

# **Wpływ wyzwań systemowych i regulacyjnych na strategię i modele biznesowe banków w Polsce**

dr hab. Krzysztof Kalicki

Czerwiec 2017

# Jaki powinien być Nadzór?

- Chronić sektor bankowy przed nadmiernym ryzykiem płynności, upadłości i lewaru
- Stać na straży transparentności bilansów banków
- Budować postawy skutecznego zarządzania i kontroli ryzyka
- Konsekwentnie tropić oszustwa i nadużycie prawa
- Nie powodować nadmiernych lub zbędnych kosztów, kłopotliwości
- Ochrona klientów nie może oznaczać ubezwłasnowolnienia klientów
- Odróżnić manipulację od skutków ryzyka
- Klienci nie mogą przenosić na bank skutków spełniającego się ryzyka
  
- Działać zgodnie z zasadą (Robert Shiller Nobel 2013 Yale, George Akerlof Nobel krytyka Ekonomia manipulacji i oszustwa na rynku) uczciwość powinna dawać większe korzyści niż nieuczciwość
  
- Na nowo zdefiniować pojęcia: instytucja zaufania publicznego
- Zaufanie klientów do banku a ryzyko klienta
- Rola klienta w podejmowaniu ryzyka
- Zasada równego traktowania regulacyjnego sektorów

# TEZY

- System bankowy przeżywa szok regulacyjny i obciążeń fiskalnych lub parafiskalnych
- Obecna regulacje i oczekiwane regulacje mają wpływ na strategie i modele biznesowe
- Obciążenia sektora bankowego implikują negatywne zjawiska i procesy w gospodarce
- Podatek od instytucji finansowych, BFG, niepewność dotycząca CHF, podejście UOKIK, Rzecznika Finansowego, sądy pod presją polityki, negatywne realne stopy% skutkują:
  - regulacyjną absorpcją kapitału i spowolnieniem akcji kredytowej,
  - zmianami w strukturze aktywów – wzrost obligacji Skarbu Państwa
  - wycofywaniem się z wielu produktów bankowych – pochodne, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne
- Bazylea IV i CRRV mogą zamknąć wielu bankom dostęp do produktów bankowych – pochodne, hedging ...
- Polska nie jest krajem preferowanym przez banki międzynarodowe – zamrożenie i wycofywanie kapitału, niska reputacja Polski
- Spowolnienie kredytowania i niski zwrot na kapitale
- Konieczne jest zachowanie spójności z praktyką regulacyjną i nadzorczą innych Państw Europy – bufory, wagi ryzyka, wyłączenia regulacyjne dla grup kapitałowych etc.
- Wychodzenie banków z Polski

# 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

# Stale zwiększająca się liczba regulacji

- Obecnie obserwowane jest negatywne zjawisko w postaci „domiaru” regulacyjnego, powodującego efekty odwrotne od zamierzonego
- Nadmierna liczba regulacji powoduje, że banki nie są w stanie dłużej ponosić kosztów ich wdrażania, bez znaczącego uszczerbku na wyniki finansowe
- Preregulowanie rynku obserwowane jest nie tylko w Polsce, ale również na terenie Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
- 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 wprowadziło 19 statutów chroniących konsumenta
- Dodd-Frank Act dla 11 agencji nadzorujących w USA przekroczą kwotę 1,2 mld USD w ciągu ostatnich 3 lat
- Ocenia się, że Bazylea IV zmieni wartość aktywów ważonych ryzykiem od 18-30% co się przełoży na potrzebę wzrostu kapitału od 210-410 mld EUR, czyli koszt roczny od 21-41 mld EUR
- Środki zainwestowane w modele IRBA zostaną w dużej mierze utracone – w 2021 roku 55% banków ma mieć standardowy model w 2025 roku 75%
- Pytanie czy krańcowy poziom bezpieczeństwa banków i klientów nie jest zbyt niski w stosunku do krańcowego kosztu wdrażanych regulacji

# Wyzwania regulacyjne dla bankowości globalnej



źródło: BCC

# STAŁA EKSPANSJA REGULACJI



697 STRON REKOMENDACJI KNF

# Ilość przepisów, do których banki muszą się dostosować

➤ Liczba stron nowych aktów do wdrożenia na przykładzie MiFID 2

**MiFID 2 i MiFIR** – 210 stron

**Akty implementujące** oraz akty delegowane, stanowiące integralną część pakietu  
- około 500 stron

**Wytyczne (guidelines)** - 310 stron, przy czym same wytyczne dotyczące raportowania transakcji to książka o objętości 290 stron

**Q&A** - około 250 stron

**Razem pakiet MiFID 2** to ponad 1 250 stron aktów prawnych, wiążących bezpośrednio albo koniecznych do zaimplementowania w lokalnym ustawodawstwie



# Domiar regulacyjny to również domiar raportowy

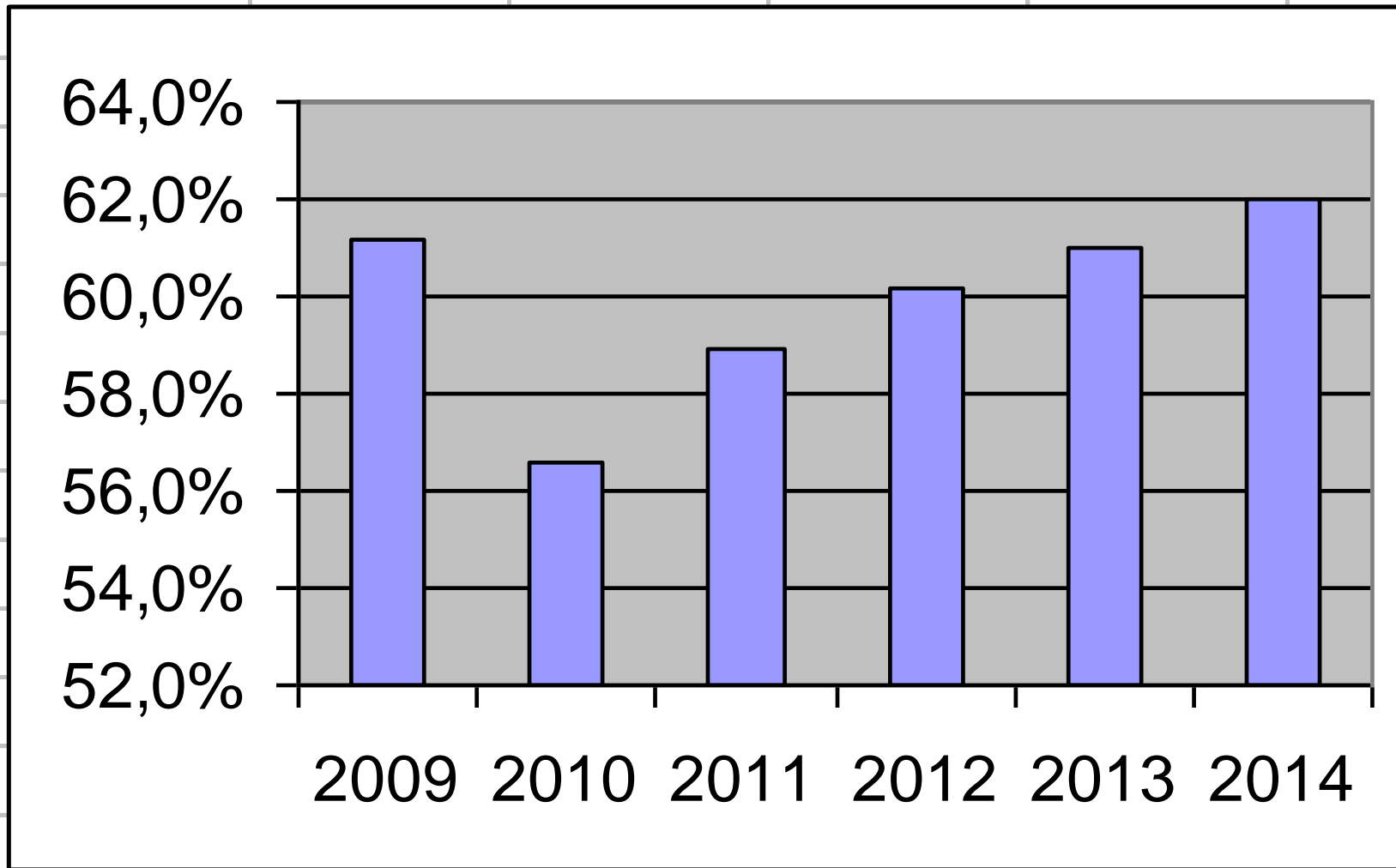
- Liczba stron nowych aktów do wdrożenia na przykładzie CRD IV / CRR
  - **CRD IV i CRR** – 480 stron
  - Dodatkowo dochodzą do tego **akty implementujące oraz akty delegowane**
- Domiar raportowy – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. ustanawiające wykonawcze **standardy techniczne** dotyczące **sprawozdawczości nadzorczej** instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 - ma 1047 stron i zawiera 17 załączników, z których większość musi być wysyłana do organów nadzorczych w trybie kwartalnym
- **Sam 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

