

# 20 lat leasingu w Polsce

RAPORT



**20 lat**

Związek Polskiego  
Leasingu

# Lista Członków Związku Polskiego Leasingu



akf leasing Polska S.A.



BGŻ Leasing Sp. z o.o.



BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o.



BZ WBK Leasing S.A.



CATERPILLAR FINANCIAL  
SERVICES POLAND



DE LAGE LANDEN LEASING  
Sp. z o.o. POLSKA S.A.



DEUTSCHE LEASING POLSKA S.A.



DnB Nord Leasing Sp. z o. o.



Getin Leasing S.A.



Grupa Masterlease



Europejski Fundusz Leasingowy S.A.



HANDLOWY-LEASING Sp. z o.o.



Idea Leasing S.A.



IKB LEASING POLSKA Sp. z o.o.



IMPULS-LEASING Polska Sp. z o.o.



ING LEASE (Polska) Sp. z o.o.

Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z.o.o.

Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.



Millennium Leasing Sp. z o.o.



mLeasing Sp. z o.o.



NOMA 2 Sp. z o.o.



NORDEA FINANCE POLSKA S.A.



ORIX POLSKA S.A.



Pekao Leasing Sp. z o.o.



PKO LEASING S.A.



RAIFFEISEN LEASING POLSKA S.A.



Scania Finance Polska Sp. z o.o.



SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.



SGB Leasing Sp. z o.o.



SIEMENS FINANCE Sp. z o.o.



VB Leasing Polska SA



VFS Usługi Finansowe Polska Sp. z o.o.



VOLKSWAGEN  
LEASING POLSKA Sp. z o.o.



Polski Związek Wynajmu  
i Leasingu Pojazdów

## SŁOWO WSTĘPNE

# OD 20-LAT POLSKA BRANŻA LEASINGOWA MÓWI JEDNYM GŁOSEM

**P**onad dwudziestoletnia działalność była dla nas okresem wyjątkowej pracy i nabywania nowych doświadczeń. Z perspektywy czasu ogrom podjętych wyzwań wydaje się być jedynie szczeblem w drabinie prowadzącej do sukcesu. Jednak już dziś można powiedzieć, że powierzonego nam czasu nie zmarnowaliśmy, czego dowodem jest obecna bardzo dobra kondycja sektora leasingowego.

Mijające 20 lat to dla Związku Polskiego Leasingu (ZPL) zarazem historia narodzin i dynamicznego rozwoju leasingu w Polsce. W ciągu tego okresu rynek uległ ogromnym przeobrażeniom. Z pojęcia czysto podręcznikowego leasing stał się powszechnie znaną usługą finansującą co trzecią ruchomość w Polsce.

Wzrost znaczenia leasingu jako instrumentu finansowania inwestycji, dziś doceniane go przez przedsiębiorców na równi z kredytem bankowym, stworzenie przepisów, które wpłynęły na wzrost bezpieczeństwa i przejrzystości obrotu gospodarczego, stałe podnoszenie poziomu jakości oferowanych usług przez firmy członkowskie, stawienie czoła spadkowemu trendom na europejskim rynku leasingu, a w konsekwencji rosnące znaczenie Polski w finansowaniu inwestycji na naszym kontynencie, to tylko kilka z wielu osiągnięć na które patrzymy dziś z dumą.

Związek w czasie ostatnich dwudziestu lat stał się ważnym ośrodkiem integracji branży leasingowej, co znalazło m.in. swoje odbicie w standardach dobrych praktyk dotyczących

konkurencji między firmami leasingowymi. Reprezentując polski sektor leasingowy ZPL stał się synonimem prężnej organizacji pracodawców reprezentującej skutecznie interesy swoich członków.

Prowadzimy działania nie tylko na rzecz popularyzacji leasingu jako metody finansowania inwestycji, ale także promujące leasing jako instrumentu umożliwiającego zaspokojenie potrzeb konsumpcyjnych.

Naszą jubileuszową publikację dedykujemy zarówno firmom z sektora MŚP i Mikroprzedsiębiorcom, którzy stanowią trzon polskiego rynku leasingu, jak i przedstawicielom władzy parlamentarnej, publicznej i samorządowej, którzy z jednej strony korzystają z leasingu jako formy zaspakajania swoich potrzeb inwestycyjnych, z drugiej tworzą podwaliny dla wykorzystania leasingu w wielu dziedzinach życia gospodarczego i społecznego, a także przedstawicielom wszystkich współpracujących z nami organizacji pracodawców.

Serdecznie dziękujemy za wszystkie przekazane nam życzenia oraz zaufanie jakim obdarzyliście nas Państwo w okresie tych właśnie mijających dwóch dekad.

### **Zapraszamy do lektury.**

*Przewodniczący Komitetu Wykonawczego  
Związku Polskiego Leasingu  
Arkadiusz Etryk*

### **Partnerami publikacji są:**

- Partnerem obchodów 20-lecia - PZU
- Partner obchodów 20-lecia - Biuro Informacji Kredytowej S.A.
- Partner publikacji - MDDP sp. z o.o.
- Partner publikacji - Cassiopae

## HISTORIA LEASINGU

- Mogłoby się wydawać, że leasing, jakże często łączony z innowacyjnością, to jeden z najnowszych produktów finansowych dostępnych na rynku. Tymczasem wiele osób jest zaskoczonych słysząc jak bogate i ciekawą dzieje przypisują mu historycy.

Wykopane w 1984 r. gliniane tabliczki, zapisane pismem klinowym przez skrybów z sumeryjskiego Ur, ujawniły sensacyjny fakt: już ponad 5000 lat temu w Mezopotamii istniał leasing. Sprawujący władzę kapłani leasingowali narzędzia i ziemię rolnikom. Nierzadko przedmiotem transakcji były również studnie, w których można było poić bydło. Około 4000 lat temu w Babilonii działała firma leasingowa, która obsługiwała żołnierzy, którzy z powodu orężnych obowiązków nie mogli sami zajmować się rolą. Wspomniana firma płaciła wojakom opłaty ratalne, a ich ziemię dzierżawiła rolnikom.

Starożytni Babilończycy, Egipcjanie, Grecy i Rzymianie również zawierali transakcje leasingowe. Fenicjanie, znani z wynależenia pieniądza, świetnie zarabiali na leasingowaniu flot statków.

Z Kronik dowiadujemy się także, iż w Azji przedmiotem leasingu były, niezwykle istotne dla lokalnej gospodarki, pola ryżowe i łodzie rybackie. Zapisy dotyczące leasingu znalazły się także w słynnym Kodeksie Hammurabiego (1700 r. p.n.e.).

Starożytni Grecy byli pierwszymi, którzy wprowadzili leasing kamienio-

z wyleasingowanych statków. Nie był po prostu dość zamożny, żeby samodzielnie sfinansować inwazyjną armadę, skorzystał więc z zewnętrznego finansowania.

W średniowieczu wojny toczyły się permanentnie, nic więc dziwnego, że wczesne transakcje leasingowe zawierano w związku z wojnami właśnie. W 1248 r. Bonifilius Manganella z Gazy wyruszając w krucjatę do Ziemi Świętej wziął w leasing swoje uzbrojenie, wpłacając na początku 25 proc. wartości przedmiotu leasingu. Była to niewątpliwie transakcja obciążona dużym ryzykiem, ale też wspieranie



łomów i kopalni. Te należały do państwa, które poprzez własną „spółkę” leasingowało je na 3 do 7 lat firmom wydobywczym. Grekom zawdzięczamy też pomysł leasingu bankowego. Do dzisiaj zachował się dokument z 370 r. p.n.e. potwierdzający transakcję, której stroną był bank. Również starożytni greccy filozofowie i wolnomyśliciele niejednokrotnie formułowali idee zahaczające koncepcyjnie o ideę leasingu.

Jedną z najbardziej spektakularnych kart historii, na której znajdziemy wzmianki wspominające o leasingu znajdujemy w opisach dotyczących 1066 r. Wtedy Wilhelm Zdobywca ruszył na podbój Brytanii korzystając

misji rycerstwa ciągnącego na Bliski Wschód w obronie Grobu Pańskiego było poniekąd obowiązkiem, a na pewno zapewniało w tych czasach dobry PR.

Wyraźnie już wówczas wyznaczono granice pomiędzy wynajmem krótko i długoterminowym. W tym pierwszym przypadku normą było leasingowanie statku wraz z załogą. Przy wynajmie długoterminowym dużo większą rolę grała technologiczna żywotność statku, która determinowała okres umowy.

Mówi się, że Amerykę stworzyła kolej. Jeżeli tak, nie będzie przesadą powiedzieć, że Amerykę stworzył wła-



ściwie leasing. W XVIII w. większość transakcji, które dziś nazwalibyśmy leasingowymi, dotyczyła wynajmu koni i wozów przez hodowców bydła i zagród dla bydła przepędzanego przez prerie. W drugiej połowie XIX w. nastąpił czas kolei, która łącząc Atlantyk i Pacyfik stworzyła kraj i naród. Przedsiębiorcy, którzy budowali drogi dla „żelaznego konia” z reguły nie cierpieli na nadmiar gotówki, stąd leasing bardzo szybko na trwałe złączył się z koleją.



Patrząc na karty historii, utwierdzamy się w przekonaniu, iż idea leasingu jest starożytna, aczkolwiek leasing we współczesnej formie pojawił się u schyłku XIX wieku, a o miano pierwszej firmy leasingowej rywalizowały British Railway Wagons i kompania telefoniczna Bell. Obie oparły swój biznes na leasingu w 1877 r.

Przełomowym okresem dla leasingu była II wojna światowa, kiedy cały wysiłek gospodarczy Stanów Zjednoczonych został poświęcony produkcji broni. Firmy motoryzacyjne produkowały czołgi, transportery i inne maszyny na pola walki. Od-



bywało się to na zamówienia rządowe i z pomocą maszyn leasingowanych od rządu, które po zwycięstwie nie były im już do niczego potrzebne.

Po II wojnie światowej wraz z następującymi przemianami społeczno – gospodarczymi i odbudową zniszczeń wojennych, wzrastało zapotrzebowanie na kapitał, a wraz z nim rosła cena kredytów bankowych. Zaczęto zatem poszukiwać alternatywnych źródeł finansowania. Dynamiczny rozwój leasingu w latach 50-tych spowodowany była trzema podstawowymi czynnikami. Po pierwsze w aspekcie marketingowym stanowił on doskonałą alternatywę dla sprzedaży za gotówkę. Po drugie wprowadzono korzyści podatkowe, polegające na rozdzieleniu uprawnień, pomiędzy stronami umowy, do zaliczania opłat w koszty uzyskania przychodów i dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Po trzecie korzystający nie miał obowiązku ujawniania w bilansie użytkowanych dóbr, poprawiając sobie tym samym zdolność kredytową. W tym właśnie okresie, w roku 1952, w San Francisco powstała pierwsza, niezależna, firma leasingowa zajmująca się działalnością leasingową.

Rosnące szybko dochody spółek leasingowych sprawiły, iż także wielkie korporacje finansowe bardzo zainteresowały się tym produktem. Od 1960 roku rozpoczęła się ekspansja leasingu w Kanadzie, Europie Zachodniej i na Dalekim Wschodzie. W latach 70-tych leasing pojawił się także w Afryce i Ameryce Południowej. Na pojawienie się leasingu w Polsce musieliśmy poczekać do początku lat 90-tych.

Kiedy dzisiaj traktujemy leasing jako oczywiste narzędzie finansowania, warto pamiętać, że dzisiejsza jego postać jest wypadkową ewolucji jaką przeszedł przez tysiące lat. Idea leasingu pozostaje jednak niezmienna od tysięcy lat - jak mawiał Arysto-



teles: „prawdziwa wartość nie wynika z prawa własności do czegoś, ale z prawa do korzystania.”

\*\*\*

*Do przygotowania materiału wykorzystano następującą bibliografię:*

- J. Poczobut, *Umowa leasingu w prawie krajowym i międzynarodowym*, PWN, Warszawa 1996.
- M. Marek, *Geschichte des Leasing. Abriss einer beeindruckenden Entwicklung*, Universität Paderborn, Paderborn 2001.
- M. Gołda, *Leasing, Difin*, Warszawa 2003.
- M. P. Żyrek, *Leasing w podatkach i księgowości*, Difin, Warszawa 2003.
- L. Stecki, *Leasing*, TNOIK Dom Organizatora, Toruń 1999.
- M. Turzyński, *Umowy leasingu w prawie bilansowym i podatkowym*, ABC a Wolters Kluwer business, Warszawa 2009,
- K. Gogol, *Bank a leasing*, Twigger, Warszawa 2001.
- P. Kiełpiński, *Zarządzanie wartością klienta w działalności przedsiębiorstwa leasingowego*, Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu, Poznań 2012.
- T.M. Clark, *Leasing*, McGraw-Hill Education - Europe, Nowy Jork 1992.

## 20 LAT LEASINGU W POLSCE

1989 r. przyniósł pierwsze wolne wybory i wolny rynek, którego Polacy mieli się dopiero uczyć. Wraz z jego narodzinami pojawiły się pierwsze firmy leasingowe i pierwsze transakcje leasingowe. Działalność rozpoczęły m.in. EFL, BRE Services, Kredyt Lease, czy BEL Leasing.

We wrześniu 1991 r. odbyło się w Gdańsku spotkanie dziewięciu spośród działających wówczas kilkunastu firm leasingowych. Celem było powołanie organizacji chroniącej prawa i reprezentującej interesy zrzeszonych członków wobec organów władzy i administracji państwowej, samorządu terytorialnego oraz na forum międzynarodowym. Wynikiem spotkania było powołanie nieformalnej struktury pod nazwą Konferencja Przedsiębiorstw Leasingowych. Oficjalna rejestracja Konferencji Przedsiębiorstw

Leasingowych – Związku Pracodawców miała miejsce 29.11.1994 r. w Sądzie Wojewódzkim w Warszawie. Ten formalny akt poprzedziły trzy lata przygotowań.

