



10.05.2019

SGH, budynek C, aula I

Edward Altman

Lecture Series &

Warsaw Conference in Finance

Organizatorzy:



Projekt realizowany
z Narodowym Bankiem Polskim
w ramach programu edukacji ekonomicznej



Partnerzy:



SESJA I

FINANSE PUBLICZNE

12:00-13:30

Prowadząca sesję: prof. Jolanta Szołno-Koguc
UMCS

dr hab. Prof. US Adam Adamczyk

Uniwersytet Szczeciński

System składkowo-podatkowy jako źródło bodźców do podejmowania samozatrudnienia

Przedsiębiorczość jest powszechnie postrzegana jako kluczowy element decydujący o wzroście gospodarczym. Nowe firmy wprowadzają nie tylko nowe produkty, ale także są źródłem innowacji organizacyjnych. Gdy wprowadzane przez nie innowacje odnoszą sukces, inne firmy imitują wprowadzone rozwiązania, podnosząc ogólny poziom produktywności. Wspomniane dodatnie efekty zewnętrzne mogą zatem stanowić argument za wspieraniem przedsiębiorczości z wykorzystaniem bodźców fiskalnych. Problem obniżania obciążeń fiskalnych dla przedsiębiorców jest jednak dyskusyjny, gdyż może on prowadzić do arbitrażu podatkowego, powodującego zmianę formy świadczenia pracy z zatrudnienia na samozatrudnienie. Preferencyjne traktowanie przedsiębiorców w takim wypadku nie będzie przynosić zamierzonych korzyści gospodarczych, stanowiąc bodziec do optymalizacji podatkowej. Oceniając obecnie funkcjonujący system obciążeń samozatrudnionych w Polsce, jak i dokonując ewaluacji proponowanych zmian, warto odnieść się do rozwiązań stosowanych w innych krajach. Powstaje zatem pytanie, czy w innych państwach UE stosuje się preferencje dla przedsiębiorców, a jeżeli tak, to czy istotnie różnią się one od tych wykorzystywanych w Polsce.

Ze względu na fakt, że wśród obciążeń fiskalnych dominujące znaczenie odgrywają obowiązkowe składki, najwięcej uwagi zostanie poświęcone właśnie tej kategorii danin. Celem artykułu jest porównanie bodźców do podejmowania samozatrudnienia płynących z polskiego systemu obciążeń fiskalnych na tle rozwiązań stosowanych w innych państwach UE. Dokonanie porównań obciążeń fiskalnych ponoszonych przez polskich przedsiębiorców z obciążeniami, jakie nakładane są na podmioty funkcjonujące w innych państwach, zostanie przeprowadzone z wykorzystaniem modelu mikrosymulacyjnego Euromod. Z przeprowadzonych analiz wynika, że konstrukcja regulacji dotyczących składek i podatków ponoszonych przez samozatrudnionych w Polsce powoduje, iż z punktu widzenia poziomu obciążeń fiskalnych ta forma świadczenia pracy staje się opłacalna przy stosunkowo wysokim poziomie dochodu. Wydaje się zatem, iż w porównaniu do innych państw UE rozwiązania funkcjonujące w polskim systemie obciążeń fiskalnych nie tworzą szczególnie silnych bodźców do zmiany formy zatrudnienia.

dr hab. Prof. UEP Edyta Małecka-Ziemińska

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

Istota, zalety i wady Innovation Box jako podatkowego instrumentu wsparcia innowacyjności przedsiębiorstw

Potrzebę podatkowego wsparcia innowacyjności polskich przedsiębiorstw dostrzeżono już w 2006 r., wprowadzając do podatków dochodowych ulgę na nabycie nowych technologii. Systemowe wady, a w konsekwencji także i marginalne wykorzystanie tej ulgi przyczyniły się do jej zastąpienia od 2016 r. ulgą na działalność badawczo-rozwojową. W latach 2016–2018 zakres tej ostatniej ulgi został istotnie zmodyfikowany – rozszerzono katalog kosztów kwalifikowanych, a także zwiększono limit odpisów kosztów kwalifikowanych od dochodu do opodatkowania. Choć mechanizm tej ulgi zasadniczo oceniany jest pozytywnie, a wprowadzone zmiany należy uznać jednoznacznie za korzystne dla podatników, to poziom jej wykorzystania nadal pozostaje relatywnie niski.

