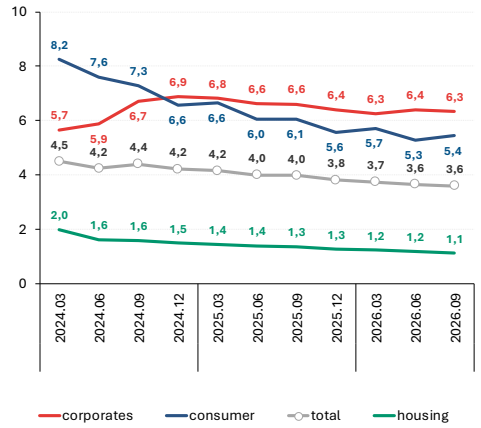


Currency structure of corporate loans



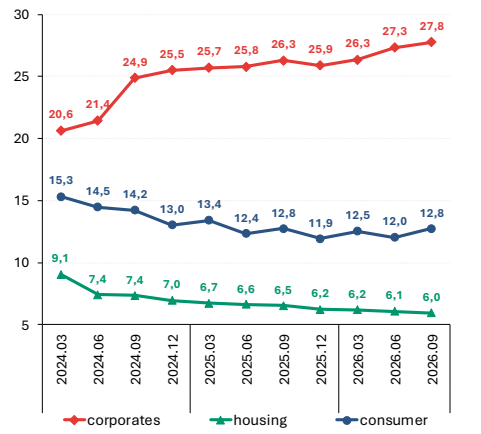
Asset quality	Non-performing loan ratios (%)					Change (p.p.)		
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	1m	9m	y/y
Total	**4,2**	**4,0**	**3,8**	**3,6**	**3,6**	**0,01**	**-0,21**	**-0,38**
commercial banks	4,1	3,9	3,7	3,6	3,5	0,01	-0,21	-0,37
cooperative banks	5,4	5,3	5,1	5,0	5,0	0,07	-0,16	-0,34
PLN	4,1	3,9	3,7	3,5	3,4	0,01	-0,26	-0,43
foreign currency	4,9	4,7	4,6	4,7	4,6	0,04	0,03	-0,08
non-financial sector, including	4,8	4,6	4,4	4,3	4,2	0,00	-0,14	-0,37
corporates	6,9	6,6	6,4	6,4	6,3	0,05	-0,07	-0,27
large enterprises	6,9	6,5	6,8	6,3	6,8	0,47	-0,03	0,25
SMEs	6,9	6,6	6,2	6,4	6,1	-0,15	-0,08	-0,53
households	3,9	3,6	3,4	3,2	3,2	-0,02	-0,18	-0,42
individual entrepreneurs	15,1	15,1	14,6	14,2	14,0	-0,10	-0,61	-1,05
farmers	4,7	4,5	4,1	4,3	4,3	0,01	0,16	-0,24
individuals, including	3,0	2,8	2,6	2,4	2,4	-0,01	-0,14	-0,35
consumer	6,6	6,1	5,6	5,3	5,4	0,04	-0,13	-0,62
housing	1,48	1,34	1,26	1,17	1,11	-0,03	-0,15	-0,23
PLN	1,24	1,15	1,09	1,02	0,97	-0,03	-0,12	-0,18
foreign currency	5,72	5,44	5,21	4,92	4,58	-0,06	-0,63	-0,87
non-monetary fin. inst.	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3	0,00	-0,02	0,03
general gov. sector	0,4	0,2	0,2	0,1	0,1	0,02	-0,05	-0,08

Non-performing loan ratios (%)



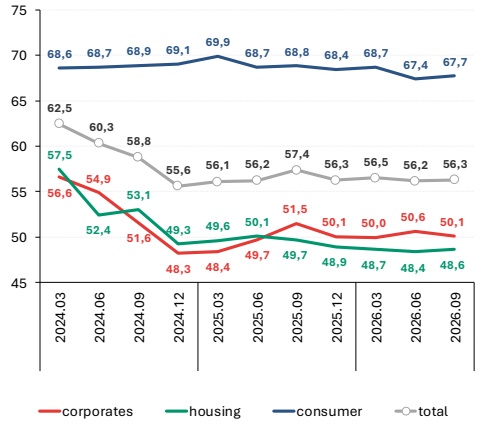
	Stage 3 loans (Non-performing) (PLN bn)					(PLN bn)			Structure
Total	**55,3**	**55,1**	**53,3**	**54,9**	**55,9**	**0,4**	**2,6**	**0,8**	**100,0**
commercial banks	50,3	50,1	48,3	49,9	50,9	0,4	2,6	0,8	91,0
cooperative banks	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	0,1	0,0	0,0	9,0
PLN	46,5	46,1	44,6	44,9	45,5	0,2	0,9	-0,6	81,4
foreign currency	8,9	9,0	8,7	9,9	10,4	0,2	1,7	1,4	18,6
non-financial sector, including	54,8	54,5	52,6	54,1	55,1	0,4	2,5	0,6	98,7
corporates	25,5	26,3	25,9	27,3	27,8	0,4	1,9	1,5	49,7
large enterprises	8,9	8,9	9,3	9,1	9,8	0,7	0,5	0,9	17,5
SMEs	16,6	17,4	16,6	18,3	18,0	-0,3	1,4	0,6	32,2
households	29,2	28,2	26,7	26,7	27,3	0,1	0,6	-0,8	48,9
individual entrepreneurs	7,2	7,0	6,8	6,9	6,9	0,0	0,1	-0,1	12,3
farmers	1,6	1,5	1,4	1,4	1,4	0,0	0,0	-0,1	2,5
individuals, including	20,4	19,7	18,5	18,4	19,0	0,1	0,5	-0,6	34,0
consumer	13,0	12,8	11,9	12,0	12,8	0,2	0,8	0,0	22,8
housing	7,0	6,5	6,2	6,1	6,0	-0,1	-0,3	-0,6	10,7
PLN	5,5	5,4	5,2	5,1	5,0	-0,1	-0,2	-0,3	9,0
foreign currency	1,5	1,2	1,0	1,0	0,9	0,0	-0,1	-0,2	1,6
non-monetary fin. inst.	0,4	0,5	0,6	0,7	0,7	0,0	0,1	0,2	1,2
general gov. sector	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1

