

20  
23



WYDANIE X | WRZESIEŃ 2023

# POLSKA I EUROPA

INNOWACJE, INWESTYCJE, WZROST

# SPIIS TREŚCI

## /01

### EUROPA I POLSKA

- 7 PKB
- 10 INFLACJA
- 12 EKSPORT, IMPORT
- 16 DŁUG PUBLICZNY
- 18 BEZROBOCIE
- 19 INWESTYCJE
- 21 INNOWACYJNOŚĆ

## /02

### SEKTOR BANKOWY W EUROPIE I W POLSCE

- 28 AKTYWA BANKÓW EUROPEJSKICH
- 30 KREDYTY I DEPOZYTY
- 31 ATRAKCYJNOŚĆ DLA INWESTORÓW
- 33 OBCIĄŻENIA REGULACYJNE I PODATKOWE
- 41 ESG
- 46 FINANSOWANIE GOSPODARKI

# WSTĘP

Żyjemy w trudnych czasach – pandemia COVID-19, agresja Rosji na Ukrainę, zawirowania na światowych rynkach finansowych – to wszystko składa się na obraz bankowości, gdzie jak w soczewce skupiają się problemy, które na bieżąco trzeba rozwiązywać. Do tego wszystkiego dorzucić trzeba całą mnogość problemów, które w zasadzie sami sobie kreujemy. Nadmierna, często nieuzasadniona ekonomicznie pomoc dla tych kredytobiorców, którzy jej nie potrzebują – mam na myśli choćby „wakacje kredytowe” dla wszystkich, bez kryterium dochodowego. Trudna do zrozumienia i jedyna w Unii Europejskiej linia orzeczenia polskich sądów w sprawach dotyczących kredytów frankowych, polegająca na masowym unieważnianiu wieloletnich umów – tak można by wymieniać. To wszystko wpływa na osłabienie zdolności banków do finansowania gospodarki. Dochodzi do tego niesprzyjające otoczenie regulacyjno-prawne oraz wyjątkowa niepewność i nieprzewidywalność prawna, a także nadmierne i nieproporcjonalne obciążenia nakładane na sektor. Niesprzyjające środowisko regulacyjne to często nadmiarowe, niewymagane prawem unijnym i niespotykane w innych państwach członkowskich uregulowania, które stawiają polskie banki na nierównej pozycji względem banków w innych krajach unijnych. Dodatkowo rok 2023 to rok głębokich zmian, jeśli chodzi o wskaźniki referencyjne, a reforma wskaźników stanowi dla sektora bankowego, bez cienia przesady, największą tego rodzaju zmianę systemową w ciągu ostatnich kilkunastu lat. Tranzycja wszak dotyczyć będzie umów i instrumentów finansowych wiążących strony na wiele lat. Innym ważnym zagadnieniem jest cyberbezpieczeństwo i cyberodporność – to obszary wyzwań, którym banki

muszą na bieżąco stawiać czoła. Tradycyjne formy kryminalnej aktywności przestępców w sektorze bankowym w dużej mierze odeszły do lamusa, a sprawcy koncentrują się dziś na cyberprzestępczości, która w połączeniu z zaawansowaną socjotechniką i manipulacją potrafi być zaskakująco skuteczna, mimo ogromnych wysiłków edukacyjnych podejmowanych przez banki. Nie możemy też zapominać o wyzwaniach towarzyszących rozwojowi sztucznej inteligencji, która jest używana przez banki w rozmaitych procesach korzystających z machine learning, ale może być też narzędziem do szerzenia dezinformacji czy manipulacji, chociażby z wykorzystaniem deep fake’ów czy kreowaniem nieprawdziwych informacji, trudnych do odróżnienia dla przeciętnego klienta.

Oddając w Państwa ręce kolejne już wydanie Raportu „Polska i Europa: innowacje, inwestycje, wzrost” pragnę wyrazić nadzieję, że lektura raportu pozwoli z jednej strony dobrze zrozumieć skomplikowaną materię, w jakiej przyszło funkcjonować polskiej bankowości, a z drugiej stanie się impulsem do szerszej dyskusji na temat kondycji sektora bankowego, który – przecież to nie truizm – pozostaje kołem zamachowym całej gospodarki. Nie ma bowiem silnej i stabilnej gospodarki bez silnego, dobrze skapitalizowanego i bezpiecznego sektora bankowego.

Miłej lektury!

**dr Tadeusz Białek**  
prezes Związku Banków Polskich



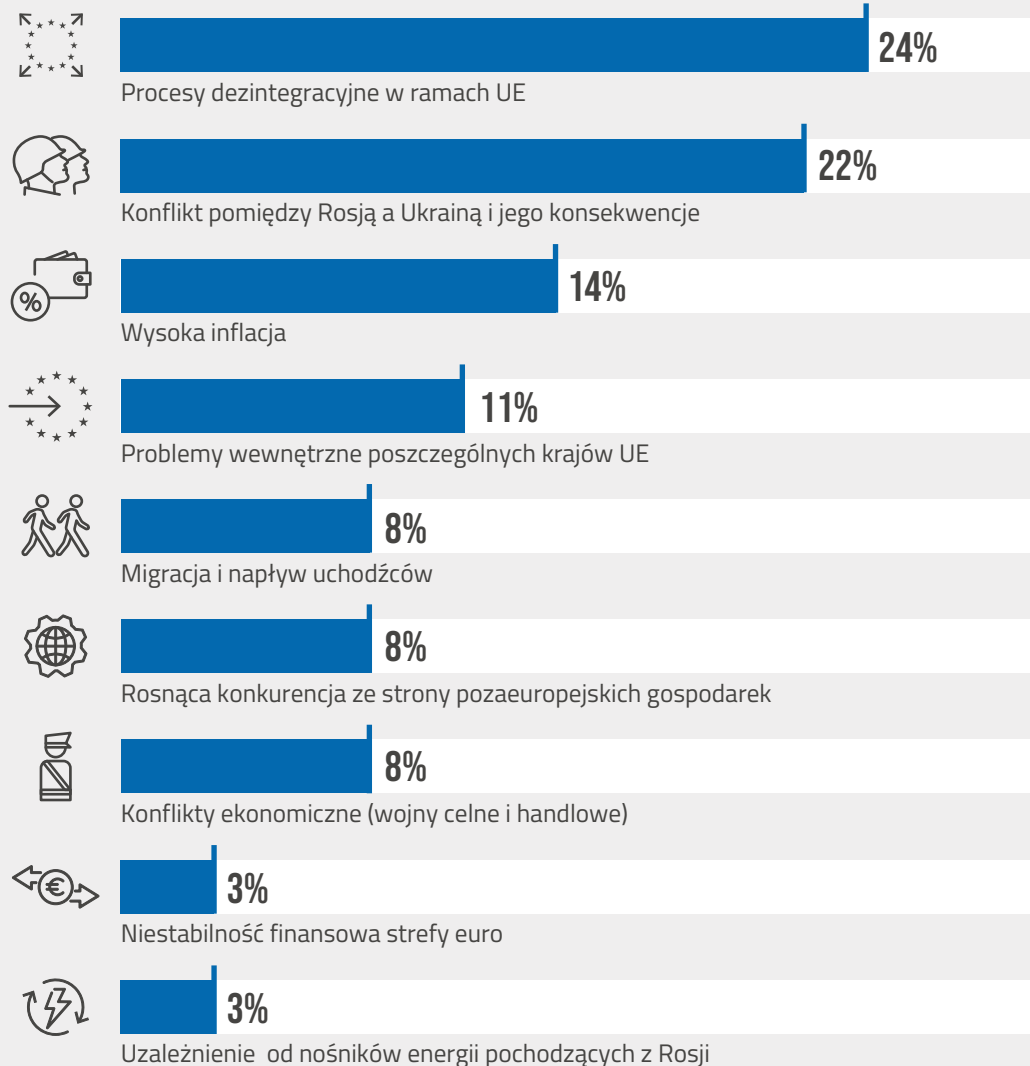
**/01**

**EUROPA I POLSKA**

# EUROPA I POLSKA

Tradycyjnie jak co roku zapytaliśmy przedstawicieli sektora bankowego o opinię w kilku ważnych kwestiach. Bankowcy zapytani o największe zagrożenia dla stabilności europejskiej gospodarki wskazali: procesy dezintegracyjne w ramach UE (24 proc.) oraz konflikt między Rosją a Ukrainą (22 proc.). W dalszej kolejności wskazano wysoką inflację i problemy wewnętrzne poszczególnych krajów.

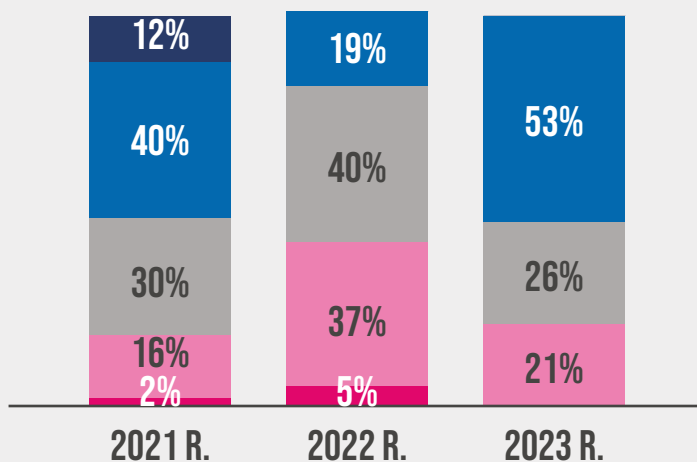
## KTÓRY Z CZYNNIKÓW PANA/PANI ZDANIEM NAJBARDZIEJ ZAGRAŻA STABILNOŚCI GOSPODARKI EUROPEJSKIEJ?



**ŹRÓDŁO:**  
badanie zrealizowane przez Minds&Roses, w 100 placówkach bankowych, na zlecenie Związku Banków Polskich, lipiec 2023

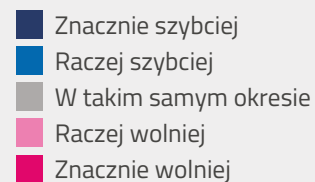
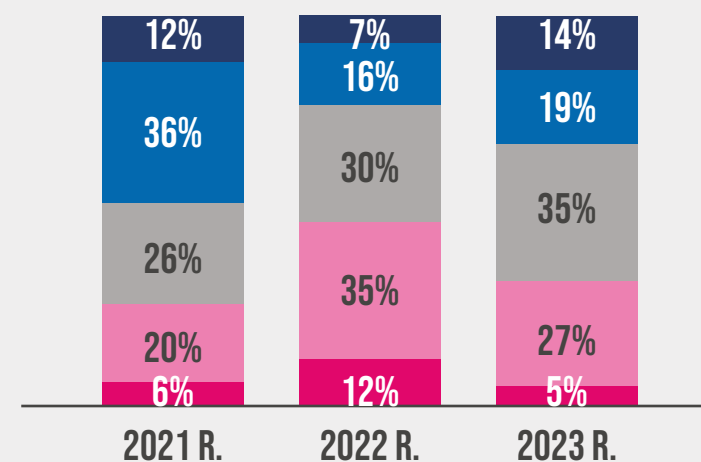
Ponad połowa badanych (53 proc.) dobrze ocenia stan polskiej gospodarki na tle innych krajów europejskich. Przeciwego zdania jest 21 proc., a ponad jedna czwarta (26 proc.) uważa obecny stan polskiej gospodarki na tle innych krajów europejskich za podobny. W ubiegłym roku tylko 19 proc. ankietyowanych bankowców dobrze oceniło stan polskiej gospodarki

### JAK PAN/PANI OCENIA STAN POLSKIEJ GOSPODARKI NA TLE INNYCH KRAJÓW EUROPEJSKICH



Jedna trzecia badanych (32 proc.) ocenia, że Polska gospodarka wolniej wróci na ścieżkę wzrostu w porównaniu do innych krajów UE. W ubiegłym roku taką opinię miało 23 proc. bankowców. Odmiennego zdania jest 33 proc. badanych, których zdaniem Polska szybciej wejdzie na ścieżkę wzrostu.

### WEDŁUG PANA(I) POLSKA GOSPODARKA WRÓCI NA ŚCIEŻKĘ WZROSTU W PORÓWNANIU DO INNYCH KRAJÓW UE...?



**ŹRÓDŁO:**  
badanie zrealizowane przez Minds&Roses, w 100 placówkach bankowych, na zlecenie Związku Banków Polskich, lipiec 2023

# PKB

Ze średniookresowej prognozy gospodarczej Komisji Europejskiej (European Economic Forecast – Spring 2023) wynika, że gospodarka UE w minionym kwartale radziła sobie lepiej z zakłóceniami spowodowanymi wojną w Ukrainie i kryzysem energetycznym niż przewidywano zimą. Wówczas w związku z zaostrzeniem warunków monetarnych niemal w całej Europie oczekiwano nadejścia recesji. Zarówno prognoza z jesieni 2022 r., jak i zimy 2023 r. przewidywały spadek PKB w całej Unii.

Najnowsze dane KE wskazują na poprawę warunków gospodarczych. PKB Unii Europejskiej według przewidywań wzrośnie do 1,0 proc. w 2023 r. i do 1,7 proc. w 2024 r. Oznacza to niewielką poprawę w stosunku do predykcji z lutego 2023 r., kiedy prognozowano wzrost PKB w 2023 r. do poziomu 0,8 proc. oraz 1,6 proc. w 2024 r. Nieznaczny wzrost PKB w stosunku do zimowej prognozy przewidywany jest także dla strefy euro. Oczekuje się, że PKB strefy euro w 2023 r. wyniesie 1,1 proc. (z 0,9 proc.) i 1,6 proc. (z 1,5 proc.) odpowiednio w 2023 i 2024 r.

## REALNY WZROST PKB

	Wiosenne prognozy Komisji Europejskiej 2023		Zimowe prognozy Komisji Europejskiej 2023	
	2023 R.	2024 R.	2023 R.	2024 R.
Unia Europejska	1,0%	1,7%	0,8%	1,6%
Strefa euro*	1,1%	1,6%	0,9%	1,5%

\*20 krajów UE posiadających wspólną walutę

Źródło:  
Komisja Europejska, European Economic Forecast, Spring 2023

Według szacunków Komisji Europejskiej niemal wszystkie z 27 krajów UE zakończyły rok 2022 na plusie. Wyjątkiem była Estonia, która zanotowała spadek wartości PKB o -1,3 proc. W zimowej prognozie spadek prognozowano na -0,3 proc. Wiosenna prognoza na 2023 rok przewiduje, że do grona krajów z ujemnym PKB oprócz Estonii (-0,4 proc.) dołączy Szwecja, gdzie spadek PKB szacowany jest na -0,5 proc. Największy wzrost PKB prognozowany jest dla Irlandii (5,5 proc. w roku 2023 i 5 proc. w roku 2024). Natomiast rok 2024 – według prognoz KE – wszystkie kraje zakończą z dodatnim wskaźnikiem PKB.

Przewidywania dotyczące Polskiej gospodarki na lata 2023-2024 są bardziej optymistyczne od projekcji z lutego 2023 r. Komisja Europejska podniosła przewidywania dotyczące wzrostu PKB o 0,3 pkt. proc. w 2023 r. (z 0,4 proc. na 0,7 proc.) oraz o 0,2 pkt. proc. w 2024 roku (z 2,5 proc. na 2,7 proc.). Natomiast prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego dla Polski z lipca br. przewiduje w 2023 r. wzrost PKB o 0,9 pkt. proc. wobec oczekiwań z kwietnia 2023 r. do 1,2 proc. Natomiast obniżone zostały prognozy na rok 2024 o 0,2 pkt. proc. do poziomu 2,2 proc.

## ROCZNE TEMPO WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W LATACH 2021-2024 (W PROC.)

Dane z zeszłorocznego raportu

Wiosenna prognoza Komisji Europejskiej 2023

	2021 R.	2022 R.*	2023 R.*	2024 R.*
Irlandia	13,5	12,0	5,5	5,0
Malta	10,4	6,9	3,9	4,1
Chorwacja	10,2	6,2	1,6	2,3
Estonia	8,3	-1,3	-0,4	3,1
Grecja	8,3	5,9	2,4	1,9
Słowenia	8,1	5,4	1,2	2,2
Węgry	7,1	4,6	0,5	2,8
Luksemburg	6,9	1,5	1,6	2,4
Francja	6,8	2,6	0,7	1,4
Włochy	6,6	3,7	1,2	1,1
Belgia	6,2	3,2	1,2	1,4
<b>Polska</b>	<b>5,9</b>	<b>5,1</b>	<b>0,7</b>	<b>2,7</b>
Rumunia	5,9	4,7	3,2	3,5
Cypr	5,5	5,6	2,3	2,7
<b>Unia Europejska</b>	<b>5,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>
<b>Strefa Euro</b>	<b>5,3</b>	<b>3,5</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>
Hiszpania	5,1	5,5	1,9	2,0
Szwecja	5,1	2,6	-0,5	1,1
Litwa	5,0	1,9	0,5	2,7
Dania	4,9	3,8	0,3	1,5
Holandia	4,9	4,5	1,8	1,2
Portugalia	4,9	6,7	2,4	1,8
Austria	4,8	5,0	0,4	1,6
Łotwa	4,5	2,8	1,4	2,8
Bułgaria	4,2	3,4	1,5	2,4
Czechy	3,5	2,5	0,2	2,6
Finlandia	3,0	2,1	0,2	1,4
Słowacja	3,0	1,7	1,7	2,1
Niemcy	2,9	1,8	0,2	1,4

\*prognoza

ŹRÓDŁO:  
Komisja Europejska,  
European Economic  
Forecast, Spring 2023

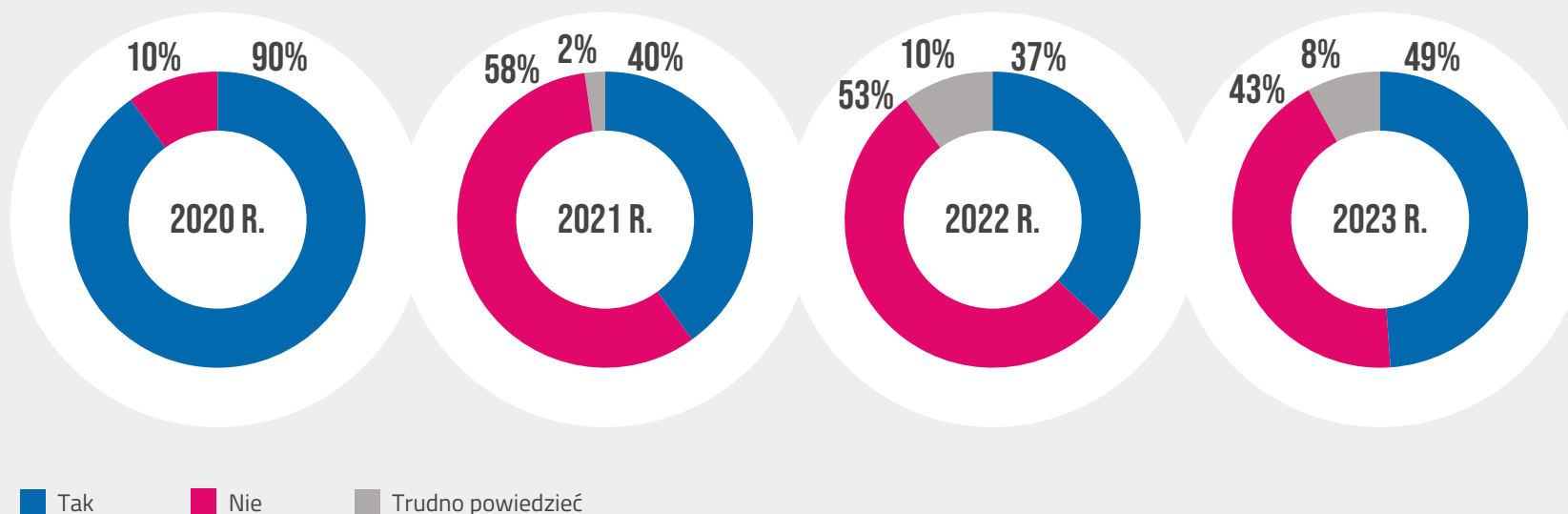


W 2023 r. wzrosło poparcie środowiska bankowego dla wprowadzenia euro w porównaniu do pomiaru sprzed roku. Obecnie odsetek zwolenników przyjęcia wspólnej waluty wynosi 49 proc. i jest wyższy w stosunku do minionego roku o 12 p.p. Jednocześnie o 10 p.p. spadł odsetek badanych przeciwnych zastąpieniu złotego wspólną walutą euro, przy spadku o 1 p.p. odsetka niezdecydowanych. Zdaniem respondentów bilans potencjalnych korzyści i szkód wynikających z wprowadzenia euro dla różnych interesariuszy wypada pozytywnie dla banków działających w kraju oraz dużych przedsiębiorstw i korporacji. Natomiast dla gospodarstw domowych bilans efektów wprowadzenia euro będzie negatywny.

Największa grupa badanych (59 proc.) uważa, że przystąpienie Polski do Unii Walutowej przyniosłoby korzyści dużym przedsiębiorstwom i korporacjom, odmiennego zdania jest 16 proc. badanych. 35 proc. jest zdania, że przyjęcie euro byłoby korzystne dla działających w Polsce banków, przeciwnego zdania jest 27 proc. 43 proc. respondentów dostrzega korzyści w przyjęciu euro dla sektora MŚP, odmiennego zdania jest 30 proc. badanych.

