

# Wyniki branży leasingowej za 2014 rok

Konferencja prasowa

Związku Polskiego Leasingu

02.02.2015

Konfederacja Lewiatan

ul. Zbyszka Cybulskiego 3

Warszawa



Związek Polskiego  
Leasingu

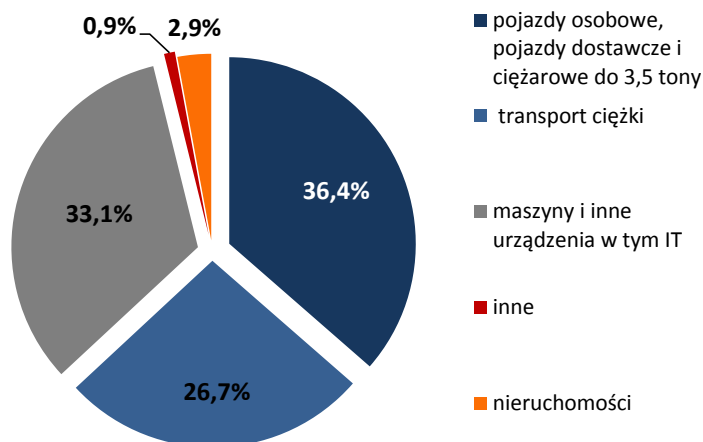
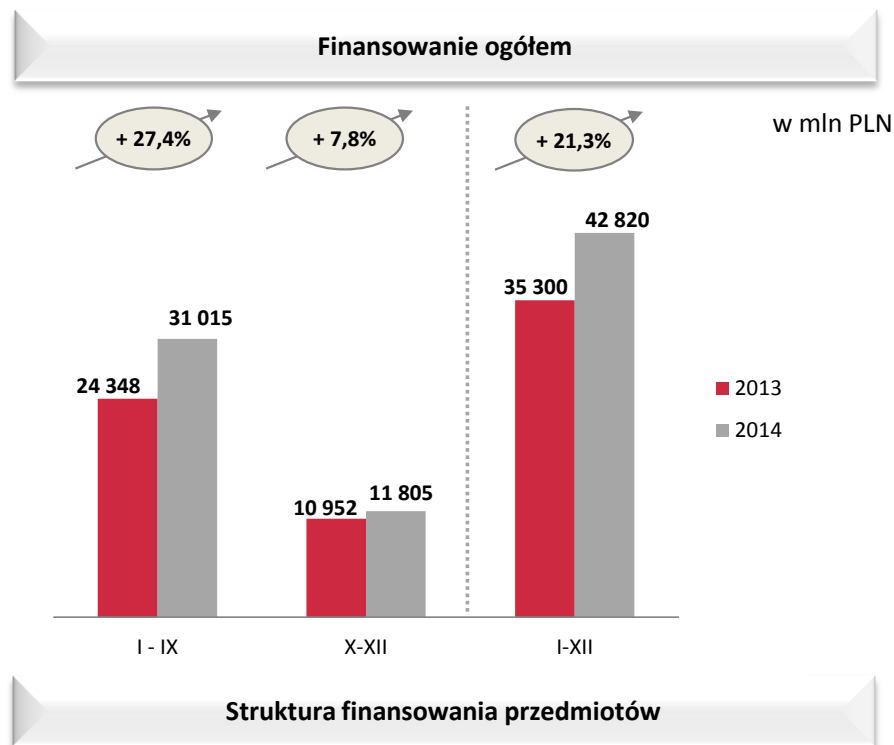


# Rynek leasingu



Związek Polskiego  
Leasingu





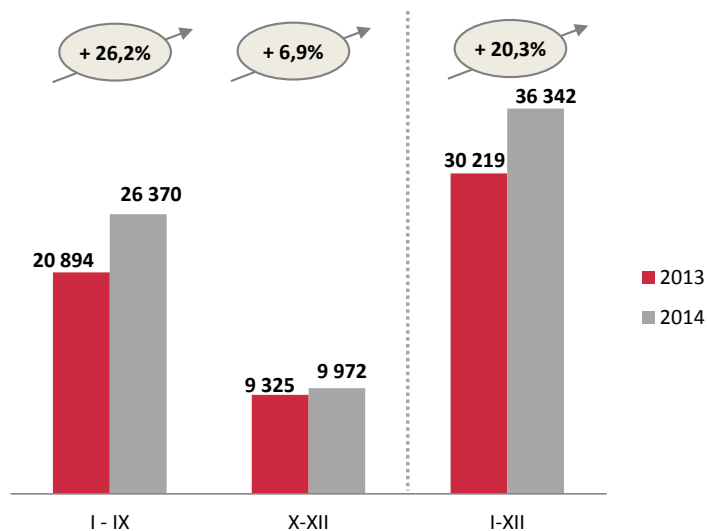
## Komentarz:

- ✓ Po 13,0 proc. dynamice rynku leasingu uzyskanej w ubiegłym roku, **w 2014 obserwowaliśmy dalszy rozwój rynku**, ze stopniowo obniżającą się dynamiką:
  - 45,3% r/r dla I kw.,
  - 21,1% r/r dla II kw.,
  - 19,0% r/r dla III kw.,
  - 7,8% r/r dla IV kw.
- ✓ **Wartość sfinansowanych w ub. roku aktywów przekroczyła rekordowy dotąd wynik z 2013 roku.**
- ✓ Dynamika I kwartału podbita za sprawą jednorazowych czynników (głównie „okienko kratkowe”, ale też lista derogacyjna dla poj. ciężarowych z normą Euro 5).
- ✓ Ustąpienie tych czynników obniżyło dynamiki dla wartości aktywów ruchomych sfinansowanych przez firmy leasingowe w kolejnych kwartałach.
- ✓ Struktura łącznego rynku finansowania pozostaje w miarę zrównoważona (pojazdy lekkie, maszyny, transport ciężki), ze znacznie mniejszym niż w Europie Zachodniej udziałem finansowania nieruchomości.

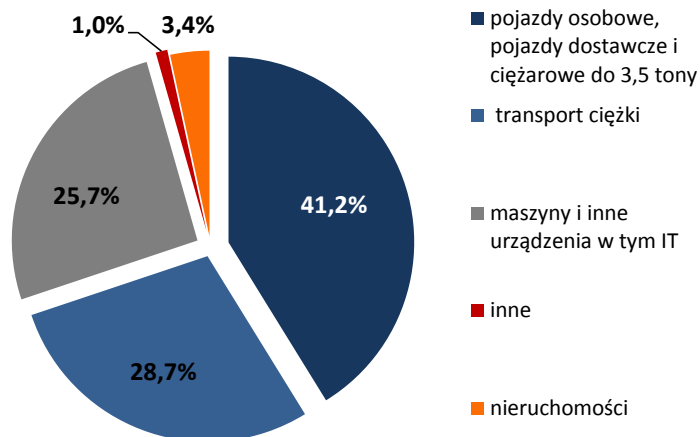


## Finansowanie leasingiem

w mln PLN



## Struktura przedmiotów finansowanych leasingiem



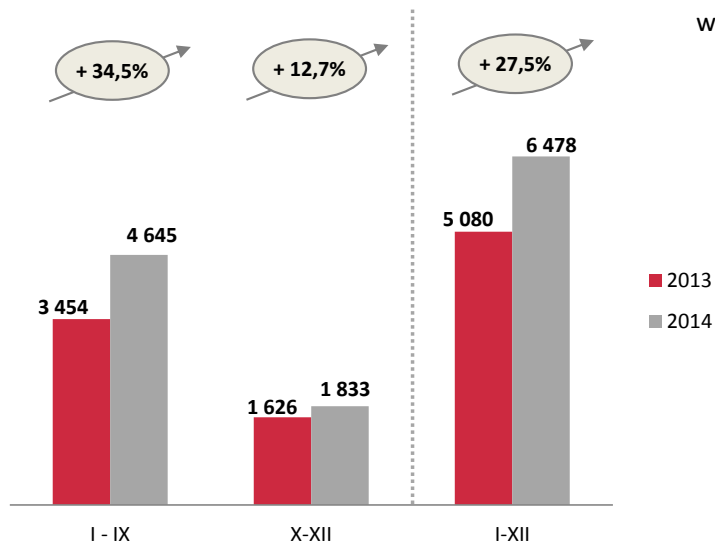
## Komentarz :

- ✓ Dynamika aktywów sfinansowanych leasingiem po 12,4-proc. wyniku za 2013 rok, w ubiegłym roku wyniosła 20,3%.
- ✓ **Leasing wciąż stanowi główne narzędzie finansowania inwestycji przez firmy leasingowe.** Tą drogą sfinansowano w ub. roku 84,9% wszystkich aktywów, czyli nieznacznie mniej niż w 2013, kiedy udział ten wyniósł 85,6%.
- ✓ Z tego powodu dynamiki zmian na rynku finansowania leasingiem oraz ich charakter są analogiczne do zmian obserwowanych na łącznym rynku finansowania aktywów.
- ✓ Po bardzo dobrym I kwartale z dynamiką finansowania równą 45,6% r/r, w kolejnych kwartałach obserwowaliśmy **wyhamowanie tempa rozwoju rynku**, aż do 6,9% odnotowanego w IV kw. 2014.
- ✓ Struktura rynku finansowania leasingiem charakteryzuje się znacznie większym udziałem pojazdów lekkich oraz porównywalnymi udziałami transportu ciężkiego i maszyn.

