



ZWIĄZEK  
BANKÓW  
POLSKICH

# OCENA SYTUACJI EKONOMICZNEJ BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH W POLSCE I ICH ZDOLNOŚCI DO FINANSOWANIA GOSPODARKI

17/01/2024

**KONWENT NA RZECZ WSPÓŁPRACY I ROZWOJU POLSKIEJ BANKOWOŚCI SPÓŁDZIELCZEJ**

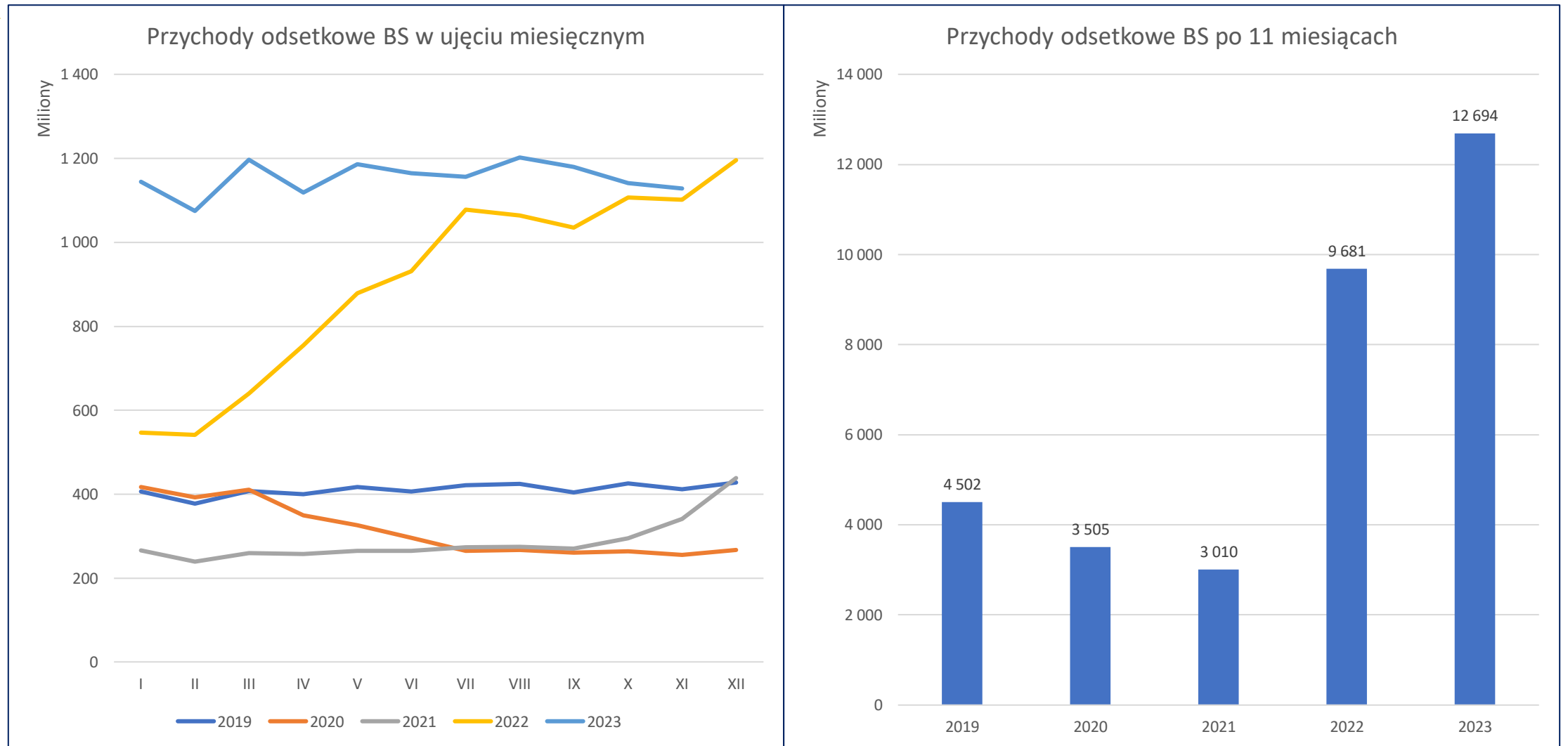
*Dr Tomasz Pawlonka  
Doradca Zarządu  
Zespół Badań i Analiz ZBP*

1

**WYNIKI BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH PO 11 MIESIĄCACH 2023**



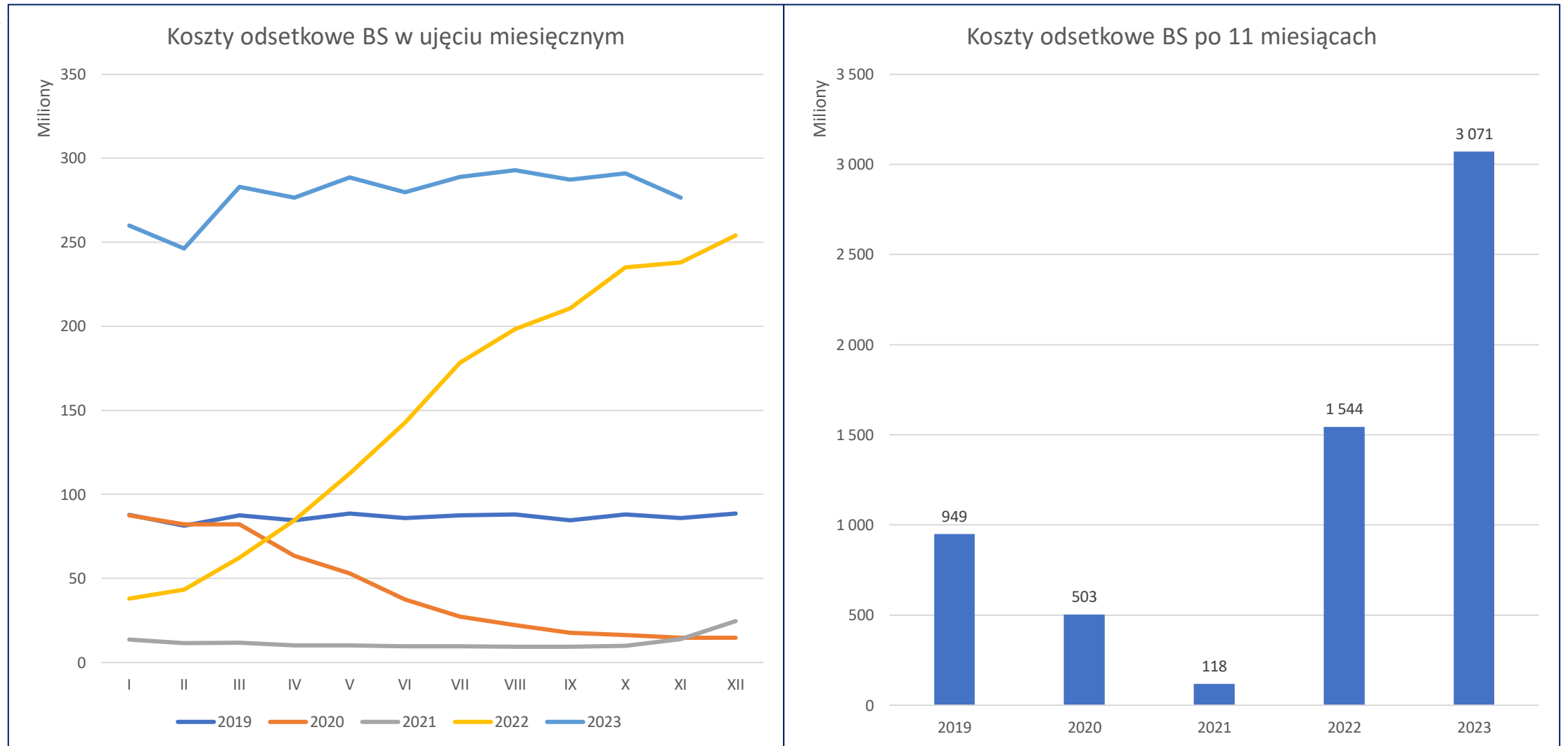
Miesięczne przychody odsetkowe BS w 2023 ustabilizowały się na ok 1,1 mld zł. Po 11 miesiącach wzrosły one r/r o 31,1% (w sektorze + 46,7%)



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



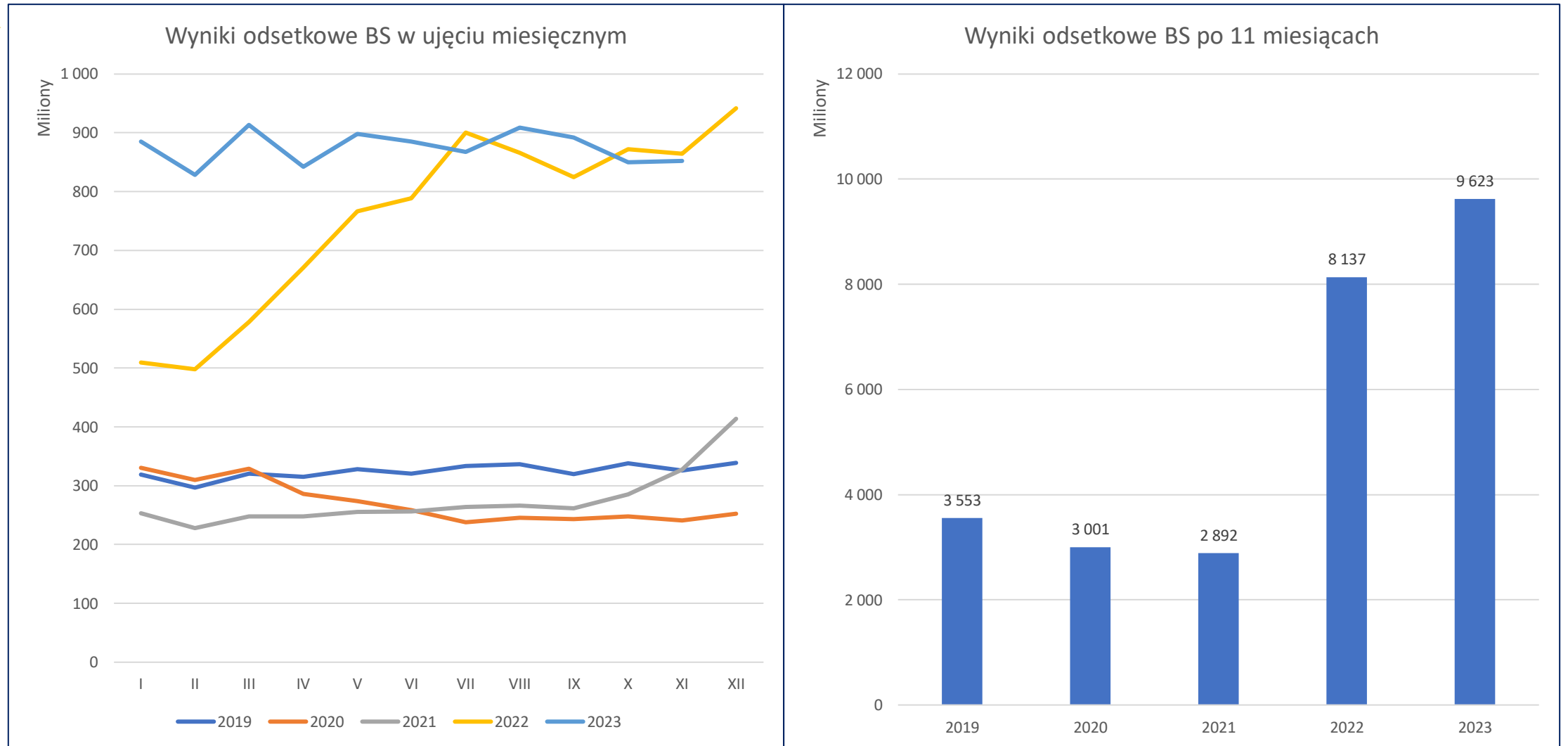
Miesięczne koszty odsetkowe BS w 2023 r. utrzymują się na stabilnym poziomie ok. 280 mln zł. Po 11 miesiącach wzrosły one r/r o 98,9% (w sektorze + 74,5%)



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



Miesięczny wynik odsetkowy BS w ostatnich dwóch miesiącach jest już niższy niż w analogicznym okresie 2022 r. W ujęciu r/r wynik odsetkowy BS wzrósł o 18,3% (w sektorze + 31,2%)

