

KONFERENCJA PRASOWA

27.11.2025 R.



DR TADEUSZ BIAŁEK, PREZES ZBP



ZWIĄZEK
BANKÓW
POLSKICH

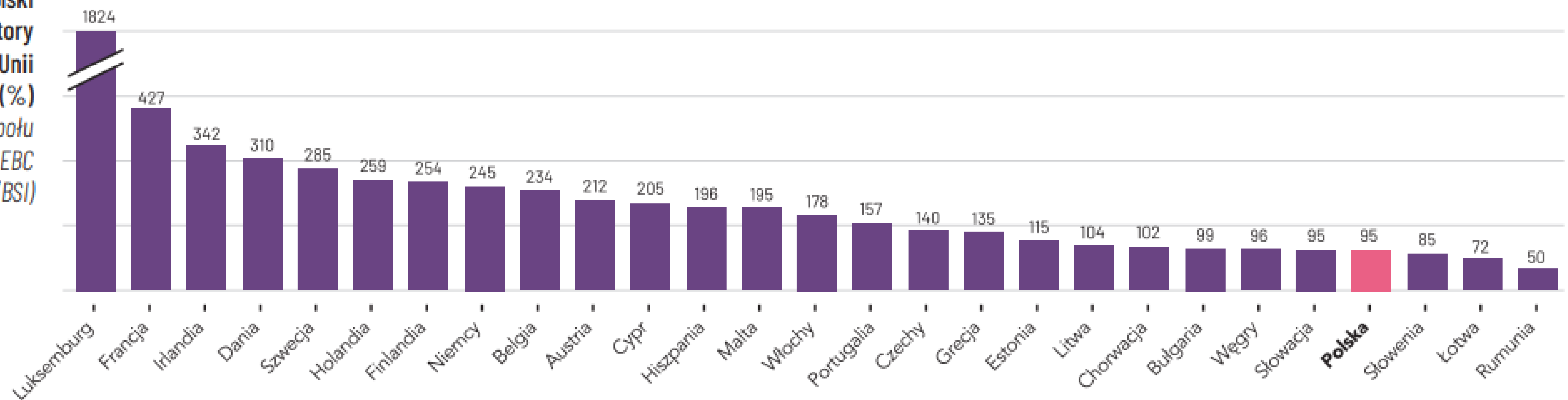


WPŁYW PODWYŻKI PODATKU CIT I ZMIAN W ZAKRESIE STAWKI PODATKU BANKOWEGO NA RYNEK KREDYTÓW W POLSCE I SYTUACJĘ POLAKÓW

Polski sektor bankowy w relacji do PKB jest jednym z mniejszych w Europie.
Aktywa banków działających w Polsce w relacji do PKB stanowią 95% (I połowa 2025 r.)

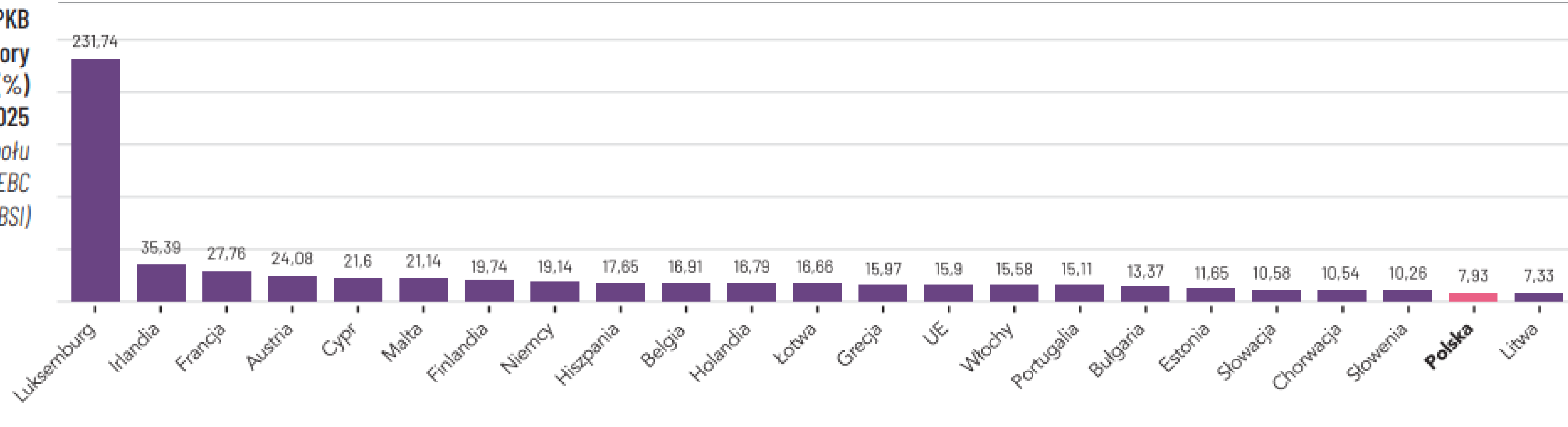
Aktywa w relacji do PKB – polski
sektor bankowy i sektory
bankowe z wybranych krajów Unii
Europejskiej (%)