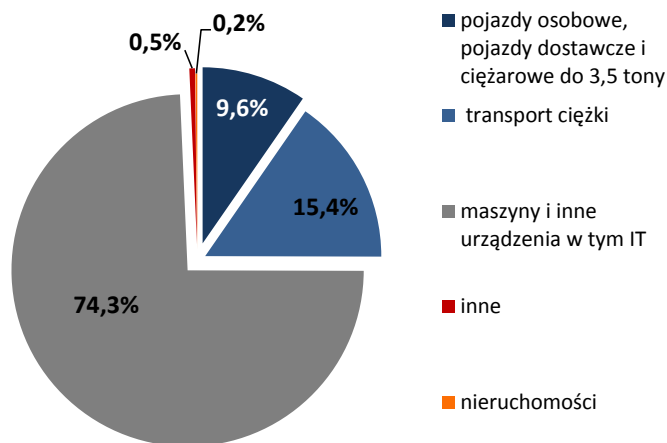


## Finansowanie pożyczką

w mln PLN



## Struktura przedmiotów finansowanych pożyczką

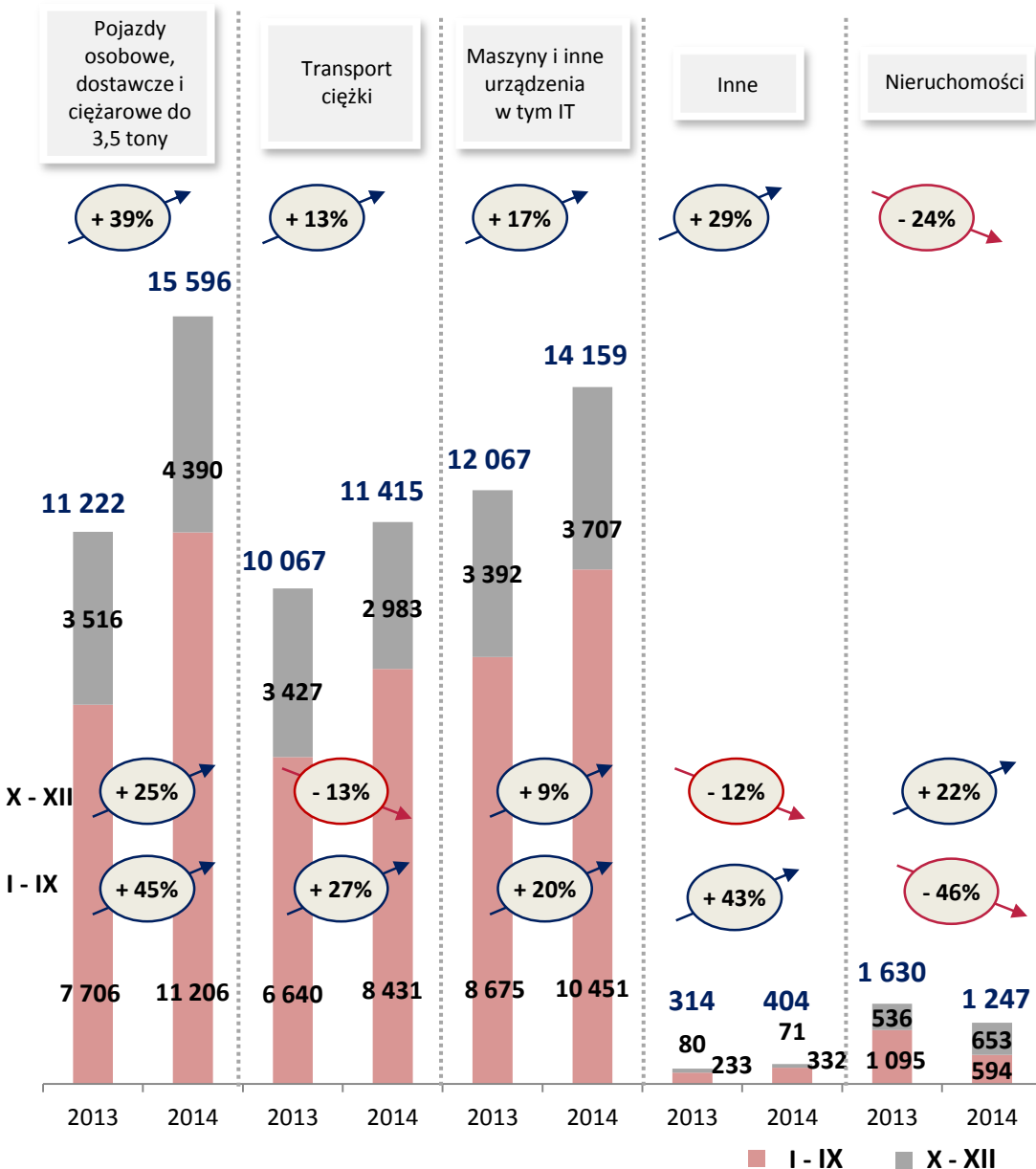


## Komentarz:

- ✓ **Utrzymuje się wysoka dynamika aktywów sfinansowanych pożyczką: 27,5% w ubiegłym roku**, po 16,9-proc. dynamice odnotowanej w 2013 roku.
- ✓ Rynek pożyczki nie wyhamował w ub. roku, co wynikało głównie z dodatkowych środków na finansowanie inwestycji w rolnictwie z zamykanej już perspektywy unijnej 2007-2013.
- ✓ Stało się tak, bo maszyny rolnicze z 64,0-proc. udziałem w maszynach w pożyczce (i 46,9-proc. udziałem w aktywach sfinansowanych pożyczką) wciąż stanowią główny środek trwały finansowany za pomocą pożyczki. Dzięki temu pożyczka finansuje 35,0% łącznej produkcji maszyn w firmach leasingowych.
- ✓ Obserwujemy **stopniowo rosnący udział pożyczki w finansowaniu aktywów ruchomych przez firmy leasingowe**: od 8,3% w 2010 roku i 10,4% w 2011 po 14,8% w 2013 i 15,6% w ub. roku.
- ✓ Zakupy maszyn wciąż stanowią główny rodzaj inwestycji finansowanej przez pożyczkę (73,2-proc. udział w 2014), jednak ich udział stopniowo spada: z 75,4% w 2013 oraz jeszcze 85,1% w 2012 roku.
- ✓ To dlatego, że wyraźnie **rośnie popularność pożyczki w finansowaniu pojazdów**. Jeszcze w 2012 pojazdy stanowiły 10,3% całości produkcji w pożyczce, 21,9% w 2013 roku oraz 23,7% w ubiegłym roku. To w dużej mierze dzięki pojazdom lekkim, których finansowania pożyczką wzrosło o 86,0%.



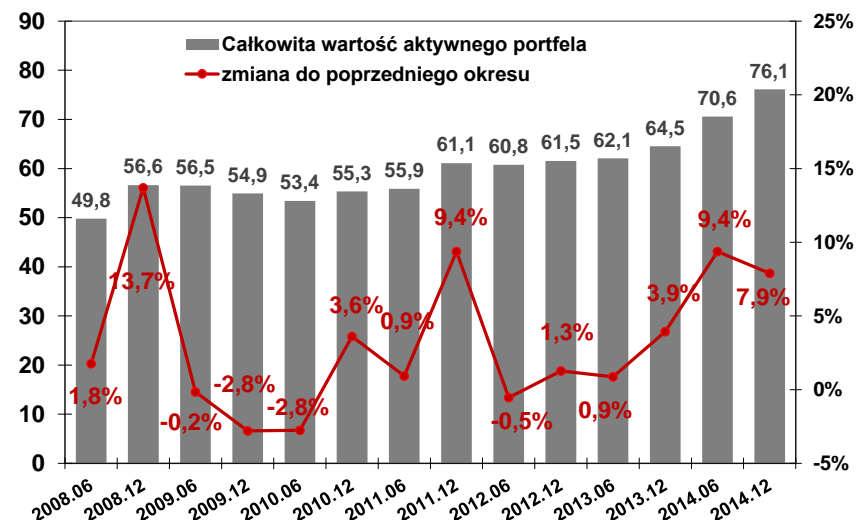
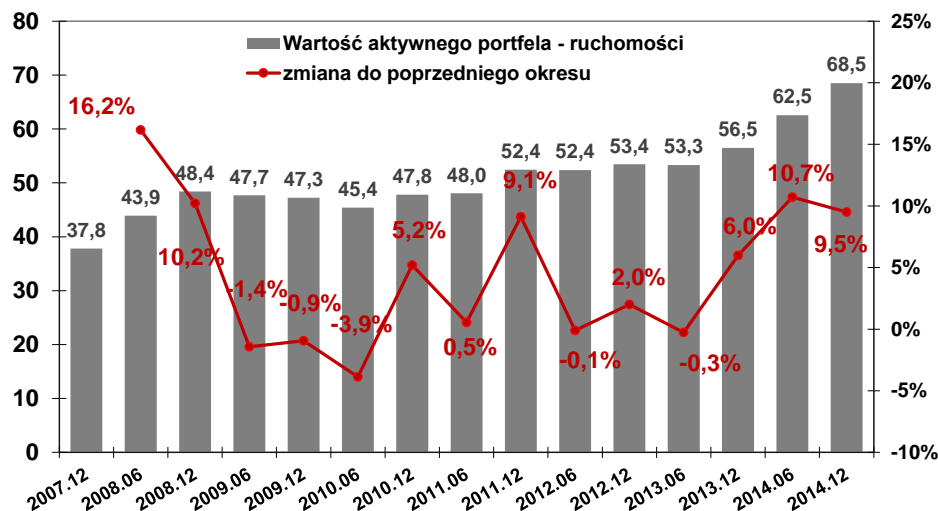
# Trendy w grupach – finansowanie ogółem



## Komentarz

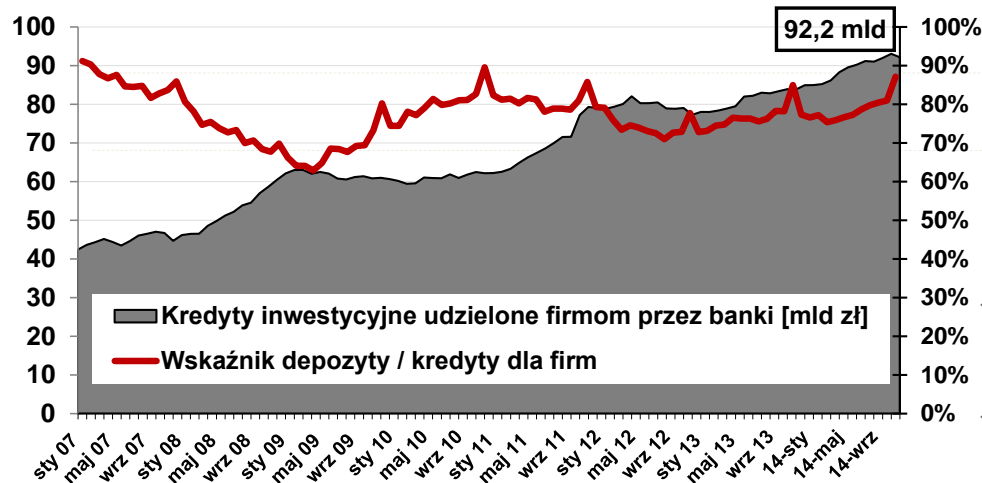
- ✓ **Pojazdy lekkie – najważniejszy motor rozwoju rynku leasingu w 2014 roku.** Wysoka całoroczna dynamika segmentu głównie za sprawą I kwartału, kiedy to dzięki „okienku krótkowemu” finansowanie pojazdów lekkich wzrosło o 79,0%.
- ✓ Utrzymanie w kolejnych kwartałach wysokiej dynamiki dla pojazdów lekkich wynikało z korzystnych przepisów dla leasingu aut z segmentu premium.
- ✓ **Finansowanie transportu ciężkiego** w pierwszych miesiącach 2014 roku było napędzane jeszcze pojazdami ciężarowymi z normą Euro 5 z tzw. listy derogacyjnej. Utrzymana wysoka dynamika finansowania do końca III kwartału, pomimo trudnego otoczenia zewnętrznego.
- ✓ **Ujemna dynamika finansowania pojazdów ciężarowych w IV kwartale ub. roku** wynika z wysokiej bazy 2013 roku z masowymi zakupami nowych pojazdów z normą z Euro 5.
- ✓ **Maszyny – stabilny wzrost** ze względu na wysokie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w firmach, odbicie w budownictwie (wzrost finansowania maszyn budowlanych o 52%) i środki unijne na rolnictwo.
- ✓ **Wyraźne odbicie segmentu nieruchomości w IV kwartale**, w którym sfinansowano 52,4% całorocznej produkcji. Zredukowało to całoroczny spadek do -23,5% z -45,7% zanotowanego po III kwartale 2014.





## Komentarz

- ✓ Łączna wartość aktywnego portfela na koniec 2014 r. w kwiecie 76,1 mld zł (68,5 mld zł dla ruchomości i 7,6 mld zł dla nieruchomości) **jest porównywalna z wartością salda kredytów inwestycyjnych udzielonych firmom przez banki** (92,2 mld zł, wg stanu na 31.12.2014). Leasing to wciąż główne, obok kredytu, zewnętrzne źródło finansowania inwestycji pracujących w gospodarce.
- ✓ Wartość aktywnego portfela w ciągu ostatnich 12 miesięcy **wzrosła o 18,0%**, zwiększając się w tym okresie o 11,6 mld zł.
- ✓ Dane NBP o podaży pieniądza wskazują na postępującą poprawę dynamiki akcji kredytowej banków w obszarze inwestycji. W ciągu ostatnich 12 miesięcy saldo kredytów inwestycyjnych zwiększyło się w bankach o 9,9%.