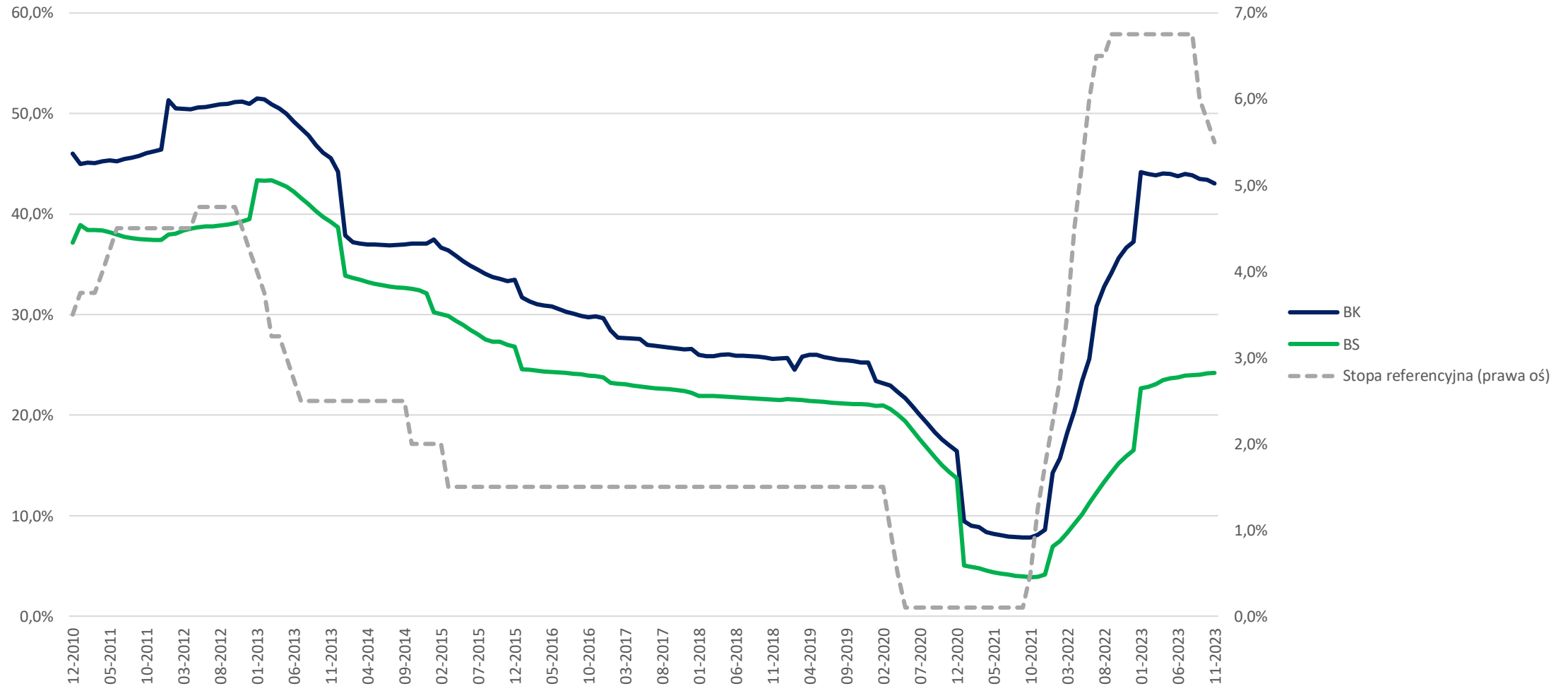


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



W BK wraz ze spadkiem stóp procentowych rozpoczął się spadek udziału kosztów odsetkowych w przychodach odsetkowych. W BS relacja ta utrzymuje się na stabilnym poziomie ok. 24%

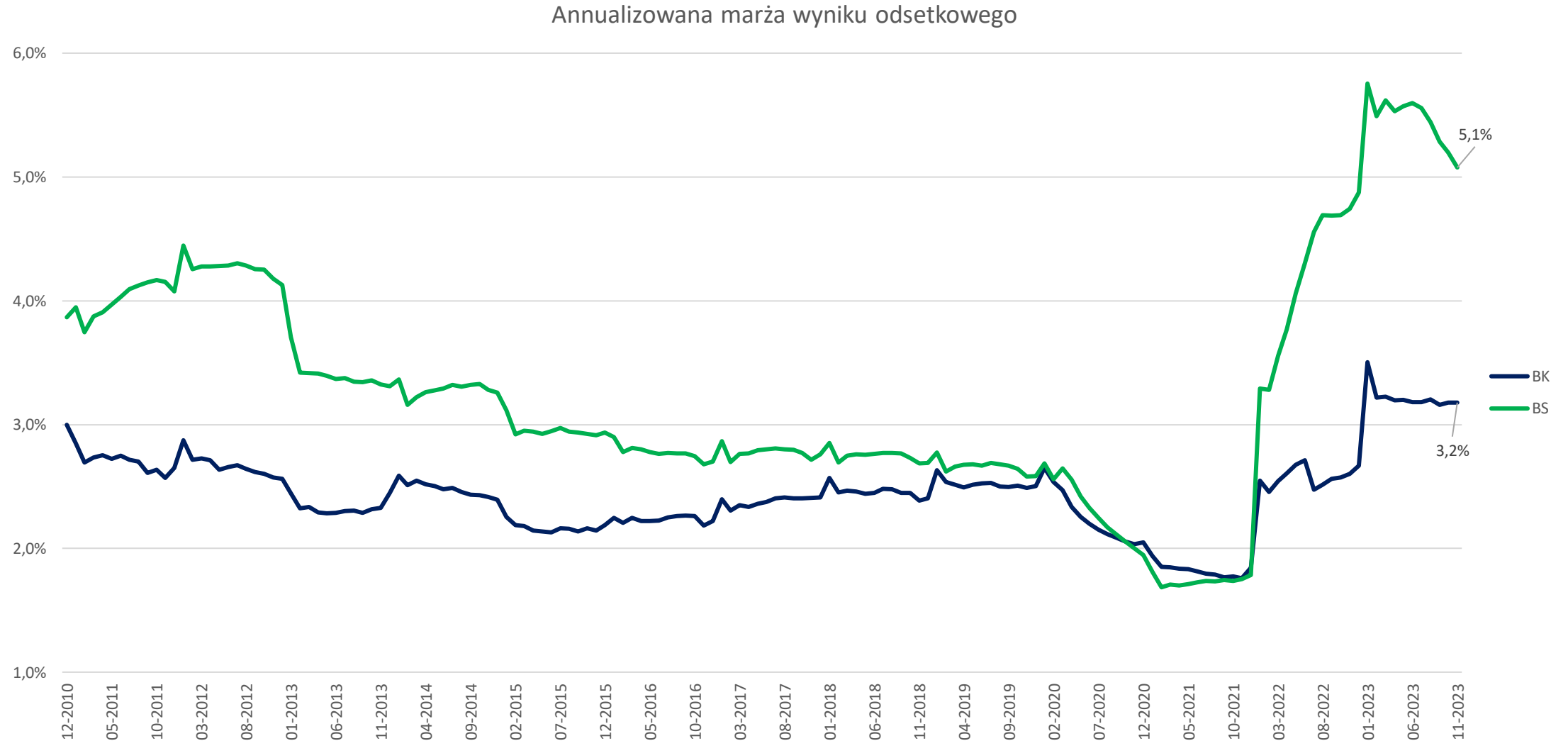
Koszty odsetkowe do przychodów odsetkowych w okresie XII.2010 - XI 2023



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



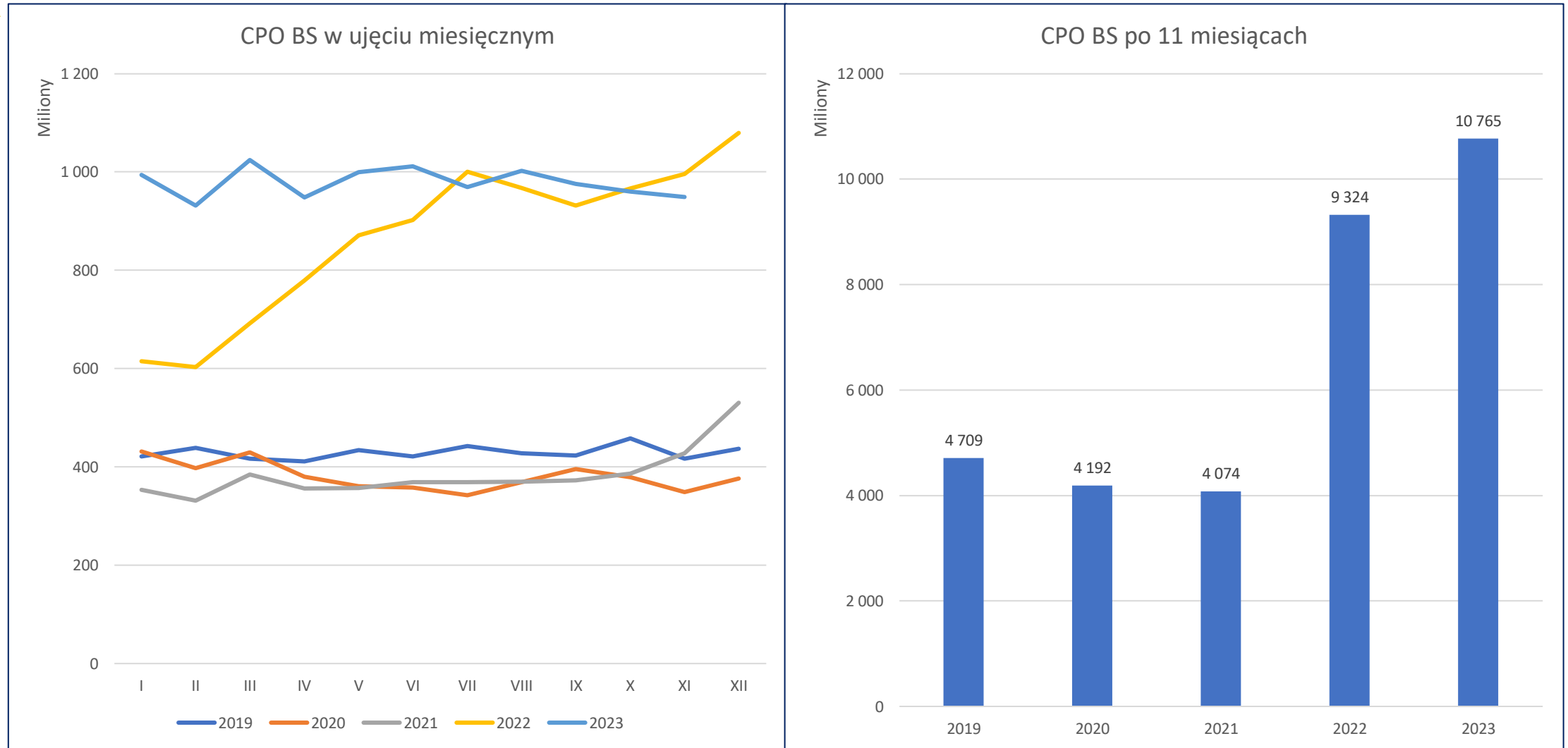
## Marża wyniku odsetkowego BS po gwałtownym wzroście w 2022 r. w drugiej połowie 2023 r. zaczęła gwałtownie spadać



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



## CPO w BS przestały już wzrastać. Po 11 miesiącach 2023 r. wzrosły r/r o 15,5% (w sektorze + 24,4%)



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF





CPO BS w 89,4% generowane są przez wyniki odsetkowe. Wraz ze spadkiem stóp procentowych konieczne będzie silniejsze zdywersyfikowanie źródeł przychodów

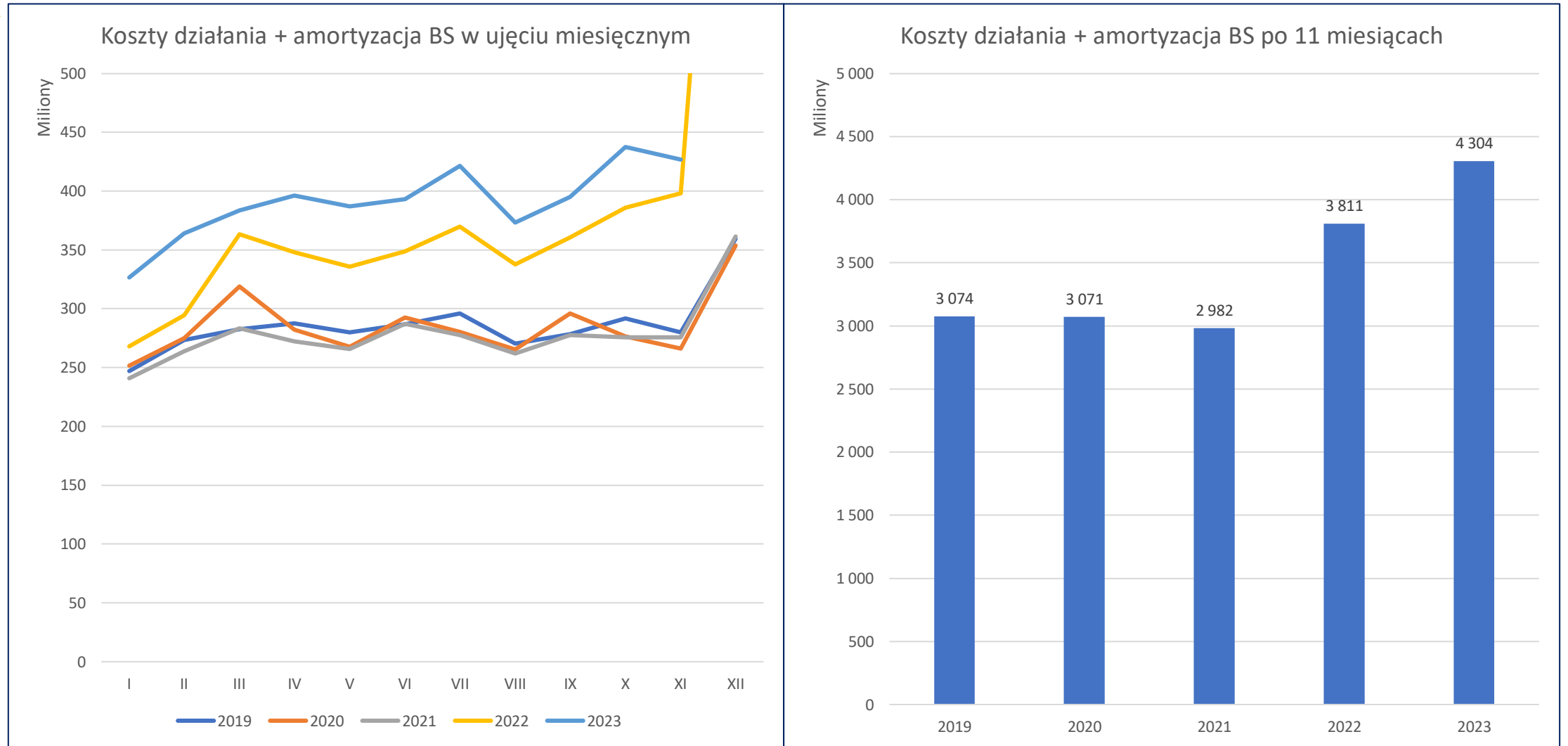
Udział wyniku odsetkowego w CPO



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



Po 11 miesiącach 2023 r. koszty działania banków utrzymują się na poziomie o ok. 13% wyższym niż w analogicznym okresie 2022 r. (w sektorze + 2,1%)