Źródło: Opracowanie własne Zespołu
Badań i Analiz ZBP, dane: KNF, EBC
(BSI)



Również pod względem realnej wartości kapitałów własnych do PKB polski sektor bankowy pozostaje jednym z najmniejszych wśród europejskich sektorów bankowych i wynosi obecnie 7,93% podczas gdy w ubiegłym roku było to 7,4%

Kapitał własny w relacji do PKB
– polski sektor bankowy i sektory
bankowe z krajów strefy euro (%)
II kw. 2025
Źródło: Opracowanie własne Zespołu
Badań i Analiz ZBP, dane: KNF, EBC
(BSI)



21 listopada minęły 3 miesiące od ogłoszenia przez MF propozycji selektywnego, niekonstytucyjnego zwiększenia stawki CIT dla banków.

1. **Rynek zdyskontował informację** natychmiast. Już po pierwszej dobie (a zatem 22 sierpnia) kapitalizacja banków notowanych na GPW spadła o 35,55 mld zł.
2. **Jak wskazują obliczenia** Zespołu Badań i Analiz Związku Banków Polskich, selektywne, trwałe zwiększenie stawki CIT dla banków prowadzi do trwałej asymetrii i zaburzenia warunków funkcjonowania.
3. **Reakcja inwestorów** na GPW była naturalna, racjonalna i co gorsze długoterminowa.
4. **Obecnie** - po 3 miesiącach od ogłoszenia propozycji MF - kapitalizacja banków jest nadal niższa o 30,13 mld zł.
5. **W tym samym** czasie inne podmioty zwiększają swoją wartość rynkową.
Kapitalizacja:
PKN Orlen ↗ o 17,88 mld zł,
KGHM – ↗ o 12,03 mld zł
Żabka – ↗ o 2,46 mld zł.
6. **Obecnie ustawa** znajduje się na biurku Prezydenta Karola Nawrockiego. A zatem w tym tygodniu (do 28 listopada) poznamy decyzję.

Co się stanie po podwyżce podatku CIT dla banków z 19 do 30% w 2026 r., do 26% w 2027 r. i do 23% począwszy od 2028 r.?

Większą część obciążeń w związku z nowymi podatkami poniosą polscy inwestorzy – głównie drobni inwestorzy. Niższe WF to = niższa dywidenda dla polskich emerytów i oszczędzających.

Struktura akcjonariatu polskich banków

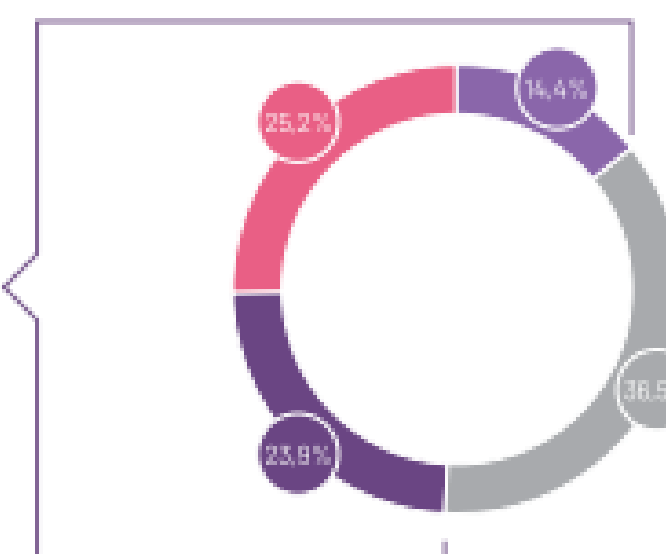
Źródło: Opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP, na podstawie: Marcin Maretna, Bank Millennium