Stage 3 loans (non-performing) (PLN bn)



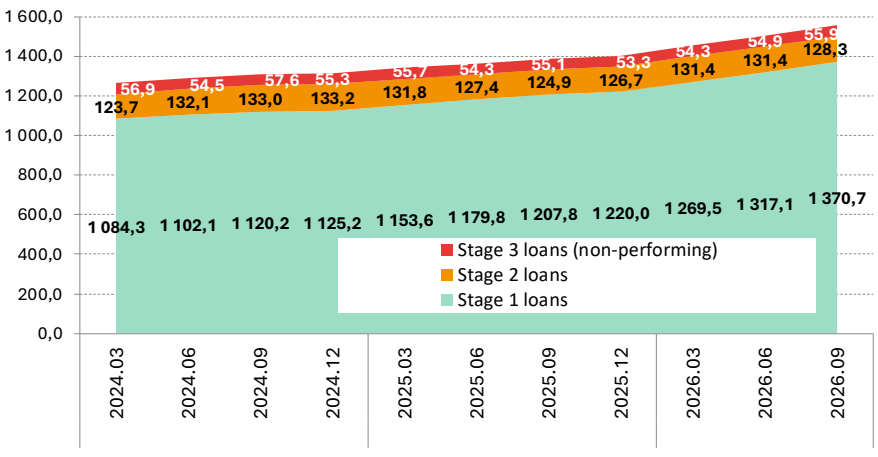
	Stage 3 provisions (PLN bn)					(PLN bn)			Structure
Total	**30,8**	**31,6**	**30,0**	**30,8**	**31,4**	**0,0**	**1,5**	**-0,2**	**100,0**
commercial banks	27,4	28,2	26,6	27,4	28,1	0,0	1,5	-0,1	89,2
cooperative banks	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	0,0	0,0	-0,1	10,8
PLN	26,9	27,4	25,8	26,0	26,4	0,0	0,6	-0,9	84,1
foreign currency	3,9	4,2	4,2	4,9	5,0	0,0	0,8	0,8	15,9
non-financial sector, including	30,6	31,4	29,7	30,5	31,1	0,0	1,4	-0,2	99,0
corporates	12,3	13,5	13,0	13,8	13,9	0,0	1,0	0,4	44,2
large enterprises	3,5	4,1	4,3	4,4	4,7	0,3	0,4	0,6	14,9
SMEs	8,8	9,4	8,7	9,4	9,2	-0,3	0,6	-0,2	29,4
households	18,3	17,8	16,7	16,6	17,2	0,1	0,5	-0,6	54,6
individual entrepreneurs	4,5	4,5	4,3	4,4	4,5	0,0	0,2	0,0	14,2
farmers	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,0	0,0	-0,1	3,0
individuals, including	12,7	12,3	11,5	11,3	11,8	0,1	0,3	-0,5	37,4
consumer	9,0	8,8	8,2	8,1	8,6	0,1	0,5	-0,1	27,5
housing	3,4	3,2	3,1	2,9	2,9	0,0	-0,2	-0,4	9,2
PLN	2,7	2,6	2,5	2,4	2,4	0,0	-0,1	-0,2	7,7
foreign currency	0,7	0,7	0,6	0,5	0,5	0,0	-0,1	-0,2	1,6
non-monetary fin. inst.	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,0	0,1	0,1	1,0
general gov. sector	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Stage 3 coverage (%)

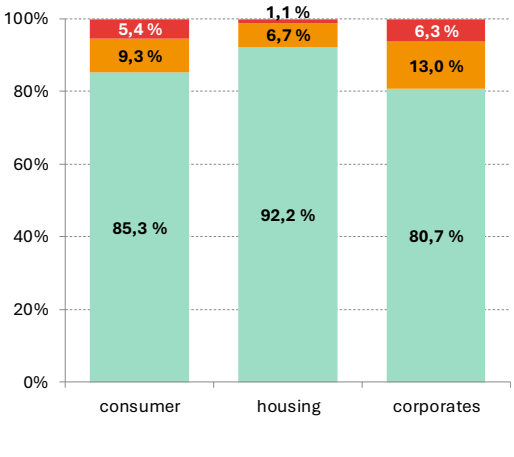


Structure of loans to non-MFIs

Total (PLN bn)



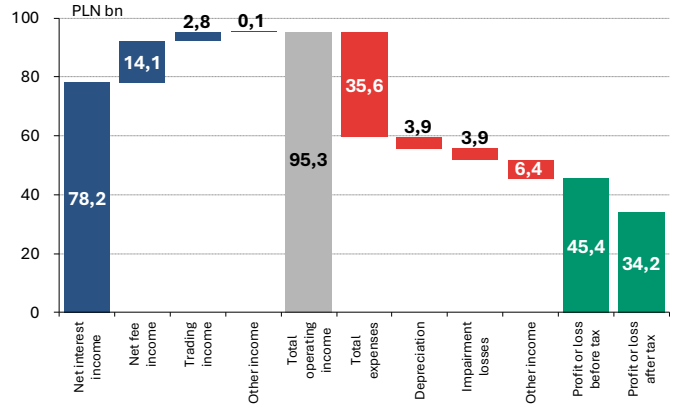
Structure by portfolios (%)



