M.Friedman „Wielki Kryzys, podobnie jak większość innych okresów ciężkiego bezrobocia, został sprowokowany złym zarządzaniem rządu bardziej niż jakąkolwiek wewnętrzną niestabilnością gospodarki opartej na własności prywatnej”

AKADEMIA
LEONA KOŹMIŃSKIEGO

Regulacje – hamują czy stymulują innowacyjność sektora finansowego?

DR HAB. K.KALICKI

8. LISTOPADA 2018

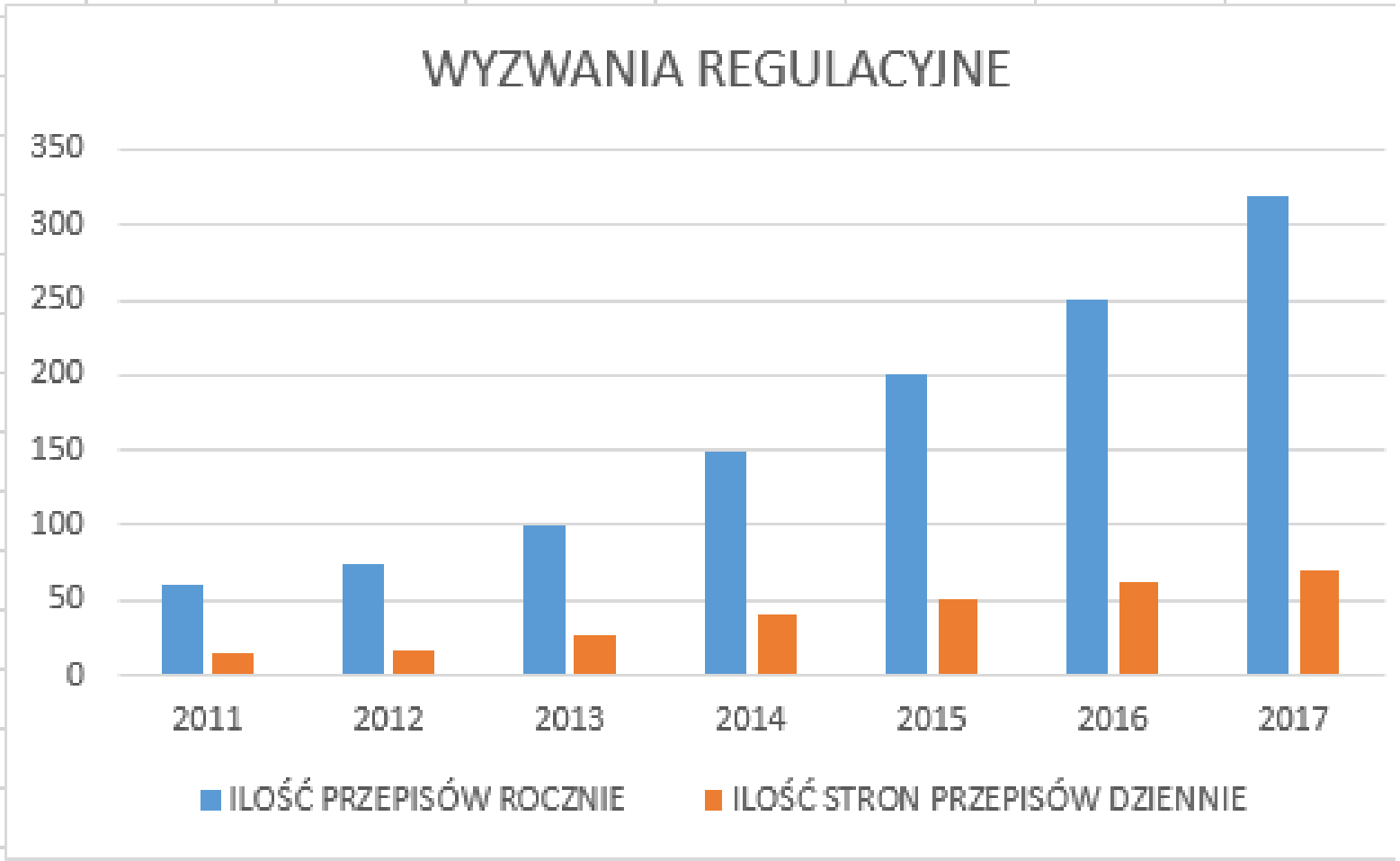
Joseph Stiglitz: Alan Greenspan jako szef FED zyskał sobie pozycję półboga – ale ci którzy nią zarządzają otrzymują więcej pochwał , niż im się należy.
.Greenspan odchodzi pozostawiając Amerykę pogrążoną w długach zarówno gospodarstw domowych jak i budżetu oraz borykającą się z nierównowagą, która już teraz zagraża światowemu systemowi finansowemu.

REAKCJA POLITYCZNA I REGULACYJNA

- Polityczna odpowiedź na kryzys:
  - Jump – zdefiniowanie polityczne winnego kryzysu
  - Założyć bankom kamizelki bezpieczeństwa
  - Własność finansowa ma być sługą
  - Banki i depozyty muszą być bezpieczne
  - Już nigdy podatnik nie będzie ratował upadających banków
  - Trzeba się zabezpieczyć przed ryzykiem systemowym i specyficznym
  - Na globalnym rynku finansowym regulacje muszą być globalne
  - Długi są fikcja trzeba je skasować – banki odpowiadają za dług
  - Bankom - odebrać marchewkę i uruchomić kij regulacyjny
- Niechęć społeczeństw do banków – marna reputacja

Banki problem transmisji w kryzysie, banki pomyliły funkcje biznesowe z zarządzaniem ryzykiem

TSUNAMI REGULACYJNE



- **CRD IV i CRR** – 480 stron
- **akty implementujące oraz akty delegowane**
- – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. ustanawiające wykonawcze **standardy techniczne** dotyczące **sprawozdawczości nadzorczej** instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 - ma 1047 stron i zawiera 17 załączników
- **Załącznik I,** dotyczący funduszy własnych, zawiera 29 arkuszy do wypełnienia, łącznie 1 500 wierszy - to tylko jeden z załączników, których na chwilę obecną jest ponad 20
- W ramach EMIR 330 giełd informuje na temat 35 milionów instrumentów
- 15 tys stron regulacji w średnim banku
- W 20 największych bankach europejskich w 2010 roku wskaźnik kosztów do dochodów C/I ledwo przekraczał 56 proc., a dzisiaj jest to 65 proc. Ten wzrost wynika z regulacji
- Donald Trump chce apelować 2300 stron Dodd-Frank Act Demokraci to legislative Godzilla

Karl Schiller MF RFN 1966-72: Stabilność nie jest wszystkim, ale bez stabilności wszystko jest niczym

Mervyn King gubernator Banku Anglii, „I think it's very important that people don't expect too much from regulation"

IMPLIKOWANY WPŁYW REGULACJI

AWERS

- Bezpieczeństwo
- Płynność
- Lepsze zarządzanie ryzykiem – kredytowym, rynkowym, płynności, operacyjnym
- Ujawnienia i przejrzystość

REWERS

- Bezpieczeństwo i płynność -> więcej kapitału
- Więcej kapitału –> większe obciążenia podatkowe
- Więcej kapitału wyższe koszty
- Mniejszy zysk -> spadek ROA; ROE
- Mniejszy zysk -> mniej Δkapitału ->Δkredytu->zatory płatnicze
- Ograniczenie finansowania rozwoju

Norbert Walter: samoregulacja rynków finansowych jest fałszywą drogą. To jest jak by zlecić psu pilnowania jego własnej miski z kośćmi
Marek Juliusz Cyceron: Psucie prawa i naginanie zaczyna się na górze.

IMPLIKOWANY WPŁYW REGULACJI

MONETA PRAWDZIWA

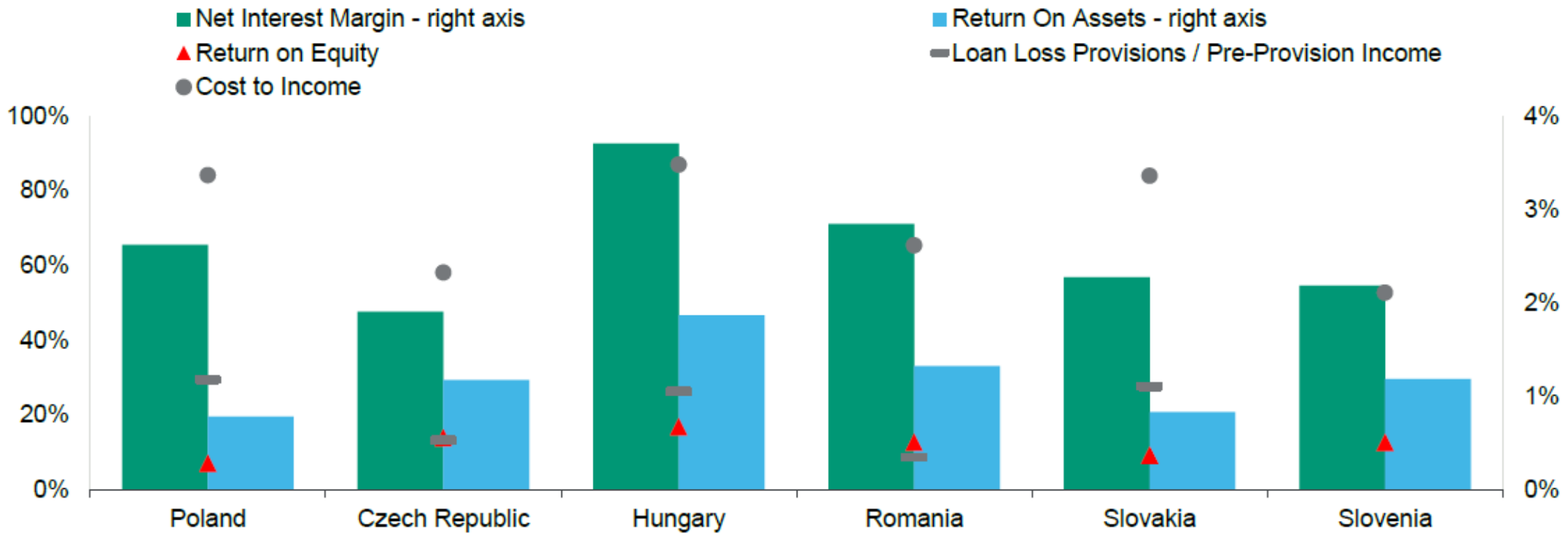
- BAZYLEA I,II,III bufory, dopłaty, NSFR,LCR, lewar, ekwiwalenty ryzyka, Dodd-Frank, Volker
- CRDIV
- EMIR, MIFID, MAD/MAR, BRRD, TLAC, SFRT,
- FATCA, Common Reporting Standard
- PSDII, PAD, CSD, SEPA,
- AML, CDD, DCR, CPSD , MCD, UCIT I;II, AIFMD, PRIIP, IDD
- NOWE – FTT, BAZYLEA IV/CRD V, MREL 50-100 mld pln
- MREL (minimum requiremnets of own funds and eligible libilities)
- 15 tys stron regulacji

MONETA FAŁSZYWA

- Różnice w stosowaniu i interpretacji prawa – te same aktywa w różnych krajach dają różne RWA i inną potrzebę kapitałową – EU, USA, Azja
- Nadmierna szczegółowość i koszty regulacji problem proporcjonalności
- W 2017 roku podatek bankowy płaciło 18 banków i 3 oddziały instytucji kredytowych (74% sektora), 3,63 mld
- BFG 2,3 mld PLN
- 19% podatku CIT od ponoszonych ciężarów. Podatki od banków dochodowy 4,536 mln PLN co stanowi 18% wszystkich podatków dochodowych (rok wcześniej ½ tego) Efektywne opodatkowanie banków 25%, przy nominalnej 19%, z podatkiem bankowym 38%
- Zaspokajanie żądań grup wyborczych - CHF, EURO, wsparcie pożyczkobiorców 600 mln
- „sześciopak"): 1 mld zł; darmowe rachunki, dyrektywa płatnicza, split payment
- Wzrost aktywów 2017 o 4,4% a podstawy do opodatkowania 2,8%, czyli zła alokacja funduszy, obligacje skarbowe +6% oraz wzrost funduszy własnych o 12% (obniża podstawę
- Wielkie ryzyka regulacyjne: hipoteki FX, kary regulatorów 50 mln Raiffeisen etc. (świat 235 mld$)

Friedrich von Hayek: regulacje Państwowe powodują, że wolny człowiek jest na drodze do więzienia

OBCIĄŻENIA PUBLICZNE NAJWYŻSZE W CEE



Sources: Central Banks / Regulators, Banks' Financials and Moody's Investors Service – data as of year-end 2017

PODSTAWY ZMIAN REGULACYJNYCH W POLSCE I NA ŚWIECIE

- Wybuch kryzysu z 2007-2008 roku spowodował nagłą reakcję regulatorów na całym świecie, owocując wydaniem takich regulacji jak:
  - ✓ MiFID (UE)
  - ✓ EMIR (UE)
  - ✓ CRD / CRR (UE)
  - ✓ Dodd-Frank (US)
  - ✓ Volcker (US)
  - ✓ German Bank Separation Act (DE)
  - ✓ FATCA, MAD, AML, Common Reporting Standard
  - ✓ Consumer Credit Directive 2008, Directive on Consumer Rights 2014, Consumer Protection and Supervision Directive, Insurance Distribution Directive 2016, Regulacja U, PRIIP - Package Retail and Insurance-based Investment Products 2014, Mortgage Credit Directive 2016
  - ✓ SEPA2012, PAD2014, Payment Service Directive2002, PSDII2015
  - ✓ Podatki : Financial Transaction tax, Polska podatek Bankowy, kary 235 mld $
  - ✓ Do 2016 roku UE wprowadziła 2009-2014 41 aktów prawnych i to jest czas aby nie produkować nowych ale zastanowić się nad skutecznością i celowością starych
- Regulacje te mają wzmocnić odporność sektora bankowego tak, aby kryzysy podobne do tego sprzed dekady nie miały prawa się powtórzyć

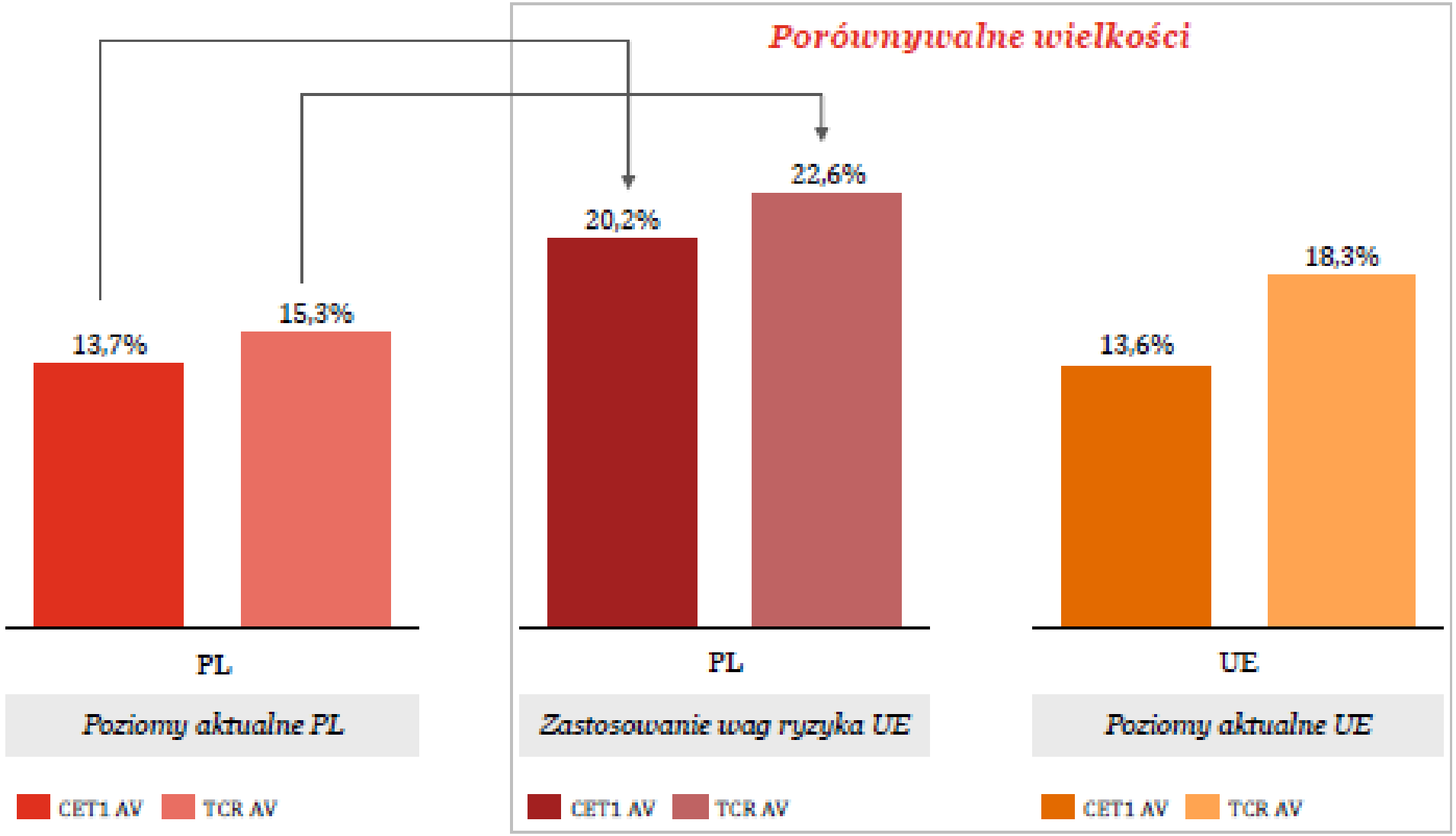
- CRR a/ filar I wynikający z CRR i filar II wynikający z art. 138.1.2a prawa bankowego
- TCR 8%+add-on+bufory (total capital requirement)
- Tier1 6%+75%add-on+ bufory
- CET1 4,5%+ 56%add-on bufory
- Capital conservation buffer 1,875% (2,5% 2019)
- Countercyclical buffer 2018 0%
- SII różnie
- Systemic risk buffer 3%
- Add-ons indywidualne decyzje KNF
- Oraz ograniczenia na wypłatę dywidend

- NOWE – FTT, BAZYLEA IV/CRD V, Ostatnia faza Bazylei III będzie kosztować banki 90 mld eur, co przełoży się na potrzebę wzrostu kapitału miedzy 210 a 410 mld euro w Europie

- MREL 50-100 mld pln
- MREL (minimum requiremnets of own funds and eligible libilities)

Średnie wartości wskaźników CET1 oraz TCR w bankach z Polsce i ze „starej UE" oraz CET 1 i TCR w polskich bankach po przeskalowani wagami ze „starej UE"

(stan na 31.12.2015)



Machiavelli bronił Cosimo de Medici (bankiera) i ganił za wrogość do niego,
„he helps everyone with his money, and not only private individuals but the state, and not only Florentines..”

Co decyduje o zdolności do finansowania?

