KNF | KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

SYTUACJA SEKTORA BANKOWEGO W OKRESIE I-IX 2018

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
Warszawa, 2018

SPIS TREŚCI

Baza kapitałowa 3
Sytuacja w zakresie bieżącej płynności 4
Wyniki finansowe 5
Skala działania i struktura sektora bankowego 7
Kredyty dla sektora niefinansowego 9
Jakość portfela kredytowego 11
Pozostałe aktywa 13
Źródła finansowania 13
Wycena rynkowa banków notowanych na GPW 15
SPIS TABEL 16

Sytuacja sektora bankowego w okresie I-IX 2018 r.

W okresie I-IX 2018 r. sytuacja sektora bankowego[1,2] pozostawała stabilna, czemu sprzyjało utrzymujące się wysokie tempo wzrostu gospodarki (według wstępnych szacunków GUS roczne tempo wzrostu PKB w poszczególnych kwartałach br. przekraczało 5%), dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy (stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do 5,7%, a BAEL do 3,9%; wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w ujęciu rok/rok wzrosło nominalnie o 7,2%, a realnie o 5,4%), jak też poprawa nastrojów przedsiębiorstw i konsumentów.

Bieżąca prognoza NBP (z listopada br.) wskazuje na utrzymanie się relatywnie wysokiego tempa wzrostu PKB do końca br., a w kolejnych latach jego obniżenie (według projekcji NBP tempo wzrostu w latach 2018-2020 wyniesie odpowiednio: 4,8%, 3,6% i 3,4% - oznacza to pewne obniżenie prognoz w stosunku do projekcji z lipca br.).

Baza kapitałowa

Tabela 1. Fundusze własne, kwota ekspozycji na ryzyko, współczynniki kapitałowe

	Wartość (mld zł)				Zmiana w 2018	
	09/17	12/17	06/18	09/18	mld zł	%
Fundusze własne, w tym	187,3	197,6	204,5	209,0	11,4	5,8%
Kapitał Tier I	172,9	179,5	183,9	188,5	9,0	5,0%
Kapitał Tier II	14,4	18,2	20,7	20,6	2,4	13,2%
Łączna kwota ekspozycja na ryzyko	1 004,3	1 042,5	1 083,7	1 088,0	45,5	4,4%
Współczynnik kapitału Tier I (T1)						
Sektor	17,2	17,2	17,0	17,3		
Banki komercyjne	17,3	17,3	17,0	17,4		
Banki spółdzielcze	16,3	16,2	16,9	16,7		
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)						
Sektor	18,6	19,0	18,9	19,2		
Banki komercyjne	18,8	19,1	18,9	19,3		
Banki spółdzielcze	17,2	17,1	17,8	17,6		
Banki niespełniające wymagań regulacyjnych[3]						
Liczba banków	4	4	3	9		
Udział w aktywach	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%		

Baza kapitałowa pozostawała stabilna. W okresie I-IX br. odnotowano wzrost funduszy własnych (z 197,6 mld zł na koniec ub.r. do 209,0 mld zł na koniec września br., tj. o 5,8%) oraz

[1] Uwaga: Dane UKNF pochodzą z bazy danych z dnia 8 listopada br., a w przypadku danych o adekwatności kapitałowej z dnia 27 listopada br. i nie uwzględniają późniejszych korekt.

[2] Uwaga: Począwszy od stycznia 2018 r. podmioty sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie ze standardami MSR/MSSF (50 banków komercyjnych i oddziałów instytucji kredytowych, skupiających ponad 90% aktywów sektora bankowego) zobowiązane są do stosowania standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe", który zastąpił dotychczasowy standard MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Konsekwencją wprowadzenia MSSF 9 była zmiana zasad prezentacji bilansu, klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, rozpoznawania i kalkulacji utraty ich wartości oraz zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Szerzej zob.: „Dane miesięczne sektora bankowego", UKNF; „Instrukcja FINREP jednostkowy", NBP; „Raport o stabilności systemu finansowego", NBP czerwiec 2018; raporty okresowe banków notowanych na GPW. Mając to na uwadze UKNF dokonał zmian w sposobie prezentacji niektórych kategorii, w związku z czym nie wszystkie dane prezentowane w raporcie są w pełni porównywalne z jego poprzednimi edycjami.

[3] W zakresie minimalnego poziomu funduszy własnych lub minimalnych współczynników kapitałowych.

marginalną poprawę współczynników kapitałowych (współczynnika kapitału Tier I z 17,2% do 17,3%, a łącznego współczynnika kapitałowego z 19,0% do 19,3%).

Na poziomie poszczególnych banków sytuacja w zakresie spełnienia wymagań regulacyjnych wyglądała korzystnie. Na koniec września br. tylko dziewięć banków spółdzielczych nie spełniało wymogów regulacyjnych w zakresie minimalnego poziomu kapitału założycielskiego lub minimalnych poziomów współczynników kapitałowych[4]. Ponadto, dwadzieścia dwa banki, w tym cztery komercyjne, nie spełniały wymogu połączonego bufora[5], tj. ich wskaźniki kapitałowe były niższe niż suma wymogów regulacyjnych oraz wymogu połączonego bufora. Wynikało to m.in. z podniesienia od stycznia 2018 r. bufora zabezpieczającego (do 1,875%) oraz nałożenia bufora ryzyka systemowego (w wysokości 3,0%) na ekspozycje na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a banki te nie zdołały wcześniej zgromadzić odpowiedniego kapitału (ich łączny udział w aktywach sektora bankowego wynosił 6,2%).

Pomimo zadowalającej sytuacji bieżącej w skali całego sektora, rekomendowane jest utrzymanie mocnej bazy kapitałowej, a w przypadku niektórych banków konieczne jest jej wzmocnienie.