► Akcjonariusze banków:

PPK	3,69 mln osób
OFE	14,26 mln osób
IKE	0,97 mln osób
IKZE	0,59 mln osób
Rachunki maklerskie	1,97 mln
TFI	6,02 mln

Co najmniej połowa
pracujących Polaków ma
udziały w bankach
(pośrednio lub
bezpośrednio)

← 64% →

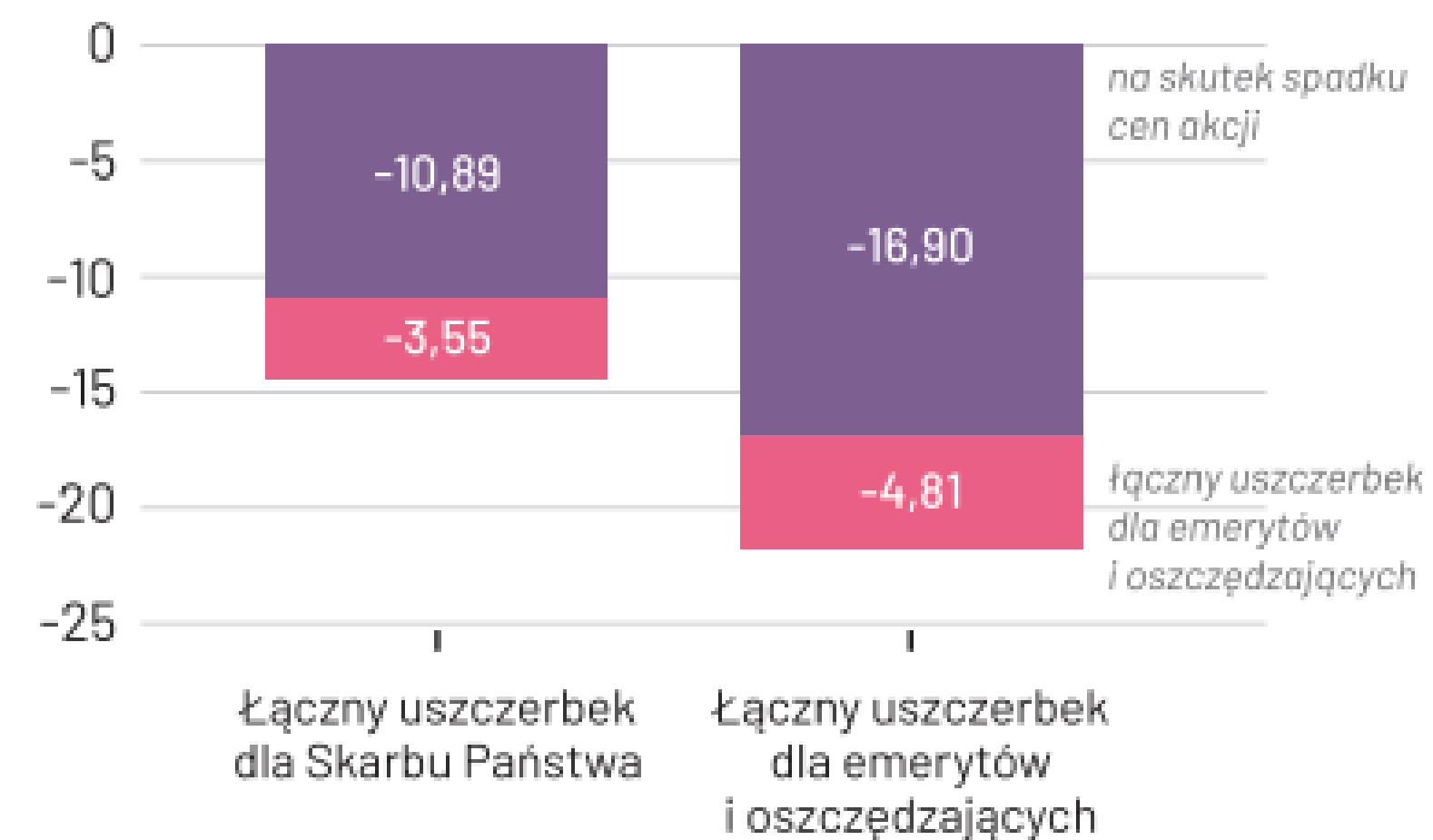
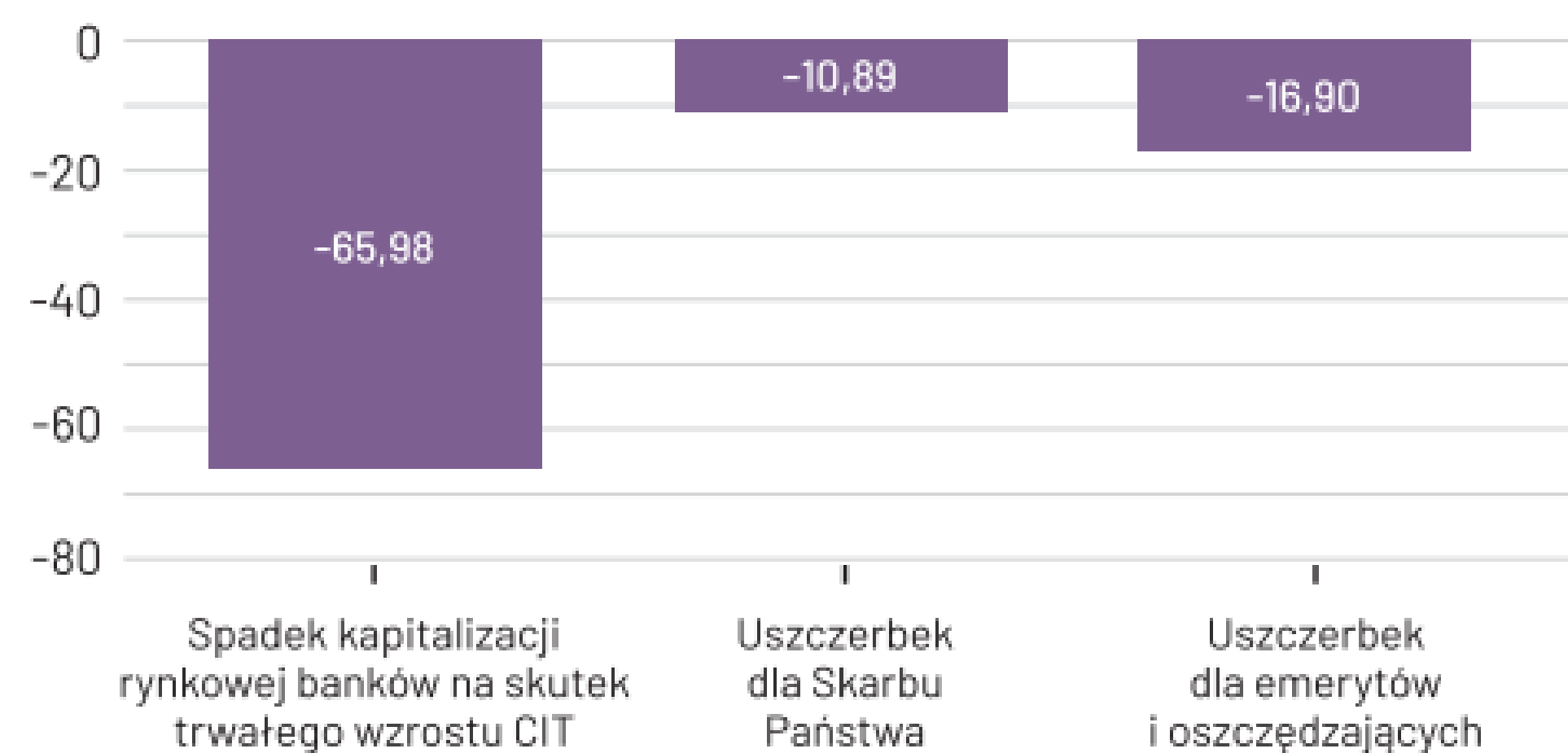


