

**Raport o stabilności systemu finansowego.  
Lipiec 2013 r.**

# Raport o stabilności finansowej

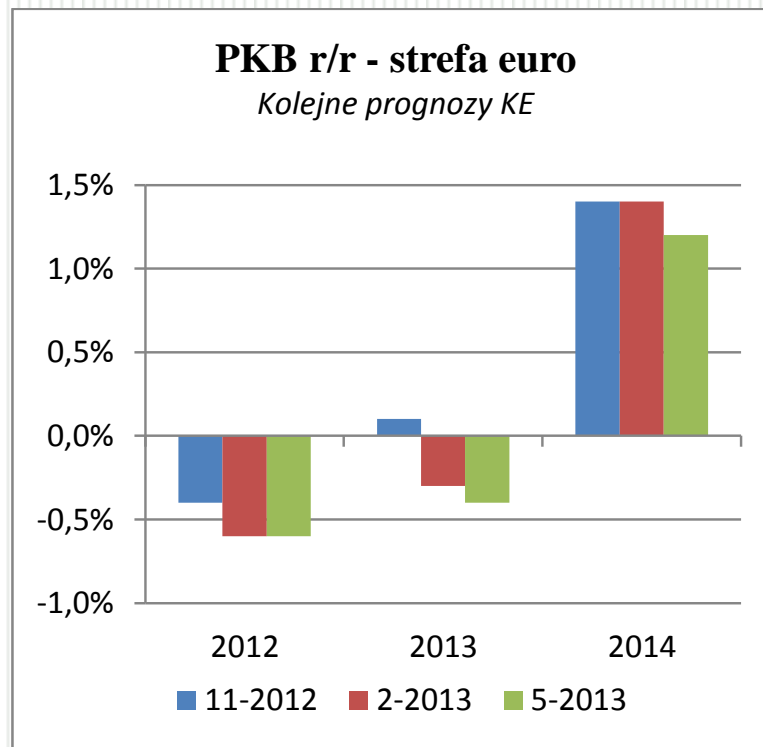
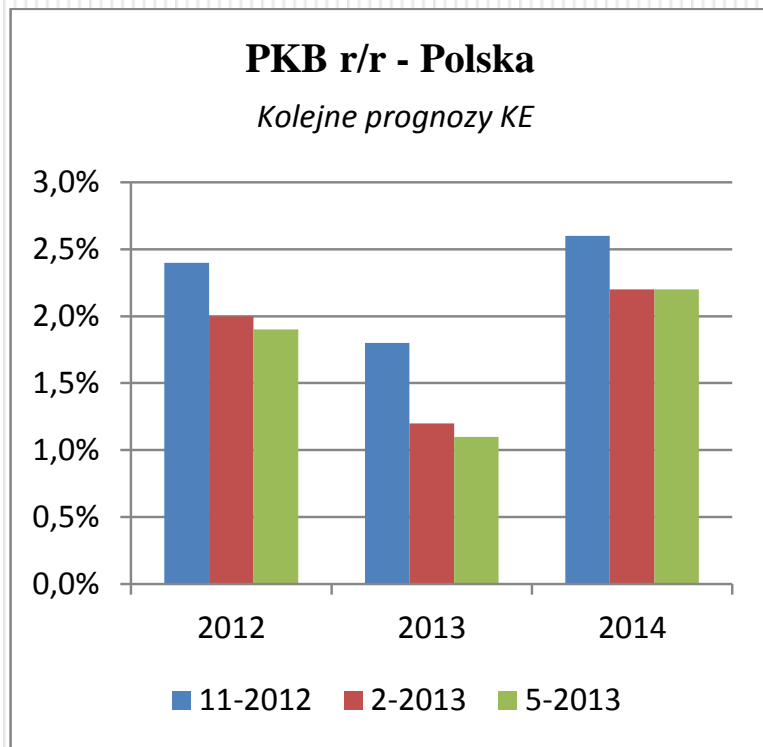
- „Raport” jest elementem polityki informacyjnej NBP przyczyniającym się do realizacji ustawowych celów NBP
- Publikowanie raportów o stabilności systemu finansowego przez banki centralne jest standardem międzynarodowym, NBP publikuje „Raport” od 2001 r.
- „Raport o stabilności systemu finansowego” NBP przedstawia uczestnikom rynków finansowych wyniki analiz stabilności systemu finansowego, w tym oceny odporności systemu finansowego na ewentualne szoki. Celem jest analiza ryzyk oraz sformułowanie rekomendacji dla uczestników rynku i instytucji tworzących sieć bezpieczeństwa finansowego

*Obecna edycja „Raportu” oparta jest na danych dostępnych do 31 maja 2013 r.*

# Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

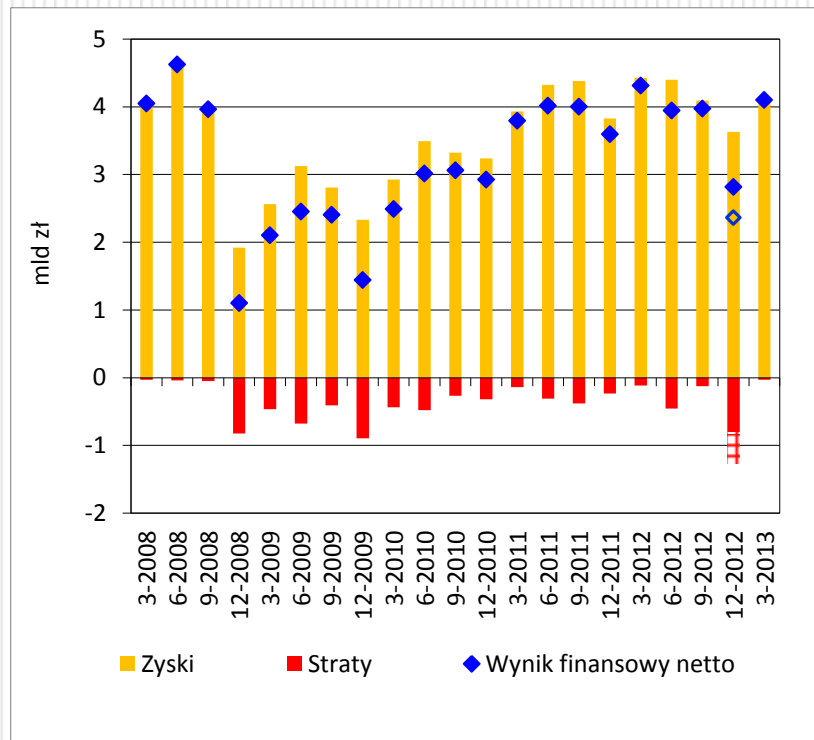
# Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej



Źródło: KE.