Sytuacja w zakresie bieżącej płynności

Tabela 2. LCR banków komercyjnych

	Wartość (mld zł)				Zmiana w 2018	
	09/17	12/17	06/18	09/18	mld zł	%
Zabezpieczenie przed utratą płynności	312,8	321,0	348,9	339,4	18,4	5,7%
Wypływy płynności netto	220,0	216,8	235,2	223,6	6,8	3,1%
Wskaźnik pokrycia wypływów netto (w %)	142,2%	148,1%	148,4%	151,8%		

Sytuacja w zakresie bieżącej płynności pozostawała dobra. Wszystkie banki komercyjne spełniały obowiązującą normę LCR na poziomie 100% (w przypadku banków spółdzielczych część z nich nie spełniała wymaganej normy na poziomie jednostkowym, ale były one członkami IPS i miały zgodę KNF na stosowanie grupowej normy LCR, która była przestrzegana).

Nadal utrzymywała się nadwyżka depozytów sektora niefinansowego nad kredytami udzielonymi temu sektorowi (na koniec września br. relacja kredytów do depozytów tego sektora wynosiła 93,5% wobec 92,2% na koniec ub.r.).

Pomimo zadowalającej sytuacji w zakresie bieżącej płynności, stale zalecane są działania zmierzające do wzrostu stabilności źródeł finansowania.

[4] Zgodnie z art. 92 CRR banki zobowiązane są utrzymywać współczynnik kapitału podstawowego Tier I, współczynnik kapitału Tier I oraz łączny współczynnik kapitałowy na poziomie nie niższym niż odpowiednio 4,5%; 6,0% i 8,0% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Wymogi te są powiększone o domiar kapitałowy (tzw. add-on) nałożony w ramach indywidualnych decyzji na banki posiadające istotne ekspozycje na rynku walutowych kredytów dla gospodarstw domowych zabezpieczonych hipotecznie (w zależności od banku wynosił on od 0,5% do 5,8%).

[5] Banki dodatkowo zobowiązane są do utrzymywania buforów kapitałowych, które tworzą tzw. wymóg połączonego bufora, będący sumą bufora zabezpieczającego (w wysokości 1,875%), bufora antycyklicznego (0,0%), bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym (w zależności od banku wynosi od 0,0% do 0,75%) oraz bufora ryzyka systemowego (w wysokości 3,0% dla ekspozycji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).

Wyniki finansowe

Tabela 3. Wybrane elementy rachunku wyników sektora bankowego

	Wartość (mln zł)		Zmiana		Wynik w czterech ostatnich kwartałach			
	09/17	09/18	mln zł	%	IV/17	I/18	II/18	III/18
Całkowite przychody operacyjne	47 421	50 199	2 779	5,9%	16 573	16 103	17 169	16 928
- wynik z tytułu odsetek	31 495	34 222	2 727	8,7%	11 126	11 118	11 374	11 729
- wynik z tytułu opłat i prowizji	10 322	9 827	-495	-4,8%	3 443	3 298	3 181	3 348
- przychody z tytułu dywidend	1 096	1 572	476	43,4%	72	201	1 210	161
- wynik pozostałych pozycji	4 508	4 579	71	1,6%	1 932	1 485	1 403	1 690
Koszty działania i amortyzacja	26 841	28 306	1 464	5,5%	9 161	9 884	9 220	9 201
- koszty pracownicze	12 387	13 107	720	5,8%	4 252	4 284	4 440	4 383
- koszty ogólnego zarządu	12 261	13 012	751	6,1%	4 154	4 864	4 060	4 089
- amortyzacja	2 194	2 187	-7	-0,3%	755	737	721	729
Saldo rezerw i odpisów (ujemne)	6 439	6 704	265	4,1%	3 150	1 867	2 459	2 379
Wynik finansowy netto	10 492	11 629	1 137	10,8%	3 185	3 371	4 160	4 098
- banki komercyjne	9 556	10 829	1 273	13,3%	3 097	3 146	3 857	3 826
- banki spółdzielcze	619	544	-75	-12,1%	10	203	171	170
- oddziały instytucji kredytowych	317	257	-61	-19,1%	79	23	132	102

Zrealizowany w okresie I-IX br. wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 11 629 mln zł i był znacząco wyższy (o 1 137 mln zł, tj. o 10,8%) od osiągniętego w analogicznym okresie ub.r.

Poprawę wyników odnotowano w bankach komercyjnych (o 13,3%), podczas gdy w bankach spółdzielczych uległy one obniżeniu (-12,1%), podobnie jak i w oddziałach instytucji kredytowych (-19,1%).

W skali całego sektora poprawę wyników odnotowano w dwustu siedemdziesięciu dwóch podmiotach (skupiających 79,4% aktywów sektora), a w pozostałych ich pogorszenie. Jednocześnie sześć banków komercyjnych, siedem spółdzielczych oraz jedenaście oddziałów instytucji kredytowych (skupiających łącznie 7,3% aktywów) wykazało stratę (w łącznej wysokości 534 mln zł).

Poprawa wyników nastąpiła głównie dzięki zwiększeniu wyniku odsetkowego, połączonego z umiarkowanym wzrostem kosztów działania. Wpływ pozostałych pozycji na zmiany wyniku finansowego był znacząco mniejszy.

Całkowite przychody operacyjne netto sektora bankowego uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu ub.r. (o 2 779 mln zł; 5,9%), głównie dzięki zwiększeniu wyniku odsetkowego (o 2 727 mln zł; 8,7%). Poprawa wyniku odsetkowego, nastąpiła na skutek wzrostu przychodów odsetkowych (o 3 173 mln zł; 7,4%), których przyrost w ujęciu wartościowym był znacząco wyższy niż odnotowany w tym okresie wzrost kosztów odsetkowych (o 446 mln zł; 3,9%). Głównym czynnikiem wzrostu przychodów odsetkowych było ich zwiększenie z tytułu kredytów konsumpcyjnych (o 1 035 mln zł; 9,2%), mieszkaniowych (o 613 mln zł; 8,0%) oraz od sektora przedsiębiorstw (o 513 mln zł; 5,6%), czemu sprzyjał m.in. wzrost akcji kredytowej. Z drugiej strony banki utrzymywały bardzo niskie lub zerowe stopy procentowe dla depozytów sektora niefinansowego, co przyczyniło się do utrzymania niskich kosztów z tego tytułu (pomimo wyższych wolumenów biznesowych, koszty odsetek od sektora niefinansowego zwiększyły się jedynie o 71 mln zł; 1,0%). W kierunku wzrostu całkowitych przychodów

operacyjnych oddziaływał również duży wzrost przychodów z tytułu dywidend (o 476 mln zł; 43,4%) oraz wyniku z tytułu pozostałej działalności bankowej (o 71 mln zł; 1,6%). Z kolei w kierunku ich obniżenia oddziaływał spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji (-495 mln zł; -4,8%), który nastąpił na skutek obniżenia przychodów, a jednocześnie wzrostu kosztów z tego tytułu.

