



The cover features a large, stylized graphic on the left side. It consists of a white, angular shape that resembles a document or a tablet, tilted upwards. On this shape, there is a blue bar chart with a white line graph overlaid. The chart has several bars of varying heights and a line connecting points. Some numerical values are visible on the chart, such as 10.85, 22.94, 32.5, and 34.25. The background of the cover is white, with a blue and white geometric pattern in the bottom-left corner. The title 'BANKING SECTOR REPORT*' is centered in a bold, blue, sans-serif font. Below the title, the date '28 FEBRUARY 2025' is displayed in white text on a dark blue rectangular background.

BANKING SECTOR REPORT*

28 FEBRUARY 2025

** 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

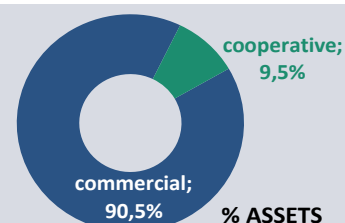
FEBRUARY
2025

517

BANKS

28 COMMERCIAL BANKS

489 COOPERATIVE BANKS



	Total (PLN bn)	Change y/y
TOTAL ASSETS	2 643.6	+ 8.4%
GROSS LOANS (non-MFIs)	1 332.4	+ 5.8%
DEPOSITS (non-MFIs)	2 047.8	+ 8.1%
NET PROFIT OR LOSS (YTD)	7.7	+ 9.0%

KEY INDICATORS

	FEBRUARY 2024	FEBRUARY 2025	
LOAN-TO-DEPOSIT RATIO	66.43%	65.07%	
ROA (net)	1.73%	1.74%	
ROE (net)	22.32%	23.09%	
NET INTEREST MARGIN	4.00%	4.05%	
FEE INCOME MARGIN	0.76%	0.69%	
COST/INCOME	46.43%	46.78%	
NPL RATIO (Stage 3)	4.61%	4.18%	
	DECEMBER 2023	DECEMBER 2024	
COST OF RISK (annual)	0.48%	0.38%	
TOTAL CAPITAL RATIO	20.47%	19.97%	

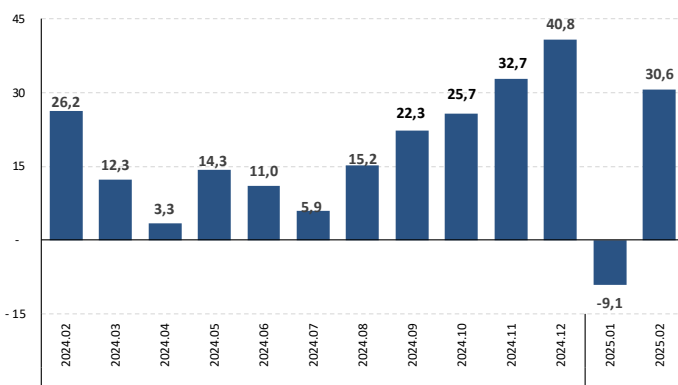
Key developments in the banking sector in 2M 2025

Number of banks	As of the end of February 2025, the banking sector consisted of 517 banks, including 28 commercial banks (excluding BGK) and 489 cooperative banks. The total number of banks remained unchanged from the previous month.
Total balance sheet	The banking sector experienced a slightly lower rate of asset growth compared to the previous year (8.4% y/y vs. 8.7% y/y). In contrast, the cooperative banks sector showed a higher growth rate (17.7% vs. 13.4%). The total growth after the first two months of 2025 was more than double that of the same period a year ago. On the asset side, the volume of loans (non-MFIs) and securities increased at a similar scale, accompanied by a significant reduction in the value of assets held at the central bank.
Deposits (non-MFIs)	Deposit growth was lower than a year earlier (by PLN 8.4 billion vs. PLN 14.3 billion) due to a deeper decline in corporate deposits (PLN -26.4 billion vs. PLN -22.7 billion) and lower growth in government deposits (PLN 11.2 billion vs. PLN 16.3 billion). At the same time, household deposits growth was 7.4% higher (PLN 21.7 billion vs. PLN 20.2 billion). On a monthly basis, deposit growth was higher than a year earlier (PLN 24.6 billion vs. PLN 21.6 billion) due to doubled growth in the cooperative banks sector (by PLN 7.0 billion vs. PLN 3.5 billion).
Covered deposits	Covered deposits grew at a lower rate than a year earlier (PLN 14.9 billion vs. PLN 18.4 billion). The monthly volume increased by PLN 15.1 billion, with the commercial banks sector contributing PLN 14.1 billion and the cooperative banks sector contributing PLN 1.0 billion. The y/y growth rate of covered deposits at the end of February 2025 was 9.0%, compared to 9.2% a year earlier.
Gross loans (non-MFIs)	After the first two months of 2025, the volume of loans to non-MFIs increased by PLN 17.9 billion (PLN 17.6 billion in the commercial banks sector and PLN 0.3 billion in the cooperative banks sector) compared to PLN 14.5 billion a year earlier. This increase was mainly due to: <ul style="list-style-type: none"> – a more than threefold increase in the volume of loans to non-monetary financial institutions (PLN 10.1 billion vs. PLN 3.3 billion a year ago), – higher growth in corporate loans (PLN 4.2 billion vs. PLN 3.5 billion a year ago), – a more than 2.5 times lower growth in the volume of loans to individuals (increase in the volume of housing loans by PLN 1.4 billion vs. PLN 7.2 billion a year ago). In year-on-year terms, the change in the volume of loans to non-MFIs amounted to PLN 73.5 billion, or 5.8%.
Financial assets	Volume growth doubled from a year earlier (PLN 30.7 billion vs. PLN 15.1 billion) due to higher growth in foreign assets (by PLN 15.5 billion vs. PLN 6.8 billion) and securities (by PLN 16.6 billion vs. PLN 10.3 billion). Growth in financial assets was concentrated in February 2025 with an increase of PLN 27.0 billion, more than half of which was due to an increase of PLN 18.6 billion in securities.
Asset quality	The quality ratio of the banking sector's loan portfolio to non-MFIs remained steady at 4.2%. Compared to December 2024, the quality of corporate loans, loans to individual entrepreneurs, and housing loans showed a slight improvement, while the quality of consumer loans experienced a slight decline. The ratio of impairment provisions to non-performing loans increased from 56.0% to 56.1%.
Profitability and efficiency ratios	Profit after tax was higher in February 2025 compared to February 2024 (PLN 7.7 billion vs. PLN 7.0 billion). In the commercial banks sector profit was PLN 6.7 billion vs. PLN 6.1 billion, and in the cooperative banks sector it was PLN 1.0 billion vs. PLN 0.9 billion. The increase in net income was mainly due to higher interest income (up by PLN 1.58 billion or 9.7%), despite an increase in total expenses (by PLN 0.81 billion, or 9.8%). Regarding efficiency ratios on a y/y basis, there was an increase in ROA, ROE and interest margin , with a decrease in the fee income margin and slight deterioration of the C/I ratio.