# Wybrane wskaźniki sektora bankowego

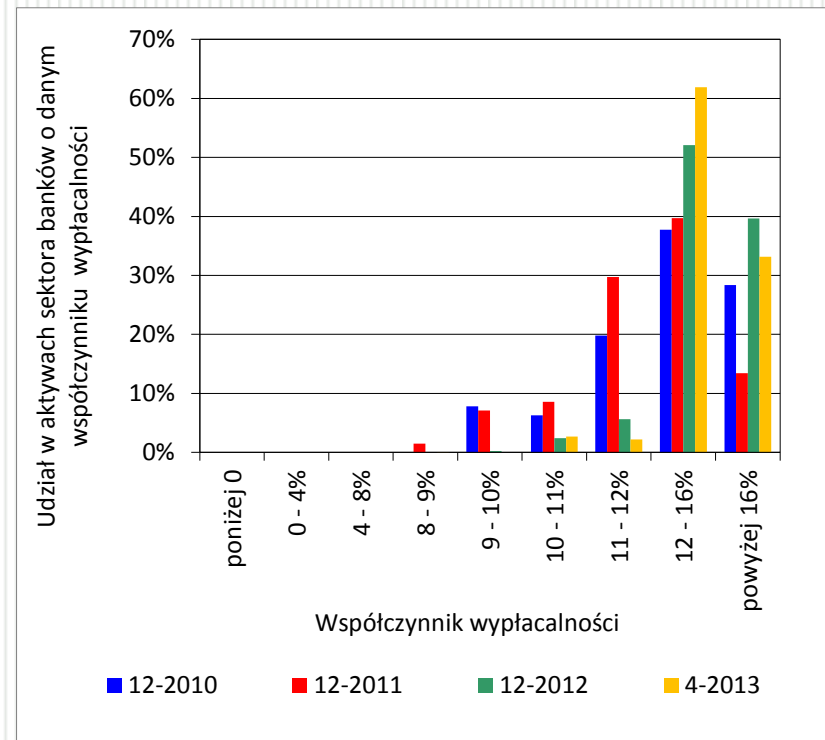
## Kwartalne wyniki finansowe sektora bankowego



Uwaga: pustym znaczkiem i zakreskowanym fragmentem słupka oznaczono szacowany wynik finansowy i sumę strat sektora bankowego z uwzględnieniem wyników banków, które zaprzęstały działalności w IV kwartale 2012 r. lub kontynuowały ją w zmienionej formie.

Źródło: NBP.

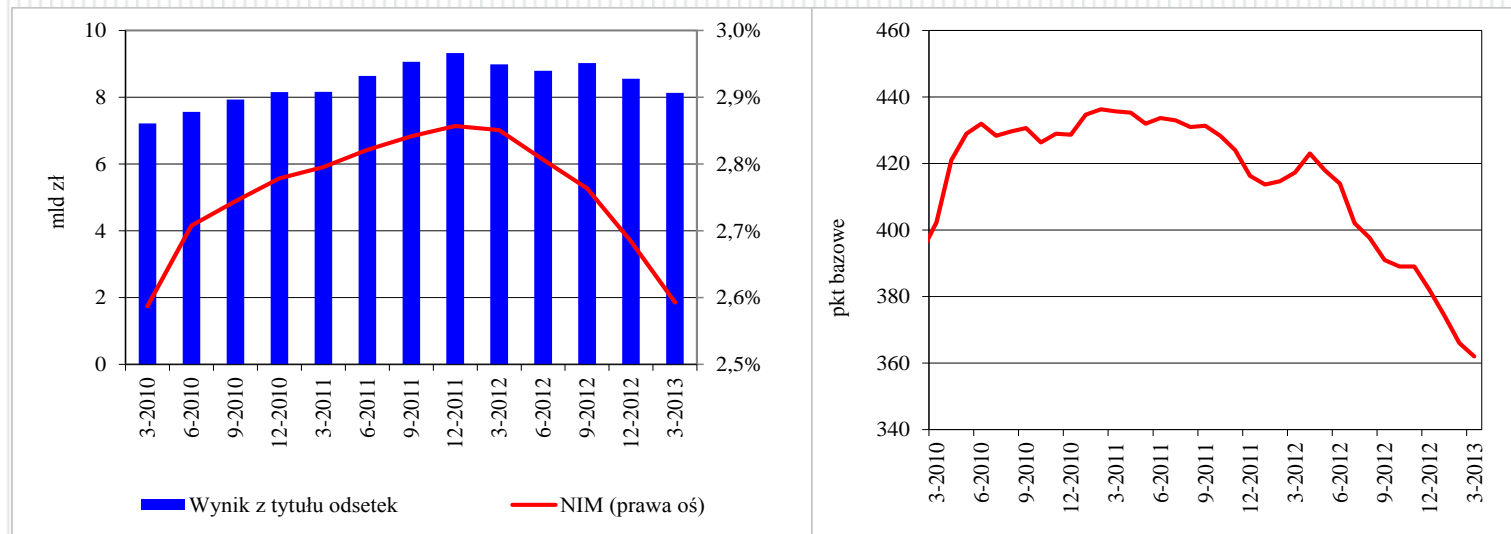
## Rozkład aktywów banków wg kryterium wsp. wypłacalności



# Ramka: Wpływ spadku stóp procentowych na wyniki finansowe banków

- Spadek stóp procentowych zapoczątkowany w IV kwartale 2012 r. miał wpływ na obniżenie marży odsetkowej banków.

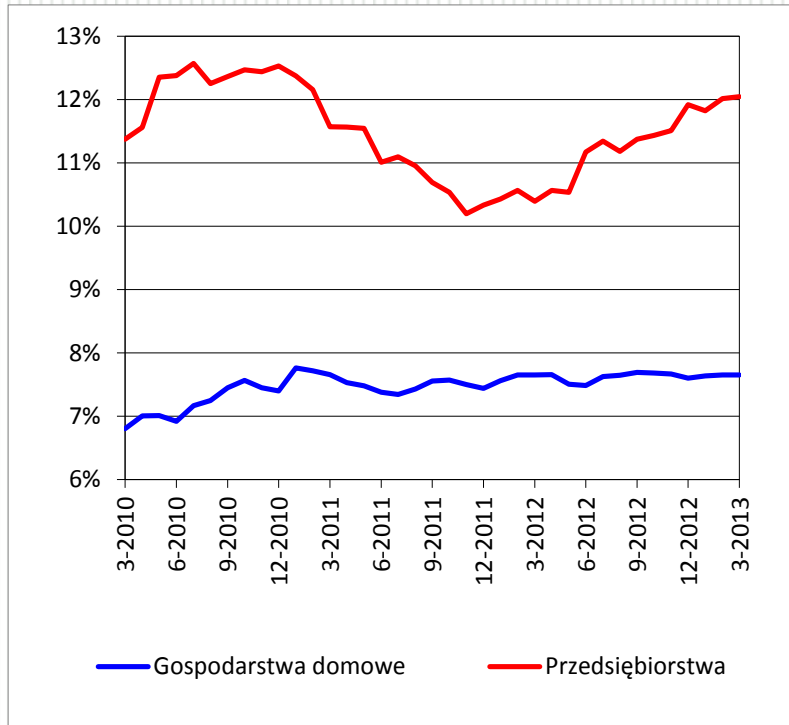
**Wyniki odsetkowe sektora bankowego (lewy panel) i spread między oprocentowaniem stanu złotych kredytów i depozytów sektora niefinansowego (prawy panel)**