# KOSZTY REGULACJI - IMPLIKACJE

- Około 10% kosztów całkowitych banku
- IT 57%, Finanse 28%, Ryzyko 14%, Hurtownie danych 7%, oraz audyt, compliance
- Wnioski: wzrost współczynnika kapitałowego od 2% do 6% powoduje wzrost spreadów od 14 bps do 25 bps
- Wzrost płynności o 25% w stosunku do obecnego poziomu daje wzrost spreadów od 26 bps-78bps
- Łącznie wzrost kapitału od 2% do 6% oraz wzrost płynności od 25% do 50% w stosunku do dziś daje szacowany wzrost spreadów od 40 bps do 103 bps
- Banki nie radzą sobie z obniżaniem kosztów w UE rosną 2% rocznie, głównie regulacyjne
- Koszty Basel III około 0,05-0,15% spadku GDP
- Wzrost spreadów bankowych o 15 bps
- Każdy wzrost kapitału o 1% daje zmniejszenie usług 0,09%, a wzrost wymagań płynności obniża usługi bankowe o 0,08%
- Nancy Masschelen – **obsesja regulatorów** w zakresie kapitału i wypłacalności a **kryzys zaczął się od płynności**, ale współczynniki to tylko element układanki inne to governance i risk management – nie ma związku między kapitałem a płynnością, ten sam współczynnik nie musi pasować do wszystkich

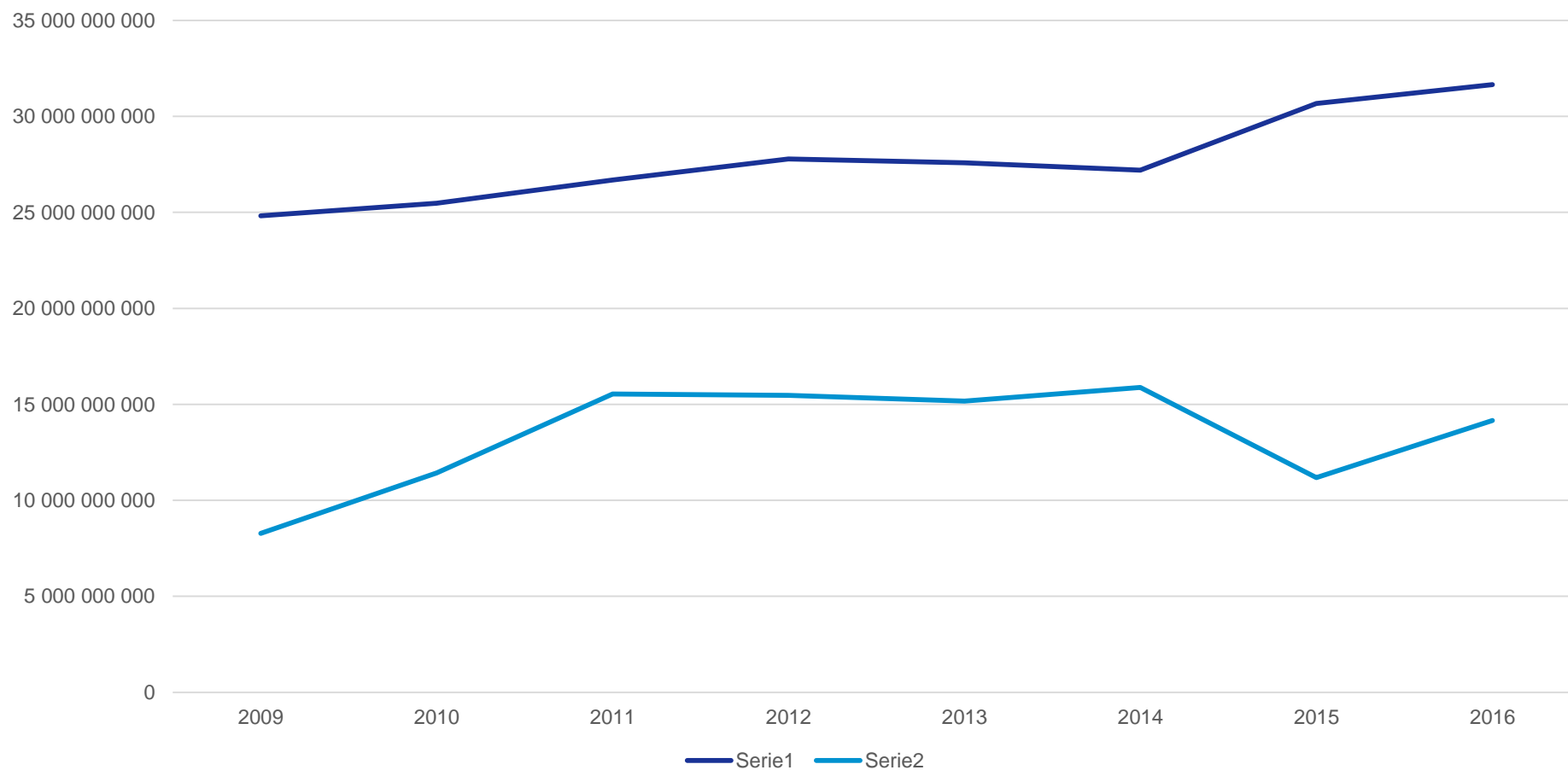
# SYSTEMATYCZNY WZROST KOSZTÓW DO DOCHODU