W okresie I-IX br. odnotowano wzrost kosztów działania i amortyzacji (o 1 464 mln zł; 5,5%), który wynikał ze wzrostu kosztów pracowniczych (o 720 mln zł; 5,8%) oraz kosztów ogólnego zarządu (o 751 mln zł; 6,1%), podczas gdy koszty amortyzacji uległy marginalnemu obniżeniu. Z punktu widzenia poszczególnych rodzajów kosztów, największy wpływ na wzrost kosztów miał wzrost wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia (o 609 mln zł; 5,3%), a w mniejszym stopniu wzrost kosztów z tytułu marketingu (o 202 mln zł; 28,7%), wydatków na informatykę (o 155 mln zł; 10,7%) oraz z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych (o 109 mln zł; 4,0% - w okresie I-IX br. 22 podmioty zapłaciły z tego tytułu podatek w łącznej wysokości 2 811 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie ub.r. 2 703 mln zł).

W okresie I-IX br. odnotowano umiarkowany wzrost ujemnego salda odpisów i rezerw (o 265 mln zł; 4,1%), który nastąpił głównie na skutek wzrostu ujemnego salda odpisów z tytułu kredytów konsumpcyjnych (o 433 mln zł; 21,2%), a w mniejszym stopniu z tytułu kredytów dla przedsiębiorstw (o 69 mln zł; 4,2%) oraz pozostałych kredytów dla gospodarstw domowych (o 17 mln zł; 1,1%). Jednak z drugiej strony odnotowano znaczne obniżenie ujemnego salda odpisów z tytułu kredytów mieszkaniowych (-329 mln zł; -45,9%) oraz odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerw.

Tabela 4. Wybrane elementy rachunku wyników sektora bankowego

	Sektor		Banki komercyjne		Banki spółdzielcze	
	09/17	09/18	09/17	09/18	09/17	09/18
Koszty/dochody (C/I)	56,60%	56,39%	54,94%	54,38%	65,73%	66,72%
Wynik odsetkowy/średnie aktywa (NIM)	2,65%	2,65%	2,67%	2,67%	3,02%	2,97%
Wynik netto / średnie aktywa (ROA)	0,81%	0,85%	0,81%	0,88%	0,67%	0,55%
Wynik netto / średnie fundusze (ROE)	7,18%	7,52%	7,20%	7,61%	6,89%	6,03%

Obserwowane zmiany przełożyły się na nieznaczną poprawę głównych wskaźników efektywności działania. W szczególności odnotowano nieznaczne obniżenie wskaźnika kosztów (z 56,60 w okresie I-IX ub.r. do 56,39 w okresie I-IX br.), stabilizację marży odsetkowej (2,65) oraz wzrost ROA (z 0,81 do 0,85) i ROE (z 7,18 do 7,52). Należy jednak zaznaczyć, że pomiędzy bankami istniały istotne różnice w tym zakresie, a w przypadku banków spółdzielczych główne wskaźniki uległy pogorszeniu.

Pomimo generalnie korzystnej sytuacji, obserwowany w minionych okresach spadek dochodów w niektórych obszarach, jak też wzrost wzrost wymagań regulacyjnych, stanowi istotne wyzwanie dla niektórych banków i wymaga podjęcia przez nie działań, które zapewnią im odpowiedni poziom zyskowności.

Skala działania i struktura sektora bankowego

Tabela 5. Skala działania i struktura sektora bankowego

	09/17	12/17	06/18	09/18	Zmiana w 2018	
Suma bilansowa sektora bankowego (mld zł)	1 752,9	1 776,8	1 849,9	1 872,4	95,7	5,4%
- banki komercyjne	1 585,4	1 602,0	1 672,2	1 694,6	92,7	5,8%
- banki spółdzielcze	124,8	130,0	131,9	133,1	3,1	2,4%
- oddziały instytucji kredytowych	42,7	44,8	45,8	44,7	-0,1	-0,2%
Liczba banków i oddziałów instytucji kredytowych	618	616	614	613		
Zatrudnienie (tys. osób)	165 446	164 390	165 160	163 599	-791	-0,5%
Sieć sprzedaży (jednostki)	13 843	13 430	13 362	13 098	-332	-2,5%
Udział 10-ciu największych banków (%)						
- aktywa	70,5%	70,1%	70,8%	71,1%		
- kredyty sektora niefinansowego	69,4%	69,3%	69,3%	69,4%		
- depozyty sektora niefinansowego	74,4%	74,6%	74,6%	74,7%		
Udział inwestorów krajowych w aktywach sektora	54,5%	54,5%	54,6%	54,1%		

Odnotowany w okresie I-IX br. przyrost sumy bilansowej (o 95,7 mld zł, tj. o 5,4%; rok/rok o 119,5 mld zł, tj. o 6,8%; po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut względem złotego[6] o 82,0 mld zł, tj. o 4,6%; rok/rok o 120,88 mld zł, tj. o 6,9%) był wyższy od odnotowanego w analogicznym okresie ub.r.

Banki kontynuowały działania zmierzające do wzrostu efektywności działania w drodze optymalizacji zatrudnienia i sieci sprzedaży. Proces ten był wzmocniony przez dokonane w minionych okresach przejęcia i fuzje oraz rozwój bankowości elektronicznej. W konsekwencji liczba zatrudnionych w sektorze bankowym uległa zmniejszeniu (o 0,8 tys. osób), a sieć sprzedaży redukcji (o 332 placówki).

Poziom koncentracji pozostaje stabilny (udział 10-ciu największych banków w aktywach sektora, kredytach dla sektora niefinansowego oraz depozytach sektora niefinansowego na koniec września br. wynosił odpowiednio 71,1%; 69,4% i 74,7%).

