



## Informacja o sytuacji sektora finansowego i działaniach Komisji Nadzoru Finansowego (KNF)

### I. Sytuacja sektora finansowego w Polsce

#### 1. Banki

- Wynik finansowy sektora bankowego po ośmiu miesiącach br. wyniósł 11,3 mld zł i był o 20% (1,9 mld zł) wyższy niż w analogicznym okresie 2007 r.
- Nie występuje zagrożenie wypłacalności banków. W stosunku do końca 2007 r. nastąpiło obniżenie średniego współczynnika wypłacalności sektora bankowego z 12,1% do 11,0%. Obniżenie współczynnika wynika z uwzględnienia w rachunku adekwatności kapitałowej wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego i dalszego wzrostu wymogu z tytułu ryzyka kredytowego (wzrost aktywów).
- Udział należności zagrożonych w należnościach ogółem zmniejszył się na koniec sierpnia br. do rekordowo niskiego poziomu 4,7% (dla gospodarstw domowych – 3,8%, dla przedsiębiorstw – 5,9%). Spadek udziału wynikał z szybkiego wzrostu należności ogółem.
- Papiery zagranicznych emitentów stanowiły na koniec sierpnia br. 0,6% aktywów sektora bankowego, z tego 60% to papiery skarbowe. Papiery dłużne wszystkich zagranicznych banków miały charakter śladowy i stanowiły 0,2% aktywów sektora.

#### 2. Rynek kapitałowy

- Sytuacja finansowa towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI) jest stabilna i towarzystwa nie wymagają dokapitalizowania. W przypadku gdyby zaszła potrzeba, akcjonariusze TFI posiadają wystarczające środki finansowe na podniesienie kapitałów towarzystw.
- Zgodnie z przekazywanymi przez TFI raportami (stan na koniec września br.) wszystkie 38 towarzystw posiada kapitały własne na poziomach wymaganych przez *ustawę o funduszach inwestycyjnych*. Średnia wartość pokrycia kapitału własnego TFI w stosunku do minimalnego wymogu kapitałowego na koniec sierpnia br. wynosiła 4,81.
- Kapitały nadzorowane firm inwestycyjnych są na poziomach wymaganych przez *ustawę o obrocie instrumentami finansowymi*. Na koniec sierpnia br. średnie pokrycie wymogów kapitałowych dla firm inwestycyjnych kształtowało się na poziomie 480% minimalnych wymogów kapitałowych. Zyski brutto sektora firm inwestycyjnych za I półrocze br. wyniosły 1,38 mld zł przy 1,87 mld zł za cały 2007 r.
- Aktualne dane o sytuacji finansowej emitentów papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym warszawskiej giełdy będą dostępne w połowie listopada br. W ostatnich tygodniach nie zaobserwowano jednak zwiększonej liczby korekt prognoz spółek publicznych. Nie pojawiały się też raporty bieżące wskazujące bezpośrednio na zagrożenie polskich spółek publicznych sytuacją na światowych rynkach finansowych.

#### 3. Zakłady ubezpieczeń

- Dane dotyczące sytuacji finansowej zakładów ubezpieczeń nie wskazują na zagrożenie ich wypłacalności.
- Wartości wskaźników wypłacalności (środki własne/margines wypłacalności) według stanu na dzień 30 września br. (wstępne dane szacunkowe) wyniosły 272,1% (dział I) i 669,2%

(dział II). Wskaźniki pokrycia rezerw aktywami (aktywa na pokrycie rezerw/rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe) wyniosły 108,4% (dział I) i 158,7% (dział II). Wszystkie zakłady spełniały ustawowy wymóg posiadania aktywów na pokrycie rezerw techniczno–ubezpieczeniowych.

- Lokaty zakładów ubezpieczeń na dzień 30 czerwca br. wyniosły 121,5 mld zł (96,7% spośród tych lokat ulokowane zostało na terytorium RP, 2,7% w innych krajach UE, a jedynie 0,3% w krajach poza UE). Według danych na dzień 30 września br. łączna wartość wszystkich lokat zakładów ubezpieczeń wyniosła 126 mld zł.

#### **4. Otwarte fundusze emerytalne (OFE)**

- W zakresie sytuacji finansowej podmiotów rynku emerytalnego brak jest aktualnie zagrożeń w stosunku do towarzystw emerytalnych (brak ryzyka niewypłacalności).
- Sytuacja na rynku kapitałowym, w szczególności na krajowym rynku papierów udziałowych, spowodowała spadek aktywów netto OFE z poziomu 140 mld zł na początku br. do 130,6 mld zł w dniu 17 października br., mimo że w tym czasie ZUS przekazał do OFE ponad 15,7 mld zł składek członków. W konsekwencji OFE uzyskały ujemne stopy zwrotu – średnia ważona stopa zwrotu wyniosła –16,2% (najwyższa –13,9%, najniższa –17,0%).
- Wynik OFE w bieżącym roku wynosi obecnie –24,2 mld zł (od początku funkcjonowania rynku II filara ubezpieczeń społecznych OFE wypracowały zysk na poziomie 24,8 mld zł).
- Według stanu na dzień 17 października br. inwestycje OFE koncentrowały się na krajowych obligacjach skarbowych (ponad 72,6% aktywów netto). Z kolei ekspozycja OFE na papiery udziałowe nie przekracza aktualnie poziomu 22,2% aktywów netto.