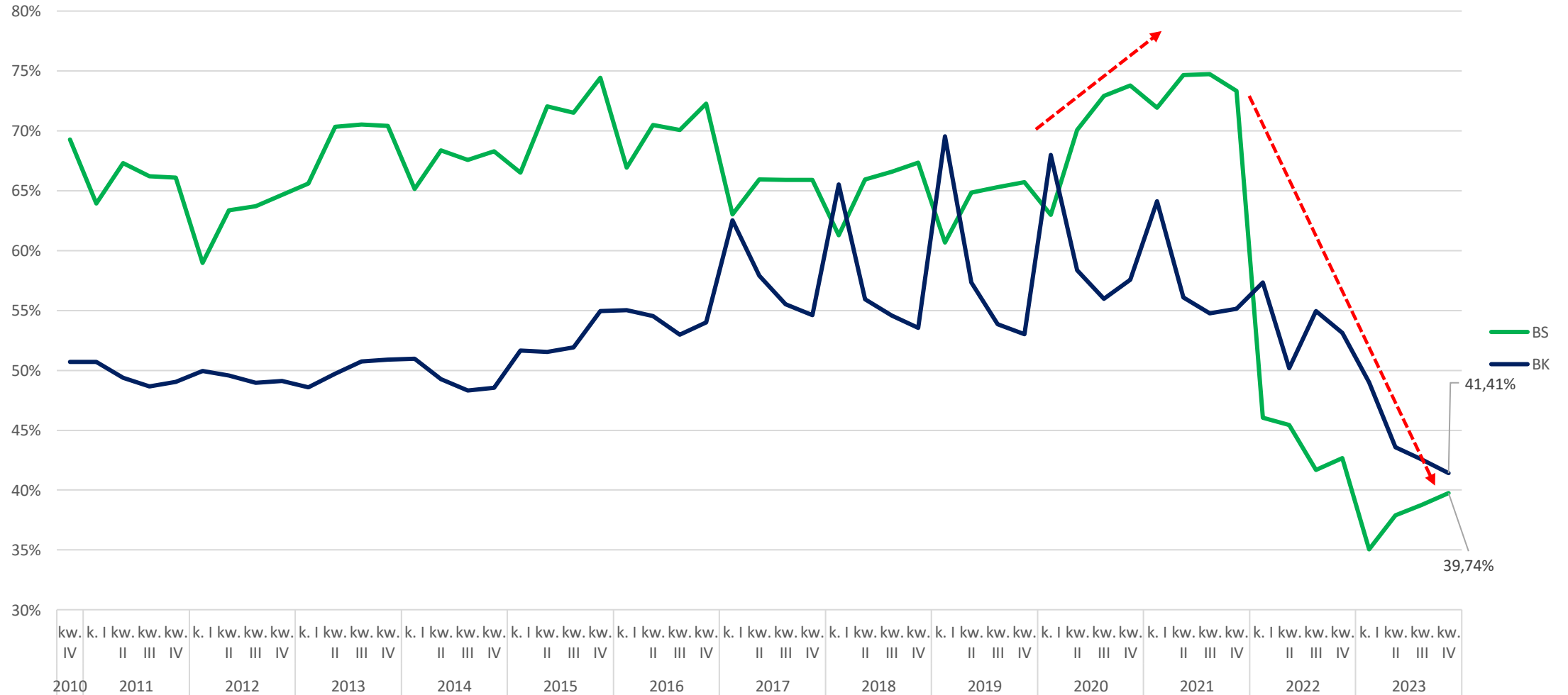


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



# Gwałtownie spadająca wartość wskaźnika C/I w BS cieszy, ale dzieje się go głównie za sprawą mianownika (I). Martwi z kolei wysoka podatność BS na wahania C/I w zależności od stóp procentowych

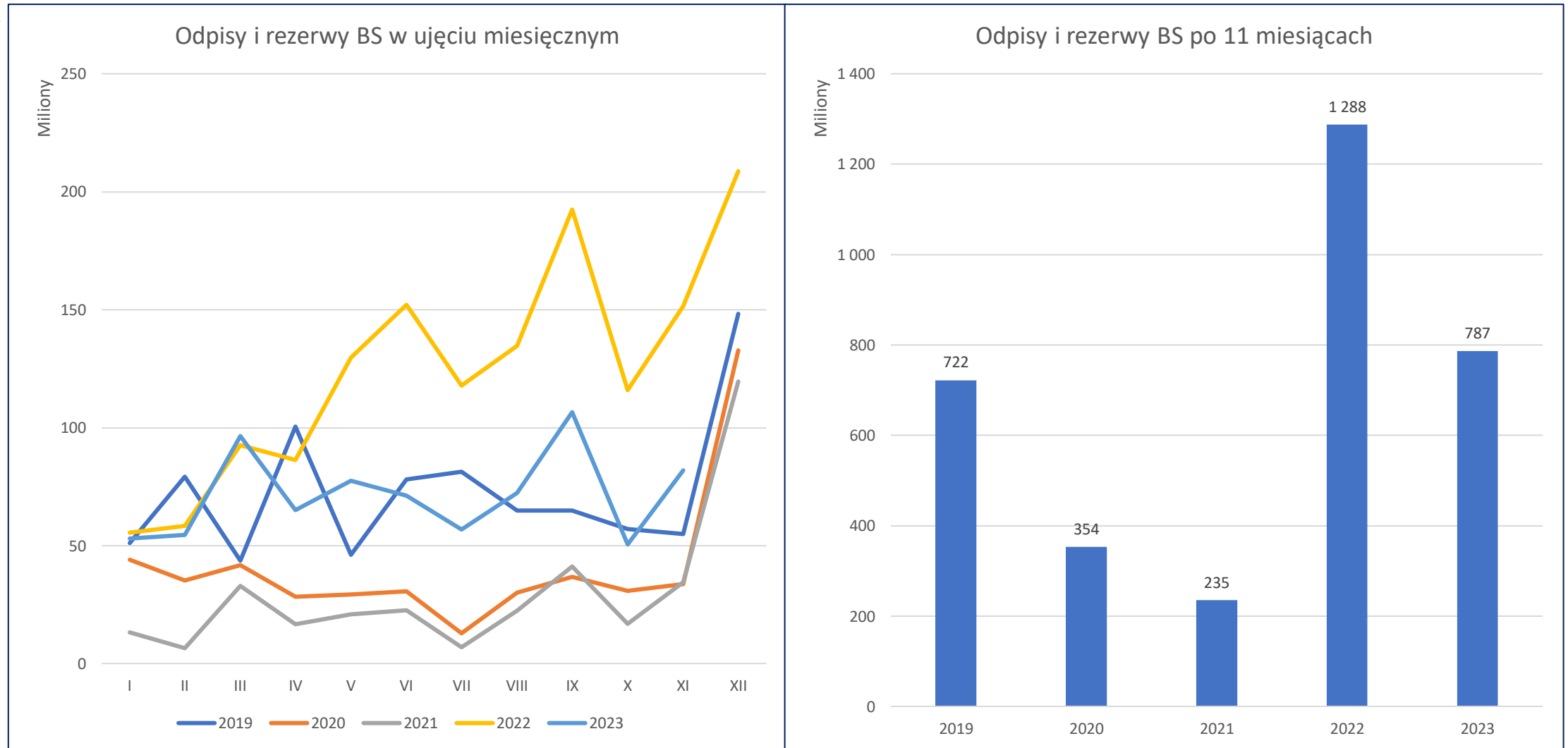
Wskaźnik C/I w BS i BK



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



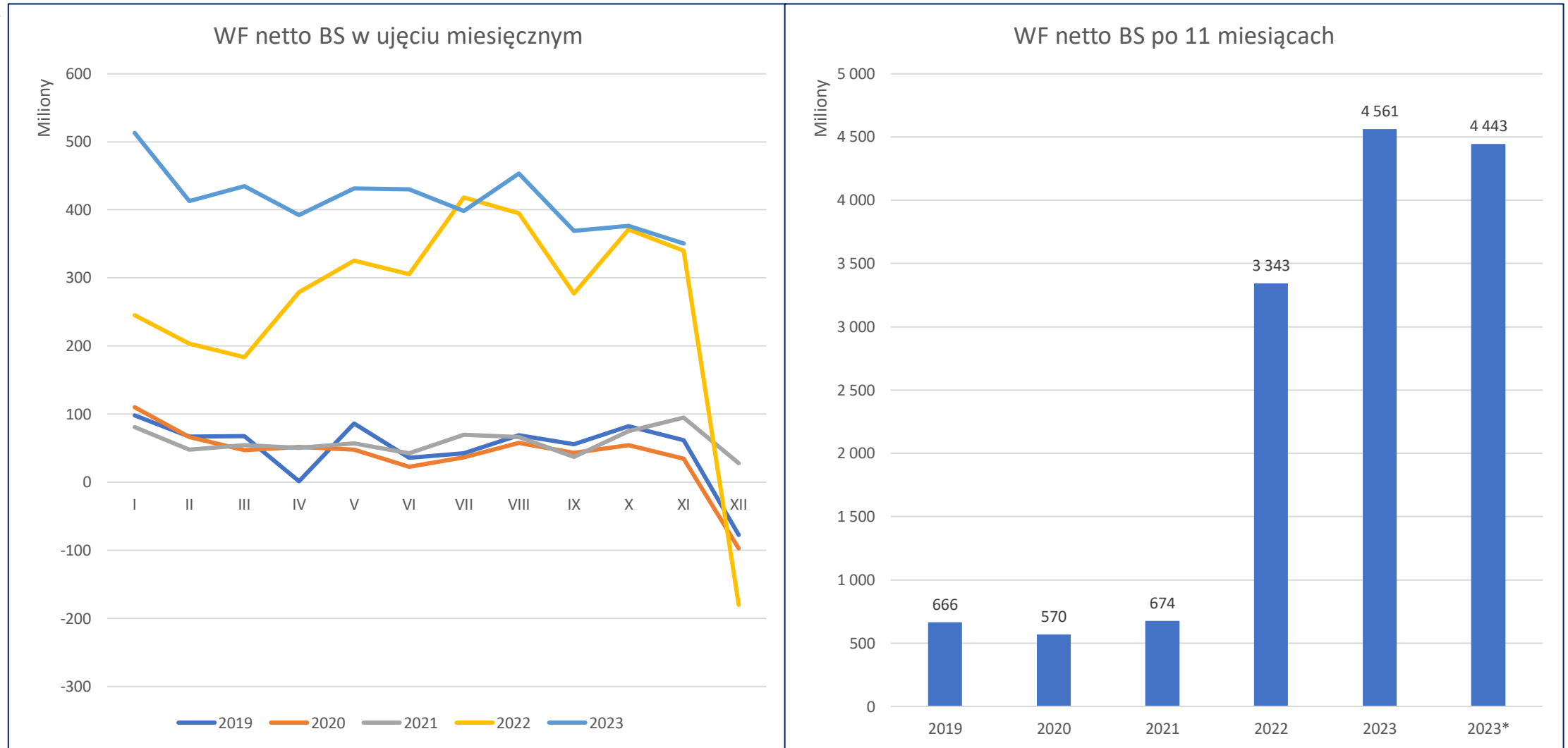
## Odpisy i zawiązane przez BS rezerwy w 2023 r. są wyraźnie niższe niż w ubiegłym roku (w sektorze + 70%)