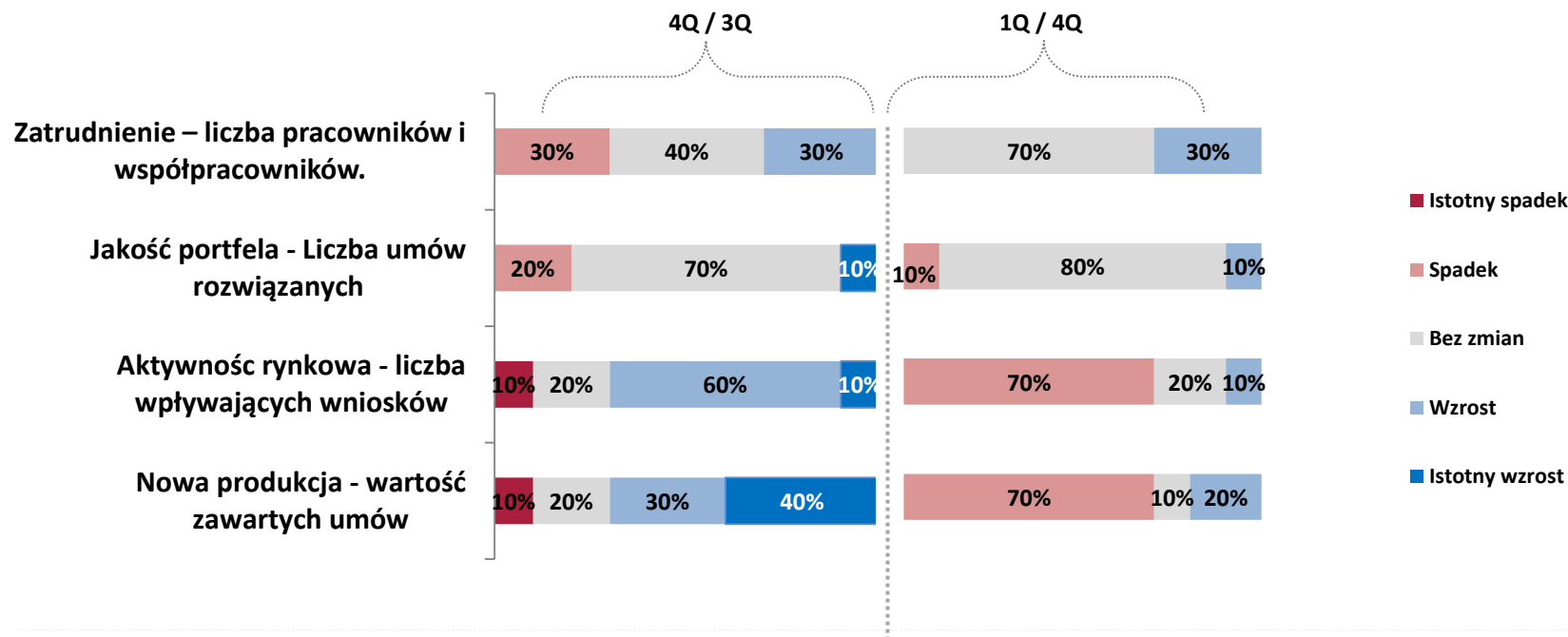


# Wyniki badania koniunktury



Związek Polskiego  
Leasingu



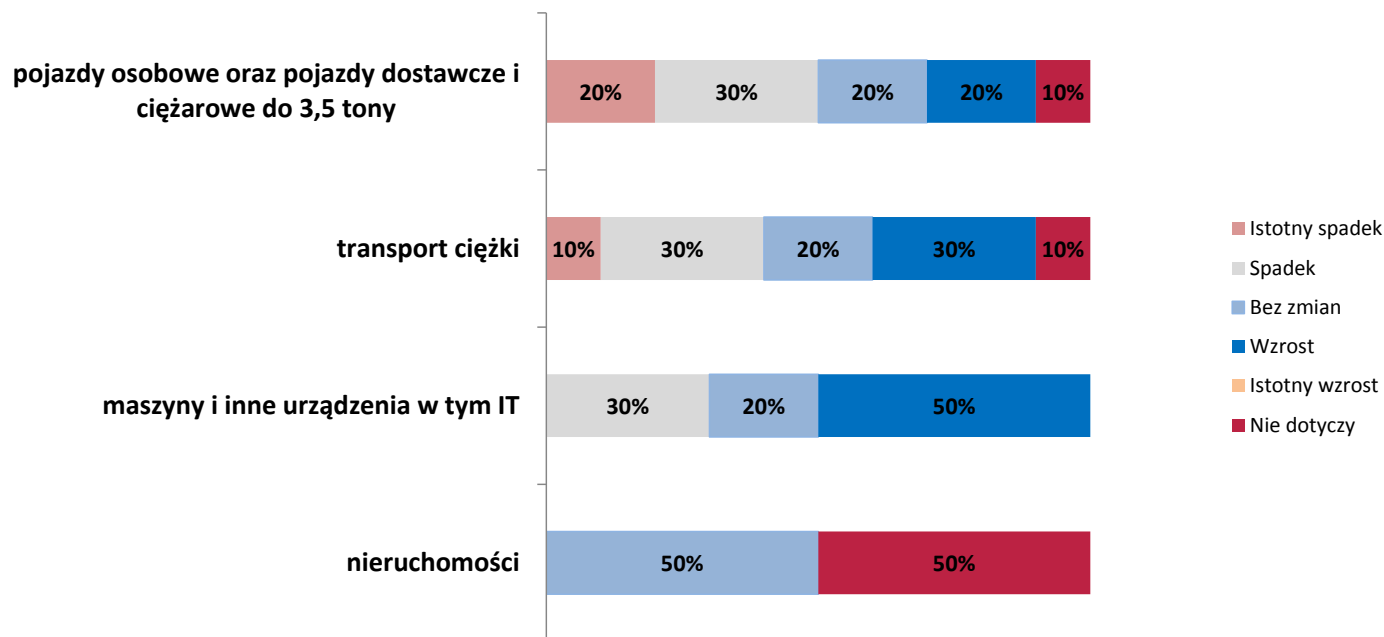


## Komentarz:

- ✓ Badanie dotyczy oceny koniunktury i jest przeprowadzane wśród osób odpowiedzialnych za sprzedaż w firmach leasingowych zrzeszonych w ZPL.
- ✓ Dane dotyczą oceny mijającego okresu oraz trendów w kolejnym kwartale. Procentowe kwoty określają jaki udział badanych firm wybrało daną odpowiedź.
- ✓ **Ankietowane firmy oczekują stabilizacji jakości portfela leasingowego, stopniowego wzrostu poziomu zatrudnienia oraz istotnego spadku dynamiki dla nowej produkcji w I kwartale br.**



# Nowa produkcja - prognozowany charakter zmian w grupach



## Komentarz:

- ✓ Badanie określa jak wg przedstawicieli firm leasingowych zmieni się wartość sfinansowanych aktywów w I kwartale br. w porównaniu do IV kwartału ubiegłego roku.
- ✓ Prognozowany charakter zmian określono wg głównych grup środków trwałych finansowanych przez branżę leasingową.
- ✓ Badane firmy oczekują w I kwartale 2015 roku niższego poziomu finansowania pojazdów lekkich, a stabilizacji sytuacji w grupach środków trwałych związanych z transportem ciężkim i nieruchomościami. Najlepsze perspektywy mają finansowanie maszyn oraz IT.



# Otoczenie makroekonomiczne



Związek Polskiego  
Leasingu



	II kw. 2013		II kw. 2014	III kw. 2014
➤ PKB:	➤ 0,8%		➤ 3,5%	➤ 3,3%
➤ Wkład popytu krajowego:	➤ -1,5 pp.		➤ +5,4 pp.	➤ +4,9 pp.
➤ Wkład eksportu netto:	➤ 2,3 pp.	➔	➤ -1,9 pp.	➤ -1,6 pp.
➤ Konsumpcja prywatna:	➤ 0,1% r/r		➤ 3,0 r/r	➤ 3,2% r/r
➤ Inwestycje:	➤ -3,3% r/r		➤ 8,7% r/r	➤ 9,9% r/r
➤ Eksport:	➤ 3,3% r/r		➤ 4,8% r/r	➤ 3,8% r/r

## Komentarz:

- ✓ Utrzymany solidny wzrost gospodarczy w III kwartale, zgodny z obecnym potencjałem: 3,4% w ostatnich dwóch kwartałach w warunkach wyrównanych sezonowo.
- ✓ Popyt krajowy wzrósł w III kw. o 4,9% r/r. Dzięki bardzo korzystnej strukturze wzrostu gospodarczego, Polska jest dzisiaj nieporównywalnie lepiej przygotowana na zewnętrzne szoki niż rok temu.



, a to dlatego, że polska gospodarka krok po kroku przeszła „właściwą” ścieżką rozwoju.

---

**Przebyty „wzorcowy” cykl ożywienia w Polsce:**

**1) wzrost eksportu**



**2) wzrost produkcji przemysłowej (najpierw w branżach eksportowych)**



**3) wzrost produkcji na rynek krajowy za sprawą odbudowy popytu krajowego  
(w tym konsumpcji prywatnej)**

**Ożywienie na rynku leasingu**



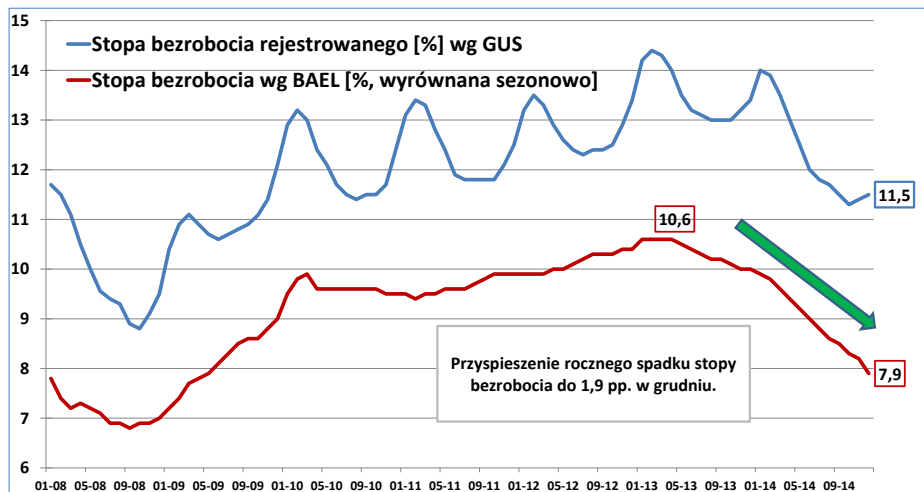
**4) zwiększenie nakładów inwestycyjnych oraz poprawa na rynku pracy w  
odpowiedzi na powstały popyt**

Komentarz:

- ✓ Gospodarka w ciągu ostatnich dwóch lat rozwijała się zgodnie z założonym scenariuszem, co pozwoliło uzyskać solidny wzrost PKB, zwiększyć aktywność inwestycyjną firm oraz było głównym czynnikiem rozwoju rynku leasingu.