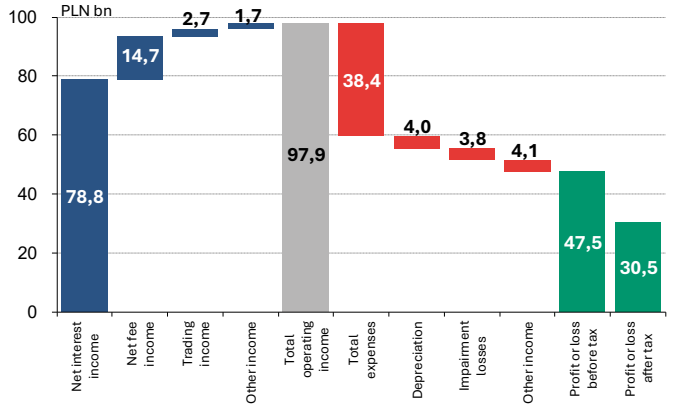
Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09		2026.09		2025.09	2026.09
Net interest income	101,0	78,2	104,4	51,2	78,8	4,7%	3,53	0,7%	0,55	82,1%	80,5%
Net fee income	18,3	14,1	18,9	9,8	14,7	2,0%	0,28	4,6%	0,64	14,8%	15,1%
Trading income	3,4	2,8	3,6	2,0	2,7	32,1%	0,69	-5,9%	-0,17	3,0%	2,7%
Other income	-4,7	0,1	-0,6	2,0	1,7	-104,3%	3,24	1200,6%	1,61	0,1%	1,8%
Total operating income	**118,0**	**95,3**	**126,3**	**65,0**	**97,9**	**8,8%**	**7,74**	**2,8%**	**2,64**	**100,0%**	**100,0%**
Total expenses	44,5	35,6	47,9	26,1	38,4	8,9%	2,91	7,6%	2,72	37,4%	39,2%
Amortisation and depreciation	5,2	3,9	5,3	2,6	4,0	4,8%	0,18	2,9%	0,12	4,1%	4,1%
Net provision and valuation allowances	5,4	3,9	5,1	2,6	3,8	-14,4%	-0,66	-2,0%	-0,08	4,1%	3,9%
Net other income	12,1	6,4	9,2	2,5	4,1	-11,5%	-0,83	-35,1%	-2,24	6,7%	4,2%
Pre-tax profit	50,9	45,4	58,8	31,2	47,5	15,6%	6,13	4,7%	2,12	47,7%	48,6%
Net profit or loss	**38,8**	**34,2**	**45,8**	**19,9**	**30,5**	**14,3%**	**4,28**	**-10,7%**	**-3,64**		
commercial banks	33,9	30,4	41,3	18,1	27,8	16,4%	4,27	-8,5%	-2,57		
cooperative banks	4,9	3,8	4,5	1,9	2,7	0,3%	0,01	-28,1%	-1,07		
ROA (%)	1,48	1,65	1,60	1,32	1,33		0,07		-0,32		
ROE (%)	19,41	21,49	21,50	17,55	17,80		1,18		-3,68		
Net interest margin (%)	3,85	3,78	3,65	3,39	3,43		-0,16		-0,35		
Fee income margin (%)	0,70	0,68	0,66	0,65	0,64		-0,05		-0,04		
Cost-to-income ratio (%)	42,03	41,52	42,10	44,18	43,30		-0,15		1,78		
ratios based on YTD annualised data											
Cost of risk - annual (%)	0,36	0,31	0,35	0,35	0,34		-0,11		0,02		
Cost of risk - quarterly (%)	0,22	0,41	0,34	0,34	0,33		-0,08		-0,07		
financial data for calculating the numerator of the cost of risk indicator are reported quarterly											