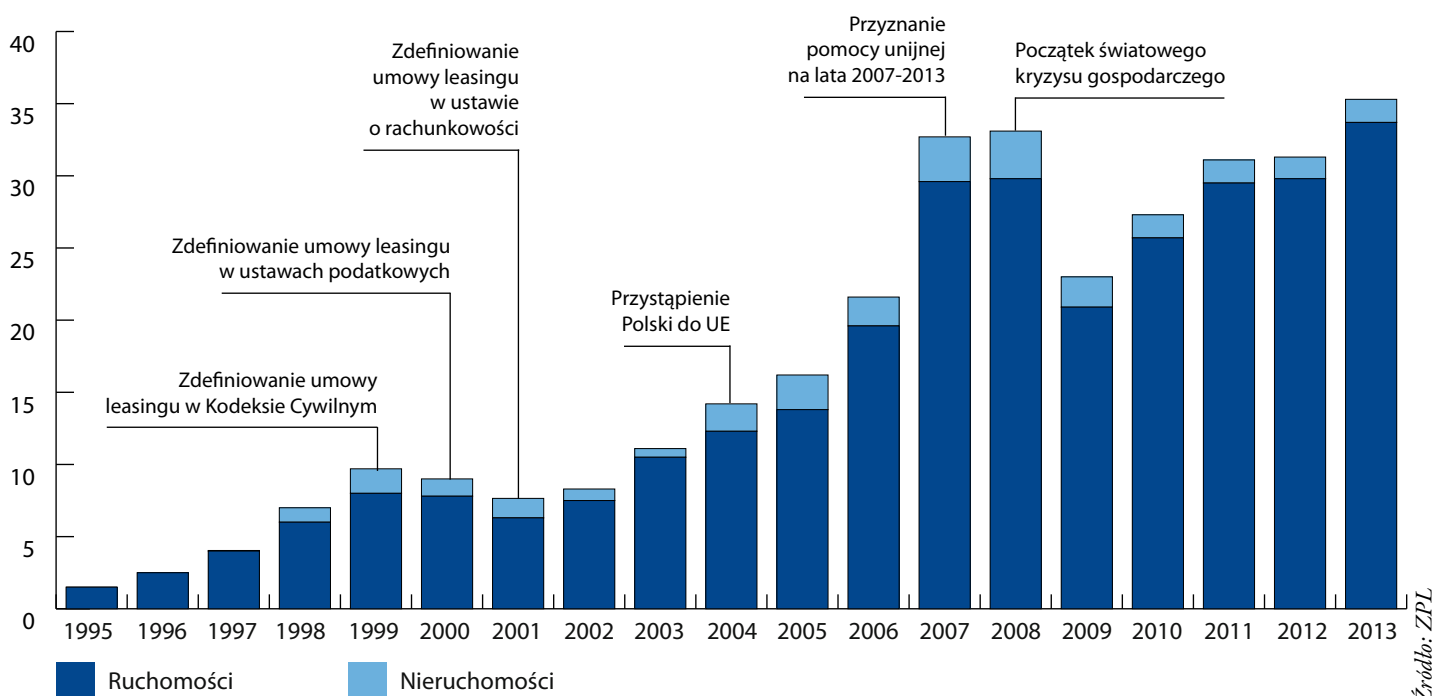
Jedną z pierwszych decyzji KPL-u, protoplasty dzisiejszego Związku Polskiego Leasingu, było powołanie Komitetu Statystycznego. Pierwsze dane statystyczne dla polskiego rynku leasingu opracowano dla 1992 r., a od 1995 r. były już zbierane regularnie, co roku, według schematu, który ze zmianami obowiązuje do dzisiaj.

Pierwsze sukcesy przyszły szybko, już w następnym roku Konferencji udało się wpłynąć na debatę parlamentarną wokół ustaw o budżecie i przekonać większość posłów do głosowania za odrzuceniem niekorzystnego dla rozwoju leasingu w Polsce

rządowego projektu regulacji prawnej. Ten pierwszy sukces osiągnięty dzięki wspólnemu działaniu nie miał jednak jeszcze przełożenia na umocnienie organizacji, ponieważ firmy koncentrowały się głównie na budowaniu własnych struktur. W lutym 1993 r. odbyła się w Warszawie II Krajowa Konferencja Przedsiębiorstw Leasingowych. Wzięło w niej udział 41 firm. Na spotkaniu ustalono m. in. stanowiska programowe, powołano komitety techniczne i wybrano przedstawicieli do komitetów technicznych Leaseurope, rozpoczynając tym samym aktywną współpracę z tą organizacją zrzeszającą krajowe związki firm leasingowych z Europy.

Konferencja od początku była traktowana jako forma przejściowa, którą powinna zastąpić trwała organizacja. Problemem był wybór tej

### Polski rynek leasingu – łączna wartość netto w latach 1995-2013 w miliardach złotych



docelowej formy organizacyjnej, czego nie ułatwiało obowiązujące prawo. Ostatecznie za najlepsze rozwiązanie, gwarantujące możliwość realizowania celów Konferencji, uznano związek pracodawców, działający w oparciu o ustawę o organizacjach pracodawców z 1991 r. We wrześniu 1994 r. odbyło się Zgromadzenie Założycielskie (z udziałem 21 firm), które przyjęło statut organizacji, ustaliło powołanie biura i formę jego finansowania (ze składek członkowskich), w końcu złożyło dokumenty rejestracyjne w sądzie. W skład Komitetu Założycielskiego Związku weszli: Bożena Watrakiewicz – Zagórska, Piotr Kołodyński, Adam S. Martowski, Adam Nowakowski, Janusz Wodziński. W lutym 1995 roku wyłoniono statutowe władze Związku, w skład których weszli: Wojciech Kolańczyk – Przewodniczący oraz Adam S. Martowski, Janusz Wodziński, Piotr Czyżak, Małgorzata Faliszewska, Krzysztof Mikuła i Piotr Kołodyński. Opracowanie i uzgodnienie reguł prawnych pozwalających na bezpieczne prowadzenie działalności leasingowej było najpilniejszym zadaniem Konferencji. Warto bowiem pamiętać, że w momencie powstania Konferencji leasing był w polskim prawie pojęciem niezdefiniowanym.

Prowadziło to do osobliwych decyzji organów kontroli skarbowej. Jeszcze w 1995 r. na łamach biuletynu wydawanego przez KPL pisano: „W Polsce udział leasingu w finansowaniu inwestycji nadal jest niewielki, a jego wzrost nie nastąpi bez pozytywnego klimatu wokół spraw związanych z leasingiem, zmian w polskim prawie podatkowym, a także zwiększenia zaufania klientów do towarzystw leasingowych i oferowanego przez nie produktu”.

Konferencja przygotowała projekt kompleksowego uregulowania zagadnień prawnych leasingu w Polsce i przedstawiła go w ministerstwie finansów. Współpraca z ministerstwem stała się rutyną biura organiza-

**O ocenę funkcjonowania leasingu w polskim prawie z perspektywy już ponad 10 lat jego istnienia w Kodeksie Cywilnym poprosiliśmy prof. zw. dr hab. Jerzego Poczobuta, Dyrektora Instytutu Prawa Międzynarodowego na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego**



„Z perspektywy ostatniego ćwierćwiecza trzeba stwierdzić, iż leasing jako ciągle jeszcze stosunkowo nowa forma obrotu i finansowania okrzepł oraz znalazł trwałe miejsce w gospodarce Polski. Jego początki nie były jednak łatwe, przede wszystkim z uwagi na brak jednolitej siatki pojęciowej, co stwarzało niepewność prawną. Z tego punktu widzenia przełomowe znaczenie miała, unikalna w skali światowej, regulacja umowy leasingu, wprowadzona do kodeksu cywilnego nowelą z 2000 r. Nawiązując do postanowień ottawskiej Konwencji Międzynarodowego Instytutu Ujednolicenia Prawa Prywatnego (UNIDROIT) o międzynarodowym leasingu finansowanym z 1988 r., unormowano kompleksowo w art. 709<sup>1</sup>-709<sup>18</sup> tego kodeksu definicję umowy leasingu, zawarcie, prawa i obowiązki oraz odpowiedzialność stron, a także jej zakończenie. Regulacja kodeksowa leasingu jako zjawiska cywilnoprawnego stanowi płaszczyznę odniesienia dla traktowania go w prawie podatkowym i bilansowanym. W ten sposób stworzono jednolite ramy prawne dla leasingu, które są jedną z głównych przesłanek jego rozwoju.

Zawarte w kodeksie cywilnym przepisy o umowie leasingu dobrze sprawdziły się w praktyce. Świadczy o tym przede wszystkim zasadniczo prawidłowe ich stosowanie w orzecznictwie sądów polskich, włącznie z Sądem Najwyższym, oraz harmonizacja i podniesienie poziomu praktyki kontraktowej. Istotną pomoc dla praktyki leasingowej może stanowić także opracowana przez UNIDROIT w 2008 r. ustawa modelowa o leasingu. Z uwagi na fakt, iż ustawa ta bazuje na podstawowych założeniach i szczegółowych rozwiązaniach wspomnianej konwencji ottawskiej oraz zawiera propozycje unormowań głównie dla państw rozwijających się i podlegających transformacji ustrojowej, których systemy prawa zobowiązań są niedostatecznie wykształcone, nie zachodzi potrzeba jej szerokiego wykorzystania w legislacji polskiej. Nie znaczy to jednak, że stan unormowania leasingu w prawie polskim jest idealny i nie wymaga korekt, bowiem ewoluujące życie w nieprzebranym bogactwie swych przejawów stwarza ciągle nowe sytuacje, których ustawodawca nie był w stanie przewidzieć. Współczesne wyzwania nie sprowadzają się jednak tylko do doskonalenia prawa odnoszącego się do leasingu, lecz powinny obejmować również stałą edukację leasingową. W życie zawodowe wkraczą bowiem sukcesywnie nowe pokolenia prawników i ekonomistów, które wymagają wprowadzania w skomplikowaną problematykę transakcji leasingu.

Dotychczasowe dokonania w Polsce na polu prawa dotyczącego leasingu mogą stanowić powód do uzasadnionej satysfakcji i optymizmu. W tym zakresie perspektywy rozwoju leasingu rysują się obiecująco.”

cji – trwa do dzisiaj z niezmienną intensywnością.

W 1996 roku KPL zorganizowała seminarium na temat leasingu dla przedstawicieli Rządu oraz Parlamentarzystów oraz międzynarodowe seminarium dla przedstawicieli firm leasingowych z krajów Europy Środkowo-Wschodniej, które było pierwszym tego typu spotkaniem w tej czę-

ści Europy. W 1997 roku do Komitetu Wykonawczego ZPL dołączył Dariusz Baran, a rok później Bożena Watrakiewicz – Zagórska i Anna Maliszewska.

Przełomem w funkcjonowaniu leasingu w Polsce stało się zdefiniowanie umowy leasingu w Kodeksie Cywilnym w 1999 r. oraz w ustawach podatkowych (2000 r.) i ustawie o rachunkowości (2001 r.).



W 2000 roku na czele KPL stanął Piotr Czyżak. We władzach znaleźli się także Jerzy Kobyliński, Maciej Dziewięcki, Ewa Purska, Krzysztof Mikuła, Janusz Wodziński oraz Piotr Michniak, a rok później także Władysław Bajsert.

Wraz ze zmianami prawnymi dotyczącymi leasingu zaczęła zmieniać się struktura firm działających na rynku leasingu. Wprowadzone uregulowanie leasingu w Kodeksie Cywilnym, w ustawach podatkowych i w ustawie o rachunkowości spowodowały wzrost zainteresowania leasingiem grup bankowych i to one zaczęły dominować w rynku leasingu, a wraz z nimi pojawiły się tzw. transakcje big ticket, czego przykładem były samoloty Embraer wyleasingowane przez PLL LOT, czy też pierwsze nieruchomości.



Rok 2001 pokazał, że małe firmy niezwiązane z bankami, czy dużymi instytucjami finansowymi mają małe szanse utrzymać się na rynku. Kilka firm ogłosiło upadłość. W tym samym roku rynek odnotował po raz



pierwszy zauważalny spadek obrotów. W październiku 2001 roku w Warszawie odbyła się doroczna Konferencja Leaseurope z udziałem ponad 600 przedstawicieli firm leasingowych oraz leasingowych związków narodowych z kilkudziesięciu krajów.

W kolejnym roku na czele Komitetu Wykonawczego stanął Krzysztof Bielecki, a w jego skład weszli ponadto Maciej Dziewięcki, Jerzy Kobyliński, Arkadiusz Etryk i Jarosław Borzymowski. Rok 2002 stał się rokiem przełomowym - przyniósł wyraźny wzrost całej branży. Trend ten potwierdził się w roku następnym, kiedy to łączna wartość wyleasingowanych środków ruchomych przekroczyła po raz pierwszy w historii leasingu w Polsce granicę 10 miliardów złotych.

Największą popularnością, utrzymującą się zresztą do dzisiaj, cieszyły się pojazdy. Udział leasingu środków transportu przekroczył wówczas 70% całego rynku leasingu ruchomości i osiągnął wynik zbliżony do poziomu rynków Europy Zachodniej.



W 2002 roku udział firm należących do banków lub instytucji finansowych wyniósł już 84%, podczas gdy udział niezależnych firm leasingowych spadł do zaledwie 2,6%. W 1998 r. odsetek tych ostatnich wynosił jeszcze 45%. Oprócz zmian prawnych na reorganizację rynku leasingu miał wpływ ograniczony dostęp do źródeł finansowania firm niezależnych. Szybko zmniejszała się liczba firm prowadzących działalność leasingową. Jeżeli w roku 1999 dane statystyczne raportowały 82 firmy, to w 2002 r. było już ich tylko 31.

W 2003 r. Konferencja zmieniła nazwę na Związek Przedsiębiorstw Leasingowych, a do Komitetu Wykonawczego zostali powołani Mieczysław Groszek oraz Piotr Kaczmarek. Przełom roku 2003 i 2004 przebiegł pod znakiem batalii o kształt nowej ustawy VAT-owskiej, a przedstawiciele branży zastanawiali się czy dynamiczny rozwój rynku nie zostanie zahamowany niekorzystnymi regulacjami, które z leasingu robiłyby de facto dostawę towaru z rozłożoną na raty płatnością. Ostatecznie zapisy ustawy okazały się jednak korzystniejsze dla branży leasingowej, niż projektowane. Walne Zebranie ZPL w 2004 roku powołało do Komitetu Wykonawczego Wojciecha Nowackiego i Mieczysława Woźniaka, w kolejnym 2005 roku Tomasa Gotowskiego i Andrzeja Guraka.