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



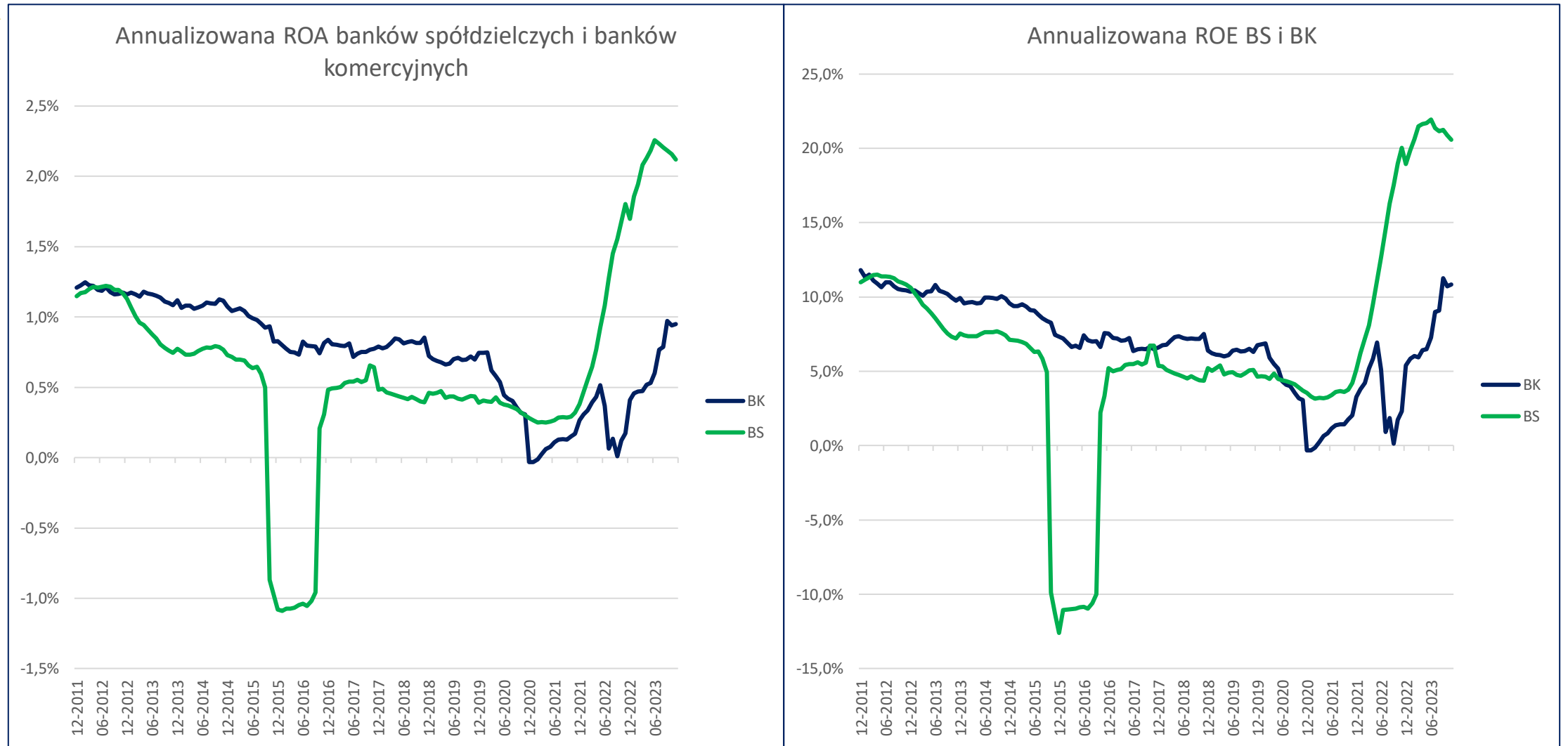
WF BS w kolejnych miesiącach 2023 r. zmniejszają się. Po 11 miesiącach 2023 r. BS osiągnęły WF netto na poziomie 4,56 mld zł (wzrost r/r o 36,4%) (w sektorze + 113,2%). W ostatnim miesiącu WF raczej nie wzrośnie



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



## ROA i ROE BS silnie wzrosło i są wyraźnie wyższe niż w BK

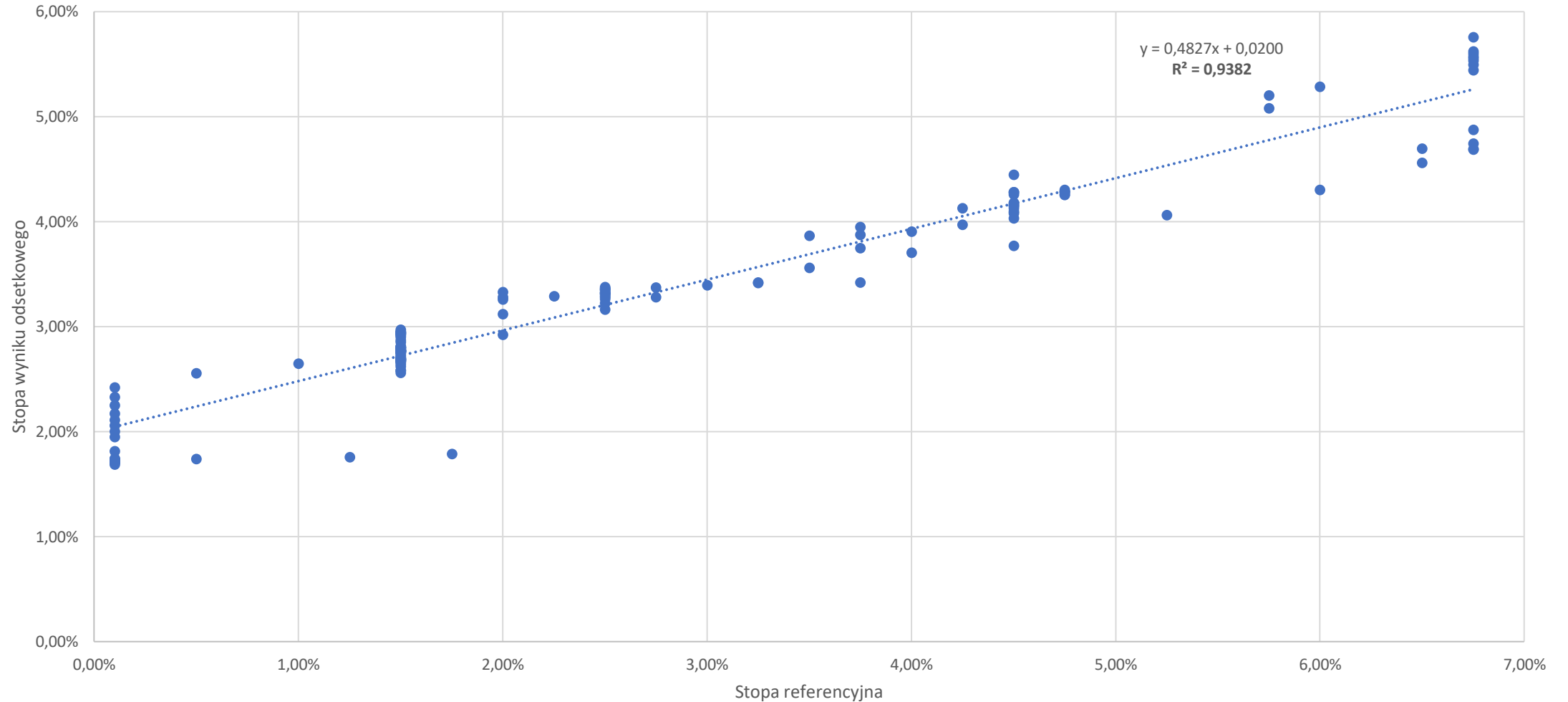


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



# Stopa wyniku odsetkowe w bardzo silnym stopniu determinowana jest wysokością stopy referencyjnej

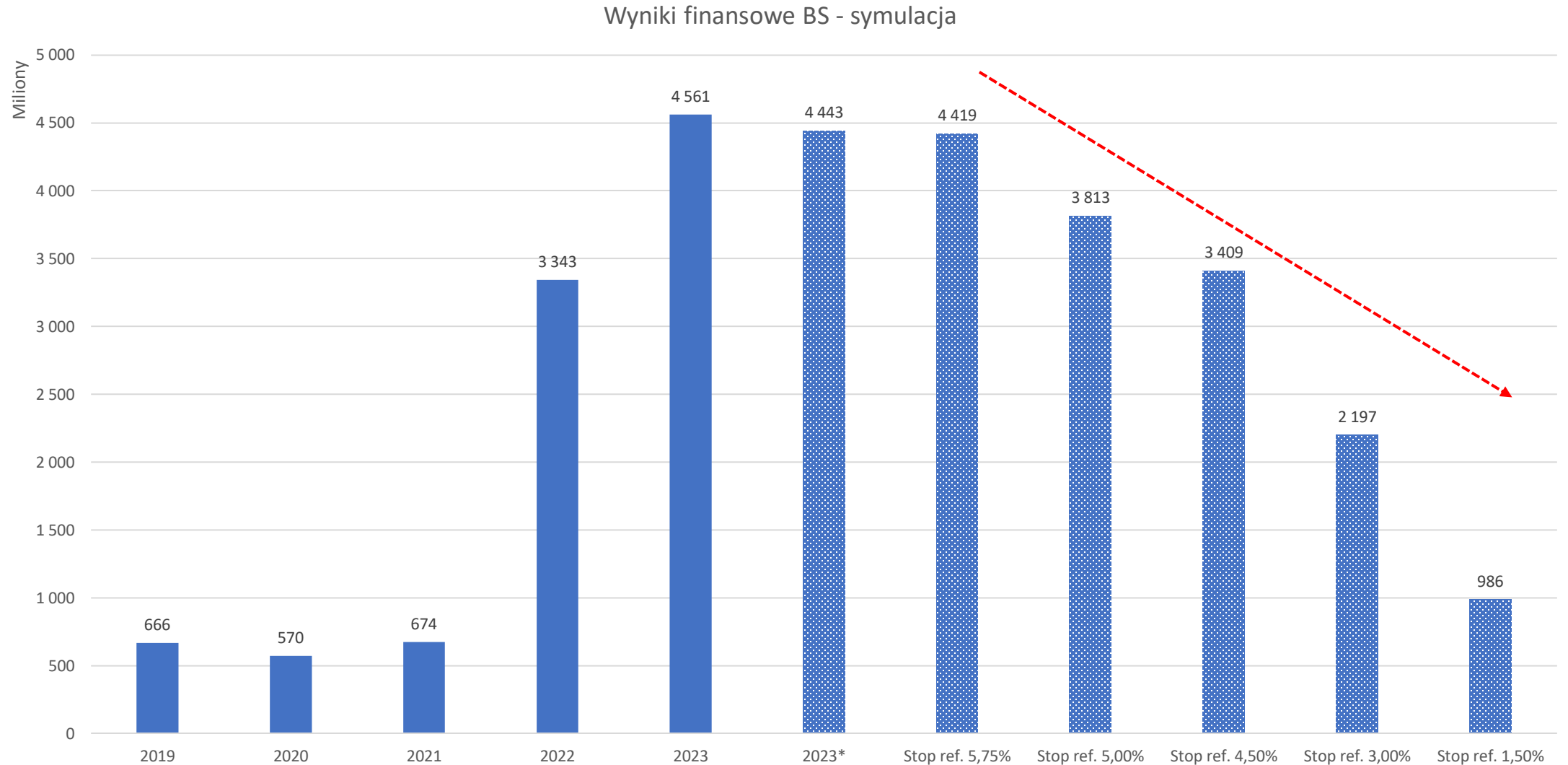
Annualizowana stopa wyniku odsetkowego a stopa referencyjna w latach 2010-XI 2023 (dane miesięczne)



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



## W warunkach spodziewanego spadku stóp procentowych WF BS będą ulegały gwałtownemu obniżeniu



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



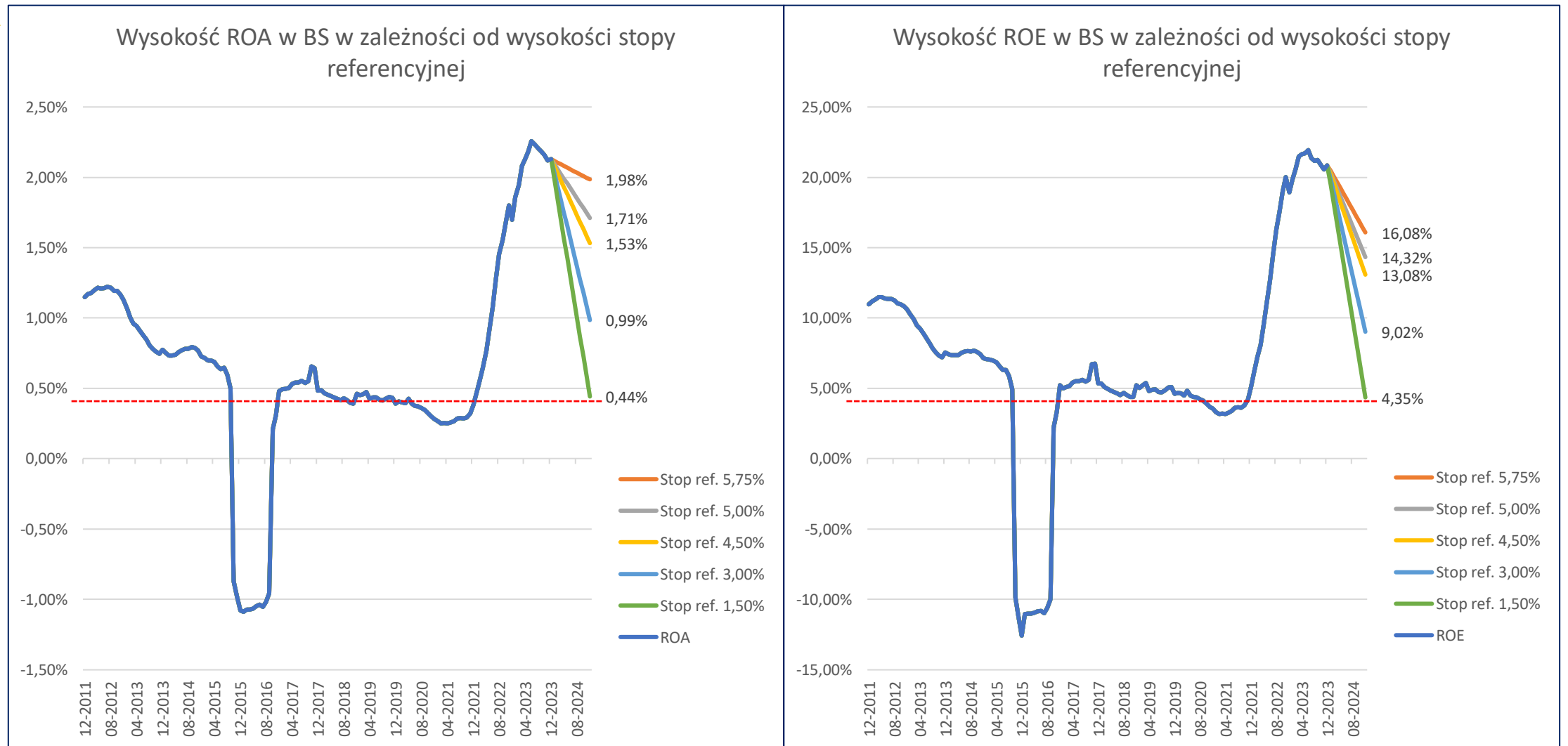


Przy stopie referencyjnej = 1,5% nominalny poziom WFN będzie realnie niższy niż we wcześniejszych latach