- Kapitały i funding banków (koszty pożyczek podporządkowanych, koszty obligacji bankowych, listy zastawne, depozyty)
- Wymogi regulacyjne dyrektywy
- Obciążenia publiczne i inne regulacyjne obecne podatek bankowy, BFG, inne obciążenia – Fundusz Pomocy Kredytobiorcom Hipotecznym, sześciopak - CHF, darmowe rachunki, dyrektywa płatnicza, split payment, koszty nadzoru
- Obciążenia i przyszłe regulacje MREL
- Apetyt na ryzyko - ryzyko skarbowych papierów wartościowych, ryzyko obligacji korporacyjnych, ryzyko kredytowe krótko i długo terminowe
- Perspektywy rozwojowe oraz niepewność i ryzyko polityki ekonomicznej – ryzyko rozstrzygania sporów – sądy, regulacje – jak CHF, niektóre ograniczenia w działalności biznesowej w sferze interesów z sektorem publicznym i przedsiębiorstwami państwowymi
- Stopa zwrotu z inwestycji kapitałowych

I. KAPITAŁY - Kapitały i funding banków. Nowe zagrożenia Bazylea IV PATCHWORK !

- Wymogi regulacyjne – kapitały i płynność [preferencje w kierunku metody standardowej art. 132 ale uzupełnionej o analizę wrażliwości, rezydualne add-on, obciążenie na ryzyko default, zmiany wag ryzyka z uwzględnieniem korelacji, przypisanie niskich wag na ryzyko suwerenów z EU, zmniejszenie wag ryzyka na covered bonds, aktywa waga 100% lub zewnętrzny rating, nowy fall-back waga ryzyka 1250%]
- Metody kalkulacji Basel Standardized Approach for Counterparty Risk SA-CRR; Original Exposure Method OEM; Bufory i surcharge
- Lewar finansowy
- Wymogi regulacyjne dyrektywy
- Zmiany w IRB [modele własne ograniczone dodatkowymi warunkami np. pozytywny back-test, dla ryzyka niemodelowalnego stress-tests art.152]
- CVA [usunięcie modelu wewnętrznego IMA i nowa Bazylejska standardowa metoda dla counterparty credit risk (SA-CCR art..274-280, BCBS art. 279 zamiast Mark to Market Method art..274, wyższe wymogi powiązane z obserwacjami), szczególne wymogi dla metody zaawansowanej; ograniczenie nettowania] dla kaegorii inne parametr 150%]
- Wzrost Supervisory Factor dla pojedynczych odniesieni lub indeksów ma wzrosnąć z 32% i 20% do 50% i 80%
- Zmiany w wymogu kapitałowym na ryzyko operacyjne model SA-OR
- Przeglądy trading book – [możliwe obniżenie dla małych ksiąg handlowych wymogu kapitałowego i włączenie tego wymogu do księgi bankowej, reklasyfikacja pozycji do RWA w obu księgach i ostrożna wycena, nowy koncept trading desk,]
- Niższe obciążenie dla RWA z kredytów dla MŚP; Wyższe wymogi dla instytucji strony trzeciej
- Nowa miary dla kredytów mieszkaniowych, bardziej wrażliwe na ryzyko i zależne LTV a nie tylko na kategorię kredytu. Podobnie nowe wrażliwe miary na ryzyko dla commercial real estate. Nowe miary też dla pożyczek detalicznych – większa granulacja. Dla pozycji pozabilansowych będzie bardziej wrażliwe na ryzyko miara credit conversion factors (CCF) oraz wprowadzi pozytywny CCF dla unconditionaly cancellable commitments. Będzie też dalsza rekalibracja dla transakcji z collateralami.
- Nowe wymogi dla Pillar 2: 6 supervisory shocks (równoległa zmiana w górę, w dół, wzrost, wypłaszczenie, krótkie stopy w górę i w dół) i 15% fundusze własne, albo IRRBB albo Metoda standardowa zdefiniowana przez EBA
- Interest Rate Risk in the Banking Book IRRBB w kontekście BCBS398 – stability of income oraz stability of assets & liability
- Możliwość nałożenie obowiązków raportowych z większą częstotliwością
- Możliwość ograniczenia wypłat dywidend – ale w ramach collage
- Problem podwajania absorbcji ryzyka przez kapitały i rezerwy IFRS9
- ==========
- 22.03.2018 WWW.BS.NET.PL: Ostatnia faza Bazylei III będzie kosztować banki 90 mld eur
- Tymczasem wprowadzenie Bazylei IV zmieni wartość aktywów ważonych ryzykiem między 18 a 30 proc., co przełoży się na potrzebę wzrostu kapitału miedzy 210 a 410 mld euro w Europie.
- Europa CT1 wzrost o 250 bps od RWA o 20%(100bps ryzyko kredytowe, 80 bps operacyjne, 20bps ryzyko rynkowe i 40pbs IFRS-9), niektórych europejskich RWA nawet wzrost o 50% - włączając efekt IFRS-9
- Z obecnej wartości 12,5% CT1 – obniżenie -1% Credit RWA, -0,2% Market RWA, -0,8% operacyjne RWA, capital -0,1%, IFRS-9 0,4% wynik CT1 10,3% ceteris paribus

II. DYSKUTOWANE NOWE WYMOGI REGULACYJNECRD V/CRRII

- Płynność (LCR) 100% ; W UE 2017 148%
- NSFR –[nowe wagi dla krótkich/hurtowych depozytów, restrykcje na mismatch, zmiany kalkulacji dla pochodnych) Available Stable Funding/ Required Stable Funding = NSFR (%)=100%, skutki spadku poniżej 100%, zmiany w kalkulacjach ASF i RSF w zależności od counterparty i maturity; 100% CET, AT1, T2 oraz niezabezpieczone pozyczki >1 rok, 95% stabilne depozyty detaliczne<1 rok, 90% inne depozyty detaliczne <1 rok, 50% depozyty operacyjne; RSF wagi od 0%-100% w zależności od płynności
- Dopuszcza się pulowanie płynności w ramach grup w zakresie kilku krajów UE ale dodatkowe wymogi – gwarantownie za filie z zabezpieczeniem 50% płynności
- Wielkie ekspozycje – zmiany w kalkulacji dla pochodnych (3 metody, uzależnienie ekspozycji od tier 1, zwiększone raportowanie dla wartości ekspozycji <10% Tier 1 i 15% dla G-SIB
- Lewar (3%, publiczne ujawnienie, pochodne – nie netowane, wyłączenie ekspozycji finansowanych ze źródeł publicznych – banki rozwojowe, gwarancje eksportowe;)
- RWA większe wymogi kalkulacyjne, rozdzielenie portfela bankowego i handlowego
- Wymóg kapitałowy na IRBA o 65% wyższy wymóg kapitałowy
- Uproszczenie metody standardowej dla banków do eur 50 mln aktywów i eur 300 mln aktywów
- Metoda standardowa na ryzyko rynkowe ma też zawierać analizę wrażliwości delta, vega, wypukłości, korelacji dla wyceny kapitału dla aktywów rynkowych, jeszcze większe kalkulacje dla ekspozycji walutowych
- Zmniejszanie ryzyka koncentracji
- Inne ostrożnościowe – przy testach VaR 99% zastąpi conditional VaR – Expected Shortfall 97,5%
- Nowe kategorie aktywów papiery krajów EU do 20 dni oraz covered bonds instytucji EU z ratingiem inwestycyjnym 20 dni
- Zarządzanie ryzykiem governance, Zarządzanie ryzykiem kredytowym, CVA, rynkowym, operacyjnym, płynności etc. Prawne, reputacyjne, Ryzyko cyberprzestępstw

- W Polsce dodatkowy problem polega na tym, że współczynniki pokrycia kapitałami aktywów ważonych ryzykiem nie są porównywalne z obowiązującymi w innych krajach. Chodzi o wagi ryzyka przeliczające wymóg kapitałowy, które w Polsce są wyższe. Na przykład w wielu krajach kredyty hipoteczne mają wagę ryzyka 35 proc., podczas gdy u nas złotowe kredyty hipoteczne mają wagę 75 proc., walutowe 150 proc. W ten sposób ekwiwalentem naszych ok. 17 proc. współczynnika wypłacalności jest 24-26 proc. w innych krajach Europy
- Wynik kapitałowy IRB musi stanowić co najmniej 72,5% wyliczonego metodą standardową, bo IRB pomaga bankom zaniżać wymogi kapitałowe
- Pieniądze utopione w IRBA mają być zapomniane – metodą standardową objętych ma być w 2021 roku 55% , w 2025 roku 75%
- Sektor bankowy przekazuje do regulatorów miliony informacji, które nie są analizowane

NOWE WYZWANIA

- Machine learning
- Cloud
- AI
- Block-chain – nowy pieniądz banków centralnych P(14,1%)
- Cyber crime
- Digitalizacja
- Big data – nowe systemy analizy ryzyka P(42,6%)
- Fintech – utrata klientów P(21,1%)
- Robotyzacja

BABKOWOŚĆ TO TECHNOLOGIA

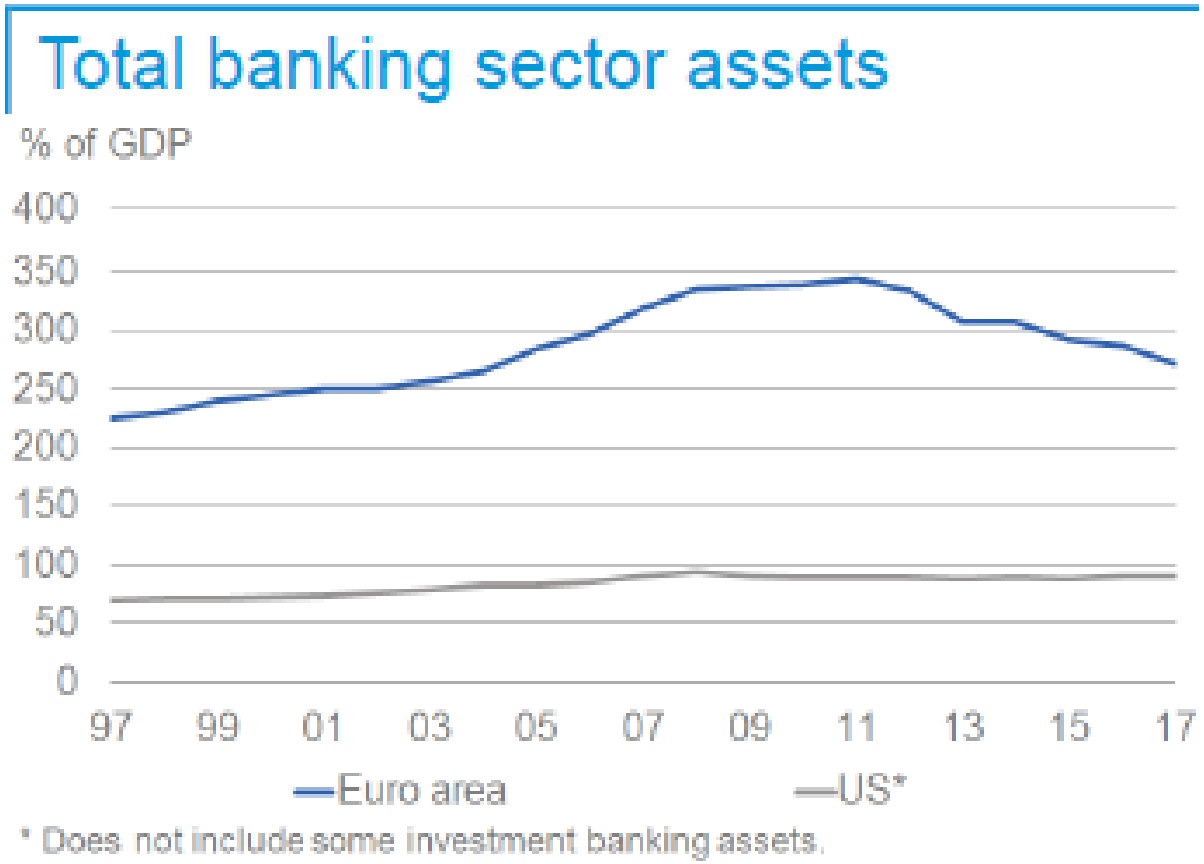
- 12.7 mld USD zainwestowane w startupy fintech w ciągu ostatnich 4 lat
  - 1/3 rozwiązania płatnicze
  - 1/3 rozwiązania transferów P2P
  - 1/3 analiza danych
- Patrząc na środki zainwestowane w start-upy technologiczne, zajmujące się zagadnieniami z zakresu finansów, łatwo zauważyć że 2/3 zagadnień dotyczy płatności. To może stanowić poważne wyzwanie dla banków. Na tym polu banki mogą spodziewać się dużej konkurencji – szczególnie że regulator europejski promuje dostęp zewnętrznych podmiotów do kont bankowych (PSD2 wymóg dostępu dla PSP do infrastruktury banków). To stwarza duże wyzwanie ale i szanse dla banków – interakcje z firmami FinTech posiadającymi dostęp do technologii, pomysły na aplikacje, które wykorzystując informacje zgromadzone w bankach zaspokajają potrzeby konsumentów czy firm (przykłady : analiza zwyczajów zakupowych prowadząca do optymalizacji finansów osobistych, automatyczny scoring kredytowy bazujący na analizie wydatków i rekomendacjach zaufanych osób czy tez automatyczne wyszukiwanie okazji inwestycyjnych). Banki zaczynają w tym kontekście inwestować w budowy otwartych interfejsów umożliwiających w przyszłości integrację z firmami, które w bezpieczny sposób będą realizowały podobne pomysły bazujące na danych zgromadzonych na kontach klientów.

NOWE HASŁA

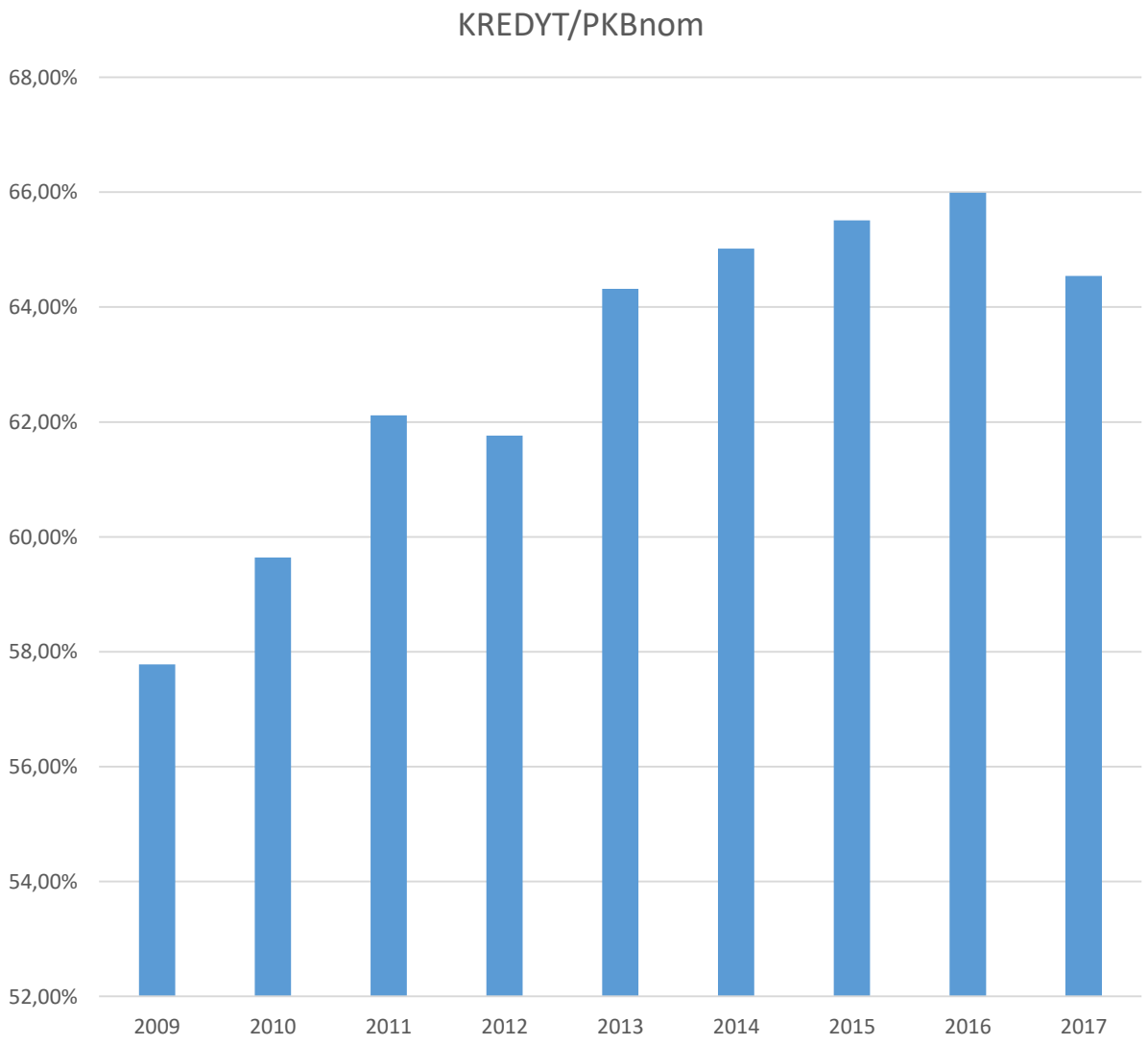
- **Blockchain and smart contract protocols could change the global sukuk industry for the better**
- **Increase the transparency of cash flows and the underlying assets**
- **Opportunity for financial institutions to minimize costs by streamlining back-office operations**
- **Banki zmienią się albo znikną**
- **Amazon, Tencent czy Facebook mają olbrzymią bazę klientów**
- **GAFA (Google, Amazon, Facebook i Apple) i BAT (Baidoo, Alibaba, Tencent) - giganty technologiczne ze Stanów Zjednoczonych i Chin,**
- **Sektor bankowy znalazł się na zakręcie**
- **31 proc. przychodów bankowych może być zagrożonych**
- **Boom na indyjskim rynku cyfrowych płatności bezgotówkowych: 19-krotny wzrost liczby transakcji**
- **Według ubiegłorocznego raportu PwC, tylko co piąty bank w Polsce (co trzeci na świecie) kupuje produkty lub usługi od fintechów**
- **Fintechy mają dobrą pozycję, by dokonać przemian na rynku, ale prowadzą działalność w zbyt małej skali**
- **Finansowanie polskich fintechów oparte jest w dużej mierze na środkach własnych (48 proc.),**

Sokrates – przestrzegał, że efektywność niepołączona z uznaniem prawdy i dobra może zwrócić się przeciw społeczeństwu

