


INFORMATOR

BANKU MILLENNIUM

Bankowość Przedsiębiorstw

- 
- **Sztuka trafnego wyboru usługi leasingu**
 - Obniżenie dolnej stawki PIT i podwyższenie kosztów uzyskania przychodów
 - Ulga dla młodych
 - Komunikat ZBP w sprawie płatności na rachunki cesyjne i faktoringowe
 - II edycja Forum Firm Rodzinnych
 - Polityka pieniężna w Polsce i strefie euro



SZTUKA TRAFNEGO WYBORU USŁUGI LEASINGU

Większość Klientów wybiera usługę leasingową, kierując się oczywistym kryterium, jakim jest koszt. Niektórzy posługują się w tym celu sumą opłat, inni wyciągają rzeczywisty koszt pieniądza (IRR) na przepływach z umowy. Czy to właściwe podejście? Na co warto jeszcze zwrócić uwagę, zawierając umowę leasingu?

Przejrzystość dokumentów

Aby ocenić zapisy umowy i towarzyszących jej Ogólnych Warunków Umowy Leasingu (OWUL), najlepiej samodzielnie zapoznać się z ich treścią i sprawdzić, czy jest zrozumiała. W celu eliminacji ofert, które wyraźnie odstają od rynkowego standardu, warto też zwrócić uwagę na to, czy oferent zastrzega sobie możliwość jednostronnej zmiany OWUL. Taki zapis w praktyce oznaczałby przyznanie leasingodawcy możliwości dowolnego zmieniania umowy w trakcie jej trwania.

Zasady indeksacji rat leasingu przy zmianie WIBOR / EURIBOR

Najbardziej niedocenianym obszarem w ocenie warunków umowy leasingu są zasady przeliczania rat opartych na zmiennej stopie procentowej, czyli wliczanych według wzoru zawierającego WIBOR / EURIBOR (jednoznaczny, rynkowy parametr) oraz marżę firmy leasingowej, która powinna być stała w trakcie trwania umowy. W OWUL niektórych firm można znaleźć niepokojące zapisy, uzależniające wysokość raty leasingu od kosztu pozyskania finansowania. Spotkać się można także z zastosowaniem wzoru na indeksację uzależnionym od decyzji leasingodawcy.

Te pozornie niewinne zapisy mogą być dla Klientów niekorzystne, bowiem umożliwiają zmianę wysokości raty jednocześnie w wyniku zmiany WIBOR / EURIBOR oraz niejasnego wzrostu kosztów finansowania lub jedynie w oparciu o biznesową decyzję leasingodawcy.

Proces zawierania umowy ubezpieczenia

Wokół ubezpieczania przedmiotów leasingu w trakcie trwania umowy narosło wiele mitów. Klienci są często zaskakiwani wysokością składek w kolejnych latach eksploatacji samochodu i nie jest to tylko specyfika leasingu, ale rynku ubezpieczeniowego w ogóle, na którym okresy agresywnej walki o rynek przeplatają się z okresami dostosowywania wysokości składek ubezpieczeniowych do poziomu szkodowości portfeli. Dlatego przy zauważalnej, istotnej zmienności składek, tak ważny jest proces oferowania Klientowi przez firmy leasingowe kontynuacji ubezpieczenia. Kluczowe pytanie dotyczy tego, czy Klient może ubezpieczyć samochód we własnym zakresie, czy też musi skorzystać z oferty proponowanej przez leasingodawcę, która nie zawsze jest najkorzystniejsza.

Jakość obsługi w trakcie trwania umowy

Kupując samochód, Klienci nie zastanawiają się nad tym, co będzie się działo z ich firmą przez kolejne lata, tylko chcą jak najszybciej wyjechać nowym autem z salonu. Nawet jeśli o tym pomyślą, trudno im zwykle wyobrazić sobie, czego

będą potrzebować w przyszłości, dlatego kluczowych jest kilka rzeczy. Po pierwsze, czy doradca, z którym zawierają umowę leasingu, będzie do ich dyspozycji również w czasie jej trwania. Ma to niebagatelne znaczenie, bo nie w każdej firmie obsługa w okresie trwania umowy jest jednakowo przyjazna. Najlepsze na rynku rozwiązania dopuszczają zarówno kontakt za pośrednictwem doradców, jak i infolinii, dzięki której można dotrzeć do osób merytorycznie odpowiedzialnych za interesujący leasingobiorcę obszar. Po drugie, jakie są zasady skracania umowy. Po trzecie, czy i na jakich zasadach można przedłużyć umowę i wreszcie po czwarte, jakie procedury wiązać się będą z cesją umowy, jeśli Klient zdecyduje się na przeniesienie



umowy na inny podmiot. Warto wiedzieć, że we wszystkich tych przypadkach firmy leasingowe mogą pobierać opłaty za dodatkowe czynności, które muszą wykonać w trakcie trwania umowy, a poziom ich zróżnicowania jest bardzo duży.