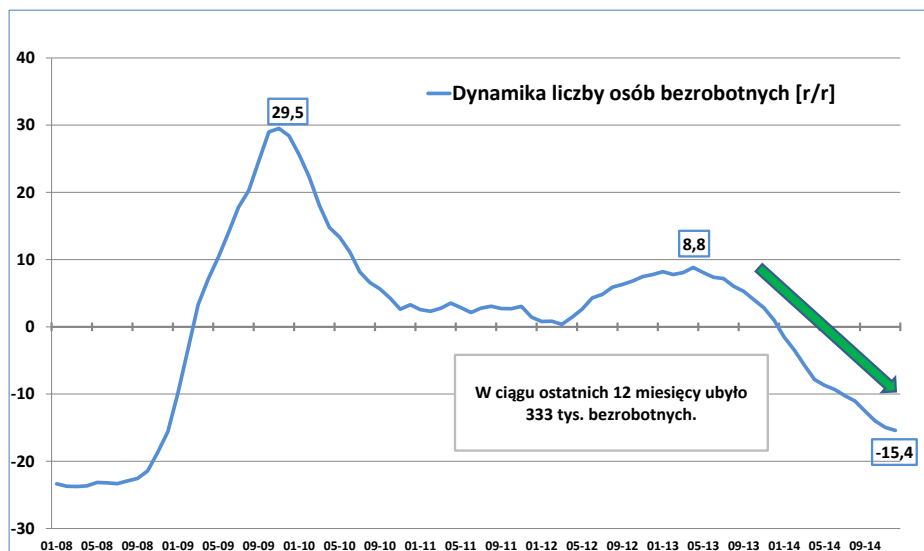


# Odbudowa popytu krajowego – wspierana danymi z rynku pracy mierzonymi poziomem bezrobocia ...



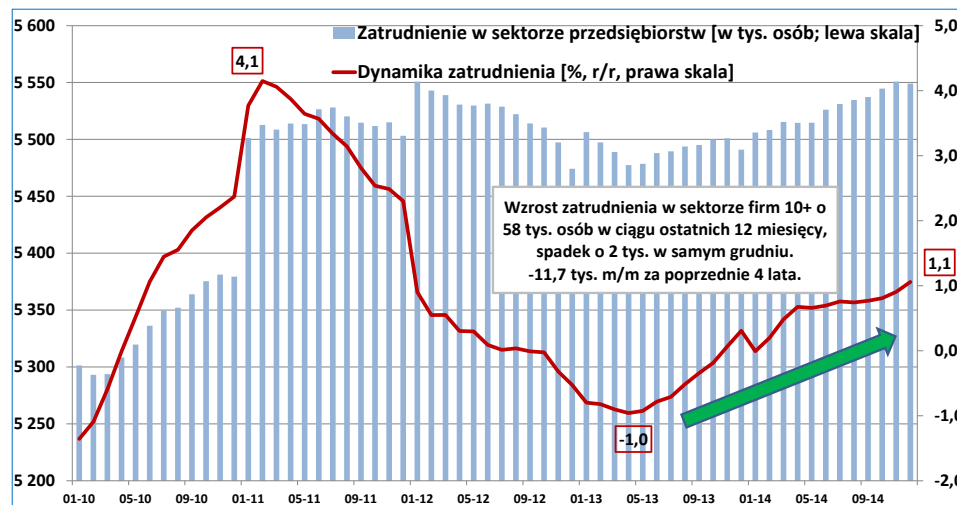
## Komentarz:

- ✓ **Poprawa na rynku pracy** uwidoczniła się w stopniowo malejącej stopie bezrobocia rejestrowanego i dynamice liczby osób bezrobotnych.
- ✓ To wszystko przy dość trudnych warunkach gospodarczych.
- ✓ **Spadek stopy bezrobocia regularnie przekracza sezonowy wzorzec.** Bezrobocie w grudniu wzrosło o 0,1 pp. przy średnim wyniku 0,5 pp. za poprzednie 4 lata.
- ✓ W rezultacie **stopa bezrobocia była w grudniu o 1,9 pp. niższa niż rok wcześniej.**
- ✓ To zapowiada utrzymanie wzrostu konsumpcji w kolejnych kwartałach.
- ✓ **Oczekujemy, że stopa bezrobocia na koniec 2015 roku obniży się do 10,6% z 11,5% na koniec 2014 roku.**

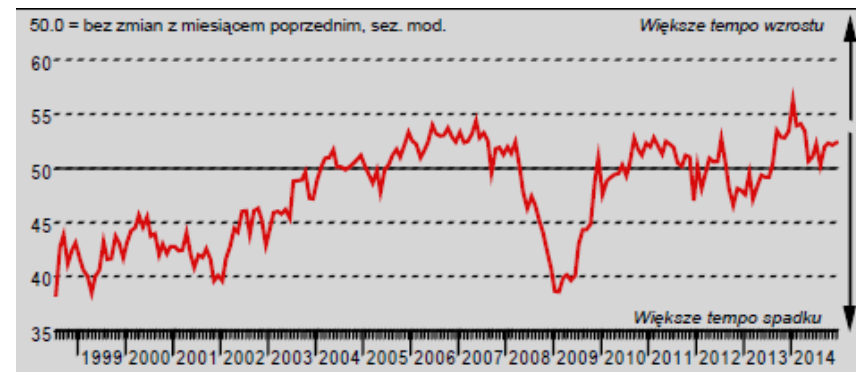




... oraz danymi o zatrudnieniu w sektorze przedsiębiorstw. Stabilizacja poprawy w zatrudnieniu w kolejnych kwartałach.



## Subindeks zatrudnienia w badaniu PMI dla sektora przemysłowego

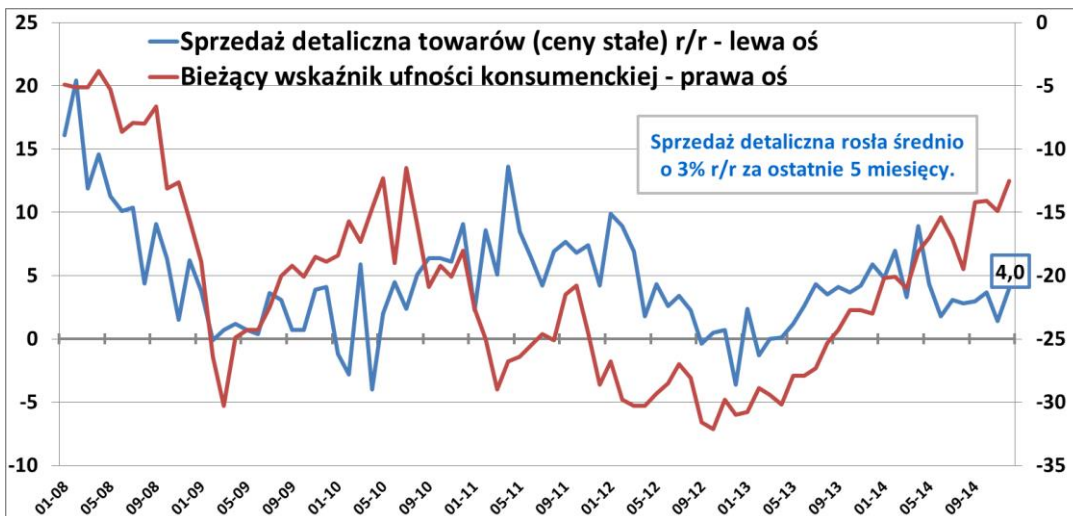
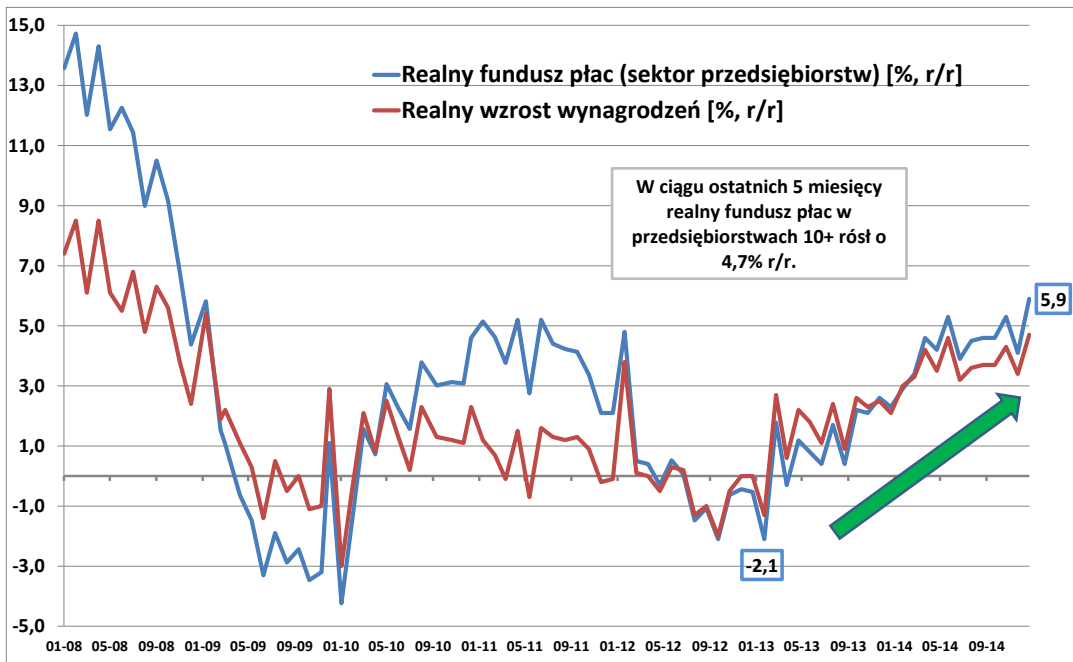


### Komentarz:

- ✓ Następuje stopniowy wzrost zatrudnienia w przedsiębiorstwach. W skali całej gospodarki przybyło 263 tys. etatów za I-III kw. 2014.
- ✓ W 2015 roku utrzyma się dynamika zatrudnienia w firmach rzędu 1% r/r i realny wzrost wynagrodzeń na poziomie ok.4%.
- ✓ Dostępne badania wskazują na kontynuację trendów wzrostowych w zatrudnieniu w IV kw. br. oraz w 2015 roku (Manpower, PMI, Randstad, CBOS).
- ✓ Rynek pracownika to już nie tylko IT.



# Co sprawiło, że konsumpcja staje się trwałym i coraz silniejszym motorem wzrostu gospodarczego w Polsce.

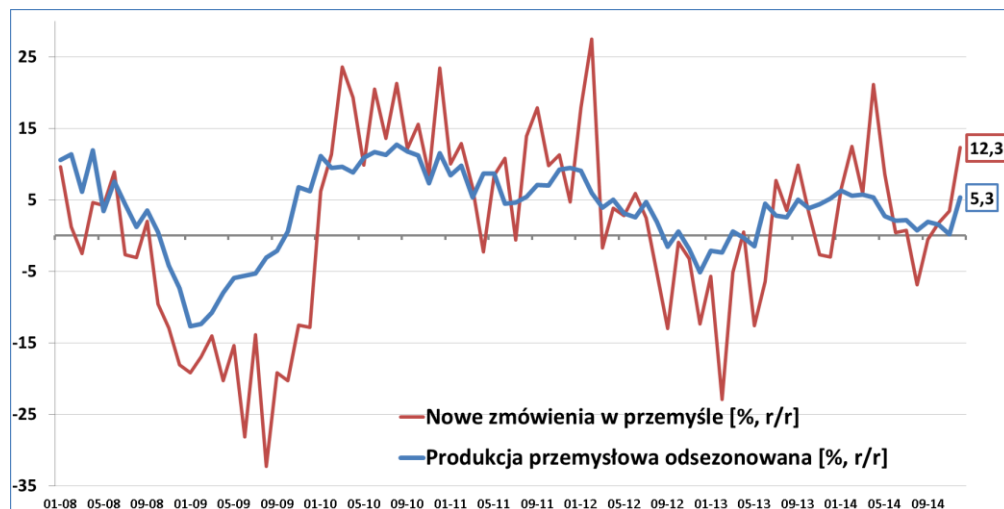
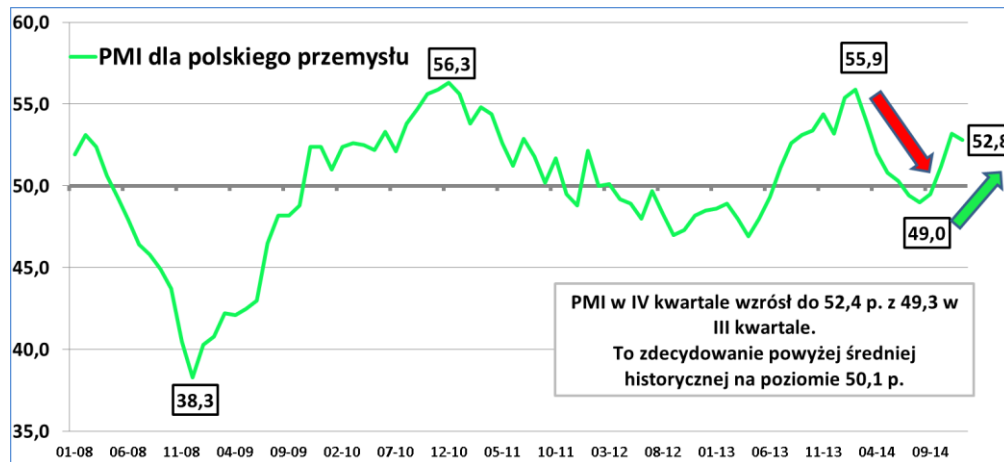