COST/INCOME RATIO 20 LARGEST BANKS EU



# Banki zmuszone zostały do regularnego cięcia kosztów w związku z obciążeniami regulacyjnymi

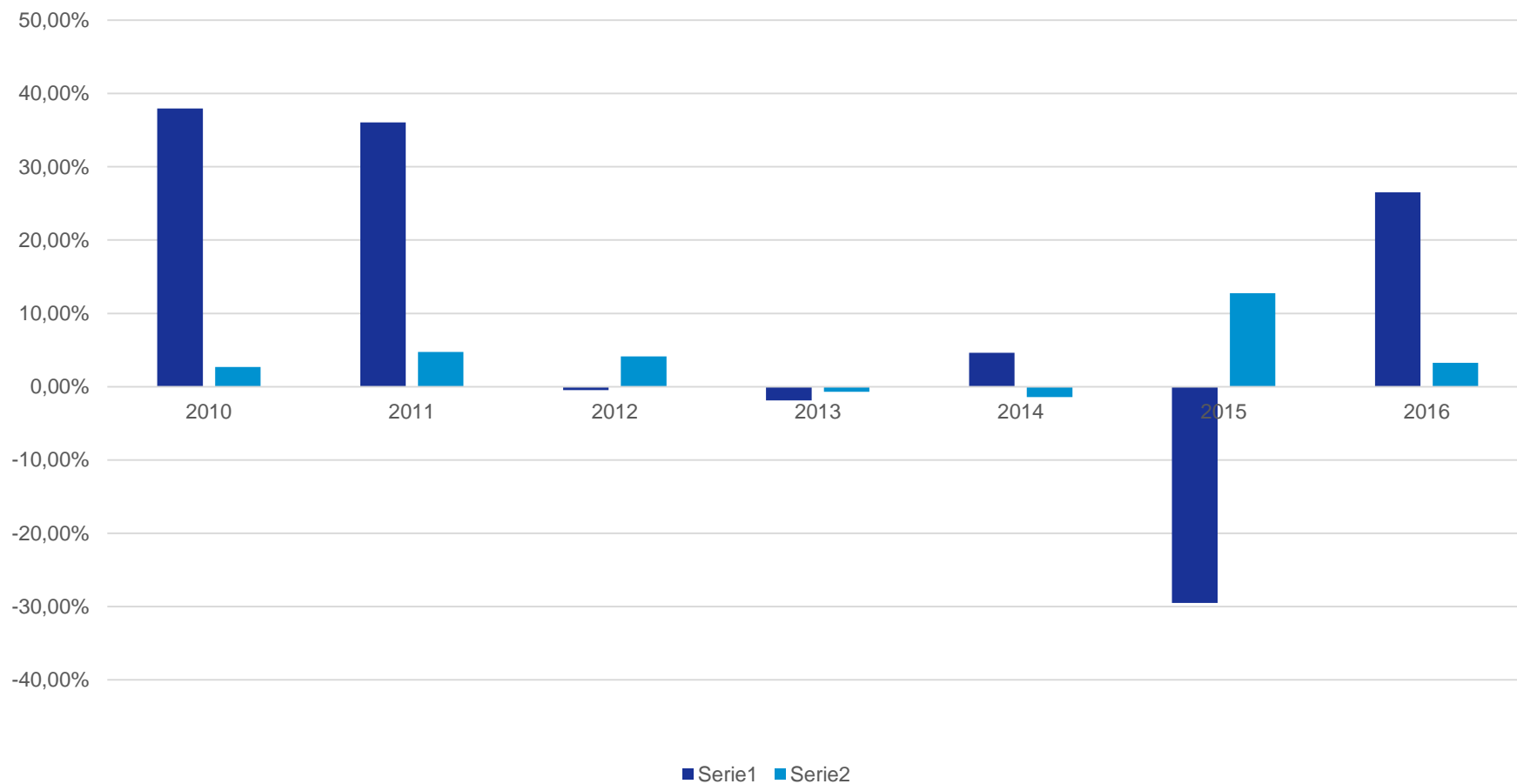
KOSZTY DZIAŁANIA I WYNIKI NETTO BANKÓW



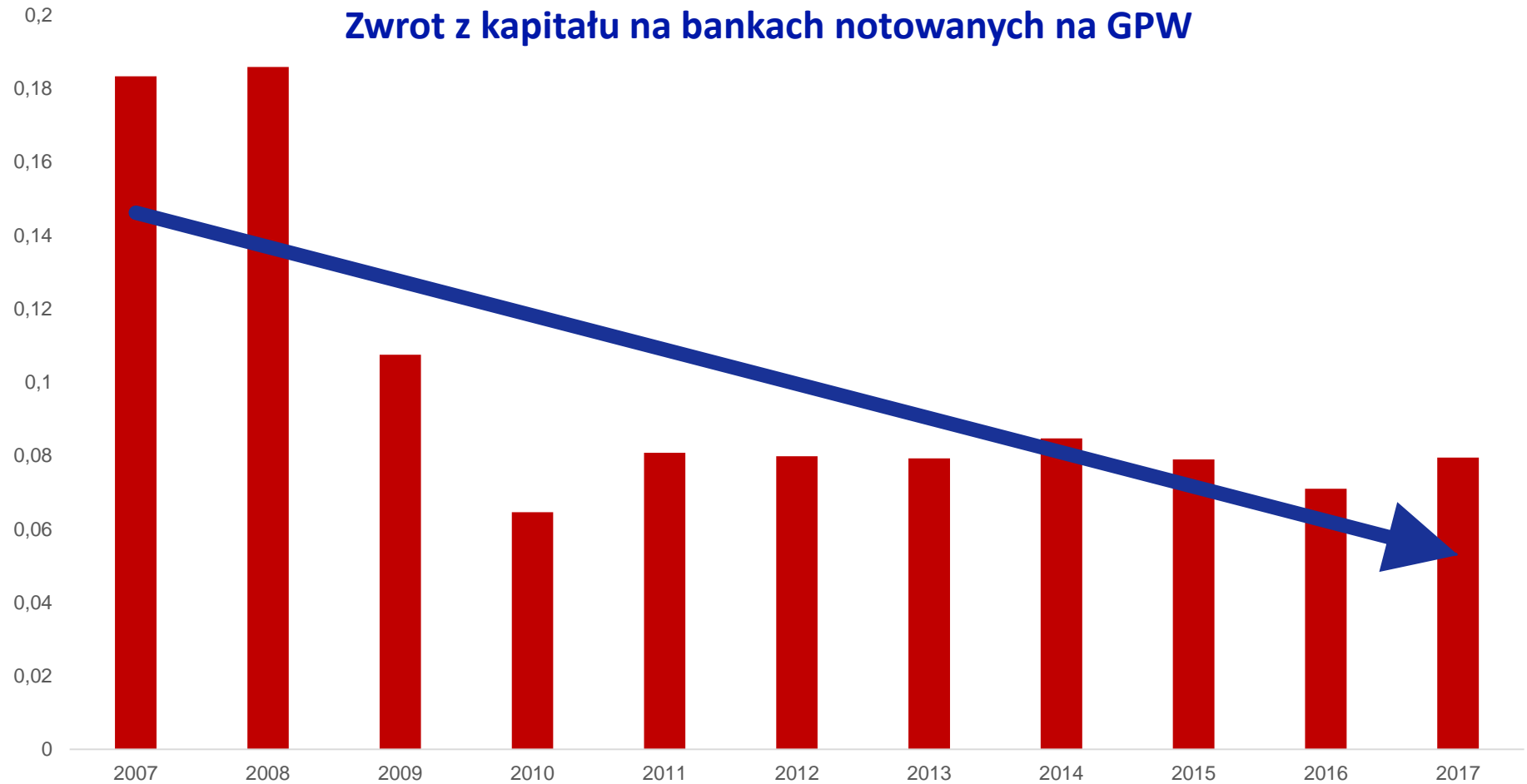
źródło: KNF, dane miesięczne dotyczące sektora bankowego