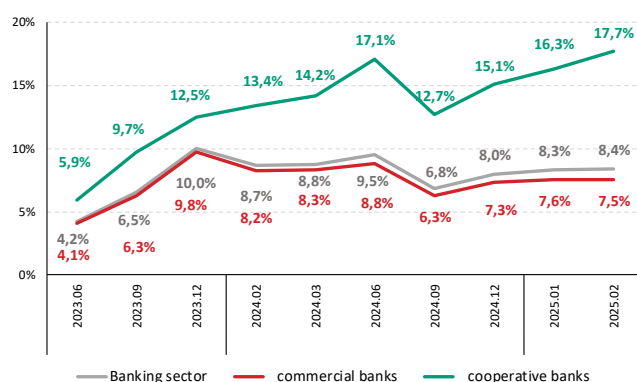
Banking sector

Balance sheet	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Monthly		2 months		y/y		2024.02	2025.02
						2024.02	2025.02	2024	2025	2025.02			
TOTAL ASSETS	2 428,6	2 438,6	2 622,2	2 613,0	2 643,6	26,2	30,6	10,1	21,4	205,0	8,4%	100,0%	100,0%
commercial banks	2 219,0	2 226,3	2 381,0	2 370,8	2 393,8	22,2	23,0	7,3	12,7	167,4	7,5%	91,3%	90,5%
cooperative banks	209,5	212,3	241,1	242,2	249,8	4,1	7,6	2,8	8,7	37,5	17,7%	8,7%	9,5%
Net loans (non-MFIs)	1 194,1	1 208,3	1 270,7	1 276,5	1 288,7	9,1	12,2	14,3	18,1	80,4	6,7%	49,6%	48,7%
Domestic interbank market	56,3	54,4	60,2	57,5	58,8	-1,4	1,3	-2,0	-1,4	4,5	8,2%	2,2%	2,2%
External assets	35,1	41,8	23,1	31,6	38,6	8,8	7,0	6,8	15,5	-3,2	-7,7%	1,7%	1,5%
Securities	833,1	843,4	955,0	953,0	971,6	19,3	18,6	10,3	16,6	128,2	15,2%	34,6%	36,8%
Debt instruments	828,2	838,5	949,7	947,6	966,3	19,3	18,7	10,3	16,6	127,8	15,2%	34,4%	36,6%
Cash and assets with Central Bank	108,8	96,6	132,8	105,6	98,5	-6,0	-7,0	-12,2	-34,2	2,0	2,0%	4,0%	3,7%
Other assets	201,2	194,2	180,4	188,9	187,3	-3,5	-1,6	-7,1	6,9	-6,9	-3,5%	8,0%	7,1%
Deposits (non-MFIs)	1 880,9	1 895,2	2 039,3	2 023,1	2 047,8	21,6	24,6	14,3	8,4	152,6	8,1%	77,7%	77,5%
Debt securities issued	61,9	60,3	77,0	78,8	75,8	0,6	-3,1	-1,6	-1,3	15,4	25,6%	2,5%	2,9%
Domestic interbank market	58,9	56,7	62,7	59,6	60,5	-1,5	0,9	-2,2	-2,1	3,9	6,8%	2,3%	2,3%
Liabilities to external fin. sector	29,6	28,3	34,0	32,2	33,8	-0,8	1,6	-1,3	-0,2	5,5	19,5%	1,2%	1,3%
Capital and reserves	239,5	246,3	274,2	277,8	282,1	3,5	4,3	6,8	8,0	35,8	14,5%	10,1%	10,7%
Other liabilities	157,8	151,9	135,0	141,4	143,7	3,0	2,2	-5,9	8,7	-8,3	-5,4%	6,2%	5,4%
Number of banks	520	519	517	517	517	0	0	-1	0	-2			
commercial banks	28	28	28	28	28	0	0	0	0	0			
cooperative banks	492	491	489	489	489	0	0	-1	0	-2			

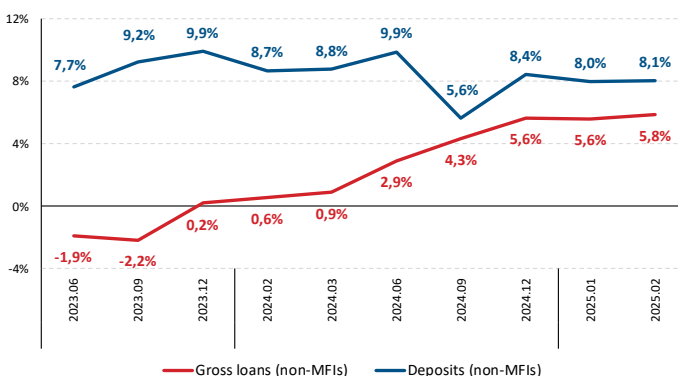
Monthly changes in total assets (PLN bn)



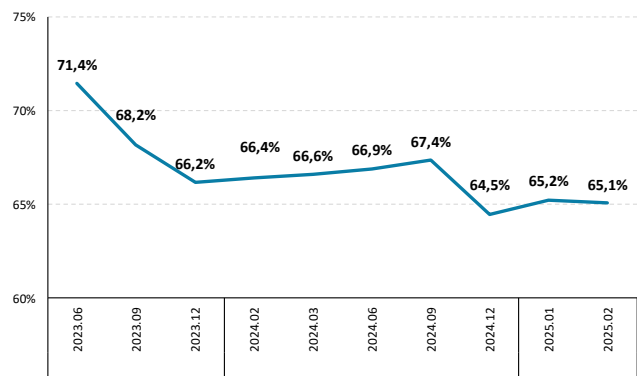
Total assets growth y/y



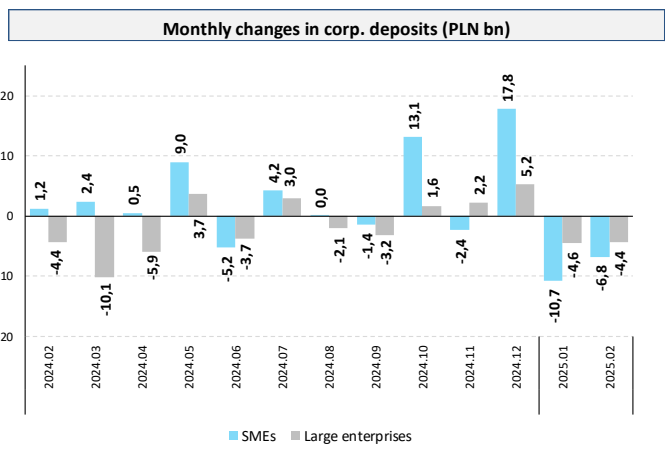
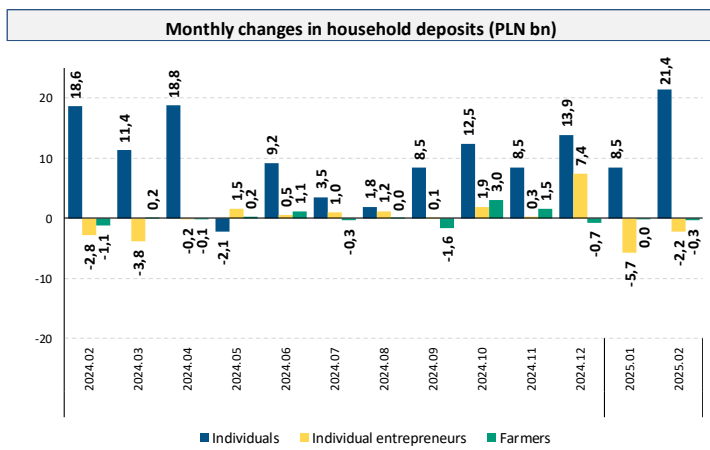
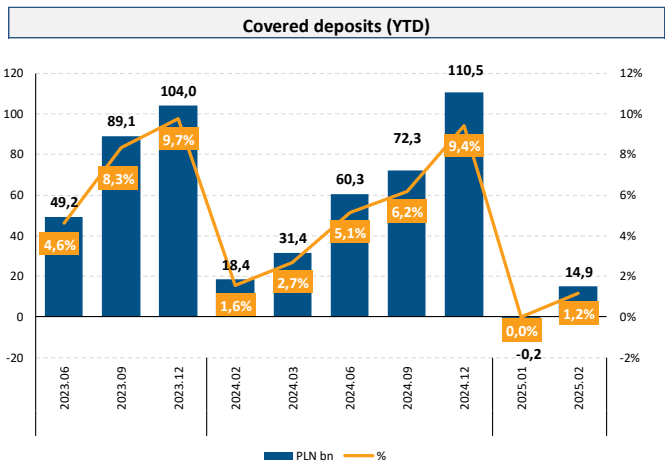
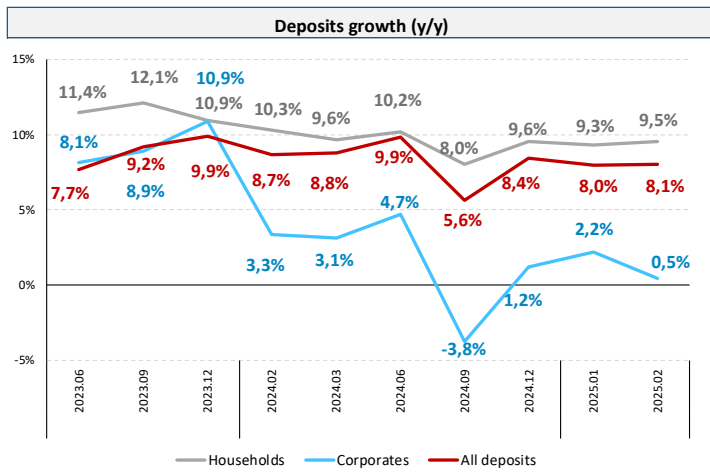
Loan and deposit growth y/y