ZAGROŻENIE WOLNYM WZROSTEM FINANSOWNIA

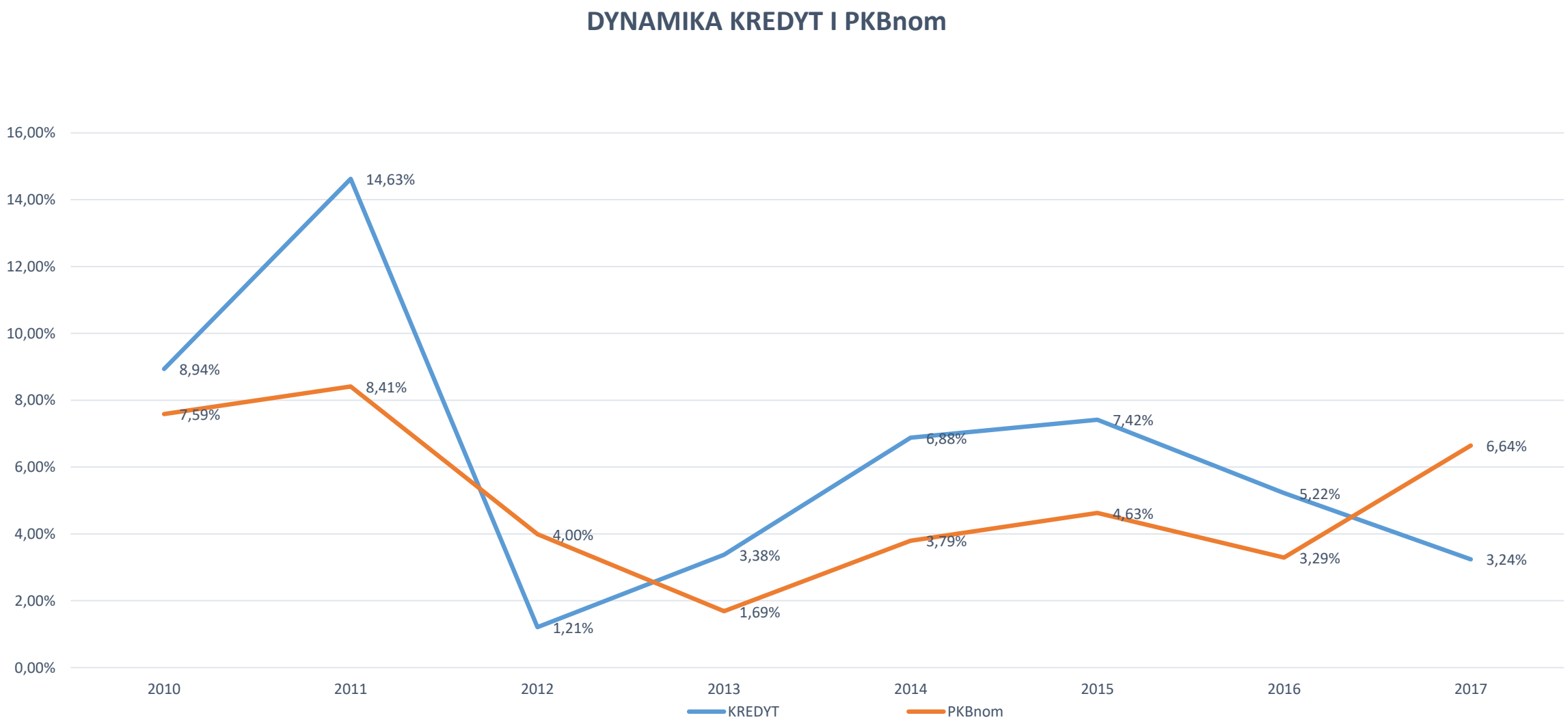


Sources: FDIC, BEA, ECB, Eurostat, Deutsche Bank Research

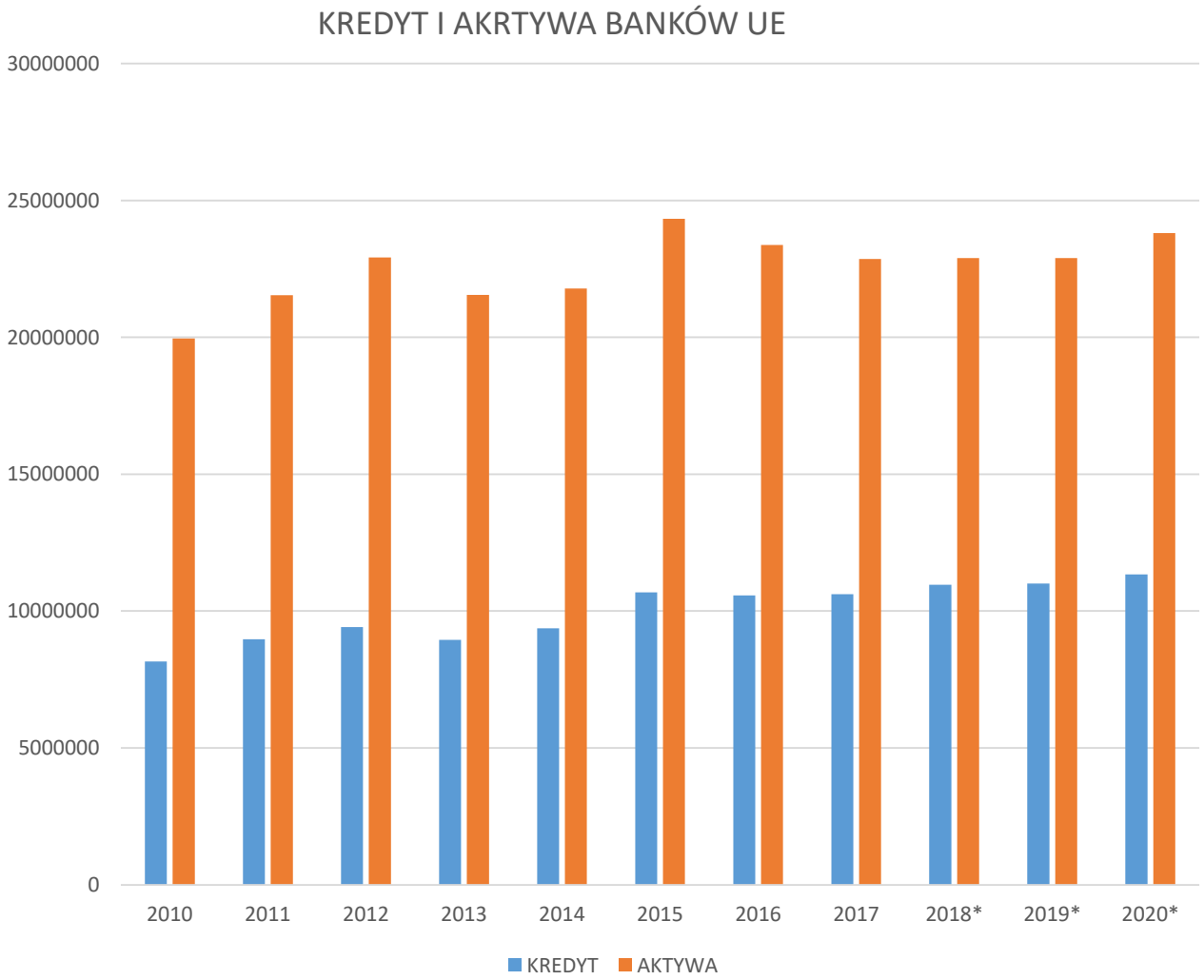


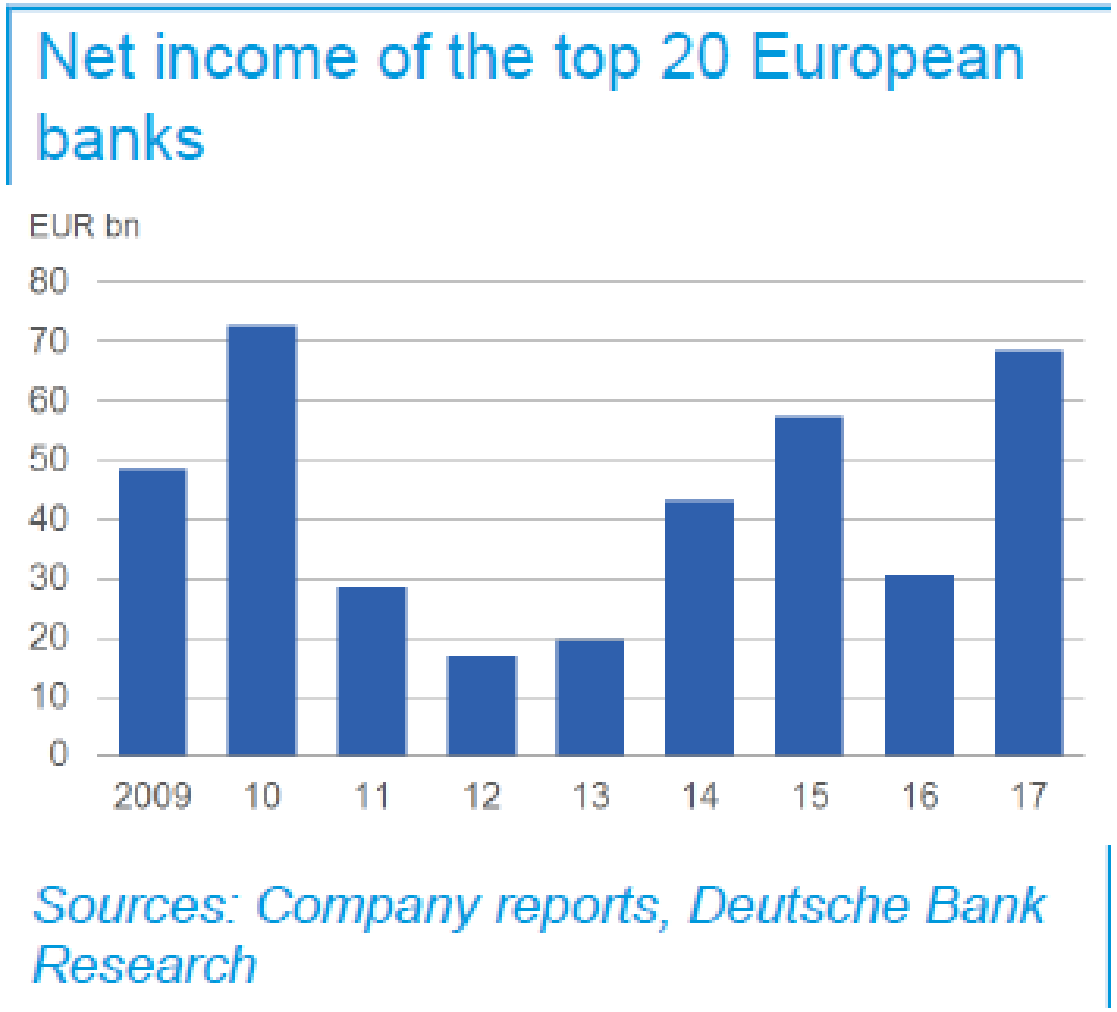
Nie przerabiajcie diamentów na grafit

NIEDOBÓR FINANSOWANIA KREDYTOWEGO

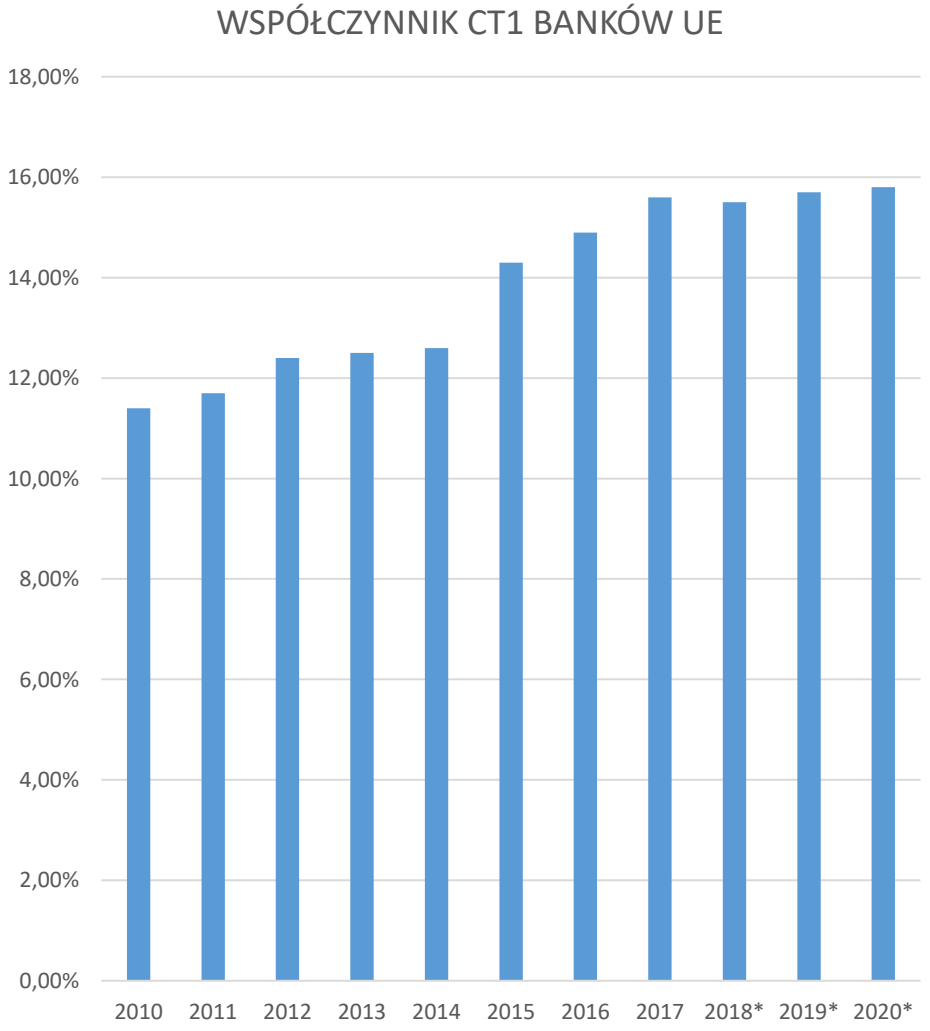


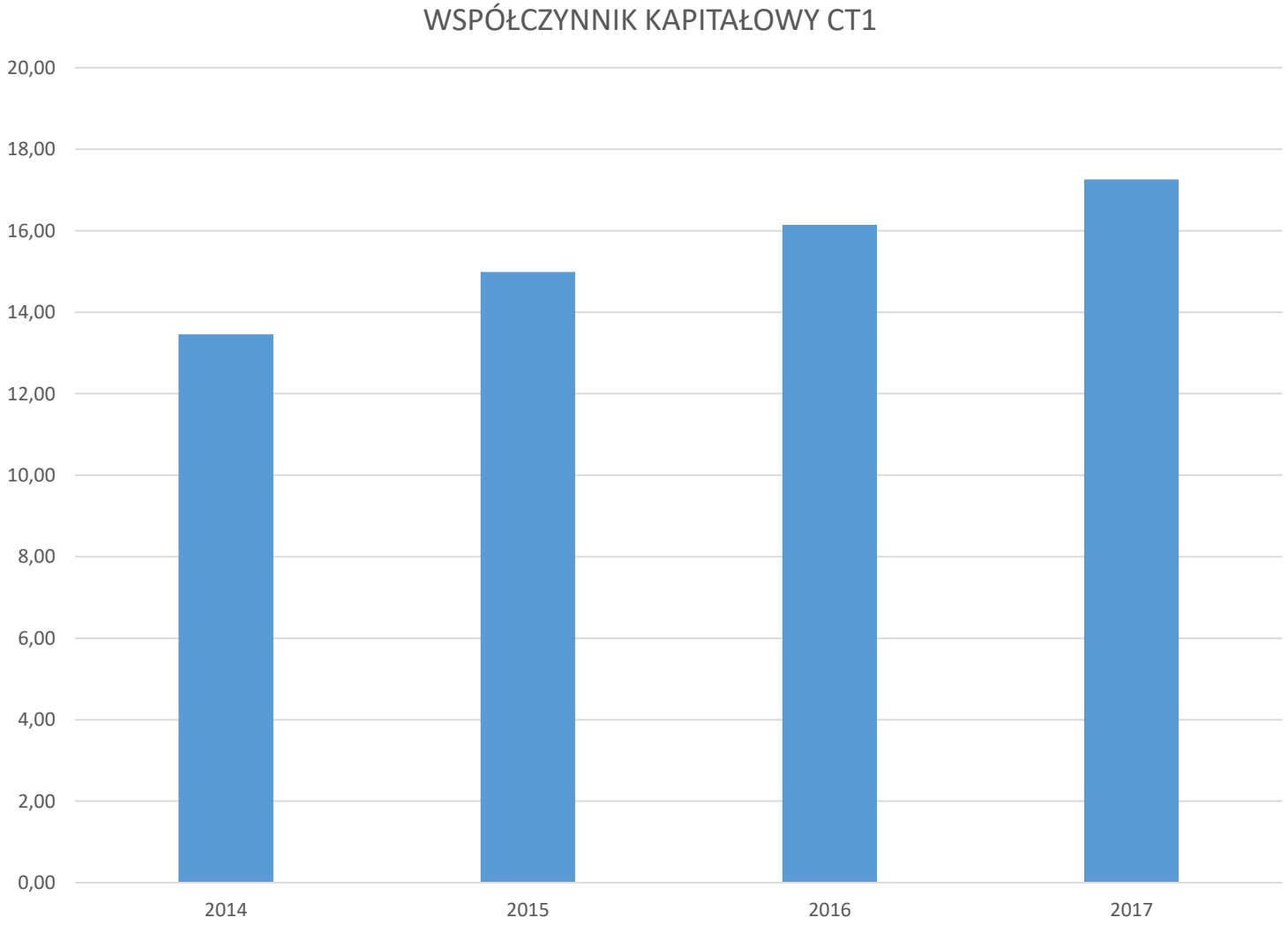