# Wielokrotnie dynamika kosztów znacznie szybsza od dynamiki wyniku netto

DYNAMIKA KOSZTÓW I WYNIKU NETTO W BANKACH



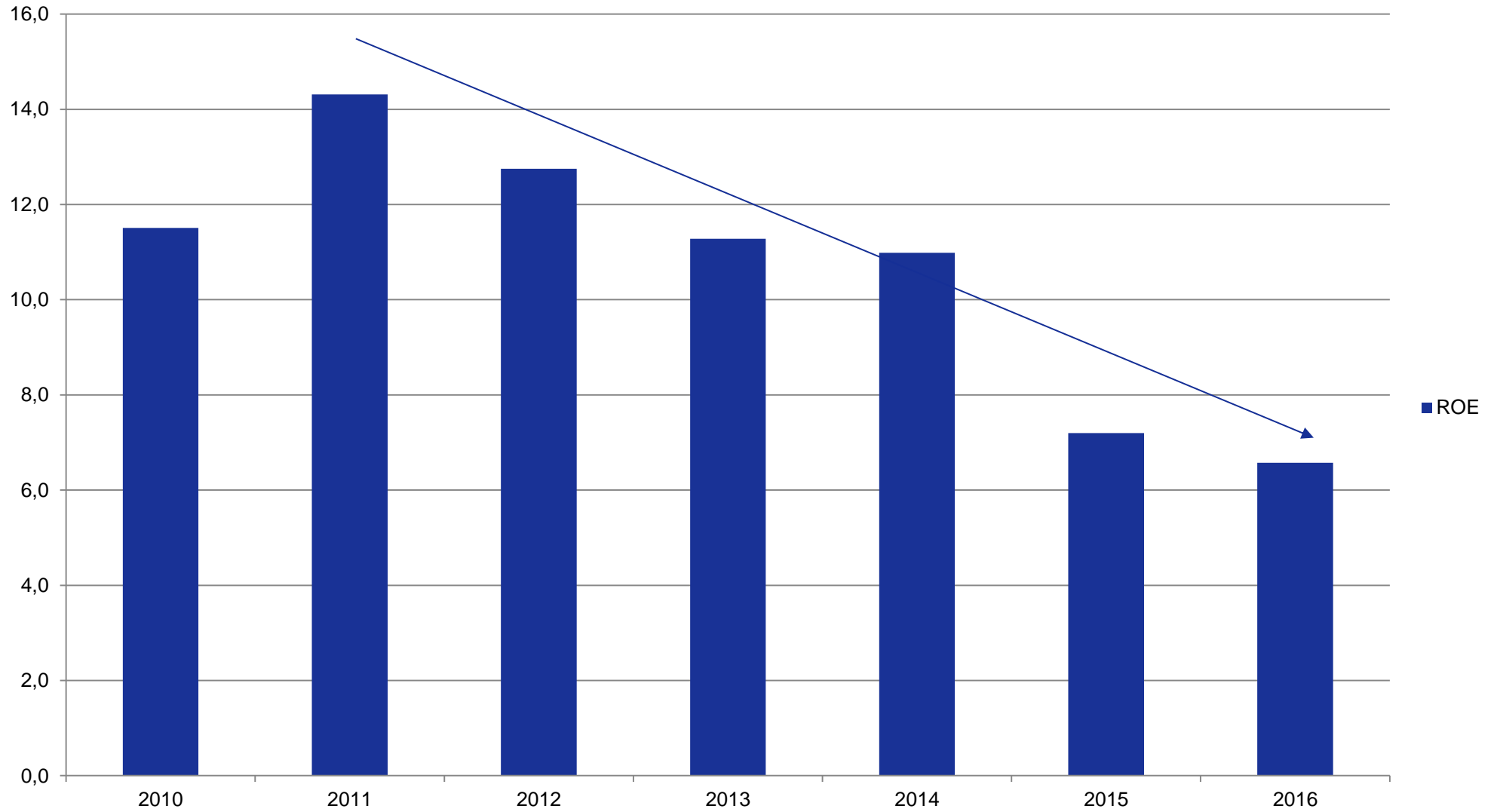
# Zwrot z kapitału (ROE) sektora bankowego w Polsce