Wprowadzona od 2019 r. ulga *Innovation Box* stanowi komplementarny element wsparcia podatkowego i „zamknięcie” łańcucha wspierania innowacji. Stanowi bowiem preferencję nie na etapie tworzenia nowych rozwiązań (jak to było w przypadku ulgi na zakup nowych technologii i jest od 2016 r. w przypadku ulgi na działalność badawczo-rozwojową), lecz na etapie ich komercjalizacji. Może zatem przyczynić się ona także do większego zainteresowania i skali wykorzystania ulgi na działalność badawczo-rozwojową. Ulga *Innovation Box* polega na preferencyjnym opodatkowaniu stawką 5% dochodów kwalifikowanych, które uzyskiwane są z kwalifikowanych praw własności intelektualnej. Wysokość dochodu kwalifikowanego podlegającego preferencyjnemu opodatkowaniu obliczana jest jako iloczyn dochodu z kwalifikowanych praw własności intelektualnej oraz wskaźnika wartościującego poziom kosztów poniesionych przez podatnika w związku z wytworzeniem lub nabyciem kwalifikowanego prawa własności intelektualnej. Mechanizm tej ulgi wśród praktyków branżowych oceniany jest jednak jako złożony, co może przyczynić się do obniżenia poziomu jej atrakcyjności i wykorzystania przez podatników. Celem artykułu (wystąpienia) jest przedstawienie istoty oraz zalet i wad *Innovation Box* jako podatkowego instrumentu wsparcia innowacyjności przedsiębiorstw.

dr hab. Prof. UE Artur Walasik

Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach

Gęstość opodatkowania: przestrzenna analiza wydajności fiskalnej

Badania wydajności fiskalnej opierają się w większości przypadków na porównaniu poziomu realizowanych dochodów podatkowych do innych wielkości finansowych, na przykład ogółu dochodów budżetowych, wielkości charakteryzujących bazę opodatkowania, jak będzie to miało miejsce w przypadku odniesienia wpływów fiskalnych do poziomu produktu krajowego brutto lub liczby ludności. Przedmiotem rozważań jest wprowadzenie nowej miary wydajności fiskalnej, która opierać się będzie na ustaleniu relacji dochodów podatkowych do powierzchni, tzw. gęstości opodatkowania. Zaproponowana miara wydaje się być interesująca w szczególności dla badania efektywności opodatkowania nieruchomości, czyli podatków których przedmiot i podstawa opodatkowania związane są z odpowiednim zagospodarowaniem przestrzeni. Celem rozważań będzie ustalenie właściwości zaproponowanej miary wydajności fiskalnej, oraz identyfikacja determinant jej przestrzennej zmienności. Dekompozycja wskaźnika gęstości opodatkowania pozwoli na rozszerzenie aplikacyjnego waloru zaproponowanej miary wydajności fiskalnej poprzez uwzględnienie fiskalnych aspektów gospodarki przestrzennej.

Dr Adam Wyszkowski

Uniwersytet w Białymstoku
Katedra Skarbowości

Obszary wsparcia tax expenditures w Polsce na tle wybranych państw

System podatkowy w prawie każdym państwie, oprócz funkcji fiskalnej, realizuje określone funkcje pozafiskalne. Ustawodawca oddziałując przez elementy prawnej konstrukcji podatku, oczekuje od określonych grup podatników podjęcia lub ograniczenia pewnych pożądaných lub niepożądaných działań. Sfery interwencyjnego oddziaływania przez system podatkowy obejmują prawie każdy aspekt życia gospodarczego i społecznego. Jednak rodzaj stosowanych aktywnych instrumentów polityki podatkowej oraz ich zakres jest różnorodny. Przedmiotem opracowania jest przedstawienie wielkości oraz struktury wsparcia przez polski system podatkowy określonych obszarów (sfer) interwencji na tle wybranych państw. Wsparcie to realizowane jest przez konstrukcje podatkowe definiowane jako tax expenditures. W opracowaniu wykorzystano metodę analizy porównawczej danych statystycznych pochodzących z narodowych raportów obejmujących sprawozdawczość tax expenditures w poszczególnych systemach podatkowych. Analizę przeprowadzono za lata 2009 – 2016.