Loan to deposit ratio

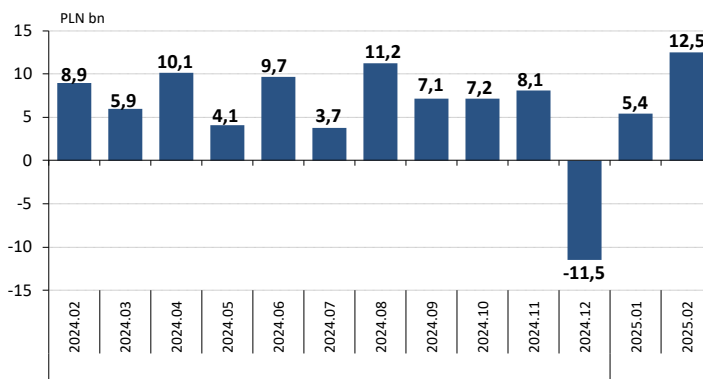


Deposits (non-MFIs)	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Monthly		2 months		y/y		2024.02	2025.02
						2024.02	2025.02	2024	2025	2025.02			
Deposits (non-MFIs)	1 880,9	1 895,2	2 039,3	2 023,1	2 047,8	21,6	24,6	14,3	8,4	152,6	8,1%	100,0%	100,0%
commercial banks	1 697,3	1 709,3	1 828,2	1 811,7	1 829,3	18,1	17,6	12,0	1,1	120,0	7,0%	90,2%	89,3%
cooperative banks	183,6	185,9	211,2	211,5	218,5	3,5	7,0	2,2	7,3	32,7	17,6%	9,8%	10,7%
Demand deposits	1 320,7	1 299,9	1 448,0	1 398,7	1 418,6	16,7	19,9	-20,8	-29,4	118,7	9,1%	68,6%	69,3%
Time deposits	560,2	595,3	591,4	624,5	629,2	4,8	4,7	35,0	37,8	34,0	5,7%	31,4%	30,7%
Households	1 249,8	1 270,0	1 369,2	1 372,0	1 390,9	14,6	18,9	20,2	21,7	120,9	9,5%	67,0%	67,9%
Individuals	1 123,9	1 154,4	1 240,3	1 248,8	1 270,2	18,6	21,4	30,5	29,9	115,8	10,0%	60,9%	62,0%
Individual entrepreneurs	93,7	85,8	95,8	90,1	87,9	-2,8	-2,2	-7,9	-7,9	2,1	2,5%	4,5%	4,3%
Farmers	32,2	29,7	33,1	33,1	32,7	-1,1	-0,3	-2,5	-0,4	3,0	10,1%	1,6%	1,6%
Corporates	468,0	445,2	473,7	458,4	447,3	-3,3	-11,1	-22,7	-26,4	2,1	0,5%	23,5%	21,8%
SMEs	326,2	316,1	353,9	343,2	336,4	1,2	-6,8	-10,1	-17,5	20,3	6,4%	16,7%	16,4%
Large enterprises	141,8	129,2	119,8	115,2	110,9	-4,4	-4,4	-12,6	-8,9	-18,3	-14,2%	6,8%	5,4%
General government sector, incl.:	80,2	96,5	102,1	97,2	113,3	10,3	16,1	16,3	11,2	16,8	17,4%	5,1%	5,5%
Local government	53,0	65,2	73,8	70,3	84,6	9,5	14,3	12,2	10,8	19,4	29,7%	3,4%	4,1%
Central government	23,9	28,5	24,6	24,3	26,8	-0,3	2,5	4,6	2,1	-1,8	-6,2%	1,5%	1,3%
Social Insurance Fund	3,3	2,7	3,6	2,6	1,9	1,1	-0,7	-0,6	-1,7	-0,8	-29,6%	0,1%	0,1%
Non-profit inst.	38,3	39,4	38,6	39,5	39,8	0,3	0,3	1,0	1,2	0,5	1,2%	2,1%	1,9%
Insurance corp.	4,6	4,8	4,7	4,2	4,4	-0,1	0,3	0,2	-0,3	-0,3	-7,0%	0,3%	0,2%
Other non-monetary fin. inst.	40,0	39,3	51,0	51,7	52,0	-0,3	0,3	-0,7	1,0	12,7	32,2%	2,1%	2,5%
Covered deposits	1 172,2	1 190,6	1 282,7	1 282,5	1 297,6	15,0	15,1	18,4	14,9	107,0	9,0%		

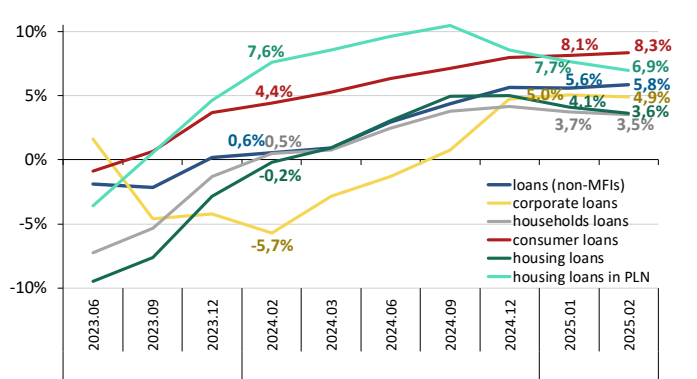


Loans (non-MFIs) – portfolio B	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Monthly		2 months		y/y		2024.02	2025.02
						2024.02	2025.02	2024	2025	2025.02			
Loans (non-MFIs)	1 244,4	1 258,9	1 314,5	1 319,9	1 332,4	8,9	12,5	14,5	17,9	73,5	5,8%	100,0%	100,0%
commercial banks	1 157,2	1 172,3	1 222,6	1 228,0	1 240,2	8,8	12,2	15,1	17,6	67,9	5,8%	93,1%	93,1%
cooperative banks	87,2	86,5	91,9	92,0	92,2	0,1	0,2	-0,6	0,3	5,7	6,5%	6,9%	6,9%
Households	723,0	731,1	752,9	755,0	756,9	3,1	1,9	8,1	4,0	25,8	3,5%	58,1%	56,8%
individuals	635,4	643,8	672,1	673,9	675,4	3,3	1,5	8,4	3,3	31,6	4,9%	51,1%	50,7%
consumer loans	183,7	184,8	198,3	199,4	200,2	0,4	0,8	1,1	1,9	15,4	8,3%	14,7%	15,0%
housing loans	447,7	454,9	470,1	470,6	471,4	2,8	0,8	7,2	1,4	16,5	3,6%	36,1%	35,4%
PLN	408,9	417,6	443,8	445,3	446,6	4,0	1,3	8,7	2,8	29,0	6,9%	33,2%	33,5%
foreign currency	38,8	37,3	26,2	25,3	24,9	-1,2	-0,4	-1,5	-1,4	-12,4	-33,3%	3,0%	1,9%
remaining	4,1	4,1	3,7	3,9	3,8	0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,3	-8,0%	0,3%	0,3%
individual entrepreneurs	55,2	55,3	48,0	48,4	48,8	-0,2	0,4	0,1	0,9	-6,5	-11,7%	4,4%	3,7%
individual farmers	32,3	32,0	32,8	32,6	32,6	-0,1	0,0	-0,4	-0,2	0,7	2,1%	2,5%	2,4%
Corporates	353,7	357,2	370,5	372,9	374,7	2,1	1,8	3,5	4,2	17,5	4,9%	28,4%	28,1%
SMEs	205,7	208,9	240,3	241,3	243,9	4,5	2,6	3,1	3,5	35,0	16,8%	16,6%	18,3%
Large enterprises	148,0	148,3	130,1	131,6	130,8	-2,3	-0,8	0,4	0,7	-17,5	-11,8%	11,8%	9,8%
Gov and local gov sector, incl.:	28,8	28,4	31,8	31,7	31,4	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4	3,0	10,4%	2,3%	2,4%
Local government	28,1	27,6	30,4	30,2	29,9	-0,4	-0,2	-0,5	-0,4	2,3	8,5%	2,2%	2,2%
Government	0,7	0,8	1,4	1,5	1,4	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,6	79,2%	0,1%	0,1%
Non-profit institutions	8,3	8,3	8,4	8,4	8,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,6%	0,7%	0,6%
Non-monetary fin. inst.	130,7	134,0	151,0	151,9	161,1	4,1	9,1	3,3	10,1	27,1	20,2%	10,6%	12,1%

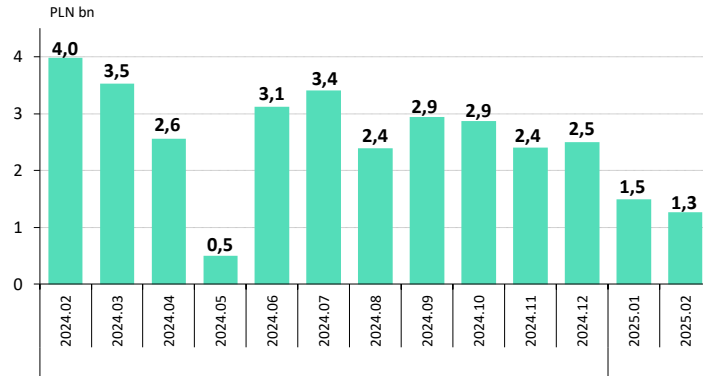
Monthly changes in loans (non-MFIs)



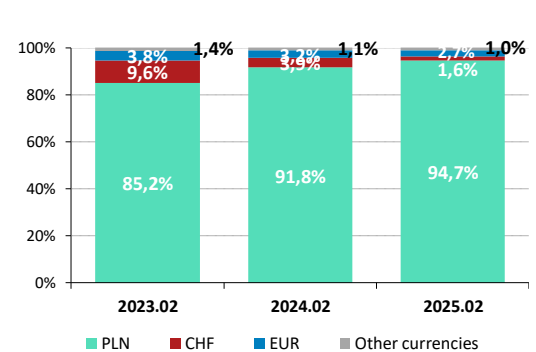
Loan growth (y/y)