źródło: stooq.pl

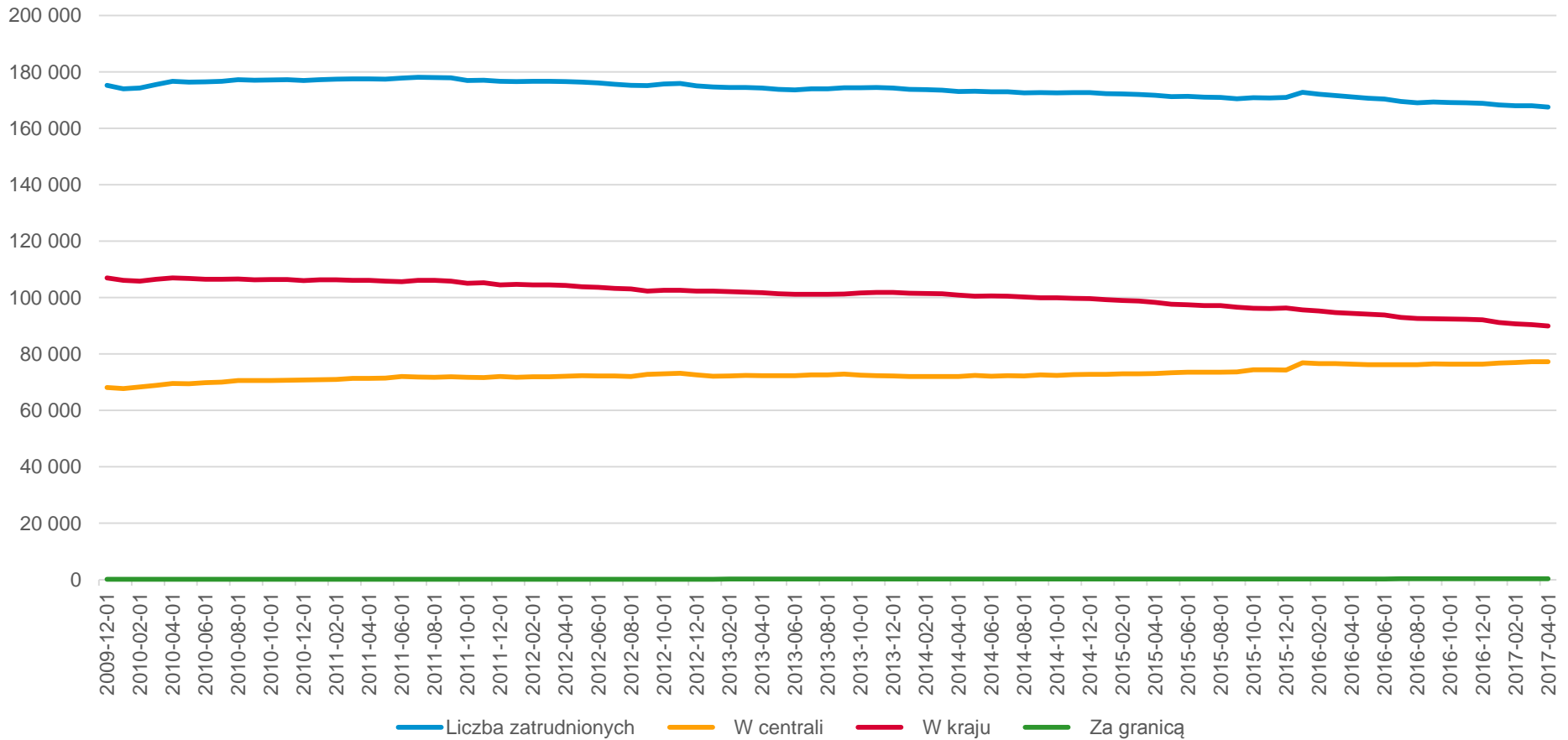
# ROE W SEKTORZE BANKOWYM

## ROE



# Domiar regulacyjny powoduje systematyczny spadek zatrudnienia

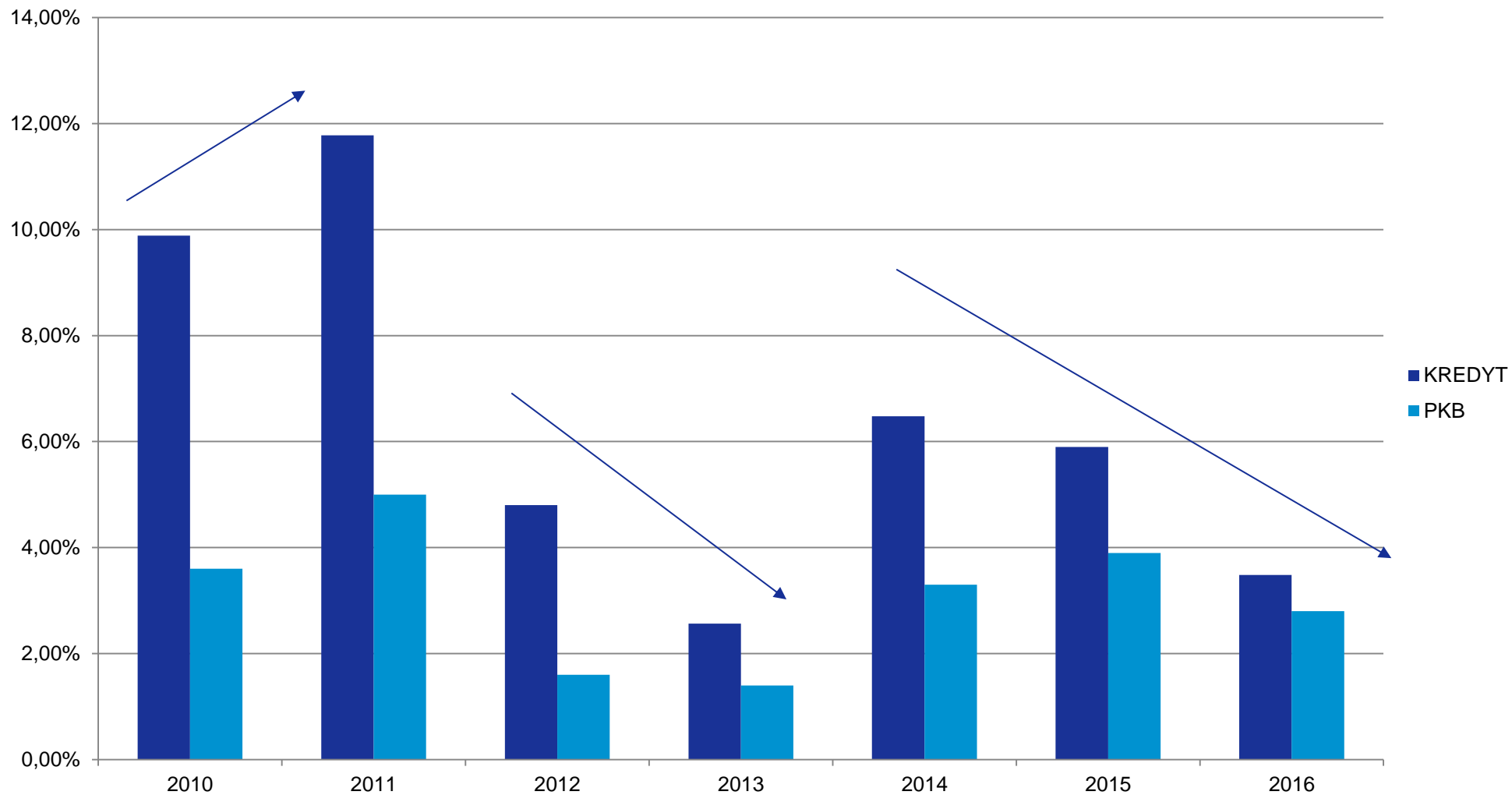
## Zatrudnienie w sektorze bankowym (lata 2009 - 2017)



