

INFORMATOR BANKU MILLENNIUM

BANKOWOSC PRZEDSIĘBIORSTW

STYCZEŃ 2022



CZY MOŻLIWE JEST DYSKONTO
AKREDYTYWY IMPORTOWEJ? ●

POLSKI ŁAD – WAŻNE ZMIANY
DLA PRZEDSIĘBIORSTW ●

KOLEJNE WEBINARIUM
W KLUBIE CFO ●

CO CZEKA GOSPODARKĘ W 2022 ●

CZY MOŻLIWE JEST DYSKONTO AKREDYTYWY IMPORTOWEJ?

Co to jest akredytywa dokumentowa?

Akredytywa to forma rozliczenia transakcji handlowej najczęściej stosowana przy zawieraniu kontraktów na nowych rynkach zagranicznych lub przy nawiązywaniu relacji handlowych z nieznanymi dotąd dostawcami z innych krajów.

Akredytywa doskonale zabezpiecza eksportera przed ryzykiem odmowy przyjęcia towaru lub zapłaty przez importera. Dzieje się tak, dlatego że zobowiązanie do zapłaty leży po stronie banku importera (bank otwierający). To on decyduje o płatności po zbadaniu dokumentów potwierdzających wysłanie towaru oraz jego parametry. Zapłata za towar nie zależy wtedy od zaakceptowania towaru przez importera. Dlatego też, przy zabezpieczeniu płatności w formie akredytywy, kupujący jest w stanie wynegocjować nie tylko dłuższe terminy płatności, ale także niższe ceny towaru. Akredytywa chroni również importera przed nieuzasadnioną zapłatą, np. za wadliwy towar, opóźnioną dostawę.

Jeżeli eksporter złoży dokumenty niezgodne z warunkami akredytywy, płatność nie musi być zrealizowana. Bank importera wskazuje rozbieżności i klient sam decyduje o płatności. Importer płaci za dokumenty, często nie widząc jeszcze towaru, dlatego tak ważne jest dokładne ustalenie warunków dokumentowych w akredytywie. Standardowo są to dokumenty potwierdzające fakt wysyłki oraz jakością i ilości towaru, tj.: dokument transportowy, świadectwo pochodzenia, lista pakowa, atesty, certyfikaty jakościowe (rodzaje dokumentów w zależności od towaru).

Co to jest dyskonto akredytywy importowej i jak to działa?

Termin płatności z akredytywy może być odroczony, o ile takie warunki płatności wynika z kontraktu. Najczęściej odroczenie liczone jest jako liczba dni od wystawienia dokumentu

transportowego lub faktury, np. 90 dni od konosamentu morskiego. W przypadku akredytywy importowej z odroczonym terminem płatności istnieje możliwość zaoferowania beneficjentowi przez bank otwierający wcześniejszego wykupu dokumentów (dyskonto). Wtedy w treści akredytywy dodaje się specjalną klauzulę, która stanowi ofertę wcześniejszej zapłaty przez bank importera. Jedną z klauzul tego rodzaju jest klauzula UPAS (Usance Payable at Sight), oznaczająca wcześniejszy wykup dokumentów w momencie ich zaakceptowania przez bank (płatność „at sight”), a nie w terminie odroczonym wynikającym z akredytywy.

Aby skorzystać z oferty, beneficjent musi potwierdzić swoje zainteresowanie za pośrednictwem banku, który w formie kluczowanego komunikatu SWIFT lub w piśmie przewodnim dołączonym do prezentowanych dokumentów potwierdza warunki wcześniejszej płatności. Bank otwierający dokonuje wcześniejszej zapłaty pod warunkiem zaakceptowania zaprezentowanych dokumentów za zgodne z warunkami akredytywy.

Kto ponosi koszty?