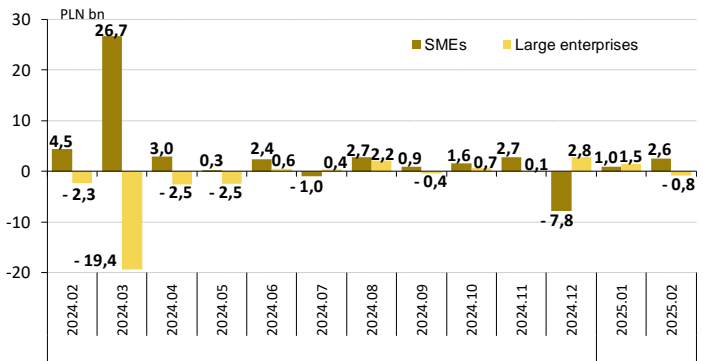
Monthly changes in housing loans in PLN



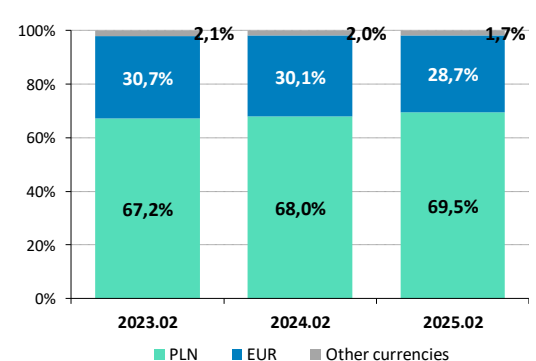
Currency structure of housing loans



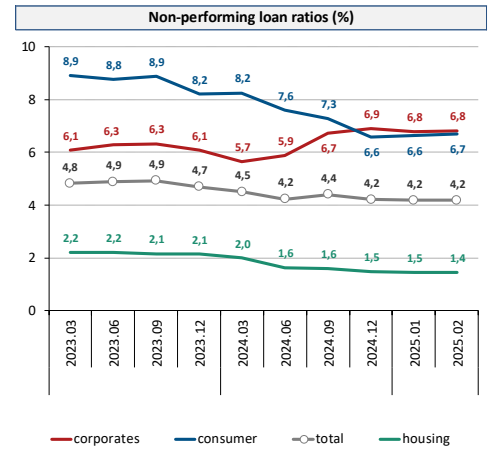
Monthly changes in corporate loans



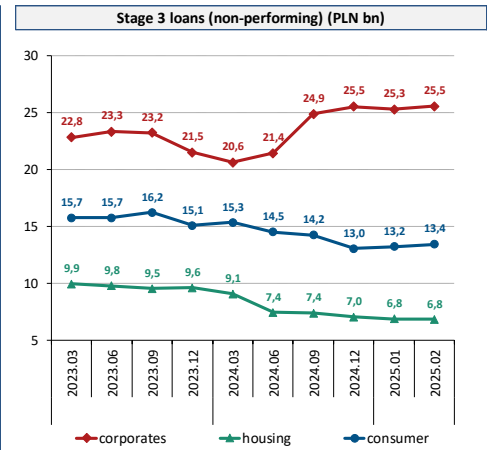
Currency structure of corporate loans



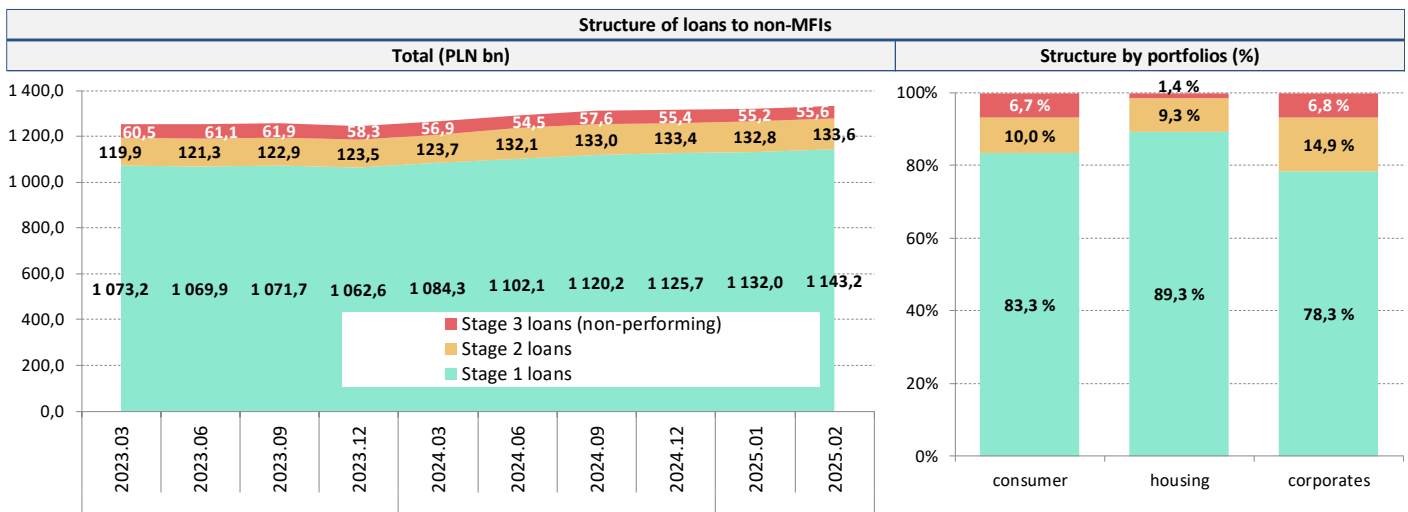
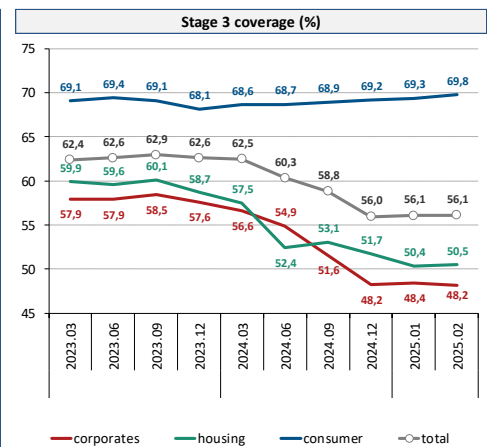
Asset quality		2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Change (p.p.)		
		Non-performing loan ratios (%)					1m	2m	y/y
total	Total	4,7	4,6	4,2	4,2	4,2	0,00	-0,04	-0,43
	commercial banks	4,6	4,5	4,1	4,1	4,1	0,00	-0,03	-0,42
	cooperative banks	6,0	6,0	5,4	5,4	5,3	-0,07	-0,12	-0,68
	PLN	4,7	4,6	4,1	4,1	4,1	-0,01	-0,01	-0,54
	foreign currency	4,9	4,5	4,9	4,7	4,7	0,01	-0,17	0,21
structure of the loan portfolio	non-financial sector, including	5,3	5,2	4,8	4,8	4,8	0,03	-0,01	-0,38
	corporates	6,1	5,9	6,9	6,8	6,8	0,03	-0,07	0,96
	large enterprises	3,3	3,2	6,9	6,8	6,9	0,06	0,01	3,68
	SMEs	8,1	7,7	6,9	6,8	6,8	0,02	-0,11	-0,96
	households	5,0	4,9	3,9	3,9	3,9	0,02	0,01	-1,06
	individual entrepreneurs	16,4	16,6	15,1	14,9	14,9	-0,01	-0,12	-1,63
	farmers	5,2	5,2	4,7	4,7	4,6	-0,05	-0,10	-0,59
	individuals, including	4,0	3,9	3,0	3,0	3,1	0,02	0,01	-0,88
	consumer	8,2	8,4	6,6	6,6	6,7	0,08	0,13	-1,71
	housing	2,14	2,06	1,49	1,45	1,44	-0,01	-0,05	-0,61
	PLN	1,44	1,41	1,24	1,22	1,22	-0,01	-0,02	-0,19
	foreign currency	9,55	9,28	5,78	5,51	5,53	0,02	-0,25	-3,75
	non-monetary fin. inst.	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3	-0,02	0,00	-0,32
	general gov. sector	0,3	0,2	0,4	0,4	0,4	-0,01	-0,02	0,15



		Stage 3 loans (Non-performing) (PLN bn)					(PLN bn)			Structure
total	Total	58,3	58,0	55,4	55,2	55,6	0,5	0,3	-2,4	100,0
	commercial banks	53,0	52,9	50,4	50,2	50,7	0,5	0,3	-2,1	91,2
	cooperative banks	5,3	5,2	5,0	4,9	4,9	0,0	-0,1	-0,3	8,8
	PLN	49,2	49,4	46,5	46,7	47,1	0,4	0,7	-2,3	84,7
	foreign currency	9,1	8,6	8,9	8,5	8,5	0,0	-0,4	-0,1	15,3
structure of the loan portfolio	non-financial sector, including	57,4	57,2	54,9	54,6	55,1	0,5	0,2	-2,1	99,0
	corporates	21,5	20,9	25,5	25,3	25,5	0,2	0,0	4,6	45,9
	large enterprises	4,8	4,7	8,9	9,0	9,0	0,0	0,1	4,3	16,1
	SMEs	16,7	16,2	16,6	16,3	16,6	0,2	0,0	0,4	29,8
	households	35,8	36,2	29,2	29,2	29,5	0,2	0,2	-6,7	53,0
	individual entrepreneurs	9,0	9,2	7,2	7,2	7,3	0,1	0,1	-1,9	13,1
	farmers	1,7	1,7	1,6	1,5	1,5	0,0	0,0	-0,2	2,7
	individuals, including	25,1	25,4	20,5	20,5	20,7	0,2	0,2	-4,7	37,1
	consumer	15,1	15,6	13,0	13,2	13,4	0,2	0,4	-2,1	24,1
	housing	9,6	9,4	7,0	6,8	6,8	0,0	-0,2	-2,5	12,2
	PLN	5,9	5,9	5,5	5,4	5,4	0,0	-0,1	-0,5	9,8
	foreign currency	3,7	3,5	1,5	1,4	1,4	0,0	-0,1	-2,1	2,5
	non-monetary fin. inst.	0,8	0,8	0,4	0,4	0,4	0,0	0,0	-0,4	0,8
	general gov. sector	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2