Akcesja Polski do Unii Europejskiej otworzyła nowe perspektywy przed leasingiem, który wciąż jeszcze w tamtym czasie pozostawał w fazie rozwojowej w Polsce, o czym świadczył przede wszystkim poziom finansowania inwestycji w krajach starej Unii Europejskiej z analogicznym poziomem w Polsce – w momencie akcesji był on 2-3 krotnie wyższy. W 2006 roku na czele Związku stanął Mieczysław Groszek, a do Komitetu Wykonawczego, po dwuletniej przerwie powrócił Arkadiusz Etryk. Rok później Walne Zebranie ZPL powołało w skład Komitetu Wykonawczego Andrzeja Krzemińskiego. W 2008 r. do ZPL przystąpił Polski Związek Wynajmu i Leasingu Pojazdów, a także nastąpiła zmiana nazwy organizacji na Związek Polskiego Leasingu, a do Komitetu Wykonawczego dołączył Andrzej Gliński oraz Leszek Pomorski, reprezentujący PZWLP. W kolejnych latach znaczenie leasingu, jako wsparcie w pozyskiwaniu unijnych grantów stopniowo rosło, wraz z pojawianiem się nowych programów oraz transz budżetowych przeznaczonych dla Polski. Leasing w istotny sposób wspierał absorpcję funduszy unijnych. W 2009 roku na czele Komitetu



### O opinię poprosiliśmy Pana Henryka Orfingera, współwłaściciela Laboratorium Kosmetycznego Dr Irena Eris

„Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris wchodzi w 4. dekadę swego istnienia i w 3. dekadę korzystania z leasingu. Ponad 20 lat temu wiosną 1993 roku podjęliśmy rozmowy o finalizacji transakcji ze szwajcarską firmą „Fryma” na zakup 2 mieszkań kosmetycznych. Mimo, że maszyny były używane, to dla firmy na tamtym etapie rozwoju, były spełnieniem marzeń o narzędziach pozwalających zapewnić właściwą technologię oraz skalę produkcji. Wtedy też postanowiliśmy po raz pierwszy sięgnąć po stosunkowo nowe narzędzie jakim był leasing (kojarzony wówczas i stosowany wtedy przez firmy chyba jedynie do zakupu samochodów). Podjęliśmy wówczas współpracę z BRE Leasing, nową jednostką, dla której była to właściwie pierwsza duża transakcja. Istotna rozbudowa parku maszynowego dzięki takim narzędziom jak leasing miała miejsce również na przestrzeni ostatnich 7 lat – leasing finansowy pozwolił nam wzbogacić dział produkcji o 7 nowoczesnych maszyn. W tym obszarze korzystaliśmy z usług PKO Leasing oraz ING Leasing. Obecnie takim instrumentem finansowym objęte są dwie maszyny – tubiarka Norden i owijarka Sollas. Rozwój parku maszynowego to dla firmy kosmetycznej warunek niezbędny. Musimy wykorzystywać nowoczesne rozwiązania, modernizować sprzęt – wszystko po to by zwiększać możliwości produkcji. Stawiamy na wysoką jakość i dzięki leasingowi mogliśmy wprowadzić niezwykle nowoczesne maszyny.

Od dłuższego czasu korzystamy także z leasingu operacyjnego na samochody dla naszych sił sprzedaży przy tego typu leasingu korzystamy z dwóch firm LeasePlan oraz Alphabet. Takie rozwiązanie zdecydowanie upraszcza zarządzanie flotą, pozwala na wymianę samochodów w ramach ustalonego okresu i zdejmuje z nas ciężar odpowiedzialności za samochody.

Kolejnym działaniem opartym na leasingu było korzystanie z tej formy wsparcia przy budowie Hotelu SPA Dr Irena Eris. Już na początku, w latach 1996-1997 budując nasz pierwszy Hotel SPA w Krynicy – Zdroju posiłkowaliśmy się leasingiem, co pozwoliło nam na terminowe zakończenie budowy. Hotel SPA w Krynicy – Zdroju jest finansowany leasingiem zwrotnym od roku 2005. Podobnie Hotel na Wzgórza Dylewskich – w leasingu zwrotnym od 2008. W budowie jest trzeci hotel, w Polanicy Zdroju i w tym przypadku zastosujemy podobny model refinansowania.

Leasing to z pewnością wygodny i elastyczny sposób finansowania środków trwałych w przedsiębiorstwie, a elastyczność jest jednym z kluczowych elementów budujących przewagę konkurencyjną w dzisiejszych czasach.”



w finansowaniu inwestycji budowlanych i drogowych.

W minionej perspektywie budżetowej Unii Europejskiej lat 2007 – 2013 leasing nie tylko aktywnie finansował inwestycje w przemyśle, czy działalności handlowo-usługowej, ale również z dużym sukcesem wspierał modernizację polskich gospodarstw rolnych.

Z leasingu chętnie korzystają zarówno prywatne jak i publiczne placówki medyczne. Konieczność dostosowania do wymogów unijnych sprzętu medycznego sprawia, że służba zdrowia także w kolejnych latach będzie poszukiwać zewnętrznych źródeł finansowania.

Jednak największą popularnością leasing cieszy się wśród przedsiębiorców. Znakomita większość z nich deklaruje swoje zadowolenie z leasingu i jest związana z leasingiem od pierwszych lat pojawienia się tego produktu na polskim rynku. Do tej grupy należy przedsiębiorstwo Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris, którego dynamiczny rozwój w latach 90-tych i kolejnych był i jest związany z leasingiem.

Wykonawczego ZPL stanął Andrzej Krzemiński, a w skład Komitetu weszli Rafał Piskorski i Mariusz Kurzac. Dwa lata później w skład Komitetu Wykonawczego zostali powołani Sylwia Exner i Wojciech Rybak, a w kolejnym roku po trzyletniej przerwie do prac w Komitecie powrócił Mieczysław Woźniak. W tym samym roku na czele Komitetu stanął Arkadiusz Etryk, a na jesieni zwiększono liczbę członków KW do 8 osób i w wyniku wyborów uzupełniających, do władz Związku weszli

Radosław Woźniak oraz Paweł Pach. W czasie przygotowań do Mistrzostw Europy w piłce nożnej EURO 2012 organizowanych wspólnie przez Polskę oraz Ukrainę leasing był liderem



Od ponad dwudziestu lat firmy leasingowe finansują rozwój przedsiębiorczości w Polsce kierując się niezmiennym mottem: blisko rynku, blisko producentów, blisko dostawców, a tym samym blisko przedsiębiorców. Leasing jest najpopularniejszym instrumentem zewnętrznego finansowania wśród mikroprzedsiębiorstw.

biorstw oraz firm sektora MŚP. Tylko w ostatnich trzech latach dzięki leasingowi sfinansowano inwestycje o wartości blisko 100 miliardów złotych. Leasing finansuje już co trzecią inwestycję na rynku ruchomości.

Według stanu na koniec 2012 r. przedsiębiorstwa leasingowe przekazały w leasing 1 143 tys. środków (przedmiotów), obsługując 387 tys. leasingobiorców (dane: GUS).

Polska plasuje się na 8. miejscu w Europie pod względem udziału w rynku europejskim, przed wszystkimi państwami postkomunistycznymi (oprócz Rosji) i m.in. Austrią, Belgią, Hiszpanią, Finlandią, Holandią i Norwegią. Jest również jednym z 12 państw członkowskich Leaseurope, które osiągnęło wzrost sprzedaży w 2012 r. w porównaniu do 2011 r.

W 2012 r. firmy zrzeszone w Leaseurope sfinansowały transakcje na sumę 252,6 mld €. Liderami na europejskim rynku leasingowym są Niemcy (45 mld € w 2012 r.), Wielka Brytania (44,7 €) i Francja (39 mld €).

w sumie ok. 92 % europejskiego rynku leasingu.

Związek Polskiego Leasingu już w 1994 r., jeszcze przed oficjalną rejestracją przez sąd, nawiązał współpracę z Leaseurope, wyznaczając swoich przedstawicieli do komitetów technicznych europejskiej organizacji, realizując tym samym swój cel statutowy: „Współpracę z krajowymi i zagranicznymi organizacjami zrzeszającymi podmioty prowadzące podobną działalność, a szczególnie z Leaseurope”. Od tej pory ścisła współpraca z Leaseurope zajmuje jedną z najwyższych pozycji na liście priorytetów programowych ZPL.

We współpracy z Leaseurope ZPL wziął udział m.in. w konsultacjach społecznych zorganizowanych przez Komisję Europejską na temat zredukowanych stawek VAT, w konsultacjach dotyczących wypracowania stanowiska Leaseurope w stosunku do Komisji Europejskiej w kwestii liberalizacji rynku wynajmu samochodów ciężarowych, włączył się do prac przy opracowaniu wspólnie z ELFA

aseurope standardów umów leasingowych, przygotowuje opinię dotyczącą skutków dla branży leasingowej wdrożenia do przepisów krajowych nowej Dyrektywy UE dotyczącej podatku VAT, przygotowuje stanowisko do wstępnej wersji Kodeksu dobrych praktyk dotyczących dzielenia się informacjami w celu zabezpieczenia przed oszustwami i kradzieżami samochodów.

Przedstawiciele polskiego sektora leasingowego wielokrotnie mieli okazję brać udział przy pracach Grup Roboczych Leaseurope, m.in. Samochodowej Grupy Sterującej (ASG), Grupy Przyszłości (Future Group), podgrupy ds. planowanych zmian przepisów dot. accountingu oraz innych. Regularnie raportowane są rynkowe dane statystyczne, ZPL bierze także udział w ogromnej większości z prowadzonych przez Leaseurope projektów badawczych.

Reprezentanci władz ZPL na przestrzeni ostatnich lat wielokrotnie pełnili oficjalne funkcje w obrębie Leaseurope. W obecnym Zarządzie Leaseurope kraje Europy Centralnej i Południowo-Wschodniej reprezentował Przewodniczący Komitetu Wykonawczego ZPL Arkadiusz Etryk.

Rok ubiegły okazał się rekordowym rokiem w historii branży leasingowej. Firmy leasingowe sfinansowały w 2013 r. transakcje o wartości przeszło 35 mld zł. Według stanu na 31.12.2013 r. wartość aktywów sfinansowanych przez Polskie firmy leasingowe wyniosła 64,5 mld zł. Aktualnie Związek Polskiego Leasingu zrzesza 32 firmy leasingowe oraz Polski Związek Wynajmu i Leasingu Pojazdów, który otrzymał specjalny status członka zbiorowego ZPL, zachowując swoją strukturę organizacyjną i autonomię działania. Firmy zrzeszone w Związku reprezentują ok. 90% rynku leasingu w Polsce.

*Rok ubiegły okazał się rekordowym rokiem w historii branży leasingowej. Firmy leasingowe sfinansowały w 2013 r. transakcje o wartości przeszło 35 mld zł. Według stanu na 31.12.2013 wartość aktywów sfinansowanych przez Polskie firmy leasingowe wyniosła 64,5 mld zł.*

Leaseurope jest organizacją zrzeszającą krajowe 44 związki przedsiębiorstw leasingowych z 34 krajów. Łącznie reprezentuje blisko 1400 firm leasingowych i 580 krótkoterminowego wynajmu samochodów –

(amerykański związek leasingodawców) uwag do projektu UNIDROIT w odniesieniu do leasingu (modelowa konwencja międzynarodowa dot. leasingu). Ponadto ZPL uczestniczył w procesie opracowywania przez Le-

# OBOK KREDYTU, LEASING JEST JEDNYM Z GŁÓWNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA INWESTYCJI W POLSCE

■ O podsumowanie mijających lat poprosiliśmy Pana Krzysztofa Pietraszkiewicza, Prezesa Zarządu Związku Banków Polskich.

**L**easing to szczególnie przydatny sposób wspierania działalności małych i średnich firm – tak ważnego segmentu dla młodej gospodarki rynkowej. Firmy leasingowe oferują wiele produktów, które pozwalają poprawiać płynność przedsiębiorstw, a finansowanie poprzez leasing przekłada się na wszystkie segmenty gospodarki.

## W 2014 roku mija 25 lat od pamiętnych obrad Okrągłego Stołu – to szczególna rocznica dla Polski.

Zawarte wówczas porozumienia dały początek przemianom ustrojowym i gospodarczym zarówno w kraju jak i na świecie. W minionym ćwierćwieczu Polska przeszła, z sukcesem, od modelu gospodarki centralnie planowanej na rzecz wolnego rynku, dołączając tym samym do struktur najważniejszych organizacji międzynarodowych na świecie – NATO oraz Unii Europejskiej.

Sukces polskiej gospodarki w ostatnich 25 latach nie był jednak dziełem przypadku a zaangażowania, wysiłku i kooperacji wielu instytucji, w tym instytucji finansujących rozwój przedsiębiorstw i gospodarstw domowych. Istotną rolę w tym obszarze spełniały firmy leasingowe. Z tego względu wzrost branży leasingowej był mocno skorelowany z dynamiką zmian zachodzących w kraju. Polski sektor finansowy, w tym branża leasingowa, konsekwentnie zasilają finansowo ważne projekty i inwestycje. Z drugiej jednak strony zmiany za-

chodzące na początku lat 90 związane z przemianami systemowymi i gospodarczymi również przyczyniły się do wzrostu wielu produktów i usług branży leasingowej. Powoli lecz konsekwentnie zwiększała się także popularność leasingu konsumenckiego. O dynamice przemian świadczy wzrost liczby instytucji leasingowych – z zaledwie kilku na początku lat dziewięćdziesiątych do kilkudziesięciu obecnie. Finansowanie gospodarki w minionym okresie opierało się również na społecznej odpowiedzialności instytucji finansowych. Odpowiedzialność ta mobilizowała je do podejmowania działań służących utrzymaniu możliwie wysokiego lecz stabilnego tempa rozwoju kraju. Taka postawa cechuje polskie instytucje finansowe od wielu lat i wyróżnia je na europejskim tle. Należy także podkreślić, że instytucje leasingowe były zawsze blisko sektora bankowego nie tylko ze względu na charakter świadczonych usług ale również ich komplementarność oraz szczególną przydatność w finansowaniu przedsiębiorstw. W większości instytucje leasingowe funkcjonujące na początku lat 90-tych wydzielane były ze struktury działających w tym okresie banków. Struktura ta i powiązania kapitałowe z sektorem bankowym zachowały się do dnia dzisiejszego.