Koszty wcześniejszego wykupu dokumentów w postaci odsetek i prowizji może ponosić, w zależności od uzgodnień pomiędzy stronami kontraktu:

- 1) eksporter (beneficjent akredytywy) – w formie potrącenia z przekazywanej kwoty wcześniejszej wypłaty, albo
- 2) importer (zleceniodawca akredytywy) – płatne z góry przed wypłatą środków eksporterowi

Najczęściej wysokość odsetek dyskontowych wyznaczana jest przez banki na podobnej zasadzie jak koszt finansowania dla danego zleceniodawcy akredytywy. Dlatego jest on najczęściej zbliżony do kosztu kredytu walutowego, powiększony o jednorazową prowizję za dyskonto.

Dyskonto nie wpływa na sposób rozliczenia akredytywy między bankiem otwierającym i zleceniodawcą. Następuje ono standardowo w terminie odroczonym wynikającym z warunków otwartej akredytywy poprzez obciążenie rachunku klienta.

Dlaczego warto skorzystać z dyskonta?

KORZYŚCI DLA IMPORTERA:

- korzystniejsze warunki zapłaty,
- kredytowanie bez generowania zobowiązań z tytułu kredytu (utrzymanie zobowiązań handlowych),
- finansowanie dostawcy oparte na wycenie ryzyka importera.

KORZYŚCI DLA EKSPORTERA:

- korzystniejsze stawki finansowania niż przy standardowym finansowaniu w banku eksportera (stawki obowiązujące na polskim rynku) – gdy koszt finansowania ponoszony jest przez eksportera,
- możliwość pokrycia kosztów finansowania przez importera (w zależności od ustaleń między stronami).

Czym różni się dyskonto akredytywy importowej od dyskonta akredytywy eksportowej?

Dyskonto akredytywy eksportowej realizowane jest przez bank eksportera w ciężar limitu na bank otwierający, a dyskonto akredytywy importowej to oferta banku importera oparta na ryzyku importera.

Zachęcamy Państwa do korzystania z pełnej oferty Banku Millennium w zakresie akredytyw importowych oraz akredytyw eksportowych, w tym dyskonta akredytywy importowej.

Joanna Zembalska

Kierująca Wydziałem Finansowania Handlu
Departament Faktoringu i Finansowania Handlu
Bank Millennium

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



POLSKI ŁAD – WAŻNE ZMIANY DLA PRZEDSIĘBIORSTW

1 stycznia 2022 r. w ramach tzw. Polskiego Ładu w życie wchodzi duża nowelizacja przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (CIT). Uchwalonych zmian w zakresie podatku CIT jest wiele. Poniżej prezentujemy Państwu tylko niektóre z nich.

Minimalny podatek dochodowy

Nowelizacja przewiduje likwidację dotychczasowego limitu kosztów niematerialnych wskazanych w art. 15e ustawy o CIT. W miejsce usuniętego przepisu określającego limit kosztów niematerialnych ustawodawca wprowadza tzw. minimalny podatek dochodowy. Podatkiem objęte będą podmioty:

- które osiągnęły stratę podatkową ze źródła dochodów innych niż kapitałowe, lub
- których udział dochodów w przychodach ze źródła dochodów innych niż kapitałowe jest mniejszy niż 1%.

Podatek wyniesie 10% i będzie obliczany – co do zasady – od kwoty będącej sumą:

- 4% wartości przychodów „innych niż z zysków kapitałowych”,
- kosztów finansowania dłużnego poniesionych na rzecz podmiotów powiązanych przewyższających kwotę 30% tzw. podatkowej EBITDA,
- kosztów nabycia wskazanych usług niematerialnych (katalog zbliżony do listy ujętej w art. 15e ustawy o CIT, a więc obejmującej m.in. usługi doradcze, reklamowe, zarządzania i kontroli, przetwarzania danych) w części, w jakiej przekraczają one w roku podatkowym o 3 mln złotych kwotę 5% tzw. podatkowej EBITDA,
- wartości odroczonego podatku dochodowego wynikającej z ujawnienia niektórych niepodlegających dotychczas amortyzacji WNIIP, skutkującego zwiększeniem zysku brutto albo zmniejszeniem straty brutto.