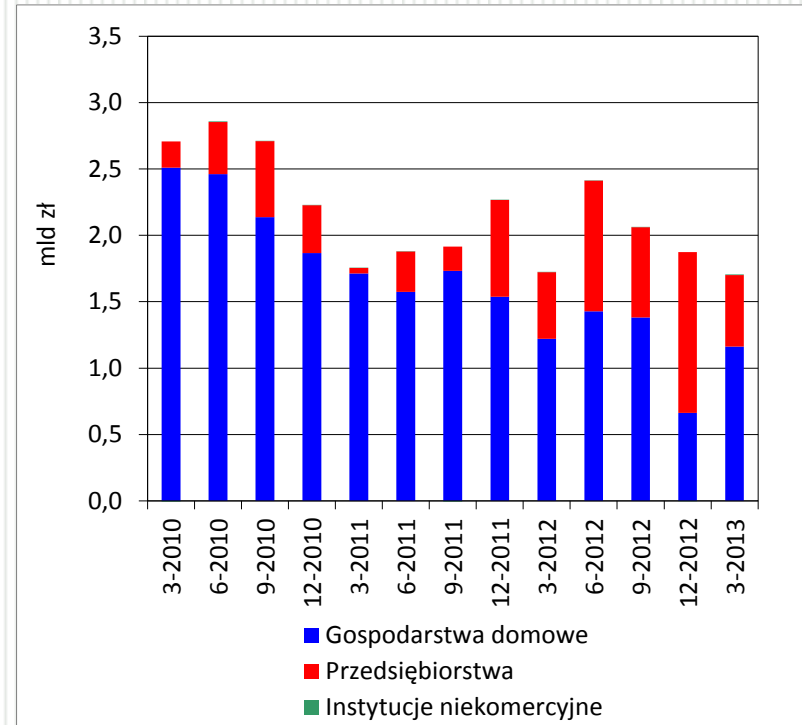
- Według szacunków NBP w okresie wrzesień 2012 r. – marzec 2013 r. spadek stóp procentowych przełożył się średnio w 82% na efektywne oprocentowanie należności a tylko w 37% na efektywne oprocentowanie zobowiązań (wobec sektora niefinansowego)
- Dotychczasowy spadek rynkowych stóp procentowych będzie oddziaływać w kierunku obniżenia marży odsetkowej netto w skali, która nie zagraża wypłacalności banków i stabilności systemu bankowego

# Wybrane wskaźniki sektora bankowego

## Wskaźniki kredytów zagrożonych



## Kwartalne odpisy z tyt. utraty wartości



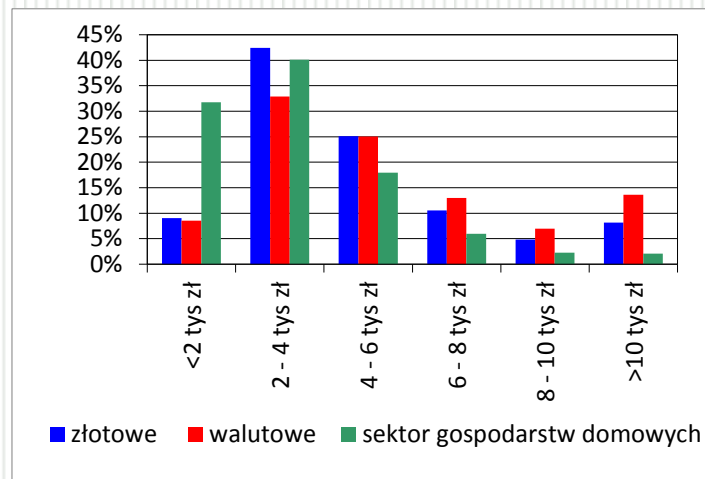
Źródło: NBP.

# Ramka: Jakość kredytów mieszkaniowych i sytuacja kredytobiorców (1)

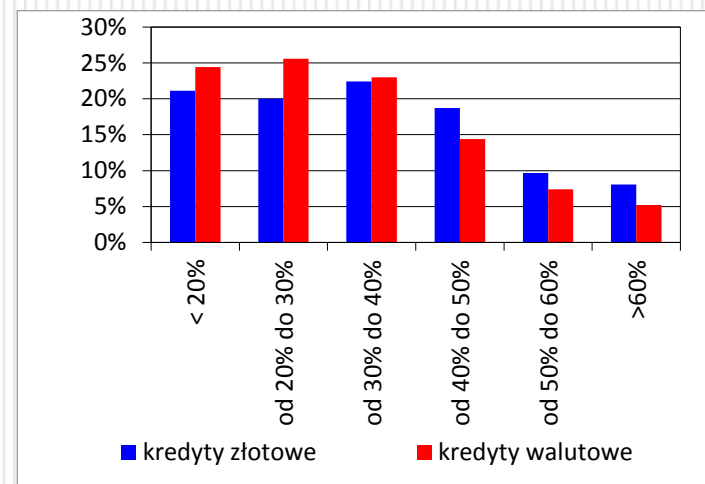
Sytuacja finansowa kredytobiorców spłacających walutowe kredyty mieszkaniowe na koniec 2012 r. była lepsza niż kredytobiorców spłacających kredyty złotowe i znacznie lepsza niż średnia dla sektora gospodarstw domowych:

- wyższe średnie dochody (o około 15-18% niż dla kredytów złotych),
- niższy średni wskaźnik DtI (o około 3 pp. niż dla kredytów złotych) i niższy odsetek kredytów z wysokimi DtI

Rozkład dochodów kredytobiorców



Rozkład wskaźnika DtI kredytobiorców



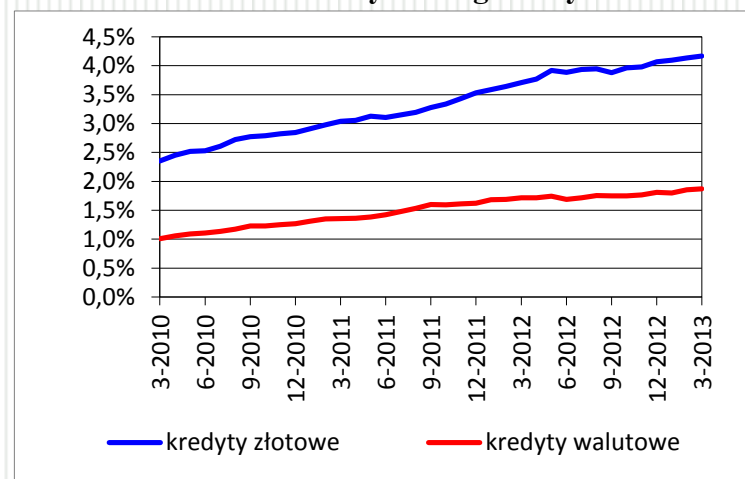
Źródło: NBP, UKNF



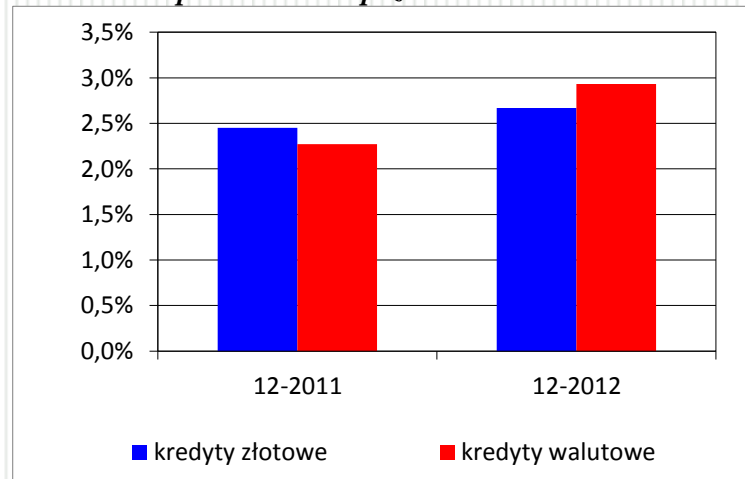
# Ramka: Jakość kredytów mieszkaniowych i sytuacja kredytobiorców (2)