AKTYWA SEKTORA/PKB



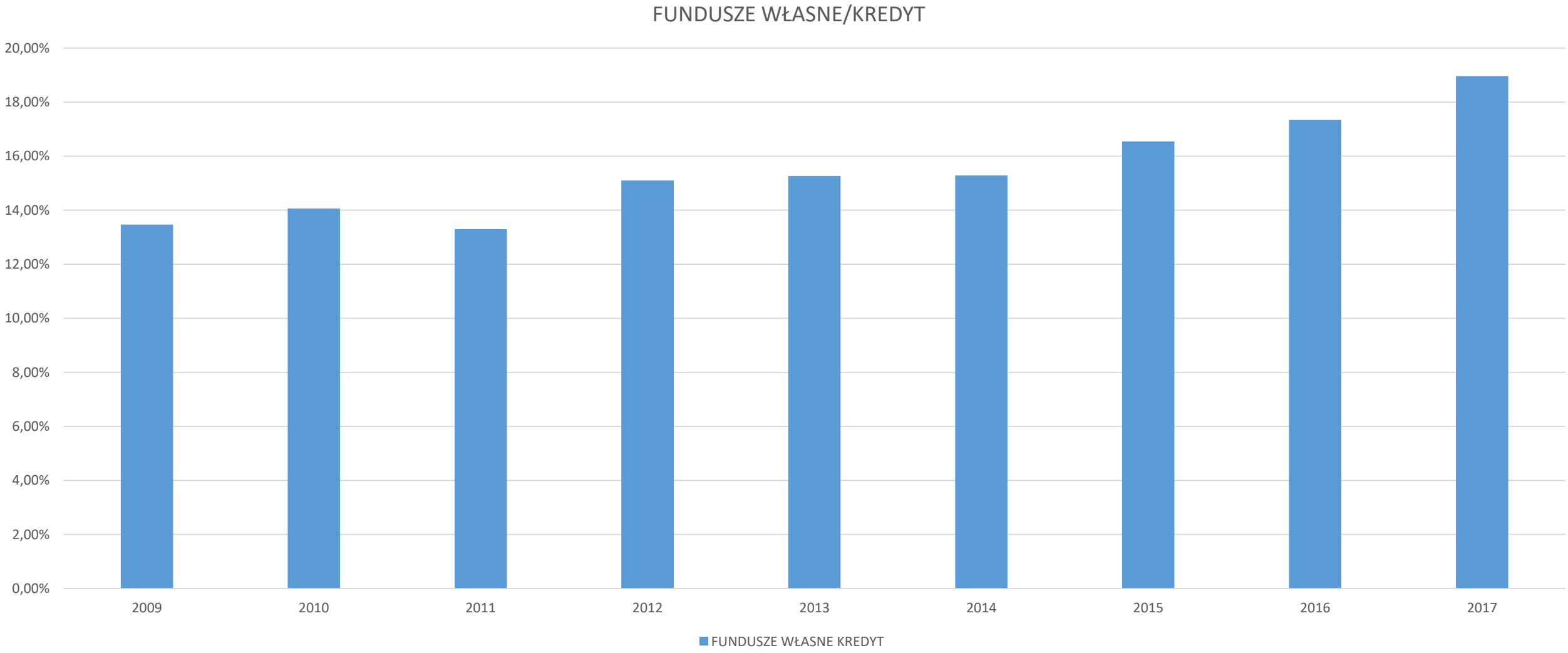


WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY BANKÓW UE I W POLSCE

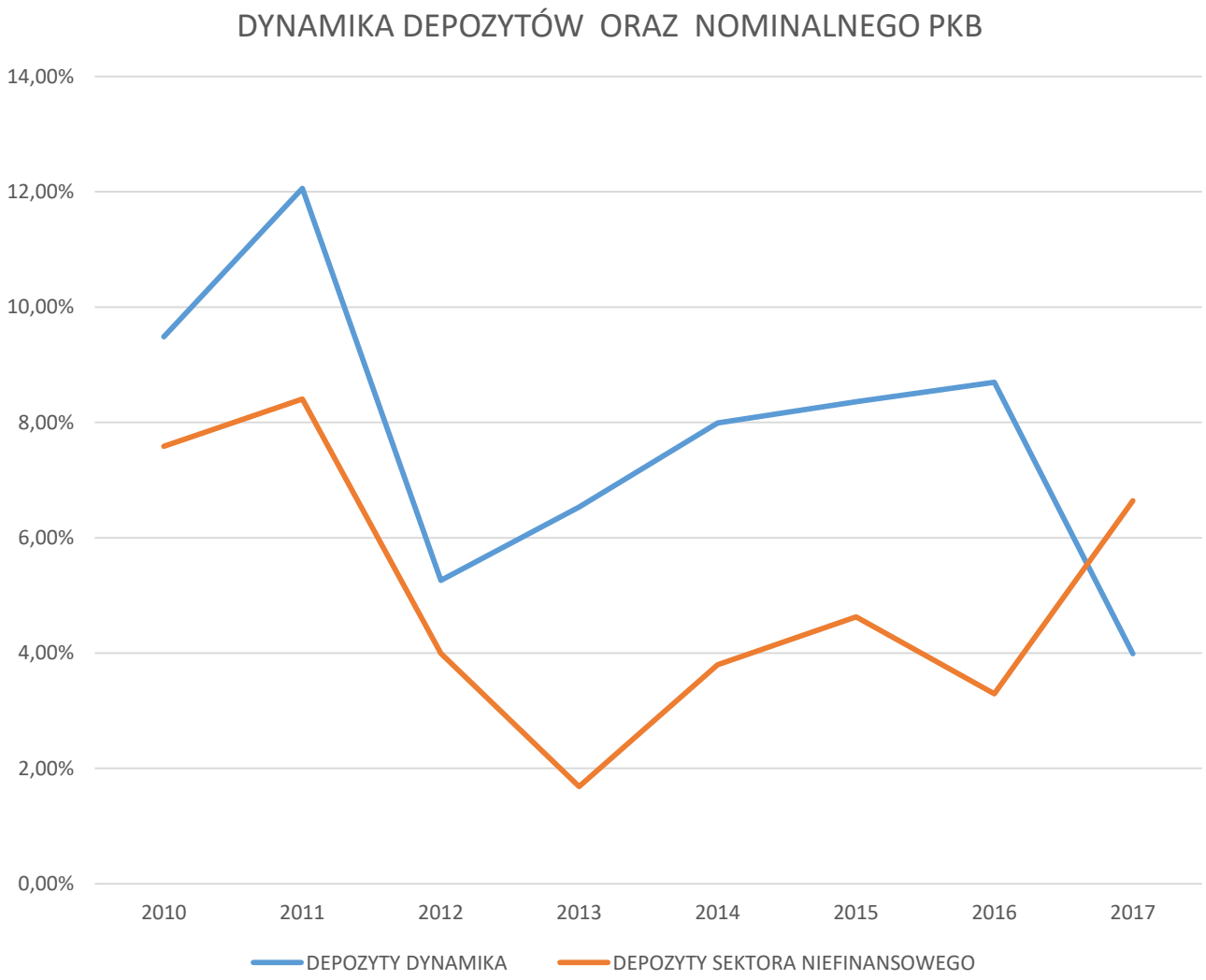


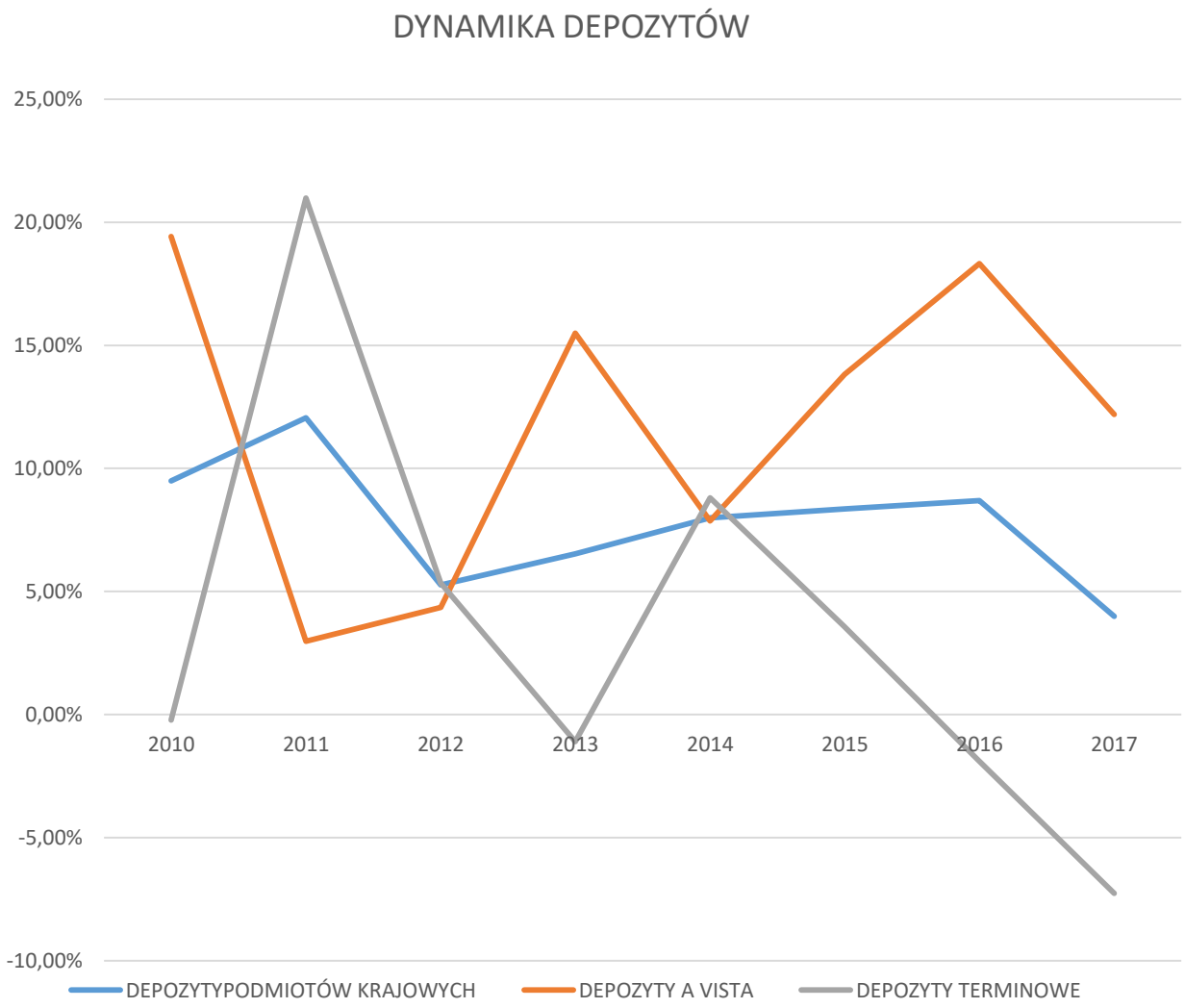


POKRYCIE FUNDUSZAMI WŁASNYMI KREDYTU W POLSCE

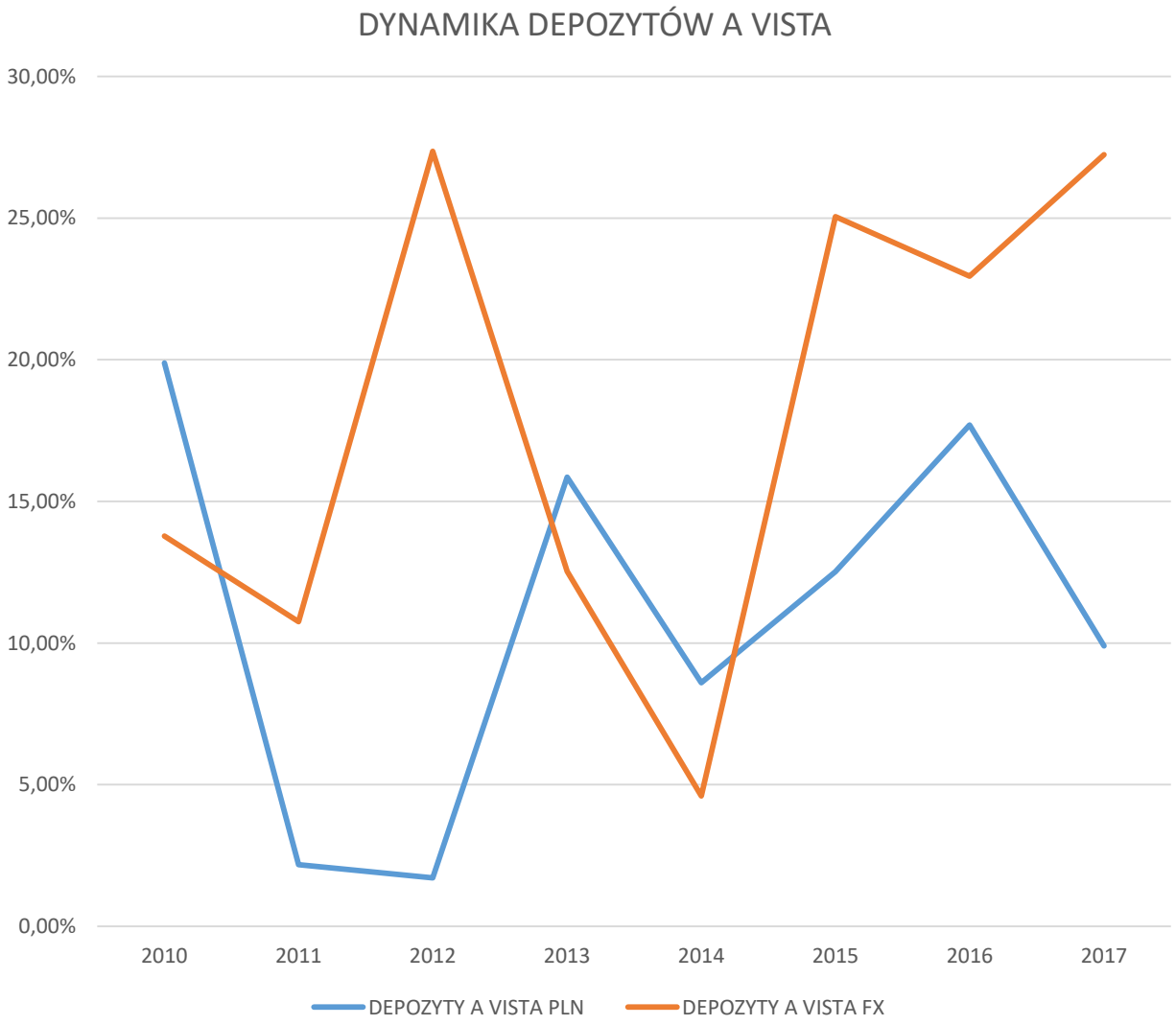


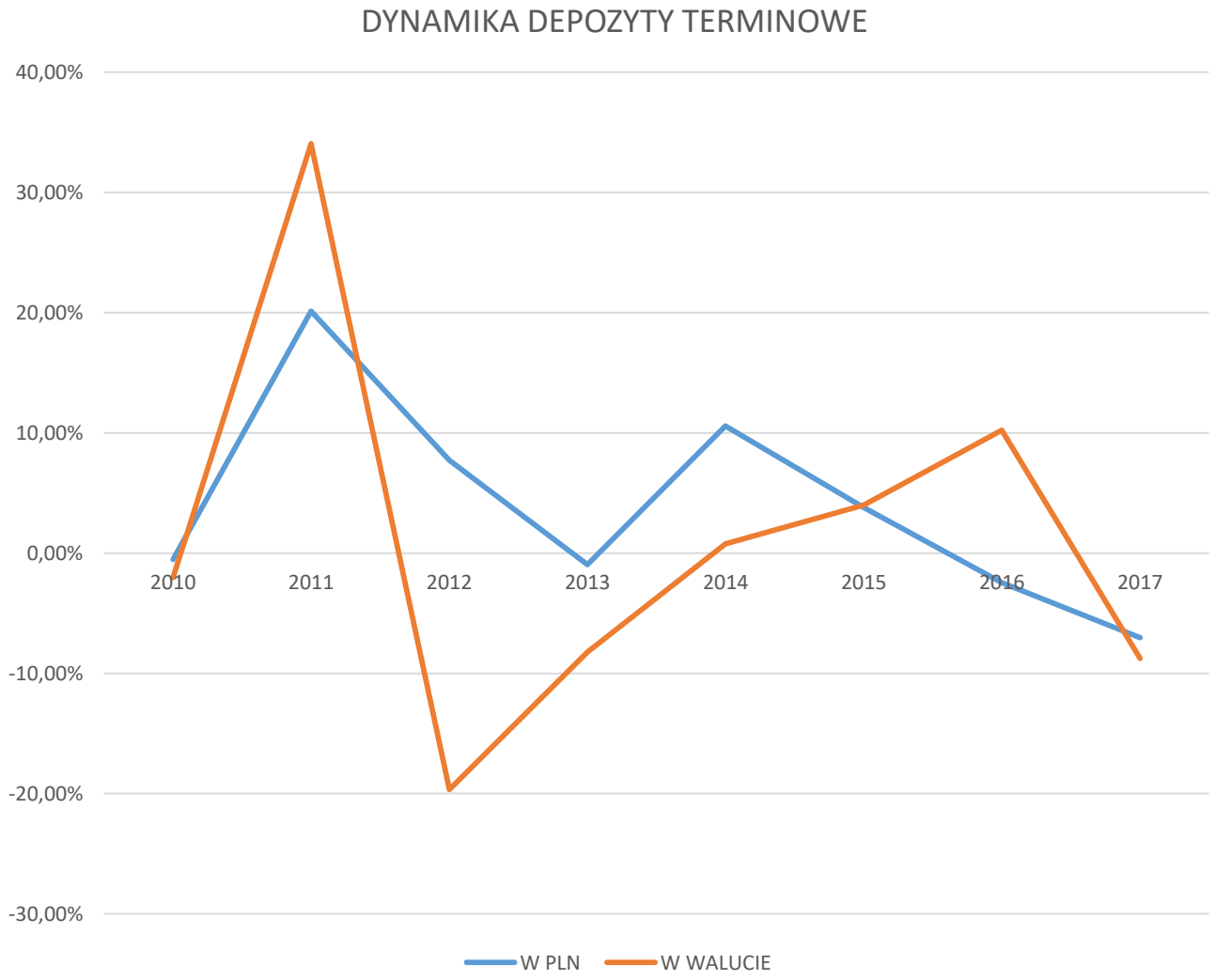
DEPOZYTY A NOMINALNY PKB ORAZ ICH DYNAMIKA