SESJA II

INSTYTUCJE FINANSOWE

12:00-13:30

Prowadząca sesję: dr Dorota Skąła

Uniwersytet Szczeciński

Prof. dr hab. Oskar Kowalewski

IESEG School of Management i LEM-CNRS 9221

Mgr Paweł Pisany

Szkoła Główna Handlowa, Kolegium Gospodarki Światowej

Wpływ struktury własnościowej banków na międzynarodową transmisję szoków

W badaniu wykorzystana została unikatowa baza danych zawierająca informacje o ewolucji struktury własnościowej banków krajowych i zagranicznych z blisko 60 krajów z regionu Azji, Europy oraz Ameryki Łacińskiej w latach 1995-2015. Struktura własnościowa jest w badaniu postrzegana zarówno przez pryzmat kraju pochodzenia właścicieli danego banku, jak i przez pryzmat zróżnicowania typów właścicieli. Przeprowadzone analizy wskazują, że struktura własnościowa ma istotne znaczenie dla działalności banków krajowych i zagranicznych w okresach kryzysów bankowych. Wyniki badań sugerują również, że struktura kapitału zdywersyfikowana pod względem: geograficznym, tj. kraju pochodzenia właścicieli, ale także pod względem cech akcjonariatu, np. typów modeli biznesowych głównych akcjonariuszy instytucjonalnych może istotnie wpływać na stabilność sektora bankowego.

Prof. dr hab. Krzysztof Jackowicz

ALK

dr hab. Łukasz Kozłowski

ALK

dr Iwa Kuchciak

Uniwersytet Łódzki

prof. dr hab. Monika Marcinkowska

Uniwersytet Łódzki

dyskutant: **dr Urszula Mrzygłód**

Uniwersytet Gdański

Local banks and social media – a difficult love story

In this study, we examine the determinants of social media adoption by local banks and its consequences. We use unique datasets of the activity of local banks in social media, their financial performance, and their branch locations as well as the information on bank customers obtained from sociological surveys. We find the likelihood of social media adoption positively related to bank size as well as the technological and financial sophistication of clients. Interestingly, the impact of factors related to local competition is conditional on the performance of neighboring banks already present in social media. Moreover, social media adoption helps local banks to defend their interest margins in the environment of low interest rates and intensifying competition.

dr Urszula Mrzygłód

Uniwersytet Gdański

mgr Joanna Adamska-Mieruszewska

Uniwersytet Gdański

Identifying the factors of overfunding in crowdfunding

The success of the crowdfunding campaign is determined by the obtained financing provided by the online community. One of the commonly used crowdfunding models is “all-or-nothing”. In this type of crowdfunding the projects receives the collected money only if its reaches the required amount. As a result, the distribution of the collected money has the strongest concentration around the required amount. Only a small number of projects is financed by the community with higher rates of overfunding. Thus, the overfunding may be perceived as a measure of the scale of success in crowdfunding. In crowdfunding, supporters participate in the financing process on an entirely voluntary basis. Thus, we believe, that beyond the control variables, such as the number of supporters, the financing goal and the duration of the campaign, the key success factors are connected to project’s owners’ communication skills and their ability to attract potential supporters. These variables can be expressed in the number of updates uploaded by the project initiator, number of media notices about the project, number of comments left by the online community, authors’ previous experience in crowdfunding and the project description, its readability and complexity. The goal of the study is to explore the potential determinants of project’s success in overfunding in crowdfunding.

Our dataset comprises over 800 overfunded projects financed on one of the largest Polish crowdfunding platforms. Along with standard statistical measures, we conduct logit regressions and investigate the drivers of the overfunding success campaigns. Our results give evidence that an active attitude of the project’s owner, as seen through news reports, previous project experience and the way the project is described, as well as crowd participants, as seen through the number of comments, have the positive influence on the probability of a higher overfunding rate.

SESJA III

SYSTEMY PŁATNICZE

12:00-13:30

Prowadząca sesję: prof. dr hab. Janina Harasim
Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach

dr Agnieszka Huterska

Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu
Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania

Wykluczenie płatnicze na obszarach wiejskich w Polsce – lokalne uwarunkowania akceptacji płatności bezgotówkowych”

W referacie przedstawione zostaną pojęcia wykluczenia społecznego, finansowego i płatniczego oraz ich wzajemne powiązania. Wskazane zostaną także przyczyny wykluczenia finansowego i płatniczego, we wskazaniem barier zewnętrznych do jakich należy brak dostępu do infrastruktury płatniczej.