- Wskaźnik kredytów zagrożonych jest niższy dla kredytów walutowych niż dla kredytów złotych
- Różnica wynika głównie z przymusowego przewalutowywania kredytów walutowych z utratą wartości na złote
- Po wyłączeniu wpływu przewalutowań jakość obu rodzajów kredytów zbliżona
- Podobne wartości wskaźników i duże różnice tempa wzrostu kredytów walutowych (ok. -5% r/r) i złotych (ok. +18% r/r) wskazują, że jakość walutowych kredytów mieszkaniowych obniża się w dużo wolniejszym tempie niż kredytów złotych

Wskaźniki kredytów zagrożonych



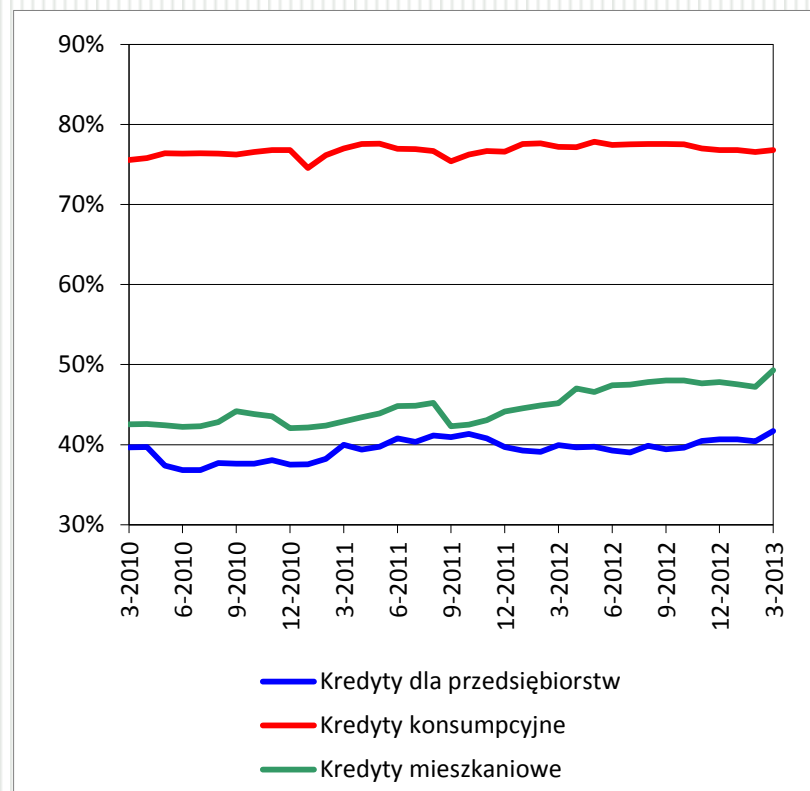
Wskaźniki kredytów zagrożonych po korekcie o przewalutowania



# Ramka: Pokrycie kredytów zagrożonych odpisami

- Różnice w stopniu pokrycia kredytów z utratą wartości odpisami wynikają głównie ze stopnia ich zabezpieczenia
- Stopień pokrycia kredytów odpisami można uznać za bezpieczny:
  - kredyty konsumpcyjne – wysokie pokrycie odpisami (77%); część odzysku może pochodzić ze sprzedaży wierzytelności (standardowe ceny – kilkanaście procent nominału),
  - pokrycie odpisami kredytów mieszkaniowych odpowiada odzyskowi z kredytu o LTV około 100% (średnie LTV jest znacznie niższe, około 80%),
  - średni poziom pokrycia wartości netto kredytów dla przedsiębiorstw wartością zabezpieczeń to co najmniej 77%

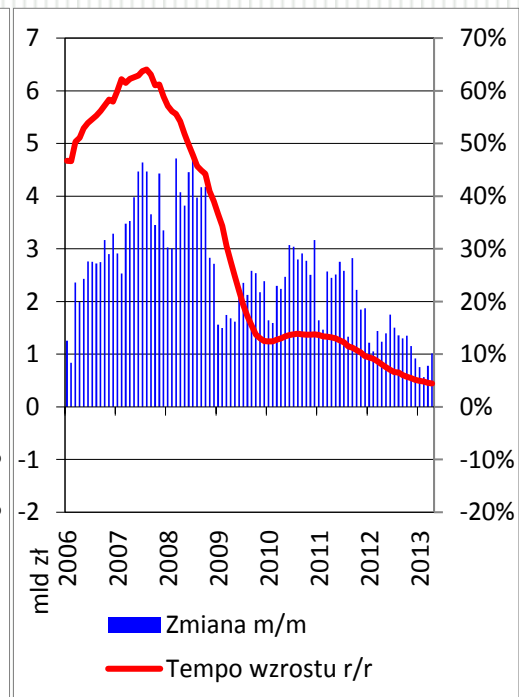
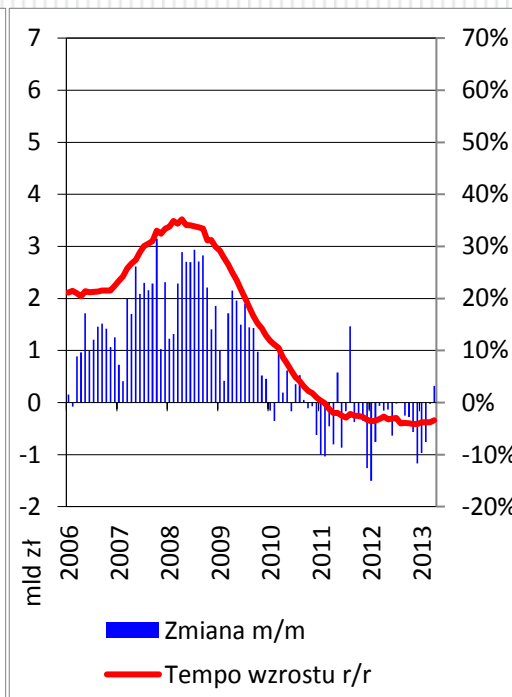
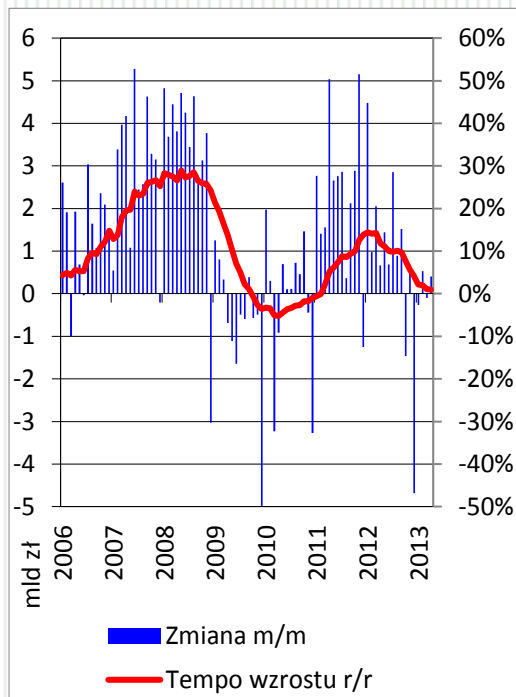
Stopień pokrycia kredytów z utratą wartości odpisami aktualizującymi w głównych kategoriach kredytów



Źródło: NBP.