Breakdown of total operating income and net profit or loss

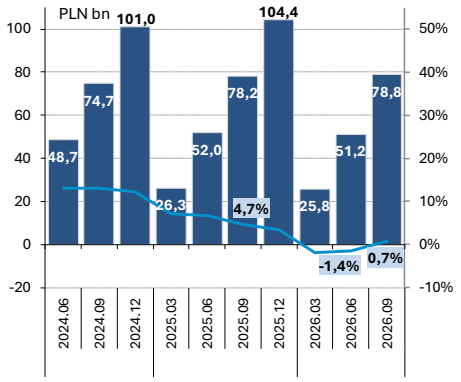
9M 2025



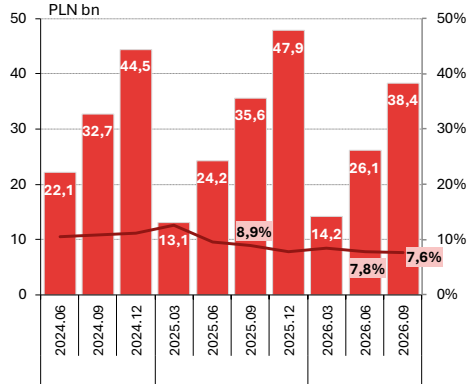
9M 2026



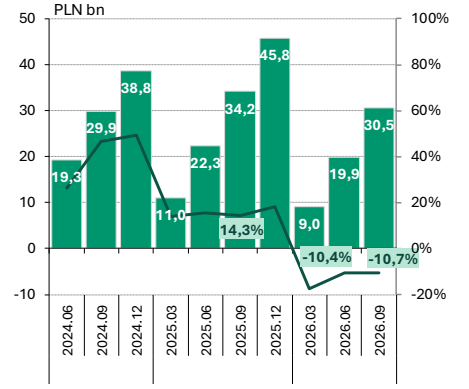
Net interest income



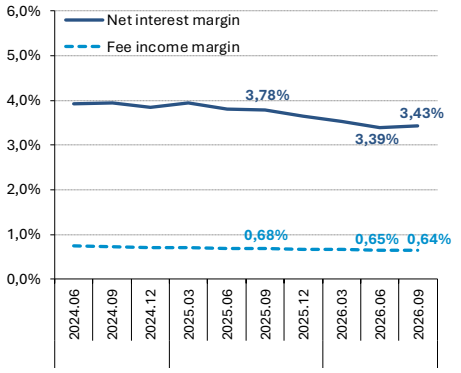
Total expenses



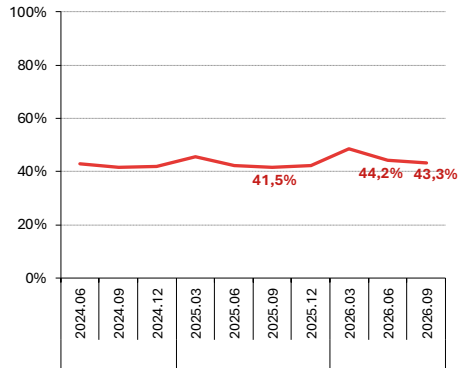
Net profit or loss



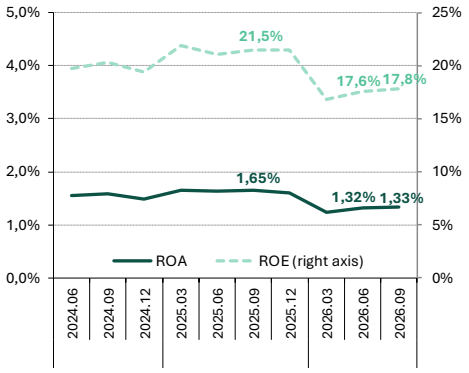
Net interest margin and net fee income margin



