

BANKING SECTOR REPORT*

31 JANUARY 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

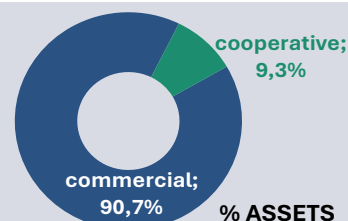
JANUARY
2026

517

BANKS

29 COMMERCIAL BANKS

488 COOPERATIVE BANKS



	Total (PLN bn)	Change y/y
TOTAL ASSETS	2 871.1	+ 9.9%
GROSS LOANS (non-MFIs)	1 423.1	+ 7.8%
DEPOSITS (non-MFIs)	2 169.5	+ 7.2%
NET PROFIT OR LOSS (YTD)	2.9	- 22.0%

KEY INDICATORS

	JANUARY 2025	JANUARY 2026	
LOAN-TO-DEPOSIT RATIO	65.24%	65.59%	
ROA (net)	1.73%	1.23%	
ROE (net)	22.67%	16.45%	
NET INTEREST MARGIN	4.30%	3.77%	
FEE INCOME MARGIN	0.72%	0.69%	
COST/INCOME	50.92%	54.16%	
NPL RATIO (Stage 3)	4.19%	3.75%	
	DECEMBER 2024	DECEMBER 2025	
COST OF RISK (annual)	0.36%	0.34%	
	DECEMBER 2024	DECEMBER 2025	
TOTAL CAPITAL RATIO	20.45%	20.30%	

Key developments in the banking sector in 1M 2026

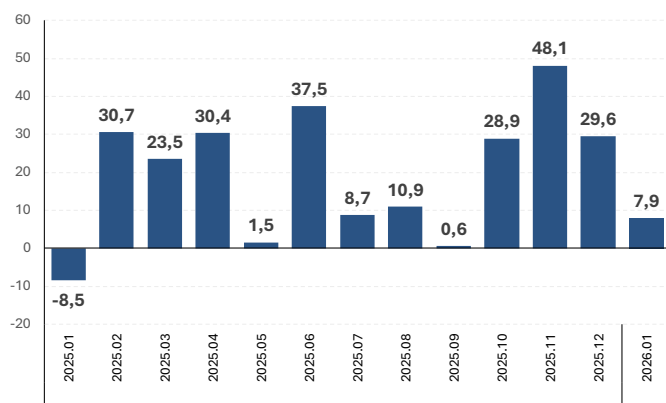
Number of banks	As of the end of January 2026, the banking sector consisted of 517 banks, including 29 commercial banks (excluding BGK) and 488 cooperative banks. The total number of banks remained unchanged from the previous month.
Total balance sheet	<p>In January 2026, total assets increased by PLN 7.9 billion, compared to a decrease of PLN 8.5 billion a year earlier. The increase in loans (non-MFIs) and securities was accompanied by a decrease in assets with central bank. On the liabilities side, there was mainly a decrease in deposits (non-MFIs), with an increase in other liabilities.</p> <p>On an annual basis, the asset growth rate increased compared to the previous year, rising from 8.3% to 9.9%.</p>
Deposits (non-MFIs)	<p>The monthly decline in deposits (non-MFIs) (by PLN 17.6 billion) resulted from a decrease in the volume of corporate deposits – both SMEs (by PLN 14.9 billion) and large enterprises (by PLN 4.9 billion). In addition, there was a decline in deposits from individual entrepreneurs (by PLN 6.5 billion), which limited the growth in household deposits to PLN 2.5 billion.</p> <p>On a monthly basis, there was a marked increase in term deposits (by PLN 31.4 billion) and a decrease in current deposits (by PLN 49.0 billion).</p>
Covered deposits	Covered deposits increased by PLN 1.5 billion, compared to a decrease of PLN 0.2 billion a year earlier. The increase in the cooperative banks and commercial banks sectors was similar (PLN 0.7 billion and PLN 0.8 billion, respectively). The annual growth rate of covered deposits was 7.9%, compared to 9.1% a year earlier.
Gross loans (non-MFIs)	<p>In January 2026, the volume of loans to non-MFIs increased by PLN 23.1 billion, including PLN 23.0 billion in the commercial banks sector and PLN 0.1 billion in the cooperative banks sector. This represents an increase compared to PLN 6.1 billion recorded a year earlier. The growth in loan volumes was driven mainly by increases in loans to:</p> <ul style="list-style-type: none"> – corporates: up by PLN 7.5 billion (compared to PLN 2.9 billion in January 2025), – non-monetary financial institutions: up by PLN 7.4 billion (compared to PLN 0.7 billion a year earlier), – government and local government: up by PLN 3.9 billion (compared to PLN 0.1 billion in January 2025), including PLN 4.0 billion to government, – individuals: up by PLN 3.9 billion (compared to PLN 2.3 billion a year earlier), including consumer loans (+PLN 1.2 billion) and housing loans (+PLN 2.5 billion).
Financial assets	The increase in securities, i.e. the main category of financial assets, by PLN 16.5 billion, was concentrated mainly in the commercial banks sector (an increase of PLN 14.6 billion compared to a decrease of PLN 4.1 billion a year earlier). In the cooperative banks sector, the increase in securities was at the same level as a year earlier (PLN 2.0 billion compared to PLN 2.1 billion a year earlier).
Asset quality	The quality ratio of the banking sector's loan portfolio to non-MFIs remained at 3.8%. Compared to December 2025, the quality of corporate loans and loans to individual entrepreneurs improved slightly, while the quality of consumer loans showed a modest decline. The coverage ratio of impairment provisions to non-performing loans rose from 56.3% to 56.5%.
Profitability and efficiency ratios	<p>Profit after tax in January 2026 was 22.0% lower than in January 2026, reaching PLN 2.9 billion, compared to PLN 3.8 billion a year earlier. In the commercial banks sector, profit stood at PLN 2.5 billion, up from PLN 3.2 billion a year earlier, while in the cooperative banks sector it declined to PLN 0.4 billion from PLN 0.6 billion. The decline in net income was accompanied by a decrease in net interest income of PLN 0.36 billion (3.8% y/y) and an increase in total expenses of PLN 0.22 billion (4.2% y/y).</p> <p>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 fee income margin declined.</p>
Capital adequacy	Quarterly decrease in the Total Capital Ratio (TCR) in the banking sector from 20.7% to 20.3%. In the commercial banks sector, a slight decrease in TCR from 20.0% to 19.6% was observed, caused by an increase in total risk exposure (+2.0% q/q) accompanied by a slight decrease in own funds. In the cooperative banks sector, a TCR decrease from 30.1% to 29.5% was also recorded, due to the faster growth in risk exposure (+2.2% q/q) compared to the growth in own funds (+0.4% q/q).

Banking sector

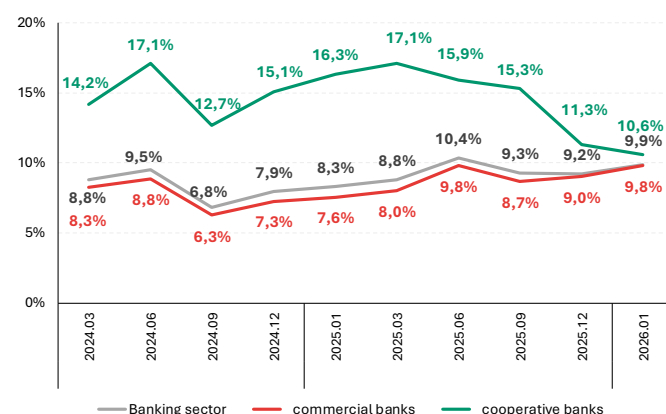
Balance sheet	Total (PLN bn)				
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01
TOTAL ASSETS	2 621,4	2 612,9	2 736,3	2 863,1	2 871,1
commercial banks	2 380,3	2 370,7	2 481,8	2 594,8	2 603,1
cooperative banks	241,1	242,2	254,6	268,4	267,9
Net loans (non-MFIs)	1 270,6	1 276,3	1 318,6	1 357,7	1 380,6
Domestic interbank market	60,2	57,5	62,5	63,6	56,9
External assets	23,1	31,6	30,0	19,3	24,2
Securities	955,0	953,0	1 007,7	1 076,5	1 093,0
Debt instruments	949,7	947,6	1 002,1	1 070,7	1 087,2
Cash and assets with Central Bank	132,7	105,6	119,0	144,7	109,7
Other assets	179,8	189,0	198,5	201,4	206,7
Deposits (non-MFIs)	2 039,1	2 023,1	2 070,6	2 187,1	2 169,5
Debt securities issued	77,0	78,8	83,8	103,3	102,4
Domestic interbank market	62,7	59,6	65,6	64,4	60,2
Liabilities to external fin. sector	34,0	32,2	39,6	36,1	33,1
Capital and reserves	274,5	277,8	278,9	308,5	313,4
Other liabilities	134,2	141,3	197,8	163,8	192,4
Number of banks	517	517	517	517	517
commercial banks	28	28	28	29	29
cooperative banks	489	489	489	488	488

Changes (PLN bn. %)						Structure	
Monthly		y/y					
2025.01	2026.01	2025.01		2026.01		2025.01	2026.01
-8,5	7,9	200,5	8,3%	258,2	9,9%	100,0%	100,0%
-9,6	8,4	166,5	7,6%	232,5	9,8%	90,7%	90,7%
1,1	-0,5	34,0	16,3%	25,7	10,6%	9,3%	9,3%
5,7	22,9	77,0	6,4%	104,3	8,2%	48,8%	48,1%
-2,7	-6,7	1,7	3,1%	-0,6	-1,0%	2,2%	2,0%
8,4	4,9	-1,4	-4,3%	-7,4	-23,5%	1,2%	0,8%
-2,0	16,5	128,9	15,6%	140,1	14,7%	36,5%	38,1%
-2,1	16,5	128,3	15,7%	139,5	14,7%	36,3%	37,9%
-27,2	-35,0	3,0	2,9%	4,1	3,9%	4,0%	3,8%
9,2	5,3	-8,7	-4,4%	17,8	9,4%	7,2%	7,2%
-15,9	-17,6	149,6	8,0%	146,4	7,2%	77,4%	75,6%
1,8	-0,9	19,0	31,9%	23,6	29,9%	3,0%	3,6%
-3,0	-4,2	1,4	2,5%	0,6	1,0%	2,3%	2,1%
-1,7	-3,0	3,1	10,8%	0,9	2,8%	1,2%	1,2%
3,3	4,9	35,0	14,4%	35,6	12,8%	10,6%	10,9%
7,1	28,6	-7,7	-5,1%	51,1	36,2%	5,4%	6,7%
0	0	-2		0			
0	0	0		1			
0	0	-2		-1			

