



Leasing

# RAPORT SPECJALNY

Znaczenie rynku leasingu w gospodarce europejskiej

PKO Leasing  
Maj 2019

# Leasing dźwignią inwestycji

Rynek leasingu odpowiada za ważną część inwestycji w Unii Europejskiej. Według ostatnich danych Eurostatu za 2017 rok, w całej Wspólnocie inwestycje sektora publicznego i prywatnego wyniosły 3,1 biliona euro. W tym samym roku – jak podaje federacja europejskich firm leasingowych Leaseurope<sup>1</sup> – wartość nowo wydierżawionych przedmiotów wyniosła 342,4 mld euro w 22 państwach Unii. Oznacza to, że wartość udzielonego w 2017 roku leasingu stanowiła ponad 11 proc. wartości inwestycji dokonanych w całej UE. Gdyby dołączyć sześć pozostałych państw, dla których nie ma danych porównawczych, wynik ten zapewne byłby jeszcze lepszy.

**3,1**  
biliona euro



**11%**

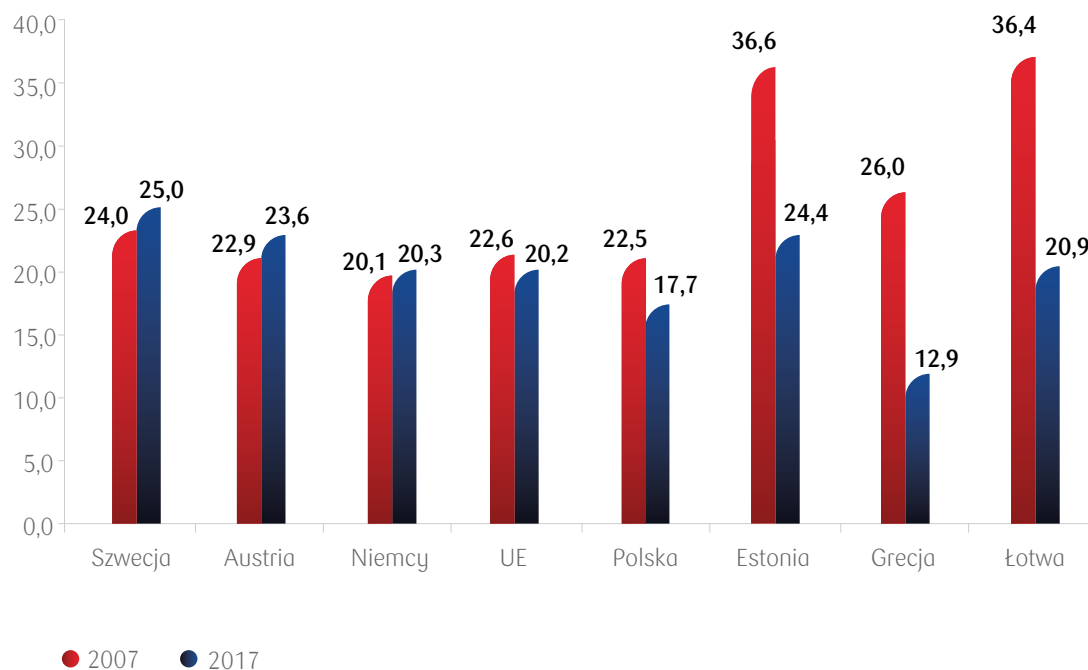


Wartość inwestycji w UE



Wartość inwestycji dokonanych leasingiem w całej UE

## Zmiana udziału inwestycji w PKB wybranych państw Unii Europejskiej w latach 2007-2017 (proc.)



Źródło: Eurostat

<sup>1</sup>Federacja Leaseurope prezentująca najszersze dane o leasingu na Starym Kontynencie grupuje 45 organizacji branżowych z 22 państw Unii oraz ze Szwajcarii, Norwegii, Rosji, Turcji i kilku innych państw pozaeuropejskich. Dane Leaseurope nie uwzględniają informacji o rynku leasingu w sześciu państwach Unii: w Chorwacji, Irlandii, Finlandii, Luksemburgu, Rumunii i na Cyprze. Dane wstępne Leaseurope za 2018 rok uwzględniają 20 państw Unii (dodatkowo bez Belgii i Malty). Na potrzeby niniejszego raportu używane są dane za 2017 rok pochodzące z 22 państw Unii, a za 2018 rok – z 20 państw uwzględnianych przez Leaseurope chyba, że zaznaczono inaczej.

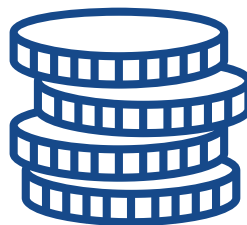
Pomimo poprawy koniunktury od 2016 roku, inwestycje w Unii w relacji do jej PKB są wciąż na niższym poziomie niż przed wielkim globalnym kryzysem finansowym. W 2017 roku (za ten rok mamy ostatnie pełne dane Eurostatu) łączne inwestycje wyniosły 20,1 proc. PKB Unii, gdy w 2007 roku miały udział 22,4 proc. w PKB. W ciągu minionej dekady jedynie Szwecja, Austria i Niemcy zwiększyły udział inwestycji w relacji do PKB w porównaniu z 2007 rokiem, natomiast w 24 z 28 państw członkowskich stosunek inwestycji do PKB się zmniejszył.

Największe spadki inwestycji odnotowano na Łotwie (19,9 proc. w 2017 roku w porównaniu z 36,4 proc. w 2007 roku, czyli o 16,5 punktów procentowych), w Grecji (-13,4 pp), Estonii (-12,9 pp), Rumunii (-12,5 pp), Hiszpanii (-10,4 pp), Słowenii (-10,3 pp), na Litwie (-9,8 pp) i w Bułgarii (-9,1 pp). Udział inwestycji w PKB nieznacznie wzrósł natomiast w Szwecji (z 23,9 proc. PKB w 2007 roku do 24,9 proc. w 2017 roku (czyli o 1,0 pp), w Austrii (+0,6 pp) i w Niemczech (+0,2 pp), a niemal stabilny był w Belgii (+0,1 pp).

Polska branża leasingowa przez ostatnie kilka lat rozwijała się bardzo dynamicznie. Skala sfinansowanych nią inwestycji wzrosła w przeciągu 20 lat prawie dziesięciokrotnie. Istnieje kilka czynników, które wpłynęły na dynamikę branży – dobra sytuacja gospodarcza, wysokie tempo wzrostu PKB, niskie stopy procentowe, bardzo dobra sytuacja polskich przedsiębiorstw oraz absorpcja środków unijnych. Ubiegłoroczny spektakularny wzrost wysunął polski rynek leasingu na piątą pozycję w Unii Europejskiej za Wielką Brytanią, Niemcami, Francją i Włochami, a przed Szwecją i Holandią, których PKB jest większy niż PKB naszego kraju. Oznacza on również, że niemal co trzeci złoty wydany w 2018 roku na inwestycje pochodził z leasingu.



**Paweł Pach**  
prezes PKO Leasing



Co trzeci złoty wydany w 2018 r. na inwestycje pochodził z leasingu.