C/I



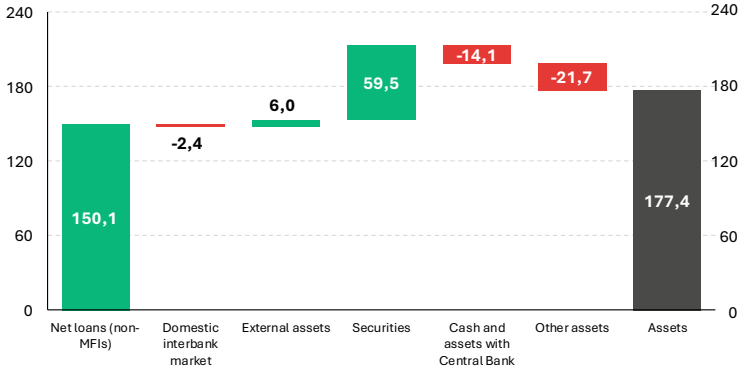
ROA and ROE



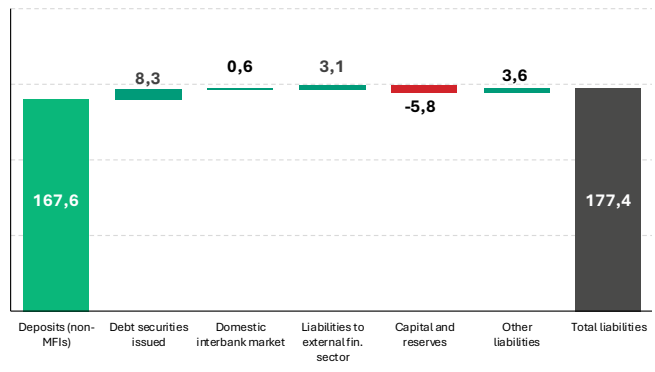
Commercial banks

Balance sheet	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		9 months		y/y			
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09	2026.09	2025	2026	2026.09		2025.09	2026.09
TOTAL ASSETS	2 380,3	2 496,8	2 595,0	2 740,8	2 772,4	-0,3	31,9	116,5	177,4	275,6	11,0%	100,0%	100,0%
Balance sheet													
Net loans (non-MFIs)	1 182,3	1 253,2	1 263,8	1 363,9	1 414,0	5,8	5,5	70,9	150,1	160,7	12,8%	50,2%	51,0%
Domestic interbank market	17,5	18,8	17,7	14,6	15,2	-0,7	-0,6	1,3	-2,4	-3,6	-19,1%	0,8%	0,5%
External assets	23,1	24,4	19,3	18,0	25,3	-2,2	0,4	1,3	6,0	0,9	3,6%	1,0%	0,9%
Securities	871,2	916,7	977,5	1 065,6	1 036,9	-8,8	2,5	45,6	59,5	120,2	13,1%	36,7%	37,4%
Debt instruments	867,5	912,7	973,3	1 061,0	1 032,3	-8,8	2,6	45,2	59,0	119,6	13,1%	36,6%	37,2%
up to 1 year	143,9	109,4	135,8	118,5	78,9	-14,9	-8,6	-34,4	-56,9	-30,6	-27,9%	4,4%	2,8%
over 1 year	723,7	803,3	837,5	942,5	953,4	6,0	11,1	79,6	115,9	150,2	18,7%	32,2%	34,4%
Cash and assets with Central Bank	129,0	111,9	140,7	113,4	126,7	6,3	20,1	-17,1	-14,1	14,8	13,2%	4,5%	4,6%
Other assets	157,2	171,8	176,0	165,3	154,3	-0,6	4,0	14,5	-21,7	-17,5	-10,2%	6,9%	5,6%
Deposits (non-MFIs)	1 827,9	1 876,8	1 953,6	2 076,4	2 121,2	5,1	34,1	48,9	167,6	244,4	13,0%	75,2%	76,5%
Debt securities issued	76,9	87,4	103,1	115,8	111,4	3,0	-6,2	10,4	8,3	24,0	27,5%	3,5%	4,0%
Domestic interbank market	62,5	65,7	64,2	63,7	64,8	1,5	0,7	3,1	0,6	-0,9	-1,3%	2,6%	2,3%
Liabilities to external fin. sector	34,0	34,4	36,1	43,6	39,2	-0,3	-0,1	0,5	3,1	4,7	13,7%	1,4%	1,4%
Capital and reserves	247,8	261,4	277,5	268,8	271,7	3,1	1,1	13,6	-5,8	10,3	3,9%	10,5%	9,8%
Other liabilities	131,2	171,2	160,5	172,5	164,1	-12,7	2,3	39,9	3,6	-7,0	-4,1%	6,9%	5,9%
Deposits (non-MFIs)													
Deposits (non-MFIs)	**1 827,9**	**1 876,8**	**1 953,6**	**2 076,4**	**2 121,2**	**5,1**	**34,1**	**48,9**	**167,6**	**244,4**	**13,0%**	**100,0%**	**100,0%**
Households	1 211,3	1 244,6	1 284,3	1 379,2	1 407,8	4,4	15,0	33,3	123,5	163,2	13,1%	**66,3%**	**66,4%**
Individuals	1 119,8	1 160,3	1 189,2	1 285,7	1 310,4	4,2	13,2	40,5	121,1	150,0	12,9%	61,8%	61,8%
Individual entrepreneurs	84,8	78,1	87,9	86,8	90,5	0,3	1,5	-6,7	2,6	12,4	15,9%	4,2%	4,3%
Farmers	6,7	6,2	7,3	6,6	7,0	-0,1	0,3	-0,5	-0,3	0,8	12,7%	0,3%	0,3%
Corporates	453,0	452,4	491,5	494,2	508,2	-3,0	11,9	-0,6	16,7	55,9	12,3%	**24,1%**	**24,0%**
SMEs	333,5	330,7	364,9	358,5	367,9	2,4	4,0	-2,8	3,0	37,2	11,2%	17,6%	17,3%
Large enterprises	119,5	121,7	126,7	135,7	140,4	-5,3	7,9	2,2	13,7	18,7	15,4%	6,5%	6,6%
General government sector, incl.:	75,2	87,0	83,0	99,5	96,1	2,4	2,8	11,7	13,1	9,1	10,5%	**4,6%**	**4,5%**
Local government	47,0	57,4	54,6	67,6	65,3	5,0	3,4	10,4	10,7	7,9	13,8%	3,1%	3,1%
Central government	24,6	27,6	24,8	29,0	26,1	-1,0	-0,9	3,0	1,3	-1,5	-5,5%	1,5%	1,2%
Non-profit inst.	33,6	35,6	34,6	37,7	41,1	-0,5	0,6	2,0	6,4	5,5	15,4%	**1,9%**	**1,9%**
Covered deposits	**1 135,0**	**1 191,1**	**1 222,2**	**1 291,9**	**1 317,8**	**4,5**	**13,5**	**56,1**	**95,7**	**126,8**	**10,6%**		
Gross loans (non-MFIs)													
Gross loans (non-MFIs)	**1 221,8**	**1 293,4**	**1 302,5**	**1 404,0**	**1 454,3**	**6,1**	**5,2**	**71,5**	**151,8**	**161,0**	**12,4%**	**100,0%**	**100,0%**
Households	698,0	725,9	738,2	777,2	800,6	4,7	7,4	27,9	62,3	74,7	10,3%	**56,1%**	**55,0%**
Individuals	646,7	676,1	688,5	725,3	748,1	4,6	7,2	29,5	59,6	71,9	10,6%	52,3%	51,4%
Consumer loans	191,2	202,6	206,4	219,1	225,7	1,5	1,7	11,4	19,3	23,1	11,4%	15,7%	15,5%
Housing loans	452,2	470,1	478,9	503,2	519,3	2,9	5,4	17,9	40,4	49,2	10,5%	36,3%	35,7%
in PLN	426,4	448,7	458,9	483,5	499,2	3,8	5,3	22,3	40,3	50,5	11,3%	34,7%	34,3%
in foreign currency	25,8	21,4	20,0	19,7	20,1	-0,8	0,1	-4,3	0,1	-1,3	-6,1%	1,7%	1,4%
Individual entrepreneurs	39,3	38,1	38,0	40,0	40,6	0,1	0,3	-1,2	2,6	2,5	6,7%	2,9%	2,8%
Corporates	350,4	376,4	382,4	404,1	414,8	-1,9	1,8	26,0	32,4	38,4	10,2%	**29,1%**	**28,5%**
SMEs	220,6	241,1	246,7	261,3	270,8	0,2	2,1	20,5	24,1	29,7	12,3%	18,6%	18,6%
Large enterprises	129,8	135,3	135,7	142,8	144,0	-2,1	-0,3	5,5	8,3	8,7	6,4%	10,5%	9,9%
General government sector, incl.:	15,4	15,1	18,2	23,1	24,6	0,3	0,5	-0,3	6,4	9,5	62,9%	**1,2%**	**1,7%**
Local government	14,1	14,4	17,2	18,0	19,5	0,3	0,3	0,3	2,3	5,1	35,3%	1,1%	1,3%
Non-profit inst.	7,6	7,8	8,0	8,1	8,3	0,1	0,1	0,2	0,3	0,5	6,1%	**0,6%**	**0,6%**
Non-monetary fin. inst.	150,4	168,2	155,7	191,4	206,1	2,9	-4,5	17,8	50,4	37,9	22,6%	**13,0%**	**14,2%**

Changes in total assets 9M 2026 (PLN bn)



Changes in total liabilities 9M 2026 (PLN bn)