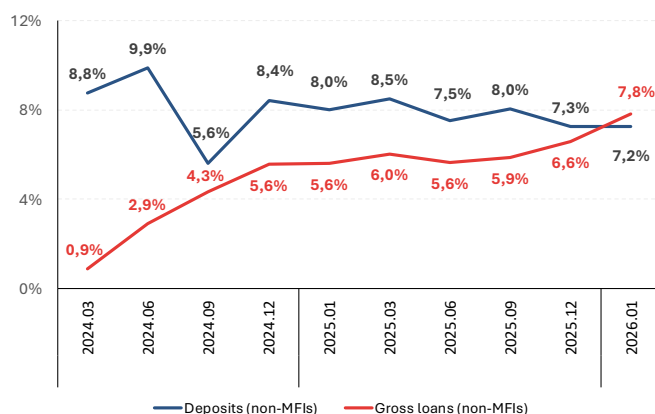
Monthly changes in total assets (PLN bn)



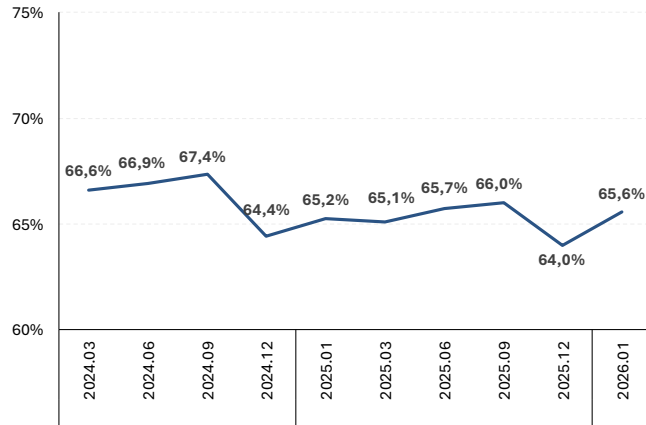
Total assets growth y/y



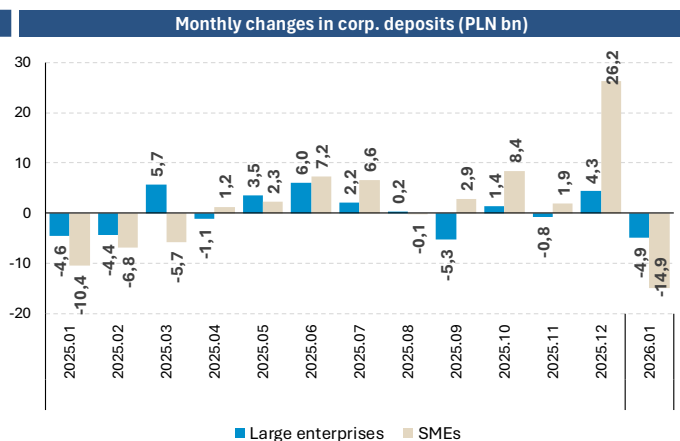
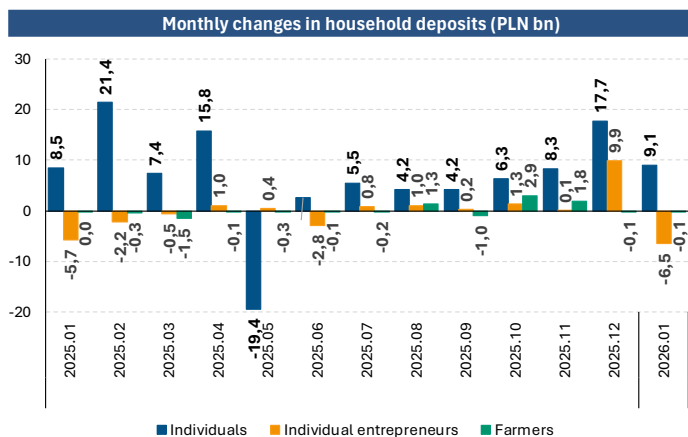
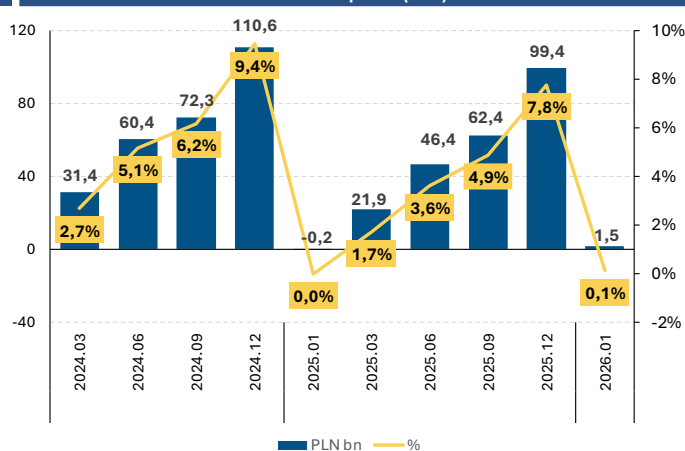
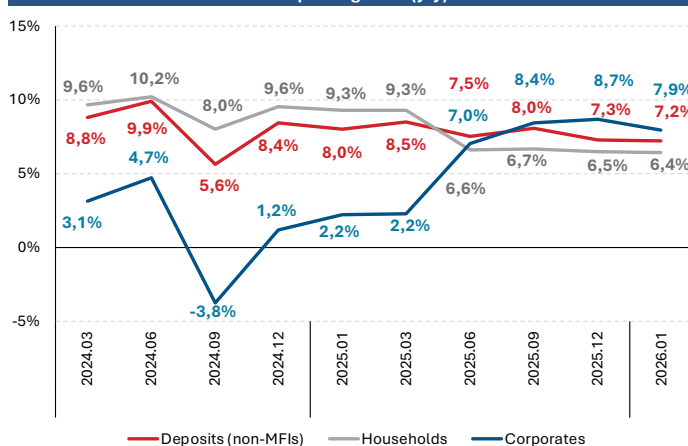
Loan and deposit growth y/y



Loan to deposit ratio

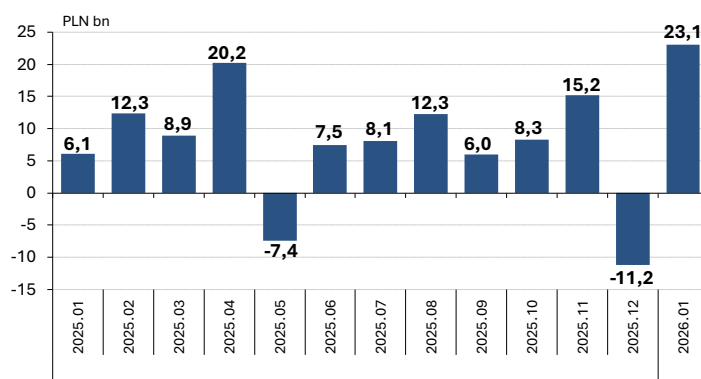


Deposits (non-MFIs)	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		y/y					
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	2025.01	2026.01	2025.01	2026.01			2025.01	2026.01
Deposits (non-MFIs)	2 039,1	2 023,1	2 070,6	2 187,1	2 169,5	-15,9	-17,6	149,6	8,0%	146,4	7,2%	100,0%	100,0%
commercial banks	1 827,9	1 811,7	1 849,3	1 953,6	1 937,4	-16,2	-16,3	120,4	7,1%	125,7	6,9%	89,5%	89,3%
cooperative banks	211,2	211,5	221,3	233,5	232,2	0,3	-1,3	29,1	16,0%	20,7	9,8%	10,5%	10,7%
Demand deposits	1 447,7	1 398,7	1 459,3	1 584,4	1 535,4	-49,0	-49,0	115,5	9,0%	136,7	9,8%	69,1%	70,8%
Time deposits	591,3	624,5	611,4	602,7	634,2	33,1	31,4	34,0	5,8%	9,7	1,6%	30,9%	29,2%
Households	1 369,2	1 372,0	1 393,2	1 457,5	1 460,0	2,8	2,5	116,7	9,3%	88,0	6,4%	67,8%	67,3%
Individuals	1 240,3	1 248,8	1 276,5	1 322,8	1 331,9	8,5	9,1	113,1	10,0%	83,0	6,6%	61,7%	61,4%
Individual entrepreneurs	95,8	90,1	86,0	99,2	92,7	-5,7	-6,5	1,5	1,6%	2,6	2,9%	4,5%	4,3%
Farmers	33,1	33,1	30,7	35,5	35,5	0,0	-0,1	2,2	7,1%	2,4	7,2%	1,6%	1,6%
Corporates	473,4	458,4	466,4	514,5	494,7	-15,0	-19,8	9,9	2,2%	36,3	7,9%	22,7%	22,8%
SMEs	353,6	343,2	341,5	387,5	372,5	-10,4	-14,9	28,3	9,0%	29,3	8,5%	17,0%	17,2%
Large enterprises	119,8	115,2	125,0	127,1	122,2	-4,6	-4,9	-18,4	-13,7%	7,0	6,0%	5,7%	5,6%
General government sector, incl.:	102,1	97,2	116,3	113,6	113,3	-4,9	-0,3	11,0	12,8%	16,1	16,5%	4,8%	5,2%
Local government	73,8	70,3	86,3	85,2	81,4	-3,5	-3,8	14,6	26,2%	11,2	15,9%	3,5%	3,8%
Central government	24,6	24,3	28,5	24,8	27,2	-0,4	2,4	-4,6	-15,9%	3,0	12,2%	1,2%	1,3%
Social Insurance Fund	3,6	2,6	1,5	3,6	4,6	-1,0	1,0	1,0	62,7%	2,0	73,7%	0,1%	0,2%
Non-profit inst.	38,6	39,5	39,2	40,1	41,1	0,9	1,0	0,4	1,1%	1,6	4,0%	2,0%	1,9%
Insurance corp.	4,7	4,2	4,2	5,3	5,3	-0,5	0,1	-0,7	-14,0%	1,2	28,1%	0,2%	0,2%
Other non-monetary fin. inst.	51,0	51,7	51,4	56,1	55,0	0,8	-1,0	12,1	30,6%	3,3	6,4%	2,6%	2,5%
Covered deposits	1 282,8	1 282,6	1 329,2	1 382,2	1 383,7	-0,2	1,5	107,0	9,1%	101,1	7,9%		