Kwotę zapłaconego minimalnego podatku CIT podatnicy będą mogli odliczyć od podatku CIT obliczonego na zasadach ogólnych. Minimalny podatek dochodowy nie będzie dotyczył podmiotów wchodzących w skład grupy co najmniej dwóch spółek, w której jedna spółka posiada przez cały rok podatkowy bezpośrednio 75% udział w kapitale zakładowym pozostałych spółek wchodzących w skład tej grupy, jeżeli:

- rok podatkowy spółek obejmuje ten sam okres oraz
- obliczony za rok podatkowy udział łącznych dochodów spółek w ich łącznych przychodach jest większy niż 1%.

Spółki, które skorzystają z powyższego wyłączenia, będą zobligowane do przekazania do właściwego urzędu skarbowego informacji o spółkach wchodzących w skład grupy, w terminie złożenia rocznego zeznania podatkowego.

Ryczałt od dochodów spółek, czyli tzw. estoński CIT

Uchwalona ustawa wprowadza szereg zmian w zakresie opodatkowania ryczałtem od dochodów spółek. Mają one na celu uproszczenie tego rozwiązania i rozszerzenie zakresu jego stosowania przez podatników. Zmiany w szczególności obejmują:

- możliwość opodatkowania ryczałtem również spółek komandytowych i spółek komandytowo-akcyjnych,
- rezygnację z konieczności ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych jako warunku stosowania przepisów o ryczałcie,
- rezygnację z warunku dotyczącego górnej kwoty przychodów,
- obniżenie podstawy opodatkowania.

Kopie certyfikatów rezydencji

W zakresie możliwości stosowania kopii certyfikatów rezydencji dotychczasowy limit 10 tys.

złotych zostanie zniesiony. Od 1 stycznia 2022 r. miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych będzie mogło zostać potwierdzone kopią certyfikatu rezydencji, jeżeli informacje wynikające z przedłożonej kopii certyfikatu rezydencji nie budzą uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem faktycznym.

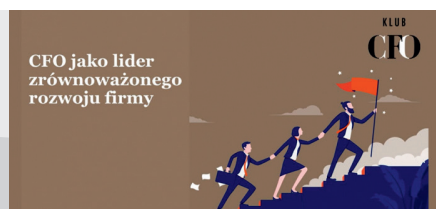
Ukryta dywidenda

Zgodnie z uchwalonymi przepisami, wyłączeniu z kosztów uzyskania przychodów będą podlegać koszty stanowiące tzw. ukrytą dywidendę, poniesione w związku ze świadczeniem wykonanym przez podmiot powiązany. Przez ukrytą dywidendę należy rozumieć m.in.:

- koszty, których wysokość lub termin poniesienia w jakikolwiek sposób są uzależnione od osiągnięcia zysku, lub wysokości tego zysku,
- koszty, których racjonalnie działający podatnik nie poniósłby lub mógłby ponieść w niższej kwocie w przypadku wykonania porównywalnego świadczenia przez podmiot niepowiązany,
- koszty obejmujące wynagrodzenie za prawo do korzystania z aktywów, które stanowiły własność lub współwłasność wspólnika (akcjonariusza) lub podmiotu powiązanego ze wspólnikiem (akcjonariuszem) przed utworzeniem podatnika.

Powyższych przepisów nie stosuje się w przypadku, gdy suma poniesionych w roku podatkowym przez podatnika kosztów stanowiących ukrytą dywidendę jest niższa niż kwota zysku brutto w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Ostatecznie, wejście w życie przepisów w zakresie ukrytej dywidendy zostało odsunięte w czasie do 1 stycznia 2023 r.



16 listopada odbyło się webinarium Klubu CFO poświęcone roli dyrektorów finansowych jako liderów zrównoważonego rozwoju firmy. Ekspertką Klubu była m.in. Agnieszka Kucharska, Kierująca Zespołem Produktów i Procesu Kredytowego w Departamencie Marketingu Bankowości Przedsiębiorstw. Dyskusja dotyczyła wyzwań stojących przed CFO wdrażających nowe regulacje w zakresie strategii, pomiaru oraz raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju w działalności spółki. Uczestnicy odpowiadali na pytania dotyczące trendów, jakie dyrektorzy finansowi powinni uważnie śledzić, a także jaki

będzie wpływ nowych regulacji w obszarze polityki klimatycznej na modele biznesowe i funkcjonowanie przedsiębiorstw.