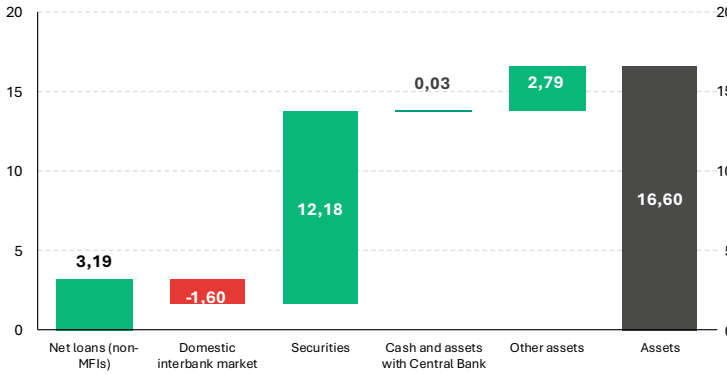
Asset quality	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	Change (p.p.)		
	Non-performing loan ratios (%)					1m	9m	y/y
Total	**4,1**	**3,9**	**3,7**	**3,6**	**3,5**	**0,01**	**-0,21**	**-0,37**
PLN	4,0	3,7	3,6	3,4	3,3	0,00	-0,26	-0,44
foreign currency	4,9	4,7	4,6	4,7	4,6	0,04	0,04	-0,07
non-financial sector, including	4,7	4,5	4,2	4,1	4,1	0,00	-0,12	-0,36
corporates	6,6	6,3	6,1	6,1	6,1	0,04	-0,03	-0,23
large enterprises	6,9	6,5	6,8	6,3	6,8	0,47	-0,01	0,27
SMEs	6,4	6,2	5,7	6,0	5,7	-0,18	-0,03	-0,50
households	3,8	3,5	3,3	3,1	3,1	-0,02	-0,17	-0,43
individual entrepreneurs	15,5	15,5	14,9	14,6	14,4	-0,11	-0,48	-1,12
farmers	6,6	6,4	5,7	5,7	5,7	-0,09	0,01	-0,72
individuals, including	3,1	2,8	2,6	2,5	2,5	-0,01	-0,14	-0,36
consumer	6,7	6,2	5,6	5,4	5,5	0,04	-0,12	-0,63
housing	1,48	1,3	1,2	1,1	1,1	-0,03	-0,15	-0,24
PLN	1,23	1,1	1,1	1,0	0,9	-0,03	-0,12	-0,18
foreign currency	5,72	5,4	5,2	4,9	4,6	-0,06	-0,63	-0,87
non-monetary fin. inst.	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3	0,00	-0,02	0,03
general gov. sector	0,5	0,4	0,3	0,2	0,2	0,01	-0,15	-0,22

Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09		2026.09		2025.09	2026.09
Net interest income	90,0	69,6	93,1	46,2	71,2	4,6%	3,04	2,3%	1,60	81,2%	79,7%
Net fee income	17,2	13,3	17,8	9,3	13,9	2,2%	0,28	4,8%	0,64	15,5%	15,6%
Trading income	3,4	2,8	3,5	1,9	2,5	33,1%	0,69	-8,0%	-0,22	3,2%	2,9%
Other income	-4,8	0,1	-0,7	1,8	1,6	-102,0%	3,24	2381,8%	1,54	0,1%	1,8%
Total operating income	**105,7**	**85,7**	**113,8**	**59,3**	**89,3**	**9,3%**	**7,26**	**4,2%**	**3,56**	**100,0%**	**100,0%**
Total expenses	39,2	31,4	41,9	23,2	33,9	8,2%	2,37	8,2%	2,57	36,6%	38,0%
Amortisation and depreciation	4,9	3,7	5,0	2,5	3,8	4,2%	0,15	2,8%	0,10	4,3%	4,3%
Net provision and valuation allowances	4,8	3,6	4,7	2,5	3,7	-13,4%	-0,57	1,5%	0,06	4,3%	4,1%
Net other income	12,0	6,3	9,1	2,5	4,0	-11,5%	-0,82	-35,9%	-2,26	7,4%	4,5%
Pre-tax profit	44,9	40,7	53,1	28,6	43,8	17,7%	6,13	7,6%	3,10	47,5%	49,1%
Net profit or loss	**33,9**	**30,4**	**41,3**	**18,1**	**27,8**	**16,4%**	**4,27**	**-8,5%**	**-2,57**		
ROA (%)	1,42	1,62	1,59	1,32	1,34		0,11		-0,28		
ROE (%)	19,00	21,75	22,04	18,35	18,69		1,87		-3,07		
Net interest margin (%)	3,78	3,72	3,59	3,37	3,42		-0,15		-0,29		
Fee income margin (%)	0,72	0,71	0,69	0,68	0,67		-0,05		-0,04		
Cost-to-income ratio (%)	41,68	40,91	41,20	43,28	42,27		-0,58		1,36		
ratios based on YTD annualised data											
Cost of risk - annual (%)	0,35	0,30	0,34	0,35	0,34		-0,10		0,03		
Cost of risk - quarterly (%)	0,17	0,40	0,31	0,35	0,34		-0,07		-0,07		
financial data for calculating the numerator of the cost of risk indicator are reported quarterly											