W ocenie korzyści i strat dla gospodarstw domowych 41 proc. badanych uważa, że przyjęcie wspólnej waluty przyniesie konsumentom więcej szkód niż korzyści, a 24 proc. jest odmiennego zdania i ocenia, że przyjęcie euro przyniesie tej grupie więcej korzyści, niż szkód.

## CZY SĄDZI PAN(I), ŻE POLSKA POWINNA PRZYSTĄPIĆ DO EUROPEJSKIEJ UNII WALUTOWEJ I ZASTĄPIĆ ZŁOTEGO WSPÓLNĄ WALUTĄ EURO?



**ŹRÓDŁO:**  
 badanie zrealizowane przez Minds&Roses, w 100 placówkach bankowych, na zlecenie Związku Banków Polskich, lipiec 2023

# INFLACJA

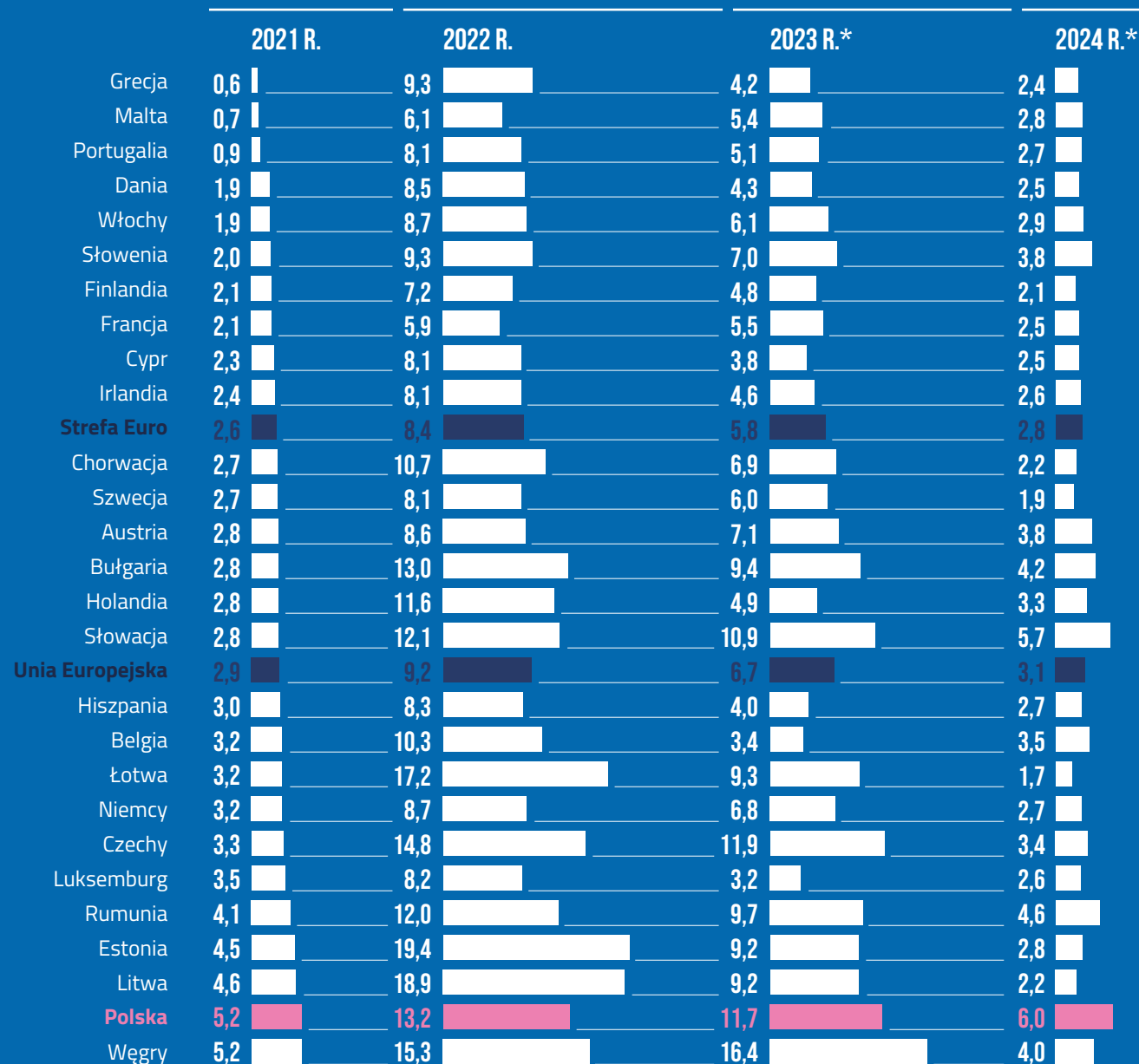
Od kilku miesięcy zarówno globalnie, jak i w Polsce mamy do czynienia ze zjawiskiem dezinflacji, czyli spadkiem tempa wzrostu cen. Z prognoz KE wynika, że średnia stopa inflacji w ujęciu rocznym osiągnie w 2023 r. 5,8 proc. w strefie euro oraz 6,7 proc. w całej UE. Oznacza to znaczący spadek, ponieważ w 2022 r. stopa inflacji wynosiła 8,4 proc. w strefie euro i 9,2 proc. w UE. Według prognoz spadku inflacji można spodziewać się także w 2024 roku – odpowiednio do 2,8 proc. w strefie euro i 3,1 proc. w całej UE.

Prognozy KE dla Polski wskazują, że stopa inflacji w ujęciu rocznym pozostanie na podwyższonym poziomie przez cały 2023 r. i wyniesie średnio 11,7 proc. (13,2 proc. w 2022 r.). W 2024 r. ma jednak wyhamować na jednocyfrowym poziomie 6,0 proc.

## POZIOM INFLACJI W LATACH 2021-2024 (W PROC.)

\*prognoza

ŹRÓDŁO:  
Komisja Europejska,  
European Economic  
Forecast, Spring 2023



WG GUS INFLACJA W LIPCU 2023 R. WYNIOSŁA:

 **10,8%**

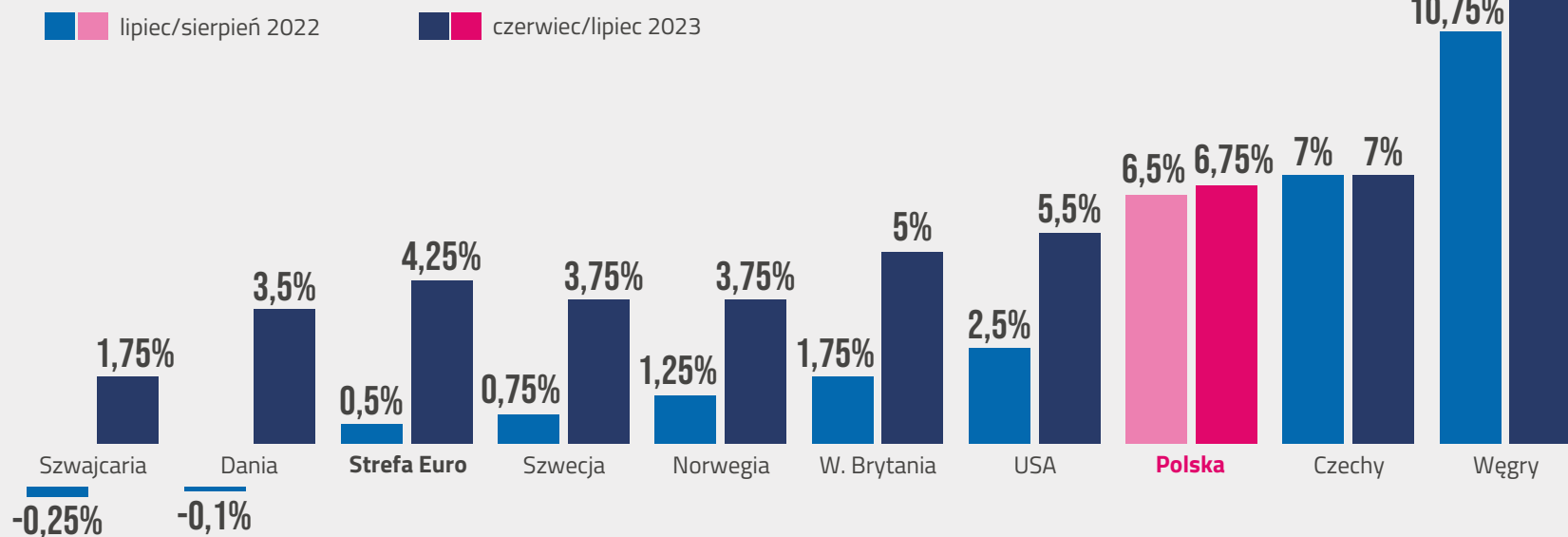
MIESIĄC DO MIESIĄCA CENY SPADŁY O:

 **0,2%** ▼

TO PIERWSZA TAKA SYTUACJA OD WIELU MIESIĘCY.

ŹRÓDŁO:  
GUS, sierpień 2023

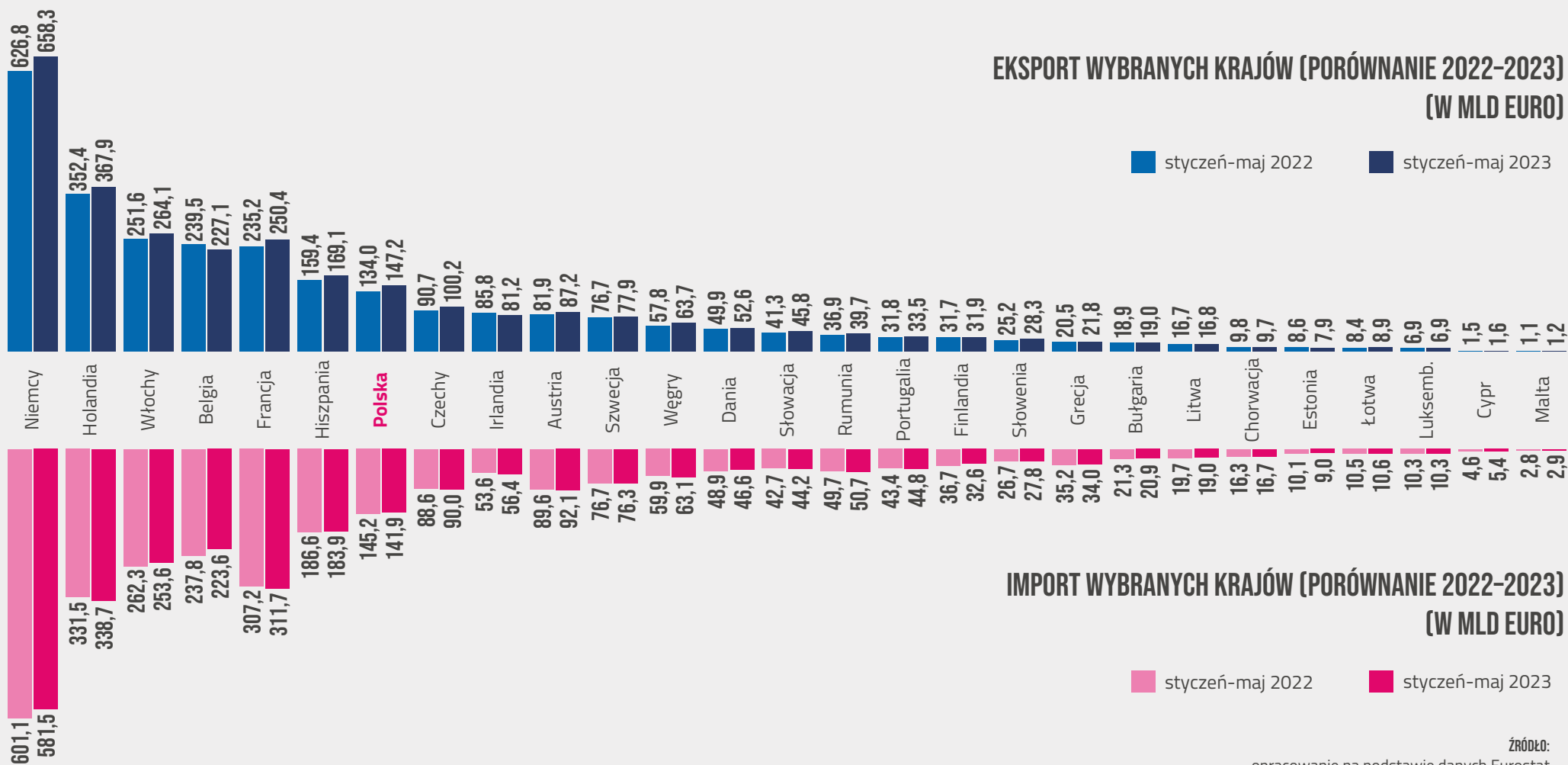
### NOMINALNE STOPY PROCENTOWE W WYBRANYCH KRAJACH (W PROC.)



ŹRÓDŁO:  
global-rates.com; dane  
za czerwiec/lipiec 2023

# EKSPORT, IMPORT

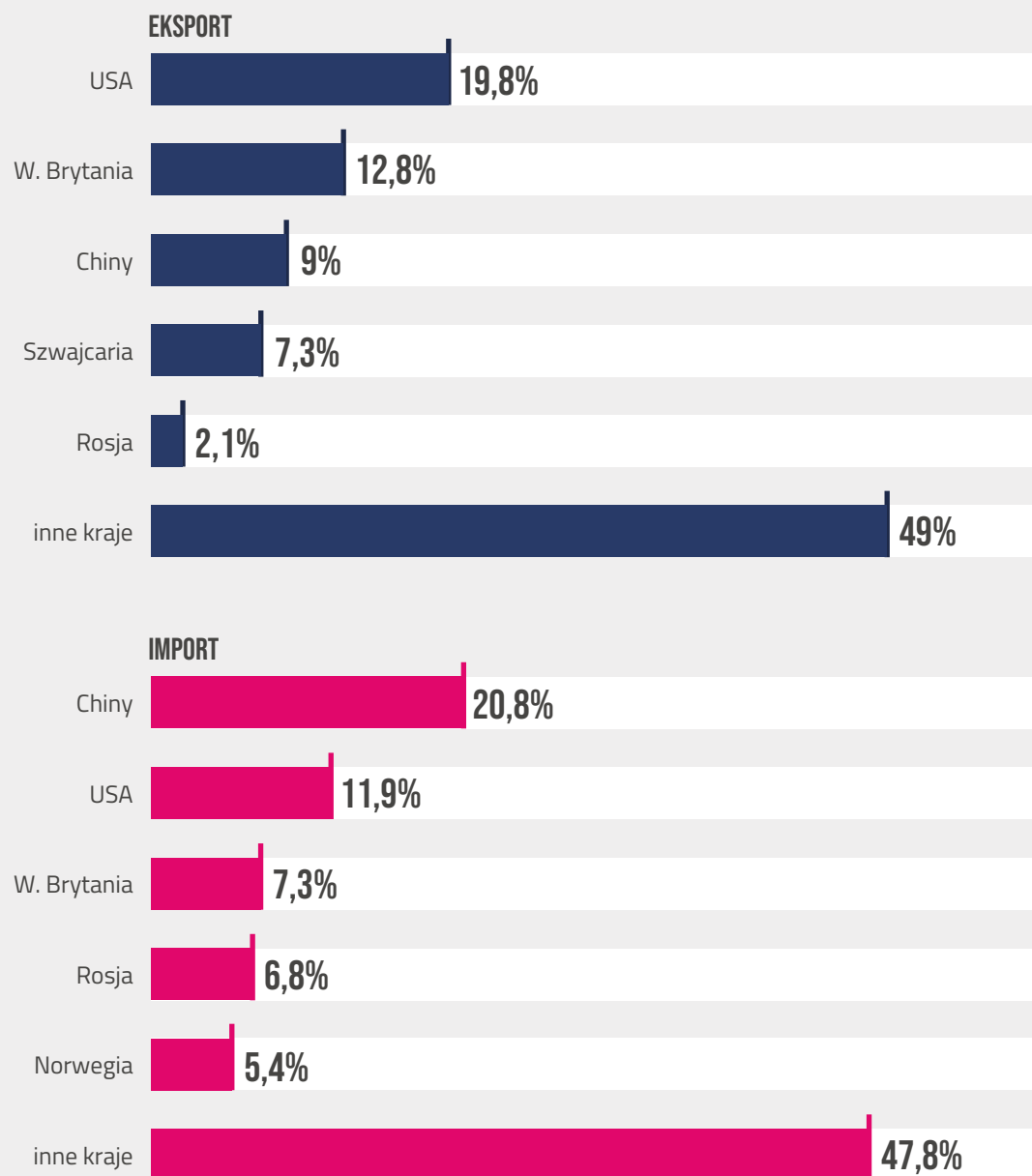
W okresie od stycznia do maja 2023 r. eksport towarów z UE wzrósł do 1 058,9 mld euro (wzrost o 4,5 proc. w porównaniu z okresem styczeń-maj 2022 r.), a import spadł do 1 087,4 mld euro (spadek o 7,8 proc. w porównaniu ze styczniem-majem 2022 r.). W rezultacie Unia Europejska odnotowała deficyt w wysokości 28,5 mld euro w porównaniu z -166,4 mld euro w okresie styczeń-maj 2022 r.



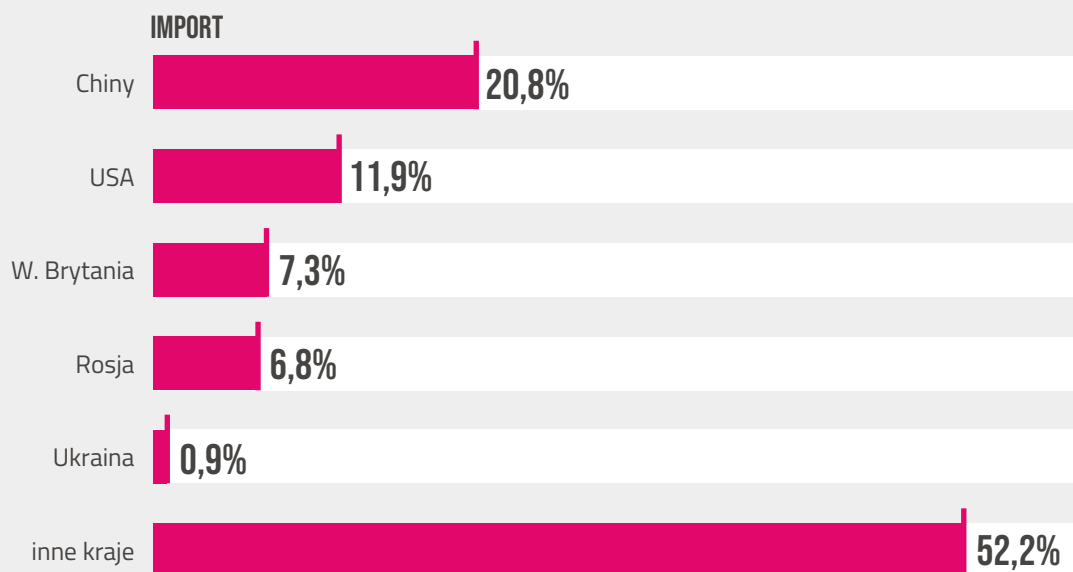
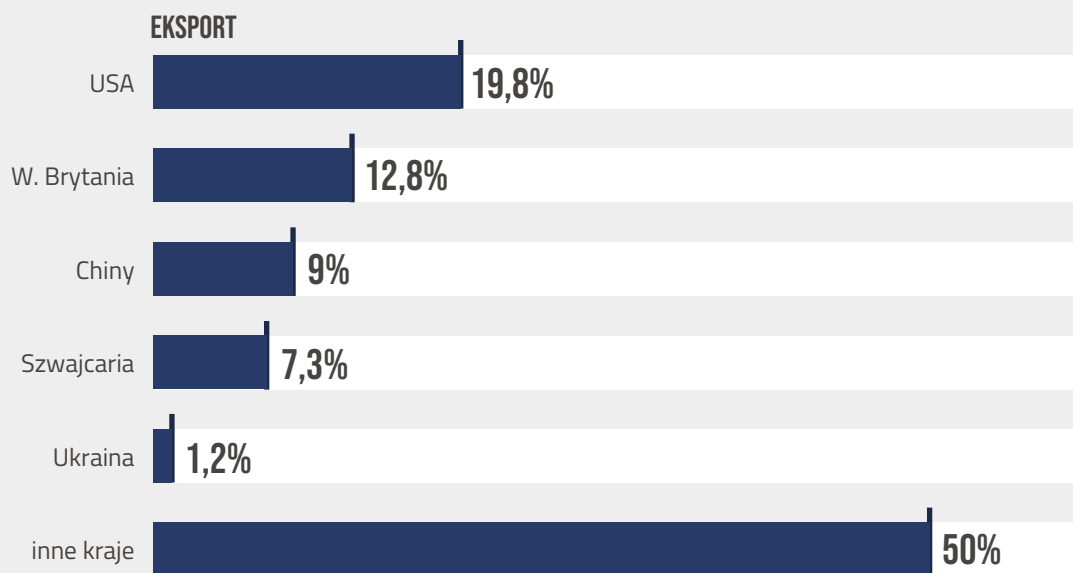
ŹRÓDŁO:  
opracowanie na podstawie danych Eurostat

W ostatnich miesiącach międzynarodowy handel odczuł skutki konfliktu pomiędzy Rosją a Ukrainą, co wyraźnie pokazują informacje zebrane przez Komisję Europejską. Jak wynika z danych Eurostatu, Rosja zajmuje piąte miejsce (spadając z trzeciego miejsca w 2021 r.) w rankingu eksportowych partnerów UE, mając udział na poziomie 2,1 proc. Wyższe pozycje zajmują: Szwajcaria 7,3 proc., Chiny 9 proc., Wielka Brytania 12,8 proc. i Stany Zjednoczone 19,8 proc. Pod względem importu do krajów Unii Europejskiej, Rosja plasuje się także na piątym miejscu z udziałem 5,4 proc. (spadek również z trzeciego miejsca). Od stycznia 2021 r. do maja 2022 r. odnotowano wzrost w imporcie węgla z Rosji do Unii Europejskiej. Jednakże piąty zestaw sankcji unijnych, wprowadzony od sierpnia 2022 r., zakazał kupowania, importowania lub transportowania do UE węgla i innych stałych paliw kopalnych pochodzących z Rosji. W wyniku tego zakazu import węgla z Rosji od września 2022 roku praktycznie zanikł.