## Obecnie leasing tworzy dodatkowe możliwości inwestycyjne.

Nowe oraz małe firmy coraz chętniej i częściej sięgają po ten sposób finansowania i jest to szczególnie przy-



datna forma wspierania działalności MSP – tak ważnego segmentu dla młodej gospodarki rynkowej. Obok kredytu, leasing jest jednym z głównych źródeł finansowania inwestycji w Polsce. Aktywność firm leasingowych wydatnie przekłada się na wszystkie segmenty gospodarki. Dla Polaków istotne dziś jest utrzymanie wysokiego tempa rozwoju gospodarczego. Odpowiedzialnie oferowane usługi i produkty finansowe w znaczący sposób wpływają na jego dynamikę. Ufam, że stabilizacja światowej gospodarki i dobra koniunktura w Polsce pozwolą na dalszy rozwój polskich instytucji leasingowych.

Z okazji jubileuszu 20 – lecia Związku Polskiego Leasingu, życzę całemu środowisku instytucji leasingowych w Polsce dalszych sukcesów w działalności na rzecz rozwoju gospodarki, polskich firm, instytucji finansowych i gospodarstw domowych.

*Krzysztof Pietraszkiewicz,  
Prezes Związku Banków Polskich*



## BRANŻA LEASINGU W 2013 R.

W 2013 r. polskie firmy leasingowe sfinansowały transakcje o wartości przeszło 35 mld zł, co stanowi wzrost o 13% w stosunku do roku ubiegłego. Wartość sfinansowanych aktywów osiągnęła najwyższy poziom po raz pierwszy od rekordowego dotąd 2008, kiedy to rynek leasingu wyniósł 32,9 mld zł. W segmencie pojazdów, sfinansowano transakcje o wartości 20,7 mld zł (wzrost o 22,9%). Z kolei segment maszyn i urządzeń zanotował wzrost o 3,4% - sfinansowano transakcje o wartości 11,5 mld zł. Łącznie na rynku leasingu ruchomości sfinansowano transakcje o wartości przeszło 33,6 mld zł, co oznacza wzrost o 13,1% w stosunku do roku ubiegłego.

### Rynek leasingu ruchomości rośnie dzięki zakupom pojazdów lekkich oraz pojazdów ciężarowych.

Wzrost finansowania pojazdów ciężarowych to pochodna wdrażania nor-

my emisji spalin Euro 6 oraz oczekiwanej poprawy sytuacji ekonomicznej w strefie euro co przekłada się na popyt na usługi transportowe. Jako w miarę zrównoważoną należy ocenić strukturę wzrostu całego rynku leasingu, z pojazdami ciężarowymi jako głównym motorem rozwoju: od 0,1% r/r w I kwartale do 64,4% w IV kw. 2013.



Wysoka dynamika dla pojazdów lekkich jest wynikiem rosnącej liczby rejestracji nowych (co jest powiązane z odnawianiem masowych umów

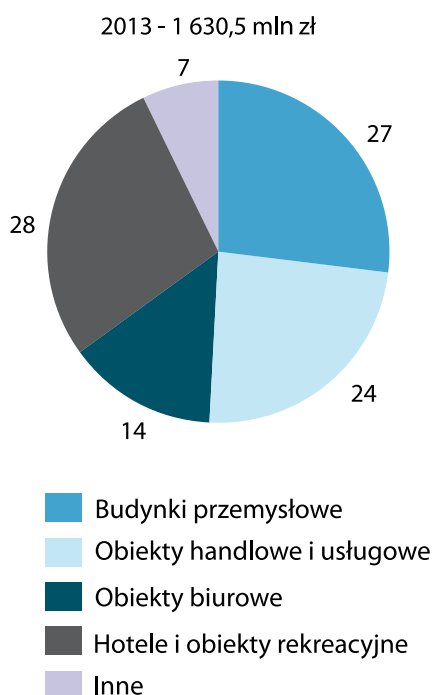
na leasing aut z „kratką” z lat 2009-2010) oraz niepewności co do finalnego rozwiązania w zakresie VAT-u od zakupu aut.



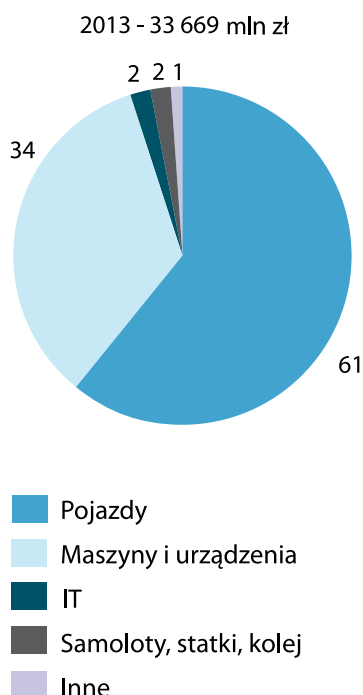
Jednak najwyższą dynamiką w rynku pojazdów – 54,9% - charakteryzował się segment leasingu autobusów.



**Struktura rynku leasingu nieruchomości w 2013 roku**



**Struktura rynku leasingu ruchomości w 2013 roku**







Stabilny trend utrzymuje się w sektorze maszyn, który w I połowie roku był pod negatywnym wpływem załamania w sektorze budowlanym. W II półroczu dla wyniku maszyn coraz większe znaczenie miała poprawa koniunktury, co skłaniało firmy do odnowy parków maszynowych.

Wartość nieruchomości wyleasingowanych w 2013 r. wyniosła 1,6 mld zł, co oznacza wzrost o 11,1% w ujęciu rocznym. Po bardzo dobrym I półroczu z dynamiką 115,2% r/r, w III i IV kwartale 2013 roku leasing nieruchomości zanotował ujemne dynamiki w ujęciu rocznym: odpowiednio -39,0% i -25,3%. Zanotowano także istotny wzrost liczby raportowanych umów w 2013 roku o 44,9%: do 271 wobec 187 raportowanych w 2012.

Niższa dynamika wartości sfinansowanych aktywów to pochodna spadku średniej wartości transakcji do 4,2 mln PLN w porównaniu do 6,6 mln PLN odnotowanej w 2012. Średnia wartość transakcji jest wyraźnie niższa w porównaniu do lat ubiegłych, kiedy to w latach 2004-2009 wynosiła średnio 14,8 mln zł.

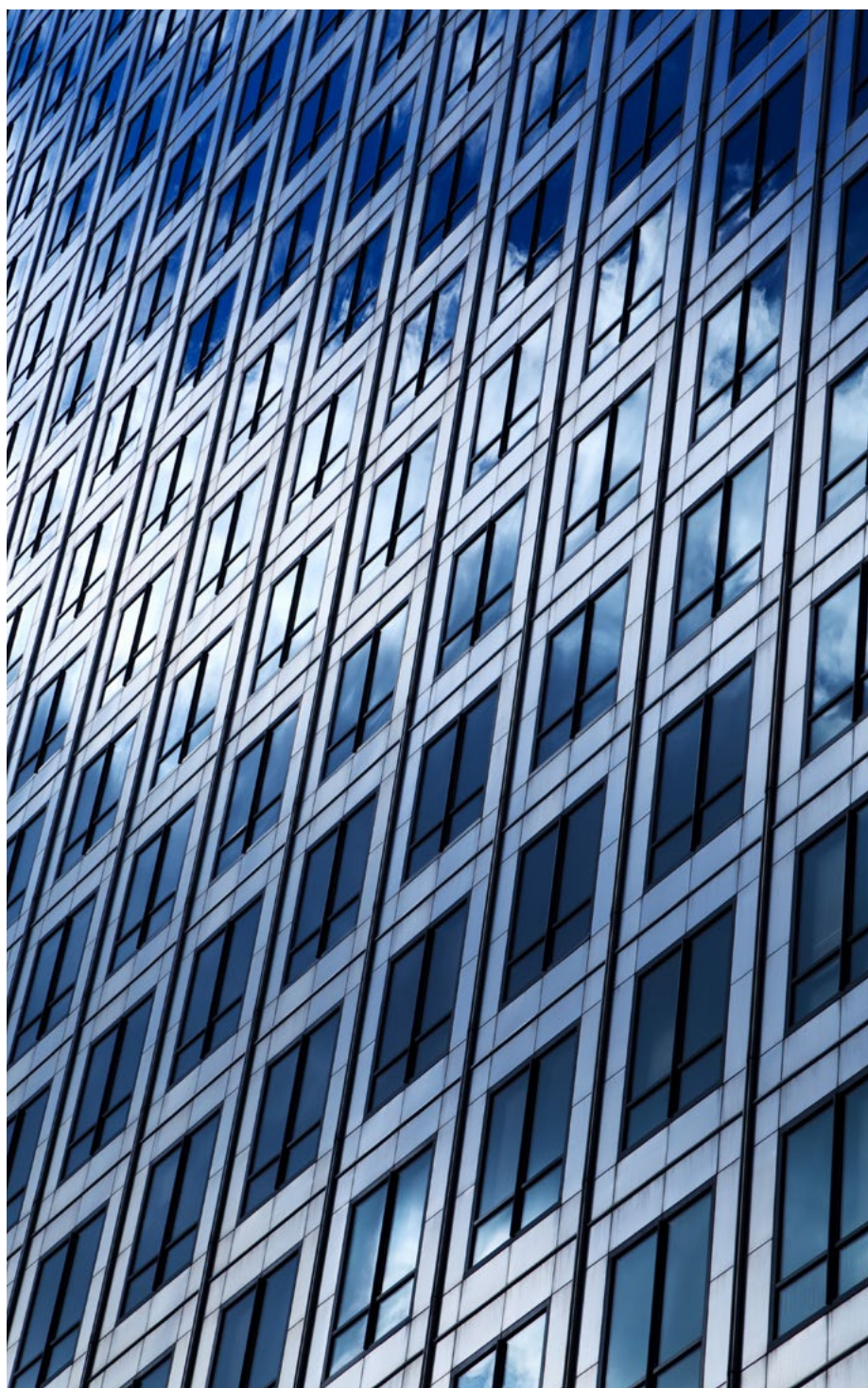
W strukturze przedmiotowej rynku dominują obiekty biurowe.

Łączna wartość aktywnego portfela na koniec 2013 r. zamknęła się w kwocie 64,5 mld zł (56,5 mld zł dla ruchomości i 8,0 mld zł dla nieruchomości) i jest porównywalna z wartością salda kredytów inwestycyjnych udzielonych firmom przez banki (83,9 mld zł, wg stanu

na 30.11.2013 r.). Wartość aktywnego portfela w ciągu ostatnich 12 miesięcy wzrosła o 4,9%, zwiększając się w tym okresie o 3,0 mld zł. Leasing to wciąż główne, obok kredytu, zewnętrzne źródło finansowania inwestycji pracujących w gospodarce.

Firmy z sektora Mikroprzedsiębiorstw i MŚP (MMŚP) to podstawowa grupa odbiorców usług leasingu.

Konfederacja Lewiatan od 12 lat prowadzi badania kondycji tego sektora w Polsce. W roku 2014 Związek Polskiego Leasingu został Partnerem Głównym badania „SEKTOR MSP W POLSCE – SŁABE I MOCNE STRONY, SZANSE I ZAGROŻENIA”. Badanie jest realizowane przez Centrum Badania Opinii Społecznej CBOS na próbie 1.100 firm z całej Polski.





## PRZEZ WIELU EKSPERTÓW LEASING JEST POSTRZEGANY JAKO SWOISTY BAROMETR W ROZWOJU POLSKIEJ GOSPODARKI

■ O prognozy w tym zakresie na rok 2014 oraz kolejne lata poprosiliśmy Panią dr Henrykę Bochniarz, Prezydenta Konfederacji Lewiatan.

Polska gospodarka była w 2013 r. najsłabsza od 2002 r. PKB zwiększył się jedynie o 1,6 proc. i gdyby nie eksporterzy, mielibyśmy problemy, bo popyt konsumpcyjny i inwestycyjny na rynku krajowym nie zapewnił wzrostu gospodarczego. Spożycie indywidualne było nieznacznie większe niż w 2012 r., ale nakłady na środki trwałe brutto wyniosły niespełna 300 mld zł - mniej niż w latach 2011-2012. Jednocześnie jednak wartość transakcji finansowanych leasingiem wzrosła w 2013 r. do 35 mld zł, czyli o ponad 13 proc. I nie były to tylko tzw. samochody z kratką, lecz także inwestycje przedsiębiorstw, szczególnie tych mniejszych, w maszyny i urządzenia.

Branża leasingowa obserwowała już zatem w 2013 r. sygnały poprawy koniunktury gospodarczej. Widziała je przez pryzmat powoli rosnącej skłonności przedsiębiorstw do inwestycji. Parametry makroekonomiczne jeszcze tych zmian nie rejestrowały, ale leasing tak – jak barometr, wyprzedzająco pokazywał kierunek, w jakim zmierzać będzie polska gospodarka za kilka miesięcy. Początek 2014 r. potwierdził te sygnały: o blisko 5 proc. wzrosła produkcja przemysłu, obudziło się budownictwo (wzrost w ciągu 1. kwartału o prawie 11 proc. r/r), obudzili się też konsumenci (sprzedaż detaliczna wzrosła realnie o blisko 6 proc.), aktywni są eksporterzy. Rosną wyrogi. A wszystko przy relatywnie niskiej inflacji.

W sumie wzrost gospodarczy w 1. kwartale 2014 r. może osiągnąć 3 proc., a w całym roku 3,5 proc. Nie wiadomą pozostaje wpływ konfliktu Rosji z Ukrainą na polską gospodarkę, ale, jeżeli nie stanie się nic spektakularnego, może to pogorszyć wynik o nie więcej niż 0,1-0,2 punktu procentowego.

W 2014 r. inwestycje przedsiębiorstw, i te rozwojowe, i te modernizacyjne, są dla polskiej gospodarki kluczowe.