**Na tle spadku udziału inwestycji w PKB widać równoczesny wyraźny wzrost udzielanego przedsiębiorstwom i konsumentom leasingu.**

**W latach 2014-2015 roczne wzrosty tej formy finansowania sięgały 8 proc., by w 2016 roku przekroczyć 10 proc., a w 2017 roku zbliżyć się do 16 proc.** Wstępne dane Leaseurope pokazują wzrost w monitorowanych przez nią krajach o ponad 7 proc., a w 20 państwach Unii o ponad 5 proc. W wielu krajach – podobnie jak w Polsce – leasing staje się coraz bardziej poważną alternatywą dla kredytu w przypadku inwestycji podejmowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa. W licznych krajach, gdzie doszło po globalnym kryzysie do głębokiego spadku stopy inwestycji, leasing rósł szybciej niż w pozostałych. Prawdopodobnie dzieje się tak dlatego, że ta forma finansowania zewnętrznego ma nad innymi przewagę – zabezpieczeniem finansowania jest sam przedmiot leasingu.

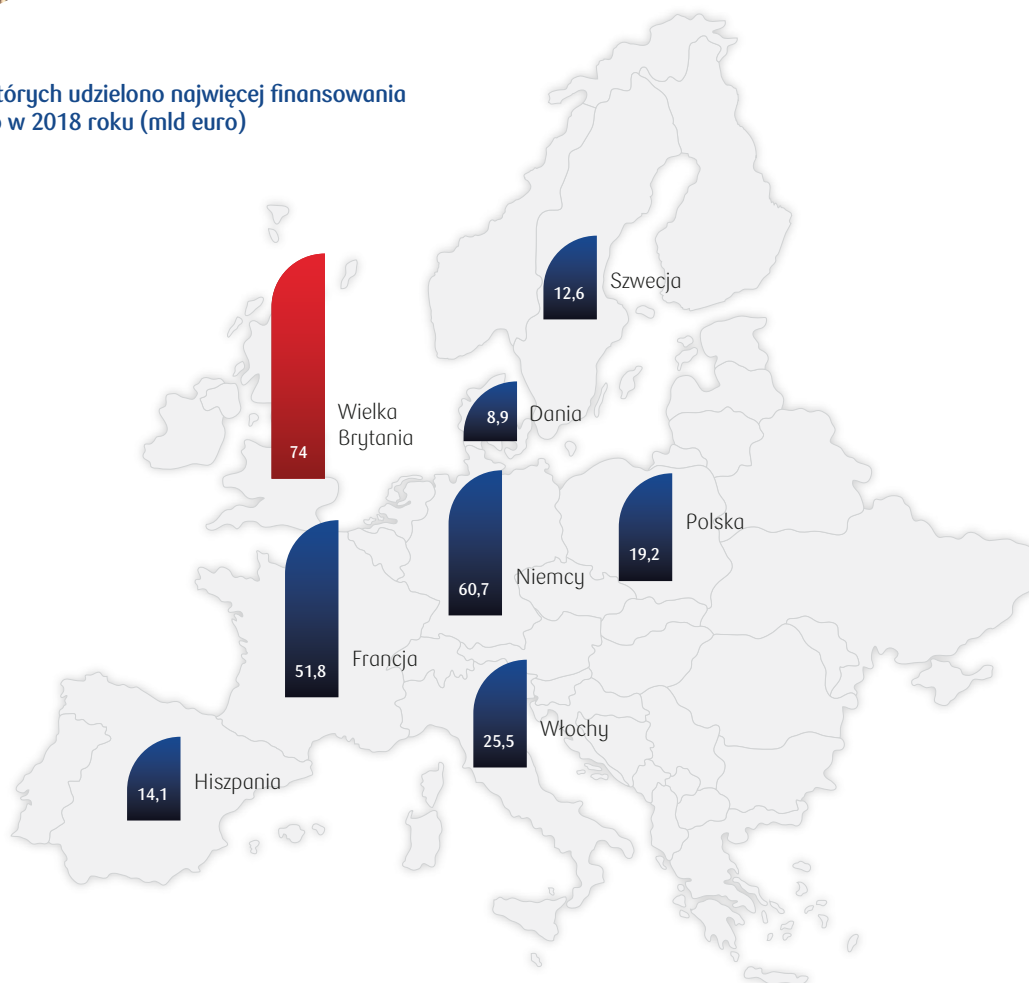
W państwach monitorowanych przez Leaseurope wartość nowo udzielonego leasingu w 2017 roku wzrosła o 9,5 proc., a całkowita wartość aktywów finansowanych leasingiem (skorygowana o kurs walutowy) wzrosła o 5,3 proc. Dla porównania – według danych Europejskiego Banku Centralnego – tym samym roku banki strefy euro udzieliły przedsiębiorstwom kredytu na nieco ponad 100 mld euro, a akcja kredytowa dla sektora przedsiębiorstw wzrosła o 2,9 proc.



## Struktura unijnego rynku leasingu

Który z europejskich rynków leasingu jest największy? Od lat Wielka Brytania. W zeszłym roku brytyjskie firmy leasingowe udzieliły finansowania o łącznej wartości prawie 74 mld euro. Na drugim miejscu znajdowały się Niemcy z wynikiem ponad 60 mld euro, a na trzecim – Francja z wartością blisko 52 mld euro. Polska, gdzie wartość udzielonego leasingu przekroczyła ponad 19 mld euro, była na piątym miejscu, wyprzedzona jeszcze przez Włochy (25,5 mld euro).

Kraje UE, w których udzielono najwięcej finansowania leasingowego w 2018 roku (mld euro)