## ROSJA NA TLE INNYCH GŁÓWNYCH PARTNERÓW UE W OBSZARZE HANDLU TOWARAMI W 2022 R.



ŹRÓDŁO:  
Eurostat

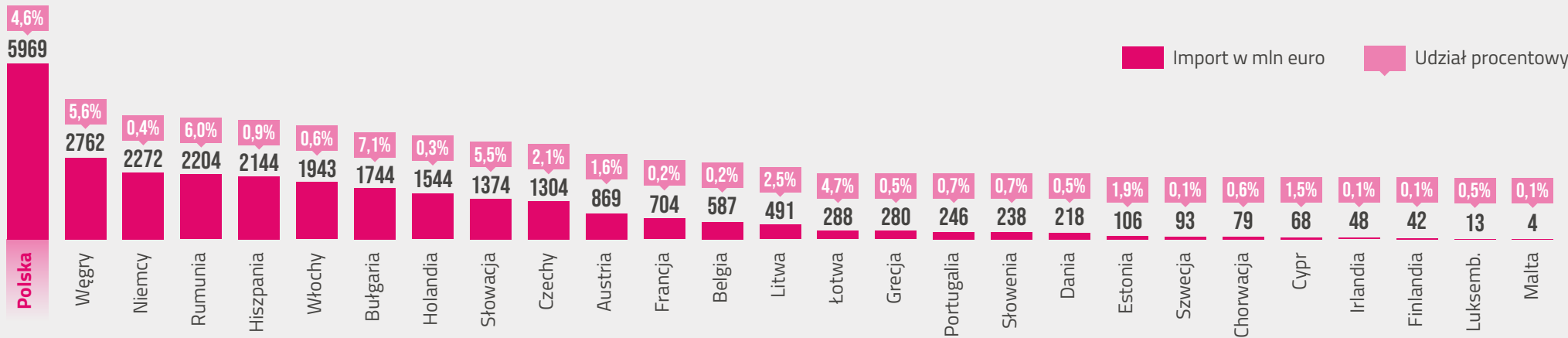
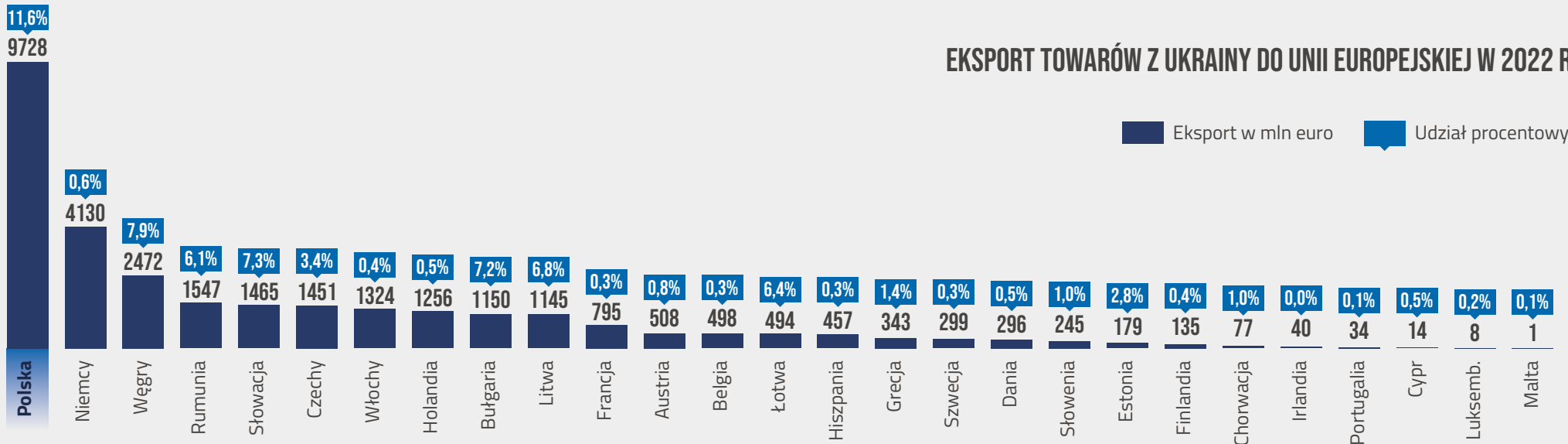


Od momentu inwazji Rosji na Ukrainę, handel między UE a Ukrainą znacząco ucierpiał. W okresie od lutego do marca 2022 roku odnotowano spadek importu o 36 proc. oraz eksportu o 55 proc. Od października 2022 do marca 2023, wartość importu zmniejszyła się o 0,7 mld euro, natomiast wartość eksportu zwiększyła się o 0,9 mld euro. W latach 2021–2022 udział Ukrainy w imporcie do UE spadł w przypadku takich produktów jak: olej słonecznikowy, olej sojowy, kukurydza, stal i żelazo. Unia Europejska przyjęła 30 maja 2022 roku rozporządzenie zezwalające na czasową liberalizację handlu, czyli zmniejszenie lub wyeliminowanie nałożonych wcześniej ograniczeń w handlu międzynarodowym, co poskutkowało wzrostem sprzedaży towarów z Ukrainy. Decyzja miała na celu okazanie wsparcia politycznego i gospodarczego Ukrainie. Rozporządzenie wpłynęło na utrzymanie stabilności stosunków handlowych z Unią Europejską i pozwoliło na dalsze funkcjonowanie gospodarki ukraińskiej w trudnych warunkach.

Od wybuchu wojny Polska była jednym z głównych partnerów handlowych Ukrainy. Jak wynika z danych udostępnionych przez Główny Urząd Statystyczny w 2022 roku eksport z Polski do Ukrainy wyniósł 9,7 mld EUR (+55,1 proc.), a import z Ukrainy do Polski 6,1 mld EUR (+43,3 proc.), co czyni Ukrainę naszym 9. partnerem w eksporcie i 15. partnerem w imporcie.

## UKRAINA NA TLE INNYCH GŁÓWNYCH PARTNERÓW UE W OBSZARZE HANDLU TOWARAMI W 2022 R.

ŹRÓDŁO:  
Eurostat



ŹRÓDŁO:  
Eurostat

## DŁUG PUBLICZNY

Z wiosennej prognozy Komisji Europejskiej wynika, że średni poziom długu publicznego dla Unii Europejskiej w 2023 r. wyniesie 83,4 proc. PKB, a dla strefy euro 90,8 proc. Najwyższy poziom zadłużenia prognozowany jest – podobnie jak w 2022 roku – dla Grecji (160,2 proc.) oraz Włoch (140,4 proc.) i Hiszpanii (110,6 proc.).

Wzrost długu publicznego w 2023 r. przewidywany jest dla 8 krajów, w tym dla Bułgarii, dalej dla Belgii, Malty, Finlandii, Słowacji, Luksemburga, Estonii oraz Polski. Według prognoz Komisji Europejskiej dług publiczny w Polsce na koniec 2023 roku wyniesie 50,5 proc. PKB. To wartość zbliżona do poziomu Holandii (49,3 proc.). Najniższy dług publiczny zanotują Estonia (19,5 proc.), Bułgaria (25 proc.) i Luksemburg (25,9 proc.).

Dług publiczny wyraża zadłużenie państwa, a dokładniej sektora finansów publicznych powstałe m.in. przez zaciągnięte kredyty czy wyemitowane papiery wartościowe. Zwykle rosnący dług publiczny odpowiada

rosnącemu deficytowi budżetowemu, czyli sytuacji, gdy wydatki państwa przewyższają jego dochody, co wymaga brania kredytów przez państwo. Warto pamiętać, że zdecydowana większość krajów świata posiada takie zadłużenie.

Wysokość długu publicznego reguluje w Polsce Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych oraz Konstytucja RP. Zgodnie z nią, państwowy dług publiczny nie może przekroczyć 60 proc. wartości rocznego PKB, jeśli natomiast dług przekroczy 55 proc., wówczas należy odpowiednio zaplanować projekt budżetu na kolejny rok, np. nie dopuszczając do powstania deficytu budżetowego. Aktualnie można zaobserwować wzrost długu publicznego Polski (50,5 proc. PKB) w stosunku do roku poprzedniego (49,1 proc.). Warto zaznaczyć, że Polska nie wypada źle na tle pozostałych członków UE – zajmuje 11. miejsce za krajami taki jak Estonia, Dania, Czechy czy Litwa. Najniższym długiem publicznym może się pochwalić Estonia – 18,4 proc. w 2022 roku.



**DŁUG PUBLICZNY W 2022 R.  
(JAKO % PKB)  
ORAZ PROGNOZA NA 2023 R.  
I 2024 R.**

	2022 R.	2023 R.*	2024 R.*
Grecja	171,3	160,2	154,4
Włochy	144,4	140,4	140,3
Portugalia	113,9	106,2	103,1
Hiszpania	113,2	110,6	109,1
Francja	111,6	109,6	109,5
Belgia	105,1	106,0	107,3
<b>Strefa Euro</b>	<b>93,2</b>	<b>90,8</b>	<b>89,9</b>
Cypr	86,5	80,4	72,5
<b>Unia Europejska</b>	<b>85,3</b>	<b>83,4</b>	<b>82,6</b>
Austria	78,4	75,4	72,7
Węgry	73,3	70,7	71,1
Finlandia	73,0	73,9	76,2
Słowenia	69,9	69,1	66,6
Chorwacja	68,4	63,0	61,8
Niemcy	66,3	65,2	64,1
Słowacja	57,8	58,3	58,7
Malta	53,4	54,8	56,1
Holandia	51,0	49,3	48,8
<b>Polska</b>	<b>49,1</b>	<b>50,5</b>	<b>53,0</b>
Rumunia	47,3	45,6	46,1
Irlandia	44,7	40,4	38,3
Czechy	44,1	42,9	43,1
Łotwa	40,8	39,7	40,5
Litwa	38,4	37,1	36,6
Szwecja	33,0	31,4	30,7
Dania	30,1	30,1	28,8
Luksemburg	24,6	25,9	27,0
Bułgaria	22,9	25,0	28,1
Estonia	18,4	19,5	21,3

\*prognoza

Źródło:  
European Economic  
Forecast, Spring 2023

# BEZROBOCIE

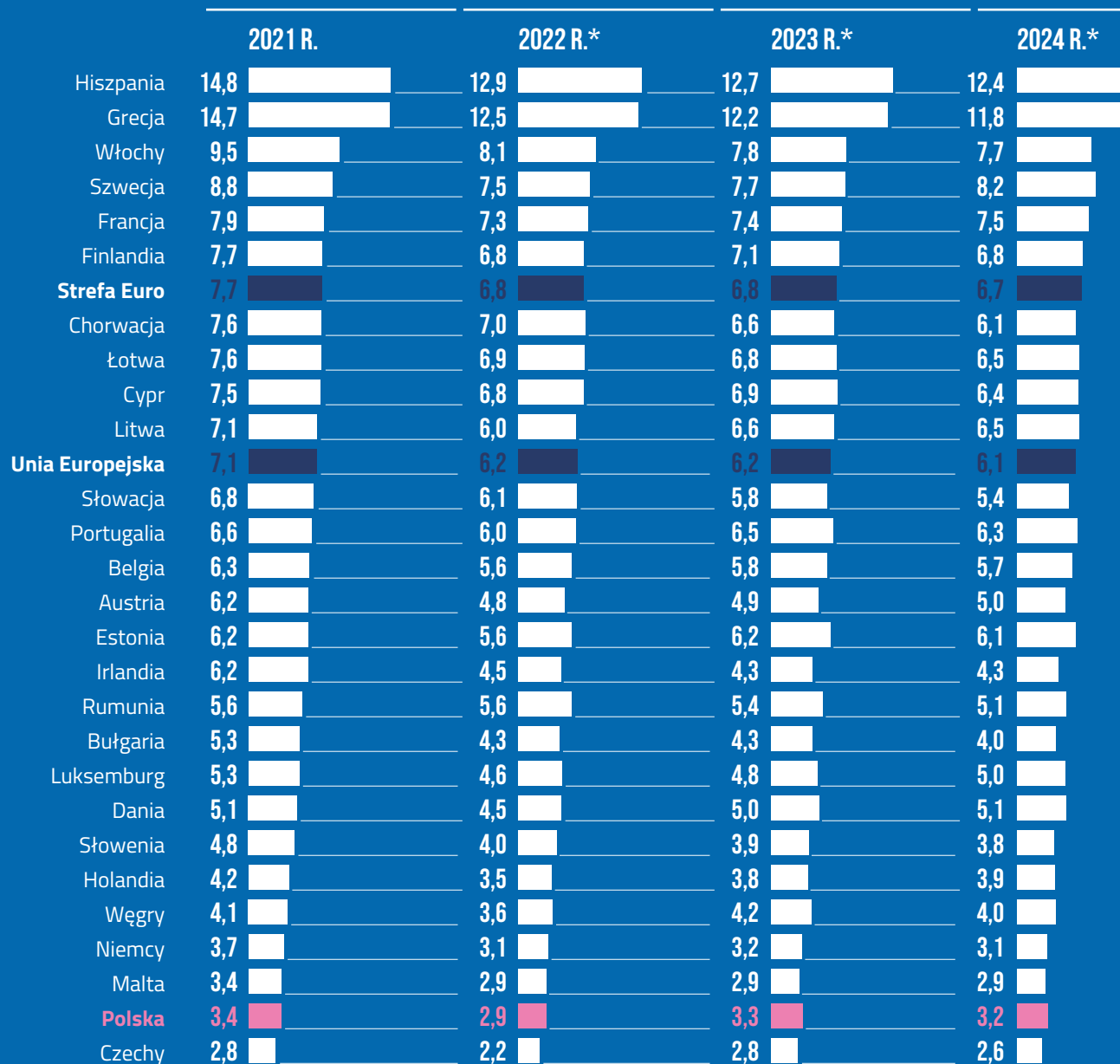
Rynek pracy w Unii Europejskiej radzi sobie dobrze. Stopa bezrobocia utrzymuje się na niskim poziomie i według przewidywań będzie maleć. Najwyższa stopa bezrobocia jest w Hiszpanii i Grecji, najniższa w Czechach i na Malcie. Podobnie jak w całej Unii Europejskiej stopa bezrobocia w Polsce, mimo spowolnienia gospodarczego powinna spadać. Zgodnie z prognozami Komisji Europejskiej odsetek bezrobocia dla naszego kraju w 2023 r. w wyniesie 3,3 proc. i będzie stopniowo spadał do poziomu 3,2 proc. w 2024 r.

W obliczu politycznych napięć w regionie czy niestabilności globalnych rynków, Polska utrzymuje jeden z najniższych poziomów bezrobocia w strefie euro. Jak podaje GUS stopa bezrobocia w Polsce w okresie marzec 2022 – marzec 2023 spadła o 0,4 pkt. proc. i wynosiła 5,4 proc. Warto również wspomnieć, że w ciągu roku do Polski przybyła fala uchodźców z za wschodniej granicy, którzy podjęli lub poszukują pracy. Pod koniec pierwszego kwartału 2023 r. w urzędach pracy zarejestrowanych było 20,4 tys. cudzoziemców, z czego 17,4 tys. to obywatele Ukrainy.

## STOPA BEZROBOCIA W LATACH 2021-2024 (W PROC.)

ŹRÓDŁO:

Komisja Europejska, European Economic Forecast,  
Spring 2023



\*prognoza

# INWESTYCJE

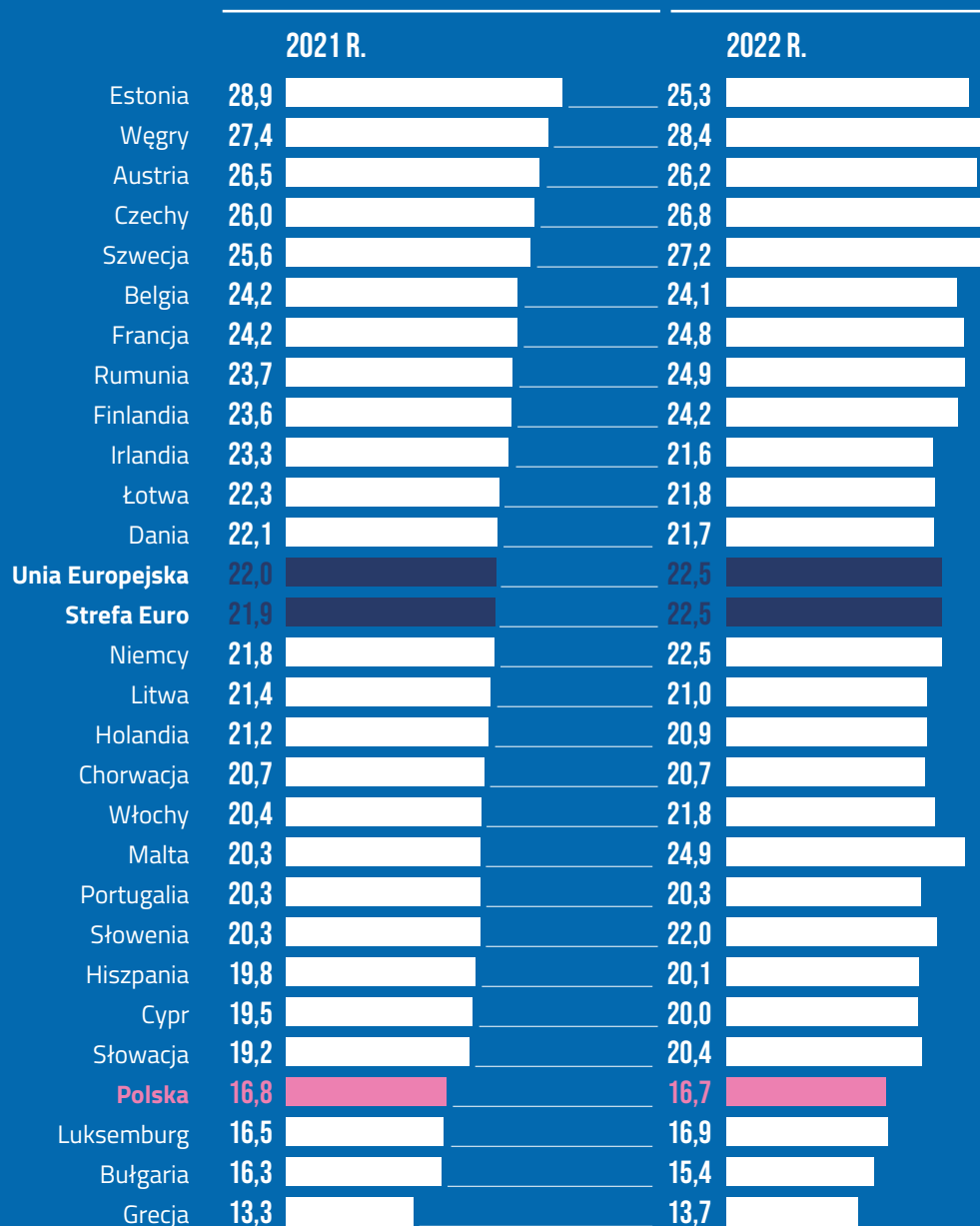
Jednym z podstawowych czynników wpływających na wzrost i rozwój gospodarczy państw są inwestycje. Dane przedstawione przez Komisję Europejską wskazują, że pod koniec 2021 r. liderem inwestycji była Estonia, gdzie wartość inwestycji w relacji do PKB wyniosła 28,9 proc. Na drugim miejscu znalazły się Węgry osiągając wartość 27,4 proc. w relacji do PKB, a na trzecim Austria z wynikiem 26,5 proc.

Wartość inwestycji w stosunku do PKB w całej Unii Europejskiej na koniec 2021 r. wyniosła 22 proc. natomiast w strefie euro osiągnęła poziom 21,9 proc. Polska z wynikiem 16,8 proc. w relacji do PKB uplasowała się pod koniec stawki (miejsce 24. z 27 wymienionych państw).

W 2022 roku Estonia straciła pozycję lidera na rzecz Węgier, które osiągnęły 28,4 proc. w relacji do PKB. Niewiele mniejszą wartość osiągnęła Szwecja – 27,2 proc. oraz Czechy – 26,8 proc. Polska natomiast zanotowała spadek o 0,1 proc. do poziomu 16,7 proc. w stosunku r/r i ponownie znalazła się na końcu stawki wyprzedzając Bułgarię – 15,4 proc. PKB i Grecję – 13,7 proc. PKB.

## WARTOŚĆ INWESTYCJI W RELACJI DO PKB (W PROC. PKB)

ŹRÓDŁO:  
Eurostat



Największą procentową zmianę poziomu inwestycji w 2021 roku odnotowała Grecja – 20 proc. wzrostu, tuż za nią znalazły się Włochy z 18,6 proc. wzrostu oraz Słowenia 13,7 proc. wzrostu. Spadek poziomu inwestycji w 2021 roku dotyczył jedynie 3 krajów. Irlandia zanotowała stratę aż o 39 proc., Bułgaria o 8,3 proc., natomiast Cypr o 4,2 proc.