Zaprezentowane zostaną wyniki I etapu badania przeprowadzonego w grudniu 2018 r. we współpracy z Fundacją Warszawski Instytut Bankowości dotyczącego „białych plam płatniczych” na obszarach wiejskich, czyli miejscowości, w których mieszkańcy nie mają możliwości dokonania płatności bezgotówkowych. Celem prowadzonych prac było oszacowanie zakresu i rozkładu terytorialnego białych plam w akceptacji kart na poziomie poszczególnych miejscowości w Polsce.

dr Jakub Górka

Wydział Zarządzania
Uniwersytet Warszawski

Opłata interchange: mechanizm pro- czy antykonkurencyjny? Od modelu Baxtera do Rozporządzenia UE w sprawie opłaty interchange 2015/751

W czterostronnym systemie płatności kartą płatniczą opłatę interchange agent rozliczeniowy uiszcza na rzecz banku wydawcy karty płatniczej od każdej transakcji bezgotówkowej. Mechanizm opłaty interchange wpisany w model działania schematów kartowych spowodował rozpowszechnienie kart płatniczych na świecie. Skoro już w latach 80. ubiegłego wieku Baxter wykazał ekonomiczne uzasadnienie stosowania opłaty interchange, to dlaczego jest ona postrzegana przez organy antymonopolowe jako potencjalne źródło zawodności rynku (market failure) i staje się przedmiotem regulacji w rosnącej liczbie krajów (od 2015 r. rozporządzeniem paneuropejskim została ograniczona we wszystkich krajach Unii Europejskiej)? Obecnie oprócz analizy problemu na gruncie teoretycznym możliwa jest już ocena ex post, biorąc pod uwagę skutki regulacji opłaty interchange, w krajach które zdecydowały się na interwencję w rynek czterostronnych systemów kartowych

SESJA IV

NADZÓR I POLITYKA MAKROOSTROŻNOŚCIOWA

14:15-15:45

Prowadzący sesję: dr Paweł Smaga
Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

dr Anna Matysek-Jędrych

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

Zaangażowanie banków centralnych w politykę makroostrożnościową - stan obecny i Determinanty

Globalny Kryzys Finansowy unaoczniał brak pełnej skuteczności nadzoru w wymiarze mikro-ostrożnościowym. Jednocześnie ekonomiści i politycy zgodnie uznali, że brakującym ogniwem w sieci bezpieczeństwa finansowego jest nadzór w wymiarze makroostrożnościowym. Stąd, w większości krajów podjęto odpowiednie kroki zmierzające do utworzenia instytucji nadzoru makroostrożnościowego lub do przekazania kompetencji w tym zakresie instytucjom już istniejącym.

Banki centralne od zawsze były zaangażowane w kwestie stabilności finansowej, niemniej rozwiązania tej kwestii w poszczególnych systemach finansowych nie są jednolite. Może to stanowić konsekwencję z jednej strony rozważań teoretycznych, które dostarczają argumentów zarówno za, jak i przeciw zaangażowaniu banków centralnych w stabilizowanie systemu finansowego, z drugiej, wynika z wewnętrznych procesów ewolucyjnych w poszczególnych systemach finansowych.