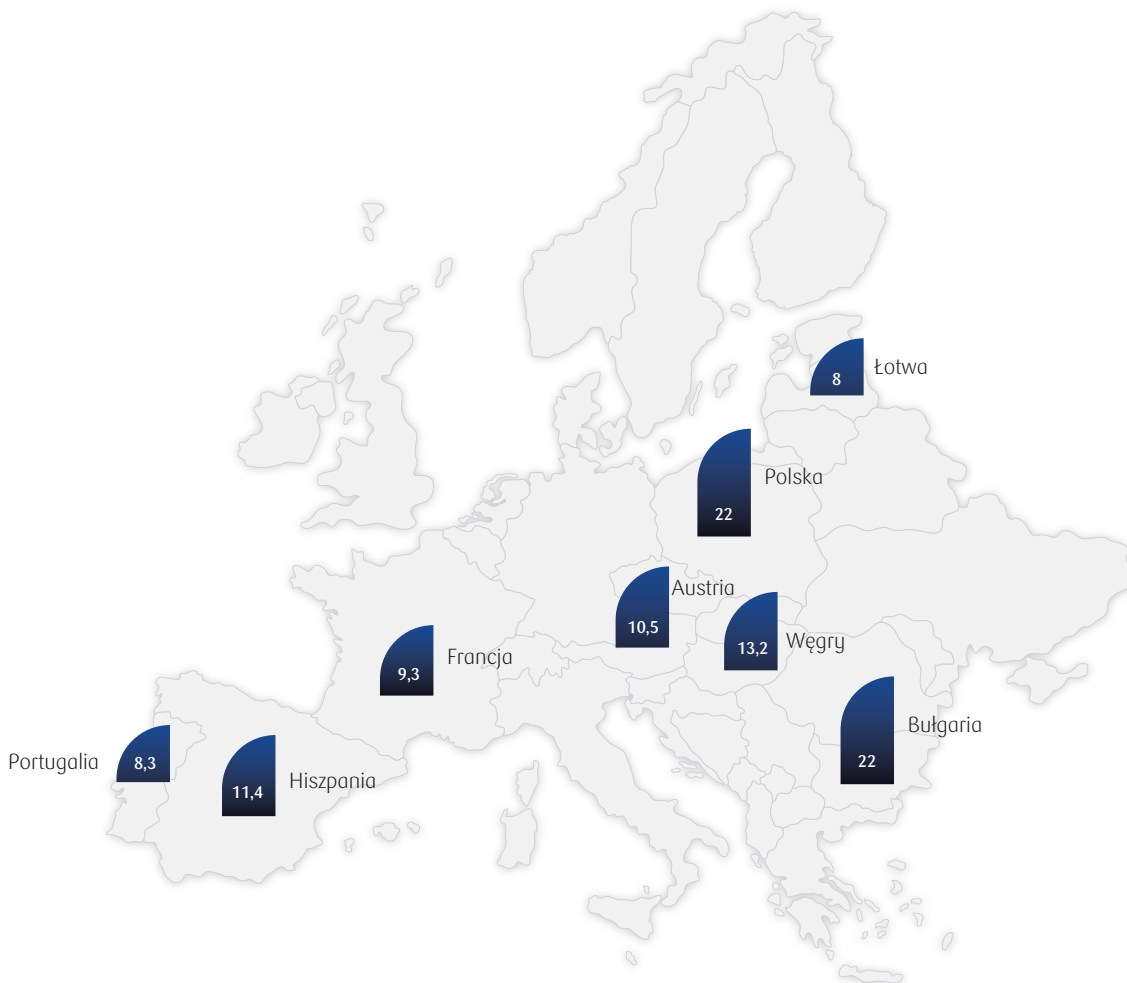


**Na koniec 2017 roku firmy leasingowe z 22 państw Unii udzieliły łącznie finansowania o wartości blisko 697 mld euro, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 3,2 proc.** Według wstępnych danych za 2018 rok z osiemnastu krajów Unii (brak ostatecznych danych z Wielkiej Brytanii i Francji), rynek leasingu wzrósł o 2 proc. Najmocniej w ubiegłym roku wzrósł rynek litewski – o 29,7 proc. (w poprzednim roku wzrost lidera wyniósł 30,5 proc.), a na drugim miejscu był rynek polski, który odnotował wzrost o 22,8 proc. Na trzecim miejscu była Holandia (12,1 proc.), za nią Bułgaria (12 proc.) oraz Hiszpania, Portugalia, Węgry i Łotwa. W 2017 roku najsilniej urosły rynki litewski, węgierski i łotewski, a Polska zajęła miejsce tuż za

podium pod względem wartości aktywów finansowanych leasingiem (po uwzględnieniu korekty kursu walutowego).

W zeszłym roku (według danych wstępnych) pod względem nowo udzielanego leasingu największą dynamikę odnotowały rynki Polski (o 22 proc. po uwzględnieniu korekty kursu walutowego) oraz Bułgarii (także o 22 proc.). Dodajmy, że w 2017 roku najszybciej rósł rynek grecki – o 65,3 proc. Na Litwie wzrost nowego leasingu wyniósł wówczas 23,7 proc., na Węgrzech 18,4 proc., a w Portugalii – 16,1 proc. Polska ze wzrostem o 15,7 proc. była na piątej pozycji.

**Europejskie rynki, na których w 2018 roku nastąpił największy wzrost nowo udzielonego leasingu (w proc.)**



Źródło: Leaseurope

Co jest najczęściej finansowanym leasingiem aktywem? W strukturze europejskiego leasingu największy udział mają samochody osobowe i pojazdy użytkowe. Według danych Leaseurope z monitorowanych krajów, stanowią one 67 proc. nowo udzielonego finansowania i pozostają największym segmentem aktywów europejskiego rynku. Sektor samochodów osobowych wzrósł o 12,6 proc. i stanowi 49 proc. wartości nowo udzielonego leasingu, a Leaseurope szacuje, że europejskie firmy leasingowe kupiły w ciągu 2017 roku ponad 9 mln aut. Szybciej jednak, bo o 13,1 proc., rośnie leasing pojazdów użytkowych, stanowiący 18 proc. rynku.

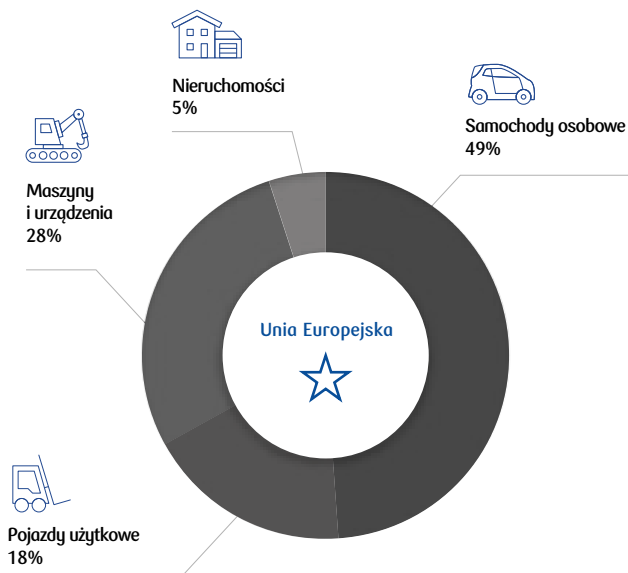
Drugie miejsce na europejskim rynku leasingu zajmują maszyny i urządzenia przemysłowe, w tym sprzęt komputerowy, odpowiadające za 28 proc. europejskiego rynku. Są to także statki, samoloty, tabor kolejowy, jak również aktywa generujące energię, takie jak panele fotowoltaiczne, oraz komputery i inne maszyny dla biznesu.

Struktura sprzedaży na rynku europejskim oraz polskim jest bardzo podobna. Najczęściej leasingowanym aktywem na obu rynkach są pojazdy do 3,5 t. Rynek europejski wyróżnia się odbiorcą. W UE popularny jest leasing konsumencki, a w Polsce jest to niszowe rozwiązanie. Jeśli chodzi o pozostałe aktywa - obserwujemy coraz silniejszy udział segmentu maszyn i urządzeń w całym rynku leasingu. Elementem, który napędza dynamikę tego sektora jest korzystanie polskich przedsiębiorców z finansowania unijnego. Przystąpienie do Unii i otwarcie granic mocno wpłynęło również na rozwój polskiej branży transportowej. W związku z tym sektor transportu ciężkiego jest dziś trzecim najbardziej dynamicznym sektorem na rynku krajowym.