Rok 2022 w wielu krajach stał pod znakiem spowolnienia w inwestycjach, głównie za sprawą problemów z łańcuchem dostaw i rosnącymi kosztami surowców na skutek wojny w Ukrainie. Jak wynika z prognoz KE największa procentowa zmiana dotyczyła Malty. Za nią znalazła się Irlandia oraz Grecja. Szacunki KE na 2022 r. wskazują na 5 proc. wzrost Polski, 3,7 proc. wzrost w strefie euro oraz 4,0 proc. wzrost w całej Unii Europejskiej. Z ujemnymi wartościami rok 2022 zakończyły: Luksemburg, Belgia, Austria, Bułgaria oraz Estonia.

Najwyższe wzrosty w 2023 i 2024 roku prognozowane są dla Grecji (7,2 proc. w 2023 r. i 6,0 proc. w 2024 r.) i Rumunii (odpowiednio 7,0 proc. i 8,0 proc.). Ponadto duży wzrost na rok 2023 prognozowany jest również dla Słowacji – 9 proc. W Polsce wzrost wartości inwestycji w 2023 roku prognozowany jest na 2 proc., natomiast w 2024 r. na 3,1 proc. Według danych KE niewielki wzrost dotyczyć będzie całej Unii Europejskiej oraz krajów strefy euro zarówno w 2023 r., jak i w 2024 r. Dane dotyczące strefy euro wskazują na wzrost 1 proc. w 2023 r. oraz 2,1 proc. w 2024 r. Natomiast w przypadku całej Unii wzrosty wyniosą odpowiednio – 0,9 proc. i 2,1 proc.

Ujemne prognozy w 2023 r. dotyczyć będą aż 7 państw, największy spadek prognozowany jest dla Malty –5 proc. oraz Danii –3,5 proc. Dużo bardziej optymistyczne prognozy dotyczą 2024 roku – wówczas procentowy spadek poziomu inwestycji dotyczyć będzie jedynie dwóch państw: Danii i Szwecji.

## PROCENTOWA ZMIANA POZIOMU INWESTYCJI (W PROC.)

ŹRÓDŁO:

Komisja Europejska, European Economic Forecast,  
Spring 2023

	2020 R.	2021 R.	2022 R.	2023 R.	2024 R.
Estonia	24,7	2,8	-10,9	1,8	4,2
Dania	5,1	6,2	8,6	-3,5	-0,3
Cypr	4,5	-4,2	6,6	0,8	1,7
Szwecja	1,7	6,0	5,2	-3,2	-0,2
Grecja	1,1	20,0	11,7	7,2	6,0
Rumunia	1,1	1,9	8,0	7,0	8,0
Bułgaria	0,6	-8,3	-4,3	2,2	3,3
Litwa	-0,2	7,8	2,6	2,7	4,5
Finlandia	-1,0	0,9	5,0	-0,1	0,4
Portugalia	-2,2	8,7	3,0	2,9	3,6
Niemcy	-2,3	1,2	0,4	-0,7	2,0
<b>Polska</b>	-2,3	1,2	5,0	2,0	3,1
Holandia	-2,6	3,2	2,5	1,7	1,1
Łotwa	-2,6	2,9	0,7	1,7	4,0
Luksemburg	-3,6	6,7	-0,5	-2,9	1,6
Chorwacja	-5,0	4,7	5,8	2,9	3,7
Austria	-5,3	8,7	-0,9	0,0	1,1
Belgia	-5,3	5,1	-0,8	0,7	2,0
<b>UE</b>	-5,4	3,8	4,0	0,9	2,1
Czechy	-6,0	0,8	6,2	2,8	2,7
<b>Strefa Euro</b>	-6,2	3,9	3,7	1,0	2,1
Malta	-6,6	10,9	30,4	-5,0	3,5
Węgry	-7,1	6,5	1,2	-2,9	1,5
Słowenia	-7,9	13,7	7,8	3,9	3,8
Włochy	-7,9	18,6	9,4	2,6	1,4
Francja	-8,2	11,5	2,2	1,2	1,7
Hiszpania	-9,7	0,9	4,6	2,2	4,2
Słowacja	-10,9	3,5	5,9	9,0	3,7
Irlandia	-16,5	-39,0	25,9	1,8	2,8

# INNOWACYJNOŚĆ

Innowacyjność krajów pozwala oceniać Globalny Indeks Innowacyjności (ang. Global Innovation Index, GII) publikowany corocznie przez Światową Organizację Własności Intelektualnej (ang. World Intellectual Property Organization, WIPO). GII obejmuje 80 wskaźników, uwzględniających m.in. zgłoszenia patentowe oraz zagadnienia dotyczące edukacji, otoczenia biznesu, infrastruktury i zaawansowania gospodarki w kontekście innowacyjności.

Polska zajmuje 38. miejsce w rankingu i 24. w Europie. Rozwój Polski został zaklasyfikowany jako „wynik zgodny z poziomem rozwoju”. Jednocześnie Polska jest wymieniana wśród krajów, które odnotowały

znaczny postęp (obok Estonii czy Zjednoczonych Emiratów Arabskich). Europa, jako region, jest liderem innowacyjności – 15 spośród 25 miejsc zajmują kraje europejskie. 12 z 39 badanych europejskich gospodarek awansowało w rankingu względem poprzedniego roku, w tym również Polska (o dwie pozycje względem roku poprzedniego, co oznacza powrót do pozycji z roku 2020). Wśród mocnych stron Polski wymieniane są m.in. w obszarze edukacji wyniki w badaniach PISA w czytaniu, matematyce i naukach ścisłych (9. wynik na świecie) oraz w obszarze technologii informacyjnych i komunikacyjnych pozytywnie wypadają rządowe usługi online (pozycja 22.) Zdecydowanie jako słabość wskazywany jest obszar instytucji, np. stabilność polityczna czy praworządność.

## POZYCJA POLSKI W RANKIGACH INNOWACYJNOŚCI GII



W czołówce europejskiej ze względu na innowacyjność są: Szwajcaria (1.), Szwecja (2.) i Wielka Brytania (3.).

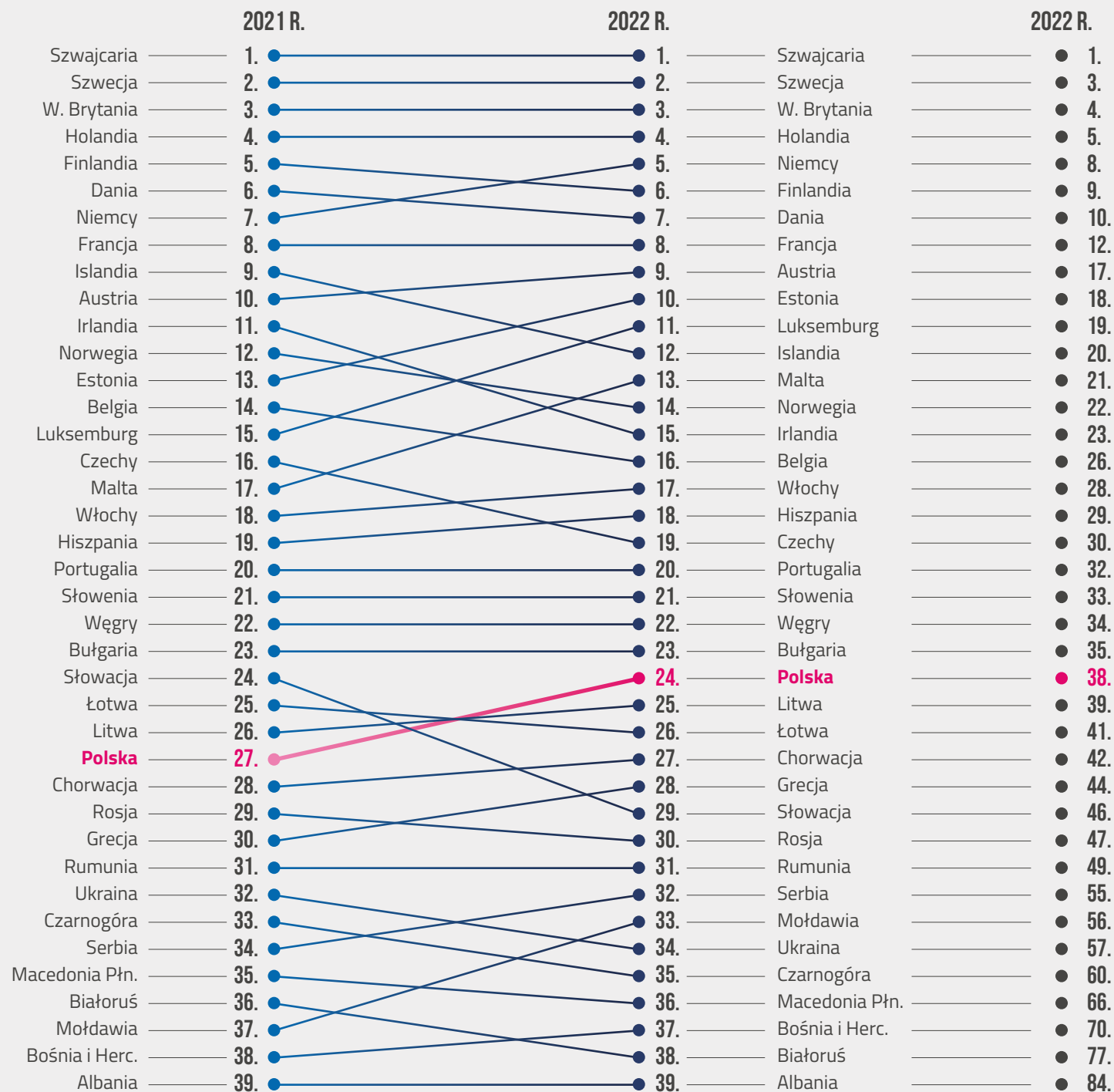
Źródło:  
Global Innovation Index Database, WIPO,  
2022 (marzec 2023)

## RANKING INNOWACYJNOŚCI GLOBAL INNOVATION INDEX

ŹRÓDŁO:  
Global Innovation Index  
Database WIPO  
Komisja Europejska –  
European Innovation  
Scoreboard 2023

Pozycja w rankingu regionalnym

Pozycja w rankingu globalnym



Innym miernikiem innowacyjności jest Europejski Ranking Innowacyjności (ang. European Innovation Scoreboard, EIS) opracowywany przez Komisję Europejską. EIS analizuje wyniki na podstawie 26 wskaźników pogrupowanych w pięciu kategoriach. Wskaźniki dotyczą m.in. zasobów ludzkich dla nauki i techniki, edukacji, patentów, nakładów na działalność innowacyjną i efektów tej działalności mierzone wartością sprzedaży wyrobów nowych i zmodernizowanych.

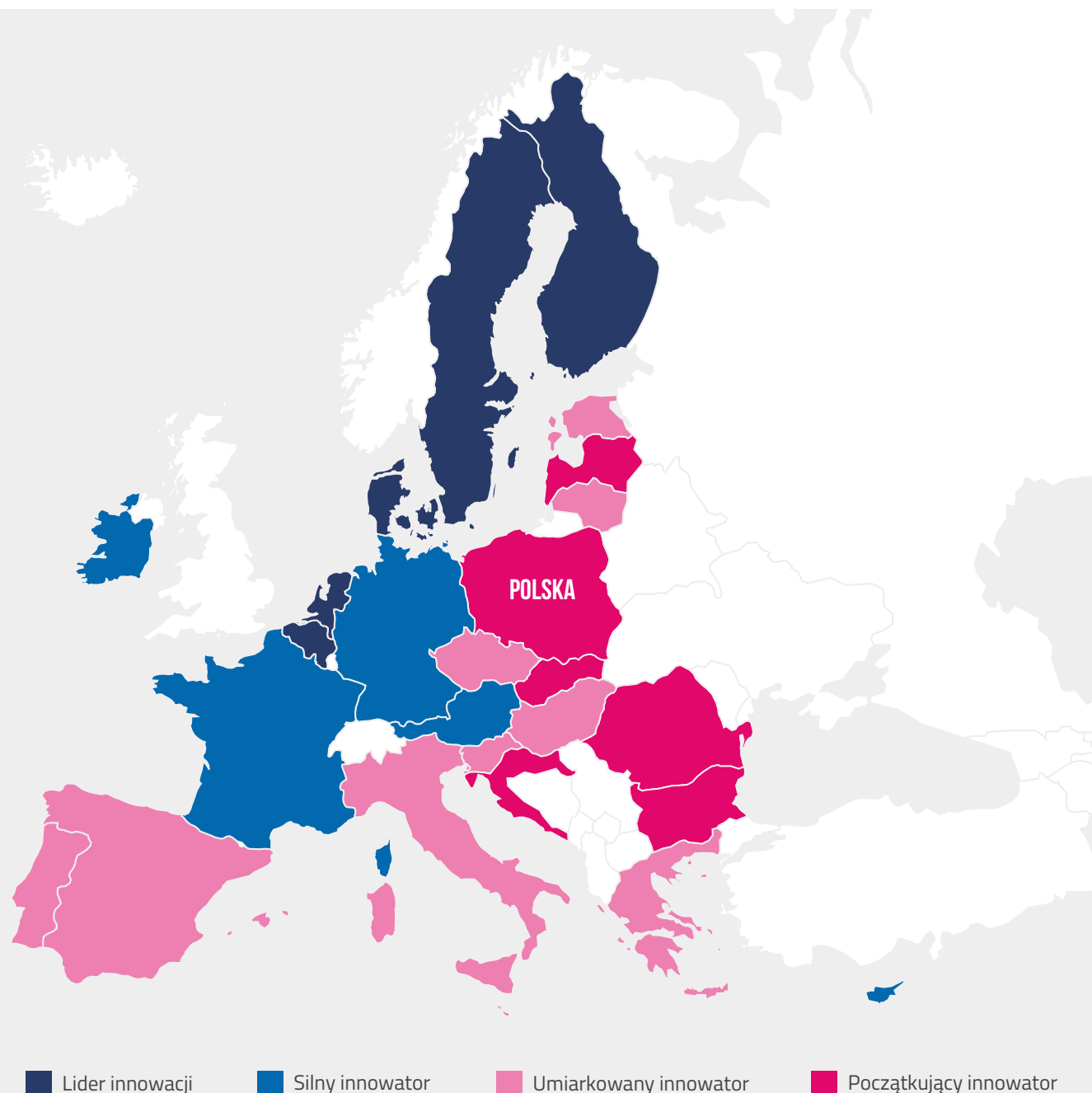
W tegorocznym zestawieniu Polska klasyfikowana jest w grupie „początkujących innowatorów”, czyli grupie sześciu najmniej innowacyjnych krajów w Unii Europejskiej (obok Bułgarii, Chorwacji, Litwy, Rumunii i Słowacji). W stosunku do wyniku z zeszłego roku, Polska odnotowała wzrost – w 2022 było to 60,5 proc. względem średniej UE, a w 2023 – 62,8 proc.

Do grupy liderów innowacji zaliczane są kraje, których wynik przekracza o 125 proc. średnią wszystkich krajów w UE. Są to Belgia, Dania, Finlandia, Holandia i Szwecja.

## POZIOM INNOWACYJNOŚCI KRAJÓW UE (EUROPEAN INNOVATION SCOREBOARD 2023)

ŹRÓDŁO:

Komisja Europejska – European Innovation Scoreboard 2023



**/02**

**SEKTOR BANKOWY  
W EUROPIE I W POLSCE**





W ubiegłorocznym IX raporcie „Polska i Europa w nowej rzeczywistości” analizowaliśmy m.in. wpływ rosyjskiej inwazji na Ukrainę na sektor bankowy. Mieliśmy eskalację napięć geopolitycznych i serię bezprecedensowych sankcji nałożonych przez UE, USA i inne kraje na Rosję i Białoruś. W odpowiedzi Rosja wprowadziła kontr sankcje w ramach działań osłonowych i odwetowych. Wydarzenia w Ukrainie spowodowały wzrost światowego indeksu ryzyka geopolitycznego do poziomów porównywalnych z atakami na World Trade Centre i inwazji na Irak. Ryzyko zmaterializowało się wysoką inflacją i wzrostem stóp procentowych.

Ponad rok od inwazji Rosji na Ukrainę, krajowy sektor bankowy nadal pozostaje odporny, jednak bilans ryzyka pogarsza się ze względu na możliwy spadek nadwyżek kapitałowych. Kapitały banków są wystarczające do zaabsorbowania strat wynikających z realizacji nawet skrajnych scenariuszy makroekonomicznych. Również sytuacja płynnościowa sektora pozostaje stabilna.

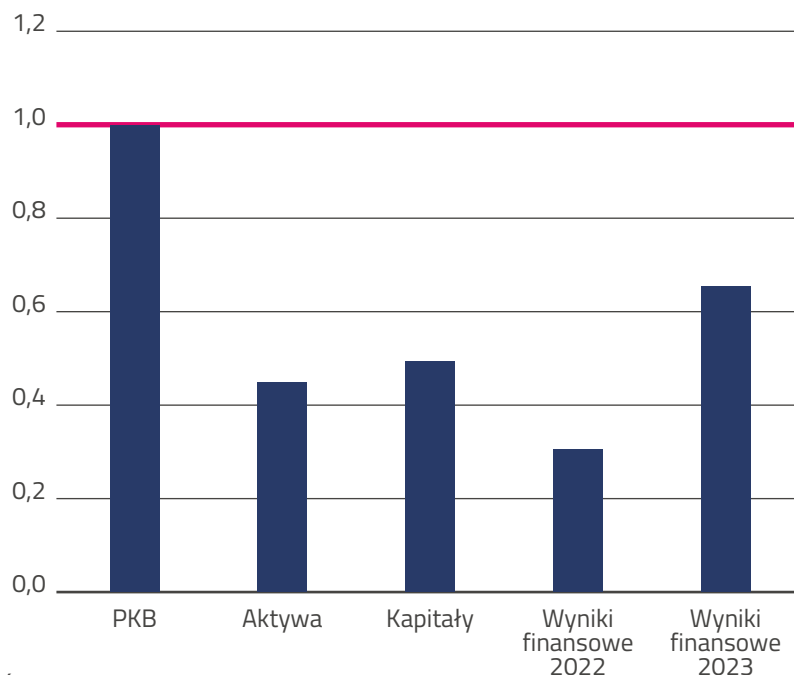
W niniejszym rozdziale analizujemy kondycję europejskiego sektora bankowego. Na jego tle prezentujemy polski sektor bankowy i jego

wpływ na finansowanie gospodarki. Ważnym elementem opracowania jest wskazanie ryzyka i obciążeń sektora bankowego w najbliższej przyszłości.

Podkreślenia wymaga fakt, że polski sektor bankowy jest zbyt mały w stosunku do wielkości gospodarki. Z zestawienia opublikowanego na początku lipca 2023 r. przez miesięcznik The Banker wynika, że tylko 4 polskie banki znalazły się na liście Top 1000 (PKO BP, BGK, Pekao SA i Alior Bank) i brakuje na niej filii banków zagranicznych. Banki Top 1000 posiadają aktywa powyżej 151 bln USD oraz kapitały na poziomie 10 bln USD.

Natomiast z opublikowanego w maju rankingu największych europejskich banków według aktywów (w euro) opracowanego przez S&P Global Market Intelligence w pierwszej 50-tce znalazło się po 6 banków z Francji, Wielkiej Brytanii i Niemiec, 5 z Włoch, 4 z Hiszpanii, 3 banki ze Szwajcarii, Holandii i Szwecji, 2 banki z Finlandii, Rosji, Danii Belgii, Austrii i Irlandii oraz po jednym z Norwegii i Turcji.