*Wszystkie instytucje przygotowujące prognozy gospodarcze na świecie (m.in. KE, IMF, OECD) wskazują, że także 2015 r. będzie dobry dla polskiej gospodarki.*

Dzisiaj możemy zakładać, że firmy zwiększą je o 6-7 proc. To dobra wiadomość dla branży leasingowej, bo oznacza wzrost zapotrzebowania firm na zewnętrzne finansowanie, w tym finansowanie leasingiem.

Wszystkie instytucje przygotowujące prognozy gospodarcze na świecie (m.in. KE, IMF, OECD) wskazują, że także 2015 r. będzie dobry dla polskiej gospodarki: wzrost PKB wyniesie blisko 4 proc., a wspierać go będzie rosnące spożycie indywidualne, inwestycje firm i znacznie większa skala inwestycji finansowanych ze środków publicznych, przede wszystkim europejskich. Przed nami zatem



co najmniej dwa całkiem dobre lata, a licząc okres nowej perspektywy finansowej 2014-2020 – znacznie więcej. Przed leasingiem szansa ich wykorzystania, może także przez wejście w nowe obszary – te związane z inwestycjami przedsiębiorstw w innowacje, a także te związane ze współpracą z samorządami i wspieranie także ich inwestycji leasingiem.

Te optymistyczne scenariusze mogą jednak zostać zakłócone przez wydarzenia polityczne, wynikające z kalendarza wyborczego: wybory europejskie i samorządowe w 2014 r., w 2015, jeśli nic specjalnego się nie wydarzy, wybory parlamentarne i prezydenckie. Dla przedsiębiorców to niełatwy czas. Politycy, i tak na ogół populistyczni i niechętni reformom na rzecz gospodarki, składają nowe zobowiązania, obietnice wyborcom, za które przyjdzie potem płacić podatnikom. Jednak musimy robić swoje, bo jak pokazuje 20 lat działalności Związku Polskiego Leasingu, tylko wtedy wszyscy mamy szansę na wygraną.



## LEASING SZANSĄ NA WZROST INWESTYCJI MIKRO, MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE

- O charakterystykę rynku MMŚP poprosiliśmy Główną Ekonomistę Konfederacji Lewiatan Panią dr Małgorzatę Starczewską – Krzysztozek.

Polska gospodarka to ponad 1,8 mln aktywnych przedsiębiorstw, w tym 96 proc. to mikroprzedsiębiorstwa, czyli firmy zatrudniające do 9 pracowników. A cały sektor mikro, małych i średnich przedsiębiorstw (MMŚP) to 99,8 proc. wszystkich aktywnych firm. Nie jest to specyfika polskiego rynku, bowiem podobną strukturą charakteryzuje się sektor MMŚP większości gospodarek europejskich. Jednak polskie MMŚP są relatywnie „małe”, bowiem pracuje w każdym z nich (razem z ich właścicielami i członkami ich rodzin) średnio 3,5 osoby (w mikroprzedsiębiorstwach – średnio 2 osoby), a wartość brutto środków trwałych, którymi dysponuje jedna firma z sektora MMŚP to średnio ok. 400 tys. zł (w tym mikroprzedsiębiorstwo - ok. 120 tys. zł). Inwestycje przedsiębiorstw działających w Polsce to w ostatnich latach 140-160 mld zł rocznie. Ok. 45-50 proc. to nakłady inwestycyjne firm mikro, małych i średnich, w tym ok. 15-16 proc. to inwestycje mikroprzedsiębiorstw. Zatem średnio firma z sektora MMŚP inwestuje rocznie ponad 40 tys. zł, w tym mikroprzedsiębiorstwo ok. 15 tys. zł. Jednak z badań Konfederacji Lewiatan wynika, że co roku nakłady na inwestycje ponosi ok. 30 proc. przedsiębiorstw. Tym samym ich wartość przypadająca na

jedną inwestującą firmę jest średnio ok. 3 razy większa. Z badań Konfederacji Lewiatan wynika również, że inwestycje finansowane są przede wszystkim ze środków własnych (ok. 66 proc. MMŚP). Tylko ok. 16-20 proc. firm sięga po kredyt bankowy, a 6-12 proc. korzysta z leasingu. Można również zauważyć, że zainteresowanie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw leasingiem, i generalnie – zewnętrznym finansowaniem inwestycji, jest wyraźnie powiązane z koniunkturą gospodarczą. W 2011 r., gdy wzrost PKB wyniósł 4,5 proc., ponad 12 proc. inwestujących przedsiębiorstw skorzystało z leasingu. W 2012 r., gdy gospodarka zwolniła, o połowę zmniejszył się odsetek leasingobiorców. Ale już w 2013 r., mimo trwającego osłabienia gospodarczego, zainteresowanie leasingiem wzrosło (9 proc. MMŚP). Firmy nieznacznie zaczęły zwiększać nakłady na inwestycje, ale przede wszystkim zwiększyły udział zewnętrznych źródeł w ich finansowaniu, w tym przede wszystkim leasingu. W ten sposób zasygnalizowały, że dostrzegają szanse na poprawę koniunktury gospodarczej. Takie tendencje będziemy obserwować w 2014 r., a także w kolejnych latach. Prognozy wzrostu gospodarczego dla Polski są bowiem optymistyczne. A to oznacza, że MMŚP będą zwiększać zainteresowanie ze-



wewnętrznym finansowaniem. Przy relatywnie niskiej wartości posiadanych przez te firmy aktywów, a tym samym niewielkiej zdolności do zabezpieczania kredytów, naturalnym partnerem dla MMŚP będzie branża leasingowa. Skłonność firm do inwestowania będzie także wspierana przez fundusze unijne, bowiem to mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa będą głównymi beneficjentami środków skierowanych do przedsiębiorstw w ramach nowej perspektywy finansowej 2014-2020. Leasing powinien i tutaj dostrzec swoje szanse i zrobić wszystko, aby je wykorzystać. Tym bardziej, że przedsiębiorstwa korzystające z leasingu – jak pokazują badania Konfederacji Lewiatan – to firmy działające przede wszystkim na dużych, stale rosnących rynkach, budujące swoją pozycję konkurencyjną przede wszystkim na jakości a nie na cenie, chętnie inwestujące w innowacje, otwarte na świat zewnętrzny.

*dr Małgorzata  
Starczewska-Krzysztozek*

## KIM SĄ POLSCY LEASINGOBIORCY?

- Badania „Monitoring kondycji sektora MSP w latach 2010-2012” Konfederacji Lewiatan potwierdzają, że leasing jest najpopularniejszym instrumentem zewnętrznego finansowania wśród mikroprzedsiębiorstw oraz firm sektora MŚP. Kim więc jest polski leasingobiorca?

Najchętniej z leasingu korzystają firmy małe i średnie. Choć dywersyfikacja branż w obrębie jakich swoją działalność prowadzą firmy polskich leasingobiorców jest duża, największą ich część stanowią firmy przemysłowe, budowlane, transportowe. Według wyników badań są to firmy o przeciętnie wyższych obrotach oraz prowadzące pełną rachunkowość.

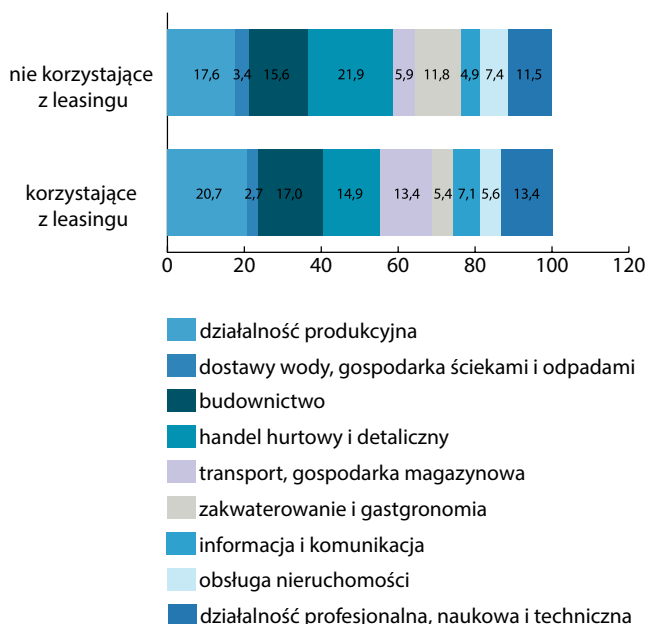
Definiując profil polskiego leasingobiorcy należy także spojrzeć na jego

działalność operacyjną oraz ambicje na przyszłość. Z leasingu korzystają najczęściej firmy nastawione wzrost sprzedaży oraz udziału w rynku. Znaczenie ma również kondycja branży oraz otoczenie makroekonomiczne – są to najczęściej firmy operujący na dużych, rozwijających, rosnących rynkach.

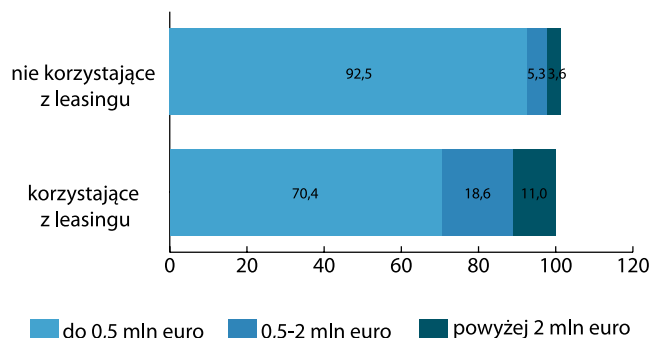
Warto się także przyjrzyć filozofii biznesu prowadzonego przez polskich leasingobiorców. Jak wskazuje badanie, korzystanie z zewnętrznych źródeł fi-

nansowania otwiera dla nich możliwość wykorzystania szans, jaki przynosi rynek. Co więcej, przedsiębiorcy wybierają leasing nie dlatego, że są gorzej oceniani przez banki. Wielu z nich rozwoju dla swojej działalności upatruje w nieustającym poszukiwaniu nowych rynków zbytu, Ci którzy już prowadzą działalność eksportową zamierzają ją kontynuować. Leasingobiorcy działający na terenie kraju w dużej mierze planują prowadzenie działalności we wszystkich regionach.

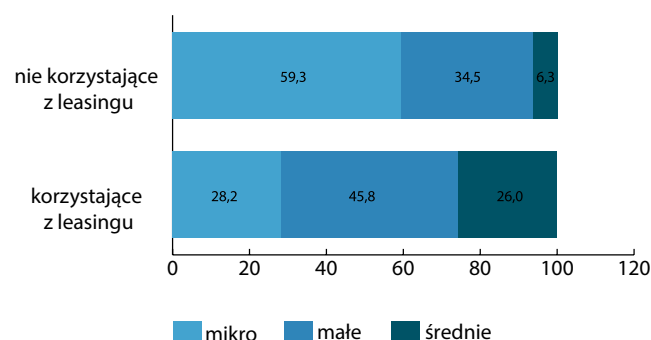
### Struktura, wg sekcji gospodarki, firm korzystających i nie korzystających z leasingu (% MSP)



### Struktura, wg obrotów, firm korzystających i nie korzystających z leasingu (% MSP)



### Struktura, wg klas wielkości, firm korzystających i nie korzystających z leasingu (% MSP)



Model biznesowy preferowany przez polskich leasingobiorców opiera się w decydującym znaczeniu o jakość, a także cenę, lecz również wizerunek firmy oraz wykorzystywane przez nią nowoczesne kanały dystrybucji.

Innowacyjni – tacy są polscy leasingobiorcy. Rozumieją znaczenie postępu i innowacji, dlatego ich priorytety biznesowe na najbliższe lata są również związane z inwestowaniem w innowacje - zarówno pod kątem inwestycji modernizacyjnych jak i wprowadzenia innowacyjnych usług, czy produktów. Warto także

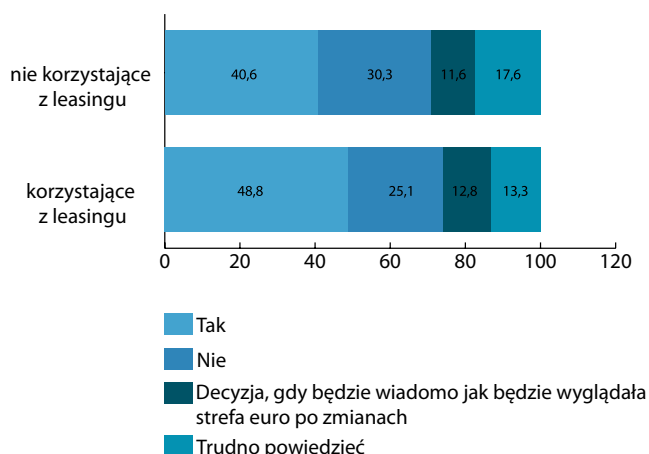
podkreślić, że w większym stopniu niż w firmach nie korzystających z leasingu, priorytety na najbliższe lata związane są z inwestycjami w pracowników.

Firmy korzystające z leasingu są w stosunku do firm nie korzystających z leasingu bardziej dojrzałe biznesowo, nastawione na rozwój przez inwestycje, w tym istotne inwestycje w innowacje, ekspansję zewnętrzną, budowanie wizerunku wiarygodnej firmy oraz nowoczesnych kanałów dystrybucji, a także mają bardziej zaawansowane modele biznesowe.