mgr Łukasz Kurowski

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

Powiązania pomiędzy polityką pieniężną i makroostrożnością

Przed globalnym kryzysem finansowym uznawano, że stabilizacja inflacji w ramach prowadzonej polityki pieniężnej będzie wystarczająca do jednoczesnego zapewnienia stabilności systemu finansowego. Rok 2008 zrewidował te poglądy. Okazało się, że stabilny poziom cen nie jest jedynym czynnikiem niezbędnym do utrzymania stabilności systemu finansowego i potrzebne jest prowadzenie polityki makroostrożnościowej. Celem badania jest sprawdzenie, jak często i w jakich sytuacjach polityka pieniężna może wchodzić w konflikt z polityką makroostrożnościową. W efekcie wykorzystano różne metody badawcze, w tym szczególnie analizę falkową, wskaźnik stresu systemowego CISS (*composite indicator of systemic stress*) oraz koncepcję reguły Taylora. Wyniki badania pozwalają sformułować kilka ważnych wniosków. Główny z nich dotyczy synchronizacji cykli finansowych (wyznacznika dla polityki makroostrożnościowej) i koniunkturalnych (wyznacznika dla polityki pieniężnej). Na podstawie analizy falkowej pokazano, że po globalnym kryzysie finansowym rośnie synchronizacja zewnętrzna obu wspomnianych cykli. Oznacza to, że przy prowadzeniu polityki makroostrożnościowej konieczne jest uwzględnianie czynników globalnych. Drugim ważnym wnioskiem, jest wzrost poziomu ryzyka systemowego w środowisku ujemnych nominalnych stóp procentowych. Tego typu wzrost nie został zaobserwowany w krajach z dodatnimi nominalnymi stopami procentowymi. W ramach badania pokazano także, że banki centralne podczas podejmowania decyzji o poziomie stóp procentowych w większym stopniu niż przed 2008 r. zwracają uwagę na sferę finansową gospodarki.

dr Iwona Kowalska, dr hab. Prof. UW Małgorzata Olszak,
Uniwersytet Warszawski, Wydział Zarządzania

Konkurencja w sektorze bankowym a wpływ polityki makroostrożnościowej na procykliczność kredytu?

Celem badań jest określenie roli konkurencji w sektorze bankowym dla kształtowania się efektów polityki makroostrożnościowej w 107 krajach w okresie 2004-2015. Artykuł koncentruje się na wpływie konkurencji na związek między wzrostem kredytu i polityką makroostrożnościową oraz na jej oddziaływaniu na związek między procyklicznością kredytu i polityką makroostrożnościową. Badania przeprowadzone na próbie ponad 5000 banków wskazuje, że wyższe natężenie konkurencji może skutkować osłabieniem redukcji wzrostu kredytu za pośrednictwem polityki makroostrożnościowej. Wyższe natężenie konkurencji prowadzi do wzrostu procykliczności kredytu w krajach stosujących wskaźniki LTV, DTI, limity koncentracji, limity stopy wzrostu kredytu oraz stopę rezerw obowiązkowych. W tej grupie krajów wzrost siły rynkowej banków wiąże się zatem z niższą procyklicznością kredytu. Natomiast w przypadku krajów stosujących limity transakcji na rynku międzybankowym, limity wskaźnika dźwigni, podatek bankowy oraz rezerwy dynamiczne wzrost konkurencji wiąże się z ograniczaniem procykliczności kredytu bankowego.

SESJA V

FINANSE PRZEDSIĘBIORSTW ORAZ PREDYKCJA BANKRUCTWA

14:15-15:45

Prowadzący sesję: prof. dr hab. Marek Gruszczyński

Kolegium Analiz Ekonomicznych, Zakład Ekonometrii Stosowanej
Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

Dr Sabina Augustyn

Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie

Audit sampling and its use in bankruptcy prediction

The control of financial statements is a key issue in the functioning of financial system. Scrutiny of large data sets is usually impossible, mainly because of time limits and costs of research. Another important problem is the substantial number of documents and reports subject to examination. This simply leads to the wide use of mathematical statistics methods in auditing.

Considering the aims of examining financial data, it is essential for chartered accountants to prevent unsound financial statements from being acknowledged. With respect to this problem, the author presents particular statistical approaches used in verifying financial reports reliability and also in appraising internal control systems.

As many bankruptcy prediction models are based on the financial ratios, the author will also discuss the possible use of other external audit information (e.g. the number of errors detected) in the process of anticipating financial distress.