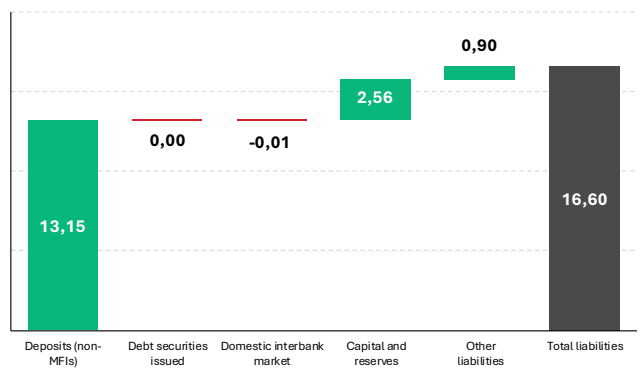
Cooperative banks

Balance sheet	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		9 months		y/y			
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09	2026.09	2025	2026	2026.09		2025.09	2026.09
TOTAL ASSETS	241,1	259,7	268,4	278,2	285,0	0,9	3,8	18,6	16,6	25,2	9,7%	100,0%	100,0%
Balance sheet													
Net loans (non-MFIs)	88,3	90,8	93,9	95,9	97,0	-0,2	0,0	2,5	3,2	6,2	6,9%	35,0%	34,1%
Domestic interbank market	42,7	43,3	45,9	44,8	44,3	1,3	0,1	0,7	-1,6	1,0	2,3%	16,7%	15,6%
Securities	83,8	96,6	99,1	105,7	111,3	-0,4	3,8	12,8	12,2	14,7	15,2%	37,2%	39,0%
Debt instruments	82,2	94,8	97,4	103,8	109,4	-0,4	3,9	12,7	12,0	14,5	15,3%	36,5%	38,4%
up to 1 year	54,1	61,0	60,8	64,1	67,1	-0,9	2,9	6,9	6,3	6,1	10,0%	23,5%	23,6%
over 1 year	28,1	33,8	36,5	39,7	42,2	0,5	0,9	5,7	5,7	8,4	24,9%	13,0%	14,8%
Cash and assets with Central Bank	3,8	3,8	3,9	4,1	4,0	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,1	3,7%	1,5%	1,4%
Other assets	22,5	25,2	25,6	27,7	28,4	0,1	-0,1	2,7	2,8	3,2	12,5%	9,7%	10,0%
Deposits (non-MFIs)	211,2	225,5	233,5	240,6	246,6	0,2	3,6	14,3	13,2	21,2	9,4%	86,8%	86,6%
Debt securities issued	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	201,6%	0,0%	0,1%
Domestic interbank market	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,4%	0,0%	0,0%
Capital and reserves	26,7	30,4	31,3	33,0	33,8	0,4	0,3	3,7	2,6	3,4	11,1%	11,7%	11,9%
Other liabilities	3,0	3,6	3,3	4,3	4,2	0,3	-0,1	0,6	0,9	0,5	14,9%	1,4%	1,5%
Deposits (non-MFIs)													
Deposits (non-MFIs)	**211,2**	**225,5**	**233,5**	**240,6**	**246,6**	**0,2**	**3,6**	**14,3**	**13,2**	**21,2**	**9,4%**	**100,0%**	**100,0%**
Households	157,9	164,6	173,2	174,6	179,2	-1,0	2,9	6,7	6,0	14,5	8,8%	**73,0%**	**72,6%**
Individuals	120,5	130,1	133,5	139,0	141,4	0,0	1,4	9,5	7,9	11,4	8,8%	57,7%	57,4%
Individual entrepreneurs	11,0	9,9	11,4	10,3	10,5	-0,1	0,0	-1,0	-0,8	0,6	6,3%	4,4%	4,3%
Farmers	26,4	24,7	28,3	25,3	27,2	-0,9	1,5	-1,8	-1,1	2,5	10,2%	10,9%	11,0%
Corporates	20,5	20,6	23,0	21,9	23,1	0,5	0,2	0,1	0,0	2,5	12,0%	**9,1%**	**9,3%**
SMEs	20,1	20,2	22,6	21,4	22,6	0,5	0,2	0,0	0,0	2,4	12,1%	8,9%	9,2%
General government sector, incl.:	26,9	33,0	30,6	36,6	36,6	0,6	0,6	6,1	6,0	3,7	11,2%	**14,6%**	**14,9%**
Local government	26,8	32,8	30,6	36,4	36,5	0,6	0,6	6,0	6,0	3,7	11,2%	14,6%	14,8%
Non-profit inst.	5,0	6,1	5,4	6,3	6,7	0,0	0,0	1,1	1,3	0,6	10,6%	**2,7%**	**2,7%**
Covered deposits	**147,8**	**154,1**	**160,1**	**162,9**	**168,1**	**-0,7**	**3,0**	**6,3**	**8,0**	**14,0**	**9,1%**		
Gross loans (non-MFIs)													
Gross loans (non-MFIs)	**91,9**	**94,4**	**97,4**	**99,4**	**100,6**	**-0,1**	**0,0**	**2,5**	**3,2**	**6,2**	**6,6%**	**100,0%**	**100,0%**
Households	54,4	55,8	56,8	58,3	59,1	-0,1	0,0	1,4	2,3	3,3	5,9%	**59,1%**	**58,8%**
Individuals	24,9	26,4	26,8	28,4	29,6	0,1	0,4	1,5	2,8	3,1	11,7%	28,0%	29,4%
Consumer loans	7,1	7,9	8,0	8,6	8,9	0,1	0,1	0,9	0,9	0,9	11,9%	8,4%	8,8%
Housing loans	17,4	18,1	18,3	19,3	20,2	0,1	0,3	0,6	1,9	2,1	11,7%	19,2%	20,1%
in PLN	17,4	18,1	18,3	19,3	20,2	0,1	0,3	0,6	1,9	2,1	11,7%	19,1%	20,1%
in foreign currency	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-13,9%	0,0%	0,0%
Individual entrepreneurs	8,6	8,6	8,3	8,5	8,5	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,1	-1,1%	9,1%	8,5%
Corporates	19,7	21,7	22,0	23,5	23,9	0,2	0,2	2,0	1,9	2,2	10,1%	**23,0%**	**23,8%**
SMEs	19,5	21,4	21,8	23,3	23,7	0,2	0,2	2,0	1,9	2,3	10,5%	22,7%	23,6%
General government sector, incl.:	16,4	15,4	17,0	16,1	15,9	-0,2	-0,2	-1,0	-1,1	0,5	3,4%	**16,3%**	**15,8%**
Local government	16,2	15,2	16,9	16,0	15,8	-0,2	-0,2	-1,0	-1,1	0,6	3,7%	16,1%	15,7%
Non-profit inst.	0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	7,0%	**0,9%**	**0,9%**
Non-monetary fin. inst.	0,6	0,7	0,7	0,7	0,8	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	18,4%	**0,7%**	**0,8%**

Changes in total assets 9M 2026 (PLN bn)



Changes in total liabilities 9M 2026 (PLN bn)