## Komentarz:

- ✓ **Wzrostowi zatrudnienia towarzyszy ok. 4 proc. wzrost wynagrodzeń**, najwyższy od 6 lat
- ✓ W efekcie utrzymujemy **wyraźny wzrost realnego funduszu płac**.
- ✓ Przy prognozowanej dalszej dynamice płac na poziomie ok. 4,5% w 2015 roku, **należy oczekiwać stabilnego wzrostu popytu konsumpcyjnego**.
- ✓ Dane pokazują **skalę zakupów konsumentów poniżej realnej dynamiki płac**. Sugeruje to wzrost oszczędności, co widać w rosnącej dynamice depozytów dla osób fizycznych: o 8,9% r/r w całym 2014.
- ✓ Obrazującą to sprzedaż detaliczną wyhamowała z 5,1% r/r w II kw. do 3,0% r/r w II półroczu 2014.
- ✓ **Oczekuję, że konsumpcja prywatna w 2015 roku przyspieszy do 3,5% po 3,0% w 2014.**



# Wyraźna poprawa PMI z przełożeniem na bieżące wyniki produkcji przemysłowej.



## Komentarz:

- ✓ PMI na koniec 2014 roku pokazuje, że **ożywienie w polskim sektorze przemysłowym zostało utrzymane**: 52,8 p. vs. 53,2 w listopadzie. Taki odczyt jest spójny ze wzrostem PKB o 3,2% w IV kw.
- ✓ **Bardzo korzystna struktura PMI** – wyraźny wzrost bieżącej produkcji, nowych zamówień oraz zatrudnienia. Wyższa produkcja (55,0 pkt.) jest uzasadniana największą od 9 miesięcy liczbą nowych zamówień.
- ✓ **Subindeks zatrudnienia w PMI powyżej 50 punktów od sierpnia 2013**. Przedsiębiorcy potraktowali pogorszenie koniunktury w połowie roku jako przejściowe zjawisko.
- ✓ **Odnotowana poprawa w PMI z wyraźnym przełożeniem na wyniki grudniowego przemysłu**. Produkcja w IV kw. przyspieszyła do 2,3% z 1,6% w III kw., dzięki czemu w całym 2014 roku wzrosła o 3,3%.
- ✓ Grudniowy wzrost za sprawą branż eksportowych.
- ✓ Odczyty PMI **wskazują na przyspieszenie produkcji przemysłowej do ok. 5,0% w I kw. 2015**.
- ✓ **W całym 2015 roku dynamika produkcji przemysłowej na poziomie ok. 6%**.



## Czynniki kształtujące cenę ropy

Nadpodaż za sprawą rewolucji łupkowej, znoszenia zakazów eksportowych w USA oraz utrzymania wysokiej podaży przez kraje OPEC. 2 mln b/d.

Umocnienie dolara

Spowolnienie światowej gospodarki i bardziej efektywne technologie. W 2015 r. wzrost popytu na ropę o jedynie 200 tys. b/d.

Czynniki geopolityczne (uderzenie w Rosję i Iran, ograniczenie skali inwestycji w łupki przez Rijad)

Postęp technologiczny (łupki), co wyraźnie obniża koszty. 40 USD/b w grze.



Impuls dla wzrostu gospodarczego w krajach będących importerami ropy i gazu. To dodatkowe 0,8 pp. dla światowego PKB.

Poważne problemy gospodarcze dla krajów takich jak Rosja, Iran, Wenezuela.



## Rosja - kluczowe czynniki

Negatywny wpływ sankcji państw zachodnich: 4,8% PKB w 2015 roku.

Eksport ropy i gazu to 2/3 łącznego eksportu i pokrycie wydatków połowy rosyjskiego budżetu. Budżet równoważony przy cenie ropy ok. 100 \$/b.

Spadek realnych dochodów ludności: 4-5% w 2015. Inflacja przyspieszy do 15% z 11,4% w 2014.

Stopy procentowe na poziomie 17% (z 5,5% na początku roku) to zapaść kredytowa.

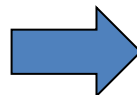
Spadek rezerw walutowych w 2014 roku z 510 mld USD do 389 mld USD, przy zagranicznym długu sektora prywatnego na poziomie 640 mld \$ (130 mld \$ wymagalne w 2015 roku).

Ucieczka kapitału: 152 mld USD w 2014.



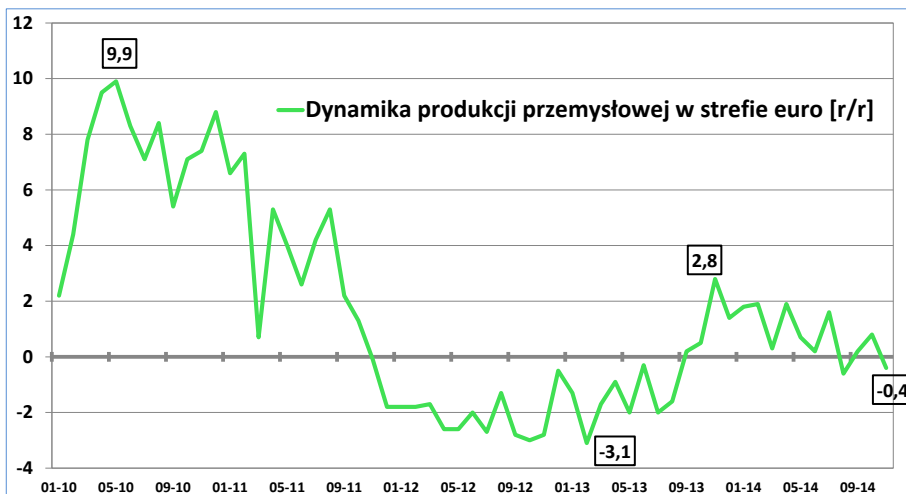
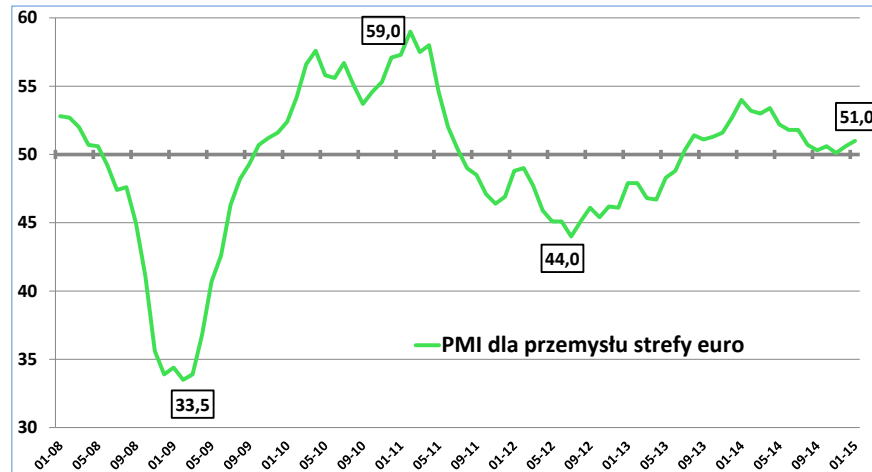
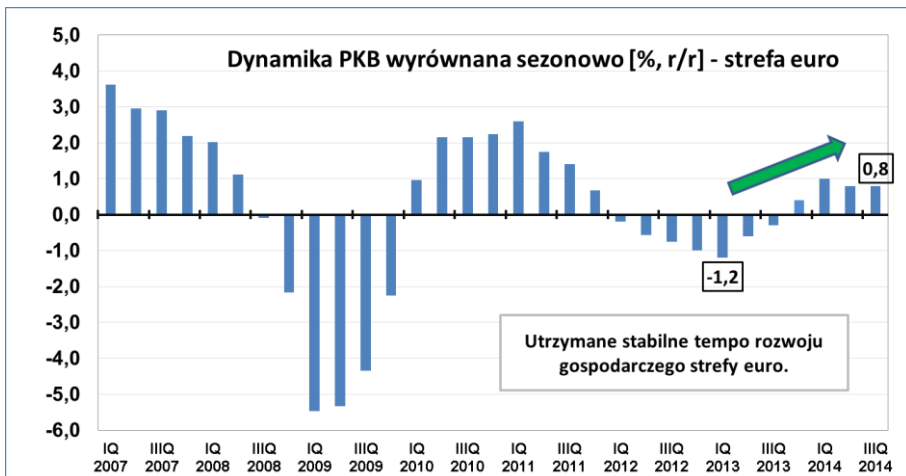
Recesja gospodarcza w Rosji: spadek PKB powyżej 5%.

Hamowanie recesji na Ukrainie: z -7,5% w 2014 do -4,5% w br.



Ograniczony wpływ na Polskę ze względu na spadek znaczenia handlowego Rosji (6-ty partner handlowy z 4,3-proc. udziałem) i Ukrainy (0,9% udziału).



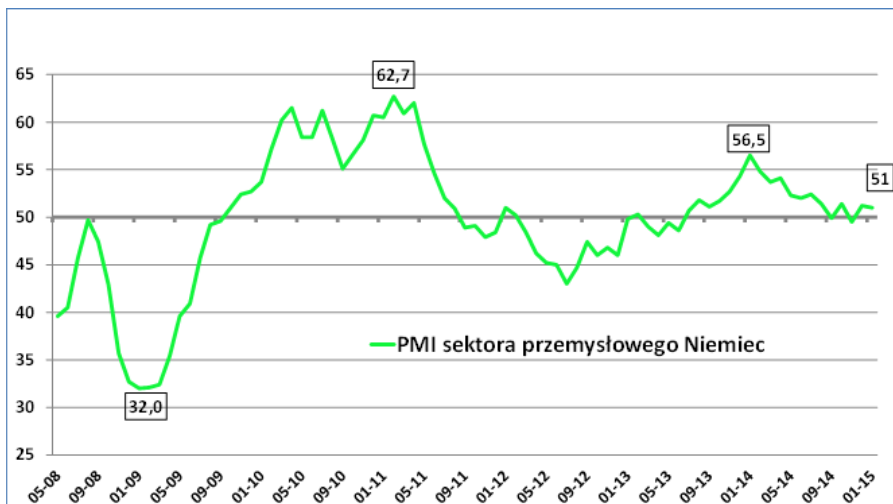
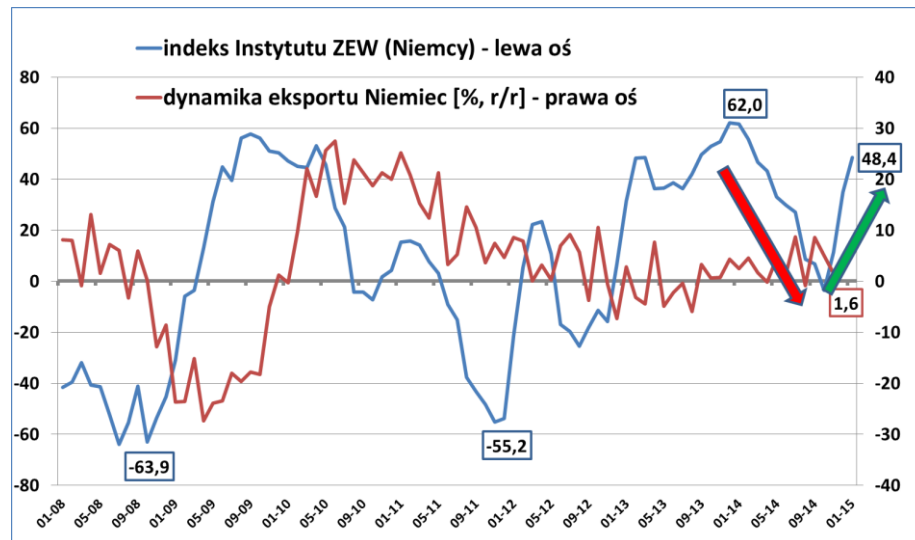
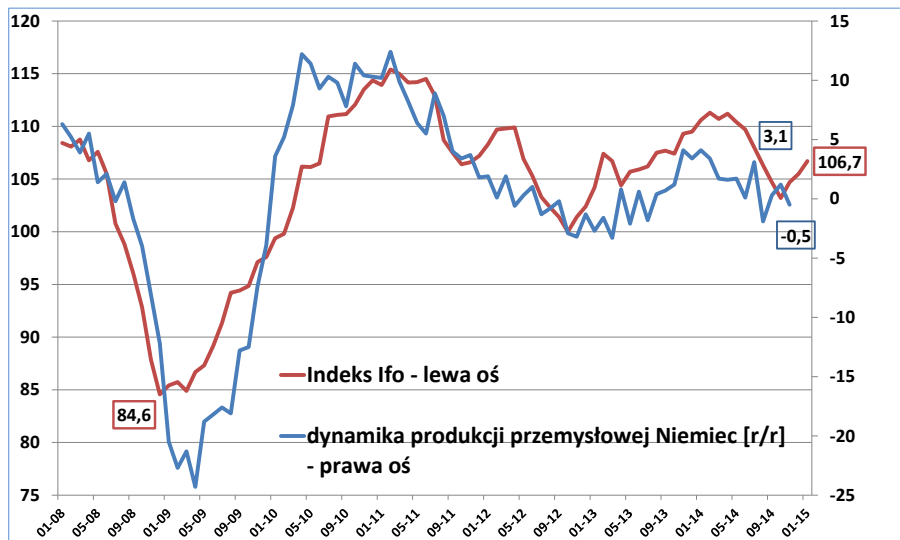