- Skarb Państwa
- Zagraniczne grupy bankowe
- Free float (w tym: indywidualni inwestorzy, PPK, PPE, IKE, IKZE, Fundusze)
- OFE i TFI

- Wzrost CIT = wzrost kosztu kapitału spadki kursów akcji w długiej perspektywie (koszt utraconych możliwości dla polskich akcjonariuszy)
- Wyższy CIT = niższy WF = niższe dywidendy – 18,9% mniej wypłaty dla oszczędzających w 2026. (ok. 8,46% w horyzoncie dekady)
- Wprowadzony podatek jest w rzeczywistości formą nowego obciążenia obywateli polskich typu: **Belka 2.0**.

W konsekwencji trwałego wzrostu stawki CIT kapitalizacja banków zmniejszy się o blisko 66 mld zł. Uwzględniając spadek kapitalizacji oraz spadek dywidend, uszczerbek dla SP wyniesie 14,4 mld zł, zaś uszczerbek dla emerytów i oszczędzających osiągnie poziom blisko 22 mld zł.

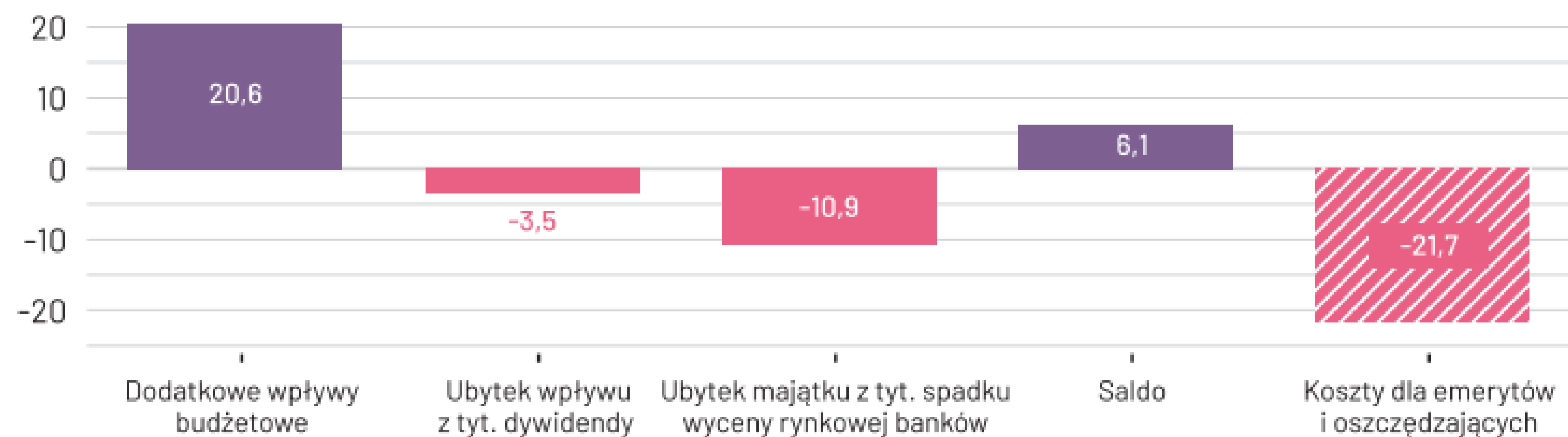
Konsekwencje trwałego wzrostu stawki CIT dla Skarbu Państwa oraz dla emerytów i oszczędzających
Źródło: Opracowanie własne Zespołu Badań i Analiz ZBP



Z perspektywy Skarbu Państwa korzyści ze wzrostu stawki CIT są niewielkie (+6,1 mld zł), zaś koszty społeczne są ogromne (-21,7 mld zł).