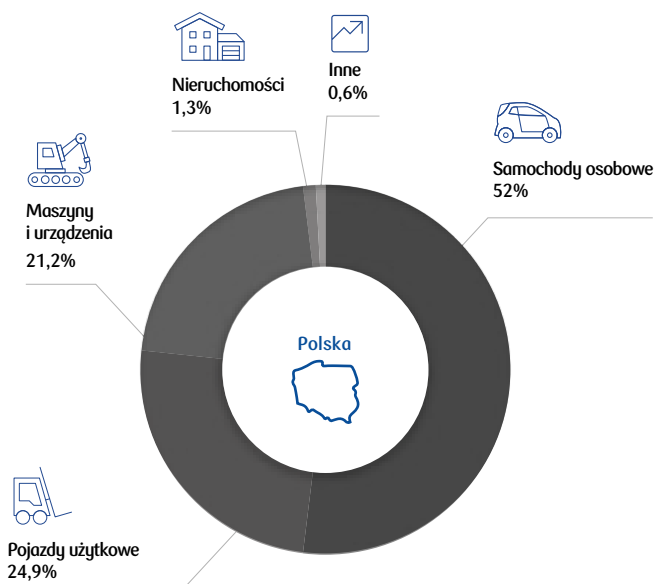
**Jarosław Brzuzy**  
wiceprezes PKO Leasing

## Struktura europejskiego i polskiego rynku leasingu (proc.)



Źródło: Leaseurope, 2017

Niemal trzy czwarte leasingowanych przedmiotów trafia do przedsiębiorstw, a największy z nich sektor stanowią usługi. Bardzo silną gałęzią jest leasing adresowany do indywidualnych konsumentów, stanowiący 24 proc. europejskiego rynku. Ten typ leasingu nieustannie rośnie od 2010 roku, zyskuje popularność wśród klientów indywidualnych i obecnie stanowi ofertę firm leasingowych w prawie każdym kraju. Równocześnie jest to produkt, który napędza sukces leasingu samochodów osobowych. Pionierami na tym rynku były Holandia i Dania, ale w ostatnich latach, po zmianach w prawie i zmianach standardów działania firm leasingowych w relacjach z konsumentami, najszybciej rosnącym rynkiem jest Belgia, gdzie leasing konsumencki staje się już alternatywą dla kredytu samochodowego.



Źródło: ZPL, 2018

## Leasing konsumencki (dla klientów indywidualnych)

**24%**  
europejskiego rynku

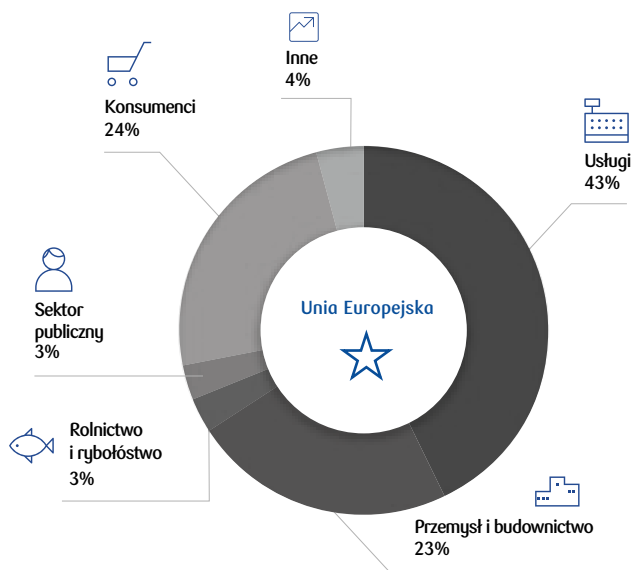


**0,4%**  
polskiego rynku

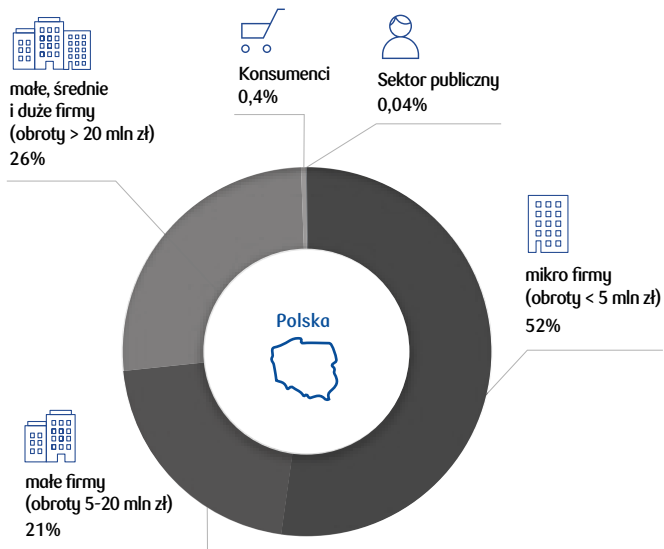




### Struktura klientów firm leasingowych (proc.)



Źródło: Leaseurope



Źródło: ZPL





## Polski rynek leasingu na tle rynku Unii

**Według danych Leaseurope, wartość portfela polskich firm leasingowych stanowiła w 2017 roku 4 proc. rynku 22 państw Unii**, podczas gdy polski PKB to ok. 3 proc. gospodarki całej Wspólnoty.

Różnice w strukturze rynku i w strukturze klientów są nadal spore. Nieco większy udział w polskim rynku mają samochody osobowe, a znacząco większy pojazdy użytkowe. Są to głównie ciężarówki kupowane przez polskie firmy transportowe, obsługujące przewozy w transporcie kołowym w całej Europie i będące na tym rynku liderem.

Wciąż mniejszy udział w polskim rynku niż w rynku Unii mają maszyny i urządzenia. Potencjał wzrostu jest zatem w tym segmencie duży, o ile ruszą wciąż bardzo skromne inwestycje sektora prywatnego.

Udział leasingu nieruchomości jest w Polsce zaledwie symboliczny. Pamiętajmy jednak, że najważniejszym źródłem finansowania i obrotu na polskim rynku nieruchomości komercyjnych są instytucje zagraniczne. Niewykluczone zatem, że w Polsce leasing nieruchomości komercyjnych ma znacznie większe rozmiary, ale ujmowany jest on w bilansach i statystykach zagranicznych firm leasingowych.

W Europie bez porównania większy udział w rynku leasingu ma wynajem dóbr ruchomych, głównie samochodów, dla klientów indywidualnych. W Polsce – wskutek przepisów prawnych, jak też aktywności banków w segmencie kredytów samochodowych – leasing konsumencki ma marginalne znaczenie. O wiele mniej niż w innych krajach Unii zainteresowany leasingiem jest także sektor publiczny, podczas gdy w wielu krajach np. szpitale wynajmują sprzęt medyczny zamiast go kupować. Warto jednak zwrócić uwagę, że leasing sprzętu medycznego – według danych Związku Polskiego Leasingu (ZPL) wzrósł w zeszłym roku aż o 39,1 proc. Choć jego udział finansowania takich aktywów w całym rynku jest nieduży, sygnał ten potwierdza, że w różnicach strukturalnych pomiędzy polskim a unijnym rynkiem tkwią perspektywy i szanse dla polskiego leasingu na przyszłość.