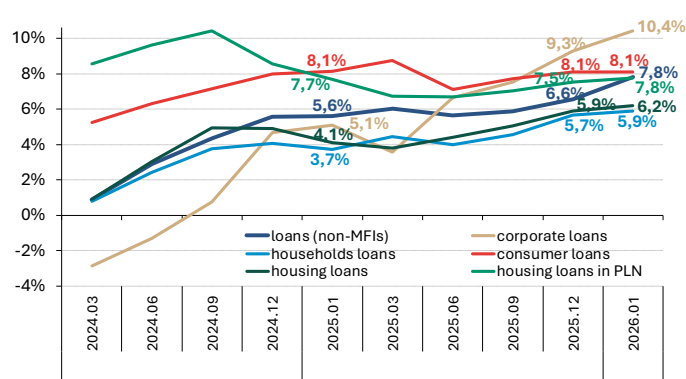


Loans (non-MFIs) - portfolio B	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
						Monthly		y/y					
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	2025.01	2026.01	2025.01		2026.01		2025.01	2026.01
Loans (non-MFIs)	1 313,8	1 319,9	1 361,4	1 399,9	1 423,1	6,1	23,1	69,9	5,6%	103,2	7,8%	100,0%	100,0%
commercial banks	1 221,8	1 227,9	1 267,9	1 302,5	1 325,5	6,1	23,0	64,4	5,5%	97,6	7,9%	93,0%	93,1%
cooperative banks	91,9	92,0	93,5	97,4	97,5	0,0	0,1	5,5	6,4%	5,6	6,1%	7,0%	6,9%
Households	752,4	755,0	765,2	795,1	799,3	2,6	4,3	27,0	3,7%	44,4	5,9%	57,2%	56,2%
individuals	671,6	673,9	686,1	715,2	719,1	2,3	3,9	33,5	5,2%	45,2	6,7%	51,1%	50,5%
consumer loans	198,3	199,4	204,2	214,4	215,5	1,1	1,2	15,0	8,1%	16,2	8,1%	15,1%	15,1%
housing loans	469,6	470,6	478,3	497,2	499,7	1,0	2,5	18,5	4,1%	29,1	6,2%	35,7%	35,1%
PLN	443,8	445,3	455,8	477,2	479,9	1,5	2,7	31,7	7,7%	34,5	7,8%	33,7%	33,7%
foreign currency	25,8	25,3	22,4	20,0	19,9	-0,5	-0,2	-13,2	-34,3%	-5,4	-21,5%	1,9%	1,4%
remaining	3,7	3,9	3,6	3,6	3,8	0,2	0,2	-0,1	-1,6%	-0,1	-2,0%	0,3%	0,3%
individual entrepreneurs	48,0	48,4	46,4	46,4	47,0	0,5	0,6	-7,1	-12,7%	-1,5	-3,0%	3,7%	3,3%
individual farmers	32,8	32,6	32,7	33,5	33,3	-0,2	-0,2	0,6	1,8%	0,6	2,0%	2,5%	2,3%
Corporates	370,2	373,1	389,8	404,4	411,9	2,9	7,5	18,0	5,1%	38,8	10,4%	28,3%	28,9%
SMEs	240,0	241,5	254,5	268,5	271,3	1,4	2,8	37,1	18,1%	29,8	12,4%	18,3%	19,1%
Large enterprises	130,1	131,6	135,3	136,0	140,6	1,5	4,7	-19,0	-12,6%	9,0	6,8%	10,0%	9,9%
Gov and local gov sector, incl.:	31,8	31,7	30,5	35,2	39,2	-0,1	3,9	2,9	9,9%	7,5	23,6%	2,4%	2,8%
Local government	30,4	30,2	29,6	34,1	34,1	-0,2	0,0	2,1	7,5%	3,9	13,0%	2,3%	2,4%
Government	1,4	1,5	0,9	1,1	5,1	0,1	4,0	0,8	96,9%	3,5	231,1%	0,1%	0,4%
Non-profit institutions	8,4	8,4	8,4	8,8	8,8	0,0	0,0	0,2	2,1%	0,4	5,0%	0,6%	0,6%
Non-monetary fin. inst.	151,0	151,7	167,5	156,4	163,8	0,7	7,4	21,9	16,8%	12,1	8,0%	11,5%	11,5%

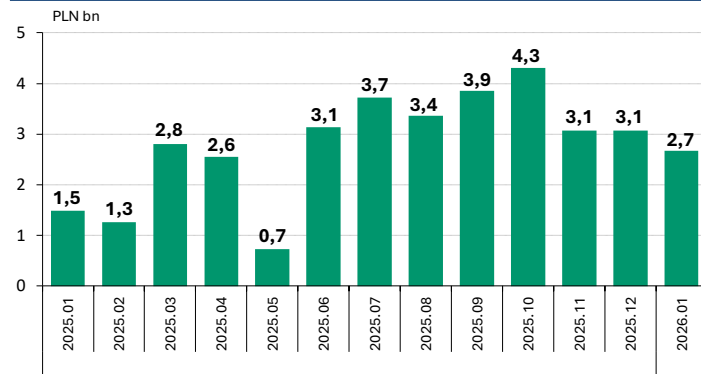
Monthly changes in loans (non-MFIs)



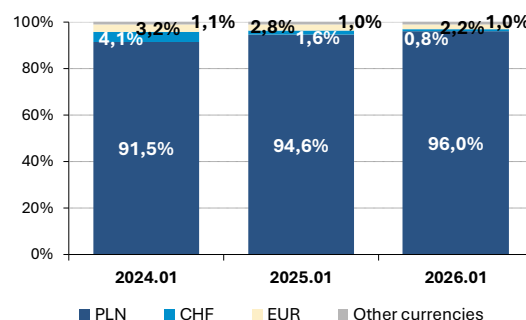
Loan growth (y/y)