## POLSKIE BANKI NA TLE TOP 1000 BANKÓW ŚWIATA (W PROC.)



ŹRÓDŁO:  
Opracowanie Zespół Badań i Analiz ZBP  
na podstawie The Banker – TOP 1000

## BANKI Z EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ NA LIŚCIE 1000 NAJWIĘKSZYCH POD WZGLĘDEM FUNDUSZY WŁASNYCH, TIER 1

ŹRÓDŁO:  
The Banker

NAZWA BANKU	KRAJ	MIJSCA NA ŚWIECIE	KAPITAŁ (W MLN USD)
HSBC Holdings	Wlk. Brytania	● 10	139,067
Credit Agricole Group	Francja	● 13	113,898
BNP Paribas	Francja	● 15	110,048
Banco Santander	Hiszpania	● 20	88,333
Groupe BPCE	Francja	● 25	74,112
OTP Bank	Węgry	● 184	8,725
<b>PKO Bank Polski</b>	<b>Polska</b>	● 185	<b>8,668</b>
<b>Bank Gospodarstwa Krajowego</b>	<b>Polska</b>	● 242	<b>6,363</b>
<b>Bank Pekao</b>	<b>Polska</b>	● 281	<b>5,254</b>
Nova Ljubljanska Banka (NLB)	Słowenia	● 479	2,442
Banca Transilvania	Rumunia	● 484	2,402
MBH Bank	Węgry	● 544	1,978
PrivatBank	Ukraina	● 638	1,546
Luminor Bank Estonia	Estonia	● 652	1,498
TBC Bank	Gruzja	● 669	1,435
<b>Alior Bank</b>	<b>Polska</b>	● 675	<b>1,416</b>
J&T Banka	Czechy	● 707	1,315
Bank of Georgia	Gruzja	● 721	1,255
MONETA Money Bank	Czechy	● 748	1,165

## 50 NAJWIĘKSZYCH BANKÓW W EUROPIE (DANE Z KWIECZNIA 2023 R.)

AKTUALNE MIEJSCE W RANKINGU	POPZEDNIE MIEJSCE W RANKINGU	ZMIANA	NAZWA BANKU
● 1	● 1	BZ	HSBC Holdings PLC
● 2	● 2	BZ	BNP Paribas SA
● 3	● 3	BZ	Credit Agricole Group
● 4	● 5	▲	Banco Santander SA
● 5	● 4	▼	Barclays PLC
● 6	● 12	▲	UBS Group AG
● 7	● 6	▼	Groupe BPCE
● 8	● 7	▼	Societe Generale SA
● 9	● 8	▼	Deutsche Bank AG
● 10	● 11	▲	Credit Mutuel Group
● 11	● 10	▼	Lloyds Banking Group PLC
● 12	● 9	▼	Intesa Sanpaolo SpA
● 13	● 13	BZ	ING Group NV
● 14	● 15	▲	UniCredit SpA
● 15	● 14	▼	NatWest Group PLC
● 16	● 18	▲	Standard Chartered PLC
● 17	● 16	▼	La Banque Postale SA
● 18	● 19	▲	Banco Bilbao Vizcaya Argertaria SA
● 19	● 21	▲	Radobank
● 20	● 22	▲	DZ BANK AG
● 21	● 23	▲	Nordea Bank Abp
● 22	● 20	▼	CaixaBank SA
● 23	● 25	▲	Sberbank of Russia
● 24	● 24	BZ	Danske Bank A/S
● 25	● 26	▲	Commerzbank AG

BZ – bez zmian

\*bank nie był częścią  
50 największych  
banków w poprzednim  
rankingu

ŹRÓDŁO:  
Europe's 50 largest  
banks by assets, 2023,  
S&P Global Market  
Intelligence

AKTUALNE MIEJSCE W RANKINGU	POPZEDNIE MIEJSCE W RANKINGU	ZMIANA	NAZWA BANKU
● 26	● 27	▲	ABN AMRO Bank NV
● 27	● 28	▲	KBC Group NV
● 28	● 34	▲	Landesbank Baden-Worttemberg
● 29	● 32	▲	Erste Group Bank AG
● 30	● 29	▼	Nationwide Building Society
● 31	● 31	BZ	Skandinaviska Enskilda Banken AB
● 32	● 39	▲	VTB Bank PJSC
● 33	● 30	▼	Svenska Handelsbanken AB
● 34	● 33	▼	DNB Bank ASA
● 35	● 35	BZ	Raiffeisen Gruppe Switzerland
● 36	● 37	▲	Bayerische Landesbank
● 37	● 36	▼	Swedbank AB
● 38	● 38	BZ	Banco de Sabadell SA
● 39	● 40	▲	Nykredit A/S
● 40	● 44	▲	Raiffeisen Bank International AG
● 41	● 45	▲	Zurcher Kantonalbank
● 42	● 42	BZ	Banco BPM SpA
● 43	● 43	BZ	Belblus Bank SA
● 44	● 46	▲	OP Financial Group
● 45	● 47	▲	Bank of Ireland Group PLC
● 46	● 47	▲	BPER Banca SpA
● 47	● 50	▲	AIB Group PLC
● 48	● *	▲	Turkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS
● 49	● 49	BZ	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA
● 50	● *	▲	Norddeutsche Landesbank Girozentrale

# AKTYWA BANKÓW EUROPEJSKICH

Polski sektor bankowy jest jednym z najmniejszych w Europie biorąc pod uwagę relację aktywów do PKB, a jednocześnie to sektor bankowy, a nie rynek kapitałowy i fundusze, jest głównym dostawcą finansowania polskiej gospodarki. Z danych Europejskiego Banku Centralnego wynika, że wielkość aktywów do PKB w Polsce w 2022 roku wynosiła 89 proc. i w porównaniu z danymi publikowanymi rok wcześniej spadła o 7 pkt. proc. W I kwartale 2023 było to 90 proc. Za nami jest tylko Litwa (83 proc.). Najwyżej uplasował się Luksemburg z wynikiem 1235 proc. Jednak z uwagi na wspomniane wcześniej ryzyka relacja aktywów do PKB w Luksemburgu spadała o 67 pkt. proc.

Warto zwrócić uwagę na dane opublikowane przez Narodowy Bank Polski w „Raportcie o stabilności systemu finansowego” z czerwca 2023 r. Oceniono w nim, że wskaźniki zyskowności sektora bankowego pozostawały na znacznie niższych poziomach niż w okresie przed 2020 r., mimo że ostatnio wzrosły.

## NA KONIEC CZERWCA 2023 R. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZIŁO:



30

banków komercyjnych



492

banki spółdzielcze



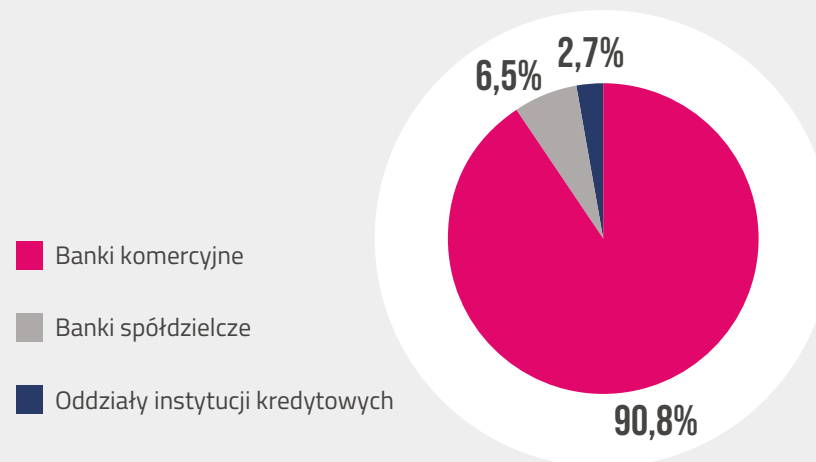
34

oddziały instytucji kredytowych i banków zagranicznych

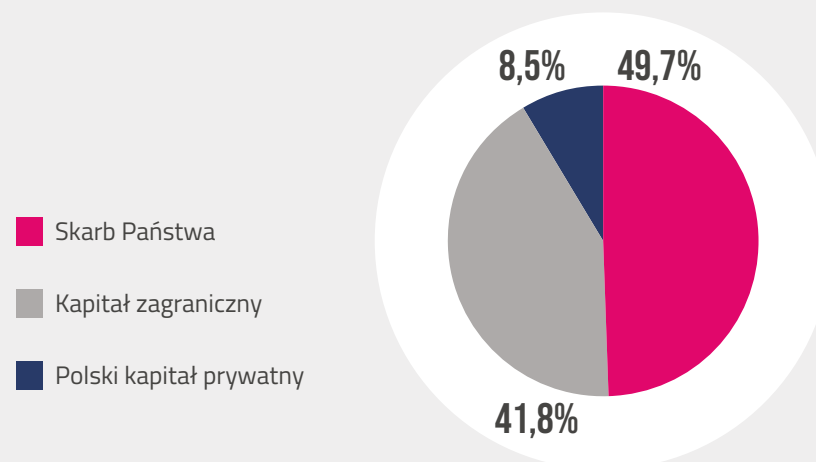
ŹRÓDŁO:

KNF, sierpień 2023 r.

## STRUKTURA PODMIOTOWA (UDZIAŁ W AKTYWACH) CZERWIEC 2023



## POCHODZENIE KAPITAŁU (UDZIAŁ W AKTYWACH)



## RELACJA AKTYWÓW SEKTORA BANKOWEGO DO PKB (W PROC.)

	2020 R.	2021 R.	Q4 2022 R.	Q1 2023 R.
Luksemburg	1561	1302	1235	1178
Holandia	363	320	273	283
Szwecja	349	282	254	260
Dania	328	276	250	250
Francja	325	365	348	349
Hiszpania	322	329	306	302
Austria	271	290	268	272
Finlandia	251	368	335	336
Belgia	242	233	211	212
Niemcy	226	234	219	219
Portugalia	209	207	185	177
Grecja	172	172	158	150
Irlandia	165	159	138	138
Włochy	161	185	164	163
Czechy	128	151	129	140
Estonia	119	151	135	136
Łotwa	119	167	153	148
Słowenia	102	106	101	98
Węgry	96	116	111	121
<b>Polska</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>89</b>	<b>90</b>
Słowacja	90	109	104	103
Litwa	67	75	83	82

Źródło:  
Eurostat

# KREDYTY I DEPOZYTY

Stosunek kredytów do depozytów jest wskaźnikiem dla sektora bankowego, który pomaga w ocenie stabilności źródeł finansowania banków. Relacja pokazuje, jaka część portfela kredytów ma pokrycie w depozytach, które mogą być uznane za stabilne źródło pozyskiwania kapitału. Optymalny poziom wskaźnika w zależności od gospodarki nie powinien przekraczać 100 proc., gdyż powyżej tej wartości konieczne jest poszukiwanie zewnętrznego finansowania. Z kolei niska relacja kredytów do depozytów może wskazywać na problem płynności banków.

Z danych Komisji Nadzoru Finansowego wynika, że wskaźnik kredytów do depozytów na koniec czerwca 2023 roku obniżył się do poziomu 65,2 proc. (-0,6 p.p. m/m i -11,2 p.p. r/r). Wartość depozytów sektora niefinansowego w czerwcu 2023 r. wzrosła o 4,5 mld zł do 1 718,7 mld zł (+0,3 proc. m/m i +11,8 proc. r/r).

Wolumen dominujących w strukturze depozytów gospodarstw domowych (69,4 proc. całości depozytów) wzrósł w czerwcu br. o 8,2 mld zł (+0,7 proc. m/m i +11,5 proc. r/r).

Z DANYCH NARODOWEGO BANKU POLSKIEGO WYNIKA, ŻE WARTOŚĆ DEPOZYTÓW OGÓŁEM NA KONIEC CZERWCA BR. WYNIOSŁA

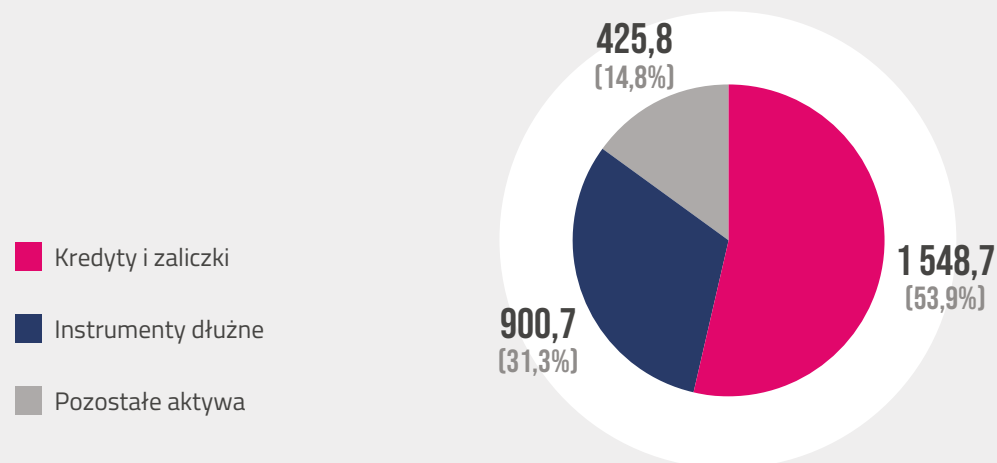


**1 786,03** MLD ZŁ

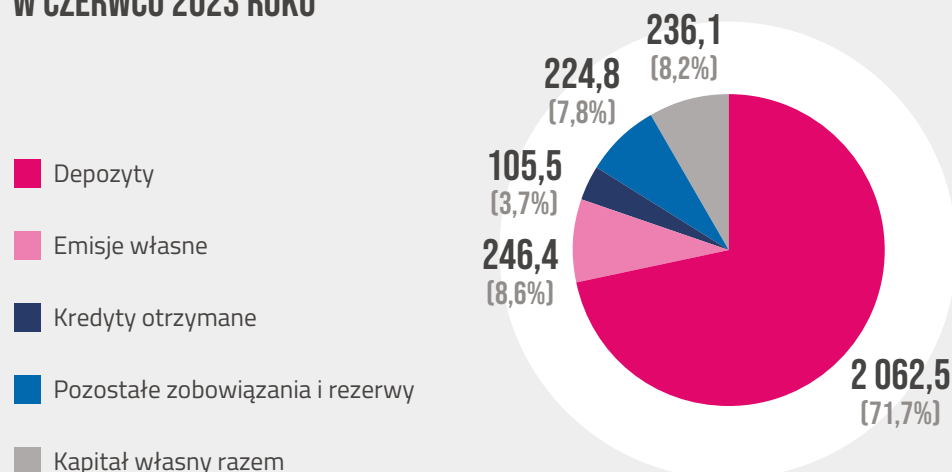
ŹRÓDŁO:

KNF, sierpień 2023 r.

## STRUKTURA AKTYWÓW SEKTORA BANKOWEGO (W MLD ZŁ) W CZERWCU 2023 ROKU



## STRUKTURA PASYWÓW SEKTORA BANKOWEGO (W MLD ZŁ) W CZERWCU 2023 ROKU



# ATRAKCYJNOŚĆ DLA NWESTORÓW

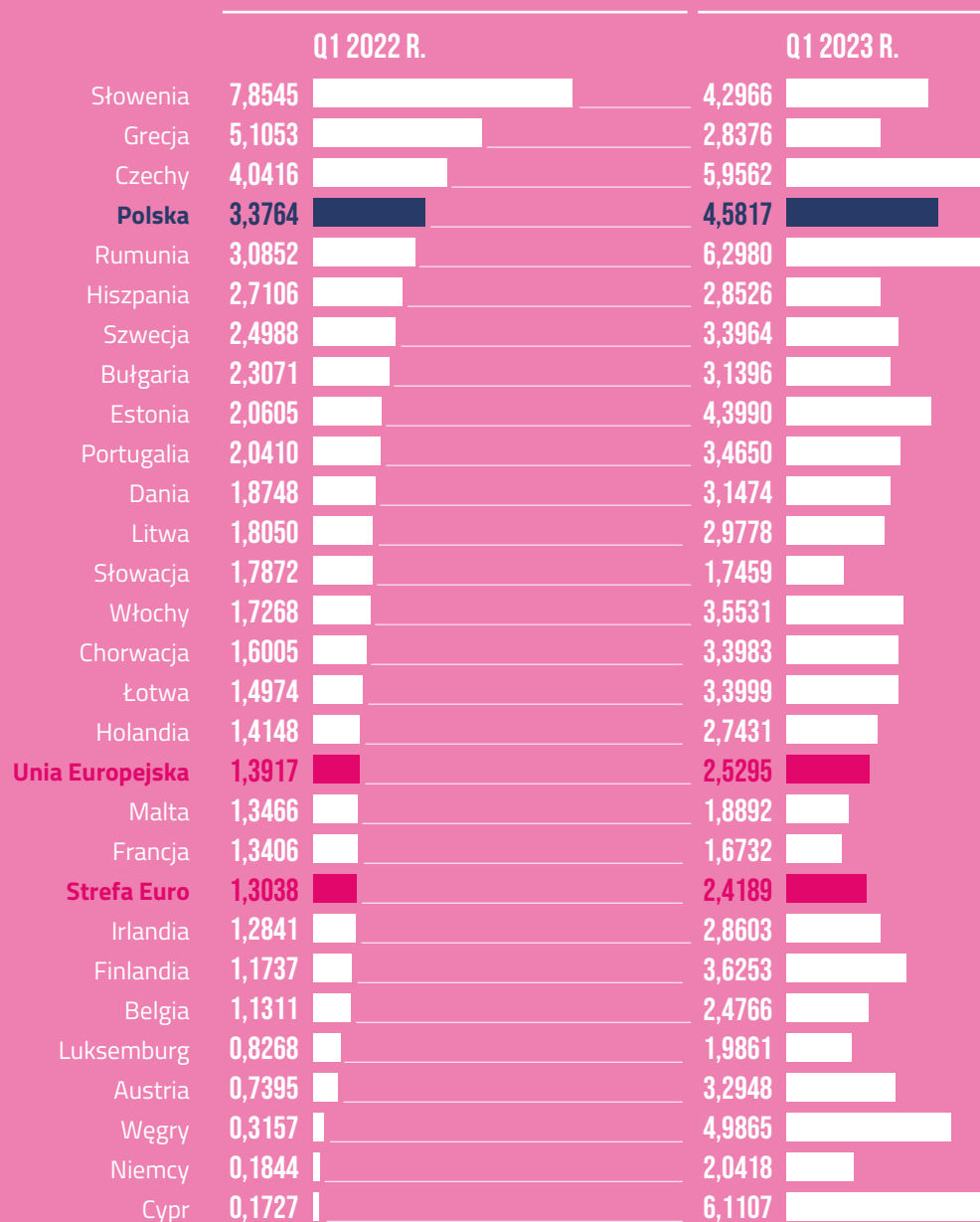
Wskaźnik ROE określający poziom rentowności od kapitału własnego jest jednym z głównych wyznaczników opłacalności operacyjnej danego podmiotu gospodarczego. Im wyższa wartość ROE, tym zyski w danej branży są wyższe, a tym samym opłacalność inwestycyjna jest większa. W sektorze bankowym, zarówno tym europejskim, jak i polskim w ciągu ostatnich kilku lat na niską wartość wskaźnika ROE mocno wpływały coraz większe obowiązki regulacyjne, a także ogromne obciążenia podatkowe banków. Z analizy danych Europejskiego Banku Centralnego za I kwartał 2023 roku wynika, że najwyższy wskaźnik ROE zanotowała bankowość Cypru, Rumunii i Słowenii. Natomiast najniższy ROE mają francuskie i słowackie banki oraz Malta i Luksemburg.

Odbudowa wskaźnika ROE to jedno z ważniejszych wyzwań przed europejskimi sektorami bankowymi. Od tego zależy przewaga konkurencyjna i siła kapitałowa banków. Wysoka rentowność sprzyja stabilności całego systemu i rozwojowi działalności kredytowej.

## POZIOM RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO SEKTORÓW BANKOWYCH W EUROPIE ZA I KW. 2022 ORAZ I KW. 2023 R. (W PROC.)

ŹRÓDŁO:

Europejski Bank Centralny

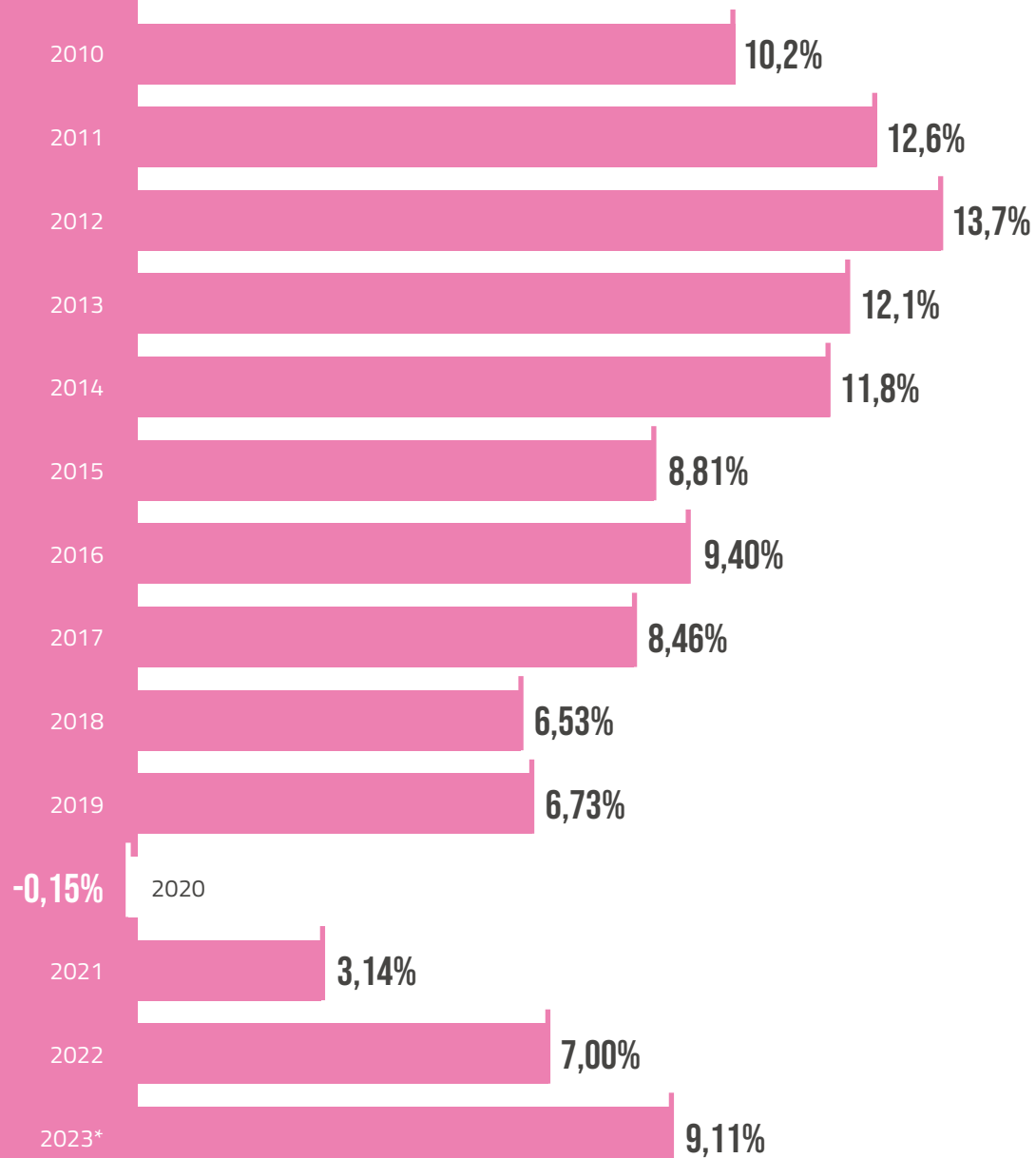


Rok 2022 przyniósł też poprawę wskaźnika ROE w polskim sektorze bankowym. Optymistycznie wyglądają też wyniki za I półrocze 2023 r. Z danych Komisji Nadzoru Finansowego wynika, że na koniec czerwca 2023 r. ROE wyniósł 9,11 proc. podczas, gdy na koniec maja 2023 r. wynosił 8,73 proc. wobec 8,59 proc. w kwietniu i 6,70 proc. w maju 2022 r.