Dr hab. Prof. US Katarzyna Byrka-Kita

Department of Investments
and Business Valuation
University of Szczecin, Poland

mgr Mateusz Czerwiński

Department of Investments
and Business Valuation
University of Szczecin, Poland

Stephen P. Ferris, PhD

College of Business
University of Colorado
Colorado Springs, USA

dr Agnieszka Preś-Perepeczo

Department of Financial Management
University of Szczecin, Poland

Dr hab. Prof. US Tomasz Wiśniewski

Department of Investments
and Business Valuation
University of Szczecin, Poland

Should they stay or should they go? CEO appointments and performance in a transitional economy

This study examines the corporate operating performance surrounding chief executive officer (CEO) appointments for a sample of 1,015 such appointments from January 2001 through December 2013 to firms listed on the Warsaw Stock Exchange. We observe that firms perform significantly better in the case of reappointments compared to CEO replacements. We find that operating performance deteriorates over the three years preceding CEO replacements as well as re-appointments. Our findings are consistent with weakness in the governance practices of firms in emerging markets.

dr Natalia Nehrebecka

Uniwersytet Warszawski

Ocena jakości kredytowej niefinansowych przedsiębiorstw

W ramach badania opracowany został wewnętrzny system oceny jakości kredytowej (ICAS) przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce. Jest to system benchmarkowy dla przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce (Benchmarking Credit Rating Systems). W celu określenia oceny niefinansowych przedsiębiorstw w Polsce zostały wykorzystane następujące dane: dane dotyczące dużych zaangażowań banków wobec przedsiębiorstw niefinansowych; dane dotyczące zadłużenia zagranicznego przedsiębiorstw niefinansowych oraz sprawozdania finansowe przedsiębiorstw (źródła: AMADEUS, NOTORIA, BISNODE, F-02); a także dane z Krajowego Rejestru Sądowego. Aby wybrać odpowiednią metodologię, porównano modele na próbie treningowej i walidacyjnej, które powstały przy pomocy m. in. regresji logistycznej oraz Support Vector Machine i posłużyły do oceny ryzyka kredytowego przedsiębiorstw niefinansowych. Jakość modeli została oceniona według najpopularniejszych kryteriów takich jak statystyka GINI, Kołmogorowa-Smirnowa (K-S) oraz Area Under Receiver Operating Characteristic (AUROC).

Dr Piotr Staszkiwicz, dr hab. Prof. SGH Anna Szelałowska

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

Ultimate owner and risk of company performance

The purpose of this paper is to investigate the links between a company's ultimate owner and the risk involved with financial performance. The study tests hypotheses on the relation between ultimate ownership origin and risk of return on equity. The research adopts cross-sectional data from a unique sample of 32,614 companies across 43 European countries with ultimate owners from 105 countries. The results indicate that the domestic ultimate owner is, in general, less likely to be a risk-taker than overseas investors. The research develops the nature of ownership-performance relations in the specific economic context of Europe. The results add robust evidence on attitudes towards performance risk of Europe wide ultimate owners.

SESJA VI

INNOWACJE W FINANSACH

14:15-15:45

Prowadzący sesję: dr Grzegorz Sobiecki
Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

dr hab. Waliszewski Krzysztof, prof. UEP

Katedra Pieniądza i Bankowości

Automatyzacja w planowaniu finansów osobistych -robo-doradcy vs tradycyjni doradcy finansowi

Nowoczesne technologie docierają do różnych dziedzin życia społeczno-gospodarczego, a w szczególności do finansów. Technologie finansowe (fin-tech) to nowoczesne rozwiązania m. in. w obszarze płatności, pożyczek, ubezpieczeń świadczone głównie konsumentom (gospodarstwom domowym) przez nowe podmioty niebankowe, nie podlegające tak ścisłym regulacjom i nadzorowi finansowemu jak klasyczne instytucje finansowe. Jednym z takich nowoczesnych rozwiązań powstałych z zastosowania sztucznej inteligencji (AI) jest automatyczne doradztwo finansowe (robo-advice) świadczone przez robo-doradców (robo-advisors). Proces planowania finansów osobistych (personal financial planning) przez gospodarstwa domowe może być wspomagany zarówno przez tradycyjnych, jak i automatycznych doradców finansowych. Celem referatu jest porównanie roli zarówno pierwszych, jak i drugich podmiotów w tym procesie.

dr hab. Prof. UEP Edyta Małecka-Ziemińska

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

Katedra Finansów Publicznych

Istota, zalety i wady Innovation Box jako podatkowego instrumentu wsparcia innowacyjności przedsiębiorstw

Potrzebę podatkowego wsparcia innowacyjności polskich przedsiębiorstw dostrzeżono już w 2006 r., wprowadzając do podatków dochodowych ulgę na nabycie nowych technologii. Systemowe wady, a w konsekwencji także i marginalne wykorzystanie tej ulgi przyczyniły się do jej zastąpienia od 2016 r. ulgą na działalność badawczo-rozwojową. W latach 2016–2018 zakres tej ostatniej ulgi został istotnie zmodyfikowany – rozszerzono katalog kosztów kwalifikowanych, a także zwiększono limit odpisów kosztów kwalifikowanych od dochodu do opodatkowania. Choć mechanizm tej ulgi zasadniczo oceniany jest pozytywnie, a wprowadzone zmiany należy uznać jednoznacznie za korzystne dla podatników, to poziom jej wykorzystania nadal pozostaje relatywnie niski.