Analizując wszystkie te punkty, warto wrócić do pytania, czy cena powinna być jedynym kryterium decydującym o wyborze oferty leasingowej. Jakość obsługi w obszarze usług, nie tylko finansowych, podlega bardzo dynamicznym zmianom. Ważne, aby w tak specyficznej usłudze, jaką jest leasing, Klienci dokonywali analizy i brali pod uwagę wszystkie ważne czynniki.

Marcin Balicki
Prezes Zarządu
Millennium Leasing



OBNIŻENIE DOLNEJ STAWKI PIT I PODWYŻSZENIE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW

Sejm uchwalił nowelizację ustawy o PIT (druk sejmowy nr 3714), zgodnie z którą od 1 października br. dolna stawka podatku PIT zostanie obniżona z 18 do 17%. Ustawa przewiduje także podwyższenie kosztów uzyskania przychodu dla osób zatrudnionych na umowę o pracę. Obniżenie stawki podatku ma dotyczyć podatników, którzy uzyskują dochody podlegające opodatkowaniu na ogólnych zasadach przy zastosowaniu skali podatkowej, w tym emerytów i rencistów. Nowela obniża koszty pracy przez co najmniej dwukrotne podniesienie kosztów uzyskania przychodów dla pracowników. Koszty uzyskania przychodów wyniosą:

- 250 zł miesięczne (jednoetatowcy) – obecnie 111,25 zł;
- 300 zł miesięczne (jednoetatowcy, dojeżdżający) – obecnie 139,06 zł;
- 3000 zł roczne (jednoetatowcy, miejscowi) – obecnie 1335,00 zł;
- 3600 zł roczne (jednoetatowcy, dojeżdżający) – obecnie 1668,72 zł;
- 4500 zł roczne (wieloletowcy) – obecnie 2002,05 zł;
- 5400 zł roczne (wieloletowcy, dojeżdżający) – obecnie 2502,56 zł.

Nowe przepisy wejdą w życie od 1 października br.



ULGA DLA MŁODYCH

Od 1 sierpnia 2019 r. obowiązuje zwolnienie z opodatkowania wynagrodzeń osób do ukończenia 26. roku życia (dodano nowy pkt 148 do art. 21 ust. 1 ustawy o PIT). Wolne od podatku są przychody ze: stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej, spółdzielczego stosunku pracy, umów-zleceń otrzymane przez podatnika do ukończenia 26 lat, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym kwoty 85 528 zł. W 2019 r. (rozliczenie do kwietnia 2020 r.) limit ten jest niższy i wynosi 35 636,67 zł.

Zakresem zwolnienia nie są objęte przychody z innych źródeł, np. z praktyk absolwencyjnych, umów o dzieło czy samozatrudnienia.

Nadwyżka przychodów ponad kwotę limitu podlega opodatkowaniu na ogólnych zasadach przy zastosowaniu skali podatkowej, w tym z uwzględnieniem tzw. kwoty wolnej od podatku oraz preferencyjnych zasad obliczania podatku przewidzianych dla małżonków oraz osób samotnie wychowujących dzieci. Do nadwyżki tej mają zastosowanie koszty uzyskania przychodów określone dla przychodów z pracy oraz umowy-zleceń. Jednocześnie wysokość tych kosztów nie może przekroczyć kwoty przychodów z danego źródła, które podlegają opodatkowaniu.

Niezależnie od zwolnienia od podatku części przychodów na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 148 ustawy o PIT, przychody te stanowią podstawę wymiaru składek na ubezpieczenia społeczne oraz na ubezpieczenie zdrowotne w zakresie, w jakim stanowią ją obecnie.

Do art. 83 Ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych dodany został ust. 2a przewidujący mechanizm redukcji wysokości składki zdrowotnej polegający na tym, że w przypadku, gdy składka obliczona od przychodu wolnego od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 148 ustawy o PIT będzie wyższa od zaliczki PIT, którą płatnik obliczyłby, gdyby przychód ubezpieczonego nie był zwolniony od podatku dochodowego na podstawie tego przepisu, składkę obliczoną za poszczególne miesiące obniżyć się będzie do wysokości tej zaliczki.