# Akcja kredytowa

**Zmiany (m/m) wartości i dynamika (r/r)**  
**kredytów dla przedsiębiorstw (lewy panel), kredytów konsumpcyjnych (środkowy panel)**  
**i kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych (prawy panel)**



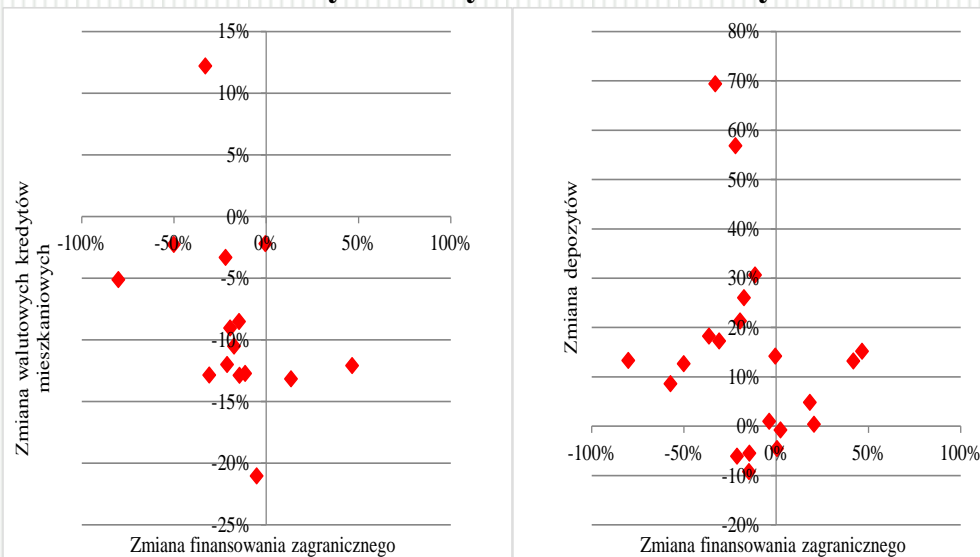
Uwaga: dane po wyłączeniu wpływu zmian kursu walutowego.

Źródło: NBP.

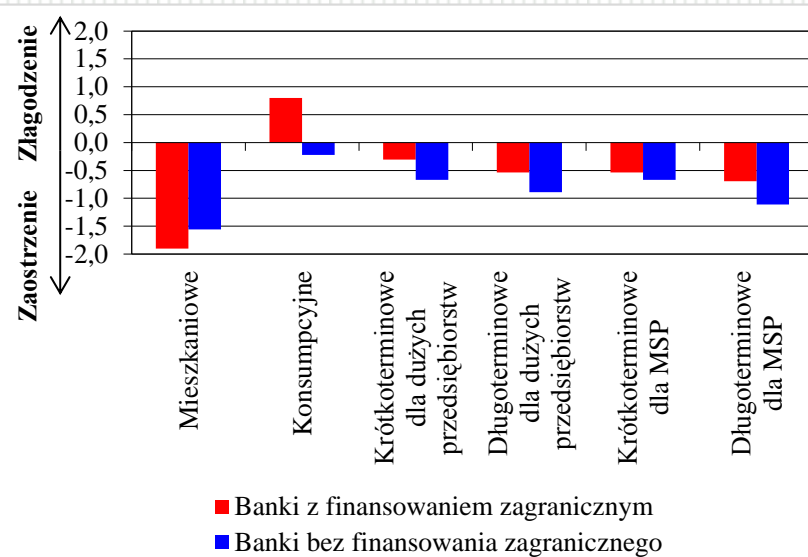
# Ramka: Wpływ ograniczenia finansowania zagranicznego na akcję kredytową banków

- Większość banków ograniczających finansowanie zagraniczne zmieniła strukturę finansowania zwiększając udział depozytów (rozwijając przy tym działalność)
- Zmiany w polityce kredytowej były bardziej restrykcyjne w bankach bez istotnego finansowania z zagranicy
- Spadek stanu finansowania zagranicznego polskich banków nie wpłynął istotnie na ich akcję kredytową

Zmiana finansowania zagranicznego oraz depozytów i walutowych kredytów mieszkaniowych



Zmiany polityki kredytowej



# Niebankowe instytucje finansowe

## *Ograniczony wpływ NIF na sytuację sektora bankowego*

- Niewielka skala powiązań kapitałowych pomiędzy niebankowymi instytucjami finansowymi (NIF) a bankami
- W 2012 r. sytuacja finansowa w sektorze ubezpieczeń oraz w sektorze towarzystw emerytalnych uległa niewielkiej poprawie
- W czerwcu 2013 r., w wyniku przeglądu funkcjonowania systemu emerytalnego, rząd przedstawił propozycje zmian, których efektem może być ograniczenie skali działania OFE. Proponowane zmiany mogłyby wpłynąć na kierunki rozwoju systemu finansowego, w niektórych wariantach ograniczając perspektywy rozwoju poszczególnych jego segmentów

# *Ramka: Bankassurance na polskim rynku ubezpieczeń*

- *Bankassurance* to sprzedaż ubezpieczeń klientom banku poprzez sieć placówek bankowych. W 2012 r. wysokość składki przypisanej brutto pozyskanej w ramach *bankassurance* stanowiła 53,4% składki w dziale ubezpieczeń na życie
- Ubezpieczenia sprzedawane w ramach *bankassurance* w formie grupowej są mniej korzystne dla klientów niż w formie indywidualnej, gdyż ubezpieczony nie jest stroną umowy, nie ma możliwości dochodzenia roszczeń związanych z nieprawidłowościami przy zawieraniu umowy oraz nie może bezkosztowo odstąpić od umowy
- W związku z nieprawidłowościami, jakie wystąpiły w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych przez banki w 2013 r. KNF wydała rekomendację M, której celem było, między innymi, ograniczenie sprzedaży polisolokat przez kanał bankowy. W I kwartale 2013 r. polisolokaty oferowały jedynie trzy banki

# *Ramka: Fundusze rynku pieniężnego*

- Europejska Rada Ryzyka Systemowego wydała rekomendację mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z funduszami rynku pieniężnego, w tym ryzyka masowego wycofywania środków przez inwestorów i systemowych konsekwencji wystąpienia takiej sytuacji. Wśród proponowanych rozwiązań znalazło się m.in. przekształcenie funduszy o stałej wartości aktywów netto w fundusze o zmiennej wartości aktywów netto
- Fundusze rynku pieniężnego są uznawane za część sektora *shadow banking*, gdyż ich jednostki uczestnictwa (zwłaszcza funduszy o stałej wartości aktywów netto) są postrzegane jako substytut depozytu bankowego, mimo braku gwarancji ochrony wkładów
- Funkcjonujące w Polsce fundusze rynku pieniężnego nie generują ryzyka dla stabilności systemu finansowego. Przepisy prawa nie pozwalają na tworzenie funduszy o stałej wartości aktywów netto



# Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe (SKOK)

- Sektor SKOK został objęty nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego 27 października 2012 r.
- Na podstawie wstępnych danych finansowych KNF dokonała oceny sytuacji finansowej kas:
  - ✓ Sytuacja kapitałowa w kasach jest złożona, fundusze własne pomimo wykazywanego ponad czterokrotnego wzrostu w latach 2006 –2012 należy uznać za nieadekwatne do prowadzonej działalności, ponieważ nie zabezpieczają ponoszonego przez kasy ryzyka
  - ✓ W kasach występuje podwyższone ryzyko płynności w wyniku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów
  - ✓ Według stanu na dzień publikacji opracowania KNF 44 kasy z 55 zostały zobowiązane przez KNF do wszczęcia procesów naprawczych
  - ✓ Kasy wymagają wprowadzenia pilnych działań restrukturyzacyjnych, w tym również z wykorzystaniem funduszu stabilizacyjnego