## **II. Działania Komisji Nadzoru Finansowego (KNF)**

- Strategią KNF jest indywidualna współpraca z zarządami podmiotów nadzorowanych w Polsce, zarządami podmiotów dominujących za granicą i zagranicznymi nadzorami w krajach macierzystych grup finansowych.

### **1. Banki**

- Banki zostały zobowiązane do przekazywania bieżących informacji o zaangażowaniu wobec podmiotów na rynkach amerykańskim, rosyjskim i islandzkim. Od banków istotnie eksponowanych wobec zagranicznych podmiotów finansowych (głównie europejskich) zażądano szczegółowych informacji o rodzajach instrumentów i terminach ich zapadalności oraz sposobie zabezpieczenia ryzyka związanego z tymi ekspozycjami.
- Od dnia 10 października br. KNF zażądała codziennego raportowania nowych ekspozycji wobec podmiotów zagranicznych.
- Na banki objęte ryzykiem reputacyjnym związanym z informacjami dotyczącymi podmiotów dominujących nałożono obowiązek codziennego przedstawiania informacji o zmianie stanu depozytów, kredytów oraz poziomu płynności. Sytuacja ta nie wynika z pogorszenia się ich kondycji ekonomiczno–finansowej, ale z negatywnych informacji dotyczących podmiotów dominujących.
- Komisja zażądała przekazania informacji o udostępnianiu przez banki elektronicznego (zdalnego) dostępu do środków na rachunkach bankowych, limitach transakcji w kanałach elektronicznych oraz ocenie płynności rynku transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych i walutowym.
- Zalecono bankom dokonanie korekt stosowanych procedur i regulacji w zakresie oceny zdolności kredytowej. Wkrótce zostanie wydana rekomendacja dotycząca dobrych praktyk w

zakresie badania przez banki zdolności kredytowej ekspozycji kredytowych wobec gospodarstw domowych.

- KNF wprowadza obowiązek tygodniowego raportowania płynności walutowej banków istotnie zaangażowanych w finansowanie indeksowanych i walutowych kredytów mieszkaniowych. Komisja wprowadza też odrębne raportowanie przekroczeń limitów koncentracji (poza sprawozdawczością miesięczną) oraz wyłączeń z limitów koncentracji.

## **2. Rynek kapitałowy**

- TFI zostały zobowiązane do cotygodniowego raportowania o sytuacji poszczególnych funduszy inwestycyjnych w zakresie wielkości ich aktywów, zachowań uczestników tych funduszy oraz możliwości wystąpienia przesłanek do likwidacji funduszu, a także działań podejmowanych przez TFI w związku z aktualną sytuacją. Standardowo taka sprawozdawczość odbywa się, w zależności od rodzaju danych, w cyklach kwartalnych i miesięcznych.
- Ustalono zaangażowanie firm świadczących usługi zarządzania aktywami na rynku polskim w akcje rosyjskie i papiery wartościowe notowane w USA. Wartość tych aktywów na koniec sierpnia br. nie przekraczała 0,8% wszystkich aktywów zgromadzonych w portfelach zarządzanych przez te firmy.

## **3. Zakłady ubezpieczeń**

- KNF zarządziła przekazanie przez wszystkie zakłady dodatkowych danych dotyczących inwestycji zakładów w tzw. „złe aktywa”, inwestycji zakładów w instrumenty emitowane przez instytucje kredytowe oraz, w przypadku zakładów ubezpieczeń, których akcjonariuszami są podmioty wykazujące pogorszenie sytuacji finansowej w związku z aktualną sytuacją na rynkach finansowych, podstawowych wskaźników wypłacalności i transakcji wewnątrzgrupowych.
- Zakłady ubezpieczeń otrzymają wezwanie do przekazania szczegółowych informacji dotyczących działalności w zakresie ubezpieczenia kredytów w celu oceny ewentualnego ryzyka związanego z produktami oferowanymi w ramach tej grupy ubezpieczeń.

## **4. Otwarte fundusze emerytalne (OFE)**

- KNF prowadzi standardowe działania nadzorcze polegające m. in. na weryfikacji prawidłowości wyceny posiadanych przez OFE papierów wartościowych, przestrzegania obowiązujących limitów inwestycyjnych, nadzorze nad realizowanymi transakcjami (również w kontekście możliwych prób transferu zgromadzonych środków na rachunkach członków OFE do podmiotów związanych z akcjonariuszami PTE) i kontrolach w siedzibach powszechnych towarzystw emerytalnych i banków depozytariuszy.