

INFORMATOR

BANKU MILLENNIUM

Bankowość Przedsiębiorstw

- 
- **Konstrukcje hybrydowe – efektywne rozwiązania w faktoringu**
 - Pakiet SLIMVAT 2
 - Kolejne odroczenie momentu wejścia w życie nowych przepisów dotyczących zasad poboru podatku u źródła
 - Wsparcie Millennium Leasing dzięki gwarancjom BGK
 - Co dalej ze stopami procentowymi?



KONSTRUKCJE HYBRYDOWE – EFEKTYWNE ROZWIĄZANIA W FAKTORINGU

Wg Krajowego Rejestru Długów bezpośrednio po wybuchu pandemii 63% przedsiębiorców z sektora MSP przyznawało, że zwiększyły się ich problemy z terminowym regulowaniem płatności przez kontrahentów, 27% respondentów nie ukrywało, że pomimo posiadania środków nie spłacali swoich zobowiązań, trzymając pieniądze na „czarną godzinę”, a 65% ankietowanych podejrzewała, że tak samo postępują ich kontrahenci.¹

Problem płynności firmy może wystąpić jednak nie tylko w przypadku tak drastycznych zdarzeń jak lockdown, ale praktycznie w każdych okolicznościach gospodarczych. W takiej sytuacji podstawową kwestią jest zapewnienie przedsiębiorstwu efektywnego zarządzania finansami, w tym zarządzania należnościami i zobowiązaniami.

Faktoring odwrotny i faktoring klasyczny jako jeden proces

Cechą konstrukcji hybrydowych jest połączenie kilku produktów w jeden proces realizowany w jednym banku. Rozwiązanie takie skierowane jest do przedsiębiorstw, których specyfika wymaga specjalnego podejścia do regulowania terminów rozliczeń z dostawcami i / lub odbiorcami czy tych, które oczekują czegoś więcej niż tylko dostępu do gotówki.

Konstrukcja hybrydowa to połączenie faktoringu odwrotnego i faktoringu klasycznego w jeden proces. W ramach faktoringu odwrotnego Bank spłaca zobowiązania przedsiębiorcy wobec jego dostawców i finansuje je do czasu kiedy przedsiębiorca dostarczy towar do swoich klientów. Po zrealizowaniu dostawy i wystawieniu faktur sprzedażowych Bank finansuje je w ramach faktoringu klasycznego, a wypłacone zaliczki przeznaczają na spłatę faktoringu odwrotnego (ewentualna nadwyżka przekazywana jest na rachunek przedsiębiorcy). Zatem źródłem spłaty faktoringu odwrotnego jest faktoring klasyczny, co oznacza, że w takich konstrukcjach kwota należności przedsiębiorcy od odbiorców powinna pokrywać kwotę sfinansowanych przez Bank zobowiązań przedsiębiorcy wobec dostawców.

Takie łączenie produktów finansowych zwiększa ich efektywność. Przy dobrze ułożonym procesie wartością dodaną konstrukcji hybrydowej jest to, że Bank nie będzie żądał dodatkowych zabezpieczeń do transakcji faktoringu odwrotnego, a sama trans-

akcja nie wymaga angażowania środków własnych. Ponadto w przypadku faktoringu odwrotnego Faktor może uregulować płatność do dostawcy przed terminem płatności w zamian za skonto, którego wysokość zazwyczaj pozwala pokryć koszt finansowania tej wierzytelności. Konstrukcje tego typu mogą być rozwijane o kolejne usługi np. w przypadku importerów możemy połączyć faktoring z akredytywami zabezpieczającymi płatność. Finalna konstrukcja pozwoli finansować operacje handlowe klienta od momentu złożenia przez niego zamówienia aż do chwili spłaty przez odbiorcę końcowego.

Usługi faktoringowe w czasach pracy zdalnej

Sposób komunikacji z Bankiem zmienił się tak, jak zmienił się sposób komunikacji w innych dziedzinach i obszarach. Obecnie cały proces praktycznie od nawiązania współpracy i podpisania umowy do bieżącej obsługi może odbywać się zdalnie.