		Stage 3 provisions (PLN bn)					(PLN bn)			Structure
total	Total	36,5	36,5	31,0	30,9	31,2	0,3	0,2	-5,3	100,0
	commercial banks	33,0	33,0	27,6	27,5	27,8	0,3	0,3	-5,2	89,1
	cooperative banks	3,5	3,5	3,4	3,4	3,4	0,0	0,0	-0,1	10,9
	PLN	31,1	31,4	26,9	27,2	27,4	0,2	0,5	-4,0	87,8
	foreign currency	5,4	5,1	4,1	3,7	3,8	0,1	-0,3	-1,3	12,2
structure of the loan portfolio	non-financial sector, including	36,0	36,0	30,9	30,8	31,1	0,3	0,2	-4,9	99,5
	corporates	12,4	12,0	12,3	12,2	12,3	0,1	0,0	0,3	39,4
	large enterprises	2,9	2,7	3,5	3,6	3,4	-0,1	-0,1	0,7	11,0
	SMEs	9,4	9,3	8,8	8,7	8,9	0,2	0,1	-0,4	28,4
	households	23,5	24,0	18,5	18,5	18,7	0,2	0,2	-5,3	59,9
	individual entrepreneurs	6,2	6,4	4,5	4,5	4,6	0,0	0,1	-1,8	14,7
	farmers	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0	0,0	0,0	-0,1	3,2
	individuals, including	16,2	16,5	13,0	12,9	13,1	0,2	0,2	-3,4	42,0
	consumer	10,3	10,7	9,0	9,2	9,4	0,2	0,3	-1,3	30,0
	housing	5,6	5,5	3,6	3,4	3,4	0,0	-0,2	-2,1	11,0
	PLN	3,0	3,0	2,7	2,7	2,7	0,0	0,0	-0,3	8,7
	foreign currency	2,7	2,5	0,9	0,8	0,7	0,0	-0,2	-1,8	2,4
	non-monetary fin. inst.	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,4	0,4
	general gov. sector	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1



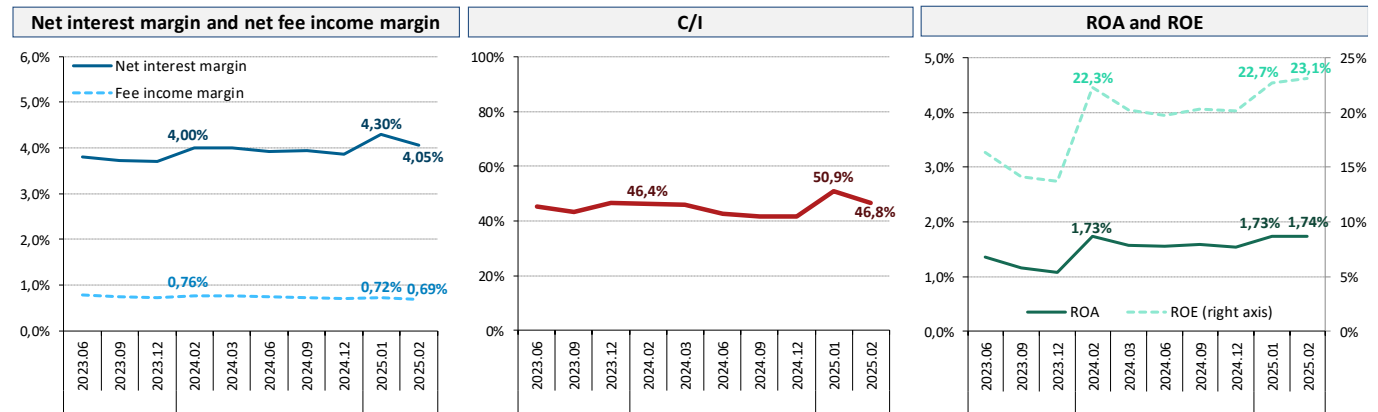
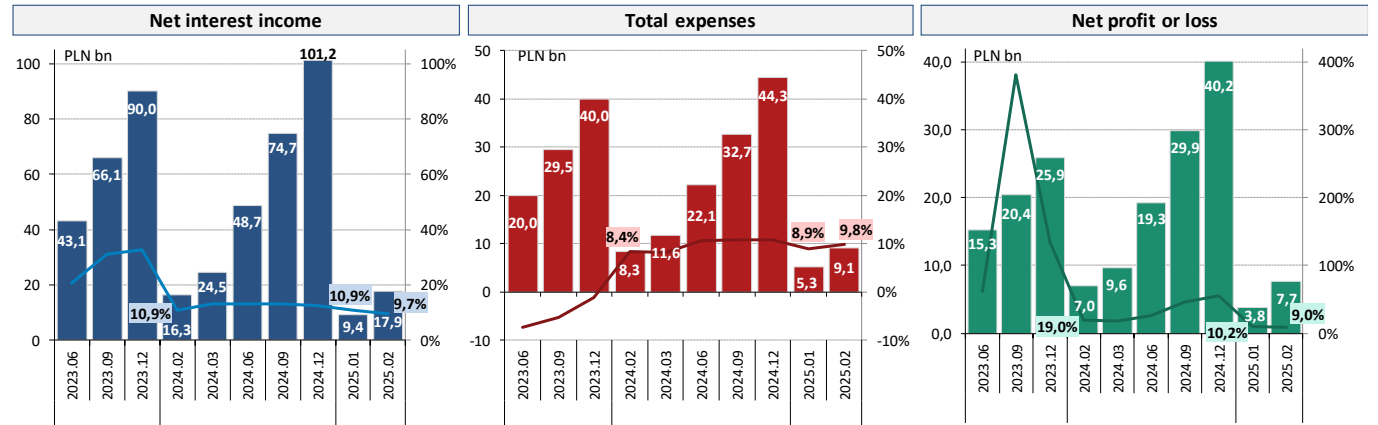
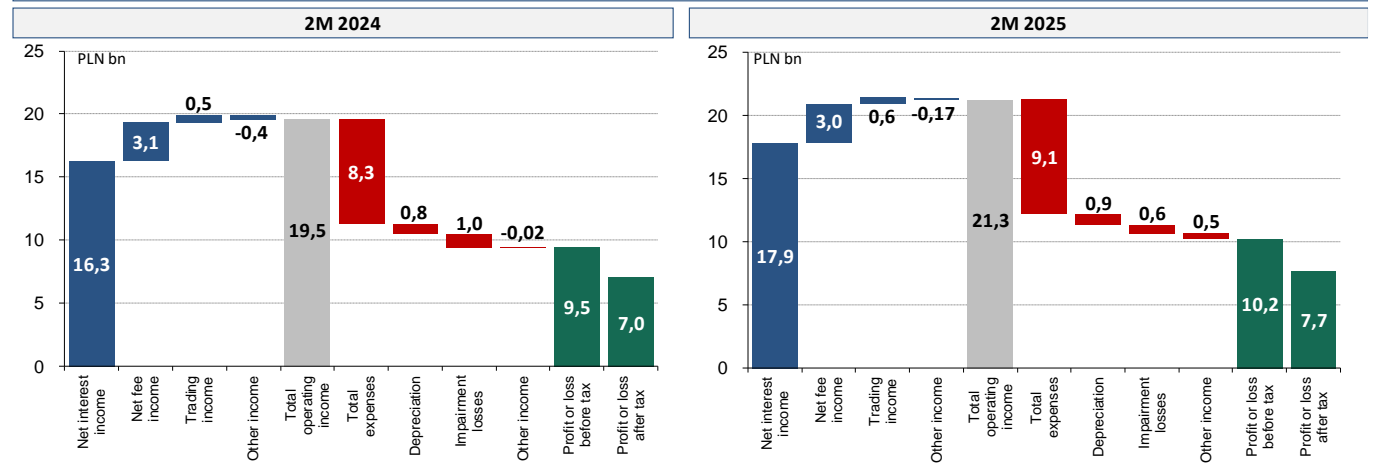
Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	2024.02		2025.02		2024.02	2025.02
Net interest income	90,0	16,3	101,2	9,4	17,9	10,9%	1,60	9,7%	1,58	83,2%	83,9%
Net fee income	17,6	3,1	18,3	1,6	3,0	8,9%	0,25	-2,2%	-0,07	15,9%	14,3%
Trading income	3,6	0,5	3,0	0,3	0,6	-21,9%	-0,15	3,3%	0,02	2,7%	2,6%
Other income	-15,6	-0,4	-4,1	0,0	-0,2	-18,2%	0,08	-54,4%	0,20	-1,9%	-0,8%
Total operating income	95,6	19,5	118,4	11,2	21,3	10,0%	1,78	8,8%	1,73	100,0%	100,0%
Total expenses	40,0	8,3	44,3	5,3	9,1	8,4%	0,64	9,8%	0,81	42,4%	42,7%
Amortisation and depreciation	4,6	0,8	5,1	0,4	0,9	3,8%	0,03	7,8%	0,06	4,1%	4,0%
Net provision and valuation allowances	6,8	1,0	5,7	0,4	0,6	-21,7%	-0,28	-38,8%	-0,40	5,2%	2,9%
Net other income	5,4	0,0	10,8	0,1	0,5	193,5%	-0,02	-1943,3%	0,48	-0,1%	2,1%
Pre-tax profit	38,7	9,5	52,5	5,0	10,2	17,6%	1,42	8,1%	0,77	48,5%	48,1%
Net profit or loss	25,9	7,0	40,2	3,8	7,7	19,0%	1,13	9,0%	0,64		
commercial banks	21,2	6,1	35,3	3,2	6,7	22,6%	1,13	9,5%	0,58		
cooperative banks	4,8	0,9	4,9	0,6	1,0	-0,1%	0,00	6,2%	0,06		
ROA (%)	1,07	1,73	1,53	1,73	1,74		0,15		0,01		
ROE (%)	13,68	22,32	20,13	22,67	23,09		2,29		0,76		
Net interest margin (%)	3,71	4,00	3,86	4,30	4,05		0,08		0,05		
Fee income margin (%)	0,72	0,76	0,70	0,72	0,69		0,00		-0,08		
Cost-to-income ratio (%)	46,71	46,43	41,75	50,87	46,78		-0,90		0,35		