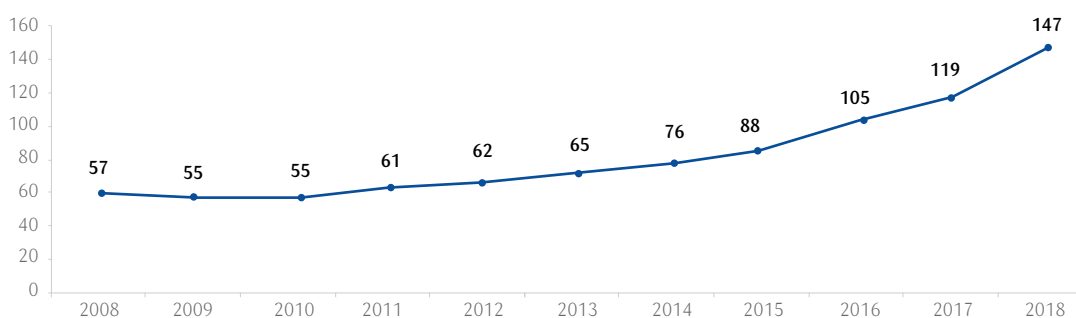
Najważniejsza różnica polega jednak na tym, że o ile w państwach Unii cały sektor przedsiębiorstw (usługowych, przemysłowych, budowlanych i rolnych) ma 69 proc. udziału jako leasingobiorca, w Polsce ma on aż 99 proc., a 73 proc. w całym rynku mają mikro i małe firmy o obrotach rocznych do 20 mln zł. Leasing w Polsce trafia głównie do najmniejszych firm.

# Polski rynek leasingu

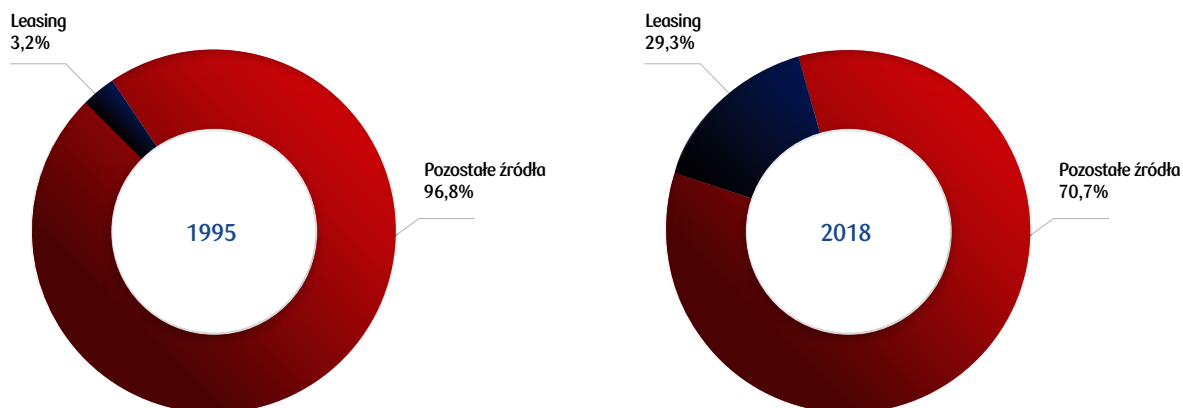
Polskie firmy leasingowe w 2018 roku udzieliły nowego finansowania na 82,6 mld zł, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku o prawie 22 proc.

11,1 mld zł przypadło z tego na pożyczkę leasingową, która jest produktem stosunkowo nowym i notującym silne wzrosty.

Całkowita wartość aktywnego portfela polskiej branży leasingowej (mld zł)



Skala finansowania inwestycji leasingiem w Polsce (proc.)

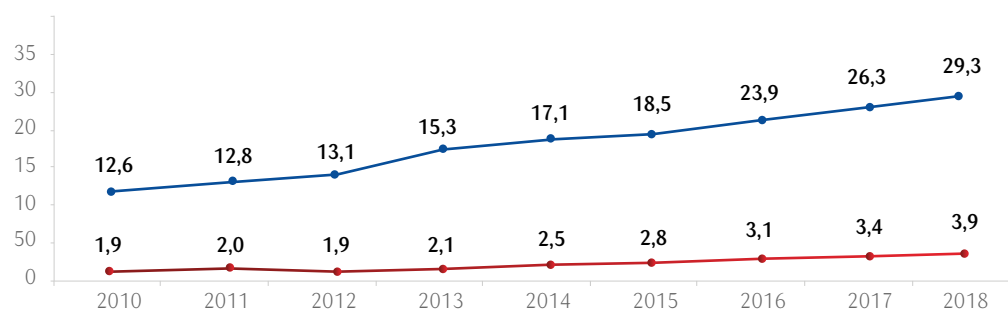


Źródło: ZPL

Udział leasingu w polskim PKB rośnie nieprzerwanie od 2013 roku. Na koniec 2018 roku zbliżył się on do 3,9 proc. Porównywalny udział leasingu ma jedynie na największym europejskim rynku, czyli w Wielkiej Brytanii, gdzie wynosi on 3,4 proc. We Francji jest to już 2,3 proc., w Niemczech – 1,4 proc., a średnia dla strefy

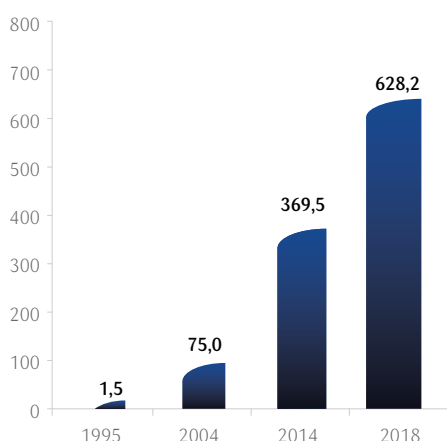
euro wynosi 1,6 proc. Z roku na rok rośnie udział firm leasingowych w finansowaniu inwestycji, a szczególnie inwestycji firm w aktywa ruchome. ZPL szacuje, że w 2018 roku branża leasingowa sfinansowała blisko 60 proc. łącznych krajowych inwestycji firm sektora prywatnego w tego rodzaju aktywa.

### Udział branży leasingowej w PKB Polski i w inwestycjach (proc.)



- Udział leasingu w PKB Polski
- Aktywa finansowane leasingiem w nakładach na środki trwałe

### Skumulowana wartość inwestycji sfinansowanych przez polską branżę leasingową (mld zł)



Całkowita wartość aktywnego portfela polskich firm leasingowych na koniec zeszłego roku wynosiła 146,6 mld zł, co oznacza wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem o 23 proc. Po raz pierwszy w historii aktywny portfel branży leasingowej był wyższy od wartości bilansowej kredytu inwestycyjnego udzielonego przez banki przedsiębiorstwom. Przypomnijmy, że wyniosła ona na koniec zeszłego roku 124,4 mld zł.

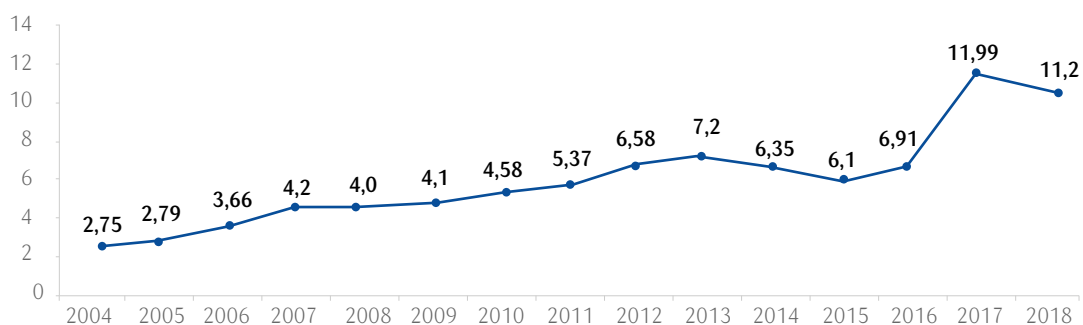
Związek Polskiego Leasingu zrzesza 28 firm, z których największym graczem jest PKO Leasing.