WF netto jako % PKB w zależności od średniorocznej stopy referencyjnej



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



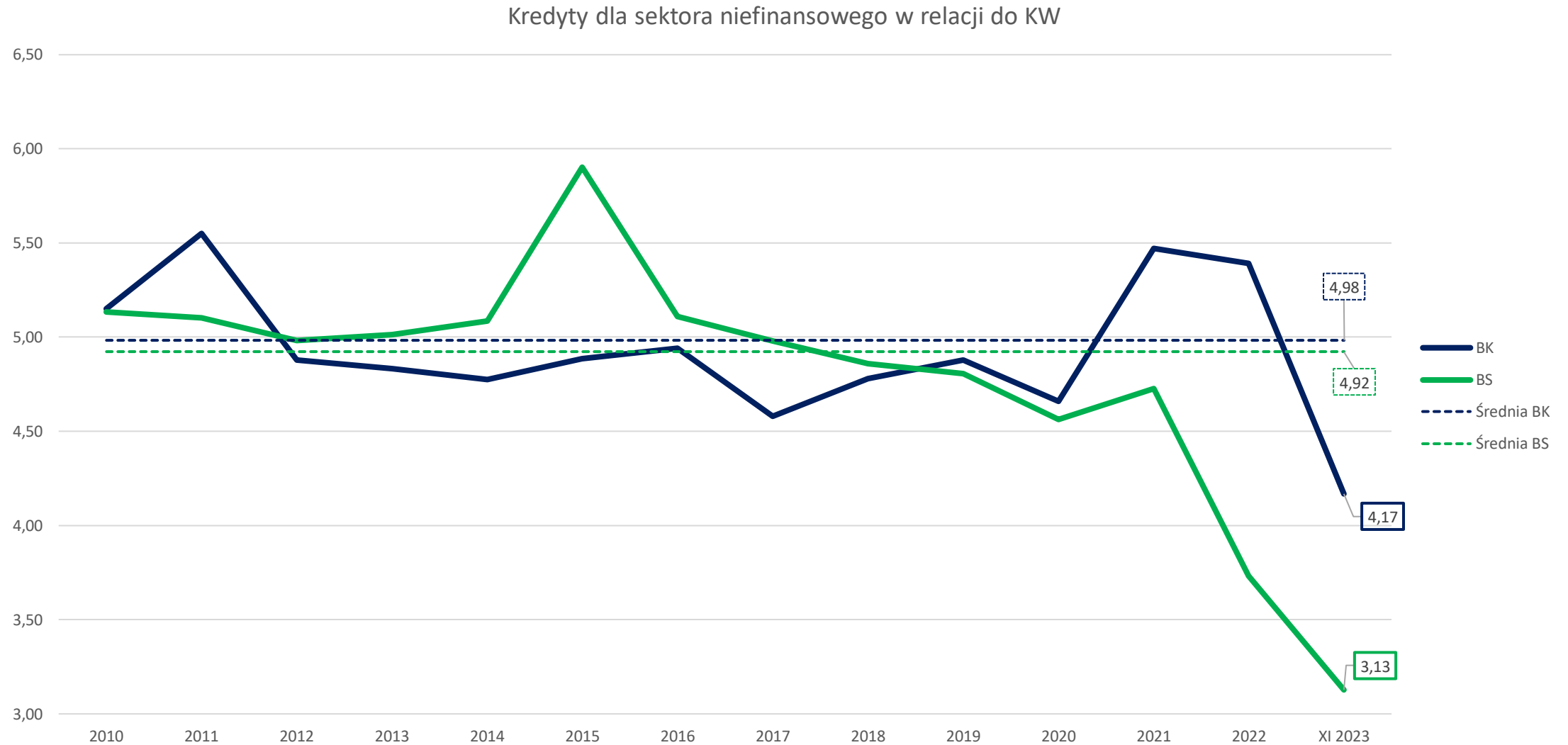
Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF

# 2

***ZDOLNOŚĆ SEKTORA BANKOWEGO I BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH DO  
FINANSOWANIA GOSPODARKI***



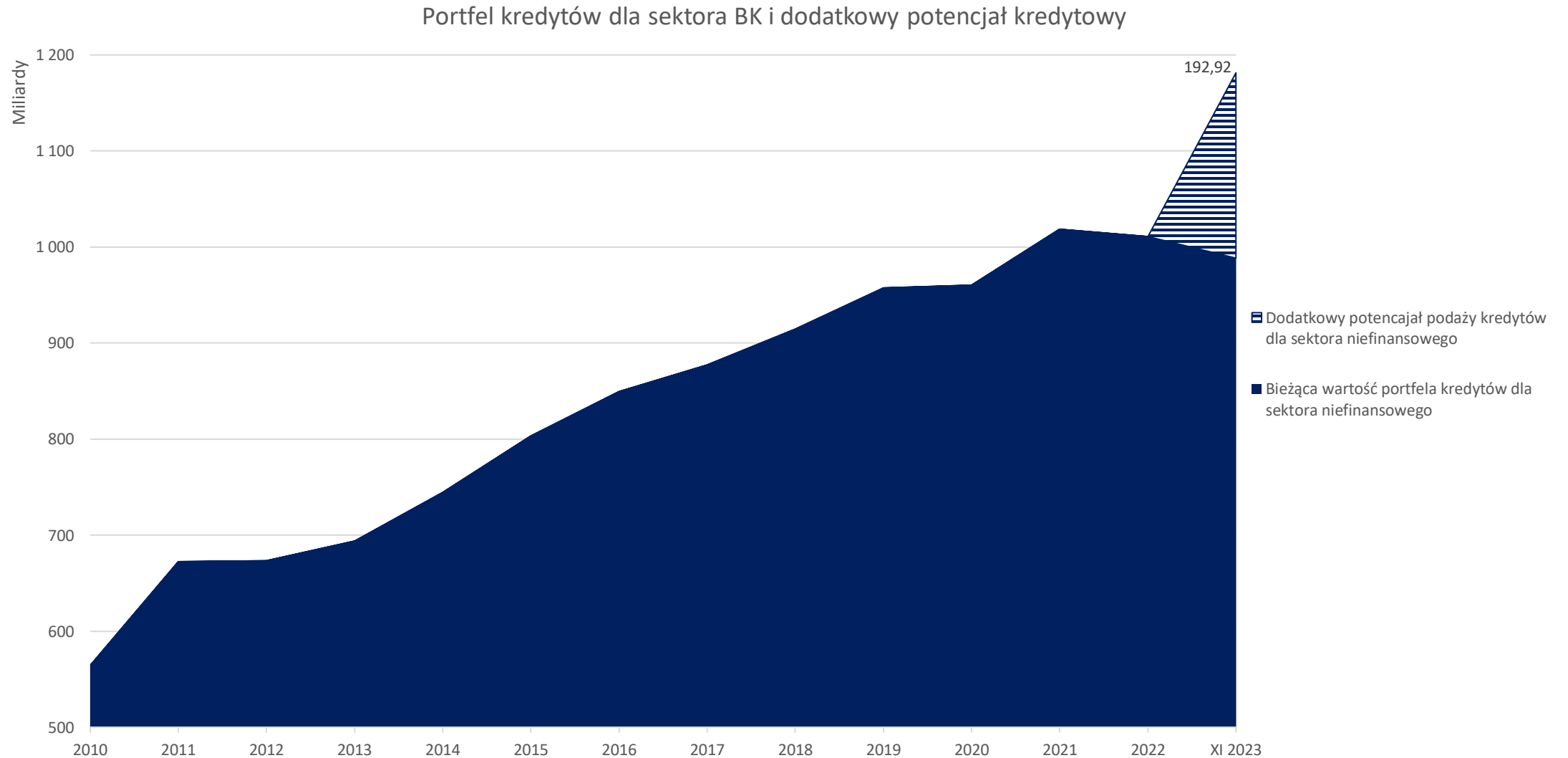
Zdolność do finansowania gospodarki determinowana jest poziomem posiadanych kapitałów własnych. Zarówno w BS, jak i BK wartości mnożnika w 2023 r. osiągnęły historyczne minima



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



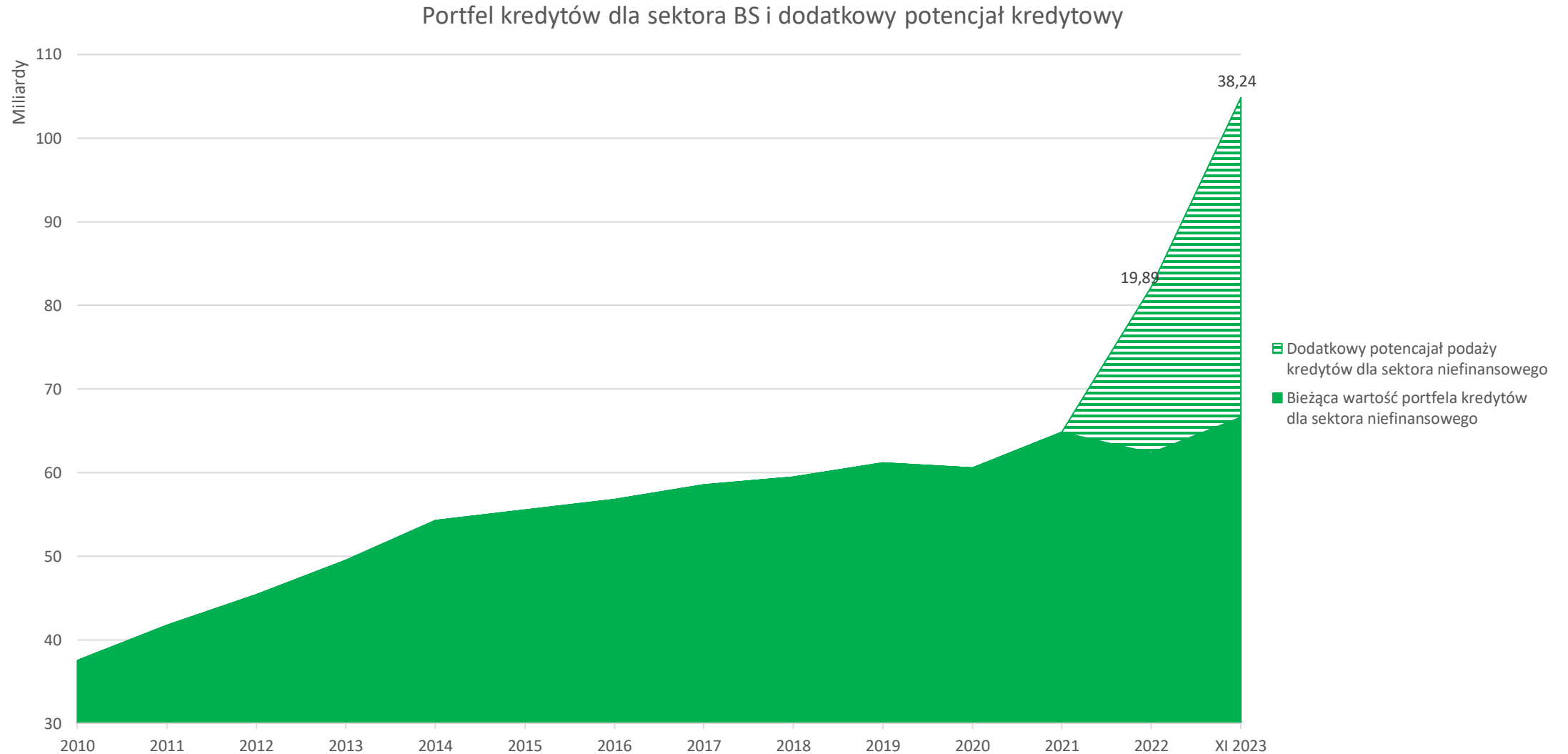
W przypadku BK potencjał kredytów dla sektora niefinansowego jest wyższy od obecnego o prawie 193 mld zł (+19,5%). Wartość portfela kredytów dla sektora niefinansowego mogłaby przekroczyć 1.181,2 mld zł



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



Jeszcze wyższą skalę niewykorzystanego potencjału kredytowego mają BS. BS mają możliwość zwiększenia podaży kredytów dla sektora niefinansowego o ponad 38,2 mld zł (+57,4%) do poziomu 104,84 mld zł



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



## Zwiększenie inwestycji wymagać będzie istotnego wzrostu finansowania ze strony sektora bankowego

### Założenia dotyczące wymaganego wzrostu finansowania polskiej gospodarki

#### Polską gospodarkę cechuje zbyt niski poziom inwestycji:

- Oczekiwany i planowany przez polski rząd poziom inwestycji: 22-25% PKB;
- Średni poziom inwestycji w Unii Europejskiej: 22,5% PKB;
- Rzeczywisty poziom inwestycji w Polsce: 16,7% PKB.



#### Luka w wydatkach inwestycyjnych to:

- ok. 6,0 p.p. PKB;
- Stanowi to kwotę ok. 190 mld zł w najbliższym roku i dalej będzie wzrastać;
- W okresie 3 lat daje to kwotę 0,6 bln zł.



#### Jeżeli 1/3 finansowania dla zwiększenia inwestycji będzie pochodzić od banków to:

- Banki muszą udzielić rocznie dodatkowo 60-70 mld zł kredytów;
- **W okresie 3 lat potrzebne są kredyty na kwotę ok. 200 mld zł;**
- Dla banków jest to dodatkowy wzrost kredytowania, ponad przyrosty wolumenu kredytów osiągnięte w latach przed pandemią.

Dla wsparcia inwestycji wymagane jest zapewnienie wzrostu kredytów w okresie roku na poziomie 220-230 mld zł:

- 160 mld dla istniejących portfeli;
- 70 mld zł dodatkowych kredytów dla finansowania inwestycji.