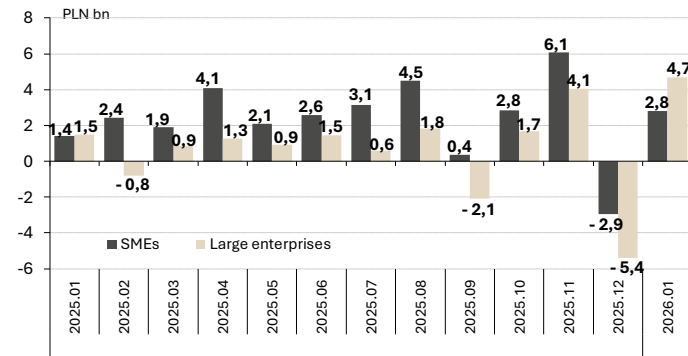
Monthly changes in housing loans in PLN



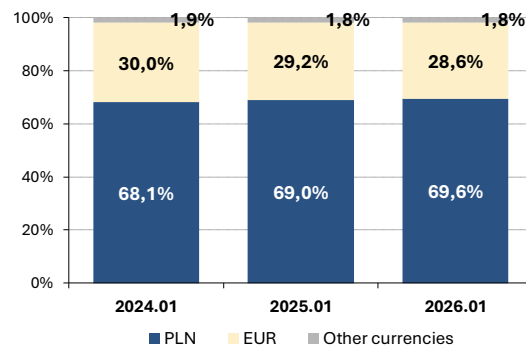
Currency structure of housing loans



Monthly changes in corporate loans



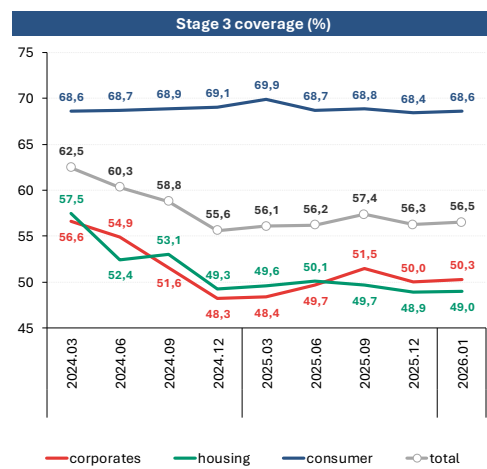
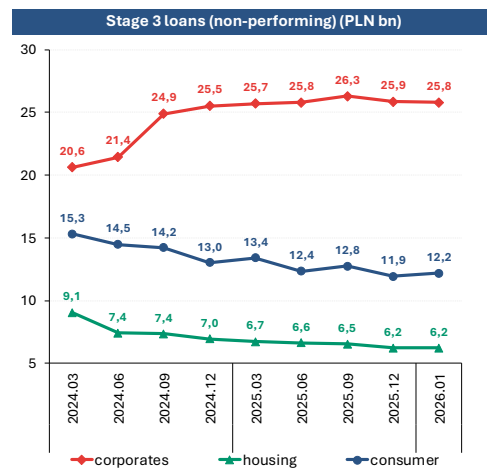
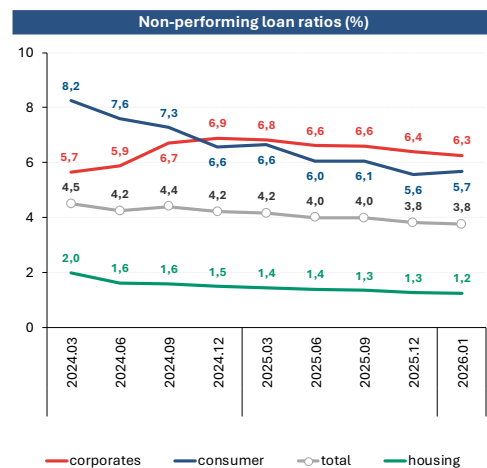
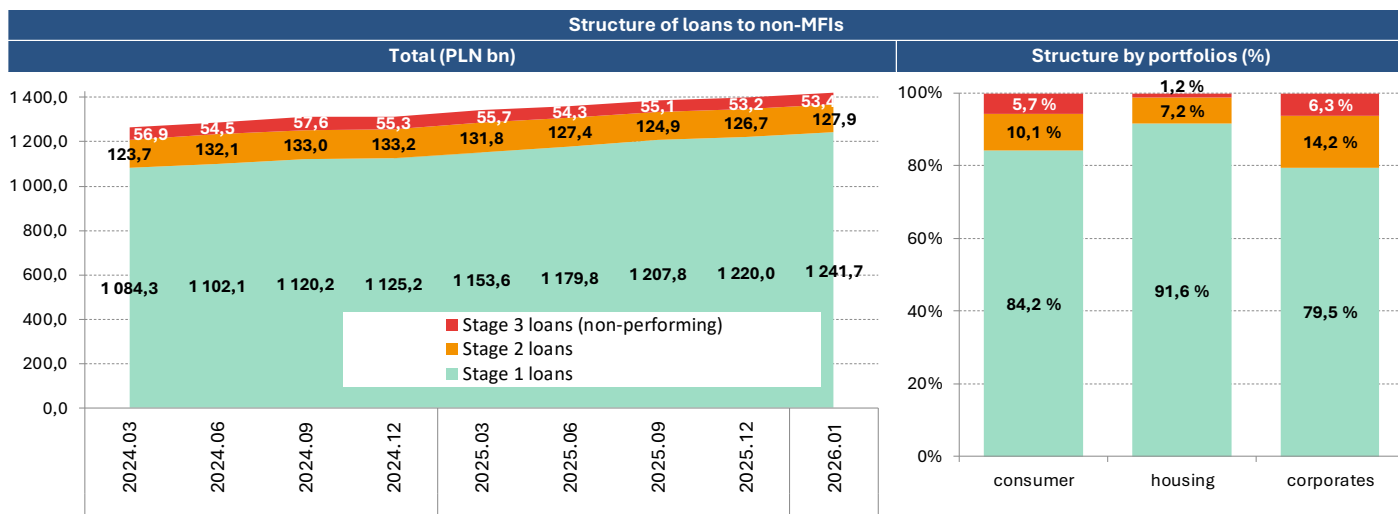
Currency structure of corporate loans



Asset quality	Non-performing loan ratios (%)					Change (p.p.)	
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	1m	y/y
Total	4,2	4,2	4,0	3,8	3,8	-0,05	-0,44
commercial banks	4,1	4,1	3,9	3,7	3,7	-0,05	-0,45
cooperative banks	5,4	5,4	5,3	5,1	5,1	-0,03	-0,31
PLN	4,1	4,1	3,9	3,7	3,6	-0,04	-0,47
foreign currency	4,9	4,8	4,6	4,6	4,5	-0,07	-0,24
non-financial sector, including corporates	4,8	4,8	4,6	4,4	4,3	-0,03	-0,49
large enterprises	6,9	6,8	6,6	6,4	6,3	-0,14	-0,56
SMEs	6,9	6,8	6,8	6,2	6,1	-0,08	-0,73
households	3,9	3,9	3,6	3,4	3,4	0,02	-0,50
individual entrepreneurs	15,1	15,0	15,0	14,6	14,5	-0,13	-0,49
farmers	4,7	4,7	4,5	4,1	4,1	0,00	-0,57
individuals, including	3,0	3,0	2,8	2,6	2,6	0,02	-0,43
consumer	6,6	6,6	6,0	5,6	5,7	0,09	-0,96
housing	1,48	1,45	1,39	1,26	1,25	-0,01	-0,21
PLN	1,24	1,22	1,18	1,09	1,08	-0,01	-0,14
foreign currency	5,72	5,51	5,58	5,21	5,22	0,02	-0,29
non-monetary fin. inst.	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	-0,01	0,06
general gov. sector	0,4	0,4	0,3	0,2	0,2	-0,02	-0,23

Stage 3 loans (Non-performing) (PLN bn)					(PLN bn)		Structure
Total	55,3	55,3	54,3	53,2	53,4	0,2	-1,9 100,0
commercial banks	50,3	50,4	49,4	48,3	48,5	0,2	-1,9 90,7
cooperative banks	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	0,0	0,0 9,3
PLN	46,5	46,8	45,8	44,6	44,7	0,2	-2,1 83,7
foreign currency	8,9	8,6	8,5	8,7	8,7	0,0	0,1 16,3
non-financial sector, including corporates	54,8	54,8	53,7	52,6	52,8	0,2	-2,0 98,8
large enterprises	25,5	25,4	25,8	25,9	25,8	-0,1	0,3 48,3
SMEs	8,9	9,0	8,6	9,3	9,2	0,0	0,3 17,3
households	16,6	16,5	17,2	16,6	16,6	0,0	0,1 31,0
individual entrepreneurs	29,2	29,3	27,8	26,7	27,0	0,3	-2,3 50,4
farmers	7,2	7,3	7,0	6,8	6,8	0,0	-0,5 12,7
individuals, including	1,6	1,5	1,5	1,4	1,4	0,0	-0,2 2,6
consumer	20,4	20,5	19,4	18,5	18,8	0,3	-1,7 35,1
housing	13,0	13,2	12,4	11,9	12,2	0,3	-1,0 22,8
PLN	7,0	6,8	6,6	6,2	6,2	0,0	-0,6 11,7
foreign currency	5,5	5,4	5,4	5,2	5,2	0,0	-0,3 9,7
non-monetary fin. inst.	1,5	1,4	1,3	1,0	1,0	0,0	-0,4 1,9
general gov. sector	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6	0,0	0,1 1,0
general gov. sector	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	-0,1 0,1