Przyspieszył także proces automatyzacji i digitalizacji procesów. Zdaniem firm, idealny faktoring powinien działać niejako w tle, a liczba czynności po stronie firmy powinna być ograniczona do niezbędnego minimum. Odpowiedzią na to zapotrzebowanie jest rozwiązanie, które umożliwia komunikację pomiędzy systemem finansowo-księgowym Klienta a systemem faktoringowym za pomocą usług sieciowych (web-services).

Wysyłanie i autoryzacja faktur, a także pobieranie danych o rozliczeniach odbywają się automatycznie z poziomu systemu finansowo-księgowego firmy, bez konieczności wprowadzania/importu/eksportu plików zawierających te dane, a firma ma bezpośredni dostęp do aktualnych rozliczeń z kontrahentami. To rozwiązanie pozwala na ograniczenie kosztów i czasochłonności obsługi operacyjnej, a także na eliminację błędów i pomyłek w procesie wymiany danych, przy zachowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa.

Ewelina Zielonka
Departament Faktoringu
i Finansowania Handlu
Bank Millennium

¹ Ankieta IMAS International na zlecenie Krajowego Rejestru Długów, marzec 2020

Wybierz szybszy przepływ informacji

Zintegruj swój system finansowo-księgowy
z Millenetem, by lepiej zarządzać przepływem danych

Szczegółowe informacje o usłudze MILLENET LINK otrzymasz
u Doradcy oraz na stronie www.bankmillennium.pl/przedsiębiorstwa,
zakładka Bankowość internetowa



PAKIET SLIM VAT 2

1 czerwca br. wpłynął do Sejmu rządowy projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy – Prawo bankowe – druk sejmowy nr 1236 (tzw. pakiet SLIM VAT 2).

Projekt przewiduje uproszczenia rozliczeń przez podatników VAT, m.in.:

- korekty in minus w przypadku importu usług, wewnątrzwspólnotowego nabycia towarów oraz dostawy towarów, dla której zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy o VAT podatnikiem jest ich nabywca, będą realizowane w następujący sposób:
 - jeżeli korekta spowodowana jest przyczynami powstałymi już na etapie zawarcia danej transakcji (np. błędnie określona cena, ilość), to korekta będzie rozliczana za miesiąc, w którym rozliczona została pierwotna transakcja (korekta wsteczna);
 - jeżeli korekta jest spowodowana przyczynami zaistniałymi po dokonaniu transakcji (np. udzielono dodatkowego rabatu), korekta powinna być dokonana „na bieżąco”, w rozliczeniu za miesiąc, w którym zaistniała przyczyna obniżenia podstawy opodatkowania;
 - korekta wsteczna nie będzie dotyczyła sytuacji, gdy warunki transakcji od początku przewidują możliwość korekty, ale fakt jej wystąpienia jest uzależniony od spełnienia dodatkowych warunków ustalonych przez strony. W takim przypadku tj. jeśli korekta była możliwa do przewidzenia w momencie wystawienia faktury pierwotnej, ale uzależniona spełnieniem dodatkowego warunku – korekta będzie następować w rozliczeniu za okres, w którym ziszcza się dodatkowe warunki (korekta „na bieżąco”);
- oświadczenia o wyborze opcji opodatkowania VAT dostawy budynku, budowli lub ich części nie będą musiały być składane do urzędu skarbowego przed transakcją – wystarczające będzie złożenie przez strony takiego oświadczenia w umowie sprzedaży danej nieruchomości (akcie notarialnym);
- w związku z realizacją wyroku TSUE z dnia 18 marca 2021 r. w sprawie C-895/19 A odstąpiono od warunku do skorzystania z prawa do odliczenia VAT naliczonego polegającego na wykazaniu w deklaracji podatku VAT należnego z tytułu wewnątrzwspólnotowego nabycia towarów, dostawy towarów, dla której podatnikiem jest ich nabywca, importu usług w terminie trzech miesięcy od upływu miesiąca, w którym w odniesieniu do nabytych towarów powstał obowiązek podatkowy;
- wprowadzona zostanie możliwość przekazywania środków między rachunkami VAT w różnych bankach;
- rachunek VAT (RVAT) będzie mógł być obciążany także z tytułu składki na ubezpieczenie rolników (KRUS);
- doprecyzowano przepisy dotyczące uwalniania środków z RVAT w sytuacji, gdy postanowienie naczelnika US w sprawie uwolnienia środków z RVAT jest na wyższą kwotę niż aktualne saldo na RVAT (zasadą będzie, że Bank uwolni jednorazowo kwotę do wysokości salda na RVAT bez dalszego obciążania pojawiających się osadów na RVAT aż do wykorzystania kwoty limitu uwolnienia z postanowienia naczelnika US);
- uregulowana zostanie kwestia uwalniania środków przeksięgowanych z zamykanego rachunku VAT na tzw. rachunek techniczny (uwolnienie odbywać się będzie również za zgodą naczelnika US).