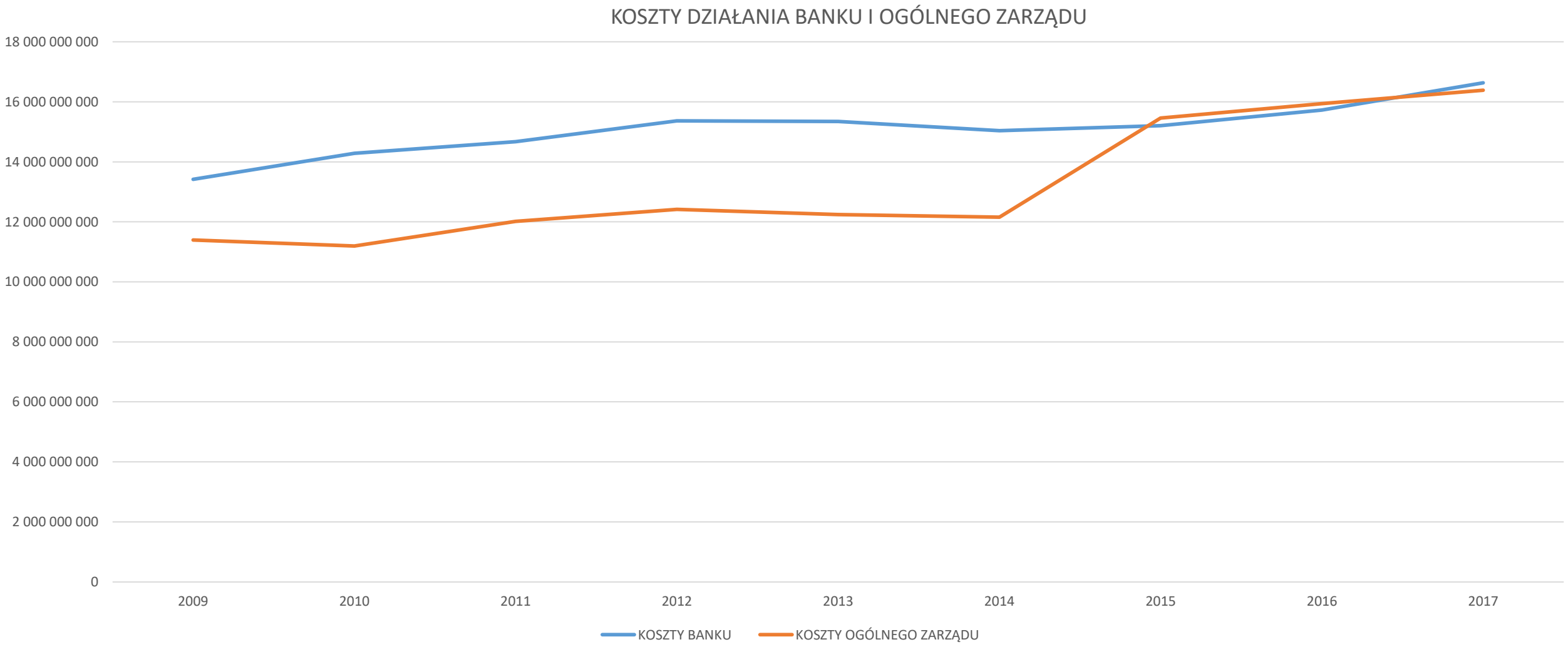


ZMIANY W STRUKTURZE WALUTOWEJ DEPOZYTÓW

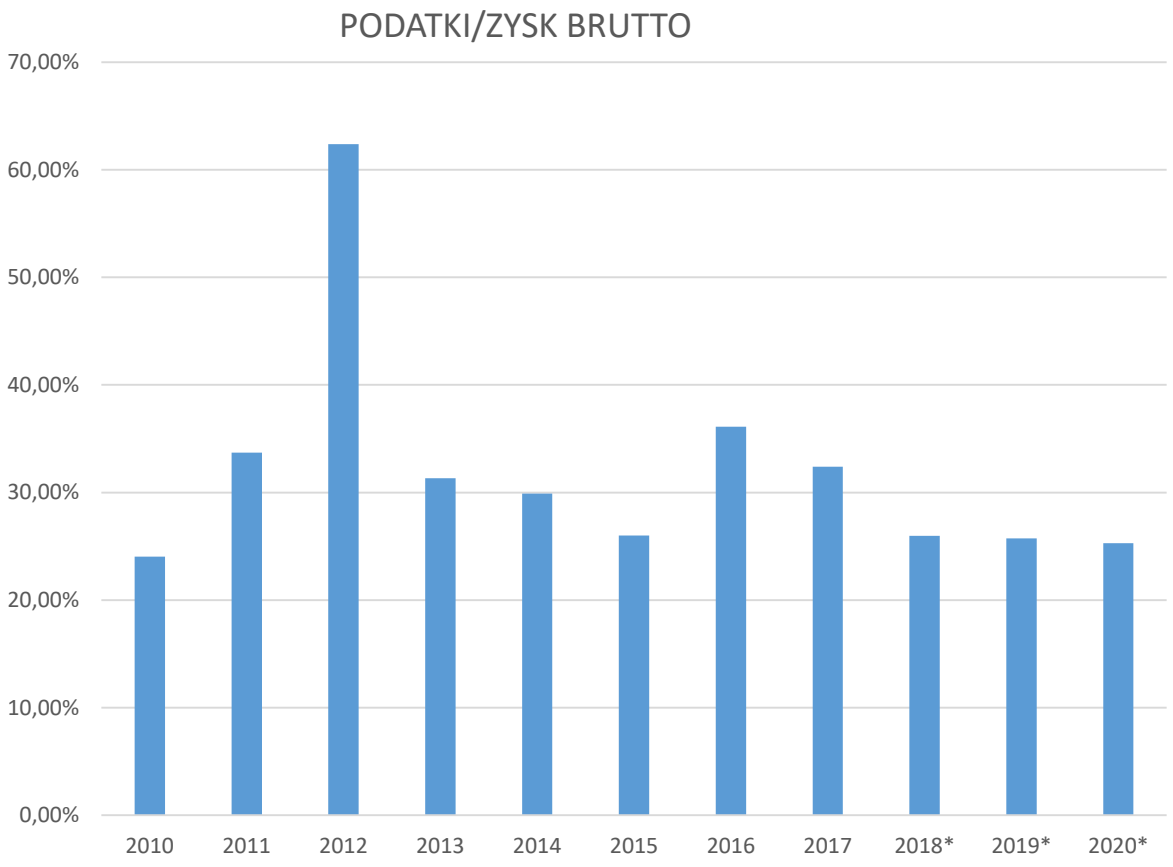


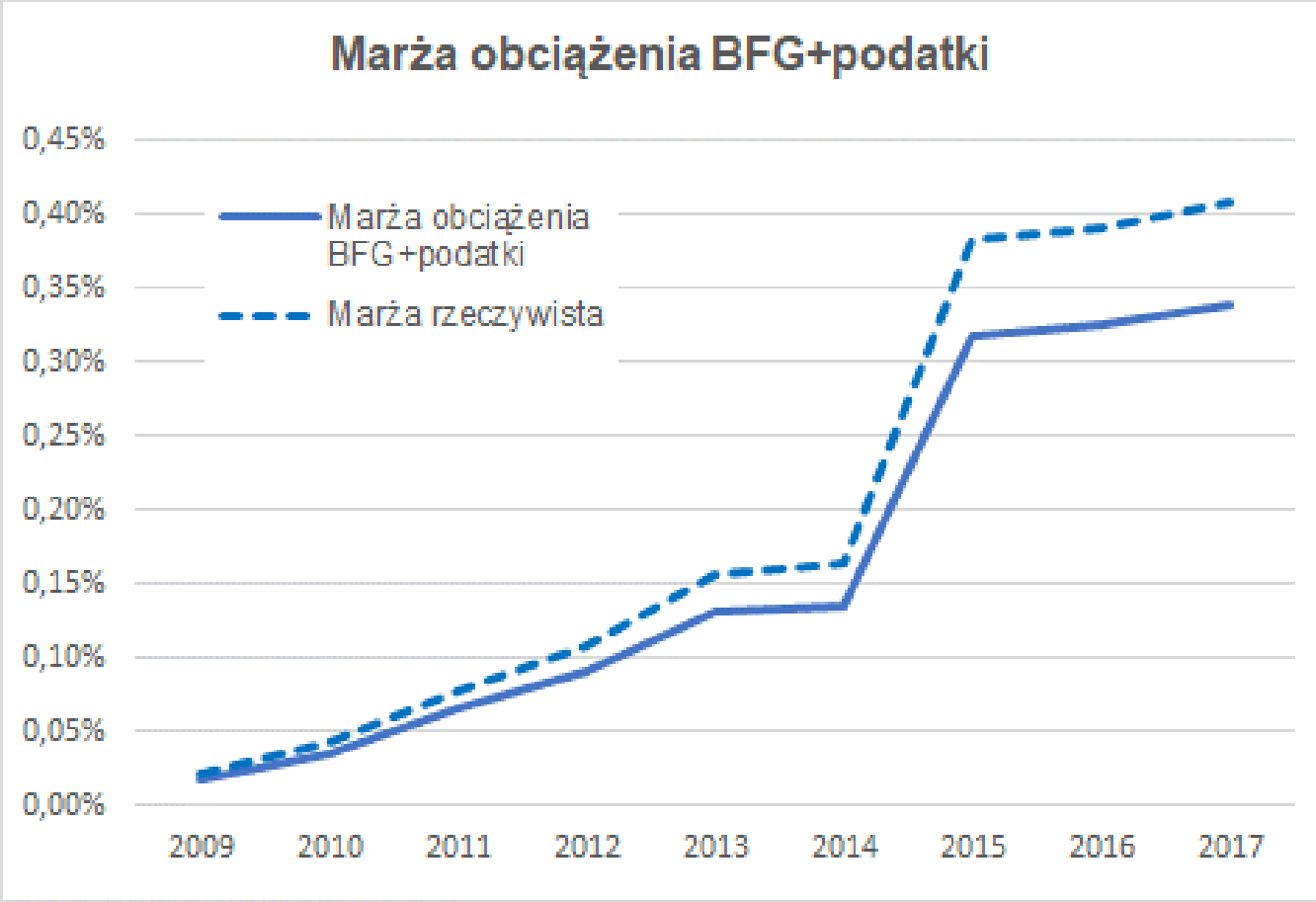


KOSZTY REGULACYJNE I OBCIĄŻENIA PUBLICZNE



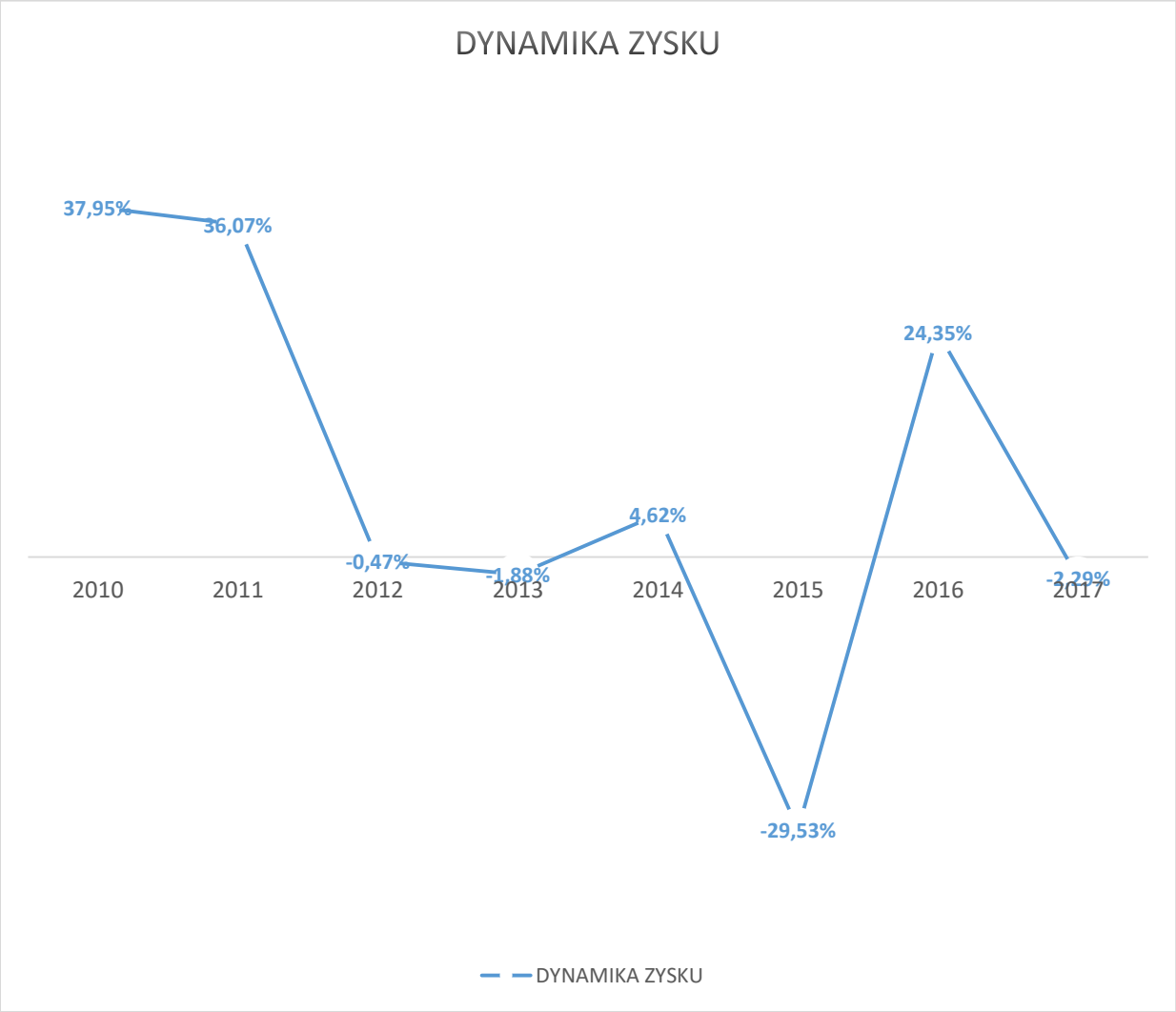
OBCIĄŻENIE PODATKOWE BANKÓW UE

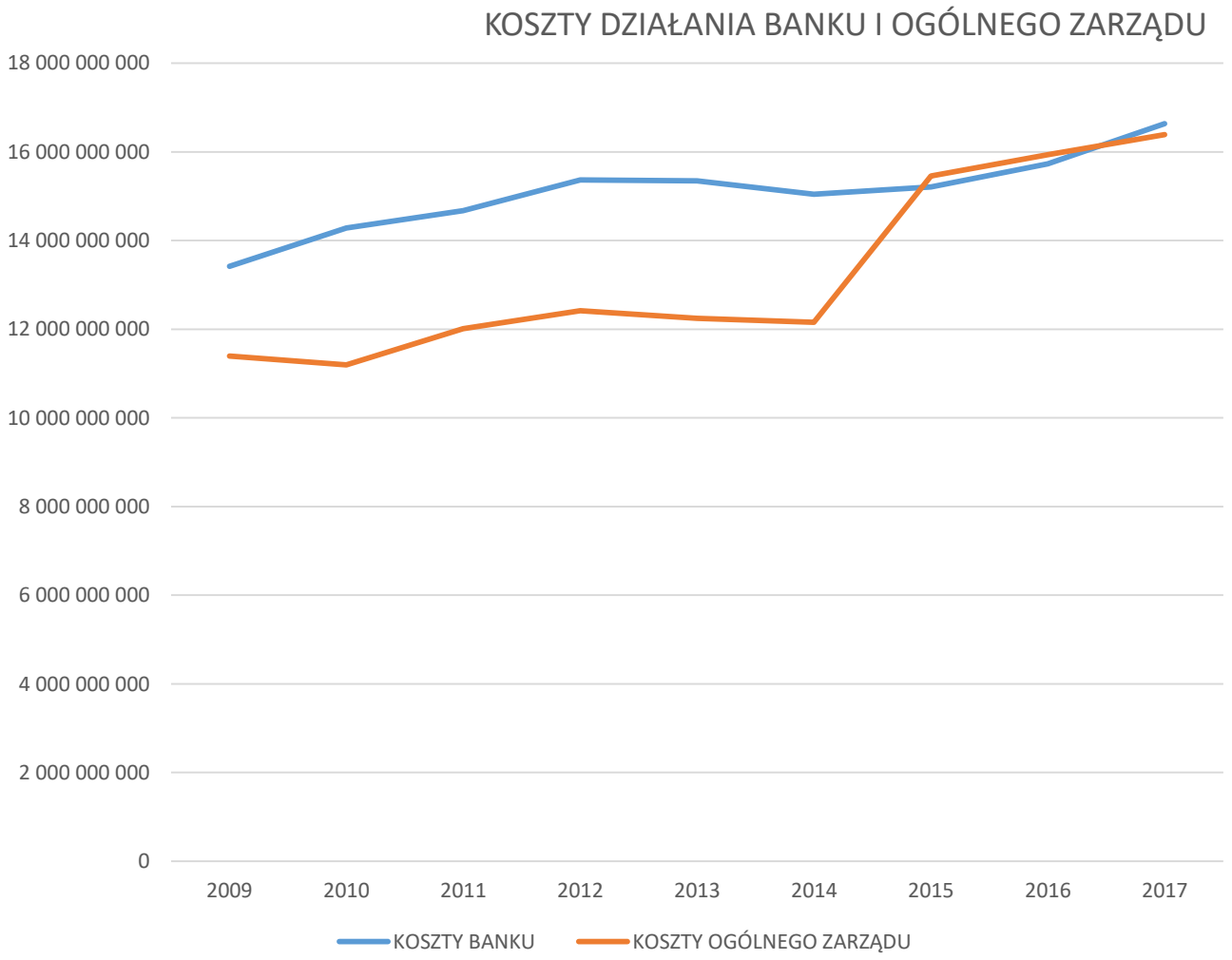




Milton Friedman Społeczna odpowiedzialność biznesu polega na generowaniu zysku”