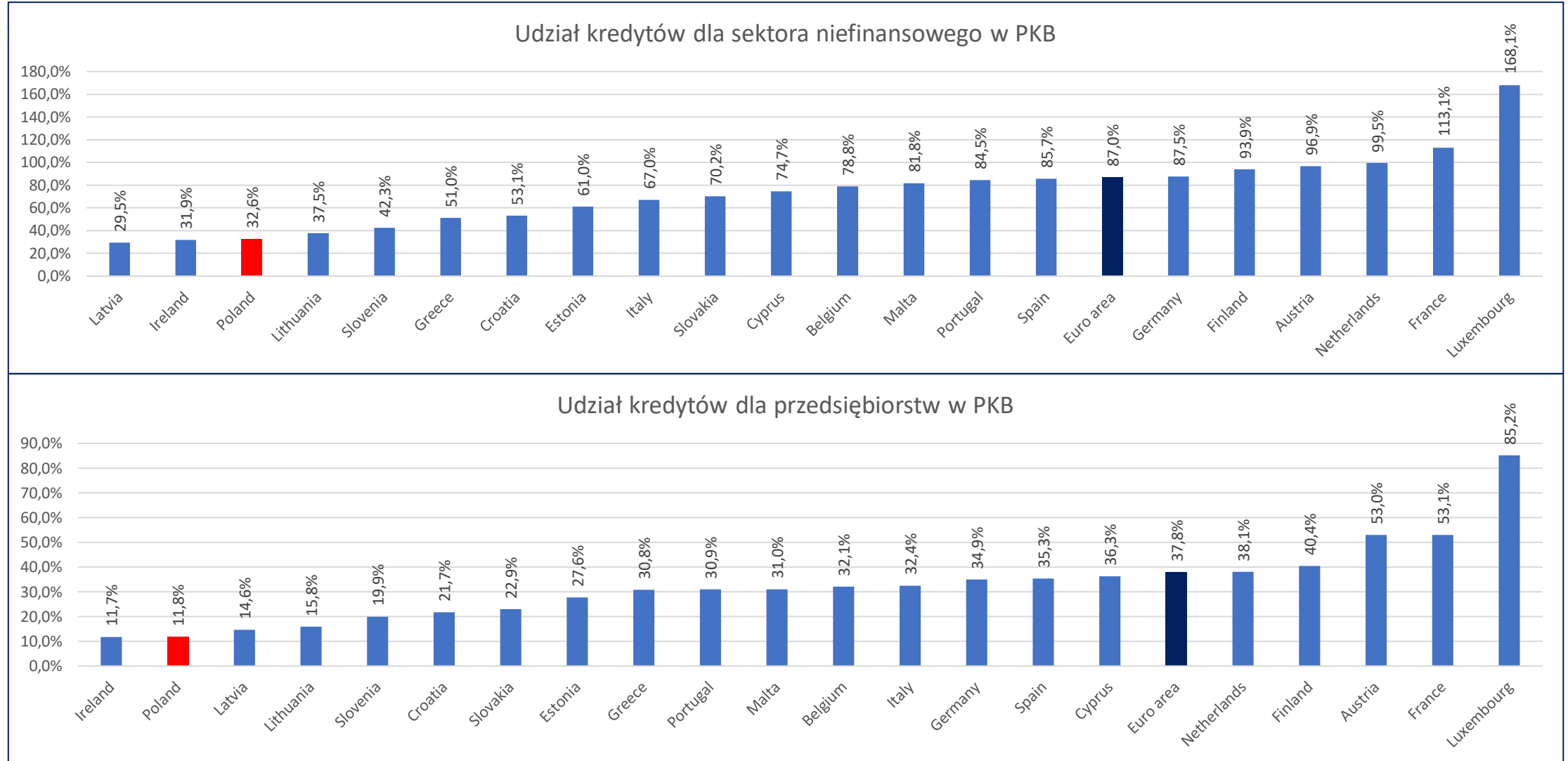
Wzrost kredytów o 220-230 mld zł rocznie  
tworzy zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał

Dodatkowy kapitał w roku stanowi kwotę ok. 45 mld zł

Jest to 4 razy więcej od zysku z 2022 r.



## Polskie banki stały się zbyt małe aby finansować znaczące projekty inwestycyjne – należy odwrócić ten trend



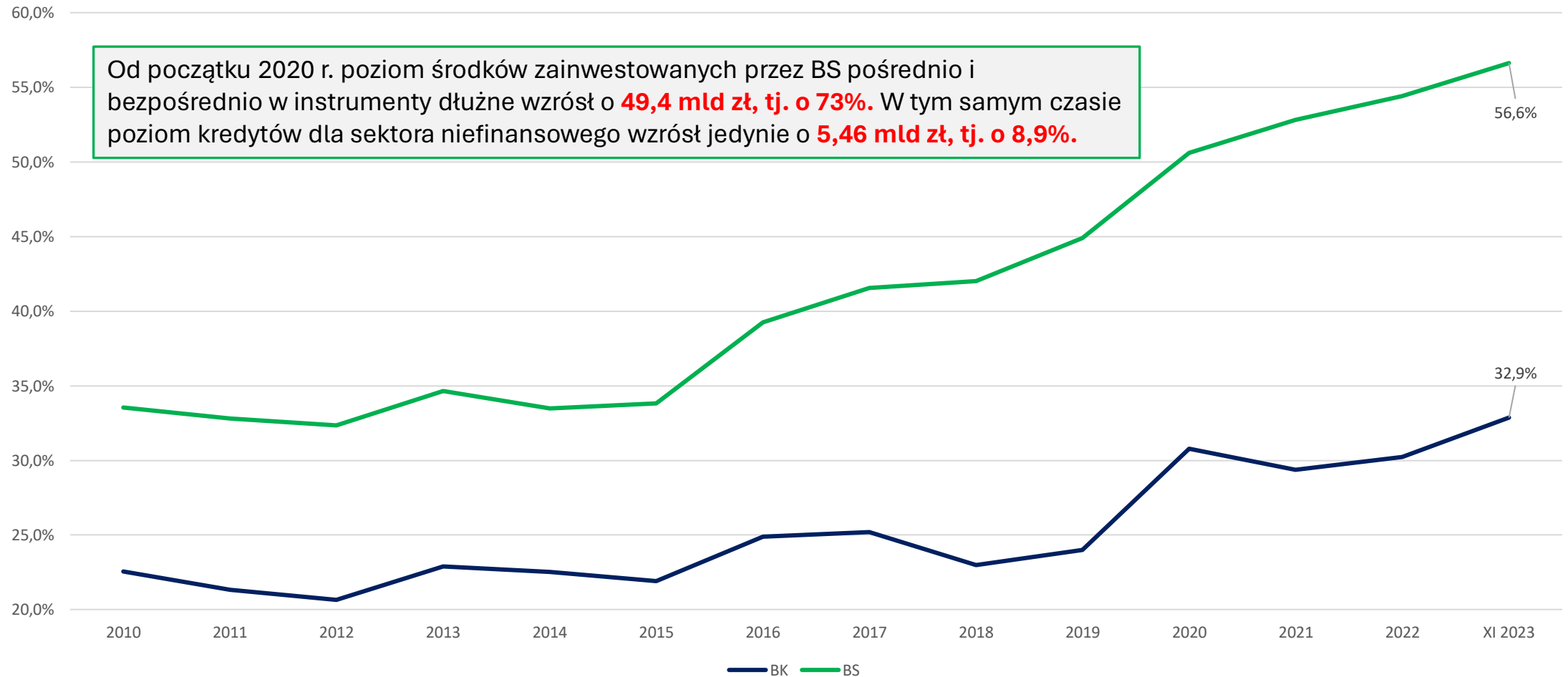
Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF, EBC





## Zarówno BK, jak i BS w coraz większym stopniu koncentrują się jednak na pośrednim i bezpośrednim lokowaniu środków w instrumenty dłużne

Udział środków zainwestowanych pośrednio i bezpośrednio w instrumenty dłużne

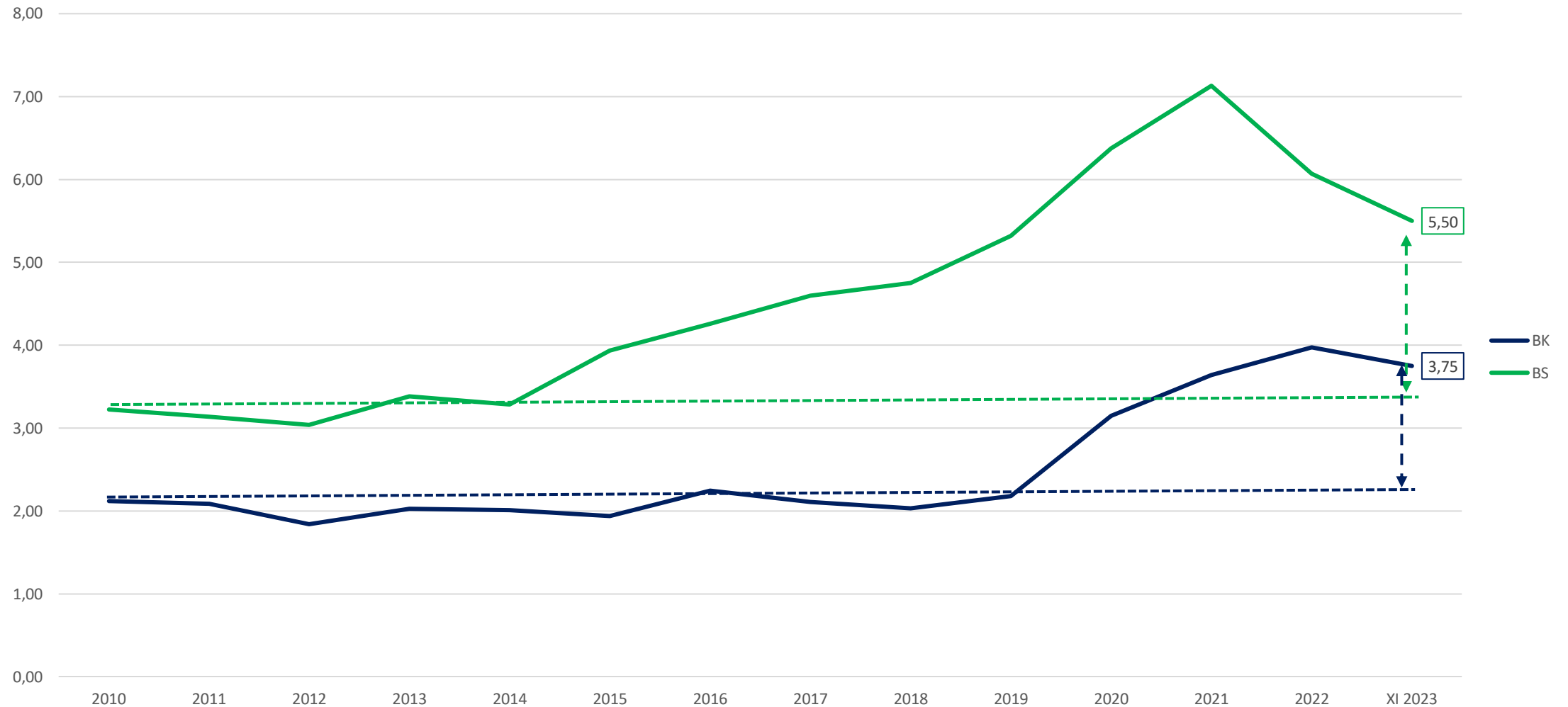


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



## Wyższa wartość mnożnika (instrumenty dłużne / kapitał własny) zwiększa wrażliwość kapitałów na ewentualne wahania rentowności obligacji

Środki zainwestowane pośrednio i bezpośrednio w instrumenty dłużne w relacji do kapitałów własnych

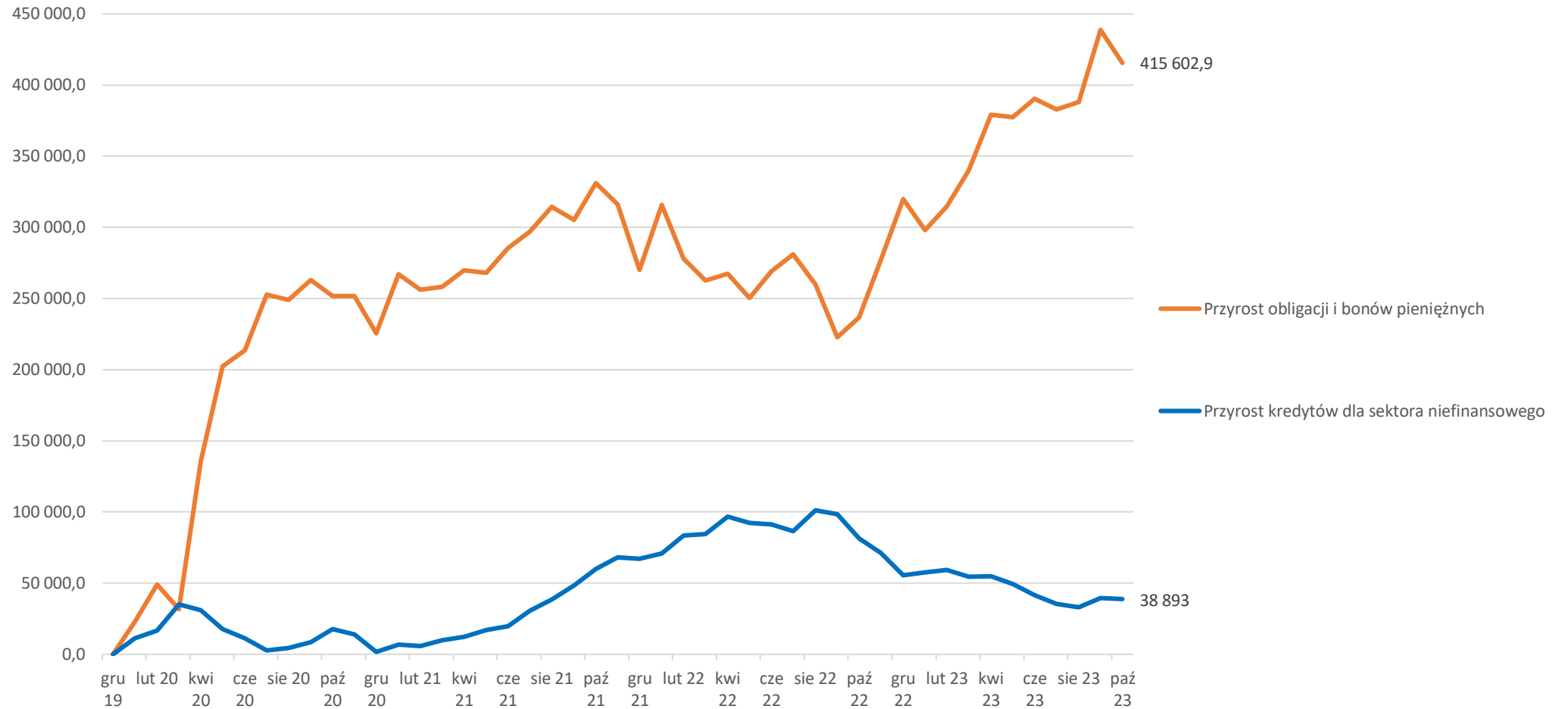


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



Od grudnia 2019 r. poziom obligacji w aktywach sektora bankowego przyszedł o 415,6 mld zł. W tym samym czasie poziom kredytów dla sektora niefinansowego w aktywach banków wzrósł jedynie o 38,9 mld zł