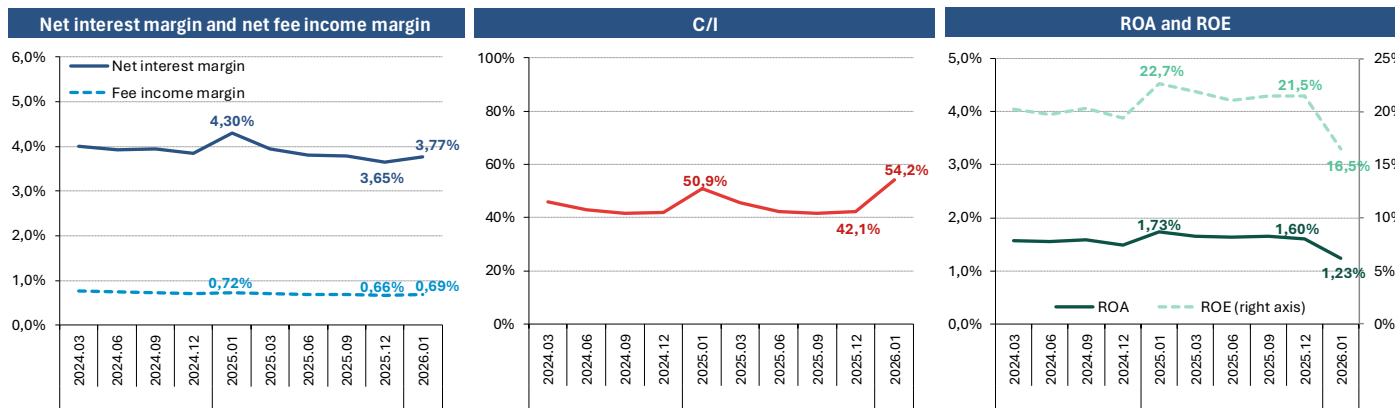
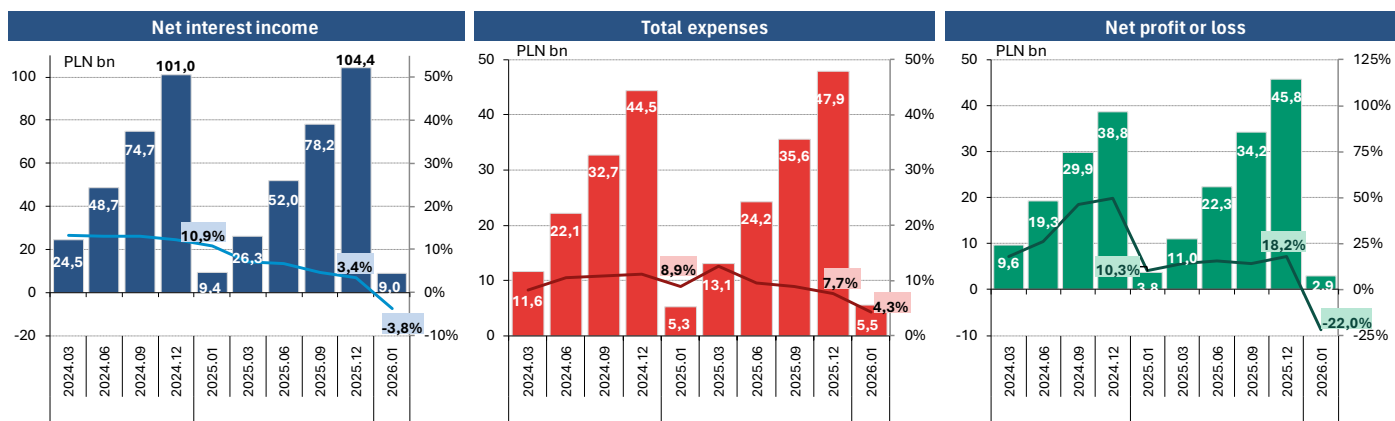
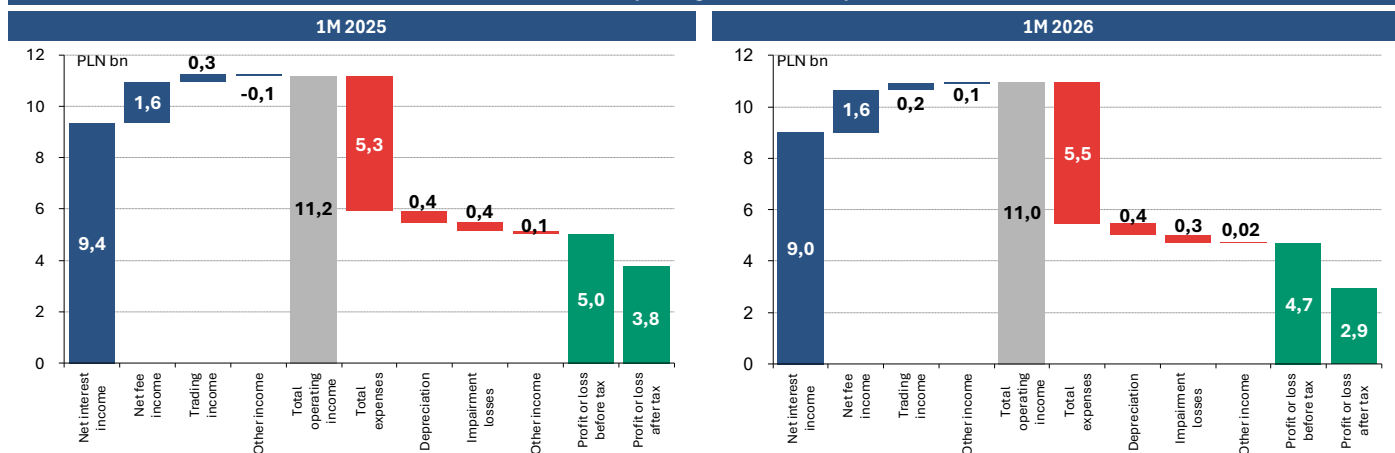
Stage 3 provisions (PLN bn)					(PLN bn)		Structure
Total	30,8	31,1	30,5	30,0	30,2	0,2	-0,9 100,0
commercial banks	27,4	27,7	27,2	26,6	26,8	0,3	-0,9 88,8
cooperative banks	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	0,0	0,0 11,2
PLN	26,9	27,3	26,7	25,8	26,0	0,2	-1,3 86,1
foreign currency	3,9	3,8	3,8	4,1	4,2	0,1	0,4 13,9
non-financial sector, including corporates	30,6	30,9	30,4	29,7	29,9	0,2	-1,0 99,1
large enterprises	12,3	12,4	12,8	12,9	13,0	0,0	0,6 43,0
SMEs	3,5	3,6	3,6	4,3	4,3	0,0	0,8 14,3
households	8,8	8,8	9,2	8,6	8,6	0,0	-0,2 28,6
individual entrepreneurs	18,3	18,5	17,5	16,7	16,9	0,2	-1,6 56,0
farmers	4,5	4,5	4,4	4,3	4,3	0,0	-0,2 14,2
individuals, including	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9	0,0	-0,1 3,1
consumer	12,7	12,9	12,1	11,5	11,7	0,2	-1,2 38,7
housing	9,0	9,2	8,5	8,2	8,4	0,2	-0,8 27,7
PLN	3,4	3,4	3,3	3,1	3,1	0,0	-0,4 10,1
foreign currency	2,7	2,7	2,6	2,5	2,5	0,0	-0,2 8,2
non-monetary fin. inst.	0,7	0,8	0,7	0,6	0,6	0,0	-0,2 1,9
general gov. sector	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,1 0,8
general gov. sector	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	
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	2025.01		2026.01		2025.01	2026.01
Net interest income	101,0	9,4	52,0	104,4	9,0	10,9%	0,92	-3,8%	-0,36	83,8%	82,3%
Net fee income	18,3	1,6	9,3	18,9	1,6	-2,8%	-0,04	4,2%	0,07	14,1%	15,0%
Trading income	3,4	0,3	1,9	3,6	0,2	-5,1%	-0,02	-27,2%	-0,08	2,8%	2,1%
Other income	-4,7	-0,1	0,4	-0,5	0,1	-43,9%	0,06	-188,9%	0,14	-0,7%	0,6%
Total operating income	118,0	11,2	63,7	126,3	11,0	9,0%	0,92	-2,1%	-0,23	100,0%	100,0%
Total expenses	44,5	5,3	24,2	47,9	5,5	8,9%	0,43	4,3%	0,23	47,1%	50,1%
Amortisation and depreciation	5,2	0,4	2,6	5,3	0,4	7,1%	0,03	2,6%	0,01	3,8%	4,0%
Net provision and valuation allowances	5,4	0,4	2,4	5,1	0,3	-22,8%	-0,11	-20,1%	-0,07	3,2%	2,6%
Net other income	12,1	0,1	4,2	9,7	0,0	-185,5%	0,18	-73,1%	-0,06	0,7%	0,2%
Pre-tax profit	50,9	5,0	30,2	58,3	4,7	8,4%	0,39	-6,7%	-0,34	45,1%	43,0%
Net profit or loss	38,8	3,8	22,3	45,8	2,9	10,3%	0,35	-22,0%	-0,83		
commercial banks	33,9	3,2	19,6	41,2	2,5	10,9%	0,31	-21,0%	-0,68		
cooperative banks	4,9	0,6	2,7	4,6	0,4	6,9%	0,04	-27,7%	-0,15		
ROA (%)	1,48	1,73	1,63	1,60	1,23		0,03		-0,50		
ROE (%)	19,41	22,67	21,05	21,50	16,45		0,99		-6,22		
Net interest margin (%)	3,85	4,30	3,80	3,65	3,77		0,10		-0,54		
Fee income margin (%)	0,70	0,72	0,68	0,66	0,69		-0,08		-0,04		
Cost-to-income ratio (%)	42,03	50,92	42,09	42,08	54,16		-0,08		3,24		
ratios based on YTD annualised data											
Cost of risk - annual (%)	0,36	-	0,33	0,34	-						
Cost of risk - quarterly (%)	0,22	-	0,27	0,34	-						
financial data for calculating the numerator of the cost of risk indicator are reported quarterly											

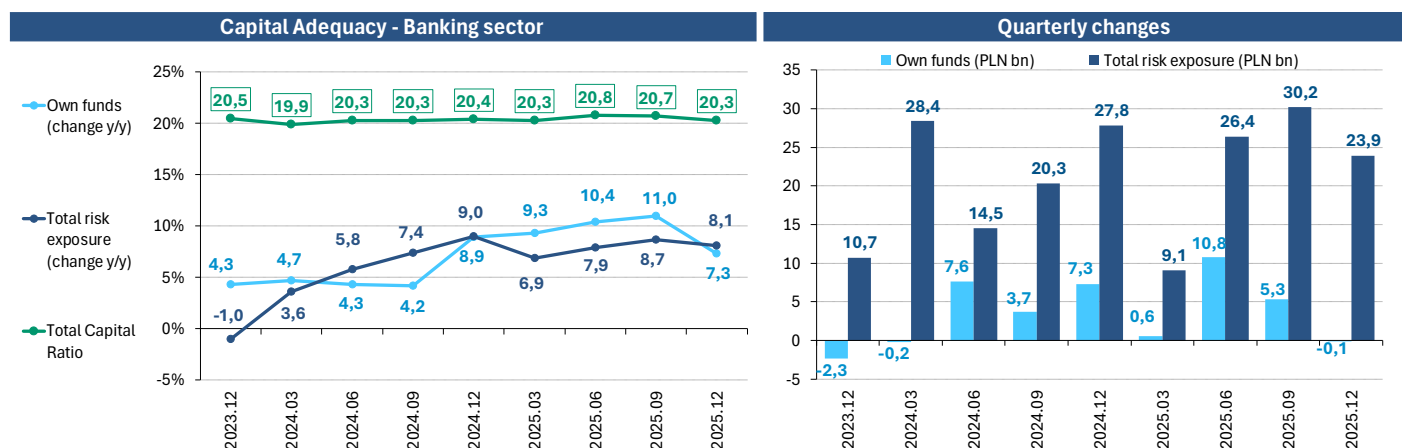
financial data for calculating the numerator of the cost of risk indicator are reported quarterly