**Korzyści i koszty dla Skarbu
Państwa**

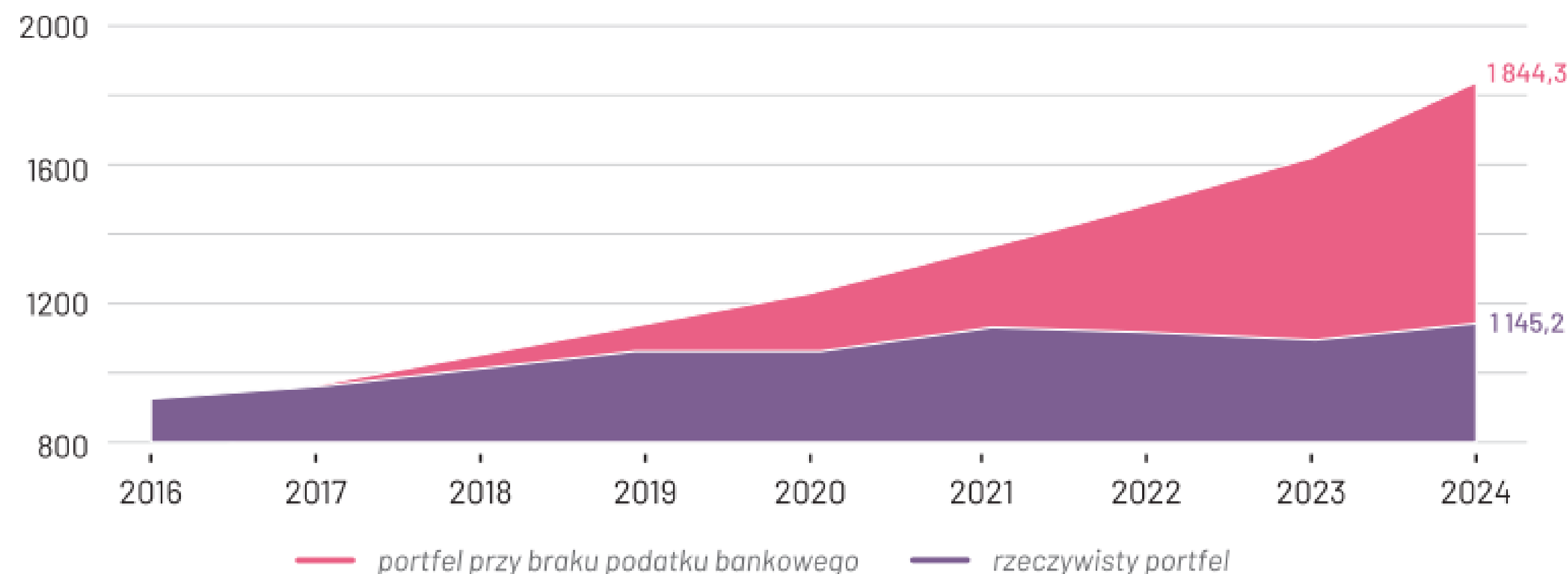
Źródło: Opracowanie własne Zespół
Badań i Analiz ZBP



Sektor bankowy – jako biznes obciążony dodatkowymi regulacjami, opłatą na BFG i podatkiem bankowym – ma już najwyższe koszty fiskalne w Europie

Rzeczywisty portfel kredytów
dla sektora niefinansowego oraz
portfel w sytuacji braku podatku
bankowego (mld zł)