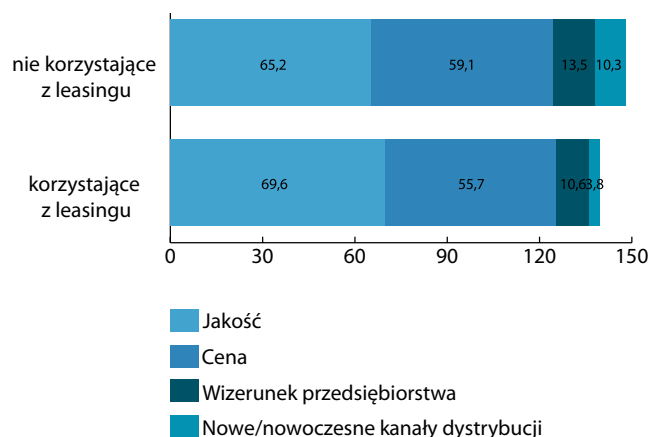
\*\*\*

*Dane wykorzystane w prezentacji pochodzą z badania przygotowanego przez Konfederację Lewiatan w ramach projektu „Monitoring kondycji sektora MSP w latach 2010-2012” współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego. Realizacja wywiadów – CBOS. W materiale wykorzystano także teksty oraz elementy graficzne pochodzące z prezentacji: „Znaczenie leasingu dla rozwoju mikro, małych i średnich przedsiębiorstw”(2014), której autorem jest główna ekonomistka Konfederacji Lewiatan dr Małgorzata Starczewska-Krzysztozek.*

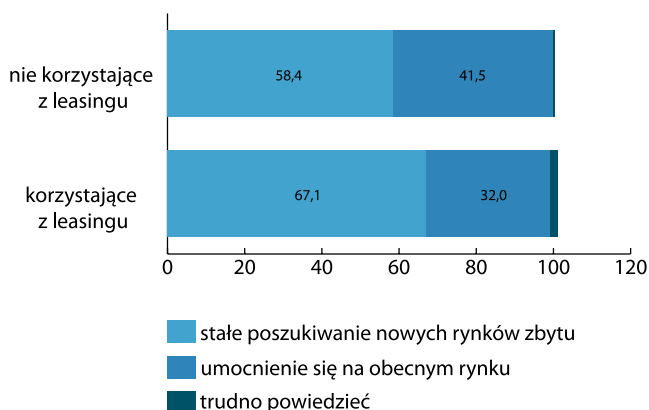
### Opinie firm korzystających i nie korzystających z leasingu na temat wejścia Polski do strefy euro (% MSP)



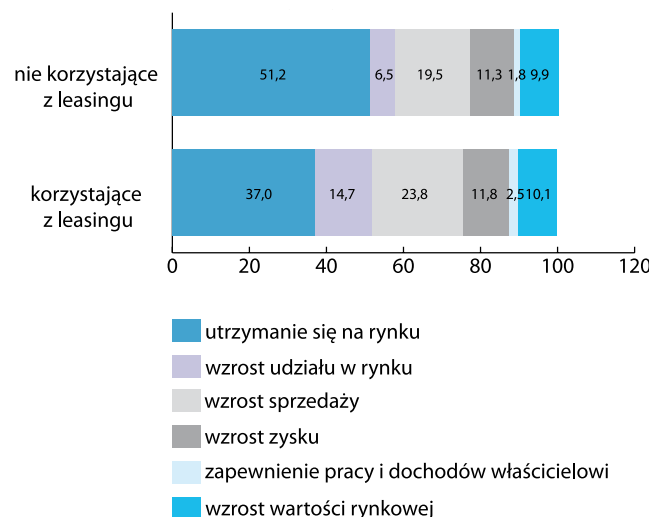
### Czynniki, które będą budowały pozycję konkurencyjną firm korzystających i nie korzystających z leasingu w najbliższych 2-3 latach (% MSP; 3 wskazane czynniki łącznie)



### Filozofia prowadzenia biznesu przez firmy korzystające i nie korzystające z leasingu (% MSP)



### Cel strategiczny firm korzystających i nie korzystających z leasingu (% MSP)





## SKANER MŚP – OPINIE I PROGNOZY PRZEDSIĘBIORCÓW KWIECIEŃ 2014

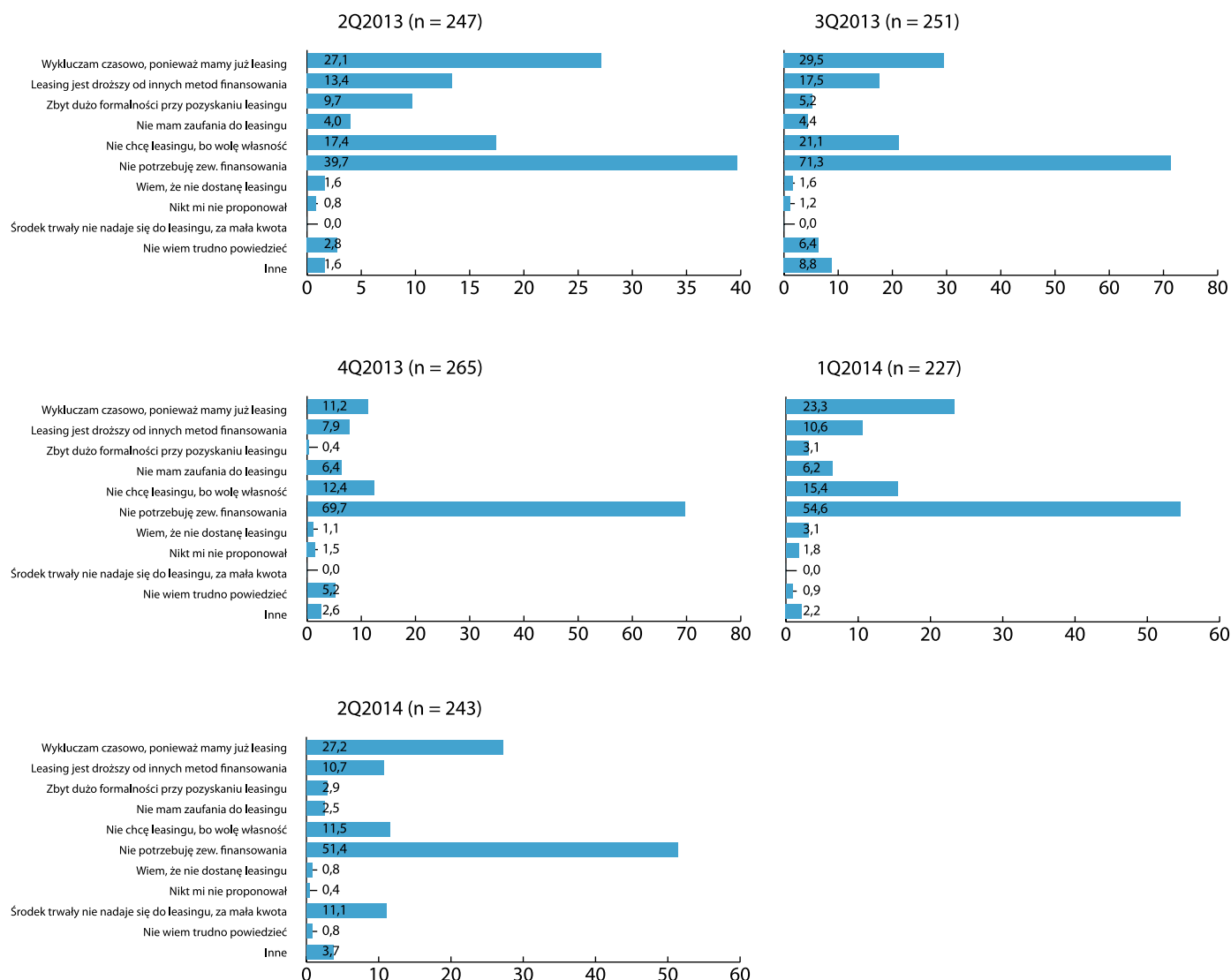
Poznaliśmy nastroje przedsiębiorców na II kwartał 2014 roku. Z badania „Skaner MŚP” wynika, że właściciele firm patrzą w przyszłość z optymizmem i deklarują większą skłonność do inwestowania. Leasing jest nadal najczęściej wybraną przez nich zewnętrzną formą finansowania.

Instytut Keralla Research w części badania zleconej przez Europejski Fundusz Leasingowy, zapytał przed-

siębiorców o obszary inwestycji w II kwartale 2014 roku. W porównaniu do I kwartału odsetek właścicieli firm, którzy nie zamierzają lokować kapitału, spadł do 46,7 proc. w stosunku do 48,7 proc. w I kwartale. Firmy najczęściej zainwestują w marketing i reklamę.

Przedsiębiorcy, którzy zdecydowali się na inwestycje w tym kwartale, ale nie planują występować po leasing (jest ich przypomnijmy 75,9

proc.) najczęściej twierdzą, że nie potrzebują zewnętrznego wsparcia finansowego. Odpowiedź ta została podana przez 51,4 proc. ankietowanych tej grupy. Powodem odrzucenia leasingu dla 11,5 proc. badanych jest natomiast fakt, że leasingowany środek trwały nie jest ich własnością. Należy jednak odnotować, że ta grupa przedsiębiorców jest coraz mniej liczna. Jeszcze rok wcześniej myślało, tak 17,4 proc. badanych.



Natomiast 11,1 proc. inwestujących przedsiębiorców argumentowało, że środki trwałe, który chcą sfinansować nie nadaje się do leasingu, ponieważ będzie to wydatek zbyt niski, by kwalifikował się leasingu (wyodrębniono nową kategorię dla tej argumentacji, ze względu na częstotliwość jej podawania).

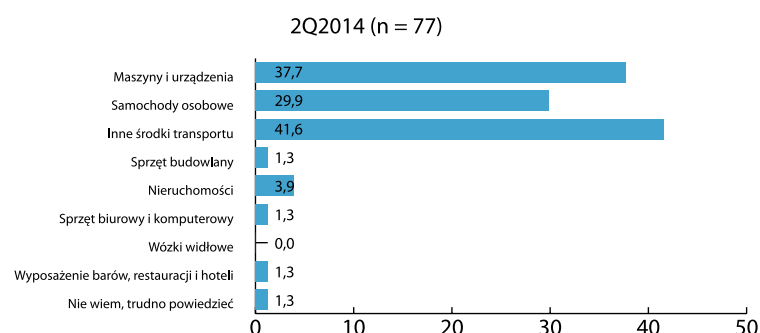
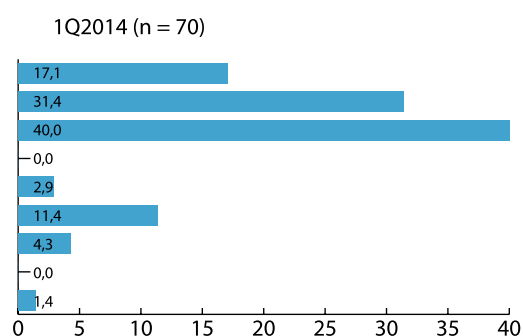
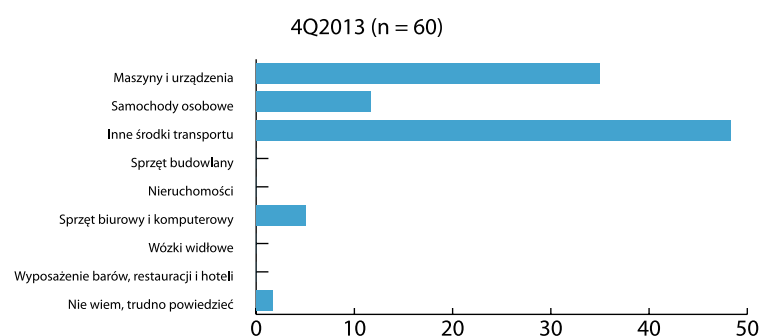
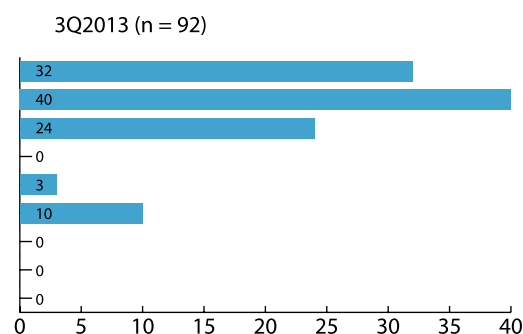
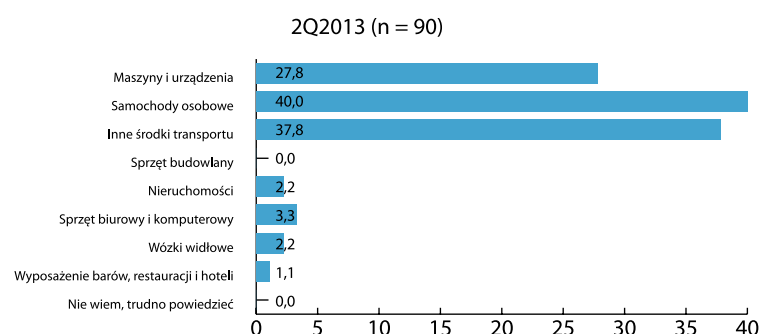
### W co będą inwestować przedsiębiorcy, którzy sięgną po leasing w 2 kw. 2014?

Firmy zainteresowane leasingiem chcą nim finansować w drugim kwartale przede wszystkim zakup „innych środków transportu” (41,6

proc.), maszyn i urządzeń (37,7 proc.) oraz samochodów osobowych (29,9 proc.). Zdecydowaną progresję odnotowano w odniesieniu do MiU – aż o 20,6 pkt. proc. W poprzednim kwartale tylko 17,1 proc. przedsiębiorców chciało leasingować maszyny i urządzenia. W drugim kwartale tj. do końca czerwca 3,9 proc. badanych, chce pokryć leasingiem zakup nieruchomości. Tylko 1,3 proc. pytanych przedsiębiorców zamierza leasingować sprzęt budowlany; taki sam odsetek (1,3 proc.) – sprzęt biurowy i komputerowy oraz wyposażenie barów, restauracji i hoteli (1,3 proc.).

### Formy finansowania inwestycji brane pod uwagę w 2 kw. 2014

Podstawowym sposobem finansowania inwestycji jest wypracowany kapitał własny. Odsetek przedsiębiorców, którzy zakupy realizują przede wszystkim z zysków utrzymuje się na stałym poziomie. Z własnego kapitału będzie się obecnie finansować 91,9 proc. badanych. Drugim instrumentem finansowania inwestycji będzie leasing. Postara się o niego w tym kwartale 24,1 proc. przedsiębiorców, co stanowi wzrost kw./kw. o 1,4 pkt. proc. rokuje więc, kolejne rekordowe wyniki dla branży leasingowej, po udanym pierwszym kwartale roku.