KOMUNIKAT ZBP W SPRAWIE PŁATNOŚCI NA RACHUNKI CESYJNE I FAKTORINGOWE

Związek Banków Polskich zamieścił na swojej stronie internetowej [www.zbp.pl/Aktualnosci/Wydarzenia/Komunikat-ZBP-dot-wykazu-podatnikow-VAT-\(tzw-biala-lista-podatnikow-VAT\)](http://www.zbp.pl/Aktualnosci/Wydarzenia/Komunikat-ZBP-dot-wykazu-podatnikow-VAT-(tzw-biala-lista-podatnikow-VAT)) komunikat ze stanowiskiem potwierdzającym, że płatności na rachunki z zakresu gospodarki własnej banków (w tym tzw. cesyjne i faktoringowe) nie są objęte obowiązkiem zamieszczania na tzw. Białej Liście i tym samym nie są objęte sankcjami przewidzianymi w przepisach o Białej Liście. Rachunki te, mimo posiadania numeru w formacie NRB, nie stanowią rachunków rozliczeniowych w rozumieniu przepisów prawa bankowego i tym samym ani nie podlegają zgłaszaniu przez banki do urzędów skarbowych, ani nie są raportowane przez banki do systemu STIR. Stąd też z mocy prawa nie mogą znaleźć się na Białej Liście i tym samym płatności na nie nie są objęte sankcjami podatkowymi.



II EDYCJA FORUM FIRM RODZINNYCH

W 2018 roku z inicjatywy Banku oraz magazynu Forbes powołany został projekt Forum Firm Rodzinnych. Najbliższej jesieni odbędzie się jego druga edycja zainaugurowana debatą na temat tego, czy w Polsce oplaca się być firmą rodzinną. Cykl regionalnych gal wręczenia nagród już się rozpoczął.

Po 1989 roku powstało wiele polskich firm, przejmując od sektora publicznego kolejne gałęzie gospodarki, tworząc wolne, konkurencyjne rynki i odbudowując po kilkudziesięciu latach tradycję polskiej przedsiębiorczości. Wiele z tych firm przetrwało do dzisiaj, nierzadko rosnąc do wielkości średnich i dużych przedsiębiorstw oraz wypracowując rozpoznawalne w całej Polsce lub nawet międzynarodowe marki. Znaczna część z tych firm zachowała charakter rodzinny, nie w rozumieniu skali czy zasięgu, ale kultury organizacyjnej wynikającej z ciągłości zarządzania firmą przez członków rodziny. Inne zaś odnalazły swoją rodzinną identyfikację dopiero po latach, jak np. niekwestionowany lider polskiego sektora odzieżowego firma LPP, która chętnie podkreśla dzisiaj swoją rodzinną identyfikację pomimo kilkunastu tysięcy pracowników i globalnego charakteru prowadzonej działalności. Firmy rodzinne, niezależnie od branży czy skali sukcesu, zmagają się dzisiaj z wyzwaniem sukcesji, czyli przekazaniem biznesu w ręce kolejnego pokolenia. Dlatego właśnie między innymi wokół zagadnień związanych z sukcesją wspólnie z magazynem Forbes w ramach Forum Firm Rodzinnych budujemy społeczność przedsiębiorców.

Bank wspiera projekt merytorycznie, dzieląc się wiedzą z zakresu makroekonomii, finansowania innowacji, a także najlepszymi praktykami inspirującego przywództwa. Ogromne znaczenie ma również możliwość spotkań z przedsiębiorcami, dyskusji w swobodnej atmosferze o ich historii i sukcesach.

Za nami gale wręczenia nagród w Poznaniu i Sopocie. Kolejne odbędą się w następujących miastach:

10.10 – Rzeszów

laureaci z woj. podkarpackiego i lubelskiego

16.10 – Wrocław

laureaci z woj. dolnośląskiego

22.10 – Szczecin

laureaci z woj. zachodniopomorskiego i lubuskiego

30.10 – Toruń

laureaci z woj. kujawsko-pomorskiego

7.11 – Łódź (Pabianice)

laureaci z woj. łódzkiego i świętokrzyskiego

14.11 – Warszawa

laureaci z woj. mazowieckiego i podlaskiego

19.11 – Kraków

laureaci z woj. małopolskiego

21.11 – Katowice

laureaci z woj. śląskiego i opolskiego

Serdecznie gratulujemy wszystkim laureatom.