ratios based on YTD annualised data

Cost of risk - annual (%)	0,48	-	0,38	-	-
Cost of risk - quarterly (%)	0,46	-	0,29	-	-

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

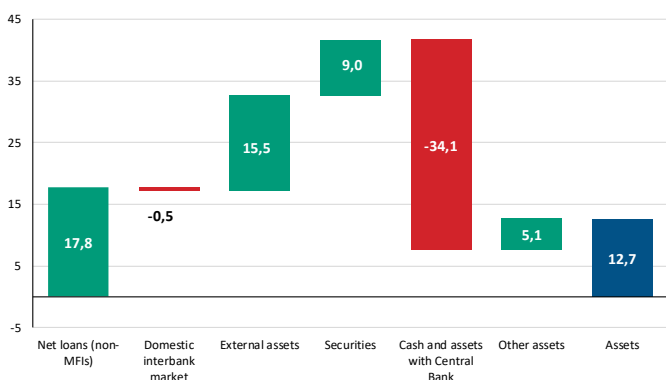
Breakdown of total operating income and net profit or loss



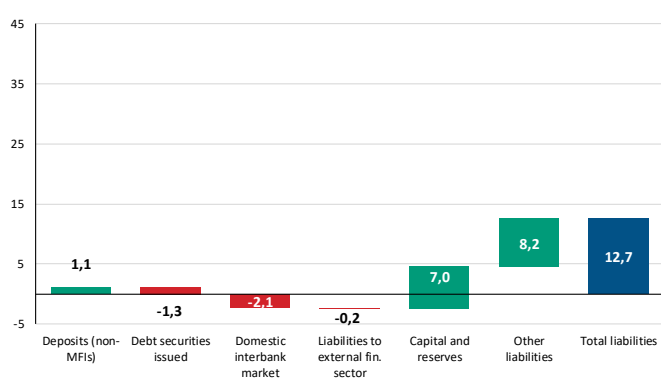
Commercial banks

	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		2 months		y/y			
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	2024.02	2025.02	2024	2025	2025.02		2024.02	2025.02
TOTAL ASSETS	2 219,0	2 226,3	2 381,0	2 370,8	2 393,8	22,2	23,0	7,3	12,7	167,4	7,5%	100,0%	100,0%
Balance sheet													
Net loans (non-MFIs)	1 110,6	1 125,4	1 182,3	1 188,1	1 200,1	8,9	12,0	14,9	17,8	74,7	6,6%	50,6%	50,1%
Domestic interbank market	15,0	15,6	17,5	17,6	17,0	-0,5	-0,6	0,7	-0,5	1,4	8,7%	0,7%	0,7%
External assets	35,1	41,8	23,1	31,6	38,6	8,8	7,0	6,8	15,5	-3,2	-7,7%	1,9%	1,6%
Securities	768,9	774,2	871,2	867,0	880,1	14,4	13,1	5,3	9,0	106,0	13,7%	34,8%	36,8%
Debt instruments	765,8	771,0	867,5	863,3	876,5	14,4	13,2	5,1	8,9	105,5	13,7%	34,6%	36,6%
up to 1 year	160,1	127,8	143,9	120,6	124,4	-6,7	3,7	-32,2	-19,5	-3,5	-2,7%	5,7%	5,2%
over 1 year	605,8	643,1	723,7	742,7	752,1	21,0	9,4	37,4	28,5	109,0	16,9%	28,9%	31,4%
Cash and assets with Central Bank	105,5	93,2	129,0	101,7	95,0	-5,9	-6,8	-12,2	-34,1	1,8	1,9%	4,2%	4,0%
Other assets	184,1	176,1	157,9	164,8	163,0	-3,7	-1,8	-8,0	5,1	-13,1	-7,4%	7,9%	6,8%
Deposits (non-MFIs)	1 697,3	1 709,3	1 828,2	1 811,7	1 829,3	18,1	17,6	12,0	1,1	120,0	7,0%	76,8%	76,4%
Debt securities issued	61,9	60,2	76,9	78,7	75,7	0,6	-3,1	-1,6	-1,3	15,4	25,6%	2,7%	3,2%
Domestic interbank market	58,7	56,5	62,5	59,5	60,4	-1,5	0,9	-2,2	-2,1	3,9	6,9%	2,5%	2,5%
Liabilities to external fin. sector	29,6	28,3	34,0	32,2	33,8	-0,8	1,6	-1,3	-0,2	5,5	19,5%	1,3%	1,4%
Capital and reserves	217,3	223,4	247,4	250,5	254,4	3,0	3,9	6,1	7,0	31,0	13,9%	10,0%	10,6%
Other liabilities	154,3	148,6	132,0	138,1	140,3	2,9	2,1	-5,8	8,2	-8,3	-5,6%	6,7%	5,9%
Deposits (non-MFIs)													
Deposits (non-MFIs)	1 697,3	1 709,3	1 828,2	1 811,7	1 829,3	18,1	17,6	12,0	1,1	120,0	7,0%	100,0%	100,0%
Households	1 109,9	1 130,8	1 211,3	1 213,3	1 230,8	14,2	17,5	20,9	19,5	100,0	8,8%	66,2%	67,3%
Osoby prywatne	1 020,1	1 048,2	1 119,8	1 126,6	1 146,0	16,8	19,3	28,1	26,1	97,7	9,3%	61,3%	62,6%
Przedsiębiorcy indyw.	83,0	76,6	84,8	80,0	78,3	-2,3	-1,7	-6,5	-6,5	1,7	2,2%	4,5%	4,3%
Rolnicy indyw.	6,7	6,0	6,7	6,7	6,6	-0,4	-0,1	-0,7	-0,1	0,6	10,2%	0,3%	0,4%
Corporates	450,0	427,9	453,2	438,8	428,1	-3,0	-10,8	-22,0	-25,2	0,1	0,0%	25,0%	23,4%
SMEs	308,5	299,0	333,8	323,9	317,5	1,4	-6,4	-9,4	-16,3	18,5	6,2%	17,5%	17,4%
Large enterprises	141,5	128,9	119,5	114,9	110,6	-4,4	-4,3	-12,6	-8,9	-18,3	-14,2%	7,5%	6,0%
General government sector, incl.:	59,6	72,4	75,2	70,3	80,5	7,0	10,1	12,8	5,2	8,0	11,1%	4,2%	4,4%
Local government	32,4	41,3	47,0	43,5	51,9	6,3	8,4	8,8	4,9	10,6	25,6%	2,4%	2,8%
Central government	23,9	28,4	24,6	24,2	26,7	-0,3	2,5	4,6	2,1	-1,8	-6,2%	1,7%	1,5%
Non-profit inst.	33,8	34,5	33,6	34,3	34,5	0,2	0,2	0,7	0,9	0,0	-0,1%	2,0%	1,9%
Covered deposits	1 039,0	1 057,7	1 135,0	1 134,3	1 148,4	14,5	14,1	18,7	13,4	90,6	8,6%		
Gross loans (non-MFIs)													
Loans (non-MFIs)	1 157,2	1 172,3	1 222,6	1 228,0	1 240,2	8,8	12,2	15,1	17,6	67,9	5,8%	100,0%	100,0%
Households	670,6	678,9	698,5	700,6	702,3	2,9	1,8	8,3	3,9	23,4	3,5%	57,9%	56,6%
Individuals	611,7	620,1	647,2	649,0	650,4	3,2	1,4	8,3	3,2	30,3	4,9%	52,9%	52,4%
Consumer loans	177,3	178,4	191,2	192,3	193,1	0,3	0,7	1,0	1,8	14,7	8,2%	15,2%	15,6%
Housing loans	430,8	438,0	452,6	453,2	454,0	2,8	0,8	7,2	1,4	16,0	3,6%	37,4%	36,6%
in PLN	392,1	400,8	426,4	427,9	429,2	3,9	1,3	8,7	2,8	28,4	7,1%	34,2%	34,6%
in foreign currency	38,8	37,3	26,2	25,3	24,8	-1,2	-0,4	-1,5	-1,4	-12,4	-33,3%	3,2%	2,0%
Individual entrepreneurs	46,4	46,5	39,3	39,8	40,1	-0,2	0,4	0,1	0,8	-6,4	-13,8%	4,0%	3,2%
Corporates	334,8	338,6	350,7	353,0	354,6	2,1	1,5	3,8	3,8	15,9	4,7%	28,9%	28,6%
SMEs	187,2	190,6	220,9	221,7	224,0	4,4	2,4	3,4	3,1	33,4	17,5%	16,3%	18,1%
Large enterprises	147,7	148,0	129,8	131,3	130,5	-2,3	-0,8	0,4	0,7	-17,5	-11,8%	12,6%	10,5%
General government sector, incl.:	14,2	13,9	15,4	15,5	15,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	1,4	10,1%	1,2%	1,2%
Local government	13,6	13,2	14,1	14,1	14,0	-0,3	-0,1	-0,3	-0,2	0,7	5,6%	1,1%	1,1%
Non-profit inst.	7,5	7,5	7,6	7,6	7,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,3%	0,6%	0,6%
Non-monetary fin. inst.	130,1	133,4	150,4	151,3	160,5	4,1	9,1	3,3	10,1	27,0	20,3%	11,4%	12,9%