– *Cieszę się, że mogłam wziąć udział w tej niezwykle interesującej dyskusji. Zagadnienia związane z nowymi regulacjami dotyczącymi Taksonomii czy raportowania finansowego są coraz szerzej obecne w przestrzeni publicznej. Jeszcze bardziej cieszę się, że udało mi się poruszyć tematykę zupełnie nową dla większości polskich przedsiębiorców, taką jak strategię Net-Zero czy problematykę sustainable finance. Nasz Bank będzie*

wspierał firmy w procesie zielonej transformacji przez udzielanie kredytów na finansowanie inwestycji z dotacjami, a także na projekty OZE – Agnieszka Kucharska.

Klub CFO to projekt stworzony przez ICAN Institute, wydawcę polskiej wersji Harvard Business Review dedykowany dyrektorom finansowym. Obecnie zrzeszonych w nim jest już ponad 700 członków, w znaczącej większości zajmujących strategiczne stanowiska w średnich i dużych firmach, w tym również CFO wiodących instytucji w Polsce. Bank Millennium jest partnerem Klubu od początku jego istnienia.

KOLEJNE WEBINARIUM W KLUBIE CFO



Rok 2021 był okresem dynamicznego odrabiania strat wywołanych pandemią. Silny impuls fiskalny i monetarny, realizacja odłożonego popytu, wsparta zakumulowanymi w czasie pandemii oszczędnościami nadwyżkowymi, sprzyjały szybkiemu odbiciu konsumpcji, szczególnie dóbr trwałych. PKB powrócił do poziomu sprzed wybuchu pandemii już w 2 kw. br.

Dynamiczne odbicie popytu na towary znalazło barierę w postaci ograniczeń po stronie podaży. Przedłużające się zaburzenia w łańcuchach dostaw i problemy z zaopatrzeniem w coraz większy zakres towarów i materiałów ograniczyły wyniki produkcji części branż, co widoczne było w szybszym wzroście napływających zamówień niż bieżącej produkcji. Problem ten najsilniej dotknął branżę motoryzacyjną oraz elektroniczną. W celu zapewnienia ciągłości produkcji firmy dynamicznie zwiększały zapasy w 2 i 3 kw., których kontrybucja do wzrostu wyniosła odpowiednio 2,7 i 3,7 pkt. proc. W samym 3 kw. br. gospodarka urosła o 2,3% kw/kw (dane odsezonowane), a roczna dynamika PKB wyniosła 5,3%. Dane wysokiej częstotliwości za październik i listopad sugerują, że w 4 kw. dynamika PKB przyspieszy do ok. 6% r/r, w wyniku czego w całym roku 2021 gospodarka urośnie o 5,6%.

Perspektywy polskiej gospodarki pozostają umiarkowanie optymistyczne, choć wysoka inflacja, przedłużające się napięcia w łańcuchach dostaw, silniejsza od naszych pierwotnych oczekiwań skala zacieśnienia monetarnego, a także opóźnienie akceptacji Krajowego Planu Odbudowy, w połączeniu z wyhamowaniem dynamizmu gospodarek naszych głównych partnerów handlowych skłoniły do nieznacznej rewizji w dół prognozy PKB na 2022 r. W mojej ocenie w przyszłym roku gospodarka urośnie o 4,6%, co w dalszym ciągu jest poziomem przekraczającym długoterminową średnią, zapewniającym utrzymanie dodatniej luki popytowej. Czynnikiem niepewności pozostaje rozwój pandemii, jednak dotychczasowe dane wskazują na coraz większą odporność gospodarki na kolejne fale zachorowań.