Kredytu użyje do opłacenia firmowych zakupów 21,3 proc. przedsiębiorców. To wyraźny „skok” w porównaniu do poprzedniego pomiaru, gdy kredytować inwestycje chciało tylko 13,3 proc. badanych (+ 8 pkt. proc.). Wzrosło również zainteresowanie środkami pomocowymi, w tym dotacjami unijnymi. Obecnie 13,8 proc. mikro, małych i średnich firm chce podjąć walkę o pozyskanie tego typu finansowania inwestycji (dla porównania - kwartał wcześniej 6,8 proc., rok wcześniej 6,2 proc.).

### Współwystępowanie różnych metod finansowania (dywersyfikacja źródeł finansowania) w 2 kw. 2014.

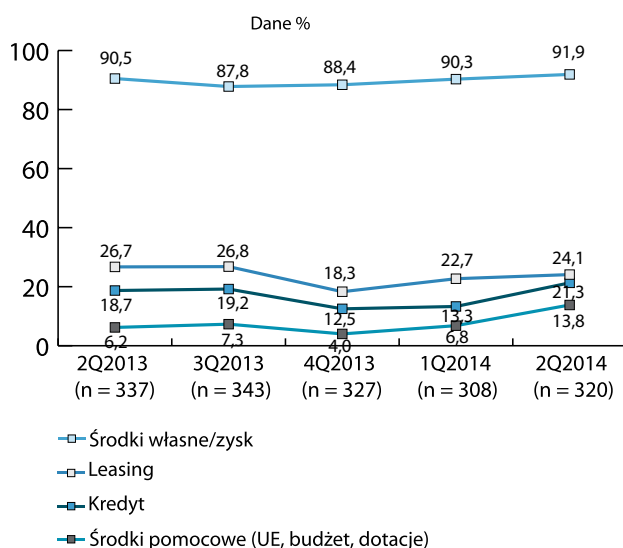
Główną pozycję w inwestowaniu pełnią środki własne. „W czystej postaci” własnymi środkami zapłaci za inwestycje 51,3 proc. badanych (kwartał temu wskazało tak 61,4 proc.). Tylko z leasingu chce korzystać 3,8 proc. (poprzednio 4,2 proc.), natomiast wyłącznie kredytem chce się finansować jedynie 1,3 proc. (poprzednio 2,3 proc.). Do

końca czerwca najczęstszą kombinacją będzie: leasing i środki własne – 11,6 proc. (niewielki spadek wobec poprzedniego kwartału - 12,3 proc.).

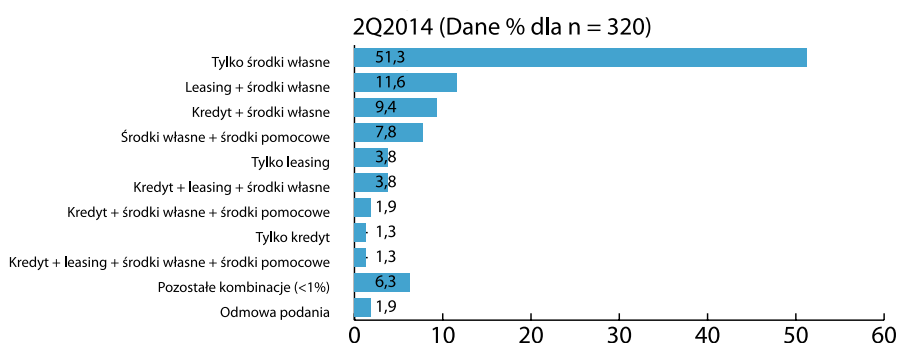
Drugą najczęściej rozważaną kombinacją jest: kredyt i środki własne. Wskazuje ją 9,4 proc. badanych. Firmy, które informują, że przeznaczą środki własne, chcą w większości (67 proc.) pokryć nimi od 50 do 100% kosztów inwestycji. To identyczny udział angażowania swoich zasobów, jak rok wcześniej (66,6 proc.). Podobnie kształtuje się chęć angażowania środków pomocowych. Ponad 50% wydatków 25 proc. ankietowanych chce finansować dotacją. Rok wcześniej 33,3 proc. miało podobny plan. Leasingiem, ponad 50% wydatków chce pokryć 42,9 proc. badanych (rok temu było to więcej, bo 58,9 proc.). Przegrupowanie nastąpiło też wśród firm, które do 25% inwestycji, chcą pokryć leasingiem (obecnie 23,4 proc. rok temu 14,4 proc.). W przypadku kredytu również nastąpił znaczny wzrost tych przedsiębiorców, którzy chcą niewiele, bo do 25% kosztów inwestycji pokryć kredytem (obecnie 22,1 proc., rok temu 7,9 proc.).

\*\*\*

### Popularność metod finansowania wśród deklarujących inwestycje



### Występowanie różnych form finansowania



W materiale wykorzystano teksty, elementy graficzne oraz wyniki badania „Skaner mikro, małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), opinie i prognozy przedsiębiorców drugi kwartał 2014 r.” zrealizowanego przez Instytut Keralla Research na ogólnopolskiej i reprezentatywnej próbie 600 przedsiębiorców z sektora mikro, małych i średnich firm, metodą wywiadu telefonicznego wspomaganego komputerowo (CATI) na przełomie marca i kwietnia 2014 r. wraz z częścią wykonaną na zlecenie Europejskiego Funduszu Leasingowego.



## POPULARNOŚĆ LEASINGU W EUROPEJSKICH MŚP

- Badanie przeprowadzone w lipcu 2011 r. przez Leaseurope oraz Oxford Economics pokazuje, że ogólne tendencje w funkcjonowaniu MŚP w Europie i w Polsce są podobne – w tym ich zainteresowanie leasingiem.

W badaniu wzięło udział 3000 firm sektora MŚP, reprezentujących 9 sektorów gospodarek z 8 państw tj. Niemiec, Francji, Wielkiej Brytanii, Włoch, Hiszpanii, Holandii, Polski i Szwecji, które razem stanowią 83% wartości produkcji UE i stanowią 78% europejskiego rynku leasingu. Wartość całego rynku leasingu dla MŚP w ośmiu badanych państwach wyniosła w 2010 r. 78 mld €, co przekłada się na wartość leasingu dla całej UE w wysokości 100 mld €, czyli 52% ogólnej wartości rynku leasingu. Spośród wszystkich badanych firm w 2010 roku 40% korzystało z leasingu. Największym zainteresowaniem leasing cieszył się wśród średnich firm (53%), a najmniejszym

u mikro (28%), małe firmy korzystały z leasingu w 42%. W porównaniu z innymi formami, leasing był najczęściej wykorzystywanym instrumentem zewnętrznego finansowania działalności MŚP (40% firm).

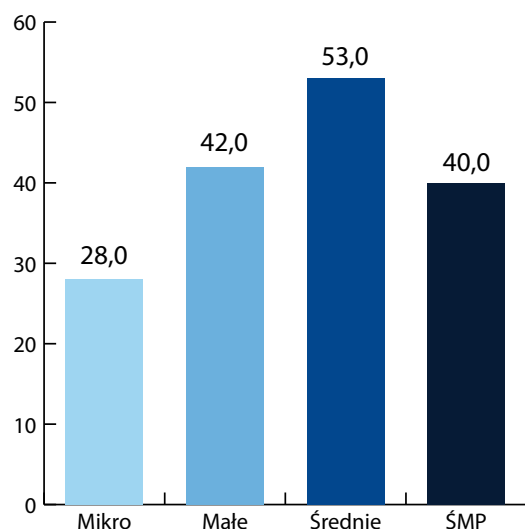
MŚP w większym stopniu niż duże firmy wykorzystują leasing do finansowania inwestycji. Warto jednocześnie podkreślić, że leasingobiorcy inwestowali o 57 % więcej, niż firmy nie korzystające z leasingu. Łączna wartość inwestycji sfinansowanych przez firmy MŚP w drodze leasingu wyniosła 16,7%, a udział leasingu w inwestycjach wszystkich przedsiębiorstw, także dużych była nieco niższy i wyniósł 12,9%.

### Głównymi kanałami dystrybucji usług leasingowych były:

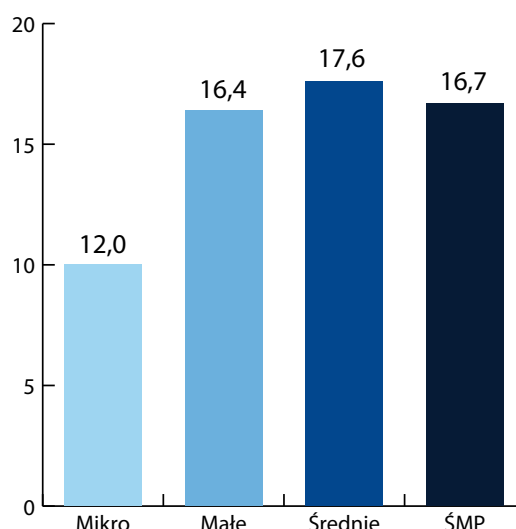
- vendorzy - 67%,
- banki - 58%,
- firmy leasingowe - 36%.

W podsumowaniu, autorzy raportu zwrócili uwagę, iż sektor MŚP skupia 67% łącznego zatrudnienia w całym rejonie EU-27 oraz notuje bardzo dobre wyniki rozwoju ekonomicznego. Niewątpliwie dane te potwierdzają, że zagadnienie dostępu do finansowania przez firmy z sektora MŚP wydaje się być jednym z kluczowych zadań dla branży leasingowej, a patrząc szerzej również dla gospodarki unijnej.

### Przedsiębiorstwa MŚP korzystające z leasingu (2010 r.)



### Finansowanie inwestycji leasingiem przez MŚP (2010 r.)



„Wykorzystanie leasingu przez europejskie MŚP”, Oxford Economics dla Leaseurope, listopad 2011

Działalnością Związku Polskiego Leasingu kieruje **Komitet Wykonawczy** w składzie:

- Arkadiusz Etryk | *Przewodniczący*
- Paweł Pach | *Wiceprzewodniczący*
- Leszek Pomorski | *Wiceprzewodniczący*
- Wojciech Rybak | *Wiceprzewodniczący*
- Mieczysław Woźniak | *Wiceprzewodniczący*
- Radosław Woźniak | *Wiceprzewodniczący*

Ponadto w skład władz Związku Polskiego Leasingu wchodzi:

**Komisja Rewizyjna:**

- Jerzy Kobylński | *Przewodniczący*
- Błażej Szczeciński | *Sekretarz*
- Maciej Cymmerman | *Członek*

**Sąd Koleżeński:**

- Krzysztof Famulski | *Przewodniczący*
- Grzegorz Borowiec | *Członek*
- Mariusz Włodarczyk | *Członek*

**Związek Polskiego Leasingu**

ul. Rejtana 17 02-516 Warszawa

tel.: (+48 22) 542 41 36

fax: (+48 22) 542 41 37

e-mail: [zpl@leasing.org.pl](mailto:zpl@leasing.org.pl)

[www.leasing.org.pl](http://www.leasing.org.pl)

\*\*\*

Zdjęcia użyte w publikacji zostały wykorzystane zgodnie z prawem dot. zdjęć udostępnionych w domenie publicznej (strony: 2; 6 zdj. 3 i 4; 12), pochodzą od producentów (strony: 6; zdj. 2; 10 zdj. 2 i 3; 11 zdj. 2) lub prawa do nich posiada ZPL (strony: 3 zdj. 3; 10 zdj. 1). Goście wypowiadający się na łamach publikacji posiadają prawa do swoich zdjęć, które udostępnili ZPL (str. 5; 6 zdj. 1; 9; 11 zdj. 1; 13). ZPL nie ponosi odpowiedzialności za treść zamieszczonych reklam.

## ZAPRASZAMY DO CZĘŚCI PARTNERSKIEJ BIULETYNU JUBILEUSZOWEGO 20-LAT ZWIĄZKU POLSKIEGO LEASINGU.

**Partnerami publikacji są:**



*Partner główny obchodów 20-lecia ZPL*



BIURO INFORMACJI KREDYTOWEJ

**Biuro Informacji Kredytowej S.A.**

*Partner obchodów 20-lecia ZPL*



**MDDP sp. z o.o.**

*Partner publikacji*



**Cassiopae**

*Partner publikacji*



## PZU - ZMIENIAMY SIĘ NA DOBRE

- Grupa PZU jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce, a także Europie Środkowo-Wschodniej.



Tradycje PZU sięgają 1803 roku, kiedy powstało pierwsze na ziemiach polskich towarzystwo ubezpieczeniowe. Jako spadkobierca ponad 200-letniej tradycji, PZU od wielu lat zapewnia kompleksową ochronę ubezpieczeniową we wszystkich najważniejszych dziedzinach życia prywatnego, publicznego i gospodarczego. Oprócz działalności ubezpieczeniowej Grupa PZU prowadzi także działalność w zakresie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym, funduszami inwestycyjnymi i programami oszczędnościowymi. Swoją działalność prowadzi również na Litwie, Łotwie, w Estonii i na Ukrainie.

### **Grupa PZU oferuje swym klientom najszerszą gamę produktów na polskim rynku ubezpieczeniowym.**

W ramach podstawowej działalności ubezpieczeniowej, obejmującej ubezpieczenia majątkowe, ubezpieczenia na życie oraz pozostałe ubezpieczenia osobowe, klienci Grupy PZU mają do wyboru blisko 200 rodzajów ubezpieczeń.

PZU konsekwentnie dąży do coraz pełniejszego zaspokajania potrzeb klientów, systematycznego podnoszenia jakości usług oraz stałego poszerzania możliwości rozwojowych. Logo PZU należy do najlepiej roz-

poznawalnych znaków towarowych w Polsce. PZU to firma najbardziej ceniona za doświadczenie, tradycję, polskie pochodzenie, silną pozycję finansową oraz łatwy dostęp do agentów i oddziałów firmy.

### **Największą siłą PZU jest najstarsza i najbardziej znana marka ubezpieczeniowa w Polsce.**

W 2012 roku jej wartość została wyceniona na ponad 2,4 mld zł, co zapewniło jej czwarte miejsce w rankingu najcenniejszych polskich marek sporządzanym rokrocznie przez dziennik „Rzeczpospolita”. PZU ma największą w Polsce sieć placówek, która liczy ponad 400 Oddziałów PZU. Jesteśmy obecni w zdecydowanej większości miast powiatowych, a w największych aglomeracjach mamy kilka lokalizacji.