Struktura własnościowa sektora nie uległa istotnej zmianie. Inwestorzy krajowi kontrolowali trzynaście banków komercyjnych (osiem banków było kontrolowanych przez Skarb Państwa, a pięć przez kapitał prywatny) oraz wszystkie banki spółdzielcze, choć ich udział w aktywach sektora bankowego marginalnie się obniżył (na koniec września br. wynosił 54,1%).

[6] Do ustalenia tempa wzrostu wybranych pozycji bilansu skorygowanego o zmiany kursów walut przyjęto ich poziom z końca września 2018 r., przy czym ze względu na ograniczenia systemu sprawozdawczego, prezentowane dane należy traktować jako przybliżone szacunki.

Tabela 6. Zmiana głównych kategorii bilansu

	09/17	12/17	06/18	09/18	Zmiana w 2018 mld zł	Zmiana w 2018 %
Suma bilansowa sektora bankowego (mld zł)	1 752,9	1 776,8	1 849,9	1 872,4	95,7	5,4%
Aktywa						
- kasa i operacje z bankami centralnymi	63,6	57,7	52,5	72,6	14,8	25,7%
- instrumenty dłużne	407,6	427,0	452,0	436,2	9,3	2,2%
- sektor finansowy	140,3	147,7	162,0	160,7	13,0	8,8%
- sektor niefinansowy	990,3	987,2	1 017,3	1 033,8	46,6	4,7%
- sektor budżetowy	81,1	85,7	87,1	92,1	6,4	7,5%
- pozostałe	70,0	71,4	78,9	77,1	5,6	7,9%
Zobowiązania	1 556,9	1 572,9	1 649,7	1 666,8	93,9	6,0%
- sektor finansowy	376,3	376,1	386,5	389,7	13,6	3,6%
- sektor niefinansowy	1 027,0	1 070,4	1 086,5	1 105,4	35,0	3,3%
- sektor budżetowy	106,0	69,0	113,7	104,5	35,5	51,5%
- pozostałe	47,6	57,4	62,9	67,2	9,8	17,1%
Kapitały	196,0	203,9	200,1	205,7	1,8	0,9%

Głównymi obszarami przyrostu po stronie aktywów był portfel kredytów dla sektora niefinansowego, a po stronie zobowiązań depozyty gospodarstw domowych oraz lokaty sektora rządowego.

Tabela 7. Struktura walutowa bilansu sektora bankowego

	09/17	12/17	06/18	09/18	Zmiana w 2018 mld zł	Zmiana w 2018 %
Suma bilansowa sektora bankowego (mld zł)	1 752,9	1 776,8	1 849,9	1 872,4	95,7	5,4%
Aktywa						
- złotowe	1 412,2	1 421,7	1 448,8	1 472,7	51,0	3,6%
- walutowe	340,7	355,0	401,1	399,7	44,7	12,6%
EUR	179,8	191,5	223,2	224,3	32,8	17,1%
CHF	123,4	114,5	114,4	111,9	-2,6	-2,2%
USD	23,9	32,4	43,7	45,0	12,6	38,8%
pozostałe waluty	13,6	16,6	19,9	18,5	1,9	11,4%
Zobowiązania						
- złotowe	1 249,2	1 241,3	1 295,5	1 305,0	63,7	5,1%
- walutowe	307,6	331,5	354,2	361,8	30,2	9,1%
EUR	190,8	215,5	227,3	232,4	16,9	7,9%
CHF	50,1	39,3	38,5	37,5	-1,9	-4,8%
USD	49,5	57,2	64,1	68,4	11,2	19,6%
pozostałe waluty	17,2	19,6	24,4	23,5	4,0	20,2%
Niedopasowanie walutowe						
- w mld zł	-33,1	-23,5	-46,9	-37,9		
- % sumy bilansowej	-1,9%	-1,3%	-2,5%	-2,0%		

W okresie I-IX br. odnotowano wzrost stanu aktywów walutowych oraz zobowiązań walutowych (odpowiednio o 44,7 mld zł i 30,2 mld zł), jak też wzrost ich udziału w sumie bilansowej (odpowiednio do 21,3% i 19,3%), co wynikało z osłabienia złotego, jak i wzrostu stanu aktywów i zobowiązań walutowych. W rezultacie odnotowano wzrost niedopasowania walutowego (do -37,9 mld zł) oraz jego udziału w sumie bilansowej (do -2,0%).

W strukturze aktywów walutowych dominowały aktywa wyrażone w EUR i CHF, a po stronie zobowiązań wyrażone w EUR oraz USD[7].

[7] Na koniec września br. aktywa wyrażone w EUR wynosiły 52,5 mld EUR, w CHF 29,7 mld CHF, a w USD 12,2 mld USD, natomiast zobowiązania w EUR wynosiły 54,4 mld EUR, w CHF 10,0 mld CHF, a w USD 18,6 mld USD.

Kredyty dla sektora niefinansowego

Tabela 8. Należności od sektora niefinansowego[8, 9]

	Wartość bilansowa brutto (mld zł)				Zmiana w 2018	
	09/17	12/17	06/18	09/18	mld zł	%
Ogółem	1 029,1	1 026,7	1 060,9	1 076,0	49,2	4,8%
Kredyty dla gospodarstw domowych	673,3	671,9	691,5	699,6	27,6	4,1%
Kredyty mieszkaniowe	398,5	394,3	409,3	413,2	18,9	4,8%
- złotowe	253,4	259,1	272,7	280,0	20,9	8,1%
- walutowe	145,1	135,2	136,6	133,2	-2,1	-1,5%
Kredyty konsumpcyjne	160,2	163,2	167,7	170,5	7,3	4,5%
- karty kredytowe	14,2	14,3	13,6	12,8	-1,6	-10,9%
- samochodowe	4,7	4,9	5,5	5,6	0,8	15,4%
- ratalne[10]	78,9	81,3	91,7	93,8	12,5	15,4%
- pozostałe[11]	62,5	62,7	56,9	58,3	-4,4	-7,0%
Pozostałe	114,6	114,4	114,5	115,9	1,5	1,3%
- operacyjne	46,8	46,2	48,9	50,0	3,8	8,2%
- inwestycyjne	32,7	32,5	29,3	29,0	-3,6	-10,9%
- nieruchomości	14,1	14,2	14,9	15,3	1,0	7,3%
- pozostałe należności	21,0	21,5	21,4	21,7	0,2	0,8%
Kredyty dla przedsiębiorstw	349,0	347,9	362,4	369,4	21,5	6,2%
- operacyjne	133,1	129,7	139,3	145,0	15,3	11,8%
- inwestycyjne	123,9	125,5	121,9	123,8	-1,7	-1,4%
- nieruchomości	59,8	59,3	67,9	68,0	8,6	14,6%
- pozostałe należności	32,2	33,3	33,3	32,6	-0,7	-2,2%
MSP	204,9	203,9	204,2	205,5	1,5	0,8%
Duże przedsiębiorstwa	144,0	143,9	158,2	163,9	20,0	13,9%
Instytucje niekomercyjne	6,8	6,9	6,9	7,0	0,1	1,4%