źródło: KNF, dane miesięczne dotyczące sektora bankowego



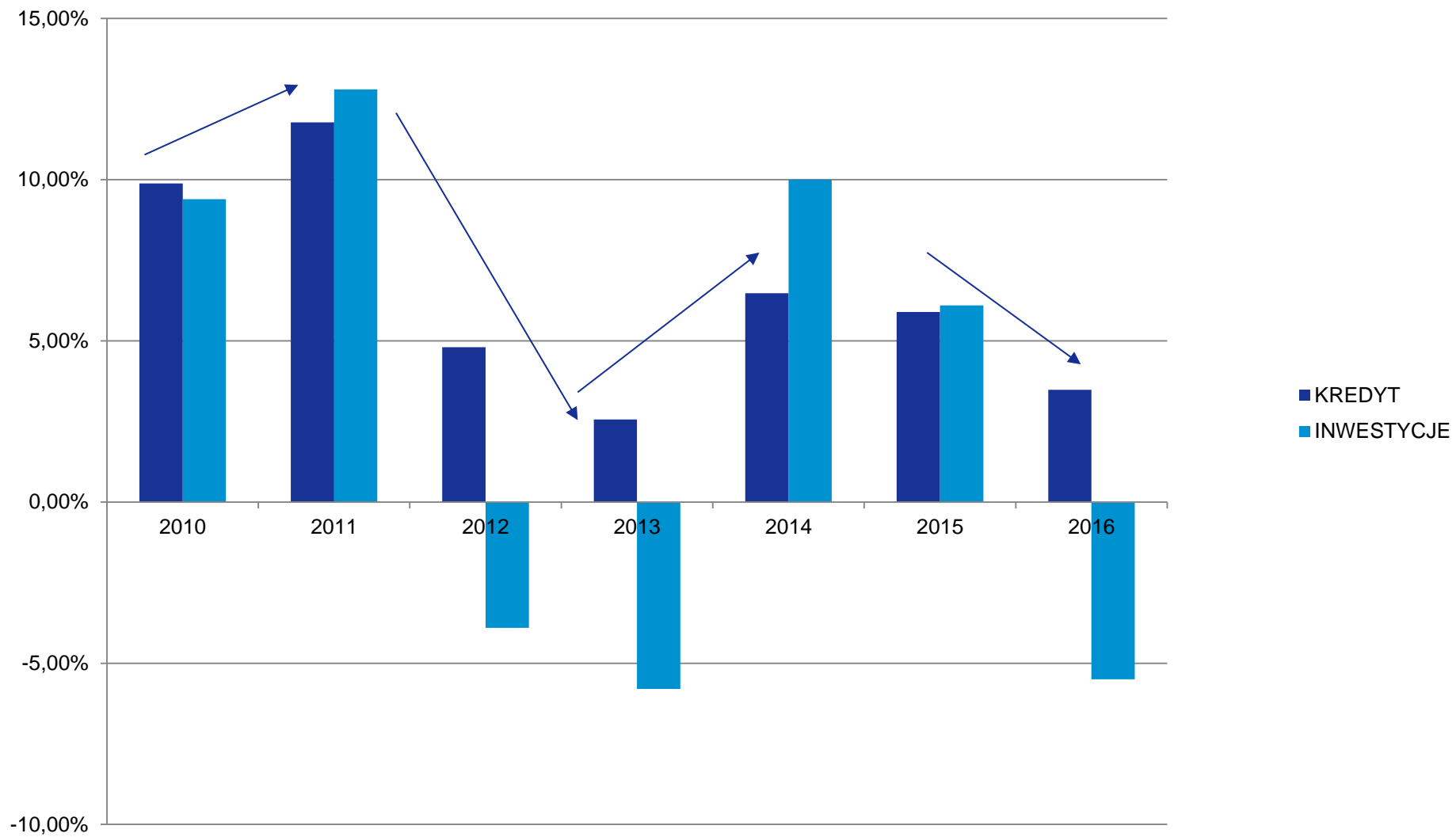
# WZROSTU KREDYTU I PKB W %



RELACJA

KREDYT/PKB = 2,7    2,4    3,0    1,8    2,0    1,5    1,2

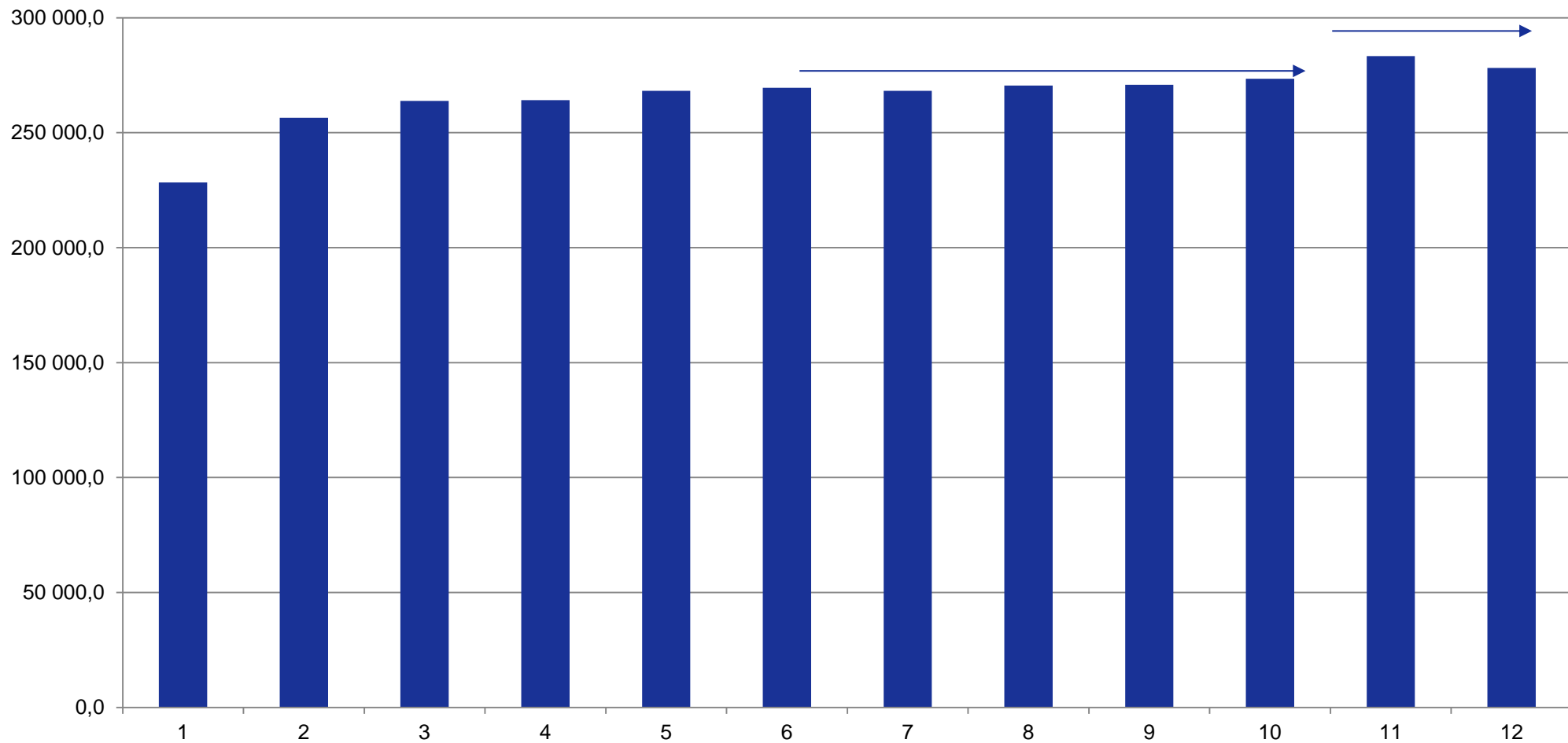