**W 2018 roku udzielił on finansowania o wartości 9,25 mld zł, co dało mu 11,2 proc. udziału. PKO Leasing zakończył zeszły rok wzrostem udzielonego finansowania o 13,7 proc.** Kolejne podmioty w Polsce to Idea Getin Leasing, Europejski Fundusz Leasingowy, mLeasing i Santander Leasing, których udział wynosi od 9,1 do 6,5 proc. Wynika z tego, że na polskim rynku dominują spółki należące do dużych bankowych grup kapitałowych.



Największym leasingodawcą na rynku samochodów osobowych jest Volkswagen Leasing (z udziałem 12,6 proc.), a PKO Leasing jest drugi (10,6 proc.). W segmencie transportu ciężkiego przewodzi Idea Getin Leasing (13,2 proc.), a PKO Leasing jest także drugi z udziałem 11,7 proc. Leasingowe ramię największego polskiego banku dominuje natomiast na rynku maszyn i urządzeń z udziałem 11,8 proc., który osiągnął w zeszłym roku dzięki wzrostowi udzielonego finansowania o 28,8 proc. w porównaniu z poprzednim rokiem. Było to bez mała 2,5 mld zł.

#### Udział w polskim rynku PKO Leasing (proc.)



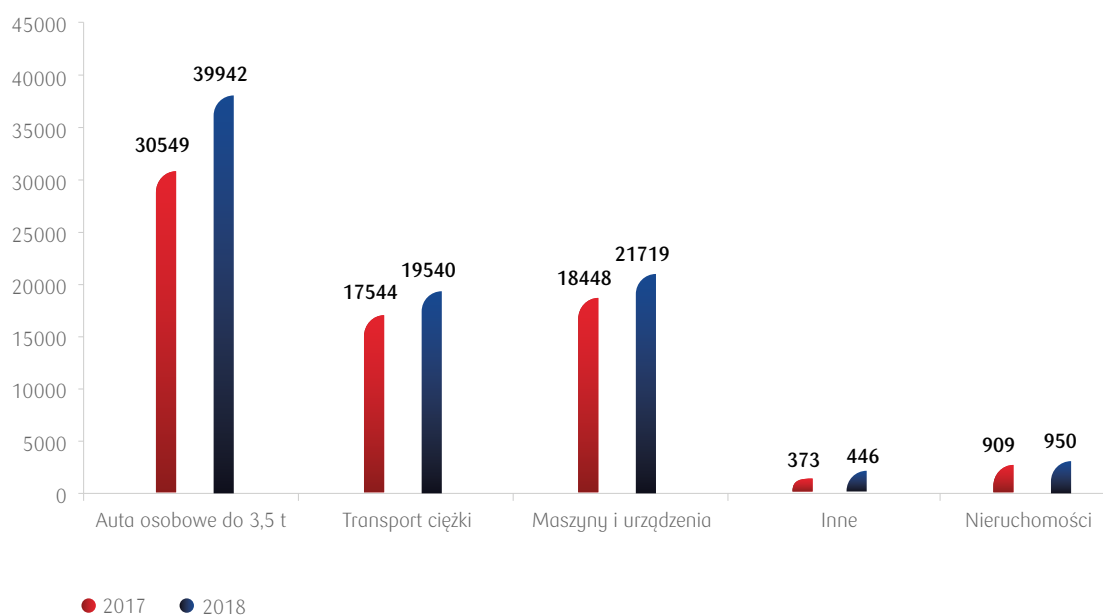
Źródło: PKO Leasing S.A.

# Najważniejsze segmenty polskiego rynku leasingu

W ubiegłym roku na dynamikę branży największy wpływ miał leasing samochodów osobowych, który napędził jej wzrost szczególnie w ostatnim kwartale zeszłego roku, z powodu obowiązujących od stycznia 2019 roku zmian w przepisach dotyczących uznania za koszt uzyskania przychodu leasingu aut droższych niż 150 tys. zł. Wskutek tego wartość udzielonego leasingu pojazdów osobowych o nośności do 3,5 t wzrosła w

zeszłym roku o 31 proc. do blisko 40 mld zł licząc rok do roku, a w ostatnim kwartale ubiegłego roku wzrosła o 52 proc. licząc kwartał do kwartału. 86 proc. w tej kategorii pojazdów stanowiły samochody osobowe. Z nieco ponad 600 tys. nowo zarejestrowanych w Polsce w 2018 roku przedsiębiorstwa kupiły 74,1 proc. ZPL przewiduje, że w tym roku wzrost leasingu samochodów osobowych może zahamować.

## Trendy w polskiej branży leasingowej (mln zł)



Źródło: ZPL

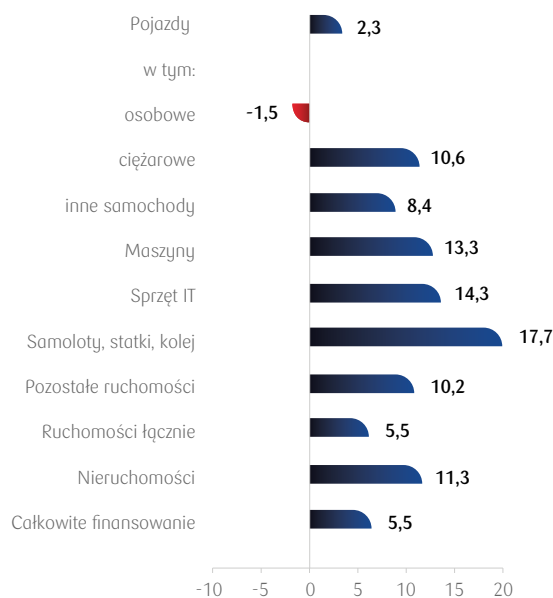
Polskie przedsiębiorstwa transportu drogowego – według danych Eurostatu – są największym, (łącznie udział mierzony w tonokilometrach) przewoźnikiem w Unii Europejskiej. Udział polskich firm w tym rynku wynosi 31,5 proc., gdy następnymi z kolei przewoźników hiszpańskich – 13 proc. Dlatego segment transportu ciężkiego ma tak duże znaczenie dla polskiego rynku leasingu. W ubiegłym roku nowe finansowanie ciężarówek wzrosło o 11 proc. do 19,5 mld zł.