# *Ramka: Zmiany w funkcjonowaniu stawek referencyjnych WIBOR i WIBID*

- Zasady wyznaczania stawek WIBOR/WIBID oraz ich transakcyjny charakter istotnie ograniczają możliwość ewentualnych manipulacji, pozytywnie wyróżniając je na tle innych stawek referencyjnych w UE.
- Dzięki działającemu od IV 2012 r. repozytorium danych o transakcjach na krajowym rynku niezabezpieczonych lokat międzybankowych NBP może porównywać kwotowania banków z oprocentowaniem realizowanych przez nie operacji.
- Od I 2012 r. do I 2013 r. liczba uczestników fixingu stawek WIBOR/WIBID spadła z 15 do 10. Ta niekorzystna tendencja skłoniła KNF i NBP do podjęcia we współpracy z ACI Polska oraz bankami krajowymi działań w celu zapobieżenia zmniejszeniu się ich reprezentatywności:
  - ✓ Pod koniec 2012 r. powołano zespół ds. rynku międzybankowego. Wnioski z jego prac zostały zawarte w nowym „Regulaminie fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR”.
  - ✓ W celu zmniejszenia dysproporcji między kosztami i korzyściami z uczestnictwa w fixingu stawek WIBOR/WIBID oraz ograniczenia zjawiska „pasażera na gape” od V 2013 r. NBP wprowadził zmiany w kryteriach przyznawania statusu Dealera Rynku Pieniężnego oraz poszerzył uprawnienia tych podmiotów.

# Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

# Zidentyfikowane czynniki ryzyka

- Ryzyko ponownego spowolnienia wzrostu gospodarczego, któremu wraz ze wzrostem awersji do ryzyka może towarzyszyć odpływ kapitału z Polski
- Ryzyko finansowania i ryzyko wystąpienia trudności z odnowieniem operacji swapowych przez banki w wyniku odpływu kapitału z Polski
- Ryzyko obniżenia zaufania do banków w wyniku zmian właścicielskich

# Sposób oceny

- Ryzyko makroekonomiczne, ryzyko finansowania i zabezpieczenia pozycji walutowej analizowane jest w ramach testów warunków skrajnych
  - Rozpatrywane szoki & pomiar wpływu na sektor bankowy:
    1. Makroekonomiczny  $\implies$  oszacowania kosztów ryzyka kredytowego i wyników odsetkowych z modeli ekonometrycznych
    2. Rynkowy  $\implies$  symulacje zmian wartości papierów wartościowych i wpływu deprecjacji na koszty ryzyka kredytowego
    3. Płynności  $\implies$  symulacje zdolności pokrycia odpływu środków aktywami płynnymi
- Ryzyko zmian właścicielskich oceniane na podstawie analizy eksperckiej

# Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

# Test warunków skrajnych

## *Szok makroekonomiczny i szok rynkowy - założenia*

### Szok makroekonomiczny

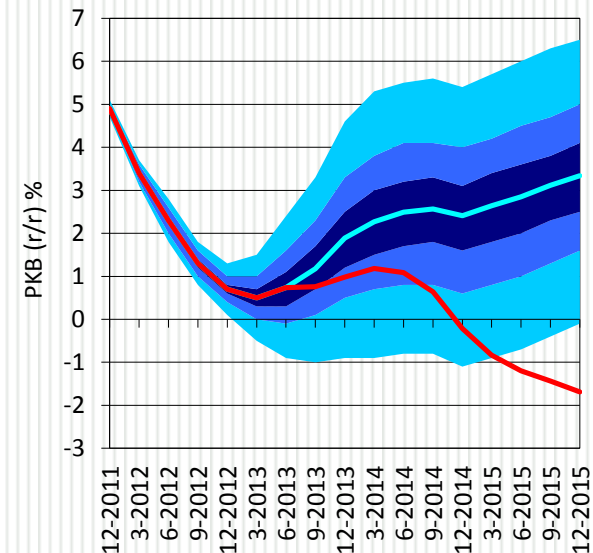
- Scenariuszy referencyjny:  
lipcowa projekcja NBP
- Scenariusz szokowy:
  - recesja w gospodarkach wysoko rozwiniętych w latach 2013-2015 w wyniku postępującego ograniczania zadłużenia w sektorze prywatnym i publicznym, połączonego z osłabiającym się popytem konsumpcyjnym,
  - spowolnienie wzrostu gospodarczego w krajach rozwijających się
  - spadek dynamiki realnego PKB Polski, pogłębiony przez zacieśnienie polityki fiskalnej.

### Szok rynkowy

- wzrost rentowności obligacji skarbowych o 300 pb oraz deprecjacja złotego o 30%

*Horyzont – koniec 2015 r.,  
analogicznie do projekcji NBP*

Scenariusz szokowy  
(czerwona linia)  
na tle lipcowej projekcji PKB



PKB r/r	2013	2014	2015
<i>Referencyjny</i>	1,1%	2,4%	3,0%
<i>Szokowy</i>	0,8%	0,7%	-1,3%

# Testy warunków skrajnych - wyniki

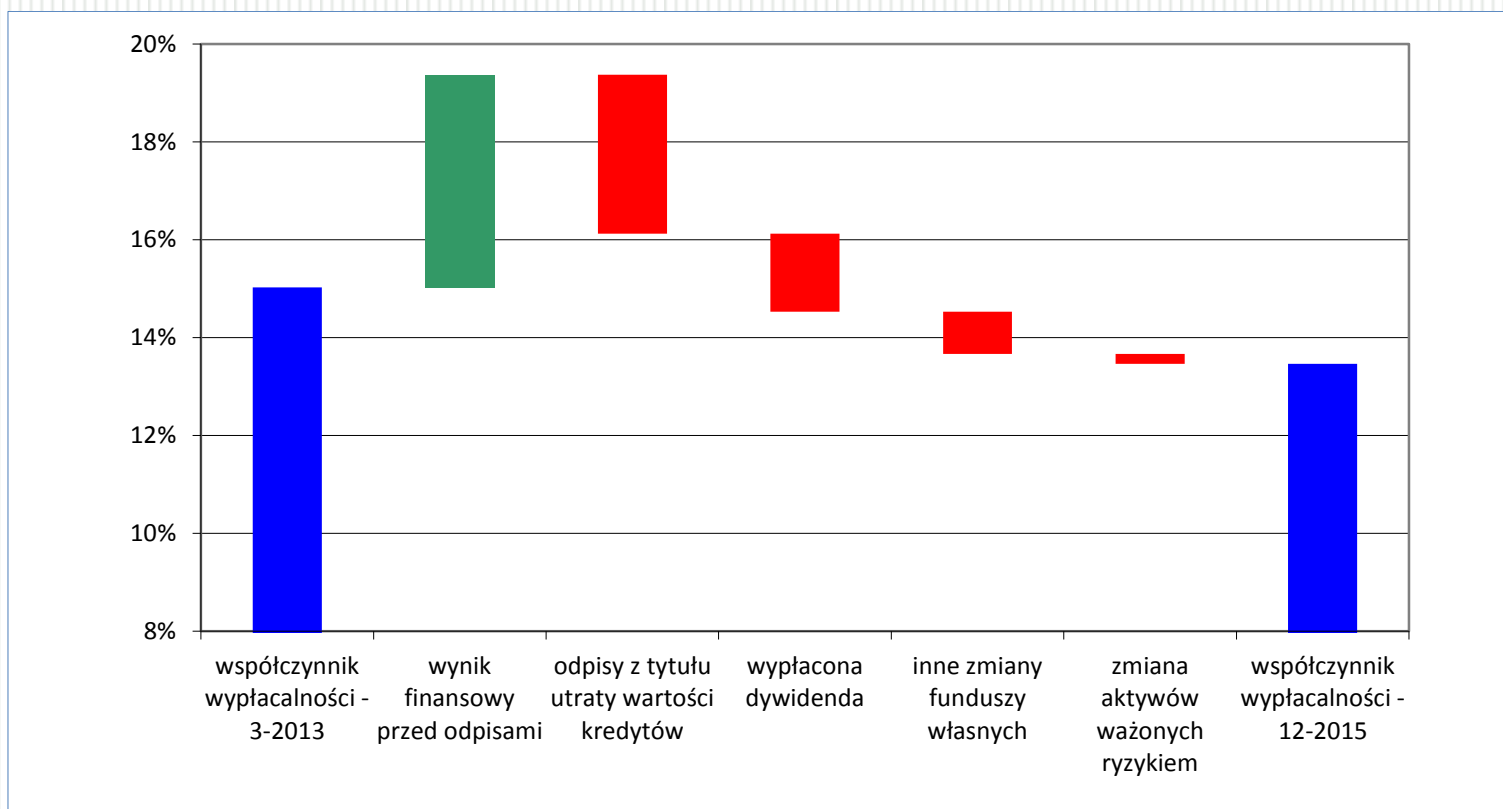
## *Szok makroekonomiczny i szok rynkowy*