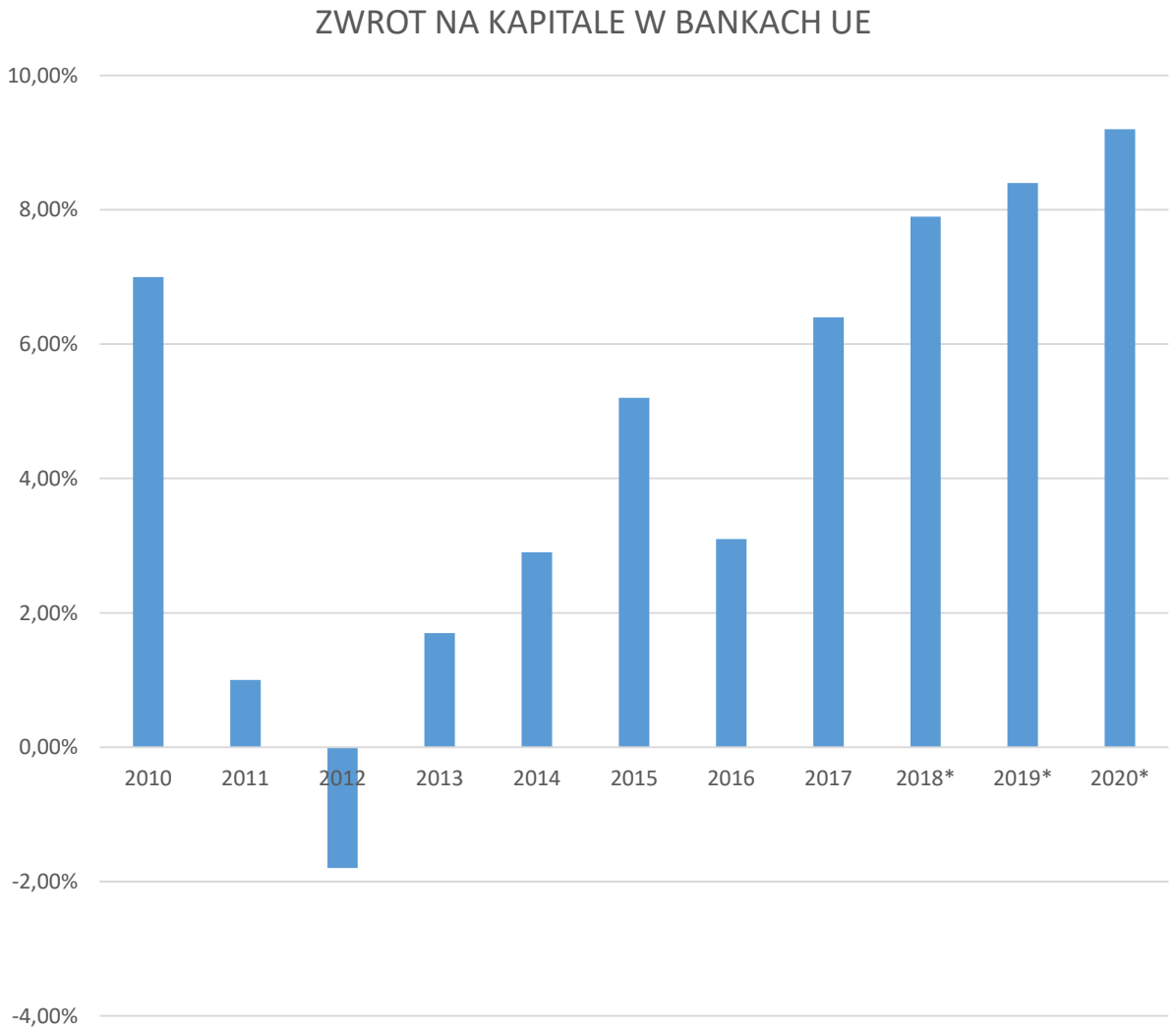
DYNAMIKA ZYSKU W POLSKICH BANKACH

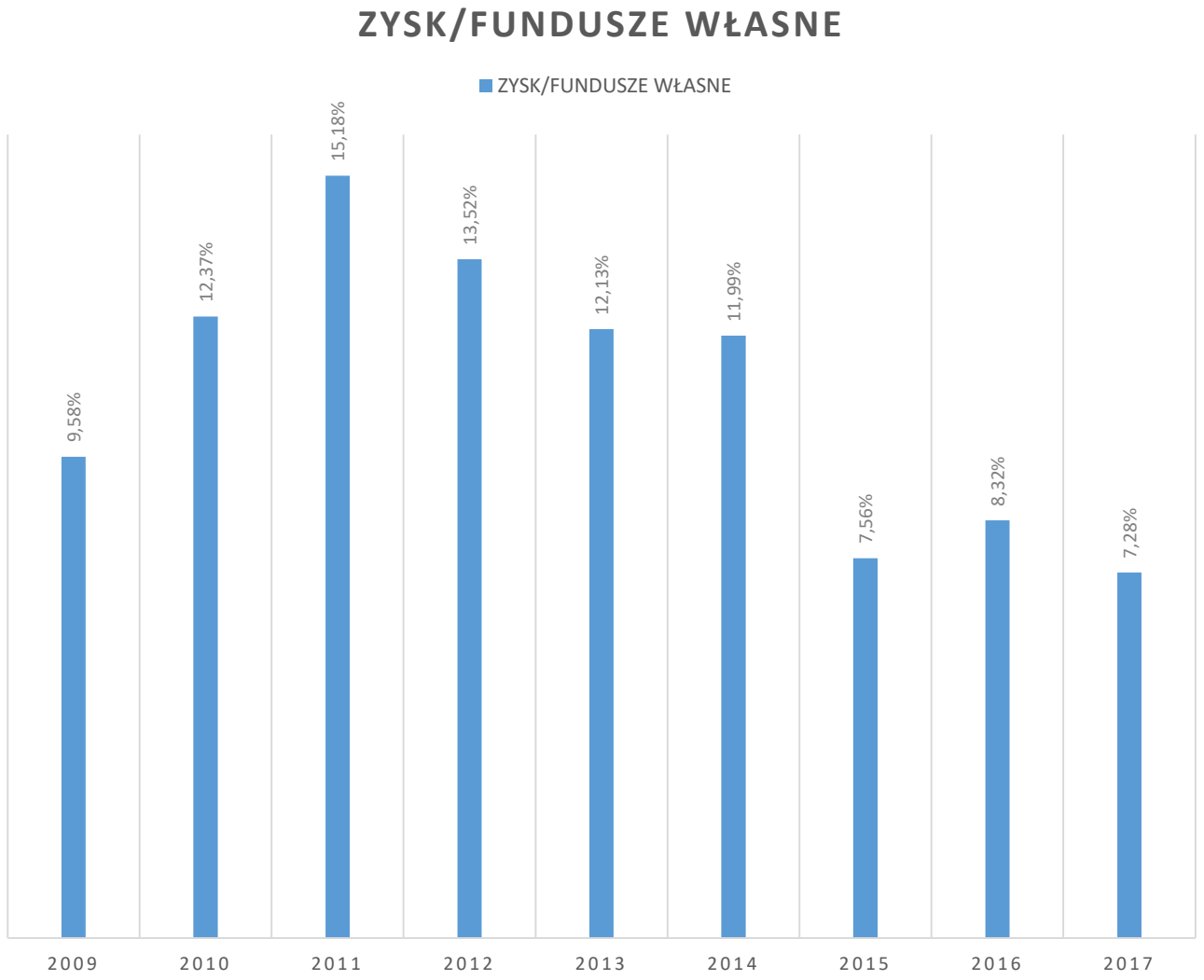




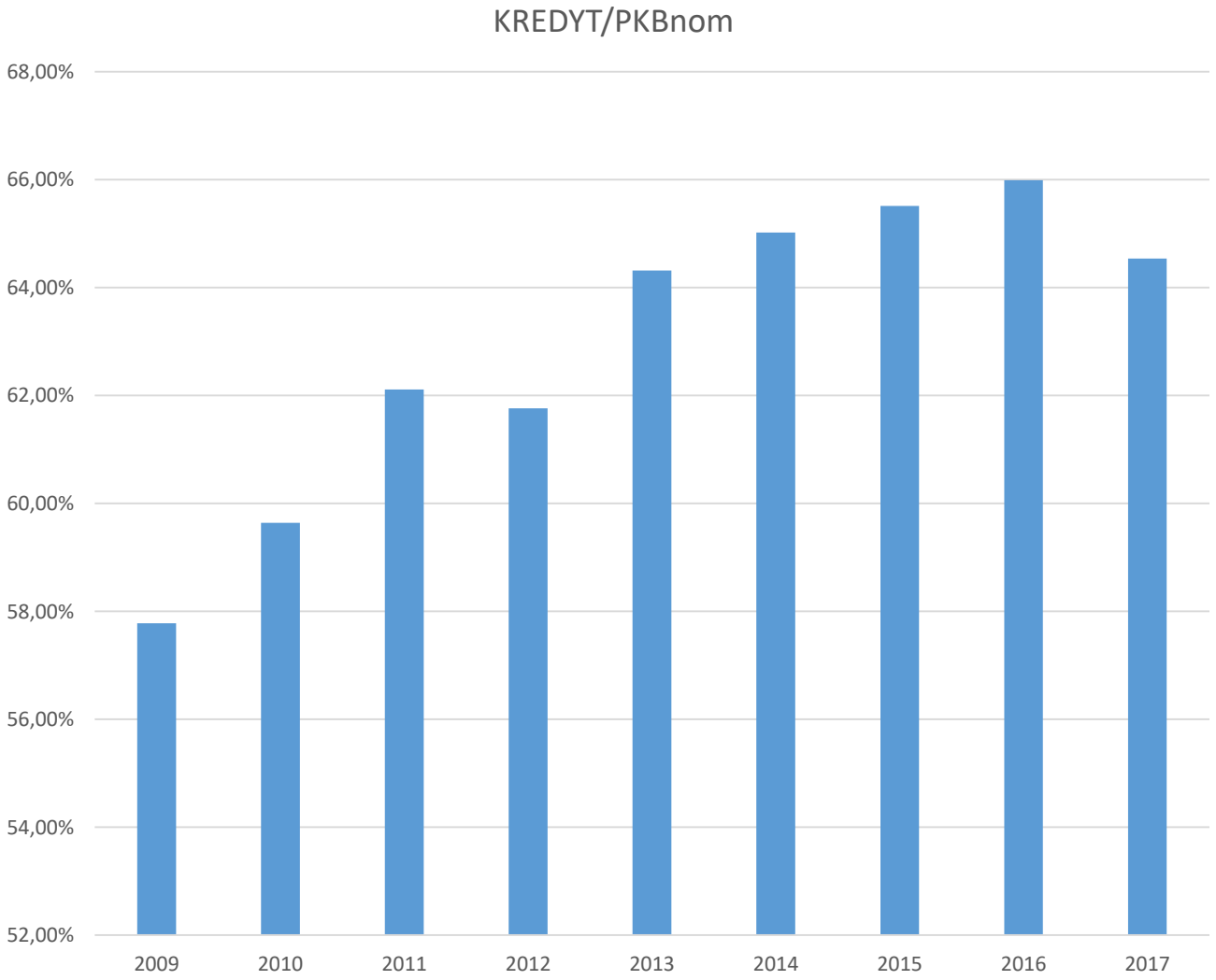
Efektywność systemu to serce a nikt nie chce aby biło ono na 95%

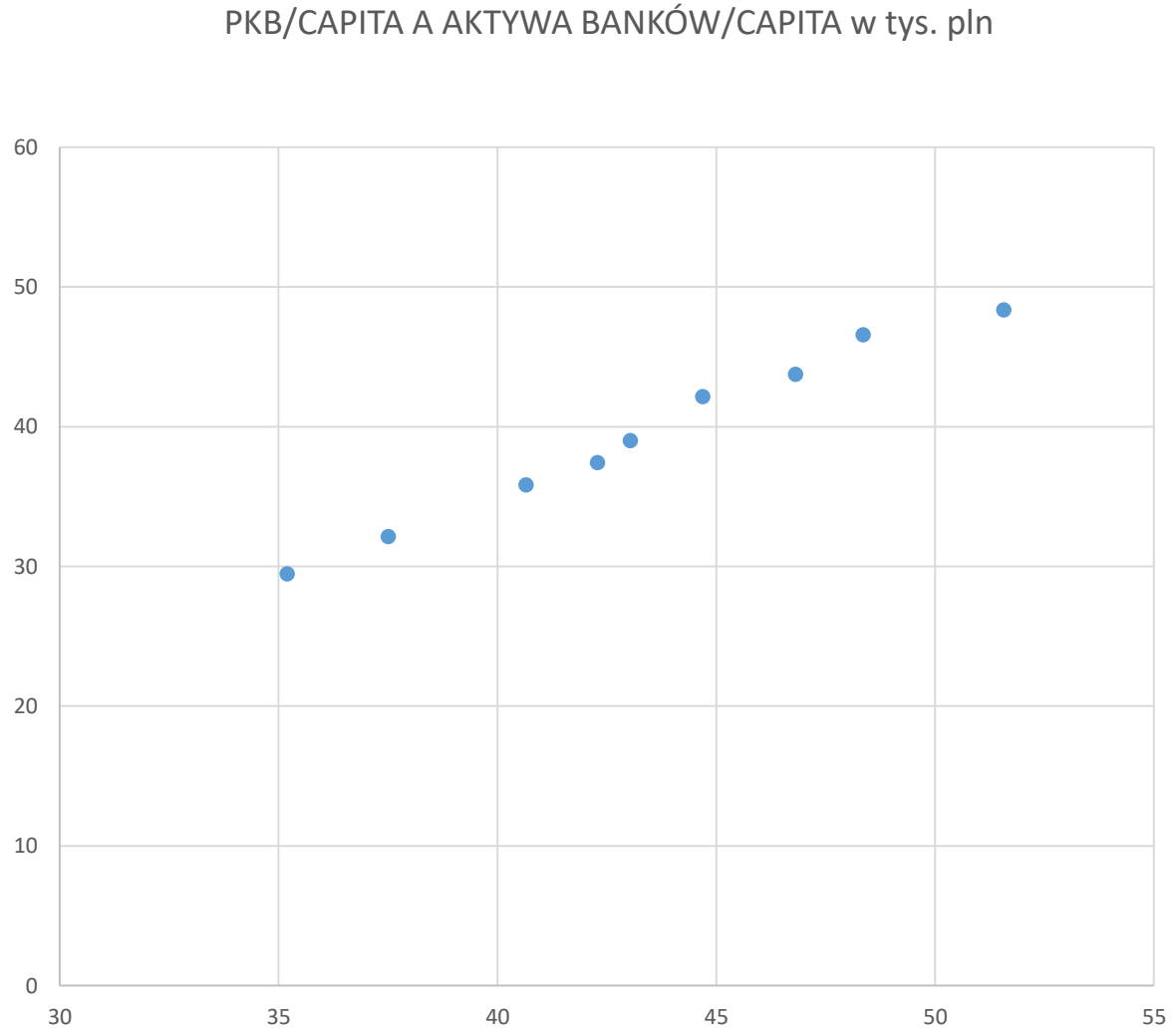
ZWROT NA KAPITALE W SEKTORZE BANKOWYM W KAJACH UE I W POLSCE



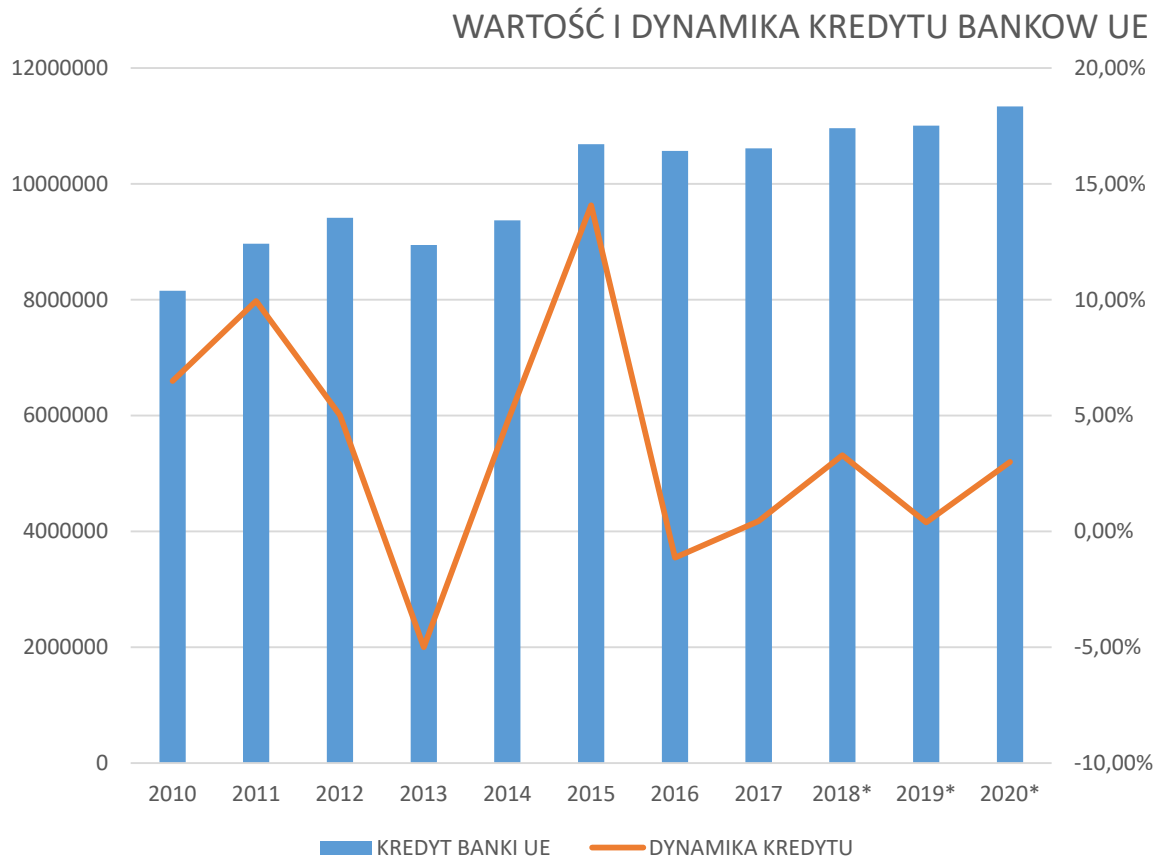


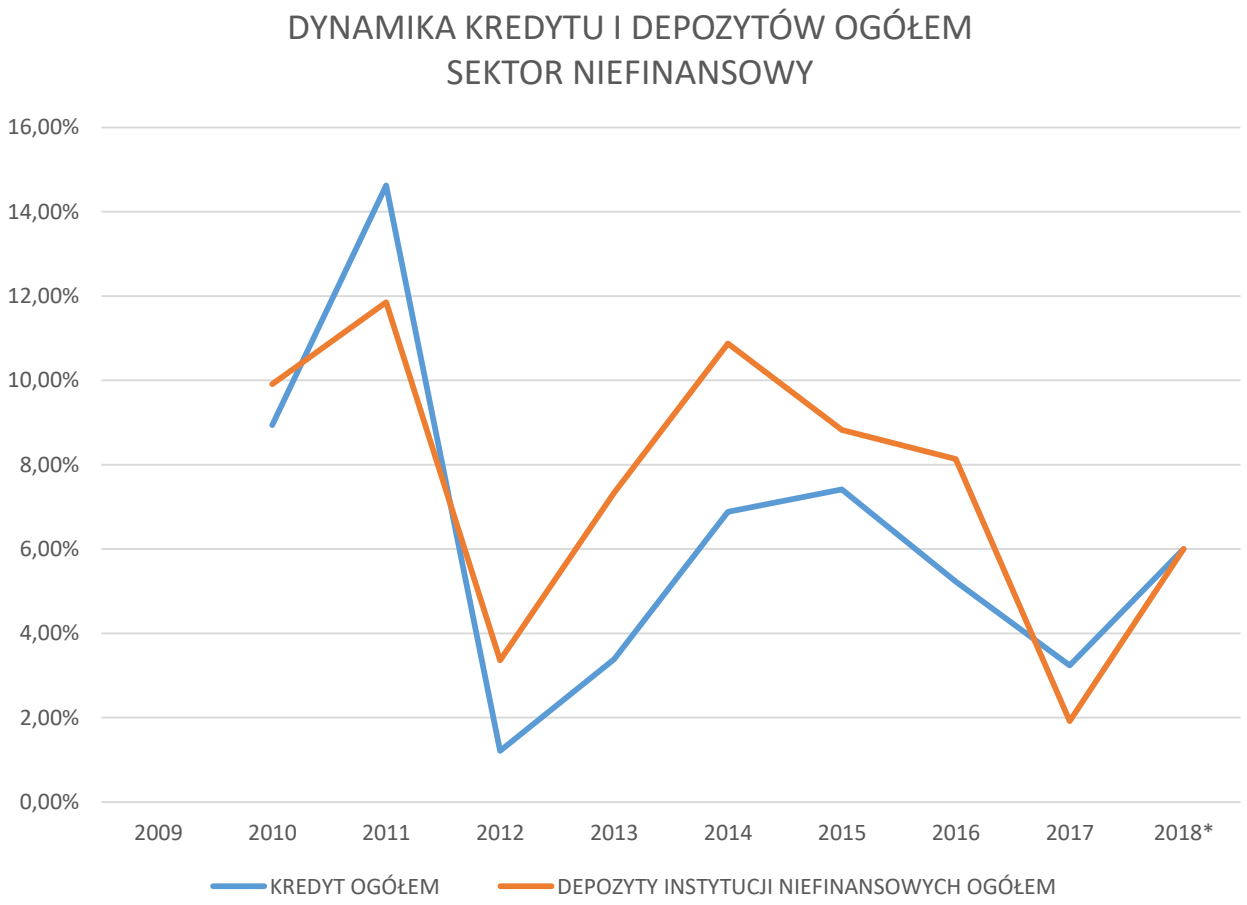
SPOWOLNNIENIE FINANSOWANIA Z KRAJOWYCH ŹRÓDEŁ