Odnotowany w okresie I-IX 2018 r. przyrost stanu kredytów dla sektora niefinansowego (wartość bilansowa brutto kredytów ogółem zwiększyła się o 49,2 mld zł, tj. o 4,8%, rok/rok o 46,8 mld zł, tj. o 4,6%; po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 39,5 mld zł, tj. o 3,8%, rok/rok o 47,6 mld zł, tj. o 4,6%)[12] był niższy od odnotowanego w analogicznym okresie ub.r. (w ujęciu skorygowanym o zmiany kursów walut).

Zwiększeniu akcji kredytowej sprzyja utrzymujące się ożywienie gospodarcze, dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy, wysoki poziom optymizmu konsumentów i przedsiębiorstw, niskie stopy procentowe, jak też modyfikacja strategii działania części banków w kierunku wzrostu udziału krótkoterminowych kredytów detalicznych. Dodatkowym czynnikiem, który może mieć korzystny wpływ na rozwój akcji kredytowej w tym obszarze jest uruchomiony w 2016 r. Program „Rodzina 500+", który może powodować wzrost skłonności części gospodarstw domowych do zwiększenia swojego zadłużenia, jak też skłonność banków do rozszerzenia akcji kredytowej (z drugiej strony, poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych, jak też Program „Rodzina 500+" mogą też prowadzić do wzrostu realizacji potrzeb konsumpcyjnych

[8] Uwaga: Jedną ze zmian wynikających z wprowadzenia standardu MSSF 9 było przeniesienie dłużnych papierów wartościowych korporacyjnych i komunalnych wykazywanych dotychczas w portfelu kredytowym do portfela instrumentów dłużnych. W związku z tym dokonano odpowiedniej korekty danych dotyczących portfela kredytowego za wcześniejsze okresy.
[9] Bez należności wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według stanu na koniec września br. wartość tego portfela wynosiła 10,2 mld zł, a na koniec ub.r. 2,3 mld zł).
[10] Kategoria ta obejmuje również kredyty gotówkowe spłacane w ratach.
[11] Kategoria ta obejmuje kredyty w rachunku bieżącym oraz kredyty spłacane jednorazowo.
[12] Faktyczny przyrost był wyższy, gdyż należałoby go powiększyć o wartość należności wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (jak wyżej wskazano na koniec września br. wartość tego portfela wynosiła 10,2 mld zł).

przez gospodarstwa domowe w oparciu o środki własne, zwłaszcza w przypadku zaspokajania potrzeb konsumpcyjnych o niższej wartości).

Przyrost kredytów gospodarstw domowych okazał się nieco niższy niż przed rokiem (wartość bilansowa brutto kredytów ogółem zwiększyła się o 27,6 mld zł, tj. o 4,1%, rok/rok o 26,3 mld zł, tj. o 3,9%; po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 20,4 mld zł, tj. o 3,0%, rok/rok o 26,4 mld zł, tj. o 3,9%), na skutek obniżenia tempa przyrostu kredytów konsumpcyjnych oraz marginalnego przyrostu stanu pozostałych kredytów dla gospodarstw domowych.

Tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych pozostawało relatywnie stabilne, przy czym zrealizowany w okresie I-IX br. przyrost stanu kredytów okazał się wyższy od obserwowanego w analogicznym okresie ub.r. (wartość bilansowa brutto kredytów zwiększyła się o 18,9 mld zł, tj. o 4,8%, rok/rok o 14,7 mld zł, tj. o 3,7%; po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 12,2 mld zł, tj. o 3,0%, rok/rok o 14,8 mld zł, tj. o 3,7%). Również dane AMRON-SARFiN i BIK wskazują na wzrost akcji kredytowej (według danych AMRON-SARFiN, w okresie I-IX br. banki udzieliły 160,9 tys. kredytów, na łączną kwotę 40,2 mld zł, a liczba czynnych umów kredytowych zwiększyła się o 74,6 tys. do 2 215,5 tys., podczas gdy w analogicznym okresie ub.r. banki udzieliły 145,9 tys. kredytów o łącznej wartości 33,6 mld zł).
Pomimo obserwowanego w br. osłabienia PLN względem walut głównych w strukturze walutowej portfela odnotowano dalsze zmniejszenie udziału kredytów walutowych (z 34,3% na koniec ub.r. do 32,2% na koniec września br.), jak też obniżenie stanu zadłużenia w walucie oryginalnej (zadłużenie z tytułu kredytów CHF zmniejszyło się z 30,0 mld CHF na koniec ub.r. do 28,1 mld CHF na koniec września br.).
Uwagę zwraca obserwowane od 2016 r. przyspieszenie wzrostu średniej wartości kredytu mieszkaniowego (z 239,0 tys. zł w III kwartale ub.r. do 260,4 tys. zł w III kwartale br., tj. o 9,0%, podczas gdy w latach 2008-2015 kształtowała się ona na poziomie ok. 200-210 tys. zł), co można łączyć m.in. z obserwowanym w ostatnich okresach silnym wzrostem cen na rynku nieruchomości.

Tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych uległo pewnemu obniżeniu, a odnotowany w okresie I-IX br. przyrost stanu portfela tych kredytów (o 7,3 mld zł, tj. o 4,5%, rok/rok o 10,4 mld zł, tj. o 6,5%; po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 7,0 mld zł, tj. o 4,3%, rok/rok o 10,4 mld zł, tj. o 6,5%) był niższy od odnotowanego w analogicznym okresie ub.r. Również dane BIK wskazują na wzrost akcji kredytowej w ujęciu liczby i wartości kredytów (według danych BIK banki i SKOKi udzieliły w okresie I-IX br. 5,5 mln kredytów konsumpcyjnych o łącznej wartości 62,8 mld zł, tj. odpowiednio o 4,7% i 7,2% więcej niż w analogicznym okresie ub.r.), przy czym nadal obserwowana jest wysoka dynamika kredytów udzielanych na relatywnie wysokie kwoty (powyżej 50 tys. zł).

Stan pozostałych kredytów dla gospodarstw domowych praktycznie się nie zmienił (wzrost o 1,5 mld zł, tj. o 1,3%; rok/rok o 1,2 mld zł, tj. o 1,1%), co wynikało z obniżenia stanu kredytów inwestycyjnych (o 3,6 mld zł, tj. o -10,9%).

Po obserwowanym w I kwartale br. przyspieszeniu tempa wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw, w II kwartale br. przyrost akcji kredytowej uległ wyraźnemu obniżeniu, aby ponownie przyspieszyć w III kwartale br. W konsekwencji odnotowany w okresie I-IX br. przyrost akcji kredytowej (o 21,5 mld zł, tj. o 6,2%, rok/rok o 20,4 mld zł, tj. o 5,8%; skorygowany o 18,9 mld zł, tj. o 5,4%, rok/rok o 21,0 mld zł, tj. o 6,0%) okazał się niższy od odnotowanego w analogicznym okresie ub.r. Przyrost akcji kredytowej obserwowany był głównie w obszarze kredytów dla dużych przedsiębiorstw, podczas gdy w obszarze kredytów dla MSP można mówić o stagnacji (po wzroście odnotowanym w I kwartale, II kwartał przyniósł obniżenie stanu zadłużenia, a III ograniczony wzrost). Z punktu widzenia celu udzielenia kredytu, wzrost akcji kredytowej obserwowano głównie w obszarze kredytów na działalność bieżącą (o 15,3 mld zł) oraz na finansowanie nieruchomości (o 8,6 mld zł), podczas gdy stan kredytów na działalność inwestycyjną uległ obniżeniu (o 1,7 mld zł).
W kontekście dynamiki akcji kredytowej dla przedsiębiorstw, należy mieć na uwadze stały rozwój alternatywnych form finansowania działalności oraz finansowania rozwoju części przedsiębiorstw kontrolowanych przez inwestorów zagranicznych w oparciu o środki z grupy macierzystej.

Jakość portfela kredytowego

Tabela 9. Jakość należności od sektora niefinansowego

	Wartość (mld zł)			Zmiana w 2018		Udział		
	12/17	06/18	09/18	mld zł	%	12/17	06/18	09/18
Ogółem	1 026,7	1 060,9	1 076,0	49,2	4,8%	100,0%	100,0%	100,0%
Bez utraty wartości - Faza 1	x	887,2	905,2	x	x	x	83,6%	84,1%
Bez utraty wartości - Faza 2	x	98,9	96,0	x	x	x	9,3%	8,9%
Ze stwierdzoną utratą wartości - Faza 3	69,9	74,7	74,7	4,8	6,8%	6,8%	7,0%	6,9%
Ze stwierdzoną utrata wartości								
Kredyty dla gospodarstw domowych	40,8	42,0	41,9	1,1	2,6%	6,1%	6,1%	6,0%
- kredyty mieszkaniowe	10,9	10,7	10,3	-0,6	-5,6%	2,8%	2,6%	2,5%
- kredyty konsumpcyjne	18,0	18,6	18,7	0,6	3,5%	11,0%	11,1%	10,9%
- pozostałe	11,9	12,7	12,9	1,1	8,8%	10,4%	11,1%	11,2%
Kredyty dla przedsiębiorstw	29,0	32,6	32,7	3,7	12,8%	8,3%	9,0%	8,8%
- MSP	20,5	23,1	23,1	2,7	13,0%	10,0%	11,3%	11,3%
- duże przedsiębiorstwa	8,5	9,5	9,5	1,0	12,2%	5,9%	6,0%	5,8%

Jakość portfela kredytowego ogółem pozostaje stabilna, ale wprowadzenie MSSF 9 skutkowało m.in. zmianą zasad prezentacji, klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, w tym rozpoznawania i kalkulacji utraty ich wartości.
Zgodnie z nowymi zasadami banki stosujące MSR/MSSF klasyfikują należności do trzech grup:

- należności bez utraty wartości bez znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia (tzw. Faza 1) – są to należności, dla których na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia,
- należności bez utraty wartości, wskazujące istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia (tzw. Faza 2) – są to należności, dla których na dzień sprawozdawczy

ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia,
- należności ze stwierdzoną utratą wartości (tzw. Faza 3) – są to aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, w przypadku wystąpienia jednego lub więcej zdarzeń, o których mowa w Załączniku A MSSF 9.

Zmiana zasad raportowania spowodowała m.in.:
- wzrost stanu kredytów ze stwierdzoną utratą wartości,
- wzrost stanu odpisów na należności.

W kolejnych miesiącach br. stan należności ze stwierdzoną utratą wartości uległ obniżeniu we wszystkich głównych obszarach, ale nadal był wyższy niż na koniec ub.r. (o 4,8 mld zł, tj. o 6,8%), podobnie jak i ich udział w portfelu (na koniec września br. wynosił 6,9% wobec 6,8% na koniec ub.r.).

Na koniec września br. w strukturze kredytów dla sektora niefinansowego dominowały kredyty znajdujące się w Fazie 1 (stanowiły one 84,1% portfela kredytów dla sektora niefinansowego), a w dalszej kolejności w Fazie 2 (8,9%) oraz w Fazie 3 (6,9%).