## Komentarz:

- ✓ **Niski poziom aktywności gospodarczej:** wzrost gospodarczy przyspieszy z 0,8% w 2014 do 1,1% w 2015.
- ✓ Uruchomienie dodruku pieniądza (tzw. luzowanie ilościowe) ze względu na zagrożenie deflacją.
- ✓ Główne wskaźniki koniunktury wskazują na stopniową poprawę sytuacji. Grudniowy PMI dla przemysłu wzrósł do 50,6 pkt. z 50,1 w XI, a dla usług do 51,6 pkt. z 51,1 pkt. miesiąc wcześniej. Wstępne dane za styczeń sygnalizują dalszą poprawę wskaźników PMI.



# Niemcy – wzrost gospodarczy w 2015 roku trochę niższy niż wcześniej oczekiwany, ale wciąż przyzwoity.

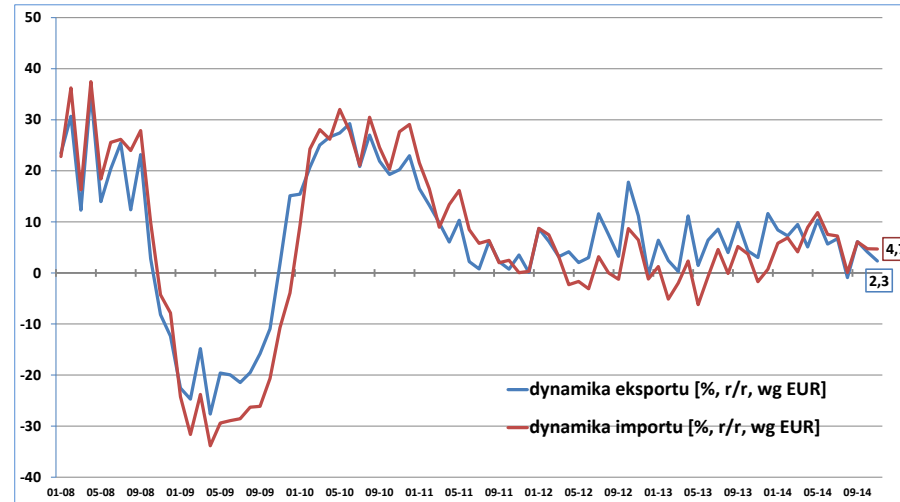
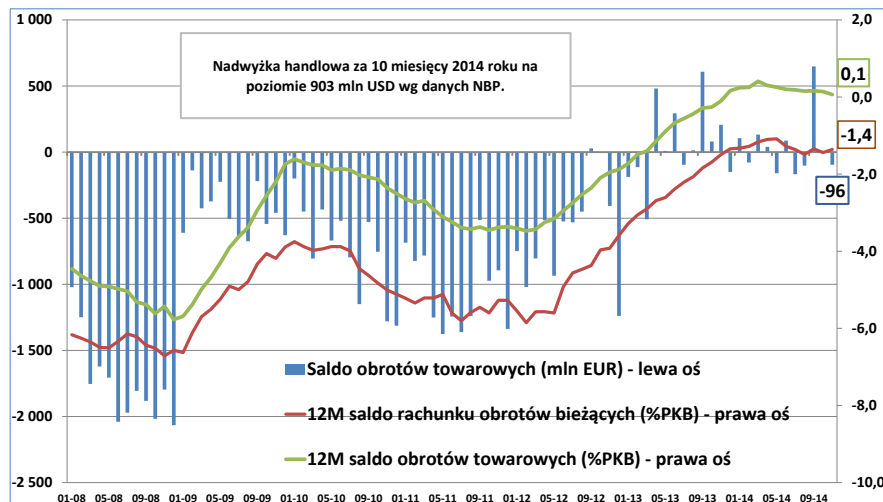


## Komentarz:

- ✓ Główne wskaźniki koniunktury niemieckiej gospodarki (Ifo, ZEW, PMI) wskazują na jej przyspieszenie w IV kw. 2014. PMI dla przemysłu wzrósł do 51,2 pkt. z 49,5 w listopadzie. PMI dla usług utrzymany na poziomie 52,1 pkt.
- ✓ **Wzrost gospodarczy Niemiec przyspieszy w 2015 roku do 1,5% z 1,4% w ubiegłym roku.**
- ✓ Niemcom pomogą słabe euro oraz niższe ceny energii.
- ✓ Po raz pierwszy od 45 lat zrównoważony budżet.



# Handel zagraniczny – długoterminowy determinant rozwoju gospodarki i główny czynnik dla zmiany pozycjonowania Polski wśród krajów regionu.



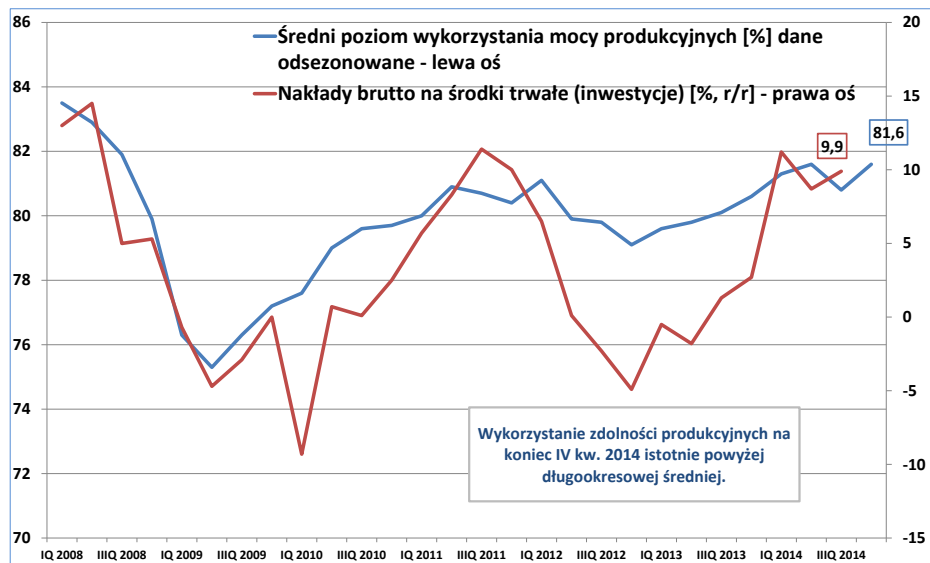
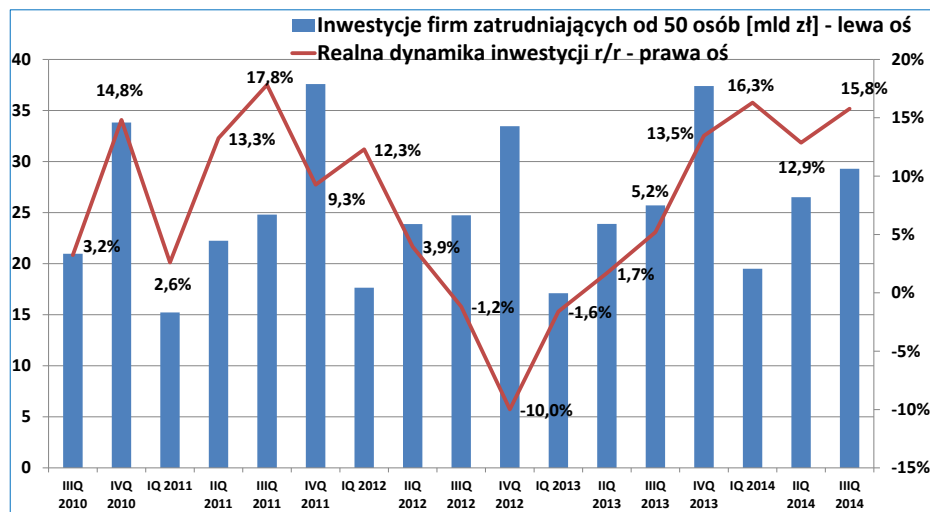
## Komentarz:

- ✓ Eksporterzy imponują w trudnych warunkach. Załamanie handlu na Wschód zrekompensowane sprzedażą do krajów rozwiniętych.
- ✓ Tegoroczny wzrost eksportu zbliżony do oryginalnej prognozy.
- ✓ *W 2015 dynamika eksportu powinna utrzymać się na poziomie 6-7%.*

Eksport z Polski	11/2014		01-11/2014		2014 (P)
	w mln EUR	dynamika	w mln EUR	dynamika	dynamika
<b>Export ogółem</b>	<b>14 380,20</b>	<b>4,8%</b>	<b>150 466</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,6%</b>
Kraje rozwinięte	12 174,50	8,1%	126 210	7,2%	7,5%
w tym UE	11 193,10	7,5%	116 011	7,5%	
w tym strefa euro	7 776,60	9,8%	80 698	8,9%	
Kraje rozwijające się	1 234,50	12,1%	13 071	6,0%	15,0%
Kraje Europy Środkowo-Wschodniej	971,20	-21,8%	11 185	-16,9%	-19,3%
w tym Rosja	543,40	-18,7%	6 539	-13,5%	-20,0%
w tym Ukraina	269,60	-29,2%	2 886	-27,3%	-25,0%