Changes in total assets 2M 2025 (PLN bn)



Changes in total liabilities 2M 2025 (PLN bn)



Asset quality	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Change (p.p.)		
	Non-performing loan ratios (%)					1m	2m	y/y
Total	4,6	4,5	4,1	4,1	4,1	0,00	-0,03	-0,42
<i>PLN</i>	4,5	4,5	4,0	4,0	4,0	0,00	0,00	-0,52
<i>foreign currency</i>	4,9	4,5	4,9	4,7	4,7	0,01	-0,17	0,21
non-financial sector, including corporates	5,2	5,1	4,7	4,7	4,7	0,03	0,00	-0,36
<i>large enterprises</i>	5,6	5,4	6,6	6,5	6,5	0,05	-0,05	1,14
<i>SMEs</i>	7,5	7,1	6,4	6,3	6,3	0,04	-0,08	-0,79
households	5,0	5,0	3,8	3,8	3,9	0,02	0,01	-1,12
individual entrepreneurs	17,0	17,2	15,5	15,4	15,5	0,03	-0,06	-1,78
farmers	7,2	7,2	6,6	6,5	6,5	-0,07	-0,12	-0,78
individuals, including	4,0	4,0	3,1	3,1	3,1	0,02	0,01	-0,91
<i>consumer</i>	8,3	8,6	6,7	6,7	6,8	0,08	0,14	-1,75
<i>housing</i>	2,2	2,1	1,5	1,5	1,4	-0,01	-0,05	-0,64
<i>PLN</i>	1,4	1,4	1,2	1,2	1,2	-0,01	-0,02	-0,21
<i>foreign currency</i>	9,5	9,3	5,8	5,5	5,5	0,02	-0,25	-3,76
non-monetary fin. inst.	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3	-0,01	0,00	-0,32
general gov. sector	0,5	0,4	0,5	0,5	0,5	0,00	0,01	0,17

Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	2024.02		2025.02		2024.02	2025.02
Net interest income	79,35	14,57	90,20	8,38	15,96	12,4%	1,61	9,6%	1,40	82,7%	83,2%
Net fee income	16,51	2,93	17,23	1,48	2,86	9,5%	0,25	-2,3%	-0,07	16,6%	14,9%
Trading income	3,48	0,52	2,95	0,28	0,54	-22,5%	-0,15	4,2%	0,02	3,0%	2,8%
Other income	-15,67	-0,40	-4,26	-0,05	-0,19	-15,0%	0,07	-52,9%	0,21	-2,2%	-1,0%
Total operating income	83,66	17,62	106,12	10,10	19,18	11,2%	1,78	8,9%	1,56	100,0%	100,0%
Total expenses	35,32	7,55	39,05	4,87	8,26	8,1%	0,57	9,5%	0,71	42,8%	43,1%
Amortisation and depreciation	4,42	0,76	4,87	0,41	0,81	3,2%	0,02	7,5%	0,06	4,3%	4,2%
Net provision and valuation allowances	5,94	1,00	5,10	0,36	0,62	-17,8%	-0,22	-38,2%	-0,38	5,7%	3,2%
Net other income	5,25	-0,04	10,70	0,09	0,44	47,0%	-0,01	-1187,0%	0,48	-0,2%	2,3%
Pre-tax profit	32,72	8,35	46,42	4,38	9,04	20,5%	1,42	8,3%	0,69	47,4%	47,1%
Net profit or loss	21,18	6,12	35,32	3,22	6,70	22,6%	1,13	9,5%	0,58		
ROA (%)	0,95	1,65	1,48	1,63	1,68		0,19		0,03		
ROE (%)	12,26	21,25	19,79	21,63	22,52		2,93		1,28		
Net interest margin (%)	3,58	3,93	3,79	4,24	4,00		0,15		0,08		
Fee income margin (%)	0,74	0,79	0,72	0,75	0,72		0,01		-0,07		
Cost-to-income ratio (%)	47,50	47,14	41,38	52,23	47,32		-1,58		0,18		

ratios based on YTD annualised data

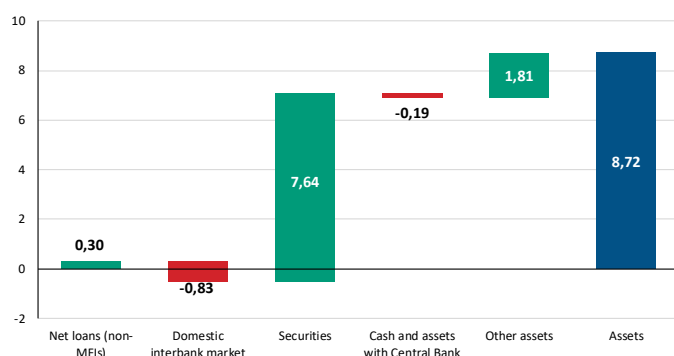
Cost of risk - annual (%)	0,45	-	0,37	-	-
Cost of risk - quarterly (%)	0,40	-	0,25	-	-