Z badań ZPL wynika, że pomimo widocznego spowolnienia gospodarki strefy euro, niepewności związanej z brexitem, działań protekcyjnych w wielu krajach Unii oraz perspektywy uchwalenia dyrektywy o pracownikach delegowanych i tzw. pakietu mobilności, firmy transportu drogowego oczekują utrzymania wysokiej dynamiki przewożonych ładunków, a oceny zarówno bieżącego, jak i prognozowanego popytu na usługi transportowe pozostają bliskie

rekordowym odczytom. Firmy transportowe optymistycznie oceniają także swoją sytuację finansową, choć ich plany inwestycyjne uległy obniżeniu pod koniec 2018 roku, co może zmniejszyć dynamikę wzrostu leasingu w tym segmencie rynku.

Umiarkowane odbicie inwestycji w sektorze prywatnym w 2018 roku natrafi w 2019 roku na lekkie spowolnienie polskiej gospodarki i osłabienie popytu na polski eksport w państwach Unii i strefy euro. Równocześnie przyspieszają inwestycje publiczne – głównie infrastrukturalne, finansowane ze środków unijnych, realizowane przez samorządy i państwo. W związku z mieszanką tych różnych czynników branża leasingowa spodziewa się lekkiego osłabienia dynamiki wzrostu najmu maszyn i urządzeń w 2019 roku. Pomimo to finansowanie maszyn pozostanie długoterminowym, głównym motorem rozwoju całej branży leasingowej. Na wysokich poziomach powinno pozostawać finansowanie sprzętu budowlanego, medycznego i maszyn rolniczych, które w 2018 roku wzrosło odpowiednio o 45,4 proc., 39,1 proc. i 18,2 proc. licząc rok do roku.

#### Prognozowany wzrost leasingu w 2019 roku (proc.)



Źródło: ZPL

W 25-letniej historii działania branży w Polsce średnioroczny wzrost udzielanego leasingu wyniósł 19 proc. Dynamika wzrostu przyspieszyła wyraźnie od 2014 roku, kiedy utrwalił się także trend wzrostowy w gospodarce. Prognozy ZPL przewidują na 2019 rok wzrost nowego finansowania aktywów leasingiem do ponad 87 mld zł, czyli o 5,5 proc.

Rosnąć powinny także wolumeny pożyczki leasingowej. To produkt mający cechy kredytu bankowego, ale udzielany przez firmy leasingowe mające mniej restrykcyjne zasady oceny zdolności kredytowej niż banki, przeznaczony na finansowanie środków trwałych. Przedmiot pożyczki, inaczej niż w leasingu, staje się od razu własnością kupującego, może zostać zamortyzowany, a odsetki od raty są kosztem podatkowym. Pożyczkę charakteryzuje często dłuższy okres spłaty niż w przypadku leasingu. ZPL prognozuje na ten rok wzrost finansowania aktywów pożyczką o 11 proc. do 12,3 mld zł.

Aktywność leasingu jest papierkiem lakmusowym dla kondycji gospodarki. Spektakularne ubiegłoroczne wyniki branży leasingowej przypadły na szczytowy moment koniunktury, która obecnie stopniowo się osłabia. W konsekwencji, chociaż perspektywy dla wzrostu leasingu w 2019 pozostają korzystne, trudno będzie o zbliżenie się do ubiegłorocznych wyników. Do kluczowych czynników sprzyjających utrzymaniu wysokiego zainteresowania leasingiem należy m.in. wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych w przedsiębiorstwach produkcyjnych, co w warunkach utrzymania wysokiego popytu skłania do ich rozbudowy, czyli inwestycji. Dodatkowo, utrzymująca się silna presja kosztowa wymusza na firmach dążenie do poprawy wydajności pracy, do której drogą są m.in. inwestycje w nowocześniejsze maszyny. Wynikom leasingu, podobnie jak wynikom krajowej gospodarki, nie powinno znacząco szkodzić spowolnienie, które dotknęło państwa Europy Zachodniej. Wysoka konkurencyjność eksporterów pozwala im na zyskiwanie udziałów za rynkach zagranicznych co oznacza, że eksport, a także wolumen całych obrotów handlowych, utrzyma się w trendzie wzrostowym i będzie stymulował branżę transportową. Nie bez znaczenia dla perspektyw leasingu jest także kondycja finansowa gospodarstw domowych. Kolejny rok wyraźnego wzrostu dochodów i bliskie historycznym szczytom nastroje konsumentów zwiększają popyt na trwałe dobra konsumpcyjne, w tym samochody. Popyt ten coraz częściej zaspokajany jest przez alternatywne wobec zakupu formy użytkowania pojazdów oferowane przez firmy leasingowe.

**Marta Petka-Zagajewska**  
kierownik Zespołu Analiz  
Makroekonomicznych  
PKO Banku Polskiego





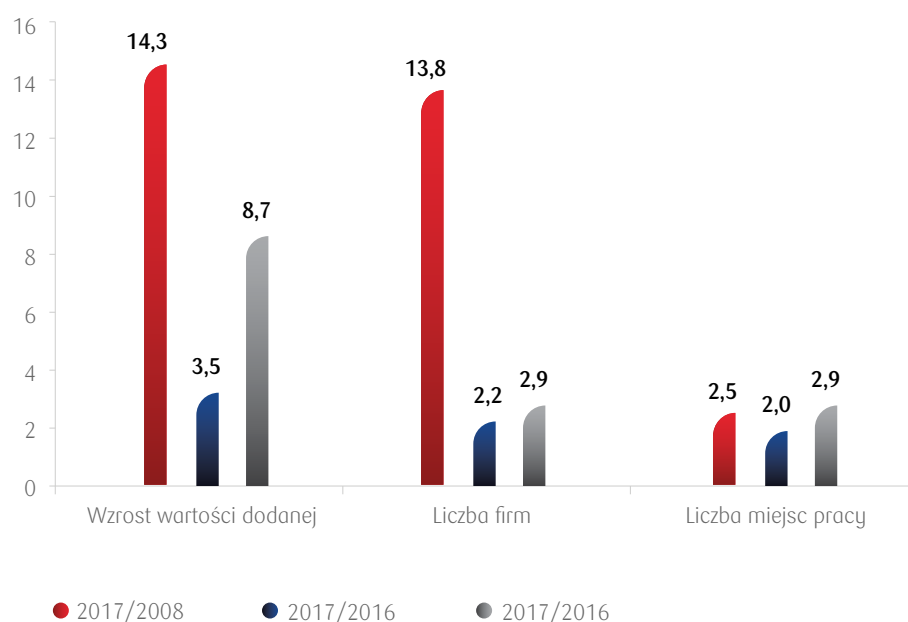
## Unijne wsparcie dla małych i średnich firm poprzez leasing

Dobra koniunktura ostatnich lat spowodowała, że sektor małych i średnich firm odbudowuje się niemal w całej Unii. Liczba przedsiębiorstw dynamicznie rośnie, a przyrost wartości dodanej wytwarzanej przez ten sektor jest imponujący. Od pozytywnego obrazu pod tym względem odstają branże przemysłowa i budowlana, a w ujęciu geograficznym przedkryzysowej dynamiki w wytwarzaniu wartości dodanej nie osiągnęły jeszcze

małe i średnie firmy na Cyprze, w Grecji, Chorwacji, we Włoszech, Hiszpanii i Portugalii.

Perspektywy dla małych i średnich firm – pomimo widocznego w Unii spowolnienia gospodarczego – są jednak dobre. Komisja Europejska prognozuje, że wartość dodana wytworzona w tym sektorze do 2019 roku wzrośnie o 8,7 proc. w porównaniu z 2017 rokiem.