Breakdown of total operating income and net profit or loss



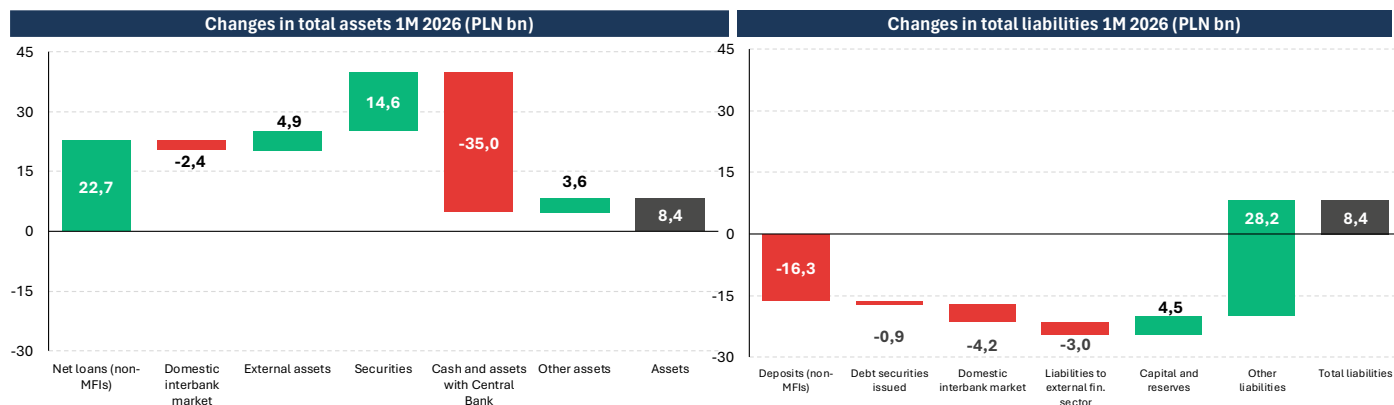
Capital Adequacy	2024.06	2024.09	2024.12	2025.03	2025.06	2025.09	2025.12	Changes p.p. / %	
Banking sector								q/q	y/y
Total Capital Ratio (%)	20,3	20,3	20,4	20,3	20,8	20,7	20,3	-0,4 p.p.	-0,1 p.p.
Own funds (PLN bn)	214,9	218,6	225,9	226,5	237,3	242,6	242,5	0,0	7,3
Total risk exposure (PLN bn)	1 056,7	1 077,0	1 104,8	1 113,9	1 140,3	1 170,5	1 194,4	2,0	8,1
Commercial banks								q/q	y/y
Total Capital Ratio (%)	19,9	19,9	20,2	19,9	20,0	20,0	19,6	-0,4 p.p.	-0,6 p.p.
Own funds (PLN bn)	193,7	197,3	204,6	204,9	211,2	216,5	216,3	-0,1	5,7
Total risk exposure (PLN bn)	973,3	991,9	1 014,3	1 029,4	1 054,8	1 083,6	1 105,6	2,0	9,0
Cooperative banks								q/q	y/y
Total Capital Ratio (%)	25,5	25,1	23,6	25,6	30,5	30,1	29,5	-0,6 p.p.	5,9 p.p.
Own funds (PLN bn)	21,2	21,4	21,4	21,7	26,1	26,1	26,2	0,4	22,4
Total risk exposure (PLN bn)	83,4	85,2	90,5	84,5	85,5	86,9	88,8	2,2	-1,9

financial data on capital adequacy is reported quarterly



Commercial banks

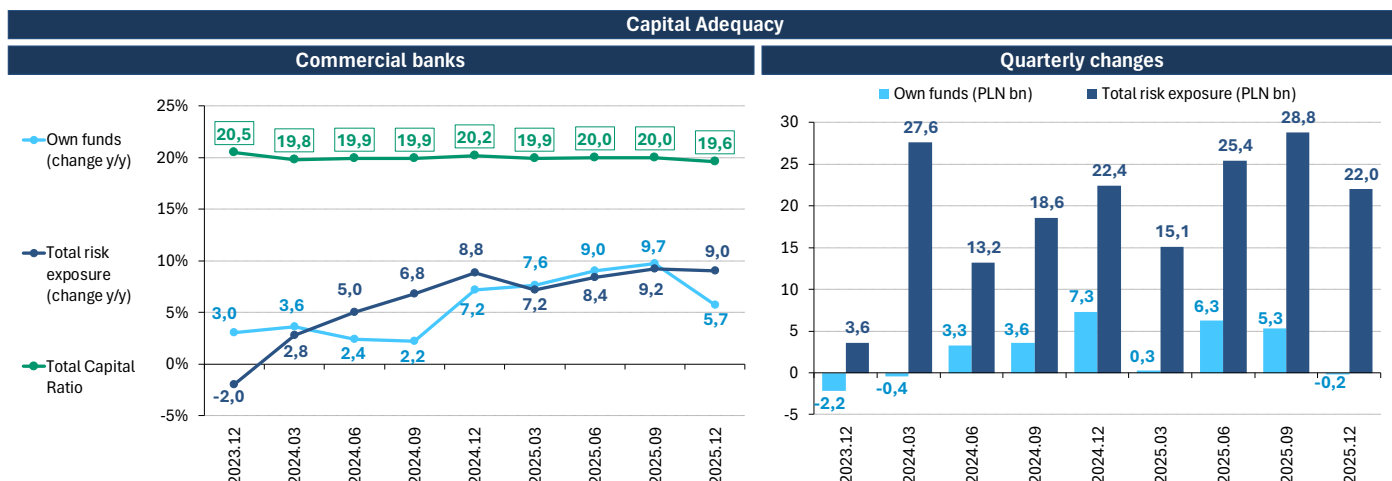
Balance sheet	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	Monthly		y/y		2025.01	2026.01	2025.01	2026.01
						2025.01	2026.01	2025.01	2026.01				
TOTAL ASSETS	2 380,3	2 370,7	2 481,8	2 594,8	2 603,1	-9,6	8,4	166,5	7,6%	232,5	9,8%	100,0%	100,0%
Balance sheet													
Net loans (non-MFIs)	1 182,3	1 187,9	1 228,6	1 263,8	1 286,6	5,6	22,7	71,4	6,4%	98,7	8,3%	50,1%	49,4%
Domestic interbank market	17,5	17,6	18,9	17,7	15,3	0,0	-2,4	1,5	9,1%	-2,3	-13,1%	0,7%	0,6%
External assets	23,1	31,6	30,0	19,3	24,2	8,4	4,9	-1,4	-4,3%	-7,4	-23,5%	1,3%	0,9%
Securities	871,2	867,0	915,2	977,4	992,0	-4,1	14,6	107,3	14,1%	124,9	14,4%	36,6%	38,1%
Debt instruments	867,5	863,3	911,2	973,3	987,9	-4,2	14,5	106,7	14,1%	124,6	14,4%	36,4%	37,9%
up to 1 year	143,9	120,6	120,5	135,8	132,3	-23,3	-3,5	-13,9	-10,3%	11,7	9,7%	5,1%	5,1%
over 1 year	723,7	742,7	790,7	837,5	855,6	19,0	18,1	120,6	19,4%	112,9	15,2%	31,3%	32,9%
Cash and assets with Central Bank	129,0	101,7	115,4	140,7	105,7	-27,2	-35,0	2,7	2,7%	4,0	3,9%	4,3%	4,1%
Other assets	157,2	164,9	173,6	175,8	179,5	7,6	3,6	-14,9	-8,3%	14,6	8,9%	7,0%	6,9%
Deposits (non-MFIs)	1 827,9	1 811,7	1 849,3	1 953,6	1 937,4	-16,2	-16,3	120,4	7,1%	125,7	6,9%	76,4%	74,4%
Debt securities issued	76,9	78,7	83,8	103,1	102,2	1,8	-0,9	19,0	31,9%	23,5	29,8%	3,3%	3,9%
Domestic interbank market	62,5	59,5	65,5	64,2	60,1	-3,0	-4,2	1,5	2,6%	0,5	0,9%	2,5%	2,3%
Liabilities to external fin. sector	34,0	32,2	39,6	36,1	33,1	-1,7	-3,0	3,1	10,7%	0,9	2,8%	1,4%	1,3%
Capital and reserves	247,8	250,5	249,6	277,2	281,7	2,7	4,5	30,1	13,6%	31,2	12,4%	10,6%	10,8%
Other liabilities	131,2	138,0	194,0	160,5	188,7	6,8	28,2	-7,7	-5,3%	50,7	36,7%	5,8%	7,2%
Deposits (non-MFIs)													
Deposits (non-MFIs)	1 827,9	1 811,7	1 849,3	1 953,6	1 937,4	-16,2	-16,3	120,4	7,1%	125,7	6,9%	100,0%	100,0%
Households	1 211,3	1 213,3	1 230,7	1 284,3	1 286,3	2,0	2,0	96,7	8,7%	73,0	6,0%	67,0%	66,4%
Individuals	1 119,8	1 126,6	1 148,2	1 189,2	1 197,0	6,8	7,8	95,2	9,2%	70,4	6,2%	62,2%	61,8%
Individual entrepreneurs	84,8	80,0	76,2	87,9	82,2	-4,8	-5,7	1,1	1,4%	2,2	2,7%	4,4%	4,2%
Farmers	6,7	6,7	6,3	7,3	7,1	0,0	-0,2	0,3	4,8%	0,4	6,7%	0,4%	0,4%
Corporates	453,0	438,8	446,9	491,5	472,9	-14,1	-18,7	7,9	1,8%	34,0	7,8%	24,2%	24,4%
SMEs	333,5	323,9	322,3	364,9	351,0	-9,6	-13,8	26,3	8,8%	27,1	8,4%	17,9%	18,1%
Large enterprises	119,5	114,9	124,6	126,7	121,8	-4,5	-4,8	-18,4	-13,8%	6,9	6,0%	6,3%	6,3%
General government sector, incl.:	75,2	70,3	84,0	83,0	83,7	-4,9	0,7	4,9	7,5%	13,4	19,0%	3,9%	4,3%
Local government	47,0	43,5	54,1	54,6	51,9	-3,5	-2,7	8,5	24,1%	8,5	19,5%	2,4%	2,7%
Central government	24,6	24,2	28,4	24,8	27,2	-0,4	2,4	-4,6	-15,9%	3,0	12,2%	1,3%	1,4%
Non-profit inst.	33,6	34,3	33,3	34,6	35,4	0,7	0,7	0,0	0,0%	1,1	3,2%	1,9%	1,8%
Covered deposits	1 135,0	1 134,3	1 177,3	1 222,2	1 223,0	-0,7	0,8	91,0	8,7%	88,7	7,8%		
Gross loans (non-MFIs)													
Gross loans (non-MFIs)	1 221,8	1 227,9	1 267,9	1 302,5	1 325,5	6,1	23,0	64,4	5,5%	97,6	7,9%	100,0%	100,0%
Households	698,0	700,6	709,7	738,2	742,5	2,6	4,3	24,6	3,6%	42,0	6,0%	57,1%	56,0%
Individuals	646,7	649,0	660,2	688,5	692,3	2,3	3,8	32,1	5,2%	43,3	6,7%	52,9%	52,2%
Consumer loans	191,2	192,3	196,6	206,4	207,5	1,1	1,2	14,3	8,0%	15,2	7,9%	15,7%	15,7%
Housing loans	452,2	453,2	460,4	478,9	481,4	1,0	2,4	17,9	4,1%	28,2	6,2%	36,9%	36,3%
in PLN	426,4	427,9	438,0	458,9	461,5	1,5	2,6	31,1	7,8%	33,6	7,9%	34,8%	34,8%
in foreign currency	25,8	25,3	22,4	20,0	19,8	-0,5	-0,2	-13,2	-34,3%	-5,4	-21,5%	2,1%	1,5%
Individual entrepreneurs	39,3	39,8	37,8	38,0	38,6	0,4	0,6	-7,0	-15,0%	-1,2	-2,9%	3,2%	2,9%
Corporates	350,4	353,2	368,8	382,4	389,6	2,7	7,2	16,6	4,9%	36,4	10,3%	28,8%	29,4%
SMEs	220,6	221,8	233,8	246,7	249,2	1,2	2,5	35,6	19,1%	27,4	12,4%	18,1%	18,8%
Large enterprises	129,8	131,3	135,0	135,7	140,4	1,5	4,7	-19,0	-12,6%	9,0	6,9%	10,7%	10,6%
General government sector, incl.:	15,4	15,5	14,9	18,2	22,3	0,0	4,1	1,3	9,0%	6,8	44,3%	1,3%	1,7%
Local government	14,1	14,1	14,2	17,2	17,3	0,0	0,1	0,6	4,1%	3,2	23,0%	1,1%	1,3%
Non-profit inst.	7,6	7,6	7,6	8,0	8,0	0,0	0,0	0,1	1,8%	0,4	4,9%	0,6%	0,6%
Non-monetary fin. inst.	150,4	151,1	166,8	155,7	163,1	0,7	7,4	21,8	16,9%	12,0	8,0%	12,3%	12,3%