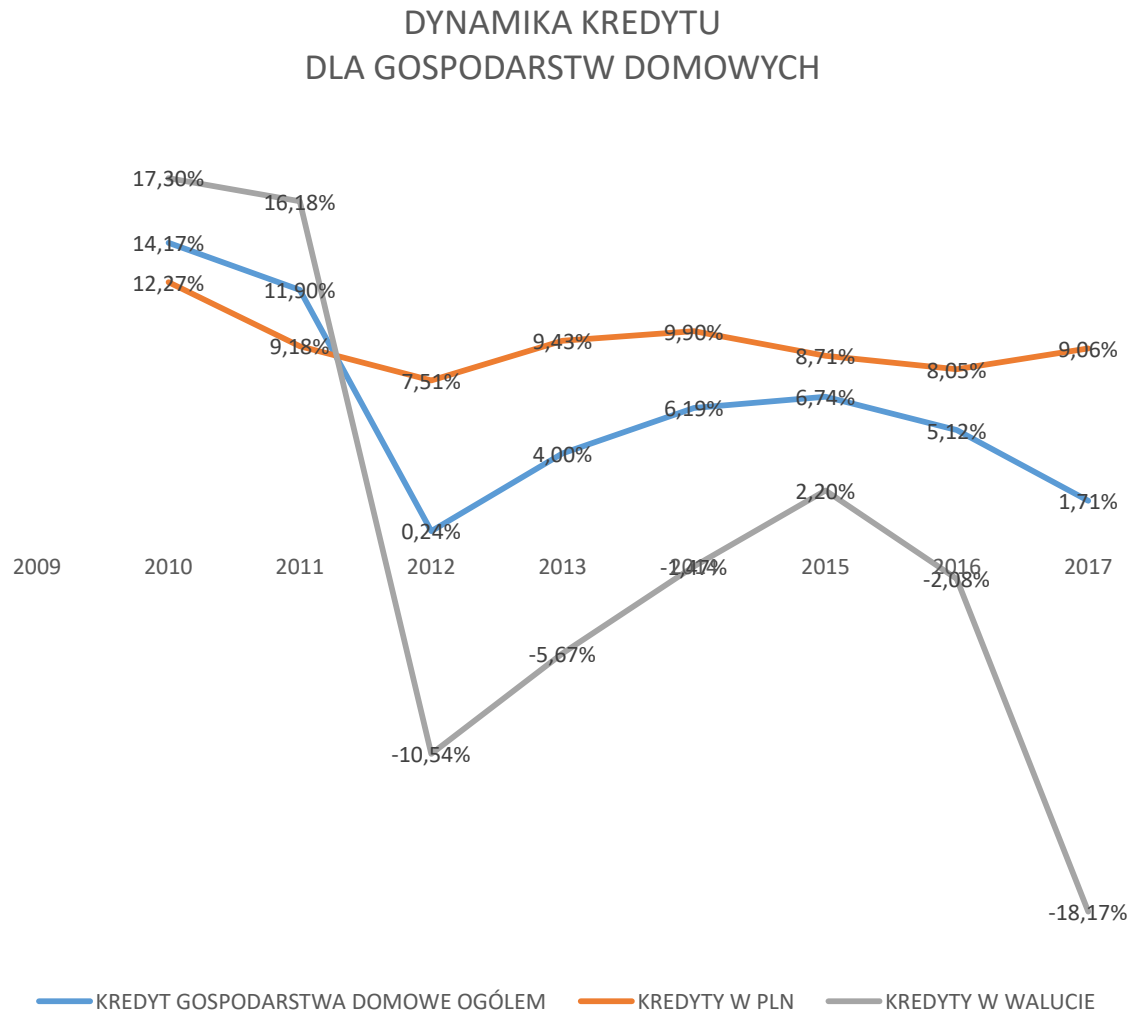


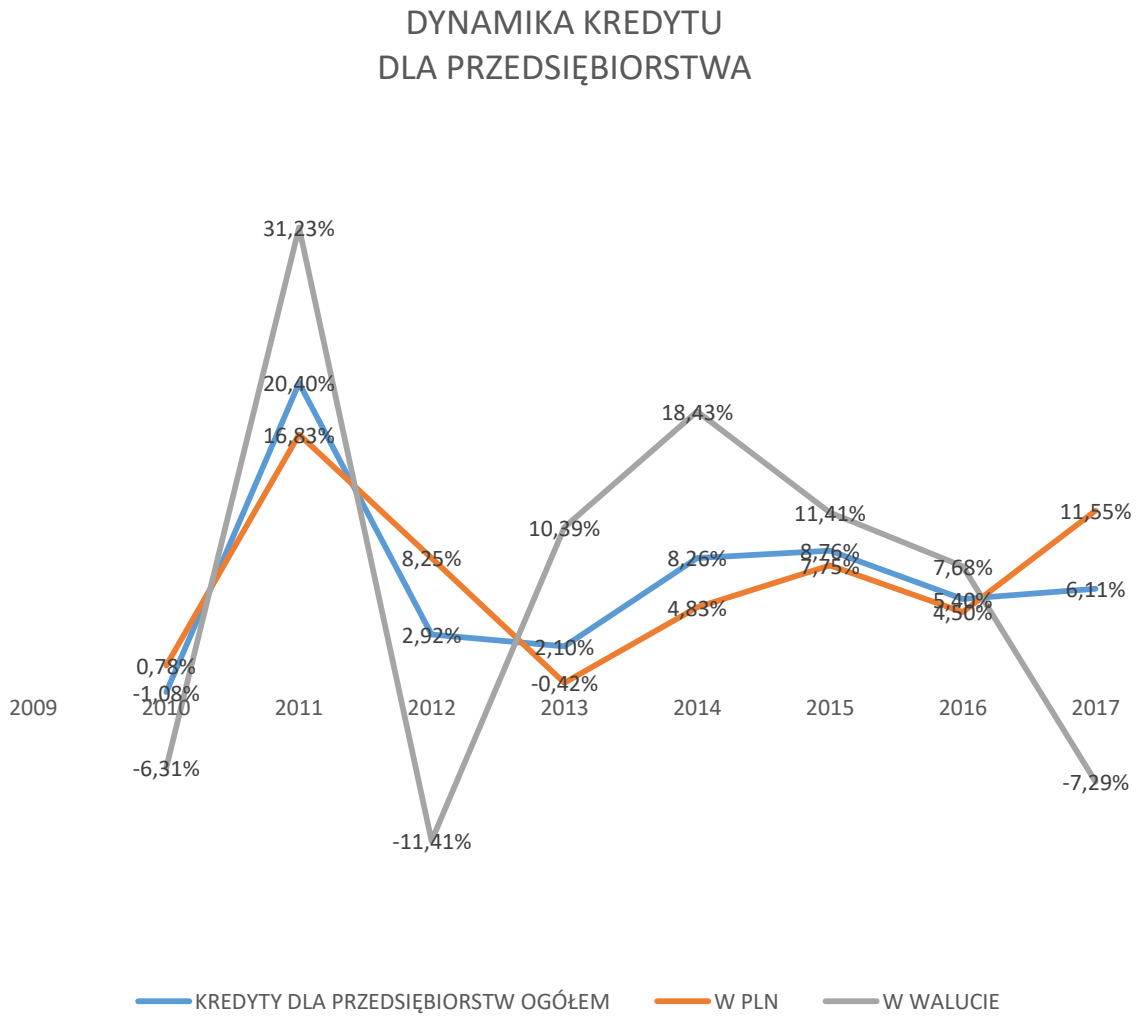
DYNAMIKA KREDYTU W UE I POLSCE



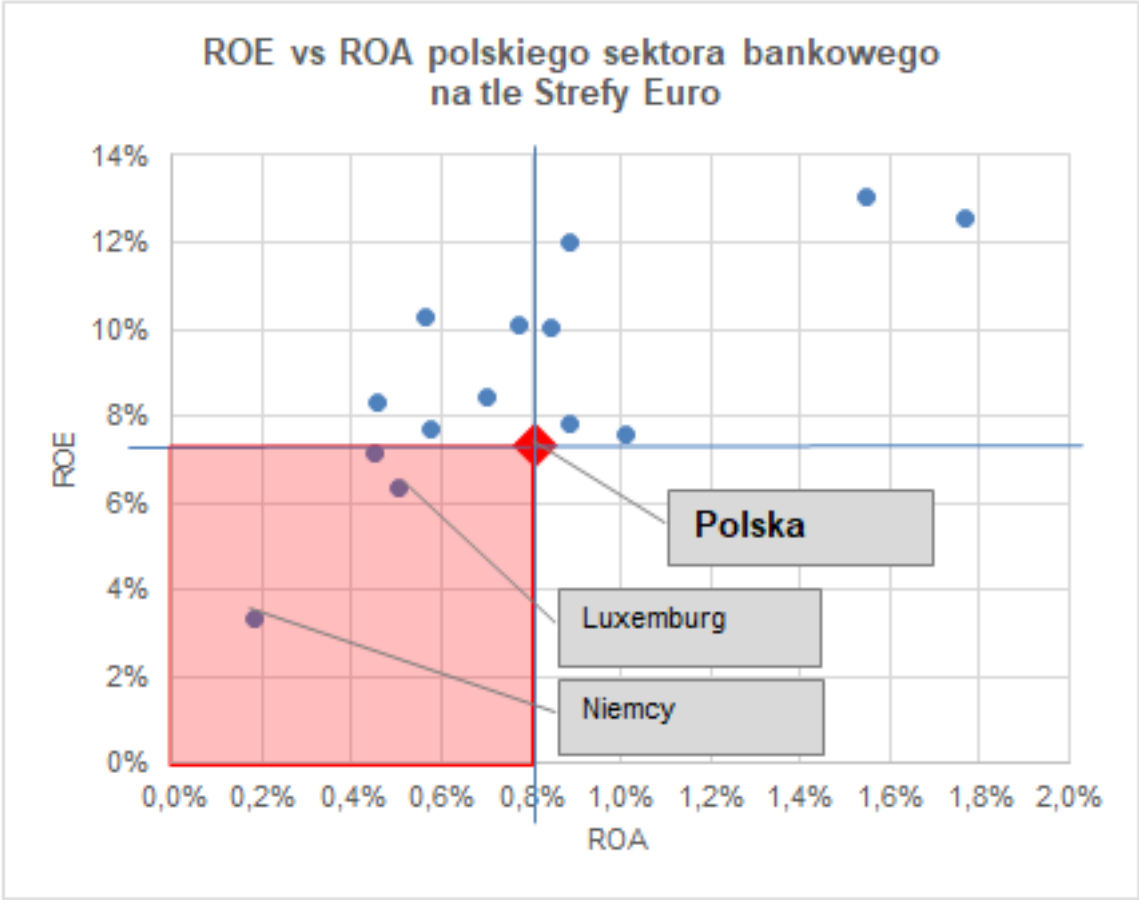


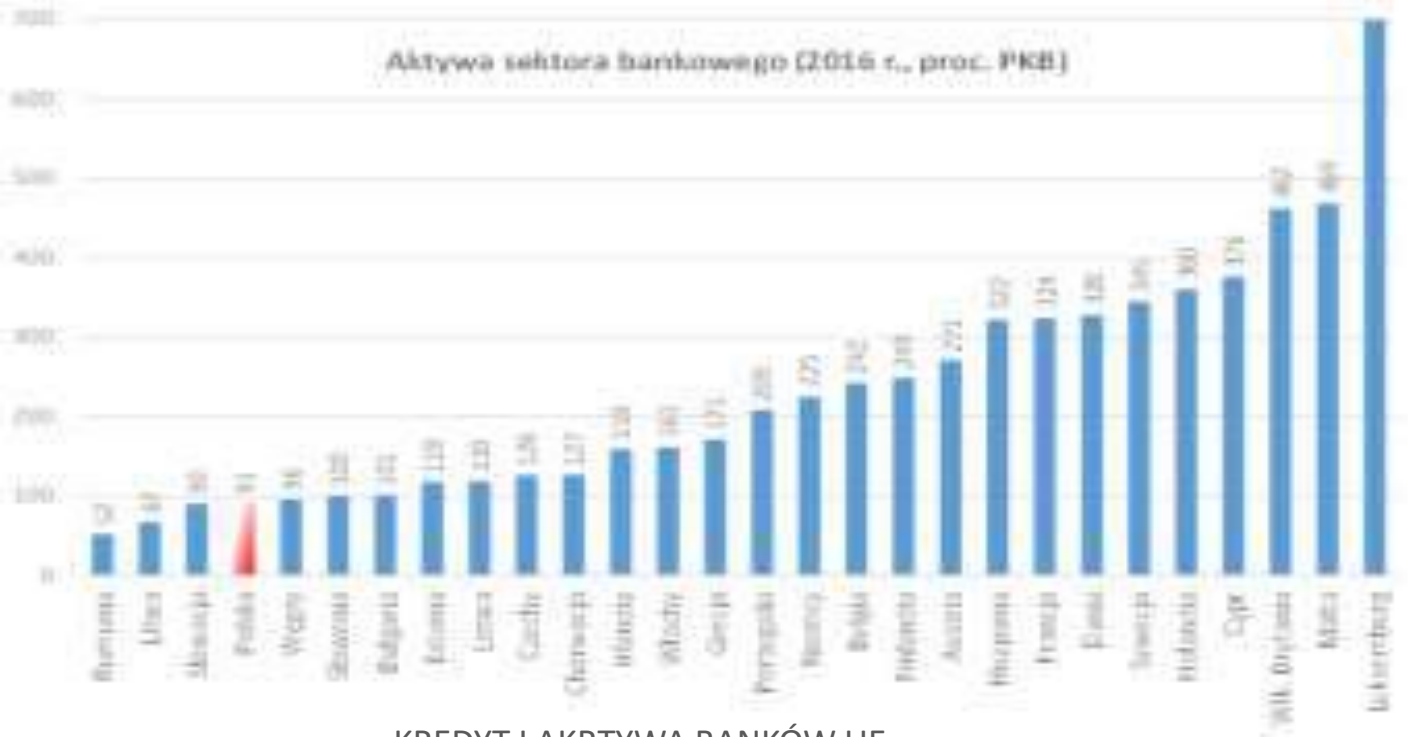
DYNAMIKA KREDYTU PLN, FX

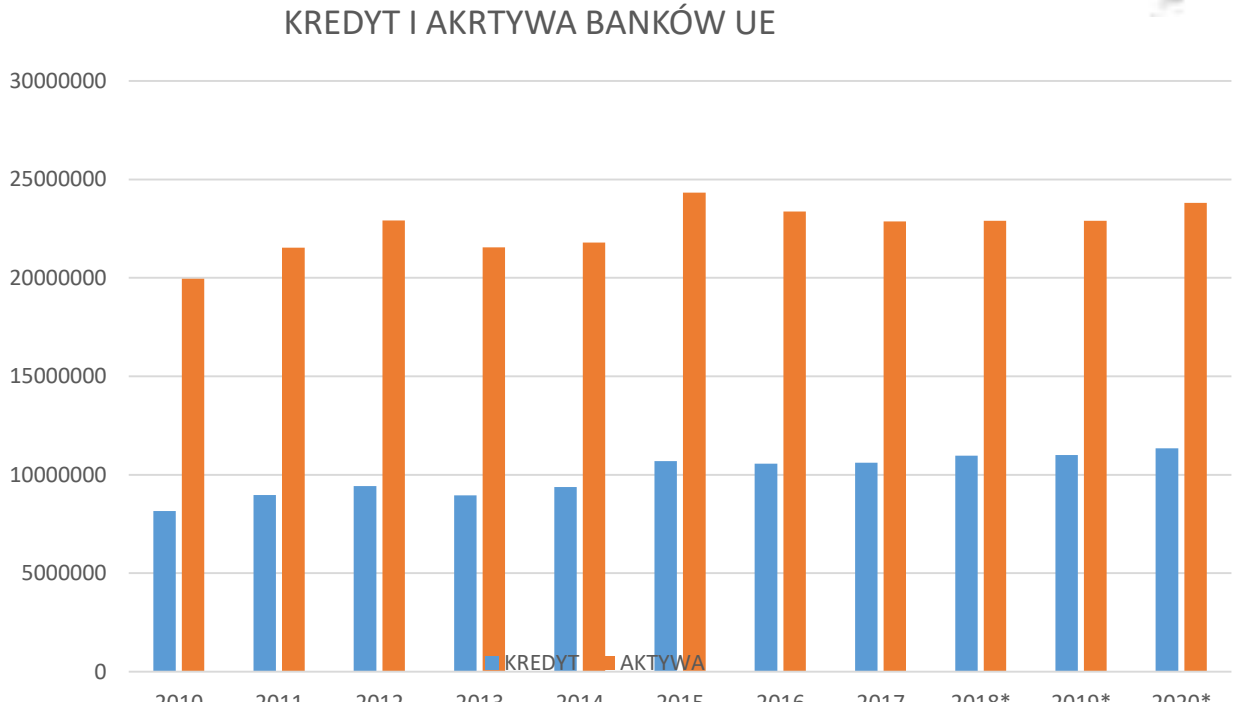




NISKIE ROA I ROE

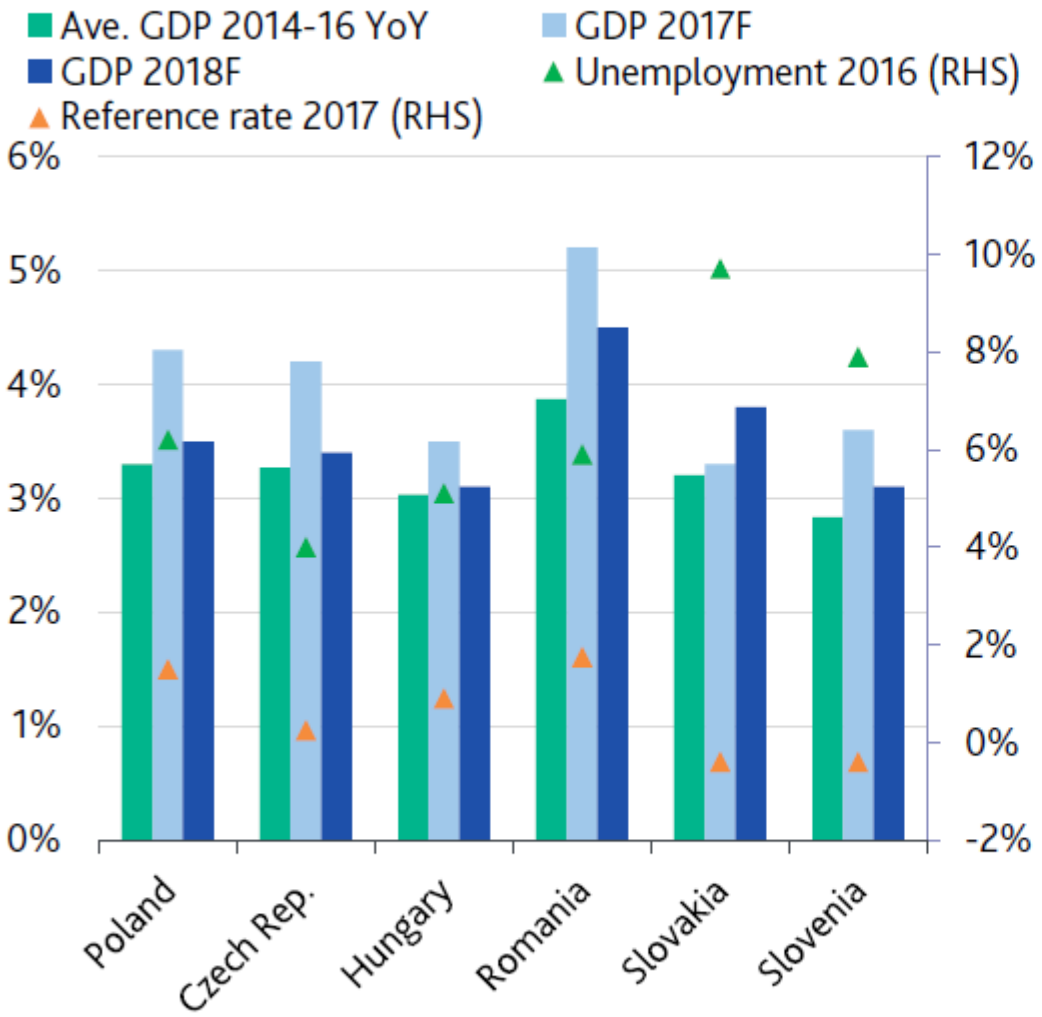




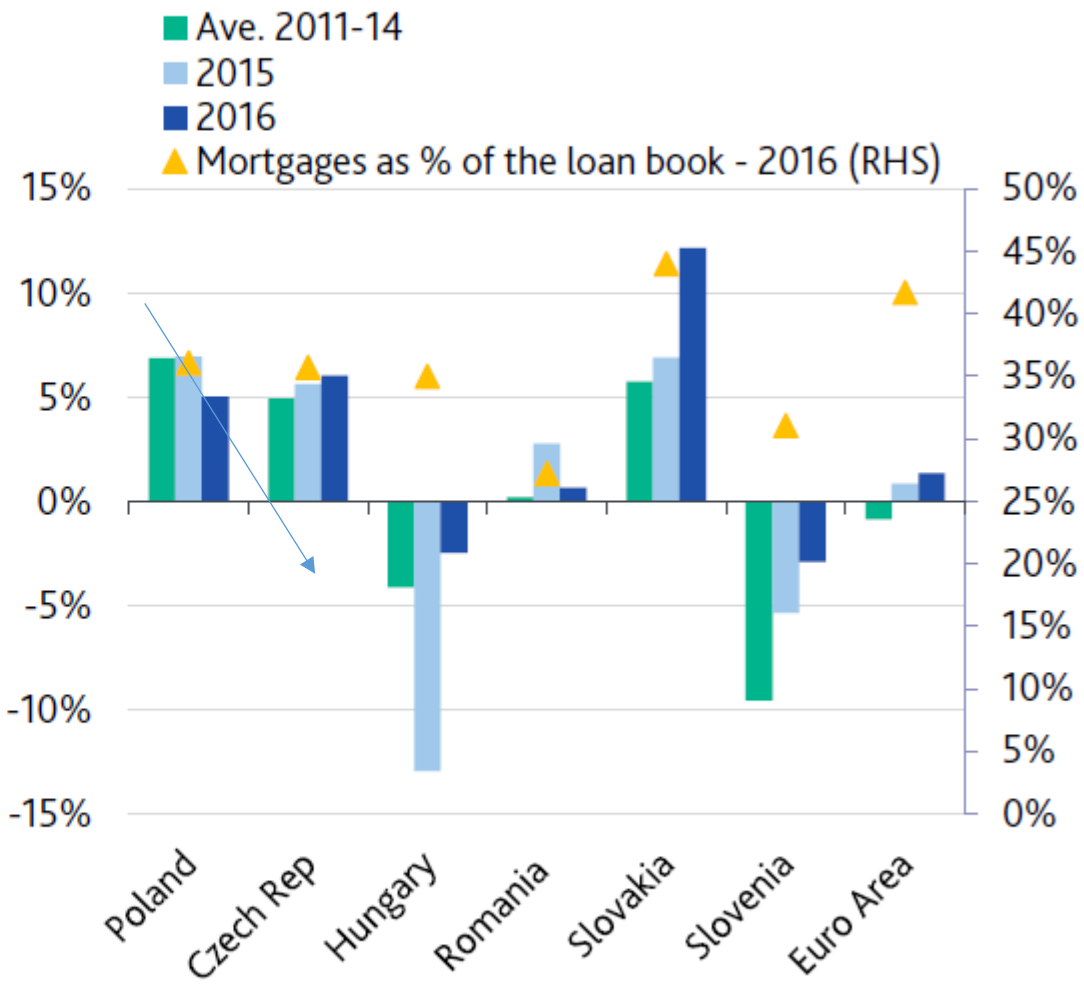


WYSOKIE OBCIĄŻENIA PUBLICZNE I SPOWOLNIENIE FINANSOWANIA W POLSCE I WZROST W INNYCH KRAJACH CEE

Operating Environment



Loan Growth Dynamics



Note: RHS = Right Hand Side
Sources: Central Banks / Regulators, Moody's Investors Service