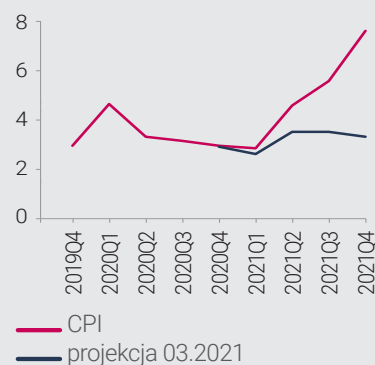
Bieżąca aktywność w przemyśle, a także częściowo w handlu ograniczona będzie przez utrzymujące się zaburzenia w dostawach. Wskaźniki koniunktury wskazują na stabilizowanie się napięć podaży, szczególnie że wyhamowuje też

popyt globalny, jednak rozładowanie zaburzeń może zająć kilka kwartałów. Wydaje się więc, że bilans ryzyk dla wzrostu gospodarczego w przyszłym roku skierowany jest w dół.

RPP przez długi czas prowadziła silnie ekspansywną politykę pieniężną, utrzymując niemal zerowe nominalne stopy procentowe, pomimo narastania ryzyk inflacyjnych i pogłębiania się ujemnych realnych stóp procentowych. Realizuje się scenariusz, w którym opóźniona reakcja RPP na narastające ryzyka inflacyjne wymusza gwałtowniejszą i silniejszą skalę dostosowania parametrów polityki pieniężnej. W zaledwie nieco ponad 2 miesiące stopa referencyjna wzrosła o 165 pkt. baz., co oznacza, że tempo podwyżek stóp jest wyraźnie szybsze niż w poprzednich cyklach zacieśniania monetarnego. Stopień restrykcyjności polskiej polityki pieniężnej wskazuje na wciąż bardziej ekspansywną politykę monetarną niż przed wybuchem kryzysu epidemicznego. To efekt nie tylko poziomu realnej stopy procentowej, ale także wartości złotego, który jest najsłabszy od 2011 r., mierząc nominalnym efektywnym kursem walutowym. Pomimo gwałtownych podwyżek pomiędzy październikiem i listopadem obecny poziom stóp procentowych w Polsce wciąż jest nieadekwatny do aktualnej, ale także spodziewanej sytuacji gospodarczej. Dlatego też oczekuję kontynuacji cyklu podwyżek stóp procentowych. Na taki też scenariusz wskazał prezes NBP na konferencji po grudniowym posiedzeniu RPP. Warunki monetarne wciąż pozostają łagodne, szczególnie odnosząc je do poprzednich cykli zacieśnienia monetarnego, podczas gdy warunki na rynku pracy, presja płacowa, a w rezultacie też inflacja bazowa są obecnie znacznie bardziej niekorzystne. Może to oznaczać, że wyceniana obecnie przez rynki finansowe ścieżka zacieśnienia monetarnego (wzrost stopy referencyjnej do ok. 3%) może nie przynieść pożądanego skutku w postaci sprowadzenia inflacji bazowej do celu NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej. Szczególnie że wciąż ekspansywny charakter ma polityka fiskalna, a mając na uwadze perspektywę wyborów parlamentarnych w roku 2023, nie oczekuję, aby jej uwarunkowania uległy istotnej zmianie.

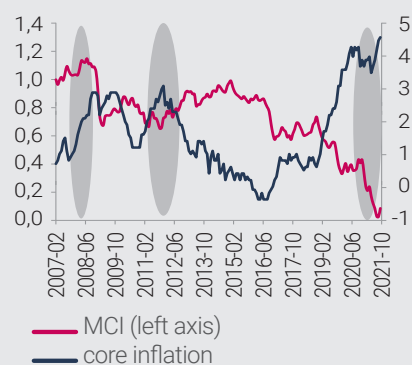
Grzegorz Maliszewski
Główny Ekonomista
Bank Millennium

Inflacja w Polsce na tle projekcji NBP w marca 2021



Źródło: Macrobond, NBP

Indeks warunków monetarnych i inflacja bazowa



Źródło: Macrobond, Bank Millennium

Ceny żywności w Polsce i indeks cen



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 kierowanego 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 należyte 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.