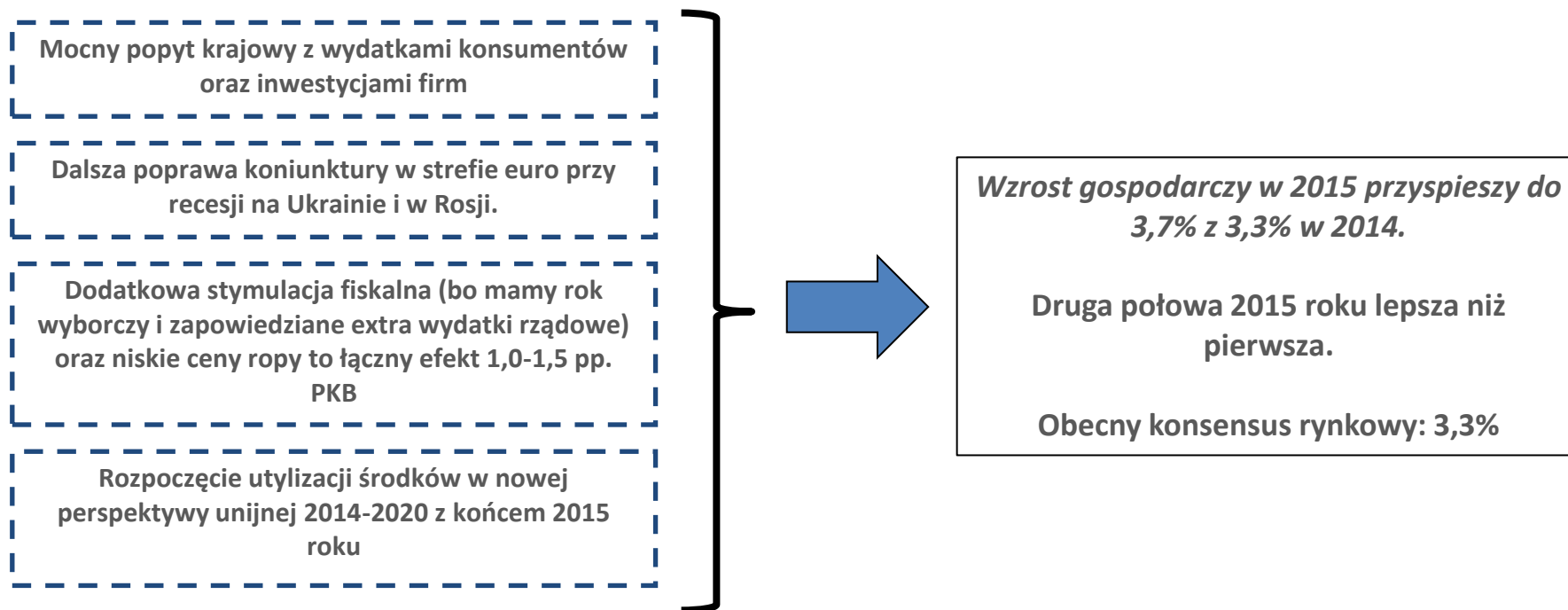
# Firmy będą kontynuować rozpoczęte inwestycje



## Komentarz:

- ✓ **Wyraźny wzrost inwestycji w gospodarce za I-III kw. 2014: +9,8%. Oczekiwany wynik za cały 2014 na poziomie 9,1%.**
- ✓ Bardzo mocne inwestycje firm 50+.
- ✓ Po miesiącach oczekiwaniach ruszyła perspektywa unijna 2014-2020: Bruksela zatwierdziła większość programów, ruszyły konkursy dla pierwszego krajowego programu. Zatwierdzenie w całości w I kwartale 2015.
- ✓ 2015 – ostatni rok wydatkowania pieniędzy z poprzedniej perspektywy + plus zaliczkowe wydawanie pod nową perspektywę w II połowie roku.
- ✓ **Łączny wzrost inwestycji w gospodarce w 2015: 8,4%, poniżej dynamiki za 2014 rok.**
- ✓ Inwestycje z nowej perspektywy unijnej głównie od 2016 roku.







Wskaźnik	2014	2015
<b>PKB</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,7%</b>
<b>Konsumpcja prywatna</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Inwestycje</b>	<b>9,4%</b>	<b>8,4%</b>
<b>Produkcja przemysłowa</b>	<b>3,2%</b>	<b>6,0%</b>
<b>Stopa bezrobocia rejestrowanego (na koniec roku)</b>	<b>11,5%</b>	<b>10,6%</b>
<b>Eksport (w euro)</b>	<b>5,2%</b>	<b>6-7%</b>
<b>Stopa referencyjna NBP (koniec roku)</b>	<b>2,00%</b>	<b>1,50%</b>



# Prognoza wyników branży leasingowej



Związek Polskiego  
Leasingu



## Łączne aktywa sfinansowane przez firmy leasingowe

	2014	2015 (P)	zmiana 2015/2014
<b>Pojazdy</b>	26 464	28 550	7,9%
OSD	15 596	16 599	6,4%
Pojazdy ciężarowe	10 545	11 596	10,0%
Pozostałe pojazdy	322	355	10,0%
<b>Maszyny</b>	13 553	16 024	18,2%
IT	605	703	16,1%
Samoloty, statki, kolej	548	535	-2,2%
Pozostałe ruchomości	404	394	-2,4%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>41 573</b>	<b>46 206</b>	<b>11,1%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>1 247</b>	<b>1 429</b>	<b>14,6%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>42 820</b>	<b>47 635</b>	<b>11,2%</b>

### Główne założenia prognostyczne:

- ✓ **Dynamika rynku leasingu zgodna z oczekiwanym wzrostem inwestycji prywatnych.** Stabilny i zrównoważony wzrost gospodarczy będzie wspierał inwestycje firm. Będzie to szczególnie odczuwalne dla finansowania maszyn i pojazdów w II półroczu 2015.
- ✓ **Wyraźny wpływ okienka kratkowego na wyniki I kwartału 2015 w finansowaniu OSD.** Zakładamy utrzymanie w 2015 roku liczby rejestracji nowych aut osobowych na poziomie ubiegłorocznym. Przyspieszenie OSD w II półroczu 2015. Dalej dobre wyniki leasingu aut z segmentu premium.
- ✓ Oczekiwana stabilizacja na rynku TRK w I kw. 2015 ze względu na bazę 2013 z wysoką liczbą rejestracji nowych Euro 5 z listy derogacyjnej. W kolejnych kwartałach na plus zadziała stopniowa poprawa koniunktury w strefie euro, szczególnie w Niemczech.
- ✓ **Kontynuacja odbicia na rynku maszyn budowlanych,** wspierana od II półroczu zaliczkowym wydawaniem pieniędzy pod nową perspektywę unijną. Inwestycje firm w maszyny będą wymuszane wysokim poziomem wykorzystania zdolności produkcyjnych.
- ✓ Wyraźnie niższy poziom finansowania maszyn rolniczych w I półroczu 2015, ze względu na wyczerpanie środków unijnych z perspektywy 2007-2013. Oczekiwane odbicie już w IV kwartale 2015.
- ✓ Nieznaczne odbicie na rynku nieruchomości.
- ✓ **Dalsza dywersyfikacja rynku pożyczki.** Szacujemy, że udział maszyn rolniczych w finansowaniu ruchomości pożyczką obniży się do 42,8% z 46,9% w 2014.



## Aktywa sfinansowane leasingiem

	2014	2015 (P)	zmiana 2015/2014
<b>Pojazdy</b>	24 926	26 805	7,5%
OSD	14 972	15 900	6,2%
Pojazdy ciężarowe	9 665	10 588	9,6%
Pozostałe pojazdy	289	318	10,0%
<b>Maszyny</b>	8 809	10 745	22,0%
IT	539	603	12,0%
Samoloty, statki, kolej	463	491	6,1%
Pozostałe ruchomości	370	352	-4,7%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>35 106</b>	<b>38 997</b>	<b>11,1%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>1 236</b>	<b>1 414</b>	<b>14,4%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>36 342</b>	<b>40 411</b>	<b>11,2%</b>

## Aktywa sfinansowane pożyczką

	2014	2015 (P)	zmiana 2015/2014
<b>Pojazdy</b>	1 538	1 744	13,4%
OSD	624	699	12,0%
Pojazdy ciężarowe	880	1 008	14,5%
Pozostałe pojazdy	33	37	10,0%
<b>Maszyny</b>	4 745	5 279	11,3%
IT	66	99	49,6%
Samoloty, statki, kolej	85	44	-47,7%
Pozostałe ruchomości	34	42	23,2%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>6 467</b>	<b>7 209</b>	<b>11,5%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>32,2%</b>
<b>Pożyczka ogółem</b>	<b>6 478</b>	<b>7 224</b>	<b>11,5%</b>



# Załącznik



Związek Polskiego  
Leasingu



# Łączne aktywa sfinansowane przez firmy leasingowe

	I-IX 2013	I-IX 2014	I-III 14 / I-III 13
<b>Pojazdy</b>	13 839	19 178	38,6%
pojazdy lekkie	7 706	11 206	45,4%
pojazdy ciężarow e	5 940	7 685	29,4%
pozostałe pojazdy	193	287	48,5%
<b>Maszyny</b>	8 279	10 029	21,1%
<b>IT</b>	396	422	6,7%
<b>Samoloty, statki, kolej</b>	507	459	-9,4%
<b>Pozostałe ruchomości</b>	233	332	42,6%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>23 253</b>	<b>30 421</b>	<b>30,8%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>1 095</b>	<b>594</b>	<b>-45,7%</b>
<b>Finansowanie ogółem (L+P)</b>	<b>24 348</b>	<b>31 015</b>	<b>27,4%</b>

	X-XII 2013	X-XII 2014	X-XII 14 / X-XII 13
	6 882	7 285	5,9%
	3 516	4 390	24,9%
	3 257	2 860	-12,2%
	109	35	-68,0%
	3 232	3 525	9,1%
	160	183	14,2%
	61	89	44,7%
	80	71	-11,5%
	<b>10 416</b>	<b>11 152</b>	<b>7,1%</b>
	<b>536</b>	<b>653</b>	<b>21,8%</b>
	<b>10 952</b>	<b>11 805</b>	<b>7,8%</b>

	I-XII 2013	I-XII 2014	I-XII 14 / I-XII 13
	20 721	26 464	27,7%
	11 222	15 596	39,0%
	9 197	10 545	14,7%
	303	322	6,4%
	11 510	13 553	17,7%
	556	605	8,8%
	568	548	-3,6%
	314	404	28,7%
	<b>33 669</b>	<b>41 573</b>	<b>23,5%</b>
	<b>1 630</b>	<b>1 247</b>	<b>-23,5%</b>
	<b>35 300</b>	<b>42 820</b>	<b>21,3%</b>



	I-IX 2013	I-IX 2014	I-IX 14 / I-IX 13
<b>Pojazdy</b>	13 255	18 184	37,2%
pojazdy lekkie	7 491	10 759	43,6%
pojazdy ciężarowe	5 577	7 157	28,3%
pozostałe pojazdy	186	268	43,9%
<b>Maszyny</b>	5 513	6 526	18,4%
<b>IT</b>	376	386	2,6%
<b>Samoloty, statki, kolej</b>	496	385	-22,5%
<b>Pozostałe ruchomości</b>	229	307	33,9%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>19 869</b>	<b>25 787</b>	<b>29,8%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>1 025</b>	<b>583</b>	<b>-43,2%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>20 894</b>	<b>26 370</b>	<b>26,2%</b>

	X-XII 2013	X-XII 2014	X-XII 14 / X-XII 13
	6 352	6 742	6,1%
	3 394	4 213	24,1%
	2 856	2 508	-12,2%
	102	21	-79,4%
	2 165	2 283	5,5%
	157	153	-2,6%
	56	78	40,9%
	74	63	-15,9%
<b></b>	<b>8 804</b>	<b>9 319</b>	<b>5,8%</b>
<b></b>	<b>521</b>	<b>653</b>	<b>25,4%</b>
<b></b>	<b>9 325</b>	<b>9 972</b>	<b>6,9%</b>