## WARTOŚĆ WSKAŹNIKA EFEKTYWNOŚCI ROE (ZYSK NETTO/ŚREDNIE FUNDUSZE PODSTAWOWE) (W PROC.)

\* dane na koniec czerwca

ŹRÓDŁO:  
Komisja Nadzoru Finansowego





# OBCIĄŻENIA REGULACYJNE I PODATKOWE

Jak wynika z danych NBP zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-czerwiec 2023 roku wyniósł 15,63 mld zł, co oznacza wzrost rok do roku o 49 proc. W samym czerwcu sektor zanotował 1,29 mld zł straty netto. Całkowite przychody operacyjne netto w pierwszym półroczu 2023 r. wyniosły 54,43 mld zł, co oznacza wzrost o 15 proc. rok do roku.

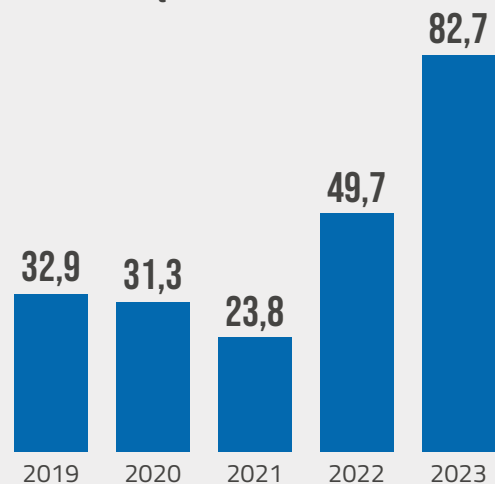
Przychody odsetkowe wzrosły 66,3 proc. rok do roku do 82,7 mld zł, a koszty odsetkowe – o 210,9 proc. do 31,8 mld zł. Przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 2,8 proc. do 12,5 mld zł, natomiast koszty – o 16,7 proc. do 3,2 mld zł. Koszty administracyjne były na poziomie 22,7 mld zł, o 4,3 proc. niższe niż przed rokiem. Same koszty pracownicze wzrosły rok do roku o 19,6 proc. do 11,9 mld zł. Odpisy (utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych nie wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat) wyniosły 3,6 mld zł, rosnąc rok do roku o 3 proc.

ŹRÓDŁO:  
Narodowy Bank Polski

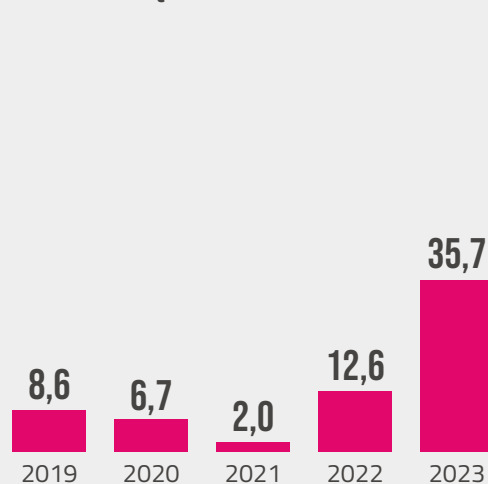
## WYNIKI SEKTORA BANKOWEGO (W MLN ZŁ)

	VI 2023 R.	VI 2022 R.	PROC.
Przychody odsetkowe	82 729	49 739	66,3%
Koszty odsetkowe	31 758	10 216	210,9%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	12 450	12 113	2,8%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	3 192	2 735	16,7%
Całkowite przychody operacyjne, netto	54 434	47 347	15,0%
Koszty administracyjne	22 745	23 760	-4,3%
w tym: Koszty pracownicze	11 880	9 929	19,6%
Amortyzacja	2 424	2 315	4,7%
Odpisy	3 625	3 521	3,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>15 630</b>	<b>10 489</b>	<b>49,0%</b>

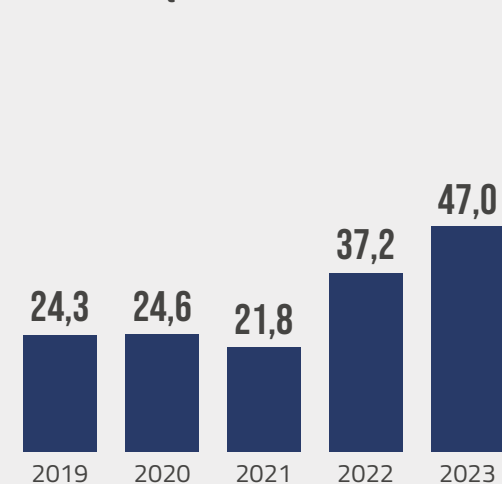
### PRZYCHODY ODSETKOWE NARASTAJĄCO PO 6 MIESIĄCACH (W MLD ZŁ)



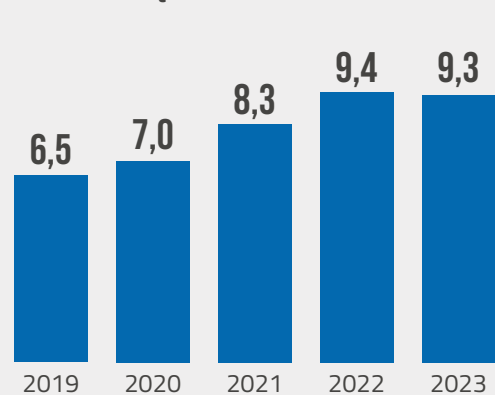
### KOSZTY ODSETKOWE NARASTAJĄCO PO 6 MIESIĄCACH (W MLD ZŁ)



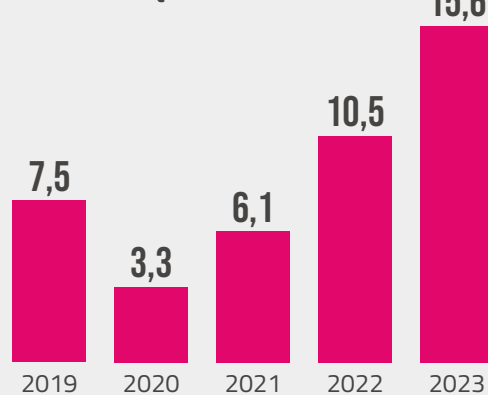
### WYNIK ODSETKOWY NARASTAJĄCO PO 6 MIESIĄCACH (W MLD ZŁ)



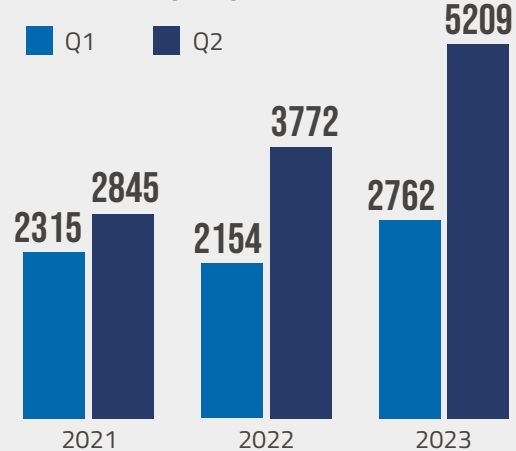
### WYNIK Z PROWIZJI NARASTAJĄCO PO 6 MIESIĄCACH (W MLD ZŁ)



### WYNIK FINANSOWY NETTO PO 6 MIESIĄCACH (W MLD ZŁ)



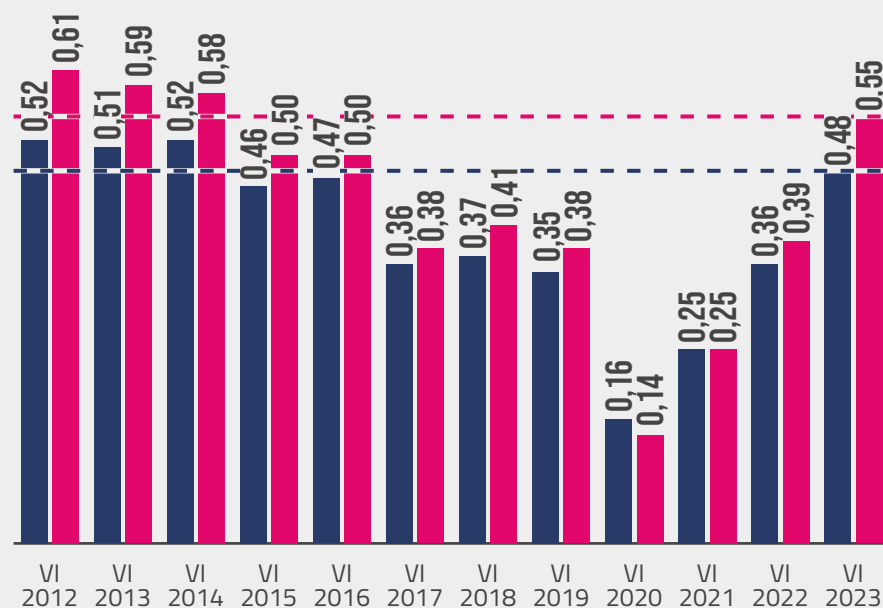
### REZERWY I ODPISY



ŹRÓDŁO:  
opracowanie własne Zespół Badań i Analiz ZBP

Choć nominalny wynik finansowy netto po I półroczu osiągnął wysokie wartości, w relacji do PKB utrzymuje się na poziomie niższym niż w I półroczach lat 2012–2014. W latach 2012–2022 WF netto wzrastał wolniej niż aktywa sektora oraz ogólny poziom wzrostu cen towarów i usług.

## WF NETTO SEKTORA BANKOWEGO W RELACJI DO PKB I DO AKTYWÓW (W PROC.)

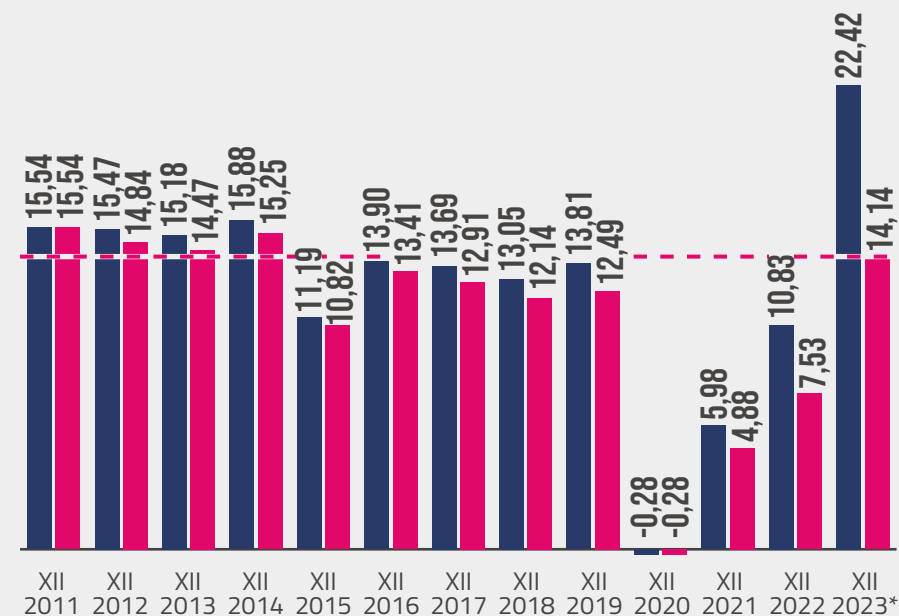


- WF netto / PKB
- Półroczny WF netto / aktywa
- - WF netto / PKB – czerwiec 2023
- - Półroczny WF netto / aktywa – czerwiec 2023

ŹRÓDŁO:  
opracowanie własne Zespół Badań i Analiz ZBP

Nawet przy założeniu braku dodatkowych obciążeń sektora bankowego (np. kosztem ryzyka CHF) realna wartość wyniku finansowego netto na koniec 2023 roku nie osiągnie poziomów z lat 2011–2014.

## PROGNOZA NOMINALNEGO I REALNEGO WF NETTO NA KONIEC 2023 ROKU (W MLD)



- Roczny WF netto
- WF netto sektora bankowego wyrażony w cenach z grudnia 2011 r.

\* przy założeniu braku dodatkowych obciążeń sektora bankowego kosztami ryzyka CHF oraz innych obciążeń o charakterze fiskalnym i parafiskalnym

Głównym wyzwaniem dla stabilności krajowego sektora bankowego pozostają skutki finansowe ryzyka prawnego związanego z ekspozycjami banków na walutowe kredyty mieszkaniowe. Wyrok TSUE w sprawie C-520/21 okazał się zgodny z opinią rzecznika generalnego TSUE, a to oznacza konieczność dalszego zwiększania tempa tworzenia rezerw. Skala obciążeń banków pozostaje wysoka. W tej sytuacji finansowanie gospodarki przez sektor bankowy będzie ograniczone.

Zwykle wysokie stopy procentowe sprzyjały rentowności działalności bankowej i zyskowności polskich banków. Tym razem, właśnie ze względu na skalę obciążeń, zdolność banków do wewnętrznej akumulacji kapitału pozostaje ograniczona. Wyższe stopy procentowe przełożyły się na istotną poprawę zysków banków w pierwszych miesiącach 2023 roku, jednak należy mieć na uwadze fakt, że ostateczne roczne wyniki finansowe będą pod wpływem dalszego wzrostu rezerw na ryzyko prawne kredytów walutowych oraz niepewności regulacyjnej, podobnie jak miało to miejsce w 2022 r.

Istotnym czynnikiem, który wpłynie na poziom nadwyżek kapitałowych w bankach i ocenę ryzyka systemowego, będzie sposób spełnienia wymogu MREL. Zaliczenie na poczet MREL funduszy własnych będzie prowadzić do istotnego uszczuplenia nadwyżek kapitałowych banków względem łącznych wymogów. To także będzie ograniczało zdolność

i skłonność banków do finansowania gospodarki i jednocześnie utrudniało przeprowadzanie procesów restrukturyzacji w przyszłości. Z zaangażowanie banków w obligacje skarbowe (ok. 20 proc. aktywów) pozostaje nadal istotną kwestią. Ekspozycja banków na te obligacje stała się powodem zmniejszenia ich kapitałów o ok. 15 mld zł w wyniku przeceny tych instrumentów w okresie wzrostu stóp procentowych o ponad 6 pkt proc. W reakcji banki ograniczyły wrażliwość posiadanego portfela obligacji na zmiany wyceny rynkowej, która aktualnie nie odbiega od wieloletniej średniej. Banki w Polsce wykazują wysoką odporność na ryzyko płynności. Dzieje się tak m.in. z powodu dużego portfela płynnych aktywów, wysokiego udziału finansowania detalicznymi depozytami, małej koncentracji podmiotowej depozytów oraz wysokiego udziału depozytów gwarantowanych.

Udział należności z utratą wartości w portfelu kredytów mieszkaniowych w CHF dla gospodarstw domowych pod koniec czerwca wzrósł do 9,9 proc. z 9,3 proc. w maju – wynika z danych KNF dotyczących wyników miesięcznych sektora bankowego. Pod koniec czerwca 2022 roku udział ten wynosił 6,1 proc. Liczba kredytów mieszkaniowych w CHF pod koniec czerwca spadła do 277,6 tys. z 282,7 tys. w maju i 353,5 tys. rok wcześniej. Wartość kredytów w CHF na koniec czerwca 2023 r. wynosiła 37,9 mld zł, podczas gdy rok wcześniej było to 69 mld zł.

LICZBA KREDYTÓW MIESZKANIOWYCH W CHF POD KONIEC CZERWCA 2023 R. SPADŁA DO



**277,6** TYS.

WARTOŚĆ KREDYTÓW W CHF NA KONIEC CZERWCA 2023 R. WYNIOSIŁA

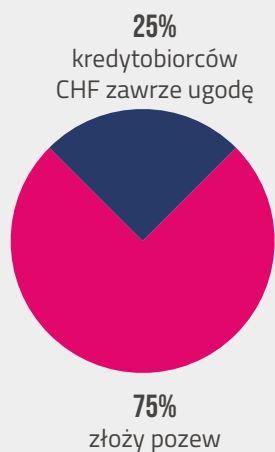


**37,9** MLD ZŁ

## JAKIE DOKŁADNIE BĘDĄ SKUTKI UNIEWAŻNIENIA UMÓW PO WYROKU TSUE?

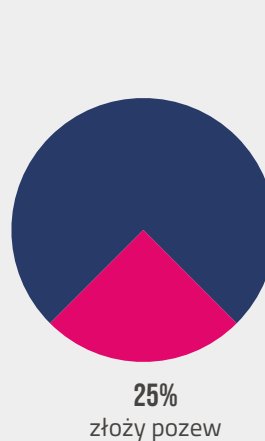
Zespół Badań i Analiz ZBP przeprowadził symulację dwóch scenariuszy: referencyjnego i szokowego. **Na potrzeby symulacji przyjęto założenia, które w znacznie mierze dostosowano do założeń NBP** (NBP, Raport o stabilności systemu finansowego, czerwiec 2023):

### DLA AKTYWNYCH KREDYTÓW



- ↳ Zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- ↳ Aktualizacja oczekiwanych przepływów pieniężnych oraz zmniejszenie wartości bilansowej brutto tych kredytów

### DLA KREDYTÓW SPŁACONYCH



- ↳ Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
- ↳ Tworzenie rezerw na spory sądowe. W odniesieniu do spłaconych kredytów oraz kredytów, dla których wyliczona korekta przepływów pieniężnych jest wyższa niż wartość bilansowa, bank rozpoznaje rezerwy na sprawy sądowe zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

## ROZPATRZONO DWA WARIANTY SYMULACJI: SCENARIUSZ REFERENCYJNY ORAZ SZOKOWY

### SCENARIUSZ REFERENCYJNY

- ↳ zakłada się spadek stóp procentowych w 2024 r. o **20 proc.** w stosunku do 2023 r. i o **40 proc.** w 2025 w stosunku do 2023 r.
- ↳ tempo spadku oprocentowania depozytów wyniesie **25 proc.** w 2024 r. i **50 proc.** w 2025 r. w stosunku do 2023 r.

### SZOKOWY

- ↳ zakłada się spadek stóp procentowych w 2024 r. o **25 proc.** w stosunku do 2023 r. i o **50 proc.** w 2025 w stosunku do 2023 r.
- ↳ tempo spadku oprocentowania depozytów wyniesie **30 proc.** w 2024 r. i **60 proc.** w 2025 r. w stosunku do 2023 r.

## ZAŁOŻONO, ŻE W 2024 R.:

- kontynuowane będą wakacje kredytowe (z uwzględnieniem kryterium dochodowego), co oznacza koszty w 2023 r. na poziomie 3 mld zł
- koszty działania banków będą wzrastały o 5 proc. r/r
- nie uwzględniono dodatkowych kosztów i opłat związanych z wydatkowaniem środków na SOBK, które są realne (należy liczyć się z kwotą 3 mld zł)
- koszty z tytułu prowizji będą rosnąć w latach 2023-2025 w tempie 5 proc. r/r
- przyjęto poziom rocznych odpisów w kwocie 12 mld zł
- na potrzeby kalkulacji PKB na lata 2023-2025 skorzystano z projekcji NBP (2023) dotyczącej przewidywanej wysokości inflacji oraz realnego wzrostu PKB
- na podstawie powyższych założeń dotyczących odsetka klientów, którzy wybiorą ścieżkę sądową, oszacowano, że skumulowana kwota dodatkowych rezerw na ryzyko prawne (ponad zawiązane już 40 mld zł) w okresie 2023-2025 wyniesie 58 mld zł.

Punktem wyjścia dla symulacji były pierwotne szacunki Zespołu Badań i Analiz ZBP, które wskazywały, że przewidywany poziom rezerw (przy założeniu że 100 proc. kredytobiorców CHF założy sprawy sądowe) w wariantcie 1B (unieważnienie umowy + zwrot kapitału) będzie równy ok. 109 mld zł (min. 107 mld zł, maks. 111 mld zł).

■ Jak wskazuje NBP, wartość dotychczas utworzonych rezerw na ryzyko prawne związane z CHF wynosi 40 mld zł.

■ Przy założeniu, że proporcja ugód do założonych sporów sądowych wyniosłaby 0/100, zgodnie ze scenariuszem 1B ZBiA ZBP, oraz uwzględniając wartość utworzonych już rezerw na ryzyko prawne, szacowana przez ZBiA ZBP skumulowana wartość brakujących rezerw na ryzyko prawne wyniosłaby ok. 66 mld zł.

■ Przy kalkulacji tej skorzystano z szacunków NBP, zgodnie z którymi wzrost udziału odsetka spraw zakończonych założeniem sporu sądowego (kosztem zmniejszenia odsetka ugód) oznacza wzrost brakujących rezerw o ok. 1,5 mld zł.

■ Przy założeniu, że proporcja ugód do założonych sporów sądowych wyniosłaby 25/75, szacowana przez ZBiA ZBP skumulowana wartość brakujących rezerw na ryzyko prawne wyniosłaby ok. 58 mld zł.