W ujęciu poszczególnych produktów odnotowano wzrost stanu i udziału kredytów ze stwierdzoną utratą wartości prawie we wszystkich kategoriach, przy czym:
- w największym stopniu dotyczyło to kredytów dla przedsiębiorstw (wzrost stanu o 3,7 mld zł, wzrost udziału z 8,3% do 8,8%), w tym kredytów dla MSP (wzrost stanu o 2,7 mld zł, wzrost udziału z 10,0% do 11,3%) oraz kredytów dla dużych przedsiębiorstw (wzrost stanu o 1,0 mld zł, choć ich udział uległ obniżeniu z 5,9% do 5,8%)
- w mniejszym stopniu dotyczyło to kredytów dla gospodarstw domowych (wzrost stanu o 1,1 mld zł, ale ich udział w portfelu obniżył się z 6,1% do 6,0%), przy czym w obszarze kredytów mieszkaniowych odnotowano poprawę (zmniejszenie stanu kredytów zagrożonych o 0,6 mld zł oraz ich udziału z 2,8% do 2,5%), w obszarze kredytów konsumpcyjnych względną stabilizację (wzrost stanu kredytów zagrożonych o 0,6 mld zł, ale zmniejszenie udziału z 11,0% do 10,9%), a w obszarze pozostałych kredytów pogorszenie (wzrost stanu kredytów zagrożonych o 1,1 mld zł oraz ich udziału z 10,4% do 11,2%).
  Trzeba mieć przy tym na uwadze, że poprawa obserwowana w niektórych obszarach kredytów po części wynika ze wzrostu skali akcji kredytowej, jak też transakcji wyksięgowania z bilansu lub sprzedaży części portfela.

W kontekście wysokiej bieżącej jakości kredytów mieszkaniowych na tle innych portfeli, UKNF stale podkreśla, że należy mieć na uwadze, że portfel ten generuje szereg rodzajów potencjalnego ryzyka, które może zmaterializować się w przyszłości (w szczególności trzeba mieć na uwadze dominującą rolę tych kredytów w bilansie sektora bankowego, nadal wysoki udział kredytów walutowych, wysokie LTV części portfela kredytowego, kwestie społeczne i prawne związane z realizacją zabezpieczeń).
Jakość kredytów dla sektora finansowego i budżetowego pozostawała wysoka (udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w tych portfelach był marginalny).

Pozostałe aktywa

Tabela 10. Wybrane inne aktywa

	Wartość (mld zł)				Zmiana w 2018	
	09/17	12/17	06/18	09/18	mld zł	%
Kasa, środki w bankach centralnych	63,6	57,7	52,5	72,6	14,8	25,7%
- kasa	17,1	18,3	17,7	17,0	-1,3	-7,3%
- środki w bankach centralnych	46,5	39,4	34,9	55,5	16,2	41,0%
Należności od sektora finansowego	140,3	147,7	162,0	160,7	13,0	8,8%
- banki	72,9	80,7	90,7	87,1	6,4	7,9%
- pozostałe podmioty	67,4	66,9	71,3	73,6	6,7	9,9%
Należności od sektora budżetowego	81,1	85,7	87,1	92,1	6,4	7,5%
Instrumenty dłużne	407,6	427,0	452,0	436,2	9,3	2,2%
- banków centralnych	71,7	91,2	98,9	74,9	-16,3	-17,9%
- skarbowe	273,9	272,1	292,2	296,3	24,2	8,9%
- samorządowe	18,4	19,0	18,6	19,3	0,3	1,5%
- innych emitentów	43,6	44,6	42,3	45,8	1,1	2,5%

W okresie I-IX br. odnotowano wzrost portfela papierów skarbowych (o 24,2 mld zł, tj. o 8,9%, rok/rok o 38,5 mld zł, tj. o 9,3%), a w mniejszym stopniu również należności od sektora finansowego i budżetowego.

Źródła finansowania

Tabela 11. Źródła finansowania

	Wartość (mld zł)				Zmiana w 2018	
	09/17	12/17	06/18	09/18	mld zł	%
Zobowiązania	1 556,9	1 572,9	1 649,7	1 666,8	93,9	6,0%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	376,3	376,1	386,5	389,7	13,6	3,6%
Depozyty sektora niefinansowego:	1 027,0	1 070,4	1 086,5	1 105,4	35,0	3,3%
- gospodarstwa domowe	742,3	761,3	789,4	802,8	41,4	5,4%
- przedsiębiorstwa	260,1	285,0	271,1	275,7	-9,2	-3,2%
- instytucje niekomercyjne	24,6	24,1	26,0	26,9	2,8	11,7%
Depozyty sektora budżetowego	106,0	69,0	113,7	104,5	35,5	51,5%
Pozostałe zobowiązania	47,6	57,4	62,9	67,2	9,8	17,1%
Informacja dodatkowa:						
Zobowiązania z tytułu własnej emisji	78,2	85,3	94,0	98,7	13,5	15,8%
Kapitały	196,0	203,9	200,1	205,7	1,8	0,9%

Wdrożenie MSSF 9 w praktyce nie miało wpływu na klasyfikację i wycenę zobowiązań finansowych.

W okresie I-IX br. odnotowano wzrost zobowiązań sektora bankowego (o 93,9 mld zł, tj. o 6,0%, rok/rok o 109,9 tj. o 7,1%; po uwzględnieniu zmian kursowych o 82,2 mld zł, tj. o 5,2%, rok/rok o 111,1 mld zł, tj. o 7,1%), który wynikał głównie z przyrostu depozytów gospodarstw domowych oraz depozytów sektora budżetowego.