Projekt jest po 1 czytaniu na posiedzeniu Sejmu. Ustawa ma wejść w życie z dniem 1 października 2021 r., z wyj. przepisów dotyczących obciążania RVAT również składkami na KRUS, które wejdą w życie 1 stycznia 2022 r.



KOLEJNE ODROTCZENIE MOMENTU WEJŚCIA W ŻYCIE NOWYCH PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH ZASAD POBORU PODATKU U ŹRÓDŁA

Rządowe Centrum Legislacji opublikowało projekty rozporządzeń Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej (MF) z dnia 10 czerwca br. odraczających wejście w życie nowego systemu poboru podatku u źródła, wprowadzonego ustawą z dnia 23 października 2018 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy - Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 2193) do dnia 31 grudnia 2021 r.

Równolegle MF pracuje nad nowymi przepisami ustaw o podatku dochodowym, które zastąpią odraczane cyklicznie od ponad 2 lat ww. przepisy. Odpowiedni projekt prawdopodobnie zostanie opublikowany do konsultacji społecznych po wakacjach.



WSPARCIE MILLENNIUM LEASING DZIĘKI GWARANCIOM BGK

Millennium Leasing jest drugą w Polsce firmą leasingową, która podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę dotyczącą oferowania możliwości objęcia gwarancjami BGK umów leasingu, zawieranych z firmami z sektora MSP. Dzięki temu zwiększa się dostępność kapitału dla firm oraz ich możliwości inwestowania, co jest kolejnym istotnym wsparciem we wciąż trudnych dla przedsiębiorców warunkach rynkowych.

– Od początku pandemii wspieramy firmy w tym trudnym dla nich okresie. Wiemy, że część z nich znalazła się dziś w ciężkiej sytuacji. Uważamy, że naszym obowiązkiem jest zapewnić klientom dostęp do wszystkich programów pomocowych, które zostały zorganizowane w związku z pandemią. Z tego powodu jako pierwsi na rynku zawarliśmy porozumienie z ARP Leasing dotyczące wsparcia firm transportowych, a obecnie – zawieramy umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, która pozwoli poszerzyć dostępność finansowania inwestycji naszych klientów, albo poprawić atrakcyjność oferty – powiedział **Marcin Balicki**, Prezes Zarządu Millennium Leasing.

Dzięki umowie zawartej pomiędzy Millennium Leasing i BGK, część przedsiębiorców będzie mogła skorzystać z finansowania na korzystniejszych warunkach m.in. w zakresie marży, kwoty finansowania, okresu trwania umowy czy wymaganych zabezpieczeń. Warto podkreślić, że gwarancja BGK może objąć do 80 proc. transakcji leasingowej, przy maksymalnym okresie finansowania wynoszącym 10 lat.