# WZROST KREDYTU I INWESTYCJI W %



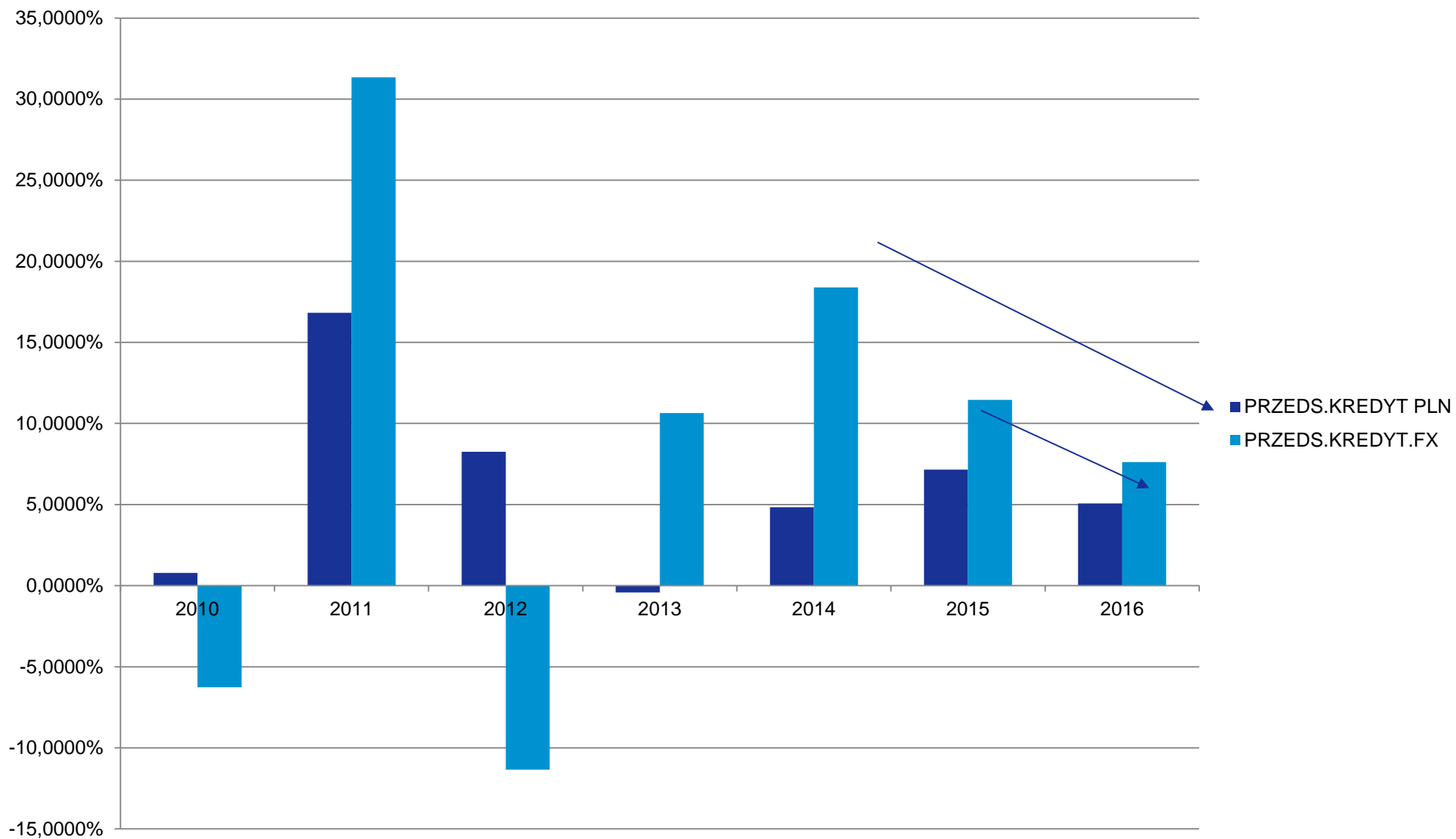
# WARTOŚĆ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SEKTORA PUBLICZNEGO W AKTYWACH BANKÓW

WZROST PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W 2016 ROKU WYNIÓŚŁ 31,2%