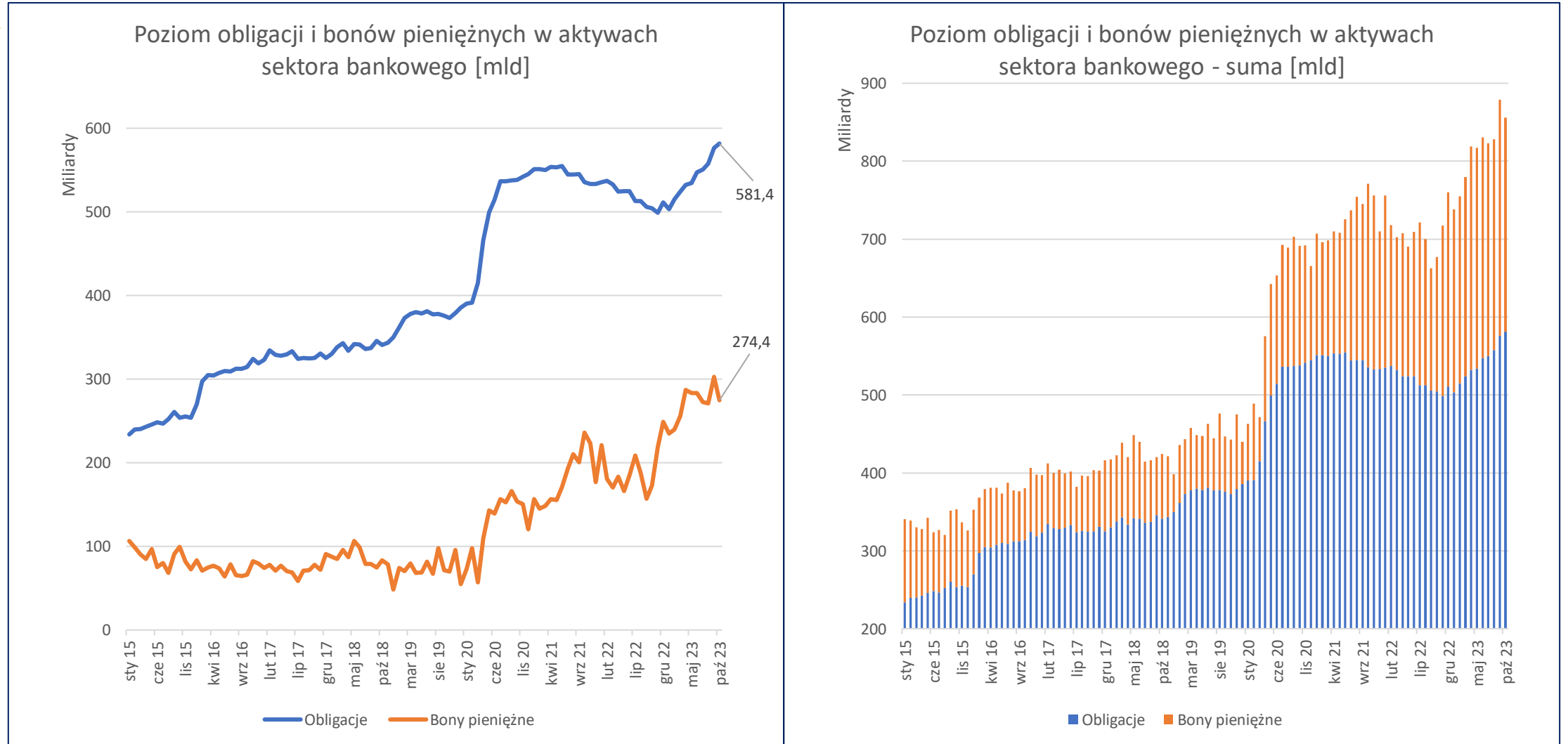
Przyrost obligacji i bonów oraz kredytów dla sektora niefinansowego od 2019 r. [mln]



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



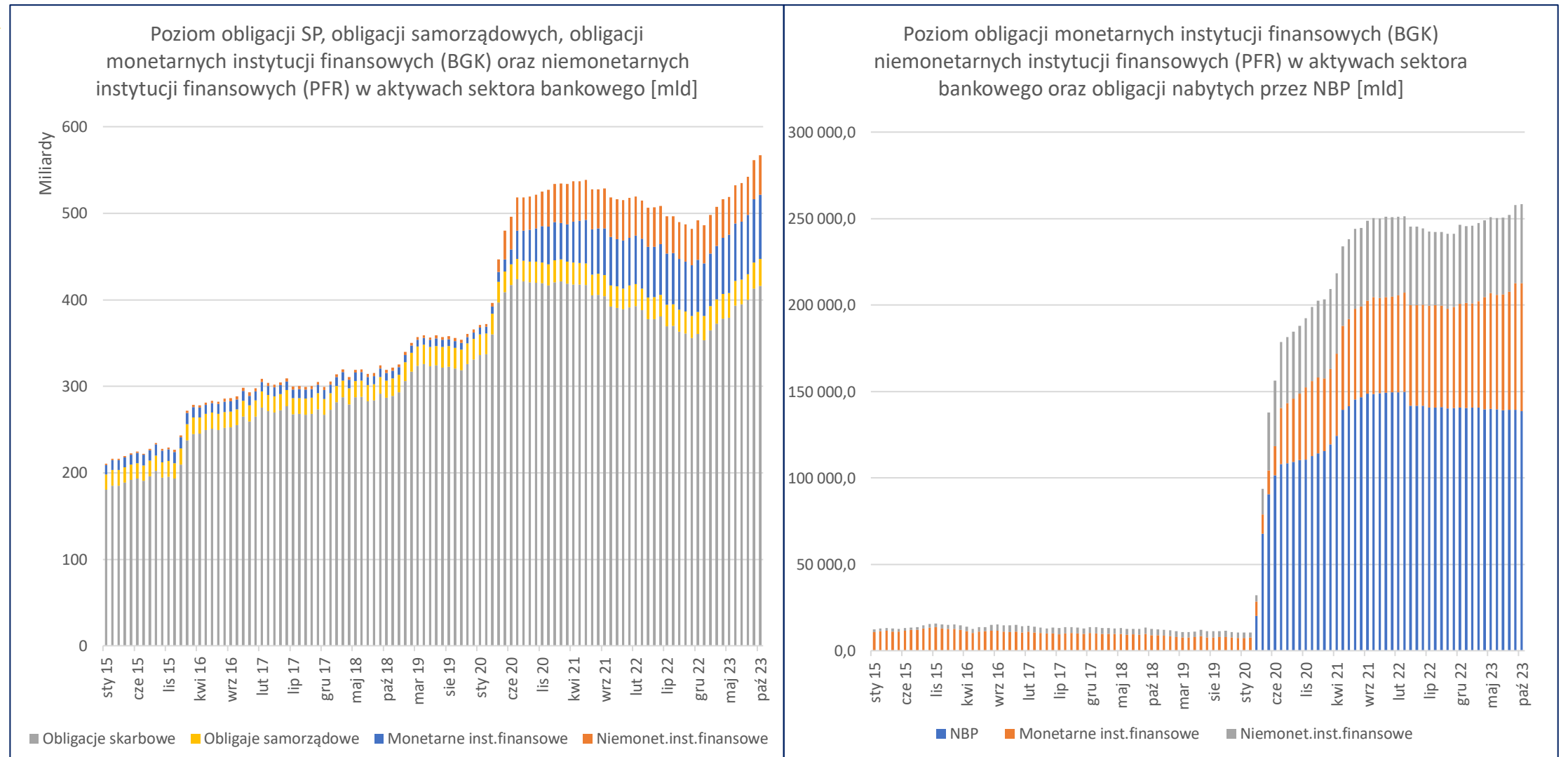
W strukturze instrumentów dłużnych nabytych przez banki silny wzrost odnotowały zarówno obligacje, jak i bony pieniężne. Od XII 2019 r. poziom bonów pieniężnych wzrósł o 219,8 mld zł, zaś obligacji o 195,8 mld zł



Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



W strukturze obligacji sektora bankowego dominują obligacje SP (73,4%). Od wiosny 2020 r. istotne miejsce w strukturze obligacji sektora bankowego mają również obligacje PFR i BGK (21,13%, czyli 119,8 mld zł)

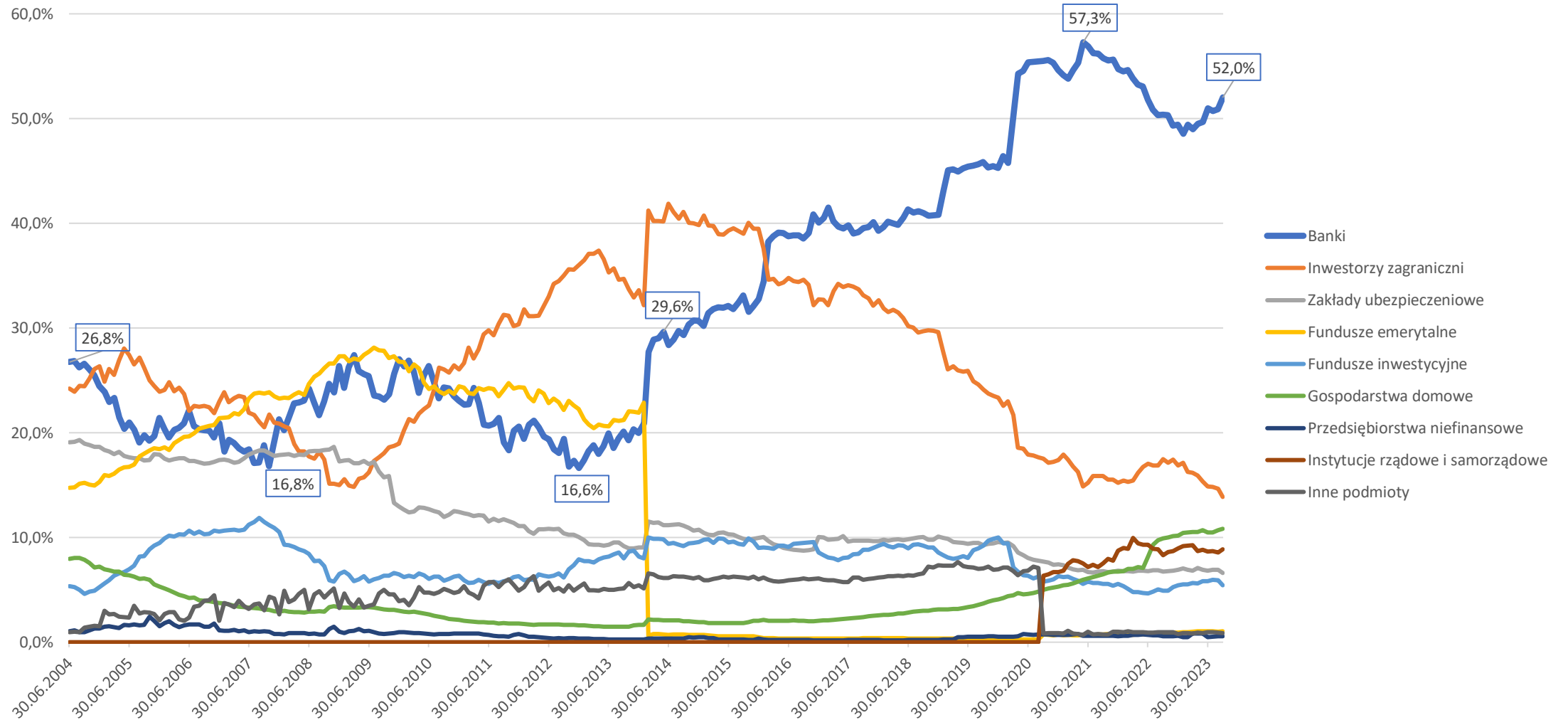


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane KNF



# Banki stały się głównym podmiotem finansującym dług publiczny. Ubytek finansowania ze strony funduszy emerytalnych i inwestorów zagranicznych został uzupełniony przez polski sektor bankowy