Wprowadzona od 2019 r. ulga *Innovation Box* stanowi komplementarny element wsparcia podatkowego i „zamknięcie” łańcucha wspierania innowacji. Stanowi bowiem preferencję nie na etapie tworzenia nowych rozwiązań (jak to było w przypadku ulgi na zakup nowych technologii i jest od 2016 r. w przypadku ulgi na działalność badawczo-rozwojową), lecz na etapie ich komercjalizacji. Może zatem przyczynić się ona także do większego zainteresowania i skali wykorzystania ulgi na działalność badawczo-rozwojową.

Ulgą *Innovation Box* polega na preferencyjnym opodatkowaniu stawką 5% dochodów kwalifikowanych, które uzyskiwane są z kwalifikowanych praw własności intelektualnej. Wysokość dochodu kwalifikowanego podlegającego preferencyjnemu opodatkowaniu obliczana jest jako iloczyn dochodu z kwalifikowanych praw własności intelektualnej oraz wskaźnika wartościującego poziom kosztów poniesionych przez podatnika w związku z wytworzeniem lub nabyciem kwalifikowanego prawa własności intelektualnej. Mechanizm tej ulgi wśród praktyków branżowych oceniany jest jednak jako złożony, co może przyczynić się do obniżenia poziomu jej atrakcyjności i wykorzystania przez podatników. Celem artykułu (wystąpienia) jest przedstawienie istoty oraz zalet i wad *Innovation Box* jako podatkowego instrumentu wsparcia innowacyjności przedsiębiorstw.

Prof. dr hab. Włodzimierz Szpringer

KNOP, Kierownik Katedra Prawa Administracyjnego i Finansowego Przedsiębiorstw, pracownik UW (Wydział Zarządzania, Katedra Prawnych Problemów Administracji i Zarządzania)

Fintechy – bigtechy - neobanki. Wyzwania dla banków

Celem opracowania jest próba przedstawienia wpływu fintechów, neobanków, bigtechów (techfinów) na rozwój gospodarki cyfrowej. Banki cieszą się większym zaufaniem jako podmioty bezpieczne, które podlegają regulacji oraz nadzorowi ze strony państwa. Działanie na tym rynku firm fintech, korzystających z technologii do świadczenia usług finansowych, wywołuje pytania o równość reguł gry, ocenę konkurencji i współpracy, a także celowości poddania tych nowych konkurentów regulacji bez hamowania innowacji, których życzą sobie klienci. Banki są silne kapitałowo i potrafią zarządzać ryzykiem. Firmy fintech lepiej adaptują technologię i szybciej reagują na potrzeby klientów. Obraz modeli biznesowych fintechów jest bardzo bogaty, szeroki i zróżnicowany. Dominuje wszakże model współpracy między konkurentami i podział różnych ogniw łańcucha wartości na platformach cyfrowych.

Krzysztof Wojdyło

Kancelaria Wardyński i spółka

Blockchain – źródło nadziei dla rynków finansowych

Celem prezentacji jest zdiagnozowanie wybranych wyzwań przed którymi stoją współczesne rynki finansowe oraz przedstawienie technologii blockchain jako rozwiązania, które może potencjalnie zaadresować przynajmniej część z tych wyzwań. Wykład będzie poruszał m.in. zagadnienia przeregulowania rynków finansowych, roli pośredników, możliwości zastosowania smart kontraktów na rynkach finansowych. Prowadzący odniesie się również do pionierskich przykładów regulacji, które próbują implementować technologię blockchain na rynkach finansowych. Prezentacja będzie oparta o wieloletnie doświadczenia w obsłudze prawnej podmiotów działających w obszarze rynków finansowych.