**WARIANT TEN, UZNANY JAKO NAJBARDZIEJ PRAWDOPODOBNY, PRZYJĘTO DO DALSZEJ SYMULACJI.**

### SCENARIUSZ REFERENCYJNY

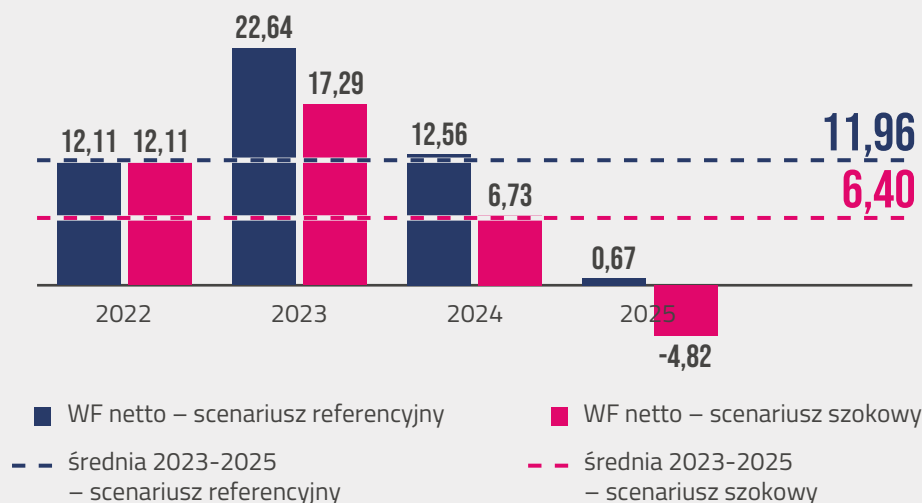
rozkład kosztów związanych z CHF nastąpi równomiernie w latach 2023–2025 (po 19,33 mld zł rocznie).

### SCENARIUSZ SZOKOWY

kumulacja rezerw nastąpi w 2023 r. (25 mld zł), w 2024 r. poziom zawiązywanych rezerw osiągnie wartość 20 mld zł, zaś w 2025 – 13 mld zł

Unieważnienie umów nie pozwoli na dostosowanie kapitałów własnych do poziomu adekwatnego dla potrzeb związanych z kredytowaniem gospodarki.

### ŚREDNI WYNIK NETTO SEKTORA W LATACH 2023–2025 (W MLD ZŁ) SCENARIUSZ REFERENCYJNY I SCENARIUSZ SZOKOWY



ŹRÓDŁO:  
obliczenia własne na podstawie danych KNF, Zespół Badań i Analiz ZBP, sierpień 2023

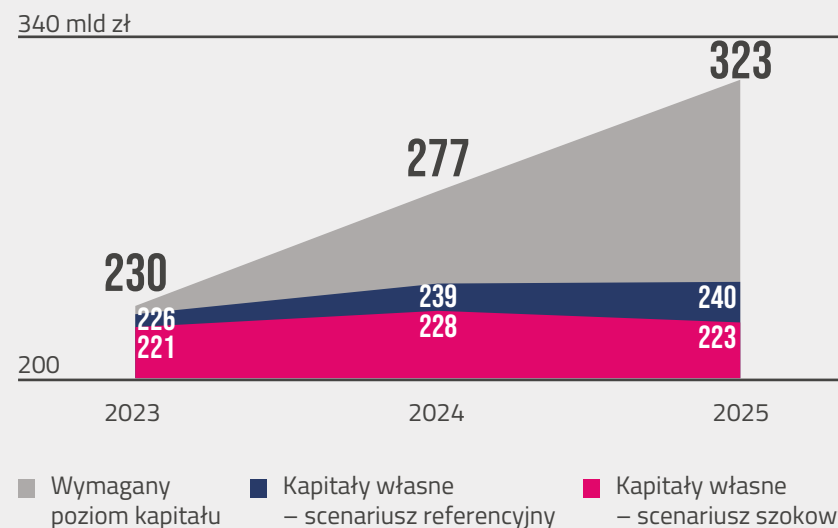
Skumulowane zyski netto oszacowane w ramach przeprowadzonej symulacji w latach 2023–2025 (19,19–35,87 mld zł) nie pozwolą na zwiększenie KW do wymaganego dla sfinansowania potrzeb gospodarki poziomu.

### SKUMULOWANY NIEDOBÓR KAPITAŁÓW WŁASNYCH BANKÓW W LATACH 2023–2025 WYNIESIE

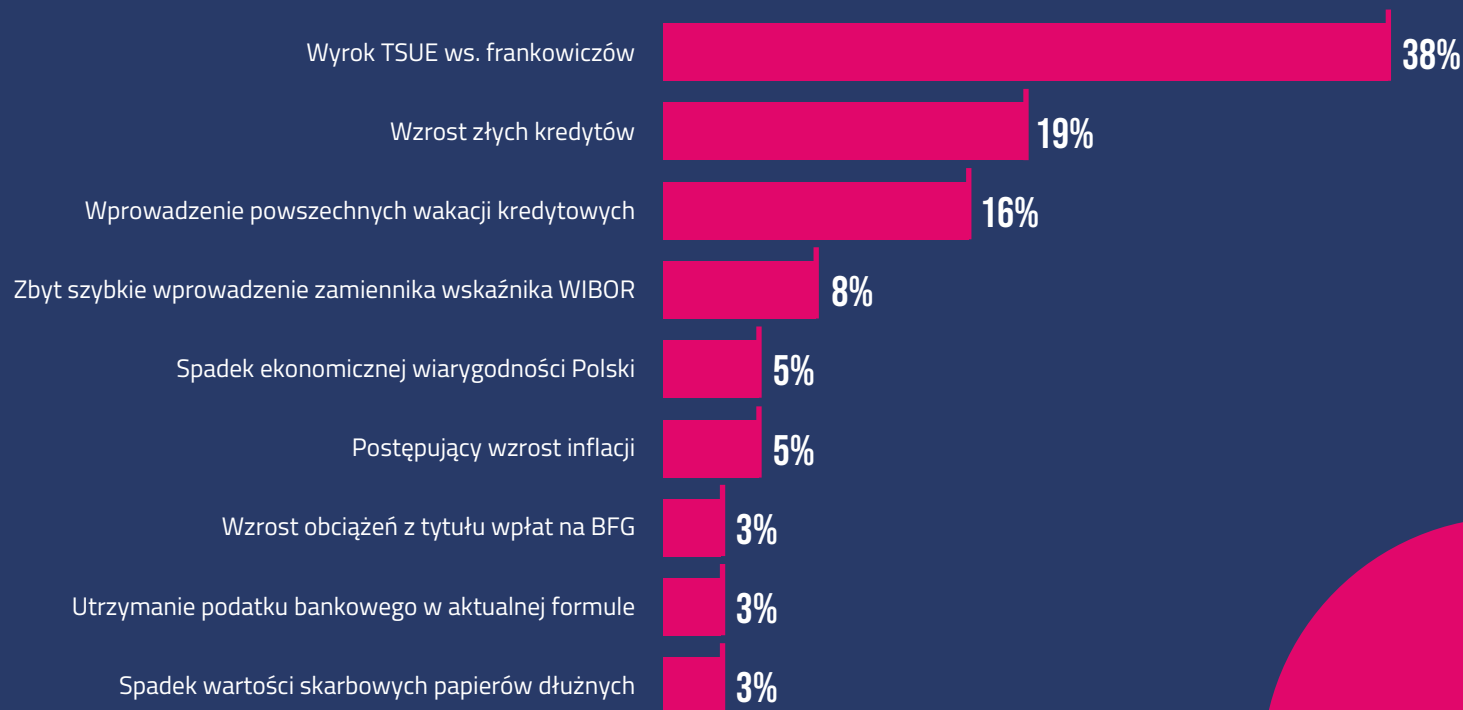
OD **83,17** DO **99,86** MLD ZŁ



### KAPITAŁY WŁASNE SEKTORA BANKOWEGO (W MLD ZŁ) – WARIANT WYMAGANY DLA SFINANSOWANIA POTRZEB GOSPODARKI – SCENARIUSZ REFERENCYJNY VS. SCENARIUSZ SZOKOWY

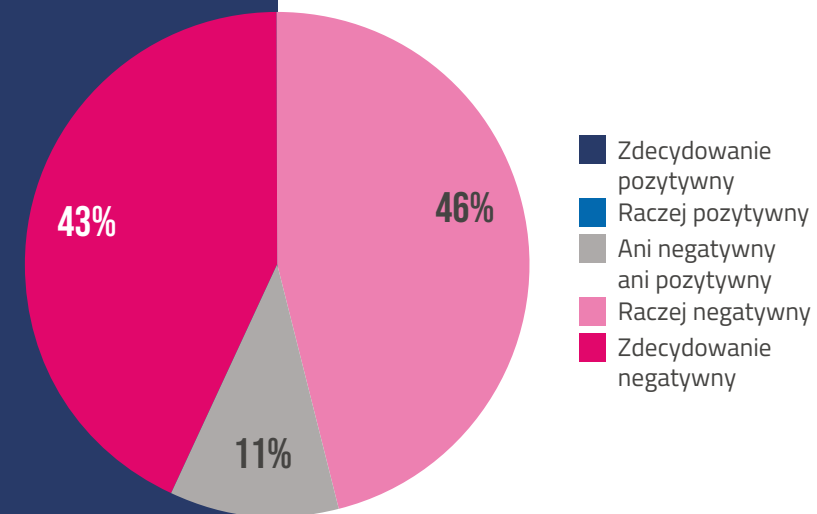


## JAKIE PANA/PANI ZDANIEM JEST AKTUALNIE NAJWIĘKSZE ZAGROŻENIE DLA SEKTORA BANKOWEGO W POLSCE?



## JAKI PANA/PANI ZDANIEM BĘDZIE DŁUGOFALOWY WPŁYW WYROKU TSUE WS. FRANKOWICZÓW NA KONDYCJĘ POLSKIEGO SEKTORA BANKOWEGO?

Zdecydowana większość badanych (89 proc.) negatywnie oceniła długofalowy wpływ wyroku TSUE ws. frankowiczów na kondycję polskiego sektora bankowego. 11 proc. ocenia, że wpływ ten będzie ani pozytywny ani negatywny. Nie odnotowano ani jednej opinii wskazującej, że ten wpływ może mieć pozytywny charakter.



Zdaniem ankietowanych przez ZBP bankowców największym zagrożeniem dla sektora bankowego jest wyrok TSUE w sprawie frankowiczów. Takiego zdania jest 38 proc. respondentów. Na drugim miejscu wskazano wzrost złych kredytów (19 proc.), a na trzecim wprowadzenie powszechnych wakacji kredytowych (16 proc.).

**ŹRÓDŁO:**  
badanie zrealizowane przez Minds&Roses, w 100 placówkach bankowych, na zlecenie Związku Banków Polskich, lipiec 2023



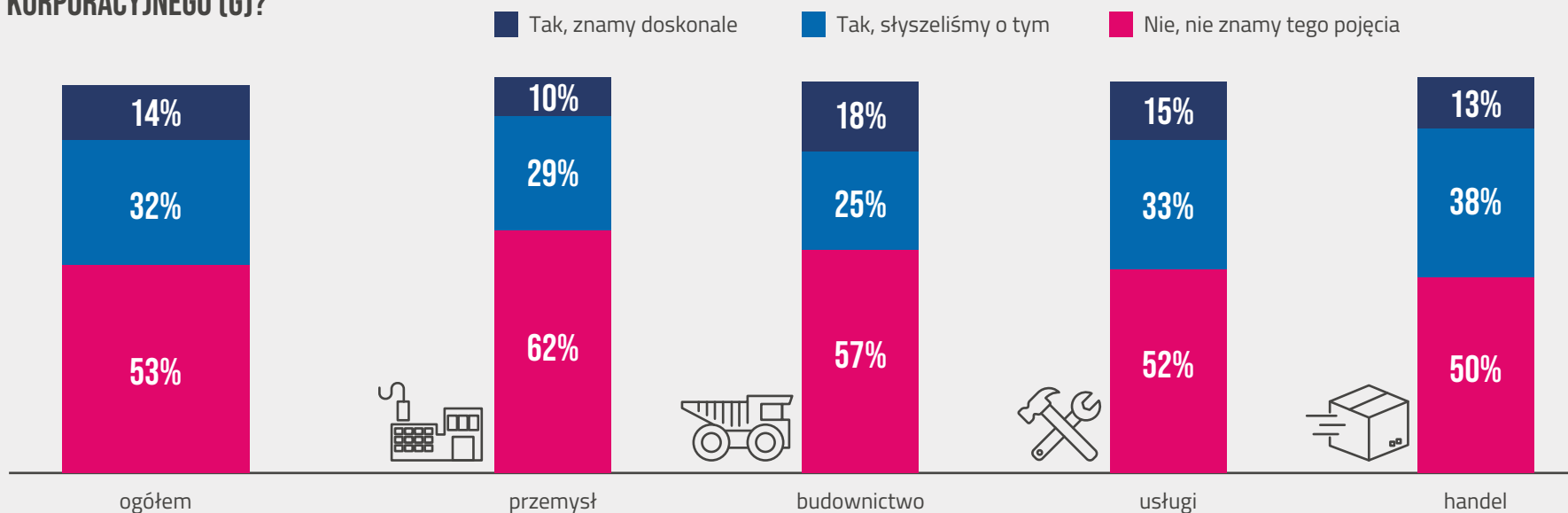
# ESG

ESG, czyli zbiór przepisów i reguł, które odnoszą się do zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw. Skrót pochodzi od trzech obszarów, które są wskazywane: E – środowisko (ang. Environmental), S – kwestie społeczne (ang. Social) i G – ład korporacyjny (ang. Corporate Governance). Filozofią, która stoi za ESG jest, że jedynie połączenie danych finansowych i niefinansowych, jakimi są dane dot. ESG, daje pełny obraz badanego podmiotu.

Badanie Polskiego Stowarzyszenia ESG i firmy badawczej Quality Watch (Raport „Koszty i wyzwania ESG”, listopad 2022) wskazuje, że świadomość na temat ESG jest w Polsce wciąż słaba – ponad połowa pytanym polskich firm zatrudniających od 150 do 500 pracowników nawet nie słyszała o ESG (53 proc.). Nawet wśród firm, które słyszały o ESG, czyli łącznie 46 proc. ankietowanych, raporty przygotowuje jedynie 28 proc.

## OGÓLNY POZIOM ZNAJOMOŚCI POJĘCIA ESG W BADANYCH FIRMACH

CZY W FIRMIE SPOTKALI SIĘ JUŻ PAŃSTWO ZE SKRÓTEM ESG, OZNACZAJĄCYM CZYNNIKI POZAFINANSOWE WPŁYWAJĄCE NA OCENĘ PRZEDSIĘBIORSTWA SKŁADAJĄCE SIĘ Z KOMPONENTÓW ŚRODOWISKOWYCH (E), SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI (S) ORAZ ŁADU KORPORACYJNEGO (G)?



AŻ 53% BADANYCH PODMIOTÓW NIE MIAŁO STYCZNOŚCI Z POJĘCIEM ESG!

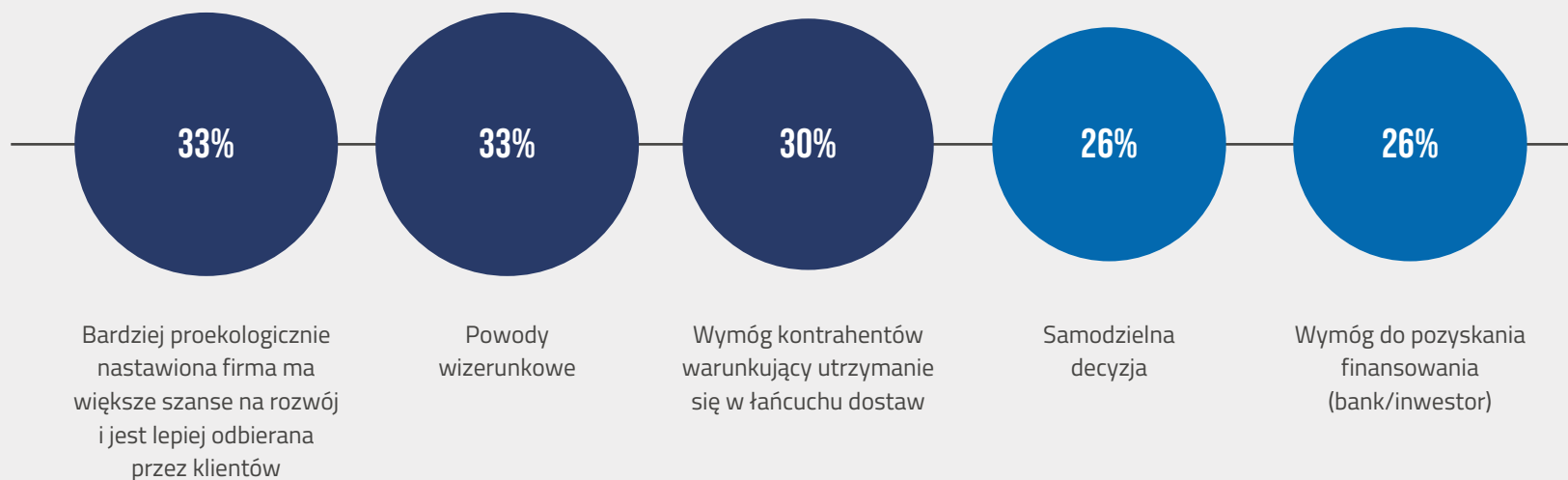
53%

ŹRÓDŁO:  
raport „Koszty i wyzwania ESG”,  
Polskie Stowarzyszenie  
ESG, listopad 2022  
Badanie ankietowe  
przeprowadzone na  
próbce 150 firm wraz  
z firmą badawczą  
Quality Watch

Wśród powodów wdrażania zasad ESG, większość polskich firm wskazuje na kwestie wizerunkowe (33 proc.), większe szanse na rozwój i lepszy odbiór przez klientów (33 proc.) oraz wymóg kontrahentów warunkujący utrzymanie się w łańcuchach dostaw (30 proc.).

## POWODY WDROŻENIA ZASAD ESG W BADANYCH FIRMACH

### JEŚLI PANA/PANI FIRMA ZDECYDOWAŁA SIĘ NA WDROŻENIE ZASAD ESG, TO Z JAKIEGO POWODU?

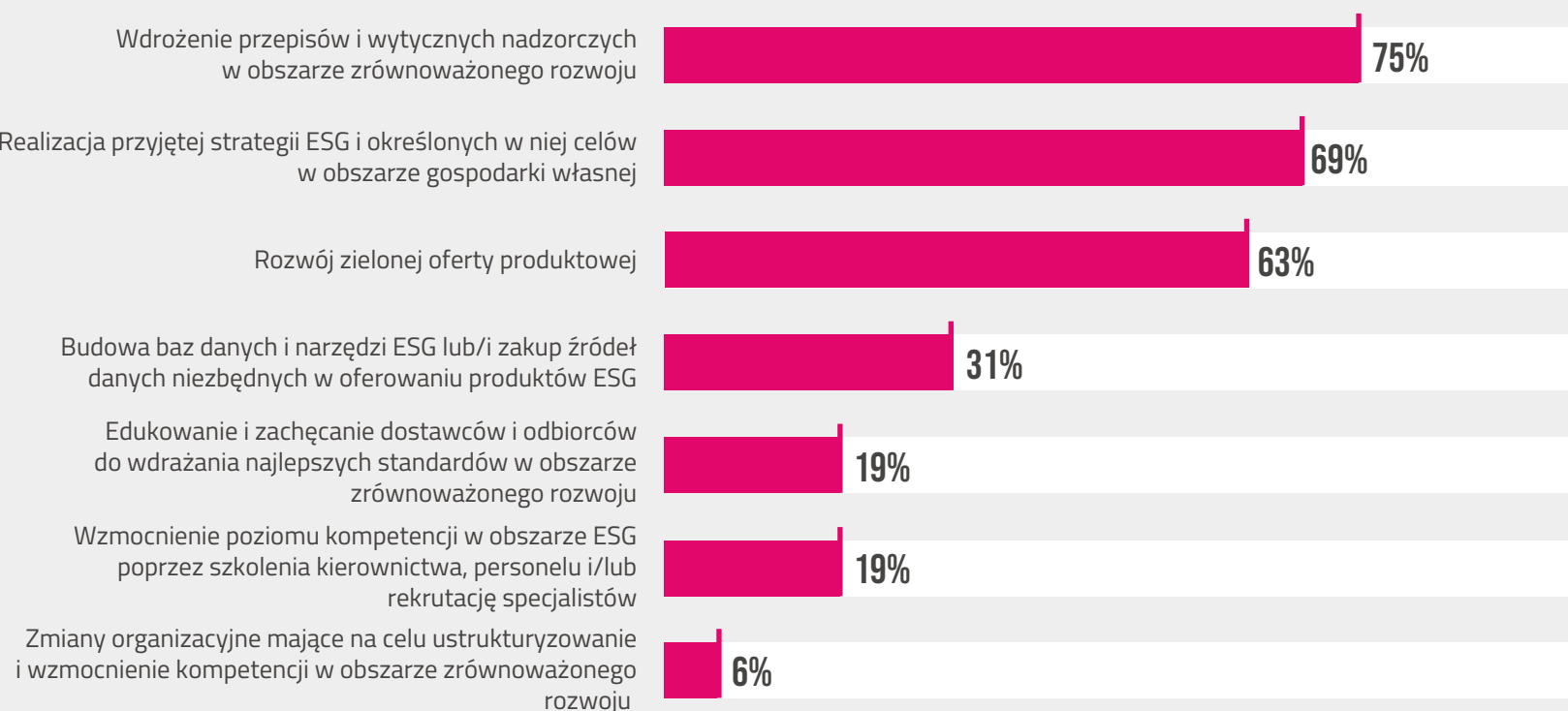


W szczególnej sytuacji znajdują się banki. Znajdują się one pod rosnącą presją konsumentów, aby odpowiedzialnie przestrzegać zasad ESG, ale także projektowania proekologicznych produktów i usług – tzw. zielonej bankowości – w celu walki ze zmianami klimatu. Dla banków, kwestia ESG to nie tylko kwestią etyczną, ale wkrótce stanie się także kwestią ekonomiczną.

