



WPŁYW KWESTII KREDYTÓW FRANKOWYCH NA POLSKIE BANKI – AKTUALNA SYTUACJA

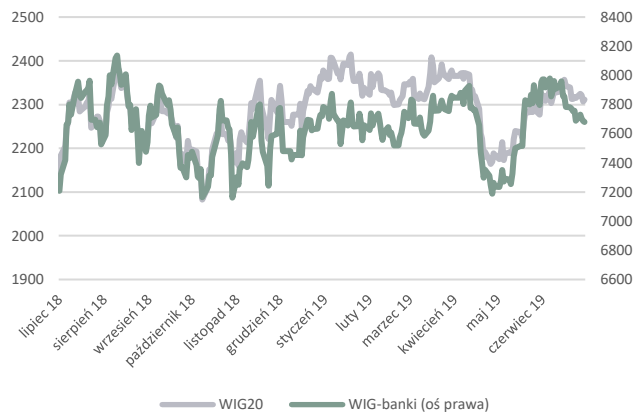
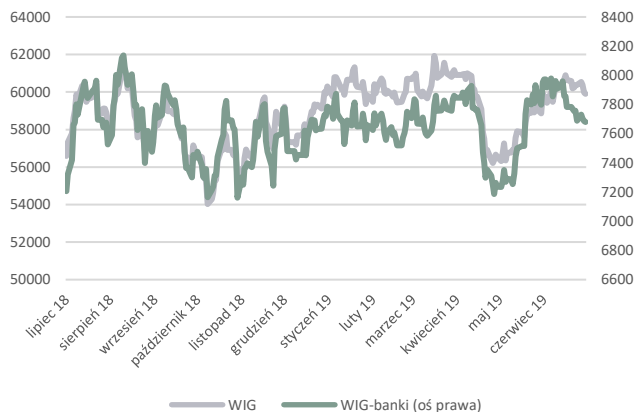
Po raz kolejny do polskiej przestrzeni publicznej powrócił temat kredytów hipotecznych denominowanych we franku szwajcarskim, które były udzielane klientom we wcześniejszych latach. Wydaje się, że podpisana w ostatnich dniach przez Prezydenta RP ustawa z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej (...) zamknęła chwilowo kwestię ewentualnego procedowania kolejnych aktów prawnych dotyczących „frankowiczów”.

Na początku roku wznowione zostały prace nad projektem tzw. „ustawy frankowej”, która w zamierzeniu autorów miała zreformować tzw. fundusz wsparcia (z którego są wypłacane środki kredytobiorcom mającym problem ze spłatą rat) oraz wprowadzić tzw. fundusz konwersji, którego środki miałyby wspierać dobrowolną restrukturyzację kredytów hipotecznych polegającą na konwersji kredytów mieszkaniowych denominowanych lub indeksowanych w obcej walucie na walutę krajową. Najwięcej obaw na rynku wzbudził drugi pomysł dlatego, że fundusz konwersji miałby być zasilany kwartalnymi wpłatami banków dokonywanych proporcjonalnie do wartości bilansowej brutto posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych lub indeksowanych do franka szwajcarskiego. To w konsekwencji uderzyłoby najbardziej w rentowność banków z najwyższą ekspozycją portfela na kredyty denominowane w obcej walucie. Na początku lipca polski Sejm uchwalił jednak ustawę wykreślając z jej treści kwestie dotyczące funduszu konwersji. Podpisana przez Prezydenta RP ustawa dotyczy w ostatecznym kształcie liberalizacji wymogów i zasad udzielania pomocy z funduszu wsparcia posiadaczom kredytów, którzy są w trudnej sytuacji, w związku z czym min. podwyższono minima dochodowe umożliwiające składanie wniosku, zwiększono z 1,5 tys. zł do 2 tys. zł miesięcznie kwotę wparcia i przedłużono z 18 do 36 miesięcy okres pomocowy. **Wydaje się, że wejście w życie ww. ustawy zamyka niejako kwestię regulacji ustawowej kwestii kredytów frankowych, nie mniej jednak należy pamiętać, że od 2016 r. w Sejmie znajduje się przedstawiony przez Prezydenta RP projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytu i pożyczki, który dotyczy min. eliminacji skutków pobierania przez banki od konsumentów spreadów walutowych, którym zostały objęte umowy kredytów hipotecznych indeksowanych oraz denominowanych do walut obcych zawartych od 1 lipca 2000 r. do 26 sierpnia 2011 r. Osobną kwestią pozostaje dochodzenie przez tzw. „frankowiczów” unieważnienia klauzul indeksacyjnych w umowach kredytowych, których mogą się domagać na drodze sądowej. W tym aspekcie kluczowe wydają się dwie sprawy:**

- ostatnie orzeczenia Sądu Najwyższego, który stanął na stanowisku, iż użycie w umowach kredytowych klauzuli abuzywnej (w tym wypadku klauzuli indeksacyjnej dotyczącej ustalenia kursu innej waluty w celu ustalenia raty kredytu) powoduje, iż kredyt przestaje być indeksowany. W praktyce oznacza to, że klienci będą spłacać kredyt w złotych, a oprocentowanie będzie oparte na (obecnie ujemnej) stawce LIBOR.
- orzeczenie TSUE, które ma zostać wydane w najbliższym czasie dot. pytania prejudycjalnego zadane przez polski sąd. Zgodnie z opinią rzecznika generalnego TSUE, sądy krajowe będą mogły albo unieważnić umowy kredytowe, albo rozstrzygać o ich przewalutowaniu po kursie udzielenia, ale z pozostawieniem oprocentowania zależnego od LIBOR CHF.

Kwestią dyskusyjną pozostaje oczywiście ewentualna skala pozwów klientów banków w tej sprawie.

Odbiciem ww. niepewności oraz problemów związanych z sytuacją płynnościową w instytucjach finansowych takich jak Idea oraz Getin Bank jest w tym roku zachowanie indeksu branżowego WIG-Banki, który zyskał od początku 2019 r. niecałe 4%, przy ponad 4% wzroście indeksu szerokiego rynku. Zachowanie się banków rzutuje również na stopy zwrotu indeksu WIG20, w którym banki mają ponad 33% udział, a który to indeks zachowuje się w tym roku relatywnie najgorzej w stosunku do indeksów grupujących małe i średnie spółki.



Zgodnie z ostatnimi „Wynikami badania portfela kredytów mieszkaniowych i konsumpcyjnych gospodarstw domowych” dokonanyymi przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego: „na koniec 2018 r. w portfelach banków objętych badaniem znajdowało się 2,2 mln kredytów mieszkaniowych udzielonych gospodarstwom domowym, o łącznej wartości 406,4 mld zł. W portfelu dominowały kredyty złotowe, które stanowiły 74,6% ogólnej liczby udzielonych kredytów oraz 68,4% ogólnej wartości portfela kredytowego (1,6 mln kredytów o łącznej wartości 277,8 mld zł). Liczba i wartość kredytów walutowych ulega systematycznemu zmniejszeniu (na koniec 2018 r. w portfelach banków znajdowało się 555,9 tys. kredytów walutowych o łącznej wartości 128,6 mld zł, w tym 457,3 tys. kredytów CHF o łącznej wartości 104,8 mld zł).”.

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA



NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnpparibas.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