### Sektor małych i średnich firm w UE i prognozy Komisji Europejskiej



Źródło: KE (2018)

W związku z wciąż niskimi inwestycjami w pokryzysowej Europie, w aktualnej perspektywie finansowej, w Inwestycyjnym Planie dla Europy przewidzianego KE Jeana-Claude'a Junckera przewidziane są liczne instrumenty wsparcia mające na celu zwiększenie inwestycji oraz tworzenie nowych miejsc pracy, szczególnie przez sektor małych i średnich firm. Instrumenty te mają usuwać bariery w dostępie przedsiębiorstw do kapitału i finansowania bankowego, ale także wspomagać korzystanie przez nie z leasingu. Operatorem programów wspierających korzystanie z leasingu jest Europejski Fundusz Inwestycyjny (EFI) z grupy Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Chodzi w nich o to, żeby korzyści oferowane przez unijne fundusze trafiły do przedsiębiorcy, natomiast pośrednik miał gwarancję pokrycia ze środków unijnych części strat. Dzięki temu zmniejsza się jego ryzyko, więc może trafić z ofertą także do bardziej ryzykownych klientów. Na koniec 2018 roku wartość inwestycji uruchomionych dzięki „planowi Junckera” osiągnęła 370 mld euro.

**W Polsce dostępne są dwa takie programy – COSME oraz InnovFin. Ten ostatni ma zapewnić innowacyjnym przedsiębiorstwom z sektora MŚP dostęp do finansowania zwrotnego na preferencyjnych warunkach. W marcu tego roku spółka leasingowa należąca do grupy PKO Banku Polskiego, PKO Leasing podpisała umowę z EFI o pośredniczeniu**

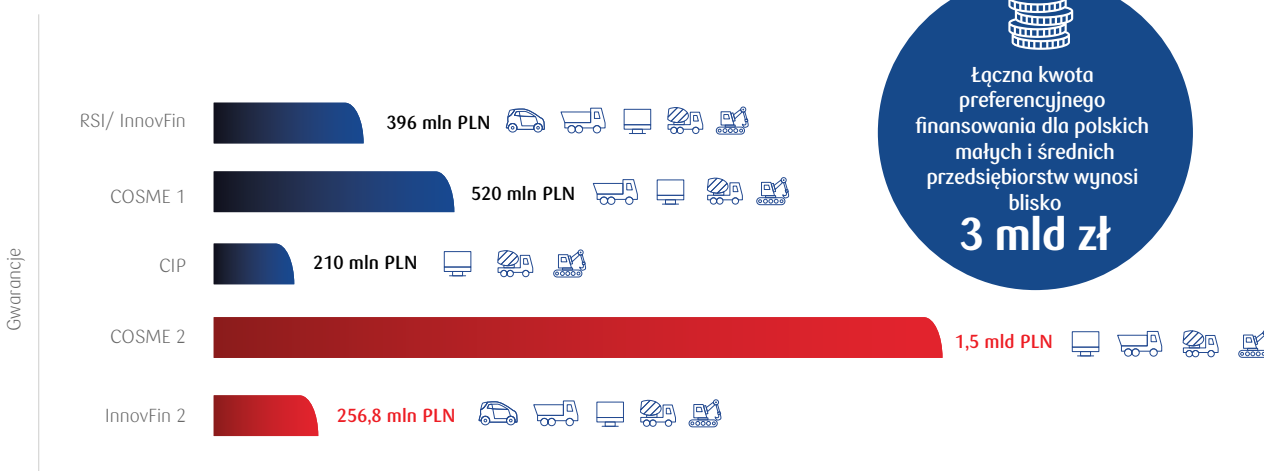
**w udzielaniu pożyczek i leasingu polskim przedsiębiorstwom o wartości 60 mln euro, czyli blisko 260 mln zł w ramach tego programu. EFI udziela gwarancji na część ewentualnych strat pośrednika.**

**Program COSME przeznaczony jest dla małych i średnich firm o przychodach nieprzekraczających 50 mln euro. O pożyczki i leasing z tego programu mogą ubiegać się również startupy oraz przedsiębiorstwa bez historii kredytowej z różnych sektorów – rolnictwa, transportu, budownictwa i usług. Program przewiduje wydłużony okres spłaty oraz obniżone wymagania dotyczące zabezpieczenia. Realizowany od października zeszłego roku przez PKO Leasing ma łączną wartość 1,5 mld zł, a pojedyncza umowa może sięgnąć kwoty 1,5 mln zł. To oznacza, że z programu może skorzystać ok. 10 tys. firm.**



**Monika Ostaszewska**  
Kierownik Zespołu Innowacji  
i Rozwoju Produktów  
PKO Leasing

### Gwarancje i finansowanie unijne w PKO Leasing



Samochody do 3,5t



Maszyny budowlane



Transport ciężki



Maszyny i urządzenia



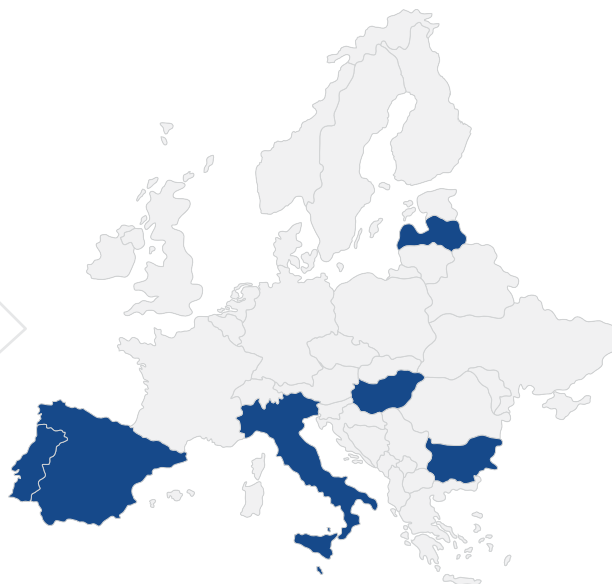
Sprzęt IT



# Podsumowanie

Gdy patrzymy na europejski rynek i jego dynamikę nasuwają się co najmniej dwa wnioski.

Pierwszy jest taki, że wysoka dynamika leasingu w takich krajach, jak **Hiszpania, Włochy, Portugalia, Węgry, Bułgaria i Łotwa** może oznaczać, iż w ciągu ostatnich lat, a więc w okresie poprawy koniunktury gospodarczej, w państwach wcześniej najsilniej dotkniętych przez globalny kryzys finansowy, systemy bankowe mające wciąż duże portfele złych kredytów mogą nie nadążać z finansowaniem inwestycji. Leasing – gdy koniunktura się poprawiła – dokonał tygrysięgo skoku i stał się w tych krajach dla wielu przedsiębiorstw najważniejszym źródłem zewnętrznego finansowania inwestycji.



Drugi wniosek jest taki, że finansowanie inwestycji leasingiem z całej Unii najszybciej rośnie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, a więc w młodych wciąż gospodarkach, w których młody biznes stale próbuje sił na rynku. Dla wielu młodych, a zatem i małych firm, leasing może być źródłem finansowania zewnętrznego pierwszego wyboru.