**ŹRÓDŁO:**  
raport „Koszty i wyzwania ESG”,  
Polskie Stowarzyszenie  
ESG, listopad 2022  
Badanie ankietowe  
przeprowadzone na  
próbie 150 firm wraz  
z firmą badawczą  
Quality Watch

Wśród kluczowych obszarów zrównoważonego finansowania banki wskazują przede wszystkim koncentrację na wdrożeniu regulacji i wytycznych nadzorczych (75% banków), realizację przyjętej strategii ESG (11 z 16 banków) oraz rozwój zielonej oferty produktowej (10 banków), wynika z badania PwC.

## PROSZĘ WSKAZAĆ 3 KLUCZOWE OBSZARY ZRÓWNOWAŻONEGO FINANSOWANIA, NA JAKICH PAŃSTWA INSTYTUCJA PLANUJE KONCENTROWAĆ SWOJE DZIAŁANIA W NAJBLIŻSZYM ROKU

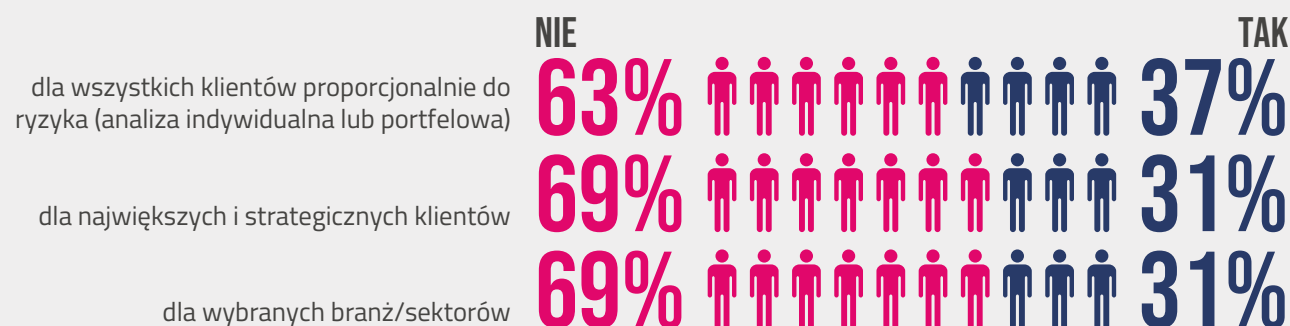


Raport przedstawia wyniki badania przeprowadzonego przez PwC wśród banków komercyjnych i specjalistycznych działających w Polsce. Badania ankietowe miały miejsce w maju oraz czerwcu 2022 roku. Na pytania odpowiedziało anonimowo 16 banków, których aktywa wynoszą ponad 70 proc. całej sumy bilansowej polskiego sektora bankowego.

**ŹRÓDŁO:** raport „Zielone finanse po polsku. Kryzys energetyczny nie zatrzyma zielonej zmiany w polskiej bankowości ESG”, PwC, październik 2022

Wszystkie badane banki uwzględniają w procesach kredytowych ryzyka środowiskowe i społeczne lub planują w najbliższym roku je wprowadzić. Zdecydowana większość już je wprowadziła, jedynie 3 z 16 ankietowanych banków dopiero planuje wprowadzić taki proces. Na pytanie dotyczące zakresu uwzględniania ryzyka środowiskowego i społecznego, banki najczęściej (38 proc.) wskazywały podejście oparte o zasadę proporcjonalności. Jeszcze w poprzednim taką odpowiedź wskazywało jedynie 7 proc. ankietowanych banków. Obecnie na rynku dominują strategie stopniowego i proporcjonalnego wprowadzania ESG do procesu zarządzania ryzykiem.

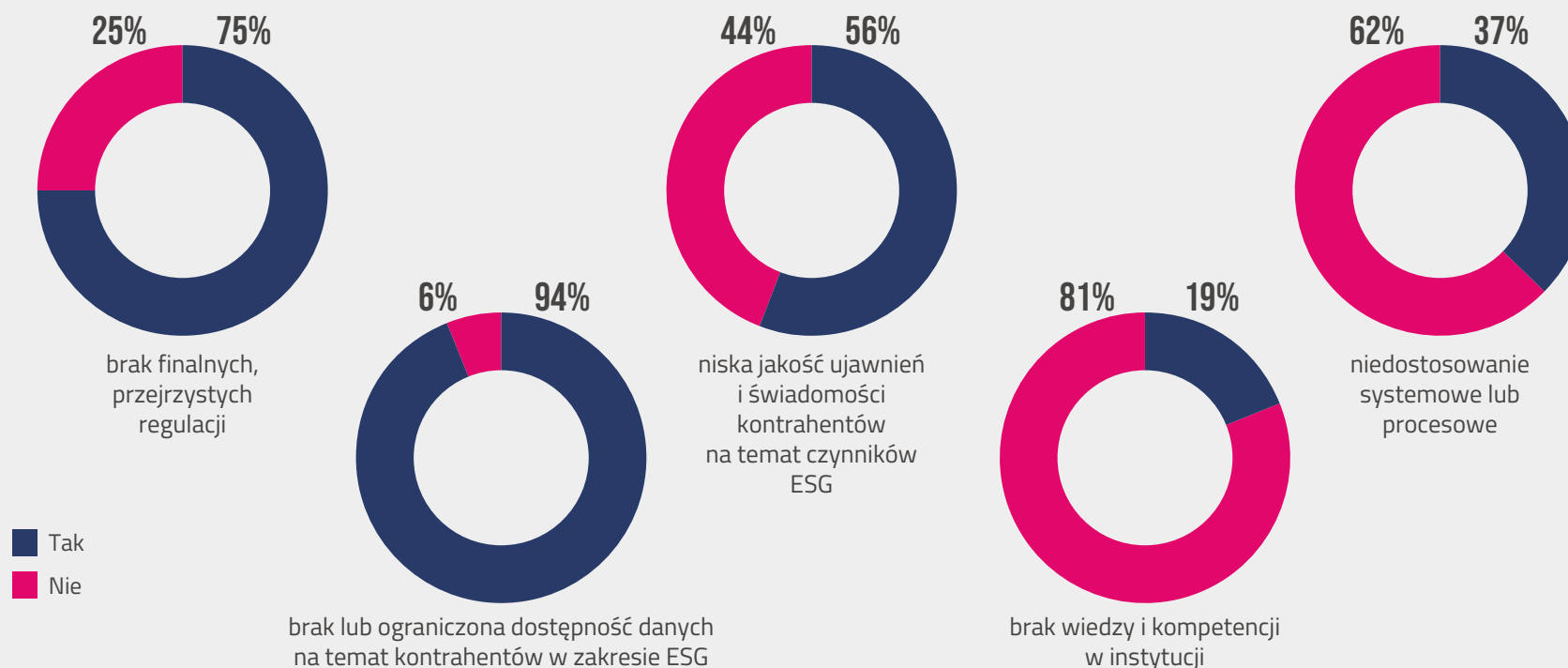
### CZY PAŃSTWA INSTYTUCJA UWZGLĘDNI W PROCESACH KREDYTOWYCH RYZYKA ŚRODOWISKOWE I SPOŁECZNE?



11 z 16 ankietowanych banków planuje w najbliższym roku uwzględnić w sposób ilościowy wpływ czynników ESG w procesach zarządzania i ocenie profilu ryzyka, w tym połowa badanych instytucji planuje wykorzystywać te czynniki w procesie kredytowania.

**ŹRÓDŁO:**  
raport „Zielone finanse po polsku. Kryzys energetyczny nie zatrzyma zielonej zmiany w polskiej bankowości ESG”, PwC, październik 2022

## JAKIE NAJWIĘKSZE WYZWANIA IDENTYFIKUJĄ PAŃSTWO W ZWIĄZKU Z WYMOGAMI WDROŻENIA DO RAM RYZYKA CZYNNIKÓW ESG?



W ujęciu globalnym można odnotować znaczącą poprawę w raportowaniu polityki zrównoważonego rozwoju – jeszcze dziesięć lat temu 64 proc. firm deklarowało sprawozdawczość niefinansową, w tym roku jest średnia dla wszystkich badanych rynków to już 79 proc. W Polsce 81 proc. analizowanych firm raportuje przynajmniej podstawowe zagadnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju. Wynik Polski plasuje się wyżej niż wśród badanych firm w Europie Wschodniej (72 proc.) i nieco niżej niż średnia w Europie Zachodniej (85 proc.). Średni odsetek raportowania w Europie to 82 proc.

Blisko jedna piąta badanych firm w Polsce uwzględnia kwestie ESG w swoim raporcie rocznym, ale tylko 9 proc. zaczęło integrować dane finansowe i niefinansowe, choć nie są to zintegrowane raporty finansowe i ESG w rozumieniu regulatora. Podobna sytuacja jest w całej Europie – w krajach Europy Zachodniej raportowanie zintegrowane stosuje 14 proc. badanych firm, a w krajach Europy Wschodniej – 15 proc.

**ŹRÓDŁO:**  
 raport „Zielone finanse po polsku. Kryzys energetyczny nie zatrzyma zielonej zmiany w polskiej bankowości ESG”, PwC, październik 2022

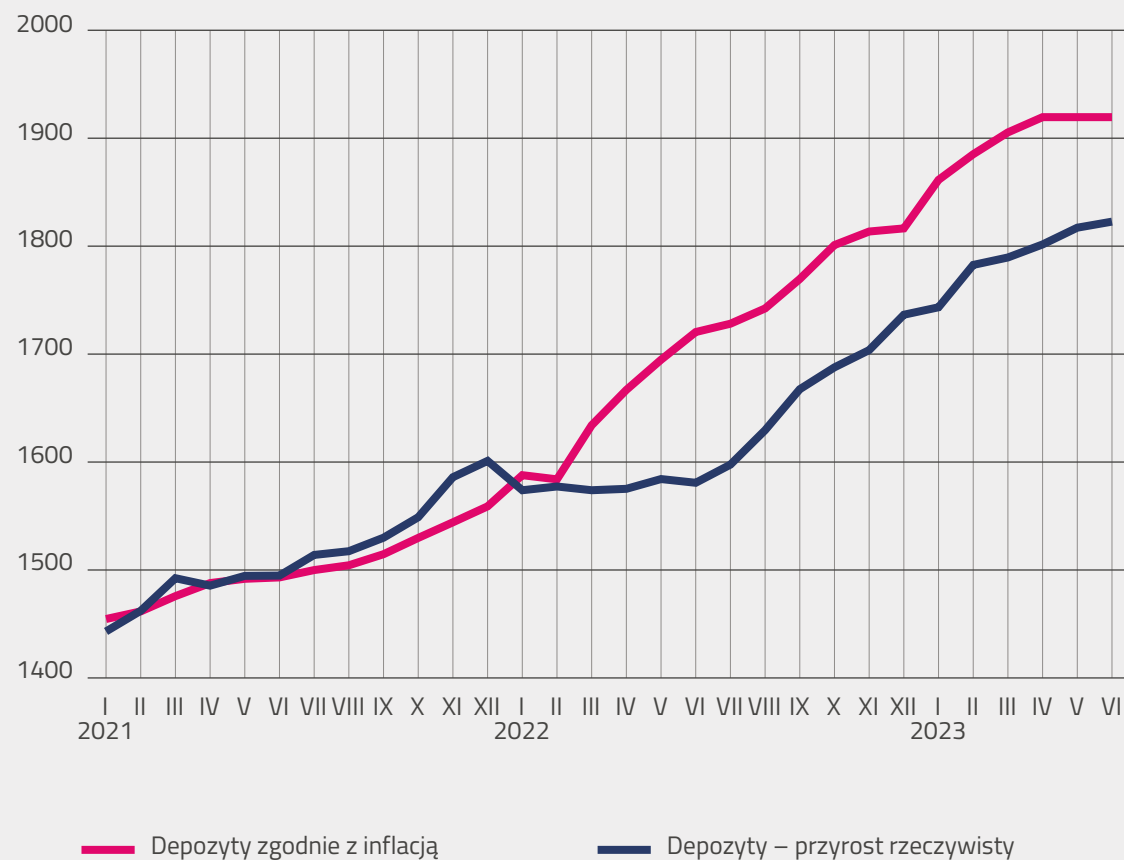
# FINANSOWANIE GOSPODARKI

## WPŁYW INFLACJI NA ZDOLNOŚĆ BANKÓW DO FINANSOWANIA GOSPODARKI

- W warunkach wysokiej inflacji dynamika wzrostu depozytów sektora niefinansowego była wyraźnie niższa niż inflacja CPI.
- Choć w okresie styczeń 2021-czerwiec 2023 depozyty dla sektora niefinansowego wzrosły o 283,8 mld zł ich realna wartość uległa zmniejszeniu.
- Skala niedoboru depozytów sektora niefinansowego w okresie styczeń 2021-czerwiec 2023 osiągnęła poziom ponad 205,7 mld zł.

### PRZYROSTY DEPOZYTÓW ZGODNIE Z INFLACJĄ ORAZ RZECZYWISTE (W MLD ZŁ)

ŹRÓDŁO:  
opracowanie własne Zespół Badań i Analiz ZBP



W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI I SPADAJĄCEJ WARTOŚCI PIENIĄDZA, ABY ZACHOWAĆ REALNĄ SKALĘ FINANSOWANIA GOSPODARKI SEKTOR BANKOWY MUSIAŁBY ZWIĘKSZYĆ KREDYTOWANIA O



**408,3** MLD ZŁ

- Zarówno przyrost depozytów, jak i przyrost kredytów sektora niefinansowego nie nadążał za inflacją, a zatem za malejącą realną wartością pieniądza.
- W okresie styczeń 2021-czerwiec 2023 skumulowana inflacja osiągnęła poziom 33,8 proc.
- W tym samym czasie skumulowana stopa wzrostu depozytów sektora niefinansowego osiągnęła poziom 19,5 proc., zaś skumulowana stopa wzrostu kredytów sektora niefinansowego jedynie 3,8 proc.
- Skala niedoborów wynosi 205,7 mld zł w przypadku depozytów sektora niefinansowego oraz 373,4 mld zł w przypadku kredytów dla sektora niefinansowego.

W OKRESIE STYCZEŃ 2021-CZERWIEC 2023 ODNOTOWANO NOMINALNY PRZYRÓST KREDYTÓW SEKTORA NIEFINANSOWEGO NA POZIOMIE

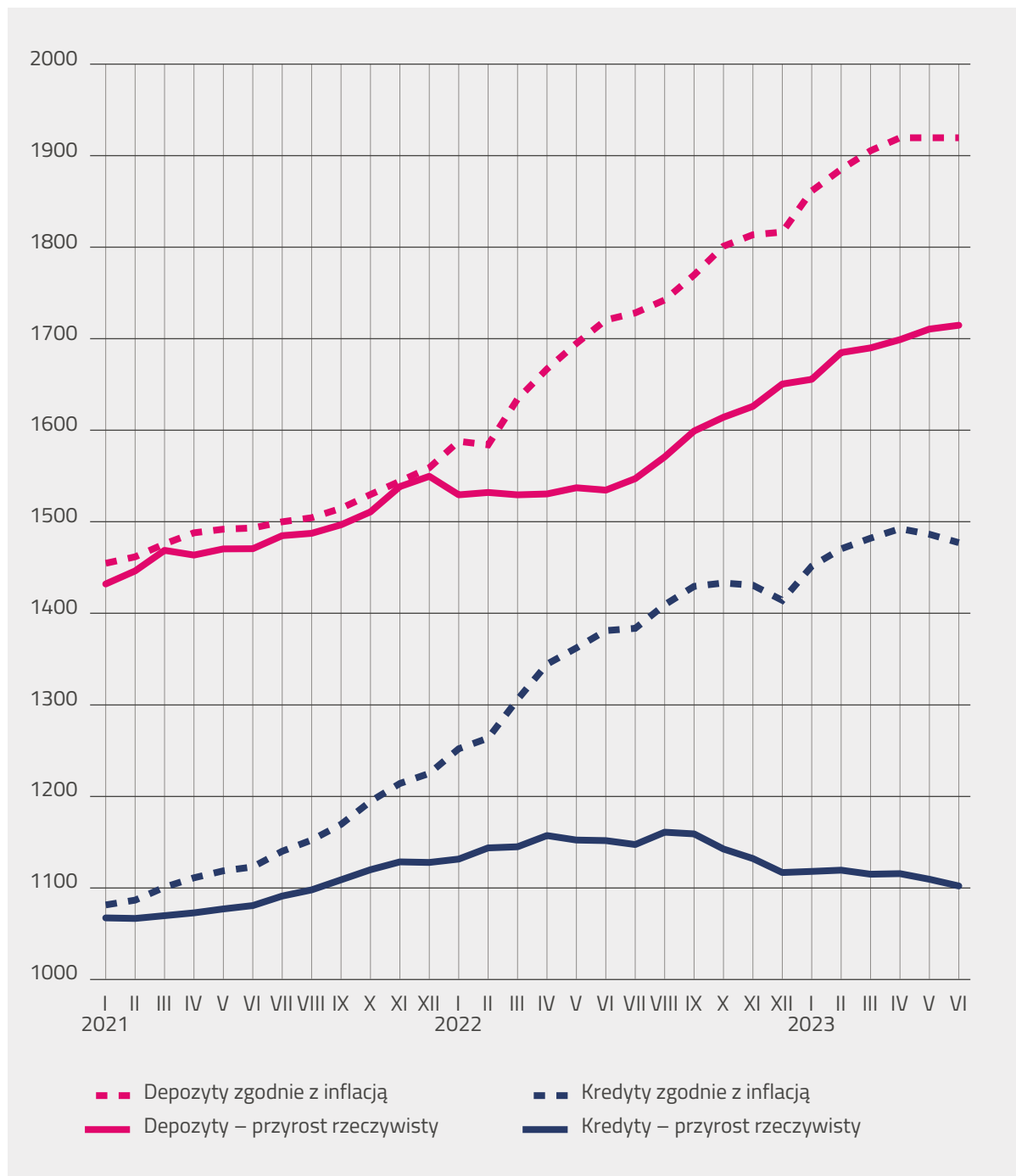


**34,9** MLD ZŁ

## PRZYRÓSTY DEPOZYTÓW I KREDYTÓW ZGODNIE Z INFLACJĄ ORAZ RZECZYWISTE (W MLD ZŁ)

ŹRÓDŁO:

opracowanie własne Zespół Badań i Analiz ZBP



## SEKTOR BANKOWY STOI PRZED WIELOMA ZAGROŻENIAMI DLA ZACHOWANIA ZDOLNOŚCI DO FINANSOWANIA GOSPODARKI



### RYZYKA

- **Finansowe** – nadmierne obciążenia podatkowe i para-podatkowe
- **Prawne** – spory prawne dotyczące mieszkaniowych kredytów walutowych
- **Nadmierna ingerencja państwa** – brak stabilności i przewidywalności przepisów



### WYNIKI FINANSOWE

- **Niedostateczna wysokość** – zagrożenie braku zdolności do budowania kapitałów
- **Niestabilność wyniku** – nieprzewidywalność wyniku
- **Niska rentowność** – ROE poniżej kosztów kapitału



### KAPITAŁY

- **Niedobory kapitałów** – zagrożenie postępującym spadkiem kapitałów
- **Brak nowych inwestorów** – brak zainteresowania ze strony inwestorów – niska stopa zwrotu
- **Ograniczenie możliwości wzrostu**



### FINANSOWANIE GOSPODARKI

- **Niedostatek kredytów** – spadek nowo udzielanych kredytów
- **Niedostatek środków dla finansowania gospodarki**



# ŹRÓDŁA DANYCH

- Zespół Badań i Analiz ZBP
- Komisja Europejska – European Economic Forecast – Summer 2023
- Dane statystyczne Banku Światowego – stan na sierpień 2023
- Dane statystyczne Europejskiej Federacji Bankowej
- Dane statystyczne Europejski Bank Centralny – stan na sierpień 2023
- Dane statystyczne Komisji Nadzoru Finansowego – stan na sierpień 2023
- Dane statystyczne Eurostat
- Dane statystyczne Narodowy Bank Polski – stan na sierpień 2023
- Dane statystyczne Komisja Nadzoru Finansowego – stan sierpień 2023
- Badanie opinii wśród pracowników sektora bankowego zrealizowane przez Mind&Roses wśród pracowników bankowych na zlecenie Związku Banków Polskich, lipiec 2023

## WIĘCEJ INFORMACJI

### ZWIĄZEK BANKÓW POLSKICH

**Dr Przemysław Barbrich**  
Dyrektor Zespołu Komunikacji i PR ZBP  
tel. 660 763 83  
przemyslaw.barbrich@zbp.pl

**Katarzyna Walterska**  
Doradca Zarządu  
Zespół Komunikacji i PR ZBP  
tel. 607 816 500  
katarzyna.walterska@zbp.pl

**Opracowanie graficzne**  
Marta Sitkiewicz  
Polska Grupa Infograficzna  
(infograficy.pl)







ZWIĄZEK  
BANKÓW  
POLSKICH