Udzielenie finansowania w drodze leasingu będzie oznaczało skorzystanie ze wsparcia instrumentu gwarancyjnego – Paneuropejskiego Funduszu Gwarancyjnego wdrażanego przez Europejski Fundusz Inwestycyjny, przy wsparciu finansowym państw członkowskich, wnoszących wkład do Paneuropejskiego Funduszu Gwarancyjnego. Celem tego funduszu jest ochrona gospodarki UE przed skutkami pandemii SARS-CoV-2. Gwarancja może stanowić zabezpieczenie transakcji leasingowych udzielanych przez tych leasingodawców, którym zostanie udostępniony limit gwarancyjny na podstawie umowy podpisanej z BGK.

W chwili obecnej wsparcie w dostępie do finansowania poprzez leasing z możliwością skorzystania z gwarancji BGK mogą zaoferować tylko dwie firmy leasingowe – w tym Millennium Leasing.



CO DALEJ ZE STOPAMI PROCENTOWYMI?

Rada Polityki Pieniężnej utrzymała na czerwcowym posiedzeniu stopy procentowe na niezmiennym poziomie, co było decyzją zgodną z oczekiwaniami. W szczególności stopa referencyjna pozostała historycznie niska (0,10%). Utrzymane zostały także pozostałe parametry polityki pieniężnej, w szczególności kontynuowany będzie program odkupu obligacji Skarbu Państwa i obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa. Bank centralny podtrzymał też gotowość interwencji walutowych. Polityka pieniężna pozostaje bardzo łagodna. To wszystko w warunkach inflacji, która wyraźnie przekracza cel inflacyjny banku centralnego. Realna stopa referencyjna NBP wynosi minus 4,6% i jest to prawdopodobnie jedna z najniższych realnych stóp procentowych na świecie. Oznacza to, że Rada akceptuje inflację powyżej celu NBP, a tym samym niezrealizowanie celu inflacyjnego w tym roku.

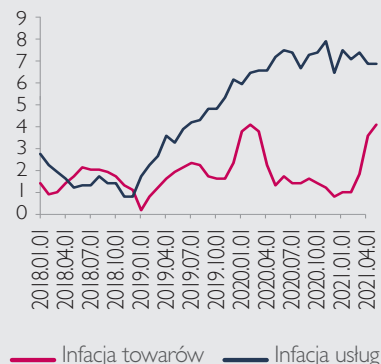
Czy oznacza to, że stopy procentowe w Polsce będą utrzymywane na obecnym, niemal zerowym poziomie przez dłuższy czas? W mojej ocenie nie. Uważam, że perspektywa rozpoczęcia normalizacji polityki pieniężnej zbliża się i pierwsza podwyżka stóp procentowych może nastąpić szybciej, niż wydawało się jeszcze kilka miesięcy temu. Utrwalanie się inflacji na poziomie przekraczającym cel inflacyjny NBP, któremu towarzyszyć będzie utrwalanie wzrostu gospodarczego na wysokim poziomie, będą przemawiały za koniecznością zmiany retoryki banku centralnego. Dotychczasowe komentarze części członków wskazują na narastający dyskomfort RPP wynikający z rozwoju procesów inflacyjnych. Wciąż jednak nie ma większości dla decyzji o normalizacji polityki pieniężnej. W czerwcowej wideokonferencji prezesa NBP zwrócił jednak uwagę fakt, iż w jej trakcie prof. Głapiński nie wskazywał stabilizacji stóp jako bazowego scenariusza polityki pieniężnej na kolejne miesiące. To wyraźna zmiana w stosunku do poprzednich miesięcy, kiedy wyraźnie sygnalizowana była chęć stabilizacji parametrów polityki pieniężnej. Może to wskazywać na zbliżającą się perspektywę wyższych stóp, choć utrzymująca się niepewność co do sytuacji epidemicznej, a przez to także ścieżki ożywienia utrzymuje ostrożność bankierów centralnych.