POLITYKA PIENIĘŻNA W POLSCE I STREFIE EURO

Pogarszające się perspektywy gospodarcze na świecie za sprawą wojen handlowych czy niepewności towarzyszącej brexitowi połączone z niską inflacją skutkują zmianą nastawienia największych banków centralnych. Jako pierwszy spośród liczących się banków centralnych politykę pieniężną złagodził amerykański Fed. We wrześniu natomiast dołączył do niego także Europejski Bank Centralny (EBC), który obniżył stopę depozytową z -0,4% do -0,5% oraz wydłużył jednocześnie *forward guidance*, czyli oczekiwany przez bank okres „stabilnych bądź niższych” stóp procentowych. Wcześniej Rada Prezesów EBC wskazywała, że stopy procentowe pozostaną na obecnym lub niższym poziomie co najmniej do połowy 2020 r. Obecnie EBC nie wskazuje końcowej daty takiego podejścia, zaznaczając, że będzie ono utrzymywane, aż prognozy pokażą, że inflacja konsumencka zbliży się do 2% r/r, osiągając cel inflacyjny). Co więcej, EBC ogłosił wznowienie – od listopada – programu skupu obligacji rządowych w skali 20 mld EUR miesięcznie, dla którego nie określono daty końcowej. Poprzednio skala luzowania ilościowego była jednak większa, a w pewnych miesiącach sięgała maksymalnie 80 mld EUR. Aby zwiększyć akcję kredytową w strefie euro, bank centralny strefy euro złagodził ponadto warunki ukierunkowanych długoterminowych operacji refinansujących (TLTRO III). Łagodzenie polityki pieniężnej EBC ma za zadanie pobudzić wzrost gospodarczy i wesprzeć inflację w warunkach słabszych perspektyw gospodarczych. Odzwierciedla to rewizja w dół względem czerwca prognoz wzrostu PKB do 1,1% z 1,2% dla 2019 r. i do 1,2% z 1,4% dla 2020 r. Prognoza na 2021 r. wynosząca 1,4% została utrzymana. W całym horyzoncie obniżono natomiast oczekiwania dotyczące średniorocznej inflacji konsumenckiej, która do 2021 r. nie powróci do celu inflacyjnego banku.

Inaczej wyglądało natomiast pierwsze po wakacjach posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej, która utrzymała stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego na dotychczasowym poziomie. Stopa referencyjna pozostaje zatem historycznie niska i kształtuje się na poziomie 1,5%. Komunikat po posiedzeniu polskich władz monetarnych był podobny do opublikowanego w lipcu

– Rada podtrzymała swoją ocenę, że perspektywy polityki pieniężnej pozostają korzystne, a wzrost gospodarczy będzie kształtował się na „relatywnie wysokim poziomie” w najbliższych latach. Rada zdecydowała się jednak zaznaczyć, że w ostatnim czasie wzrosła niepewność dotycząca aktywności gospodarczej za granicą i jej wpływu na krajową koniunkturę.

W Radzie raczej trudno będzie zebrać większość do przegłosowania ewentualnego wniosku o podwyżkę kosztu pieniądza. Większość jej członków, tak jak dotychczas, będzie dążyła do stabilizacji kosztu pieniądza przez długi czas, oczekując

zgodnej w średnim okresie z celem inflacyjnym inflacji konsumenckiej oraz złagodzenia polityki pieniężnej przez główne banki centralne na świecie. Z kolei obniżki stóp procentowych mogłyby mieć miejsce w przypadku ryzyka deflacji lub silnego spowolnienia wzrostu w wyniku negatywnych impulsów z zagranicy, gdyż nie wydaje się, aby w krajowej gospodarce w nadchodzących latach narastały nierównowagi wymagające obniżenia kosztu pieniądza w Polsce.

Utrzymanie wysokości stóp procentowych w Polsce przy jednoczesnym złagodzeniu polityki pieniężnej w strefie euro jest zjawiskiem pozytywnym dla wyceny złotego, który historycznie zyskiwał na wartości, gdy Europejski Bank Centralny prowadził program skupu aktywów. Obok solidnych fundamentów krajowej gospodarki jest to jeden z powodów, dla których oczekuje, iż na koniec roku kurs EUR/PLN powinien poruszać się wokół poziomu 4,30.

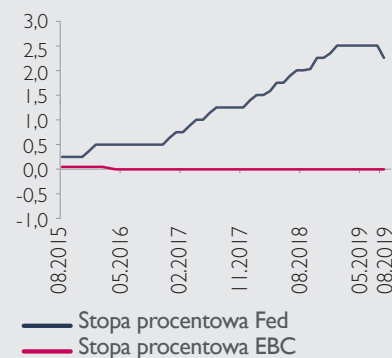
Mateusz Sutowicz
Analityk
Bank Millennium

Stopy procentowe w Polsce (%)



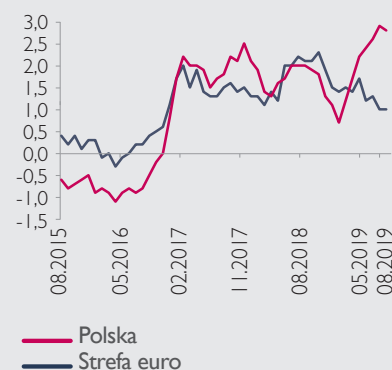
Źródło: Macrobond

Stopy procentowe w strefie euro i USA



Źródło: Macrobond

Inflacja CPI w Polsce i HICP strefie euro (% r/r)



Źródło: Macrobond