	Dane historyczne II kw. 2012 – I kw. 2013	Wyniki symulacji za okres II kw. 2013 – IV kw. 2015	
		Scenariusz referencyjny	Scenariusz szokowy
Wartości średnioroczne (jako % aktywów)			
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów	-0,8	-0,8	-1,1
Wynik odsetkowy	2,2	2,0	1,7
Wynik netto	1,2	1,1	0,3
<b>Potrzeby kapitałowe*</b> (łącznie wpływ szoku makroekonomicznego i rynkowego)	n/d	<b>0,6 mld zł</b>	<b>4,5 mld zł</b>

\*Wartość dokapitalizowania banków konieczna do utrzymania współczynników wypłacalności powyżej 12%, współczynników wypłacalności przy uwzględnieniu funduszy podstawowych powyżej 9% oraz utrzymania funduszy podstawowych w wartości nie niższej niż kapitał wewnętrzny na koniec okresu symulacji.

# Testy warunków skrajnych - wyniki

## *Skumulowane zmiany współczynnika wypłacalności w scenariuszu szokowym (w % RWA)*





# Testy warunków skrajnych

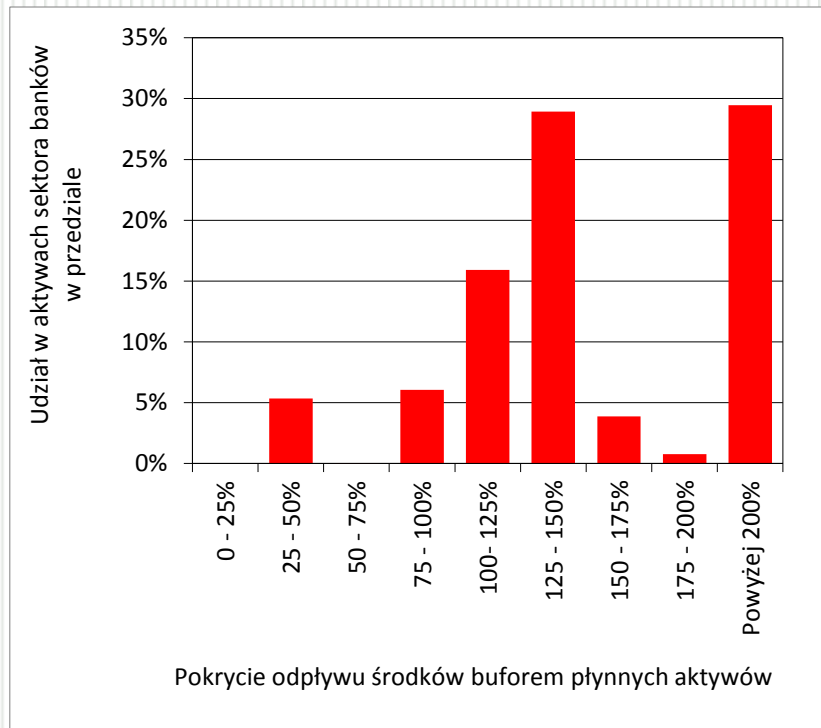
## *Symulacje szok płynności – założenia*

- Całkowite rozliczenie krótkoterminowych transakcji na krajowym rynku międzybankowym
- Odpływ części środków pozyskanych od zagranicznych instytucji finansowych (głównie podmiotów dominujących)
- Wzrost wartości środków złotych potrzebnych do odnowienia transakcji zabezpieczających (wpływ deprecjacji złotego)
- Utrata zaufania do sektora bankowego - *odpływ niestabilnej części środków gospodarstw domowych, przedsiębiorstw oraz podmiotów sektora rządowego i samorządowego, o terminie zapadalności do 1 miesiąca; podmioty te dodatkowo wycofują odpowiednio 5%, 10% i 10% swoich depozytów.*

*Wymienione wyżej założenia są uwzględniane jednocześnie we wszystkich bankach komercyjnych*