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

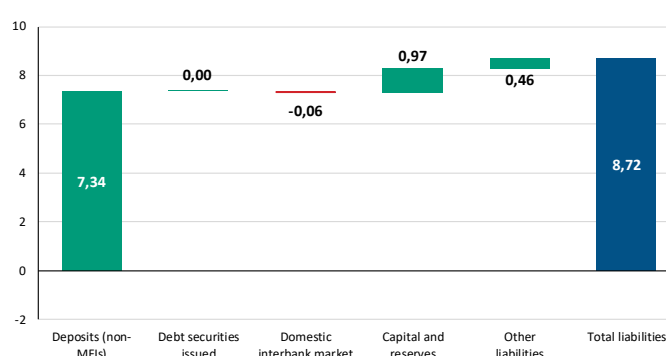
Cooperative banks

	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Monthly		2 months		y/y		2024.02	2025.02
						2024.02	2025.02	2024	2025	2025.02			
TOTAL ASSETS	209,5	212,3	241,1	242,2	249,8	4,1	7,6	2,8	8,7	37,5	17,7%	100,0%	100,0%
Balance sheet													
Net loans (non-MFIs)	83,5	82,9	88,3	88,4	88,6	0,11	0,24	-0,61	0,30	5,73	6,9%	39,1%	35,5%
Domestic interbank market	41,3	38,7	42,7	39,9	41,8	-0,97	1,88	-2,62	-0,83	3,10	8,0%	18,2%	16,7%
Securities	64,2	69,2	83,8	85,9	91,5	4,90	5,52	5,01	7,64	22,24	32,1%	32,6%	36,6%
Debt instruments	62,4	67,6	82,2	84,3	89,8	4,90	5,50	5,20	7,64	22,23	32,9%	31,8%	36,0%
up to 1 year	36,7	41,8	54,1	55,9	60,6	4,65	4,71	5,05	6,49	18,77	44,9%	19,7%	24,2%
over 1 year	25,6	25,8	28,1	28,5	29,3	0,25	0,79	0,15	1,15	3,46	13,4%	12,1%	11,7%
Cash and assets with Central Bank	3,4	3,4	3,8	3,8	3,6	-0,14	-0,24	0,00	-0,19	0,22	6,7%	1,6%	1,4%
Other assets	17,1	18,1	22,5	24,1	24,3	0,16	0,23	0,99	1,81	6,23	34,4%	8,5%	9,7%
Deposits (non-MFIs)	183,6	185,9	211,2	211,5	218,5	3,51	7,04	2,22	7,34	32,67	17,6%	87,5%	87,5%
Debt securities issued	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	18,2%	0,0%	0,0%
Domestic interbank market	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,01	0,01	-0,01	-0,06	-0,05	-41,1%	0,1%	0,0%
Capital and reserves	22,2	22,9	26,7	27,3	27,7	0,47	0,45	0,69	0,97	4,85	21,2%	10,8%	11,1%
Other liabilities	3,5	3,4	3,0	3,3	3,4	0,07	0,11	-0,11	0,46	0,05	1,4%	1,6%	1,4%
Deposits (non-MFIs)													
Deposits (non-MFIs)	183,6	185,9	211,2	211,5	218,5	3,51	7,04	2,22	7,34	32,67	17,6%	100,0%	100,0%
Households	140,0	139,2	157,9	158,8	160,1	0,48	1,35	-0,76	2,18	20,90	15,0%	74,9%	73,3%
Individuals	103,7	106,2	120,5	122,2	124,3	1,79	2,07	2,44	3,75	18,10	17,0%	57,1%	56,9%
Individual entrepreneurs	10,7	9,2	11,0	10,1	9,7	-0,55	-0,46	-1,43	-1,31	0,41	4,5%	5,0%	4,4%
Farmers	25,5	23,8	26,4	26,4	26,2	-0,75	-0,26	-1,77	-0,27	2,39	10,0%	12,8%	12,0%
Corporates	18,0	17,3	20,5	19,6	19,2	-0,30	-0,38	-0,70	-1,25	1,94	11,2%	9,3%	8,8%
SMEs	17,7	17,0	20,1	19,3	18,9	-0,25	-0,36	-0,67	-1,20	1,89	11,1%	9,2%	8,7%
General government sector, incl.:	20,6	24,0	26,9	26,9	32,8	3,26	5,94	3,45	5,96	8,80	36,6%	12,9%	15,0%
Local government	20,5	23,9	26,8	26,8	32,7	3,25	5,93	3,42	5,93	8,80	36,8%	12,9%	15,0%
Non-profit inst.	4,6	4,9	5,0	5,3	5,4	0,06	0,09	0,28	0,35	0,49	10,0%	2,6%	2,4%
Covered deposits	133,2	132,8	147,7	148,3	149,2	0,5	1,0	-0,3	1,5	16,4	12,4%		
Gross loans (non-MFIs)													
Loans (non-MFIs)	87,2	86,5	91,9	92,0	92,2	0,12	0,24	-0,64	0,27	5,65	6,5%	100,0%	100,0%
Households	52,3	52,2	54,4	54,4	54,6	0,15	0,14	-0,18	0,12	2,38	4,6%	60,3%	59,2%
Individuals	23,7	23,7	24,9	24,9	25,0	0,13	0,06	0,06	0,06	1,28	5,4%	27,4%	27,1%
Consumer loans	6,3	6,4	7,1	7,1	7,1	0,09	0,06	0,06	0,07	0,73	11,4%	7,4%	7,7%
Housing loans	16,9	16,9	17,4	17,4	17,4	0,05	0,00	0,00	-0,02	0,56	3,3%	19,5%	18,9%
in PLN	16,8	16,9	17,4	17,4	17,4	0,05	0,00	0,00	-0,02	0,56	3,3%	19,5%	18,9%
Individual entrepreneurs	8,8	8,8	8,6	8,7	8,7	0,03	0,03	-0,02	0,08	-0,06	-0,7%	10,1%	9,4%
Farmers	19,9	19,7	20,9	20,8	20,8	-0,01	0,05	-0,22	-0,02	1,16	5,9%	22,7%	22,6%
Corporates	18,8	18,5	19,7	19,9	20,1	0,08	0,21	-0,31	0,39	1,58	8,5%	21,4%	21,8%
SMEs	18,5	18,2	19,5	19,6	19,8	0,08	0,21	-0,30	0,38	1,60	8,8%	21,1%	21,5%
General government sector, incl.:	14,7	14,5	16,4	16,2	16,1	-0,10	-0,13	-0,13	-0,26	1,57	10,8%	16,8%	17,5%
Local government	14,6	14,4	16,2	16,1	16,0	-0,13	-0,09	-0,21	-0,27	1,60	11,1%	16,6%	17,3%

Changes in total assets 2M 2025 (PLN bn)



Changes in total liabilities 2M 2025 (PLN bn)



Asset quality	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	Change (p.p.)		
	Non-performing loan ratios (%)					1m	2m	y/y
Total	6,0	6,0	5,4	5,4	5,3	-0,07	-0,12	-0,68
non-financial sector, including corporates	7,3	7,2	6,6	6,5	6,4	-0,09	-0,15	-0,79
<i>large enterprises</i>	14,6	14,4	12,5	12,3	12,0	-0,26	-0,48	-2,38
<i>SMEs</i>	9,0	8,0	4,7	4,1	4,0	-0,15	-0,75	-4,05
households	14,7	14,5	12,6	12,4	12,1	-0,26	-0,48	-2,37
individual entrepreneurs	4,7	4,7	4,5	4,5	4,4	-0,04	-0,07	-0,30
farmers	13,2	13,0	12,9	12,7	12,5	-0,21	-0,41	-0,47
individuals, including consumer housing	3,9	4,0	3,7	3,7	3,6	-0,04	-0,07	-0,36
<i>consumers</i>	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	0,01	0,02	-0,01
<i>housing</i>	4,5	4,5	3,9	3,9	3,9	-0,01	0,02	-0,57
non-monetary fin. inst.	1,2	1,2	1,5	1,1	0,7	-0,40	-0,84	-0,54
general gov. sector	0,1	0,1	0,3	0,3	0,2	-0,03	-0,04	0,14

Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2023.12	2024.02	2024.12	2025.01	2025.02	2024.02		2025.02		2024.02	2025.02
Net interest income	10,68	1,71	11,02	0,99	1,89	-0,5%	-0,01	10,6%	0,18	88,4%	90,0%
Net fee income	1,09	0,18	1,09	0,09	0,18	0,0%	0,00	-0,6%	0,00	9,3%	8,5%
Trading income	0,08	0,01	0,07	0,01	0,01	5,3%	0,00	-27,9%	0,00	0,7%	0,5%
Other income	0,07	0,03	0,11	0,01	0,02	61,4%	0,01	-34,9%	-0,01	1,6%	0,9%
Total operating income	11,92	1,93	12,29	1,10	2,09	0,2%	0,00	8,5%	0,16	100,0%	100,0%
Total expenses	4,69	0,73	5,28	0,40	0,83	11,1%	0,07	13,6%	0,10	37,9%	39,7%
Amortisation and depreciation	0,21	0,04	0,25	0,02	0,04	18,0%	0,01	14,4%	0,01	2,0%	2,1%
Net provision and valuation allowances	0,86	0,02	0,55	0,00	0,01	-76,1%	-0,07	-68,4%	-0,01	1,1%	0,3%
Net other income	0,15	0,02	0,12	0,01	0,02	-17,4%	0,00	-4,0%	0,00	0,8%	0,7%
Pre-tax profit	6,01	1,12	6,09	0,67	1,20	-0,4%	0,00	6,7%	0,07	58,2%	57,2%
Net profit or loss	4,75	0,92	4,86	0,55	0,98	-0,1%	0,00	6,2%	0,06		
ROA (%)	2,27	2,61	2,02	2,75	2,36		-0,35		-0,25		
ROE (%)	28,31	33,55	22,96	31,42	27,83		-6,92		-5,72		
Net interest margin (%)	5,10	4,82	4,57	4,89	4,53		-0,67		-0,29		
Fee income margin (%)	0,52	0,51	0,45	0,47	0,43		-0,07		-0,08		
Cost-to-income ratio (%)	41,10	39,91	44,98	38,35	41,78		4,03		1,87		

ratios based on YTD annualised data

Cost of risk - annual (%)	0,92	-	0,56	-	-
Cost of risk - quarterly (%)	1,26	-	0,83	-	-

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

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

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

$$\text{interest margin}_t = \frac{\frac{\text{net interest income (YTD)}}{t \text{ months}} \times 12}{\text{total assets}_t}$$

$$\text{commission margin}_t = \frac{\frac{\text{net commissions income (YTD)}}{t \text{ months}} \times 12}{\text{total assets}_t}$$

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

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

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