Na kwestię polityki pieniężnej warto patrzeć przez pryzmat perspektyw inflacji, a te pozostają niekorzystne. Według finalnego wyliczenia inflacja CPI wyniosła w maju 4,7% r/r, wobec 4,3% r/r w kwietniu. Odczyt za maj jest prawdopodobnie lokalnym szczytem inflacji CPI w tym roku, choć prognozy na najbliższe miesiące są obciążone znacznymi ryzykami w górę. Dotyczą one głównie cen usług wraz z dalszym odmarżaniem gospodarki (np. ceny w siłowniach, klubach fitness) oraz cen związanych z rekreacją i turystyką w zbliżającym się okresie wakacyjnym. Silny popyt może sprzyjać możliwości przedsiębiorców do przerzucania kosztów zapewnienia standardów sanitarnych oraz zwiększenia marż po długim okresie braku / niskich przychodach. Dodatkowo wąskie gardła w łańcuchach dostaw i zaburzenia w dostawach części materiałów i podzespołów tworzą presję na wzrost cen podzespołów, co w warunkach silnego popytu może być przerzucane na konsumentów. Ryzyko utrzymania się podwyższonej inflacji przez dłuższy czas rośnie. Kolejne dane makroekonomiczne, a także prognozy wskazujące na realizację takiego scenariusza mogą skłonić bank centralny do podwyżki stóp nawet w tym roku. Weryfikacja tych czynników będzie możliwa jesienią tego roku.

Niepewność co do ścieżki inflacji, a także stóp procentowych obciążona jest niepewnością, niemniej wydaje się, iż niemal zerowe stopy procentowe utrzymają się w Polsce, ale także w innych krajach naszego regionu, krócej niż wydawało się na początku kryzysu. Banki centralne Czech i Węgier już w ostatnich tygodniach sygnalizowały możliwość podwyżek stóp procentowych.

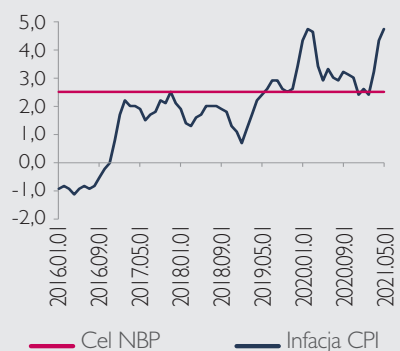
Grzegorz Maliszewski
Główny Ekonomista
Bank Millennium

Inflacja w Polsce



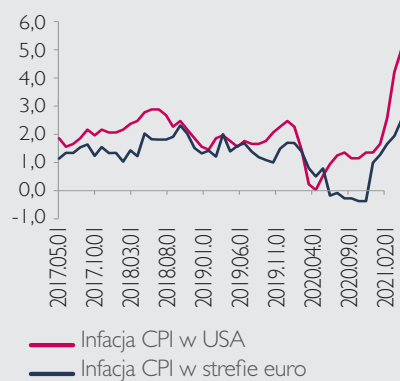
Źródło: Macrobond

Inflacja w Polsce



Źródło: Macrobond

Inflacja w USA i strefie euro



Źródło: Macrobond

Niniejsza informacja jest PUBLIKACJĄ HANDLOWĄ i została przygotowana przez Bank Millennium S.A. („Bank”), w oparciu o dane pochodzące z różnych serwisów informacyjnych, wyłącznie w celach informacyjnych i w żadnym wypadku nie można jej traktować jako gwarancji ani obietnicy osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników w przyszłości. Publikacja nie stanowi (ani zawarte w niej informacje) rekomendacji, doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też nie spełnia definicji badań inwestycyjnych i nie stanowi też skierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentach finansowych w niej przedstawionych. Niniejsza publikacja zawiera stanowisko Banku wyrażone na podstawie własnej oceny istotnych dla Banku faktów i stosownych przepisów prawa. Bank dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje były rzetelne i oparte na miarodajnych źródłach, jednakże nie może zagwarantować rzetelności, kompletności ani aktualności informacji pozyskanych ze źródeł pochodzących spoza Banku. Bank nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji, w szczególności w zakresie podejmowania na ich podstawie decyzji inwestycyjnych.



Tradycyjna bankowość w nowoczesnym wydaniu