Źródło: Opracowanie własne Zespół
Badań i Analiz ZBP

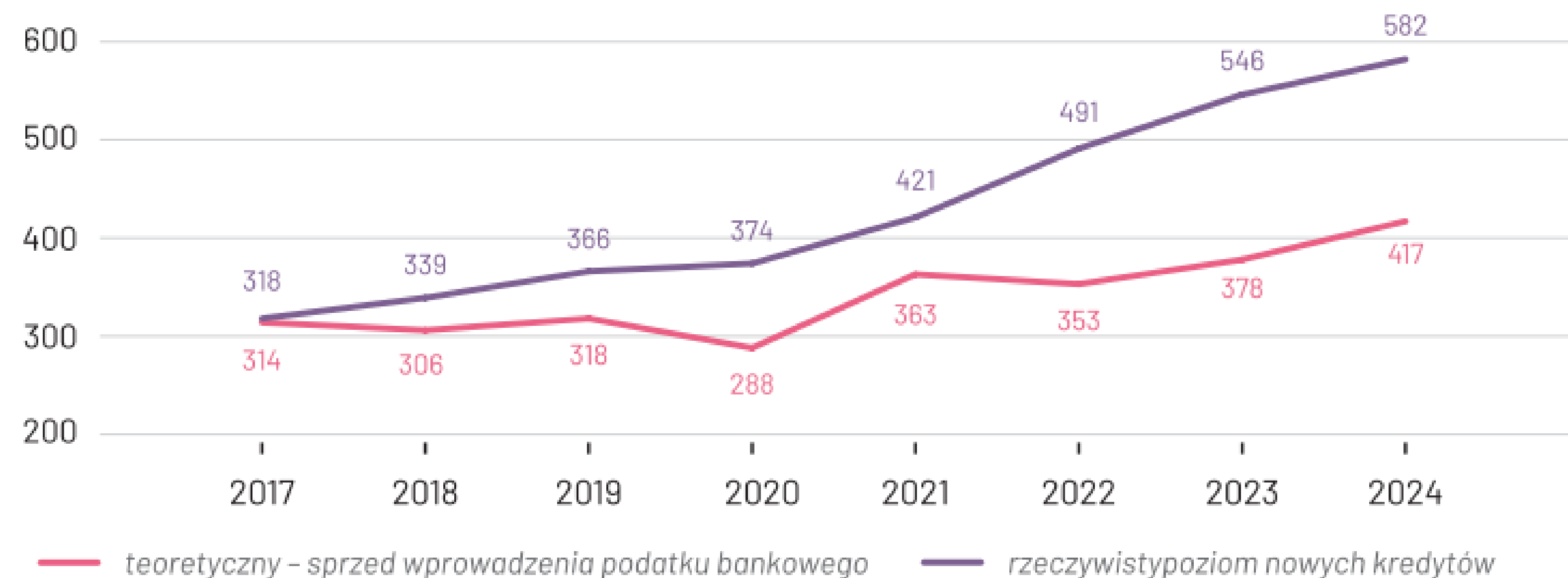


Formuła podatku bankowego karząca banki za działalność kredytową sprawiła, że dzisiejszy rozmiar portfela kredytowego jest o około 700 mld zł mniejszy niż mógłby być.

Aby uniknąć dalszego efektu „podatkowego hamulca” dla gospodarki, konieczne jest znalezienie równowagi między fiskalnymi potrzebami państwa a zdolnością sektora bankowego do finansowania rozwoju.

MFW wskazał, że obecna formuła podatku bankowego jest istotnym zagrożeniem oraz zmniejszyła akcję kredytową (wnioski po misji MFW w Warszawie 19-24 listopada 2025 r.)

**Rzeczywista i wymagana podaż
kredytów**
Źródło: Opracowanie własne Zespół
Badań i Analiz ZBP



Opinia Biura Legislacyjnego Senatu RP do ustawy podwyższającej CIT dla banków z dnia 27 października 2025 r.

Główne zastrzeżenia Biura Legislacyjnego Senatu RP

- ✓ **Przepisy są niekonstytucyjne** – naruszona **zasada równego traktowania** - podwyżka dotyczy tylko banków i pokrewnych instytucji, podczas gdy inne przedsiębiorstwa - nawet bardzo dochodowe - nie są objęte podwyższonym CIT
- ✓ **Brak obiektywnego, proporcjonalnego uzasadnienia selektywności** - uzasadnienie projektu opiera się na zyskach sektora bankowego, jednak nie wskazano mechanizmu lub kryterium, które uzasadniałoby objęcie wyłącznie banków
- ✓ **Możliwe naruszenie zasady zaufania do państwa i stanowionego prawa/zasady sprawiedliwego opodatkowania** - zmiana podatkowa o dużym ciężarze dla konkretnej grupy podatników, bez analogicznych obciążeń dla innych dochodowych sektorów, budzi wątpliwości co do stabilności i przewidywalności prawa podatkowego
- ✓ **Niejasność i arbitralność kryteriów objęcia podwyżką** - Biuro Legislacyjne Senatu zwraca uwagę, że projekt nie daje jasnych kryteriów, dlaczego tylko banki zostały zaklasyfikowane do grupy „uzyskującej bezprecedensowe zyski”, a inne instytucje finansowe lub firmy - nie

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

ZAPRASZAMY DO KONTAKTU



Związek Banków Polskich
ul. Kruczkowskiego 8
00-380 Warszawa



zbp.pl



Dr Tadeusz Białek
Prezes Związku Banków Polskich



ZWIĄZEK
BANKÓW
POLSKICH