W okresie I-IX br. odnotowano przyspieszenie tempa wzrostu depozytów sektora niefinansowego (wzrost stanu o 35,0 mld zł, tj. o 3,3%; rok/rok o 78,4 mld zł, tj. o 7,6%; po uwzględnieniu zmian kursowych o 29,7 mld zł, tj. o 2,8%, rok/rok wzrost o 78,8 mld zł, tj. o 7,7%). Wynikało to ze znacznie wyższego niż w ub.r. przyrostu depozytów gospodarstw

domowych (o 41,4 mld zł, tj. o 5,9%) oraz nieznacznie mniejszego okresowego odpływu depozytów sektora przedsiębiorstw (-9,2 mld zł, tj. -3,2%).
Przyspieszeniu tempa wzrostu depozytów gospodarstw domowych służył obserwowany w gospodarce wzrost wynagrodzeń. Pomimo to, rozwój bazy depozytowej pozostaje pod presją środowiska niskich stóp procentowych oraz polityki banków zmierzającej do zwiększenia wyniku odsetkowego, co wpływa na zmniejszenie skłonności do oszczędzania w bankach. Dodatkową presję wywiera powrót zjawisk inflacyjnych, który powoduje że realne oprocentowanie depozytów stało się ujemne, co skłania część deponentów do poszukiwania alternatywnych form oszczędzania i inwestycji.
Jednocześnie w strukturze terminowej depozytów odnotowano dalszy wzrost udziału depozytów bieżących kosztem depozytów terminowych (w przypadku depozytów gospodarstw domowych udział ten wzrósł z 60,6% na koniec ub.r. do 63,0% na koniec września br.).

Stan zobowiązań wobec sektora finansowego pozostał na poziomie zbliżonym do końca ub.r. a obserwowany w ujęciu nominalnym wzrost (o 13,6 mld zł, tj. o 3,6%) w znacznym stopniu wynikał z osłabienia PLN względem walut głównych. Stabilizacja stanu tych środków w połączeniu ze wzrostem innych pozycji prowadzi do stopniowego zmniejszenia ich udziału w strukturze zobowiązań i w całej sumie bilansowej (na koniec września br. stanowiły one 23,4% ogółu zobowiązań oraz 20,8% sumy bilansowej).

Podobnie jak w latach ubiegłych, na początku roku odnotowano silny napływ lokat sektora budżetowego (w okresie I-IX br. wzrost o 35,5 mld zł, tj. o 51,5%), głównie rządowego. Należy jednak mieć na uwadze, że środki te w końcu roku ponownie zostaną w większości wycofane. Ponadto, środki te są bardzo silnie skoncentrowane, w rezultacie czego ich rola w finansowaniu działalności banków pozostaje ograniczona.

W okresie I-IX br. odnotowano nieznaczny wzrost stanu kapitałów (o 1,8 mld zł; tj. 0,9%). W kierunku obniżenia kapitału oddziaływało wdrożenie MSSF 9 (skutkujące korektami wartości bilansowej aktywów odzwierciedlonymi w kapitałach własnych) oraz wypłaty części zysków za ub.r., a w kierunku jego wzrostu głównie zysk roku bieżącego.

Wycena rynkowa banków notowanych na GPW

Tabela 12. Wybrane dane banków notowanych na GPW

	Wartość rynkowa (mln zł)					Wynik finansowy netto (mln zł)				Aktywa (mln zł)
	09/17	12/17	09/18	Zmiana w 2018		09/17	09/18	Zmiana		09/18
PKOBP	44 163	55 388	53 625	-1 763	-3,2%	2 284	2 732	448	19,6%	306 082
SANPL	34 697	39 361	37 310	-2 051	-5,2%	1 664	1 569	-95	-5,7%	177 400
PEKAO	33 596	33 990	27 874	-6 116	-18,0%	1 421	1 538	117	8,2%	183 299
INGBSK	26 605	26 749	23 782	-2 966	-11,1%	1 036	1 074	37	3,6%	134 098
MBANK	17 728	19 675	18 948	-727	-3,7%	780	984	204	26,1%	146 656
MILLENNIUM	8 504	10 845	11 221	376	3,5%	502	548	47	9,3%	73 408
HANDLOWY	9 029	10 698	10 087	-611	-5,7%	372	487	114	30,8%	45 163
ALIOR	8 853	10 276	8 225	-2 052	-20,0%	340	533	193	56,6%	71 371
BGZBNPP	5 636	5 719	4 721	-998	-17,5%	326	305	-20	-6,2%	71 824
BOS	646	520	692	173	33,2%	57	59	2	3,0%	18 397
GETINOBLE	1 307	1 461	575	-886	-60,7%	-185	-178	7	x	54 995
IDEABANK	2 008	1 814	281	-1 533	-84,5%	195	-412	-607	x	23 731
RAZEM	192 772	216 496	197 342	-19 154	-8,8%	8 792	9 238	446	5,1%	1 306 425
Indeksy										
WIG	64 290	63 746	58 975	-4 771	-7,5%					
WIG20	2 453	2 461	2 285	-176	-7,2%					
mWIG40	4 988	4 847	4 169	-678	-14,0%					
sWIG80	15 123	14 596	11 484	-3 112	-21,3%					
WIG-banki	7 451	8 482	7 876	-606	-7,1%					

Źródło: GPW oraz raporty okresowe banków (dane skonsolidowane)

Na koniec września br. na warszawskiej giełdzie (GPW) było notowanych 12 banków, skupiających 66,4% aktywów sektora (w ujęciu jednostkowym).

Słaba koniunktura panująca na GPW, przełożyła się na obniżenie ich łącznej wartości rynkowej (z 216,5 mld zł na koniec ub.r. do 197,3 mld zł na koniec września br., tj. o -8,8%).

SPIS TABEL

Tabela 1. Fundusze własne, kwota ekspozycji na ryzyko, współczynniki kapitałowe 3
Tabela 2. LCR banków komercyjnych 4
Tabela 3. Wybrane elementy rachunku wyników sektora bankowego 5
Tabela 4. Wybrane elementy rachunku wyników sektora bankowego 6
Tabela 5. Skala działania i struktura sektora bankowego 7
Tabela 6. Zmiana głównych kategorii bilansu 8
Tabela 7. Struktura walutowa bilansu sektora bankowego 8
Tabela 8. Należności od sektora niefinansowego 9
Tabela 9. Jakość należności od sektora niefinansowego 11
Tabela 10. Wybrane inne aktywa 13
Tabela 11. Źródła finansowania 13
Tabela 12. Wybrane dane banków notowanych na GPW 15

Opracowanie:
Andrzej Kotowicz
przy współpracy
Departamentu Bankowości Komercyjnej i Specjalistycznej
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa

tel. (+48 22) 262-50-00
fax (+48 22) 262-51-11 (95)
e-mail: knf@knf.gov.pl

www.knf.gov.pl