Struktura podmiotowa zadłużenia w SPW emitowanych na rynku krajowym [%]

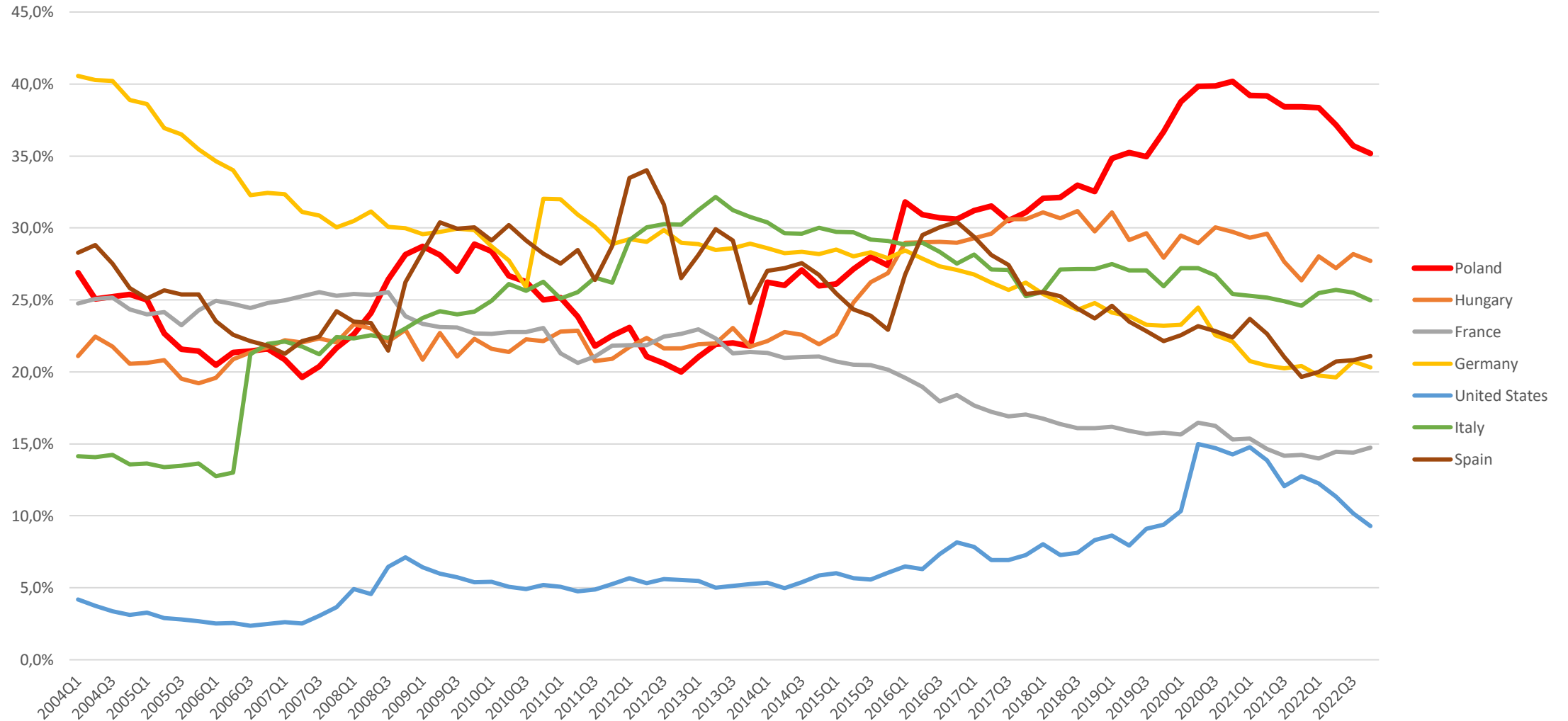


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane MF



## W większości państw udział krajowych sektorów bankowych w finansowaniu długu SP systematycznie spada. W Polsce nadal pozostaje jednak bardzo wysoki

Udział krajowego sektora bankowego (bez banków centralnych) w finansowaniu długu publicznego [% długu]

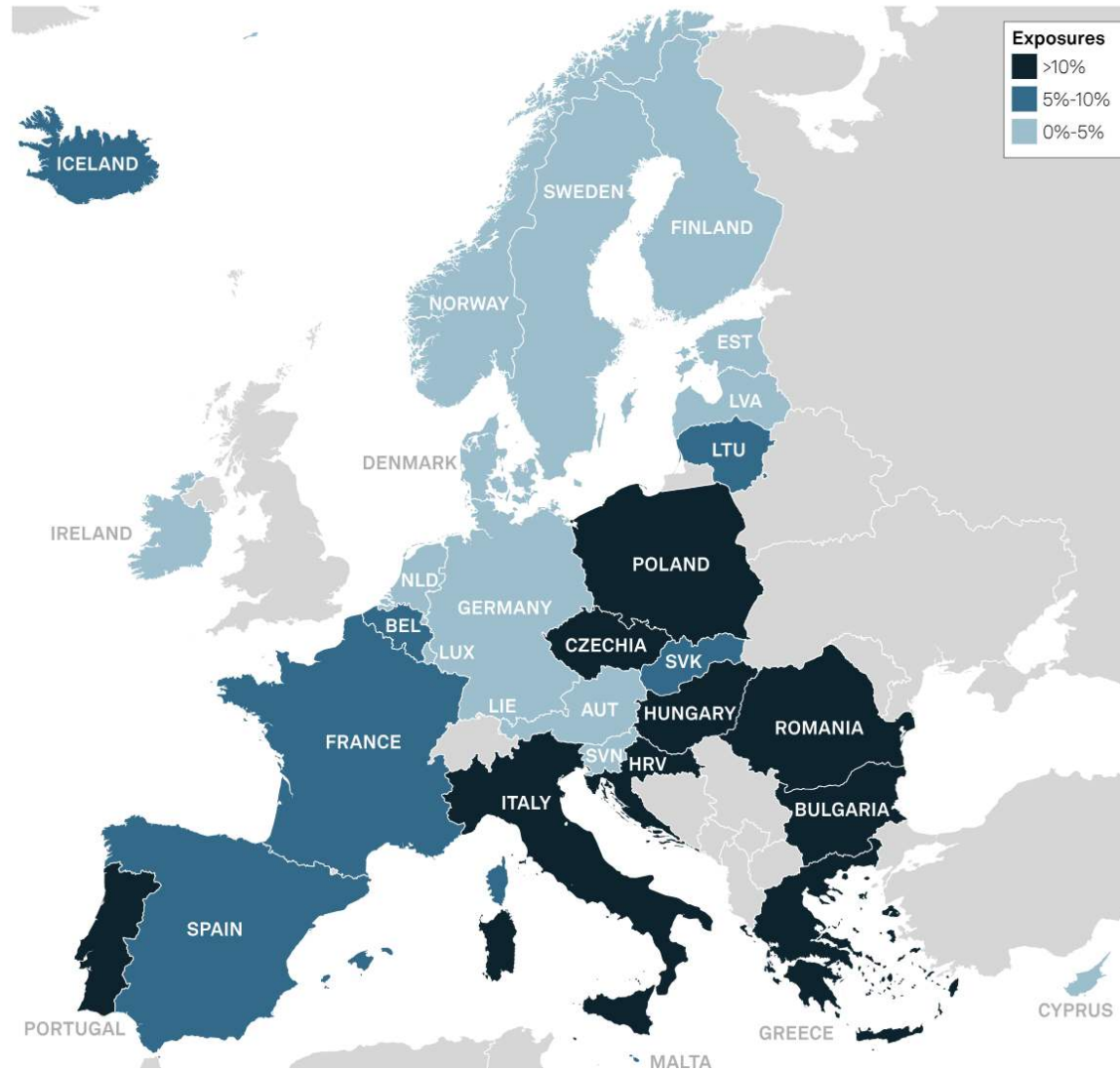


Źródło: opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, dane MF



# Wysoki udział instrumentów finansujących dług publiczny w aktywach banków zlokalizowany jest w państwach naszego regionu i pośrednio może wynikać z zaszłości geo-politycznych

**Significant variability in sovereign exposures between European countries**  
Home sovereign exposures relative to total assets by country as of year-end 2022



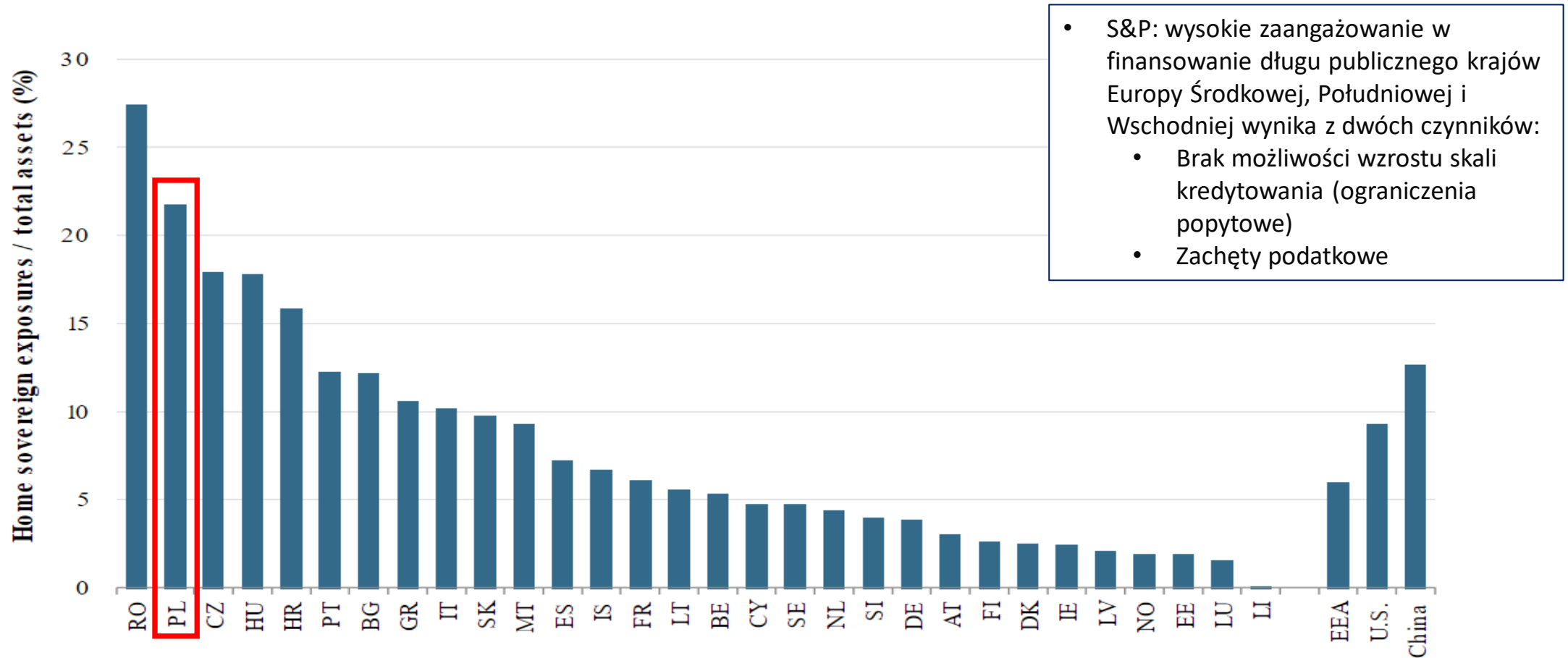




## Polski sektor bankowy i sektory z krajów naszego regionu mają wyraźnie wyższe zaangażowanie w finansowanie długu publicznego

**Banks' home sovereign exposures vary significantly across Europe and are, on average, lower than in the U.S. or China**

Home sovereign exposures relative to consolidated total assets for large EU banks, as of year-end 2022



- S&P: wysokie zaangażowanie w finansowanie długu publicznego krajów Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej wynika z dwóch czynników:
  - Brak możliwości wzrostu skali kredytowania (ograniczenia popytowe)
  - Zachęty podatkowe

3

*PODSUMOWANIE*



## Przed BS stoi wiele wyzwań

- W perspektywie spodziewanego spadku stóp procentowych **BS narażone są na silny ubytek WFN**;
- WFN BS mogą być dodatkowo uszczuplone poprzez **proces dostosowywania warunków cenowych oferty depozytowo-kredytowej** do warunków oferowanych przez BK;
- W tym celu konieczne jest **silniejsze zdywersyfikowanie źródeł dochodów BS**;
- Istotne jest również **trzymanie w ryzach kosztów**;
- BS już dziś **nie wykorzystują w pełni posiadanego potencjału dot. podaży kredytów** do sektora niefinansowego;
- Perspektywa napływu środków z KPO oraz konieczność transformacji polskiej gospodarki musi odbywać się przy aktywnym zaangażowaniu sektora bankowego – także BS;
- BS znacząco zwiększyły kapitały własne. W kontekście konieczności zdynamizowania akcji kredytowej **konieczne jest rozsądne gospodarowanie wypracowanymi przez sektor zyskami oraz dalszy wzrost kapitałów własnych BS**.
- **Przyrost udziału instrumentów dłużnych** w aktywach banków, w tym finansowania długu publicznego, **odbywa się kosztem spadku podaży kredytów** dla sektora niefinansowego.
- **Wysoki udział środków zainwestowanych w instrumenty dłużne** w aktywach oraz w relacji do KW również **tworzy pewne ryzyka**.



ZWIĄZEK  
BANKÓW  
POLSKICH

Związek Banków Polskich

Ul. Kruczkowskiego 8  
00-380 Warszawa

dr Tomasz Pawlonka  
Zespół Badań i Analiz  
Związek Banków Polskich  
e-mail: [Tomasz.Pawlonka@zbp.pl](mailto:Tomasz.Pawlonka@zbp.pl)

[www.zbp.pl](http://www.zbp.pl)