Asset quality	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	Change (p.p.)		
	Non-performing loan ratios (%)					1m	9m	y/y
Total	**5,4**	**5,3**	**5,1**	**5,0**	**5,0**	**0,07**	**-0,16**	**-0,34**
non-financial sector, including	**6,6**	**6,4**	**6,3**	**6,0**	**5,9**	**0,06**	**-0,26**	**-0,44**
corporates	12,5	11,6	11,4	10,7	10,7	0,22	-0,57	-0,94
large enterprises	4,7	13,8	14,2	2,7	0,5	-0,11	-12,77	-13,37
SMEs	12,6	11,6	11,4	10,8	10,8	0,23	-0,45	-0,82
households	4,5	4,4	4,3	4,2	4,1	-0,01	-0,17	-0,33
individual entrepreneurs	13,1	13,1	13,4	12,5	12,2	-0,07	-0,55	-0,88
farmers	3,7	3,5	3,3	3,4	3,5	0,06	0,13	0,02
individuals, including	2,3	2,3	2,3	2,2	2,2	-0,03	-0,14	-0,16
consumer	3,9	3,6	3,6	3,4	3,3	-0,06	-0,26	-0,37
housing	1,48	1,6	1,6	1,6	1,5	-0,01	-0,09	-0,06
non-monetary fin. inst.	1,5	1,7	0,7	1,6	1,3	-0,07	-0,02	-0,34
general gov. sector	0,3	0,0	0,0	0,0	0,1	0,03	0,03	0,03

Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2024.12	2025.09	2025.12	2026.06	2026.09	2025.09		2026.09		2025.09	2026.09
Net interest income	11,0	8,6	11,3	5,0	7,6	6,0%	0,49	-12,2%	-1,05	90,2%	87,7%
Net fee income	1,1	0,8	1,1	0,5	0,8	-0,6%	0,00	0,7%	0,01	8,5%	9,5%
Trading income	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	-6,5%	0,00	111,1%	0,06	0,5%	1,2%
Other income	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-4,7%	0,00	92,1%	0,06	0,7%	1,5%
Total operating income	**12,3**	**9,5**	**12,6**	**5,7**	**8,6**	**5,3%**	**0,48**	**-9,7%**	**-0,93**	**100,0%**	**100,0%**
Total expenses	5,3	4,3	6,0	2,9	4,4	14,4%	0,54	3,5%	0,15	44,8%	51,3%
Amortisation and depreciation	0,2	0,2	0,3	0,1	0,2	16,7%	0,03	5,9%	0,01	2,2%	2,6%
Net provision and valuation allowances	0,6	0,3	0,5	0,1	0,1	-26,0%	-0,09	-50,9%	-0,13	2,7%	1,5%
Net other income	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-9,4%	-0,01	28,8%	0,02	0,8%	1,1%
Pre-tax profit	6,1	4,7	5,7	2,5	3,7	0,2%	0,01	-20,7%	-0,98	49,6%	43,5%
Net profit or loss	**4,9**	**3,8**	**4,5**	**1,9**	**2,7**	**0,3%**	**0,01**	**-28,1%**	**-1,07**		
ROA (%)	2,01	1,95	1,69	1,34	1,28		-0,29		-0,67		
ROE (%)	22,91	19,57	17,55	12,36	12,02		-4,30		-7,56		
Net interest margin (%)	4,57	4,42	4,21	3,58	3,54		-0,39		-0,88		
Fee income margin (%)	0,45	0,42	0,40	0,39	0,38		-0,07		-0,03		
Cost-to-income ratio (%)	45,04	46,97	50,20	53,40	53,91		3,78		6,94		
ratios based on YTD annualised data											
Cost of risk - annual (%)	0,56	0,47	0,47	0,36	0,31		-0,19		-0,16		
Cost of risk - quarterly (%)	0,84	0,42	0,80	0,17	0,22		-0,15		-0,20		

financial data for calculating the numerator of the cost of risk indicator are reported quarterly

DEFINITIONS

KEY TERMS

Deposits of non-MFIs *- non-financial and general government sector, as well as non-monetary financial institutions (resident), including insurance institutions, mutual funds and pension funds*

Loans for non-MFIs *- non-financial and general government sector, as well as non-monetary financial institutions, including insurance institutions, mutual funds and pension funds*

Financial assets *– loans and deposits of banks and branches of credit institutions (resident and non-resident), equity instruments (resident and non-resident), and debt instruments (resident and non-resident)*

KEY INDICATORS

$$\boldsymbol{ROA\ (net)_t} = \frac{\frac{profit\ or\ loss\ after\ tax\ (YTD)}{t\ months}}{total\ assets_t} \times 12$$

$$\boldsymbol{ROE\ (net)_t} = \frac{\frac{profit\ or\ loss\ after\ tax\ (YTD)}{t\ months}}{core\ funds_t} \times 12$$

$$\boldsymbol{interest\ margin_t} = \frac{\frac{net\ interest\ income\ (YTD)}{t\ months}}{total\ assets_t} \times 12$$

$$\boldsymbol{fee\ income\ margin_t} = \frac{\frac{net\ fee\ income\ (YTD)}{t\ months}}{total\ assets_t} \times 12$$

$$\boldsymbol{C/I_t} = \frac{\frac{total\ expenses + amortisation\ and\ depreciation\ (YTD)}{t\ months}}{\frac{total\ operating\ income\ (YTD)}{t\ months}} \times 12$$

$$\boldsymbol{cost\ of\ risk - annual} = \frac{net\ provision\ and\ valuation\ allowances\ of\ loans\ to\ non-MFIs\ (last\ 4\ quarters)}{average\ volume\ of\ gross\ loans\ to\ non-MFIs\ (last\ 5\ quarters)}$$

$$\boldsymbol{cost\ of\ risk - quarterly} = \frac{quarterly\ net\ provision\ and\ valuation\ allowances\ of\ loans\ to\ non-MFIs \times 4}{average\ volume\ of\ gross\ loans\ to\ non-MFIs\ (last\ 2\ quarters)}$$