Asset quality	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	Change (p.p.)	
	Non-performing loan ratios (%)					1m	y/y
Total	4,1	4,1	3,9	3,7	3,7	-0,05	-0,45
PLN	4,0	4,0	3,8	3,6	3,5	-0,04	-0,48
foreign currency	4,9	4,8	4,6	4,6	4,5	-0,07	-0,25
non-financial sector, including corporates	4,7	4,7	4,5	4,2	4,2	-0,02	-0,50
large enterprises	6,6	6,5	6,3	6,1	6,0	-0,13	-0,53
SMEs	6,9	6,8	6,3	6,8	6,5	-0,25	-0,26
households	6,4	6,3	6,3	5,7	5,7	-0,07	-0,67
individual entrepreneurs	3,8	3,8	3,6	3,3	3,3	0,02	-0,53
farmers	15,5	15,4	15,5	14,9	14,8	-0,12	-0,67
individuals, including consumer	6,6	6,6	6,2	5,7	5,6	-0,03	-0,90
housing	3,1	3,1	2,8	2,6	2,6	0,02	-0,44
PLN	6,7	6,7	6,1	5,6	5,7	0,10	-0,98
foreign currency	1,5	1,5	1,4	1,2	1,2	-0,01	-0,22
non-monetary fin. inst.	1,2	1,2	1,2	1,1	1,1	-0,01	-0,15
general gov. sector	5,7	5,5	5,6	5,2	5,2	0,02	-0,29
	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	-0,01	0,06
	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	-0,06	-0,27

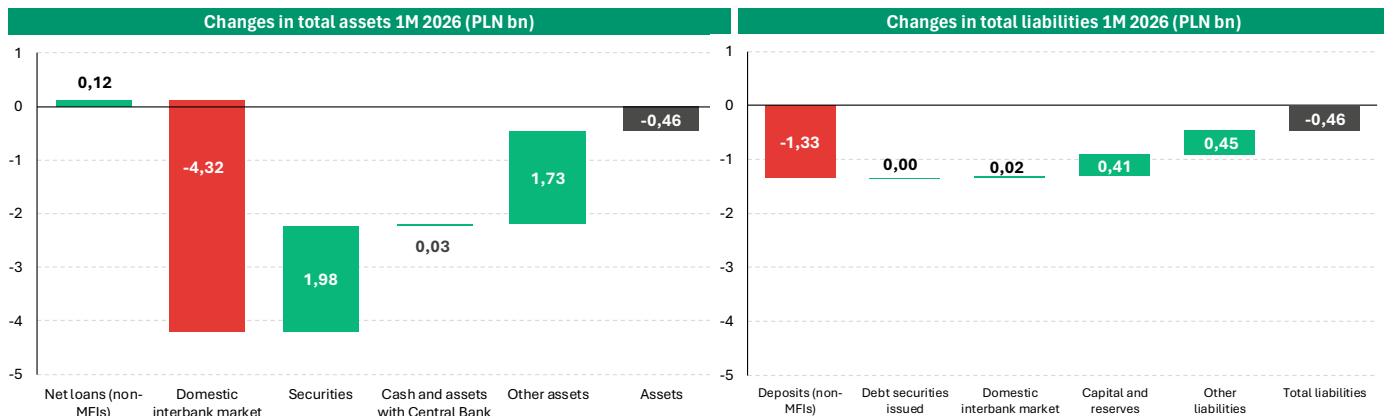
Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	2025.01		2026.01		2025.01	2026.01
Net interest income	90,0	8,4	46,2	93,1	8,2	10,7%	0,81	-2,6%	-0,22	83,1%	81,8%
Net fee income	17,2	1,5	8,8	17,8	1,6	-2,9%	-0,04	4,6%	0,07	14,7%	15,5%
Trading income	3,4	0,3	1,9	3,5	0,2	-4,6%	-0,01	-28,0%	-0,09	3,0%	2,2%
Other income	-4,8	-0,1	0,4	-0,7	0,0	-42,2%	0,06	-151,1%	0,13	-0,9%	0,4%
Total operating income	105,7	10,1	57,2	113,7	10,0	8,8%	0,81	-1,0%	-0,10	100,0%	100,0%
Total expenses	39,2	4,9	21,4	41,9	5,1	8,4%	0,38	4,1%	0,20	48,2%	50,7%
Amortisation and depreciation	4,9	0,4	2,4	5,0	0,4	6,8%	0,03	2,1%	0,01	4,1%	4,2%
Net provision and valuation allowances	4,8	0,4	2,3	4,7	0,3	-22,7%	-0,11	-17,6%	-0,06	3,6%	3,0%
Net other income	12,0	0,1	4,2	9,6	0,0	-173,5%	0,18	-78,2%	-0,06	0,7%	0,2%
Pre-tax profit	44,9	4,4	26,9	52,6	4,2	8,4%	0,34	-4,3%	-0,19	43,4%	42,0%
Net profit or loss	33,9	3,2	19,6	41,2	2,5	10,9%	0,31	-21,0%	-0,68		
ROA (%)	1,42	1,63	1,58	1,59	1,17		0,05		-0,46		
ROE (%)	19,00	21,63	21,10	22,04	16,16		1,48		-5,47		
Net interest margin (%)	3,78	4,24	3,72	3,59	3,77		0,12		-0,48		
Fee income margin (%)	0,72	0,75	0,71	0,69	0,72		-0,08		-0,04		
Cost-to-income ratio (%)	41,68	52,29	41,72	41,20	54,89		-0,23		2,60		
ratios based on YTD annualised data											
Cost of risk - annual (%)	0,35	-	0,32	0,34	-						
Cost of risk - quarterly (%)	0,17	-	0,26	0,31	-						