### **PZU należy dziś do grona najbardziej dynamicznie rozwijających się grup kapitałowych w Polsce.**

Za swój cel strategiczny uznaje transformację w PZU 2.0, czyli instytucję jeszcze mocniej zorientowaną na klienta, efektywną operacyjnie, znaną ze swoich kompetencji w zakresie inwestycji, oferującą nowatorskie rozwiązania w segmencie ochrony zdrowia. PZU 2.0 to firma nowoczesna, która zachowała jednak to, co przez lata budowało jej kapitał: zaufanie klientów.

PZU w szerokim zakresie współpracuje również z firmami leasingowymi i firmami zarządzającymi flotami

*Jako największy polski ubezpieczyciel PZU dba również o zachowanie polskiego dziedzictwa kulturowego poprzez objęcie Mecenatu nad Zamkiem Królewskim w Warszawie, Muzeum Łazienki Królewskie oraz Muzeum Narodowym w Krakowie wraz z jego najważniejszym oddziałem w Sukiennicach.*

*W ubiegłym roku PZU sfinansował również odzyskanie obrazu Aleksandra Gierymskiego „Żydówka z Pomarańczami”, który obecnie podlega renowacji w Muzeum Narodowym w Warszawie.*

## *Logo PZU należy do najlepiej rozpoznawalnych znaków towarowych w Polsce.*

pojazdów, które należą do strategicznych partnerów biznesowych PZU SA. W portfolio PZU przypis składki generowany w ramach leasingowych umów generalnych stanowi znaczącą część łącznego przypisu składki korporacyjnej. Z wieloma firmami PZU współpracuje od wielu lat, niemal od początku istnienia leasingu w Polsce. Pierwsze dedykowane do tego segmentu rynku kontrakty w zakresie ubezpieczeń zawarto pomiędzy leasingami a PZU w 1998 roku i od tej pory ich liczba dynamicznie się zwiększała obejmując prawie wszystkich uczestników rynku leasingowego. Gama produktów ubezpieczeniowych kierowana przez PZU do firm leasingowych jest bardzo szeroka począwszy od ubezpieczeń majątkowych (w odniesieniu do maszyn i urządzeń, linii produkcyjnych czy sprzętu elektronicznego), ubezpieczeń finansowych czy też ubezpieczeń komunikacyjnych. Oferta dla firm leasingowych i zarządzających flotami to specjalny program, w ramach którego PZU oferuje kompleksową ochronę ubezpieczeniową m.in dla pojazdów stanowiących przedmiot leasingu, wynajmu i/lub zarządzania. Zalety takiego programu to m.in.:

- ustalenie zakresu ochrony, uwzględniającego potrzeby klienta,
- zapewnienie stałości składek i warunków ubezpieczenia; w tym możliwość zawierania wieloletnich umów ubezpieczenia,

- określone indywidualnie zasady i procedury likwidacji szkód.

Doceniając dynamiczny rozwój branży PZU prowadzi aktualnie politykę indywidualnego podejścia do potrzeb każdego klienta, przygotowując programy „szyte na miarę”.

Potwierdzeniem spełnienia przez PZU najwyższych standardów odpowiedzialnego i zrównoważonego zarządzania jest włączenie PZU w skład indeksów spółek odpowiedzialnych społecznie: warszawskiego RESPECT Index oraz wiedeńskiego CEE RIUS. Znalezienie się akcji PZU w indeksie RESPECT świadczy o ciągłym podejmowaniu nowych działań, potwierdzających wysokie zaangażowanie i ukierunkowanie spółki na potrzeby inwestorów.

PZU od wielu lat angażuje się społecznie poprzez prowadzenie działań dobroczynnych, sponsoringowych i prewencyjnych w czterech obszarach: bezpieczeństwo, edukacja, zdrowie i kultura.

Każdego roku PZU przeznacza miliony złotych z funduszu prewencyjnego na poprawę bezpieczeństwa poprzez wspieranie policji, Państwowej i Ochotniczej Straży Pożarnej, GOPR, TOPR i wybranych grup WOPR. Firma finansowała szereg kampanii propagujących

bezpieczeństwo na drogach, m.in. „Użyj wyobraźni”, „Resztę opowiem jak wrócę”, „STOP wariatom drogowym” oraz prowadzi projekt szkoleniowy Bezpieczna Flota PZU skierowany do flot samochodowych. W ramach partnerstwa strategicznego ze Stowarzyszeniem Misie Ratują Dzieci PZU wspiera projekt Dom Misia Ratownika umożliwiający organizację zajęć terapeutycznych dla ofiar wypadków i ich rodzin, w tym także dla dzieci osieroconych w wyniku wypadków samochodowych.

W ramach działań z obszaru edukacji PZU wspiera organizacje pozarządowe umożliwiające dzieciom i młodzieży rozwój oraz propagujące postawy przedsiębiorcze, takie jak Fundacja Młodzieżowej Przedsiębiorczości, Fundacja Centrum im. prof. Bronisława Geremka, Fundacja Edukacyjna Przedsiębiorczości.

### **W obszarze zdrowia PZU od lat wspiera liczne projekty z obszaru profilaktyki zdrowotnej i promocji zdrowego trybu życia.**

PZU przez 3 kolejne lata będzie sponsorem tytularnym Półmaratonu i Maratonu Warszawskiego, organizowanych przez Fundację „Maraton Warszawski”. To oznacza, że największe w Polsce biegi na tych dystansach będą rozgrywane pod nazwą PZU Maraton Warszawski i PZU Półmaraton Warszawski przynajmniej do 2016 roku. Jest już obecnie przy takich wydarzeniach jak Silesia Marathon, Łódź Maraton DOZ, Maraton Lubelski, Cracovia Półmaraton czy Alpin Sport Tatrzański Bieg pod Górę.

# Pierwsze źródło informacji



Informacja o zobowiązaniach konsumentów  
i przedsiębiorców **w jednym miejscu**



**Ponad 609 tys.** czynnych rachunków  
kredytowych przedsiębiorców



**100%** pokrycia informacji o zobowiązaniach  
finansowych konsumentów



**80%** przedsiębiorców posiada  
zobowiązania jako konsumenci



**5-letnia**  
historia kredytowa

## Korzyści z dostępu do BIK:

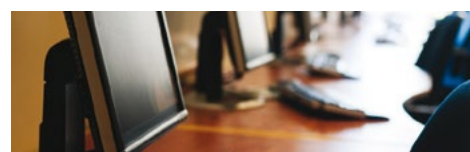
- Możliwość lepszego dopasowania oferty do potrzeb Twoich klientów
- Dostęp do informacji z całego rynku bankowego
- Większa efektywność procesu oceny ryzyka w Twojej firmie
- Bieżący monitoring portfela klientów





# Globalne Zarządzanie Finansami i Aktywami

## Opis Cassiopae Software



### Web Interface

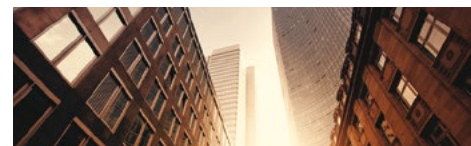
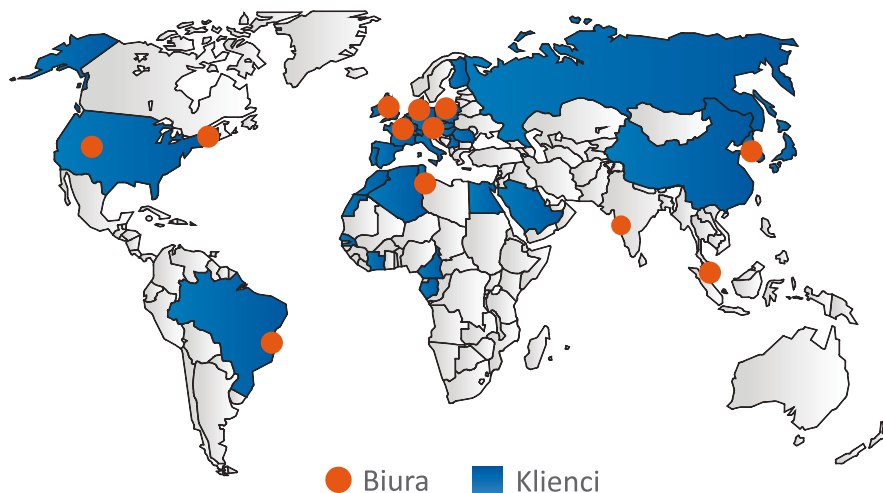
- Intuicyjna nawigacja
- Dostęp z każdego miejsca, w każdym momencie
- Wysoka atrakcyjność dla sieci sprzedaży
- Pełna integracja front-to-back



### Workflow Oriented

- Zarządzanie zdarzeniami i zadaniami
- Konfiguracja procesów według linii biznesowej / rodzaju produktu
- Zwiększona efektywność procesu dzięki funkcji "Lista zadań do wykonania"
- Niezawodne i kontrolowane przetwarzanie
- Zintegrowane funkcje tworzenia dokumentów, raportowanie i kokpity

## Zasięg globalny



### Kontakt

#### CASSIOPAE

ul. Słomińskiego 7/132.00-195 Warszawa  
+48 696 090 880

[igor.szabados@cassiopae.com](mailto:igor.szabados@cassiopae.com)

Boston • Budapeszt • Londyn  
Monachium • Paryż • Pune • São Paulo  
Seul • Tunis • Warszawa

[www.cassiopae.com](http://www.cassiopae.com)

## LEASING JAKO KORZYSTNE PODATKOWO NARZĘDZIE FINANSOWANIA INWESTYCJI

**Marta Szafarowska,**  
*doradca podatkowy, partner w MDDP*

**L**easing jest narzędziem służącym finansowaniu inwestycji, a jednocześnie odznaczającym się istotnymi korzyściami podatkowymi dla leasingobiorcy. Korzyści podatkowe płynące z leasingu są dostępne zarówno dla dużych przedsiębiorstw, jak i przedsiębiorstw z sektora MŚP. Sprowadzają się one przede wszystkim do istotnie skróconego okresu, w którym wydatki ponoszone na spłatę wartości środka trwałego mogą być zaliczone do kosztów uzyskania przychodów. Ponadto, dla wielu przedsiębiorstw wybór leasingu i jego formy to nie tylko korzyści na gruncie podatku dochodowego, lecz także korzystne efekty w zakresie podatku VAT, również na gruncie dzisiejszych przepisów.

W przypadku zawarcia umowy leasingu operacyjnego poszczególne raty leasingowe płacone przez przedsiębiorcę stanowią bezpośrednio jego koszt podatkowy, co pozwala w istotny sposób zwiększyć bieżące koszty uzyskania przychodów, zmniejszając tym samym podstawę opodatkowania. Jak pokazuje ugruntowane już orzecznictwo, zasada ta odnosi się również do tzw. opłat wstępnych, należnych z tytułu zawarcia umowy leasingu, co pozwala już w chwili zawarcia umowy zaliczyć do kosztów podatkowych istotną część wartości przedmiotu leasingu.

Leasing operacyjny przynosi również wymierne korzyści w zakresie podatku VAT – leasingobiorca płaci ten podatek stopniowo w miarę spłaty wartości początkowej przed-

miotu umowy, nie zaś z góry, jak ma to miejsce przy finansowaniu inwestycji kredytem bądź ze środków własnych. Do końca marca 2014 r. leasing operacyjny pojazdów samochodowych wiązał się z dodatkowymi korzyściami na gruncie podatku VAT. Leasingobiorcy byli uprawnieni do odliczenia podatku w wysokości 60%, nie więcej niż 6.000 zł od poszczególnych rat leasingowych, a następnie przysługiwał im drugi limit odliczenia z tytułu samego zakupu przedmiotu umowy.

Również teraz, mimo zmian przepisów w zakresie podatku VAT od 1 kwietnia 2014 r., leasing operacyjny samochodów może przynosić wymierne korzyści przedsiębiorcom. Jeśli bowiem podatnik zamierza wykorzystywać dany samochód przez okres 5 lat, to nabyląc ten samochód i odliczając 50% podatku VAT z tego tytułu, po upływie 60 miesięcy od zakupu podatnik nie będzie już miał możliwości skorygowania na swoją korzyść poziomu odliczenia podatku naliczonego VAT, mimo iż sprzedaż samochodu będzie opodatkowana tym podatkiem. Natomiast używając ten sam samochód przez okres np. 3 lat na podstawie umowy leasingu operacyjnego, po dokonaniu wykupu tego pojazdu i jego sprzedaży po kolejnych 2 latach używania, podatnik będzie uprawniony do podwyższenia podatku VAT przypadającego do odliczenia o ok. 60% kwoty, która nie została odliczona przy wykupie pojazdu. Dzięki temu rozwiązaniu podatnicy nadal mogą uzyskać korzyści odpowiednio planując swoją umowę leasingu.



**MDDP** jest jedną z wiodących polskich firm świadczących kompleksowe usługi doradcze w zakresie podatków,

prawa, business consultingu, finansów, outsourcingu księgowości i naliczania wynagrodzeń, audytu oraz profesjonalnych szkoleń i konferencji.

Od 2004 roku stale powiększamy zespół doradców z doświadczeniem zdobytym zarówno w uznanych firmach doradczych, jak i największych przedsiębiorstwach na polskim rynku. Wśród naszych Klientów są czołowe koncerny międzynarodowe oraz największe polskie spółki ze wszystkich sektorów gospodarki.

Traktujemy zaufanie jako podstawą udanej współpracy. Wspieramy naszych Klientów w podejmowaniu najistotniejszych decyzji biznesowych. Łączymy międzynarodowe doświadczenie w biznesie ze znajomością przepisów i specyfiką danej branży. Klientom gwarantujemy pełne zaangażowanie oraz indywidualne podejście do współpracy. Wieloletnia praktyka i szereg zakończonych sukcesem projektów dały nam podstawy do stworzenia efektywnej platformy współpracy z Klientami. Analizując problemy Klientów, wykorzystujemy dostępną wiedzę i doświadczenie, by przedstawić rozwiązania atrakcyjne nie tylko na papierze.

[www.mddp.pl](http://www.mddp.pl)

## ■ NOTATKI

## ■ NOTATKI