## PAPIERY WARTOŚCIOWE SEKTORA PUBLICZNEGO

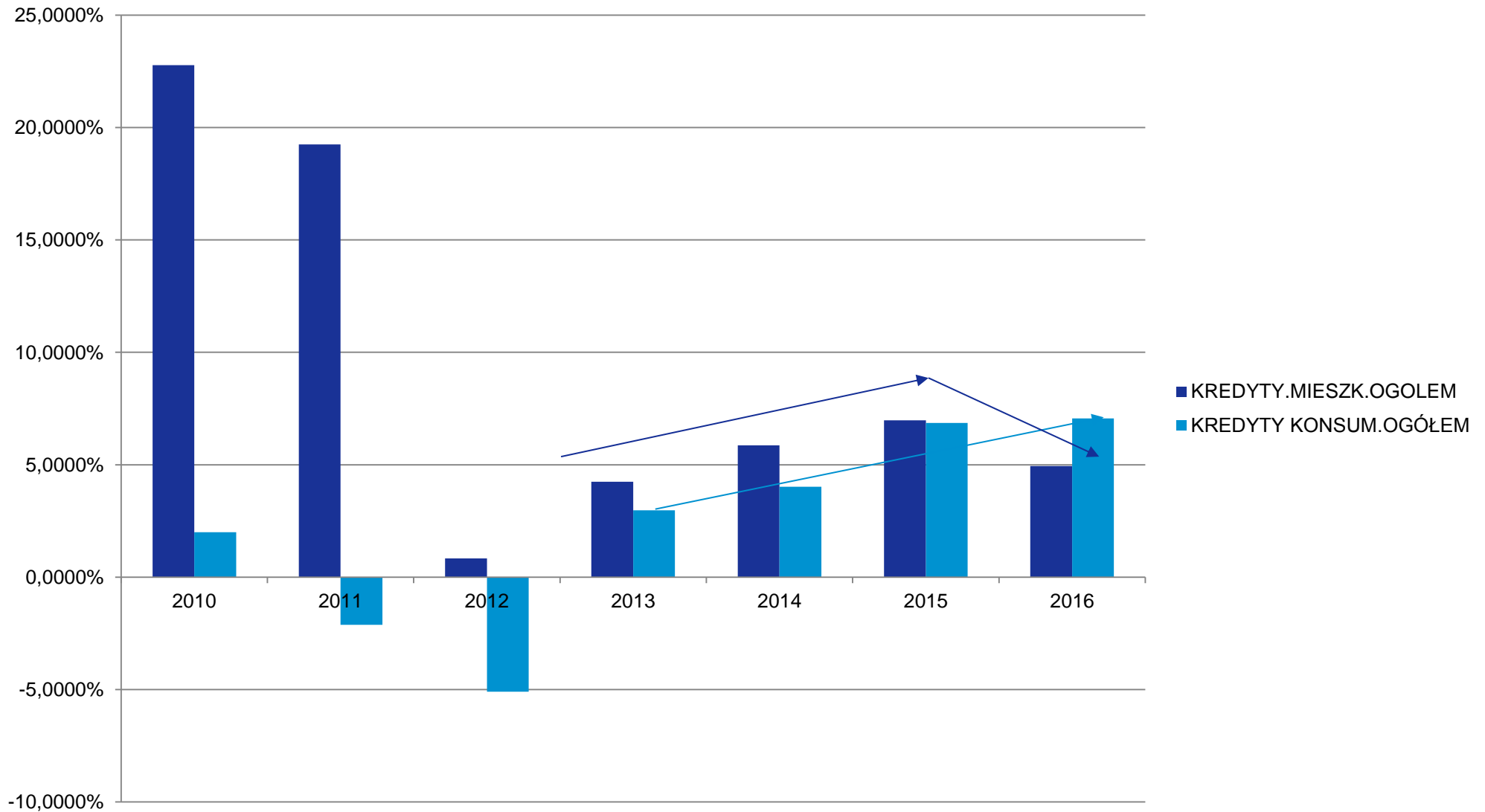


# STOPA PRZYROSTU KREDYTÓW DLA PRZEDSIĘBIORSTW



# STOPA PRZYROSTU KREDYTÓW DLA GOSPODARSTW DOMOWYCH

## KREDYTY LUDNOŚĆ



# ZAGROŻENIE POLITYKĄ BANKÓW CENTRALNYCH

- QE, LTRO - J.Stiglitz, „flood of liquidity” „transfuzja do pacjenta z popękkanymi żyłami”
- Spadające oszczędności w gospodarce – ujemne stopy procentowe
- Zagrożenie dochodowości banków przy ujemnych stopach procentowych
- Zła alokacja aktywów – zakupy papierów wartościowych w ramach QE podnoszą wartość obligacji ponad rzeczywistą wycenę
- Zagrożenie dla aktywów banków centralnych
- Spowolnienie reform sektorów publicznych ; deficyty w UE sumy państw deficytowych są większe od państw nadwyżkowych
- QE może wyzwolić kolejną bańkę spekulacyjną na rynku aktywów
- Udział sektora bankowego w finansowaniu spada na rzecz mniej regulowanych sektorów – funduszy, telecom etc.

Martin Wheatley former head of FCA....“CEO’s spend 70% of their time thinking about regulation & compliance”

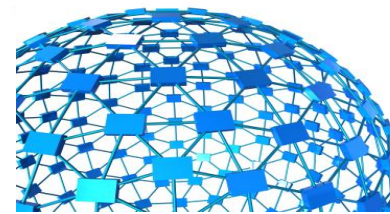
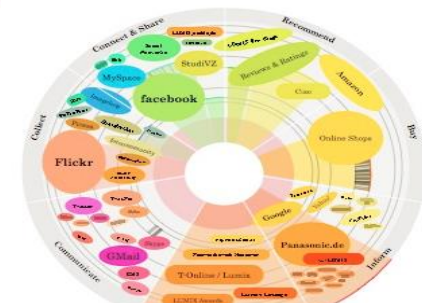
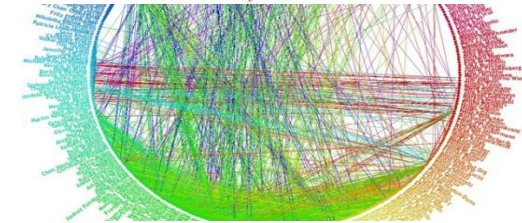
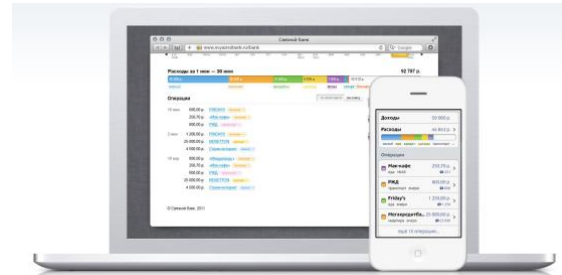
# BASEL IV

- W 2016 roku **Bazylea planuje zmiany w kapitałach**. Cel wyeliminowanie dowolności i ujednoczenie kryteriów wyceny ryzyka i kapitałów. 2018-2020 **Standardowe wagi ryzyka**, standardowy model ryzyka operacyjnego, kredytowego dla dużych korporacji i instytucji finansowych, CVA – duże niezadowolenie Europy. Utrata wrażliwości na ryzyko i zła dyslokacja Risk Weighted Assets. Efekt wzrost kosztów kapitału:
- Europa CT1 wzrost o 250 bps od RWA o 20% (100bps ryzyko kredytowe, 80 bps operacyjne, 20bps ryzyko rynkowe i 40bps IFRS-9), niektórych europejskich RWA nawet wzrost o 50% - włączając efekt IFRS-9
- Japonia wzrost RWA 10%, ale RWA dla akcji w holdingach do 250% ze 120-160%,
- USA 0%, w USA baki odgrywają mniejszą rolę
- To jest równowartość 3 letnich zysków. To grozi stabilności finansowej banków i brakiem wzrostu
- 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**
- Odchodzi się od IRBA do standardowych narzutów
- Karl Schiller MF RFN 1966-72: Stabilność nie jest wszystkim, ale bez stabilności wszystko jest niczym – Stability is not everything, but without stability' everyone is nothing
- Niby zasada Read my lips no new taxes , a rzeczywistości wysokie wymagania kapitałowe to dodatkowe podatki nakładane na sektor bankowy
- Banki są handlowane na giełdach przy 0,81\*PTBV 9,6\*PE ROTE 8,6%
- Lord Hill europejski komisarz do Stabilności finansowej – financial stability is a prerequisite for growth. „I want to be more proportionate –more ambitious about reducing reporting and disclosure requirement”



# WYZWANIA TECHNOLOGICZNE

Mobile banking/remote services  
Nowe narzędzia płatności  
Geolokacja serwisów  
Serwisy społecznościowe  
Nowe interfejsy  
Big data  
Systemy wspierania decyzji  
Nowe systemy identyfikacji  
Działania w chmurze  
Wielodostępowość  
Wirtualne desktopy  
Software działający w sieciach  
Zapobieganie cyberatakom



# WYZWANIA TECHNOLOGICZNE

Wpływ na biznes (pierwsza kula w plecy)

Ryzyko technologiczne

Mobilność (remote, nowa generacja, geolokacja)

Kanały socjalne

Dane analizy (big data, innowacyjne scoringi, systemy decyzyjne)

Umiejętności klienta (WEB, digitalna autentykacja, integracja kanałów, narzędzia)

Zaawansowana samoobsługa (STP, automatyzacja)

# Bankowosc 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 startupy 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 prowadzące do optymalizacji finansów osobistych, automatyczny scoring kredytowy bazujący na analizie wydatków i rekomendacjach zaufanych osób czy też automatyczne wyszukiwanie okazji inwestycyjnych ). Banki zaczynają w tym kontekście inwestować w budowy otwartych interfejsów umożliwiających w przyszłości integracje z firmami które w bezpieczny sposób będą realizowały podobne pomysły bazujące na danych zgromadzonych na kontach Klientów.

# NIEZWYKŁOŚĆ POSTĘPU

Postęp technologiczny związany z internetem jest niezwykle

Możliwy jest mobile banking, samouczące się algorytmy

Predyktywne analizy

Humoidalne roboty (hologramy)

Biometria, kryptografia,

Handel algorytmiczny, sztuczna inteligencja

Skutki -> zmiany kulturowe i techniczne – tworzenie się pokoleń X,Y, Z..

Ale też stagnacja doświadczenia klientów i pogarszająca się dochodowość na kliencie

Rosnące niezadowolenie klientów z banków

Customer Experience Index rośnie głównie w Europie

Centralnej i Wsch. W większości krajów liderów maleje