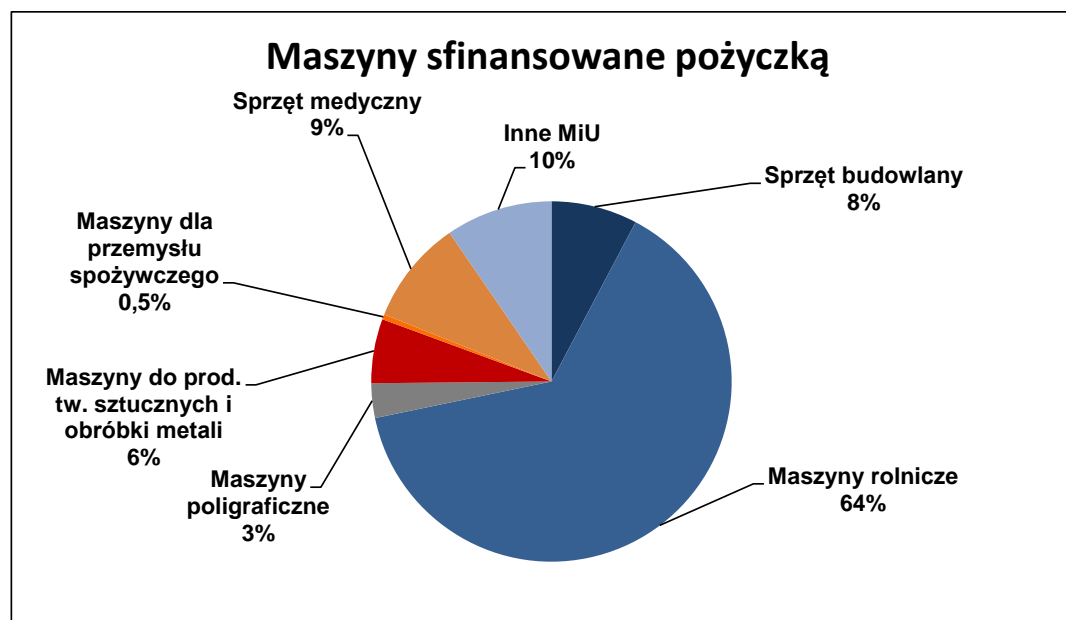
	I-XII 2013	I-XII 2014	I-XII 14 / I-XII 13
	19 607	24 926	27,1%
	10 886	14 972	37,5%
	8 432	9 665	14,6%
	289	289	0,1%
	7 678	8 809	14,7%
	533	539	1,1%
	552	463	-16,1%
	304	370	21,7%
<b></b>	<b>28 673</b>	<b>35 106</b>	<b>22,4%</b>
<b></b>	<b>1 546</b>	<b>1 236</b>	<b>-20,1%</b>
<b></b>	<b>30 219</b>	<b>36 342</b>	<b>20,3%</b>



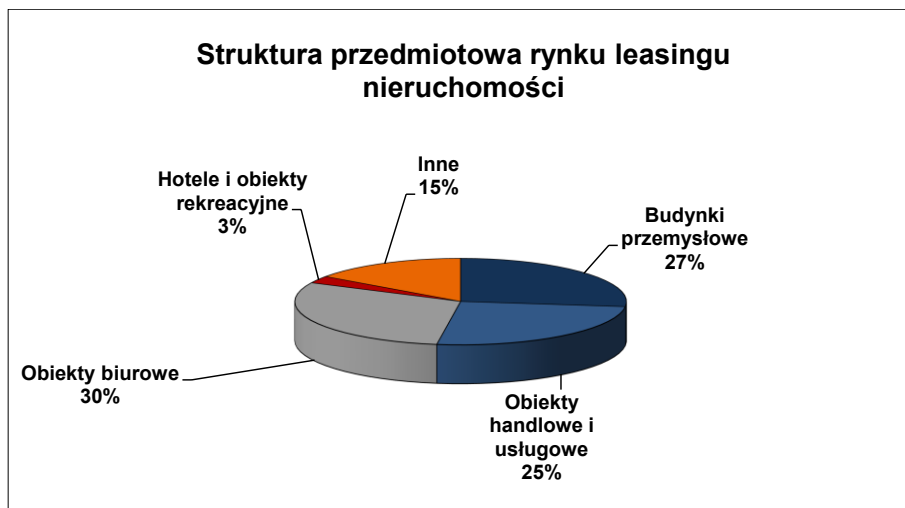
	I-IX 2013	I-IX 2014	I-IX 14 / I-IX 13
<b>Pojazdy</b>	584	994	70,2%
pojazdy lekkie	214	447	108,8%
pojazdy ciężarowe	363	528	45,5%
pozostałe pojazdy	7	19	167,1%
<b>Maszyny</b>	2 765	3 503	26,7%
IT	20	37	80,4%
Samoloty, statki, kolej	11	74	604,1%
Pozostałe ruchomości	4	25	570,5%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>3 385</b>	<b>4 634</b>	<b>36,9%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>69</b>	<b>11</b>	<b>-83,5%</b>
<b>Pożyczka ogółem</b>	<b>3 454</b>	<b>4 645</b>	<b>34,5%</b>

	X-XII 2013	X-XII 2014	X-XII 14 / X-XII 13
	530	543	2,5%
	122	177	45,7%
	401	352	-12,2%
	7	14	98,7%
	1 067	1 242	16,3%
	3	30	950,3%
	6	10	82,4%
	6	8	44,0%
<b></b>	<b>1 612</b>	<b>1 833</b>	<b>13,8%</b>
<b></b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>-102,5%</b>
<b></b>	<b>1 626</b>	<b>1 833</b>	<b>12,7%</b>

	I-XII 2013	I-XII 2014	I-XII 14 / I-XII 13
	1 114	1 538	38,0%
	336	624	86,0%
	764	880	15,2%
	14	33	133,5%
	3 833	4 745	23,8%
	23	66	185,5%
	16	85	423,9%
	10	34	250,4%
<b></b>	<b>4 996</b>	<b>6 467</b>	<b>29,4%</b>
<b></b>	<b>84</b>	<b>11</b>	<b>-86,8%</b>
<b></b>	<b>5 080</b>	<b>6 478</b>	<b>27,5%</b>





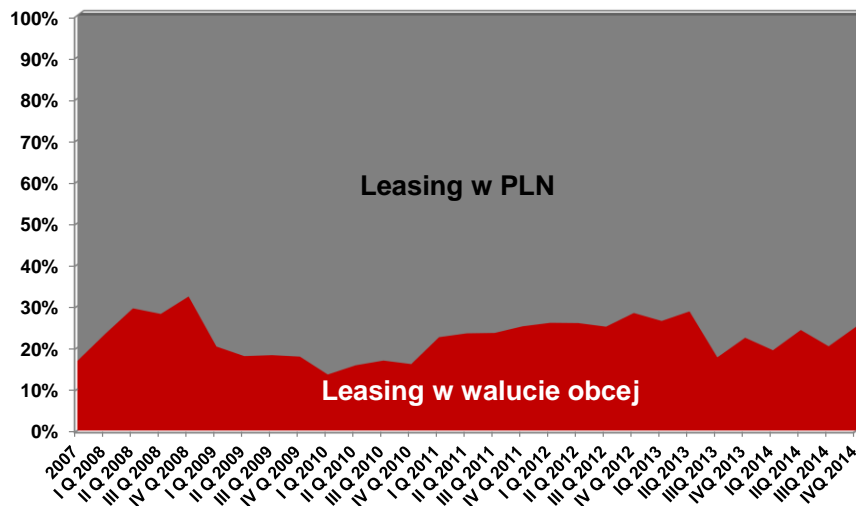


## Komentarz:

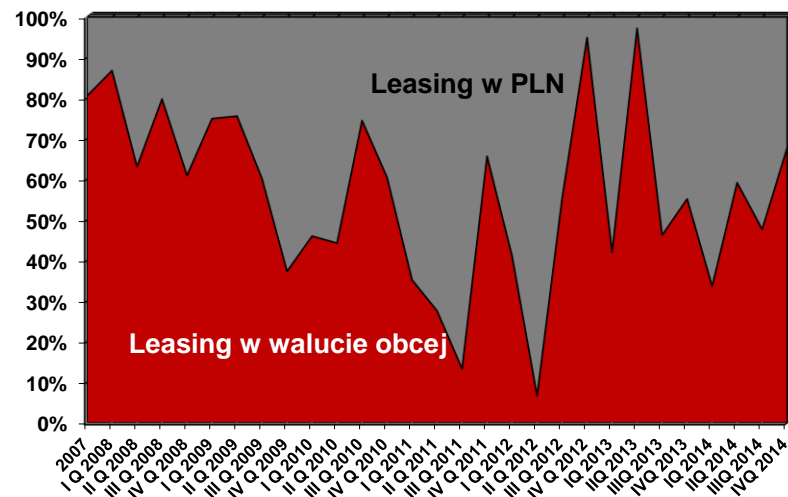
- ✓ Wartość nieruchomości wyleasingowanych w 2014 roku wyniosła 1,25 mld zł, co oznacza 23,5-proc. spadek w ujęciu rocznym.
- ✓ Ujemna dynamika rynku wynikała przede wszystkim ze znacznego spadku ilości umów (136 w ub. roku wobec 304 zareportowanych w 2013 r.). Średnia wartość kontraktu wzrosła bowiem wyraźnie, bo o 76,9%: do 8,3 mln PLN w 2014 z 4,7 mln PLN w 2013.
- ✓ Nadal jednak ubiegłoroczna średnia wartość transakcji jest wyraźnie niższa niż we wcześniejszych latach, kiedy to w okresie 2004-2009 wynosiła średnio 14,8 mln zł.
- ✓ Finansowanie nieruchomości to wciąż „niszowy” obszar działalności firm leasingowych – w ub. roku umowy zawarło 12 firm zrzeszonych w ZPL, jedna więcej niż w 2013.
- ✓ W strukturze przedmiotowej rynku nieruchomości dominują obiekty biurowe, budynki przemysłowe oraz obiekty handlowe i usługowe. Tak jak w 2013 roku, struktura ta zostaje dosyć zrównoważona.



## Struktura walutowa nowej produkcji - ruchomości



## Struktura walutowa nowej produkcji - nieruchomości



## Komentarz:

- ✓ W 2014 roku, analogicznie jak we wcześniejszych latach, w strukturze nowej produkcji dla leasingu ruchomości dominowało finansowanie w PLN.
- ✓ Po stopniowym wzroście udziału leasingu w walucie obcej: z 16,0% w 2010 roku do 26,3% w 2012, w 2013 roku udział ten obniżył się do poziomu 23,6%. W ubiegłym roku udział aktywów ruchomych sfinansowanych w walucie obcej wyniósł 22,3%.
- ✓ W przypadku pożyczki ubiegłoroczny udział finansowania ruchomości w walucie obcej wyniósł 15,1% przy 15,9% w 2013 oraz 11,0% w 2012 roku.
- ✓ Ubiegłoroczny udział waluty obcej w finansowaniu leasingu nieruchomości wyniósł 57,4%, co jest wynikiem zbliżonym do długoterminowej średniej równej 56,3%.



# Lista członków Związku Polskiego Leasingu

Akf leasing Polska S.A.

BNP Paribas Lease Group Sp. z o. o.

BZ WBK Leasing S.A.

Caterpillar Financial Services Poland Sp. z o. o.

De Lage Landen Leasing Polska S.A.

Deutsche Leasing Polska S.A.

DnB Leasing Sp. z o. o.

Europejski Fundusz Leasingowy S.A.

Getin Leasing S.A.

Grupa Masterlease

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.

Leasing-Experts S. A.

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.

ORIX Polska S.A.

Pekao Leasing Sp. z o. o.

PKO Leasing S.A.

Polski Związek Wynajmu i Leasingu Pojazdów

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 S.A.

VFS Usługi Finansowe Polska Sp. z o.o.

Volkswagen Leasing GmbH Oddział w Polsce



ul. Rejtana 17 lok 21,  
02-516 Warszawa  
tel.: (22) 542 41 36  
fax: (22) 542 41 37  
E-mail: [zpl@leasing.org.pl](mailto:zpl@leasing.org.pl)  
**[www.leasing.org.pl](http://www.leasing.org.pl)**

D z i ę k u j e m y   z a   u w a g ę