# Testy warunków skrajnych - wyniki

## *Szok płynności*

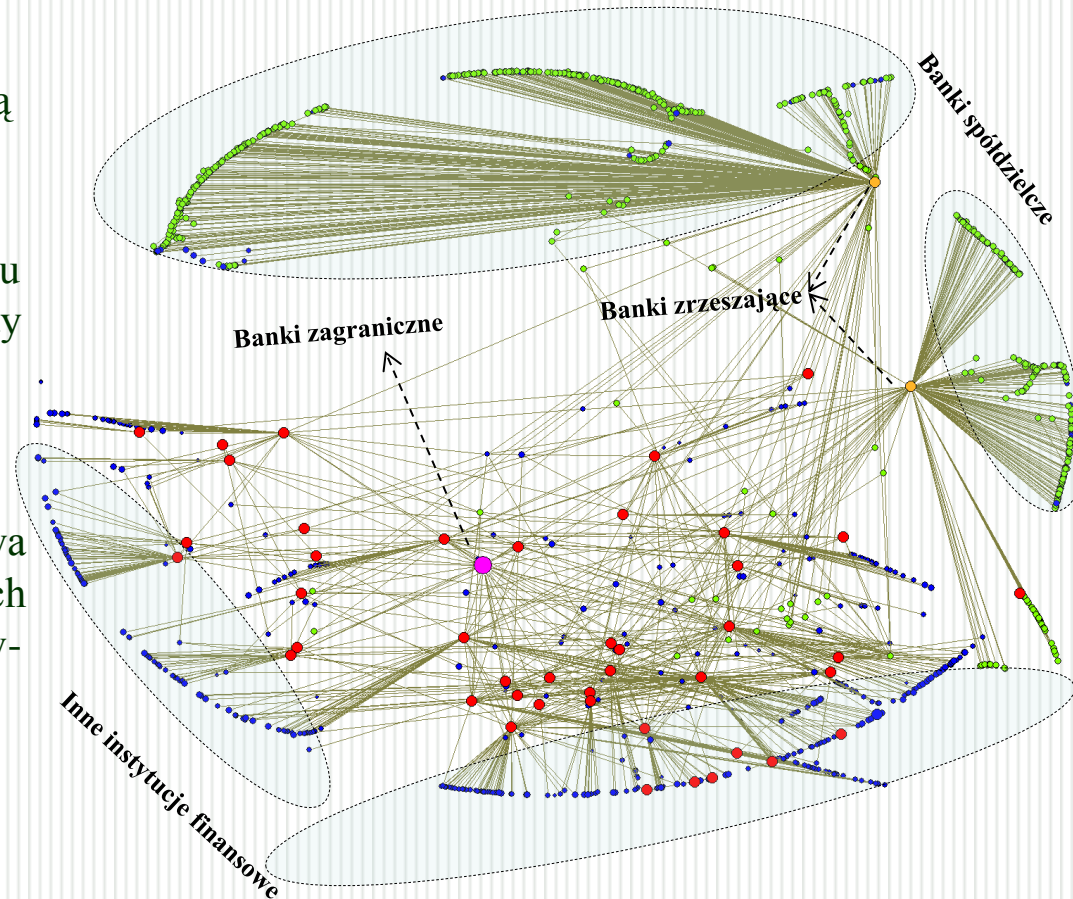


Symulacja ryzyka płynności wykazała, że w przypadku materializacji bardzo restrykcyjnego scenariusza szokowego:

- grupa banków o około 11% udziale w aktywach sektora nie miałyby odpowiednio wysokich buforów płynnych aktywów do pokrycia zobowiązań związanych z odpływem kapitału zagranicznego, deprecjacją złotego i spadkiem zaufania klientów,
- łączny niedobór środków płynnych w tych bankach wyniósłby około 30 mld zł.

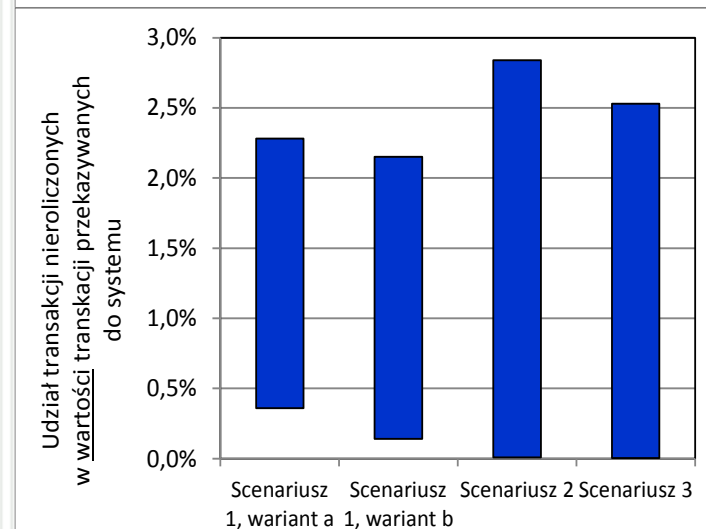
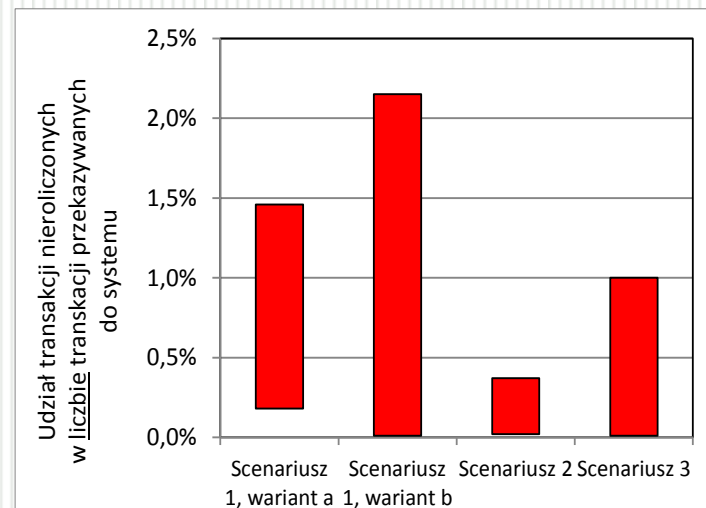
# Ramka: Ryzyko z tytułu ekspozycji banków wobec instytucji finansowych

- Ryzyko wystąpienia efektu domina na krajowym rynku międzybankowym jest bardzo niewielkie – ekspozycje banków są niskie w porównaniu do ich kapitałów
- Należności od innych instytucji finansowych są ograniczone i w przypadku większości segmentów niższe niż depozyty złożone przez te instytucje
- Wyjątkiem są relatywnie wysokie należności od firm leasingowych przewyższające ich depozyty. Szczegółowa analiza wskazuje jednak, że większość tych firm należy do grup kapitałowych banków-wierzcicieli.
- Ogółem około połowa ekspozycji wobec instytucji finansowych to transakcje wewnątrzgrupowe
- Większość instytucji finansowych jest zadłużona wobec 1-2 banków



# Ramka: Odporność systemu bankowego na szoki w sferze płatności i rozrachunku






- Celem badania była analiza płynności, koncentracji ryzyka, struktury powiązań oraz kwantyfikacja „efektu zarażania” w systemie SORBNET
- Symulację przeprowadzono według trzech scenariuszy zakładających: utratę płynności przez jednego uczestnika i przeniesienie nierozliczonych transakcji na kolejny dzień rozrachunkowy (1a) lub usunięcie ich z systemu (1b), upadek uczestnika krytycznego pod względem struktury powiązań w systemie (2), upadek uczestnika krytycznego i jednocześnie problemy techniczne innego podmiotu infrastruktury rynku finansowego, będącego uczestnikiem systemu SORBNET (3)
- Kwoty nierozliczonych transakcji w najgorszym scenariuszu nie przekroczyły 3% transakcji przekazanych do systemu
- Niedostatek środków na pokrycie zleceń wystąpił w bankach, które nie zawarły z NBP umowy o kredyt techniczny lub miały niskie/zerowe limity kredytu
- Wyniki badania symulacyjnego świadczą o wysokiej odporności systemu płatności SORBNET na nieoczekiwane zaburzenia, skutkujące skokowym obniżeniem płynności



# Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

# Podsumowanie

Obszar analizy	Zmiana oceny w okresie od poprzedniej edycji
Bieżąca sytuacja sektora bankowego	
Zdolność do absorbowania szoków przez sektor bankowy	
Bieżąca sytuacja niebankowych instytucji finansowych	
Perspektywy warunków działania krajowego systemu finansowego	
<b>Syntetyczna ocena perspektyw stabilności krajowego systemu finansowego</b>	

 Istotne pogorszenie

 Bez zmian

 Polepszenie

 Pogorszenie

 Istotne polepszenie

# Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje



# Rekomendacje

1. Wyposażenie kapitałowe banków
2. Płynność banków
3. Struktura finansowania
4. Portfele kredytów o wysokim LtV
5. Wyposażenie kapitałowe zakładów ubezpieczeń i towarzystw funduszy inwestycyjnych
6. Zmiany w systemie emerytalnym



Dziękuję za uwagę!