Robert Higgs dlaczego Wielka Depresja była tak głęboka i tak długa? Bo Roosvelt nie dotrzymał obietnic z kampanii prezydenckiej …Reżim Niepewności bo nowe zasady gry – podatki, regulacje, brak bezpieczeństwa, property rights

NEGATYWNE EFEKTY GOSPODARCZE

- Efekty:
- **Duża niepewność** regulacyjna, inwestycyjna, polityki gospodarczej, CHF
- **Złe wykorzystanie kapitału**
- **Spadające oszczędności w gospodarce** – niskie stopy %, ujemne stopy procentowe
- **Zagrożenie dochodowości** banków
- **Wzrost kosztów regulacyjnych banków, kosztów płynności**
- **Zła alokacja aktywów** – rośnie wartość obligacji ponad rzeczywistą wycenę, spadek kredytowania
- **Zagrożenie dla aktywów banków centralnych**
- **Spowolnienie reform sektorów publicznych** ; deficyty w UE sumy państw deficytowych są większe od państw nadwyżkowych
- **Bańka spekulacyjna** na rynku aktywów
- **Udział sektora bankowego w finansowaniu spada** na rzecz mniej regulowanych sektorów – funduszy, telecom etc.
- **Wzrost depozytów walutowych** – zmniejszenie zaufanie do złotego
- **Wzrost opóźnień płatności**,

KOSZTY FUNDINGU A STABILNOŚĆ

CZYNNIKI

- Wiele czynników wpływa na koszty fundingu i monetarnej stabilności
- Źródla rachunki oszczędnościowe, depozyty ludności i przedsiębiorstw, finansowanie hurtowe
- Z jednej strony na wadze aktywa zasilane (np. nowe kredyty) [5%] i odsilane (spłaty kredytów) po stronie pasywów zasilanie (nowe fundusze) [3%] i odsilanie (zapadalność depozytów etc.)
- Każdy okres wnosi zmiany do kosztów i przychodów
- Mismatch – skutek/ryzyko:
- -obniżenie dochodowości implikacja odchodzenie akcjonariuszy, ryzyko niepłynności lub nawet bankructwa
- -podwyższenie odsetek na depozyty ale i kosztów kredytu implikacja ryzyko kredytowe, rosną LLP
- - bank podwyższa oprocentowanie depozytów ale przy braku popytu na kredyty – rosną niskooprocentowane lokaty ale droższe jest ich finansowanie
- - nakładanie obowiązku udzielania kredytów po stałej stopie procentowej wymaga pozyskiwania finansowania po stałej, wieloletniej stopie procentowej – wysokie koszty

KOSZTY

- Koszty pożyczek podporządkowanych,
- Koszty obligacji bankowych, listy zastawne – większa rola covered bonds
- Koszty depozytów

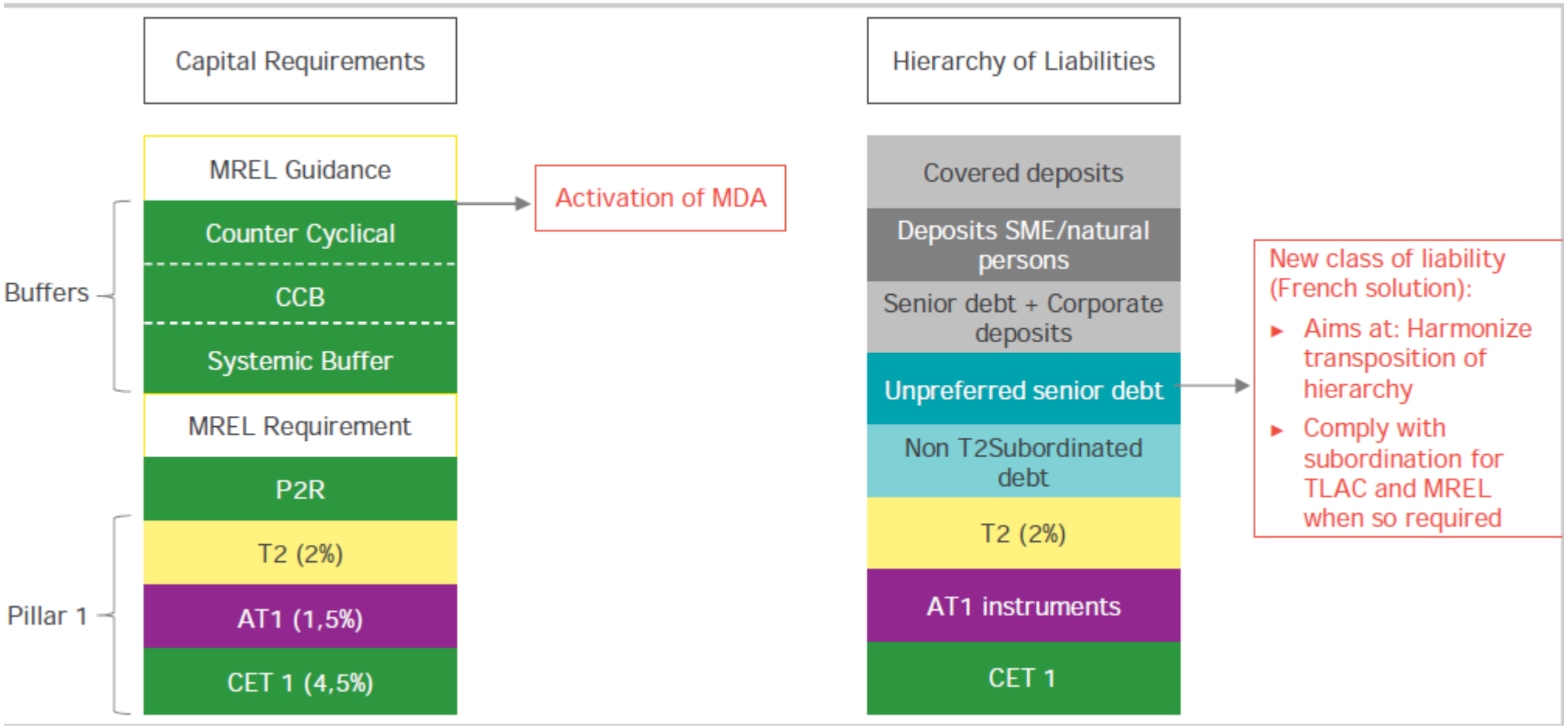
NOWE OCZEKIWANE WYMOGI KAPITAŁOWE

- Ochrona deponentów TLAC Total Loss Absorbing Capacity - dla G-SIB – przeliczenie na Tier 1 & Tier 2 (prop. 18% Total risk exposure lub 6,75% total exposure)
- Ograniczenia biznesu
- Wymogi proceduralne EBA np. kadry
- Restrukturyzacja i zorganizowana upadłość BRRD
- Zgodność (ścisła współpraca z biznesem, 3 linie obrony, technologia, analityka, antyfinancial crime, AML, KYC)
- Kontrola wewnętrzna
- Transparencja transakcji/rynków
- Regulacje rynków kapitałowych EMIR, MIFID I&II, MAD/MAR

- Dla filaru 2 - MREL - Minimum Requirement for Own Funds and Liabilities, brak podporządkowania MREL – ale decyduje BFG
- MREL pokrywa absorbcję strat i rekapitalizację
- Nowa kategoria unsecured senior unpreferred debt – dług podporządkowany – zamienny na kapitał w przypadku likwidacji - poniżej depozytów i pochodnych

- Polska 50-100 mld PLN
- Problem harmonizacji TLAC i MREL
- Nadzór może nałożyć sankcje za niespełnienie

WYMOGI KAPITAŁOWE I HIERARCHIA PASYWÓW



IV. NOWE OBCIĄŻENIA

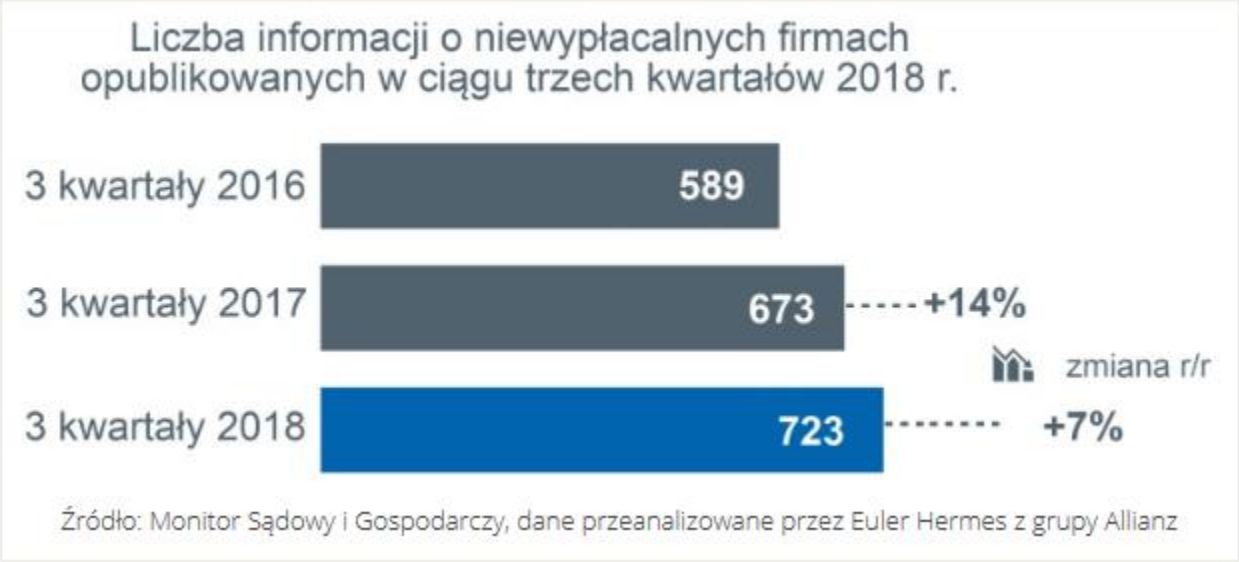
- MREL **wymóg MREL będzie ustalany indywidualnie dla każdego podmiotu przy uwzględnieniu jego profilu ryzyka, struktury finansowania i rodzaju prowadzonej działalności, zakresu wkładu, jaki system gwarantowania depozytów mógłby wnieść w finansowanie ew. restrukturyzacji, zakresu negatywnego wpływu, jaki upadłość podmiotu miałaby na stabilność systemu finansowego.**

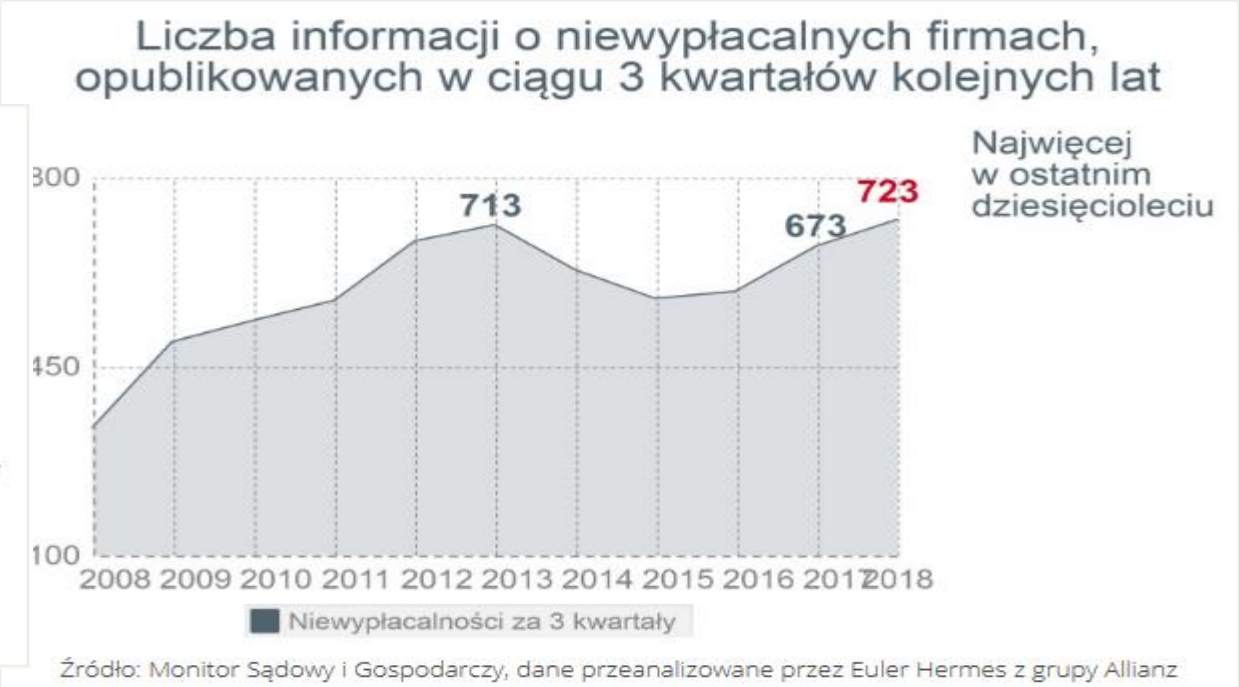
PERSPEKTYWY ROZWOJOWE A RYZYKO POLITYKI GOSPODARCZEJ

- Ryzyko rozstrzygania sporów – sądy,
- Ryzyko regulacji – jak CHF,
- Ograniczanie praw wierzyciela – ochrona tylko konsumenta – polityka UOKIK
- Niektóre ograniczenia w działalności biznesowej w sferze interesów z sektorem publicznym i przedsiębiorstwami państwowymi – monopol w zakresie jednostek samorządu terytorialnego w BGK

STOPA ZWROTU Z INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

- Oczekiwane przychody i zyski z inwestycji a kapitały własne banków
- Banki są handlowane na giełdach przy 0,81*PTBV 9,6*P/E ROTE 8,6%
- Zwrot na kapitale powinien wynosić przynajmniej ok. 8 proc., a lepiej, żeby było to bliżej 10 proc., te 10% od 210 mld euro rocznie będzie kosztował banki kapitał własny.





APETYT NA RYZYKO

- Rola Rady Nadzorczej, Zarządu i wyższego managementu w definiowaniu docelowego poziomu ryzyka i zarządzaniu nim
- Ryzyko skarbowych papierów wartościowych,
- ryzyko obligacji korporacyjnych,
- ryzyko kredytowe krótko i długo terminowe
- Ryzyko indeksów – wibor/libor etc.
- Ryzyko regulacji dotyczących restrukturyzacji

KAPITAŁY I PŁYNNOŚĆ TO TYLKO FRAGMENT REGULACJI

- Reakcję regulatorów na całym świecie, owocując wydaniem takich regulacji jak:
  - ✓ MiFID (UE), EMIR (UE), CRD / CRR (UE), Dodd-Frank (US), Volcker (US)
  - ✓ German Bank Separation Act (DE)
  - ✓ FATCA, MAD, AML, Common Reporting Standard
  - ✓ Consumer Credit Directive 2008, Directive on Consumer Rights 2014, Consumer Protection and Supervision Directive, Insurance Distribution Directive 2016, Regulacja U, PRIIP - Package Retail and Insurance-based Investment Products 2014, Mortgage Credit Directive 2016, RODO, STIR…
  - ✓ SEPA2012, PAD2014, Payment Service Directive2002, PSDII2015
  - ✓ Podatki : Financial Transaction tax, Polska podatek Bankowy, kary 235 mld $
  - ✓ Do 2016 roku UE wprowadziła 2009-2014 41 aktów prawnych i to jest czas aby nie produkować nowych ale zastanowić się nad skutecznością i celowością starych
- Przeciwdziałając temu zjawisku, w ostatnim czasie Prezydent Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej zapowiedział nie tylko rewizję ale i uchylenie Dodd-Frank Act, który został określony przez służby administracyjne Białego Domu jako „tragiczna regulacja”, która „paraliżuje gospodarkę”, zamiast przeciwdziałać przyszłym kryzysom finansowym
- Donald Trump chce apelować 2300 stron Dodd-Frank Act Demokraci to legislative Godzilla. Podnosi się, że Consumer Financial Protection Bureau wprowdziło 19 statutów chroniących konsumenta
- Dodd-Frank Act dla 11 agencji nadzorujacych w USA przekrocza kwote 1,2 mld USD w ciagu ostatnich 3 lat

III. OBCIĄŻENIA PUBLICZNE I INNE REGULACYJNE

- Podatek bankowy, BFG, inne obciążenia – Fundusz Pomocy Kredytobiorcom Hipotecznym, sześciopak - CHF, darmowe rachunki, dyrektywa płatnicza, split payment
- Zagrożenia:mówienie o „spreadzie nienależnym” w sytuacji frankowiczów. Mówiący o „spreadzie nienależnym” nie widzą tego, że przed kryzysem spread był niższy, gdyż zmienność kursu była niższa i niższe koszty utrzymywania środków walutowych na rachunkach. Po kryzysie koszty te wzrosły i wzrosła zmienność kursu. Dyskusja nie przebiega jednak w takich kategoriach, tylko powtarza się w niej, że banki za dużo zarobiły na spreadach.
- Propozycje obciążenia sektora bankowego kosztami ryzyka kursowego klientów

- W 2017 roku podatek bankowy płaciło 18 banków i 3 oddziały instytucji kredytowych (74% sektora), 3,63 mld
- Wzrost aktywów 2017 o 4,4% a podstawy do opodatkowania 2,8%, czyli zła alokacja funduszy, obligacje skarbowe +6% oraz wzrost funduszy własnych o 12% (obniża podstawę
- BFG 2,3 mld PLN
- Podatki od banków dochodowy 4,536 mln PLN co stanowi 18% wszystkich podatków dochodowych (rok wcześniej ½ tego) Efektywne opodatkowanie banków 25% przy nominalnej 19%, Z podatkiem dochodowym 38%
- **Zaspokajanie żądań grup wyborczych** - CHF, EURO, wsparcie pożyczkobiorców 600 mln
- Oraz 19% podatku CIT od ponoszonych ciężarów
- „sześciopak”): **1 mld zł**
- Kary regulatorów 50 mln Raiffeisen