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



Cooperative banks

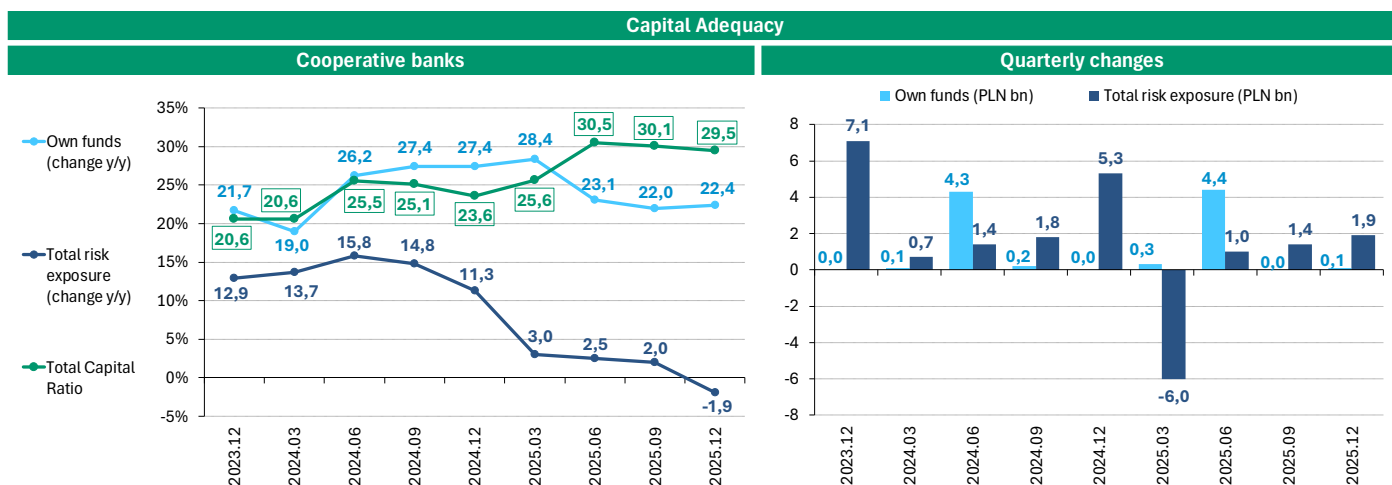
Balance sheet	Total (PLN bn)					Changes (PLN bn, %)						Structure	
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	Monthly	Monthly	y/y		Monthly	Monthly	2025.01	2026.01
TOTAL ASSETS	241,1	242,2	254,6	268,4	267,9	1,1	-0,5	34,0	16,3%	25,7	10,6%	100,0%	100,0%
Balance sheet													
Net loans (non-MFIs)	88,3	88,4	90,0	93,9	94,0	0,1	0,1	5,6	6,8%	5,6	6,3%	36,5%	35,1%
Domestic interbank market	42,7	39,9	43,6	46,0	41,6	-2,7	-4,3	0,3	0,6%	1,7	4,3%	16,5%	15,5%
Securities	83,8	85,9	92,5	99,1	101,1	2,1	2,0	21,6	33,6%	15,1	17,6%	35,5%	37,7%
Debt instruments	82,2	84,3	90,9	97,4	99,3	2,1	1,9	21,6	34,5%	15,0	17,8%	34,8%	37,1%
up to 1 year	54,1	55,9	58,8	60,9	63,3	1,8	2,4	18,7	50,4%	7,4	13,3%	23,1%	23,6%
over 1 year	28,1	28,5	32,0	36,5	36,0	0,4	-0,5	2,9	11,4%	7,6	26,6%	11,8%	13,4%
Cash and assets with Central Bank	3,8	3,8	3,6	3,9	4,0	0,1	0,0	0,3	9,4%	0,1	3,4%	1,6%	1,5%
Other assets	22,5	24,1	24,9	25,5	27,3	1,6	1,7	6,2	34,3%	3,2	13,1%	10,0%	10,2%
Deposits (non-MFIs)	211,2	211,5	221,3	233,5	232,2	0,3	-1,3	29,1	16,0%	20,7	9,8%	87,3%	86,7%
Debt securities issued	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	17,4%	0,1	125,0%	0,0%	0,1%
Domestic interbank market	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,1	0,0	0,0	-41,9%	0,1	98,2%	0,0%	0,1%
Capital and reserves	26,7	27,3	29,3	31,3	31,7	0,5	0,4	4,9	21,8%	4,4	16,2%	11,3%	11,8%
Other liabilities	3,0	3,3	3,8	3,3	3,7	0,3	0,4	0,0	-0,1%	0,4	12,7%	1,4%	1,4%
Deposits (non-MFIs)													
Deposits (non-MFIs)	211,2	211,5	221,3	233,5	232,2	0,3	-1,3	29,1	16,0%	20,7	9,8%	100,0%	100,0%
Households	157,9	158,8	162,5	173,2	173,7	0,8	0,5	20,0	14,4%	15,0	9,4%	75,1%	74,8%
Individuals	120,5	122,2	128,3	133,5	134,9	1,7	1,3	17,8	17,1%	12,6	10,3%	57,8%	58,1%
Individual entrepreneurs	11,0	10,1	9,8	11,4	10,5	-0,9	-0,9	0,3	3,2%	0,4	3,9%	4,8%	4,5%
Farmers	26,4	26,4	24,5	28,3	28,3	0,0	0,1	1,9	7,7%	1,9	7,3%	12,5%	12,2%
Corporates	20,5	19,6	19,5	23,0	21,9	-0,9	-1,1	2,0	11,5%	2,3	11,5%	9,3%	9,4%
SMEs	20,1	19,3	19,2	22,6	21,5	-0,8	-1,1	2,0	11,6%	2,2	11,4%	9,1%	9,3%
General government sector, incl.:	26,9	26,9	32,3	30,6	29,6	0,0	-1,0	6,1	29,5%	2,7	10,0%	12,7%	12,7%
Local government	26,8	26,8	32,2	30,6	29,5	0,0	-1,1	6,1	29,6%	2,7	10,0%	12,7%	12,7%
Non-profit inst.	5,0	5,3	5,8	5,4	5,7	0,2	0,3	0,4	9,3%	0,5	9,1%	2,5%	2,5%
Covered deposits	147,8	148,3	151,9	160,0	160,8	0,5	0,7	16,0	12,1%	12,4	8,4%		
Gross loans (non-MFIs)													
Gross loans (non-MFIs)	91,9	92,0	93,5	97,4	97,5	0,0	0,1	5,5	6,4%	5,6	6,1%	100,0%	100,0%
Households	54,4	54,4	55,5	56,8	56,8	0,0	0,0	2,4	4,6%	2,4	4,4%	59,2%	58,3%
Individuals	24,9	24,9	25,9	26,8	26,8	0,0	0,1	1,3	5,7%	1,9	7,5%	27,1%	27,5%
Consumer loans	7,1	7,1	7,6	8,0	8,0	0,0	0,0	0,8	12,0%	0,9	13,2%	7,7%	8,2%
Housing loans	17,4	17,4	17,8	18,3	18,4	0,0	0,1	0,6	3,6%	0,9	5,4%	18,9%	18,8%
in PLN	17,4	17,4	17,8	18,3	18,4	0,0	0,1	0,6	3,6%	0,9	5,4%	18,9%	18,8%
in foreign currency	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,3%	0,0	-11,8%	0,0%	0,0%
Individual entrepreneurs	8,6	8,7	8,6	8,3	8,4	0,0	0,0	-0,1	-0,6%	-0,3	-3,5%	9,4%	8,6%
Corporates	19,7	19,9	21,1	22,0	22,3	0,2	0,3	1,4	7,9%	2,4	12,1%	21,6%	22,9%
SMEs	19,5	19,6	20,8	21,8	22,1	0,2	0,3	1,5	8,1%	2,4	12,4%	21,3%	22,6%
General government sector, incl.:	16,4	16,2	15,5	17,0	16,9	-0,1	-0,2	1,6	10,9%	0,6	3,9%	17,7%	17,3%
Local government	16,2	16,1	15,4	16,9	16,8	-0,2	-0,2	1,6	10,8%	0,7	4,3%	17,5%	17,2%
Non-profit inst.	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,0	0,0	0,0	5,0%	0,0	6,4%	0,9%	0,9%
Non-monetary fin. inst.	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,0	0,0	0,1	12,7%	0,1	11,5%	0,7%	0,7%



Asset quality	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	Change (p.p.)	
	Non-performing loan ratios (%)					1m	y/y
Total	5,4	5,4	5,3	5,1	5,1	-0,03	-0,31
non-financial sector, including corporates	6,6	6,5	6,4	6,2	6,2	-0,05	-0,36
<i>large enterprises</i>	12,5	12,3	11,7	11,4	11,1	-0,21	-1,15
<i>SMEs</i>	4,7	4,1	15,8	14,2	15,1	0,94	10,99
households	12,6	12,4	11,6	11,3	11,1	-0,23	-1,31
individual entrepreneurs	4,5	4,5	4,4	4,3	4,3	-0,01	-0,20
farmers	13,1	12,9	13,1	13,4	13,2	-0,17	0,33
individuals, including	3,7	3,7	3,5	3,3	3,3	0,02	-0,34
<i>consumer housing</i>	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	-0,01	0,02
<i>consumer housing</i>	3,9	3,9	3,6	3,6	3,6	-0,03	-0,34
<i>housing</i>	1,5	1,5	1,6	1,6	1,6	0,00	0,14
non-monetary fin. inst.	1,5	1,1	0,6	0,7	1,4	0,70	0,38
general gov. sector	0,3	0,3	0,2	0,0	0,0	0,00	-0,22

Profitability and efficiency ratios	YTD (PLN bn)					Changes y/y (PLN bn, p.p.)				Structure	
	2024.12	2025.01	2025.06	2025.12	2026.01	2025.01		2026.01		2025.01	2026.01
Net interest income	11,0	1,0	5,8	11,3	0,8	12,7%	0,11	-14,4%	-0,14	90,0%	87,4%
Net fee income	1,1	0,1	0,5	1,1	0,1	0,1%	0,00	-2,0%	0,00	8,6%	9,6%
Trading income	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	-27,0%	0,00	20,5%	0,00	0,5%	0,7%
Other income	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	-25,6%	0,00	118,8%	0,01	1,0%	2,4%
Total operating income	12,3	1,1	6,5	12,6	1,0	10,6%	0,11	-11,9%	-0,13	100,0%	100,0%
Total expenses	5,3	0,4	2,8	6,0	0,4	15,6%	0,05	7,0%	0,03	36,4%	44,1%
Amortisation and depreciation	0,2	0,0	0,1	0,3	0,0	11,9%	0,00	11,1%	0,00	2,0%	2,5%
Net provision and valuation allowances	0,6	0,0	0,2	0,5	0,0	-37,0%	0,00	-636,3%	-0,01	0,1%	-0,8%
Net other income	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	2,9%	0,00	-15,8%	0,00	0,6%	0,6%
Pre-tax profit	6,1	0,7	3,3	5,7	0,5	8,1%	0,05	-22,5%	-0,15	60,9%	53,6%
Net profit or loss	4,9	0,6	2,7	4,6	0,4	6,9%	0,04	-27,7%	-0,15		
ROA (%)	2,01	2,75	2,10	1,70	1,79			-0,24	-0,95		
ROE (%)	22,91	31,42	20,72	17,58	18,57			-6,21	-12,85		
Net interest margin (%)	4,57	4,89	4,57	4,21	3,78			-0,16	-1,11		
Fee income margin (%)	0,45	0,47	0,43	0,40	0,41			-0,08	-0,05		
Cost-to-income ratio (%)	45,04	38,35	45,42	50,09	46,65			1,58	8,31		
ratios based on YTD annualised data											
Cost of risk - annual (%)	0,56	-	0,51	0,46	-						
Cost of risk - quarterly (%)	0,84	-	0,39	0,77	-						

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

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

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

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

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

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

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

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