

BANK

MIESIĘCZNIK FINANSOWY



TEMAT NUMERU:

KRYZYS U BRAM

Nie zawieść rynku

Utrata publicznego
zaufania wiąże się z utratą
części klientów.

„BANK” – wirtualne zbliżenie

Zaoferowaliśmy
elektroniczną wersję pisma,
którą licznie kupują
nie tylko finansiści.



WWW.MIESIECZNIKBANK.PL



Czy wiesz, że...

ponad 3,2 miliona Polaków

inwestuje w fundusze inwestycyjne?

144 miliardy złotych

przeznaczyci do tej pory tylko na ten cel?

ponad 1,2 miliona z tych osób

korzysta z portalu Bankier.pl

żeby dowiedzieć się, gdzie ulokować
swoje pieniądze?

Wejdź na stronę **<http://reklama.bankier.pl>**
i dowiedz się jak dotrzeć z reklamą do tych osób.

Bankier.pl
POLSKI PORTAL FINANSOWY



Wydawnictwo
Centrum Prawa Bankowego i Informacji
www.wydawnictwocpb.pl

Prenumerata 2008

cały rok w prenumeracie: cały rok bez prenumeraty :

„Miesięcznik Finansowy BANK”	- 204,00 zł zamiast 228,00 zł
Miesięcznik „Nowoczesny Bank Spółdzielczy”	- 204,00 zł zamiast 228,00 zł
Dwumiesięcznik „Kurier Finansowy”	- 45,00 zł zamiast 54,00 zł
Kwartalnik „Finansowanie Nieruchomości”	- 190,00 zł zamiast 240,00 zł
Kwartalnik „Europejski Doradca Samorządowy”	- 80,00 zł zamiast 120,00 zł
OFERTA SPECJALNA (BANK+NBS+KF+FN+EDS)	- 350,00 zł zamiast 870,00 zł

NOWOŚĆ !!!

Zamów co najmniej dwie prenumeraty dowolnych pism, a dostaniesz dodatkowo znaczny rabat:

2 – 10%, 3 – 20%, 4 – 30%, 5 i więcej – 40%



Wydawnictwo
Centrum Prawa Bankowego i Informacji
www.wydawnictwocpb.pl

Zamawiam prenumeratę roczną na 2008 r.

Tytuł:	cena za 1 prenumeratę (wersja papierowa)	liczba zamówionych prenumerat	cena za 1 prenumeratę (wersja elektroniczna)	liczba zamówionych prenumerat	cena za 1 prenumeratę (wersja pap.i elektro)	liczba zamówionych prenumerat
„Miesięcznik Finansowy BANK”	204,00 zł	(.....)	96,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)
Miesięcznik „Nowoczesny Bank Spółdzielczy”	204,00 zł	(.....)	96,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)
Dwumiesięcznik „Kurier Finansowy”	45,00 zł	(.....)	25,50 zł	(.....)	60,00 zł	(.....)
Kwartalnik „Finansowanie Nieruchomości”	190,00 zł	(.....)	100,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)
Kwartalnik „Europejski Doradca Samorządowy”	80,00 zł	(.....)	50,00 zł	(.....)	100,00 zł	(.....)
OFERTA SPECJALNA !!! (BANK, NBS, KF, FN, EDS)	350,00 zł	(.....)	250,00 zł	(.....)	450,00 zł	(.....)

Suma zamówienia zł

Rabat za zamówione prenumeraty: 2 – 10%, 3 – 20%, 4 – 30%, 5 i więcej – 40%

Suma zamówienia po rabaciezł

Zobowiązuję się do uregulowania należności w ciągu 7 dni od daty otrzymania faktury proforma.

Dane prenumeratora

Nazwa firmy (nazwisko i imię)

adres.....

tel..... e-mail:..... NIP.....

Upoważniam Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. do wystawienia faktury VAT bez mojego podpisu; wyrażam zgodę na zamieszczenie danych w bazie adresowej w celach marketingowych. Proszę o przydzielenie hasła i loginu uprawniającego do korzystania z elektronicznego archiwum (lub portalu EDS, w przypadku kwartalnika „Europejski Doradca Samorządowy”) i przesłanie go na adres e-mailowy:

Oświadczam, że powyższy dostęp elektroniczny będzie wykorzystywany wyłącznie przez Panią/Pana:

Podpis prenumeratora (pieczęć firmy)

OD REDAKTORA

Na noże o środku.....4
Robert Azembski

KRONIKA

Wydarzenia z rynku finansowego
– styczeń 2008 4–6

ŁOŻA KOMENTATORÓW

Czy echo destabilizacji
w USA dotrze do Polski? 8–9
Odpowiadają: Krzysztof Kluza (Szkola Główna
Handlowa, Bank Gospodarstwa Krajowego),
Marek Rogalski (First International Traders Dom
Maklerski SA), Sebastian Stolorz (Bank Świato-
wy w Waszyngtonie), Emil Szweda (Open Finan-
ce), Dariusz Winek (Bank Gospodarki Żywności-
wej), Marek Zuber (Dexus Partners).

„BANK” – wirtualne zbliżenie.....10–12
Wiedza przekazywana studentom czwartego
czy piątego roku bankowości w najlepszych uczel-
niach powinna być na takim poziomie, jak ta, którą
mogą nabywać menedżerowie sektora bankowo-
finansowego. Zamierzamy dotrzeć do tych kilku-
dziesięciu tysięcy najlepszych studentów.
Rozmowa z Waldemarem Zbytkiem,
dyrektorem Wydawnictwa Centrum Prawa
Bankowego i Informacji

TEMAT NUMERU

Kryzys u bram.....14–16
Wskaźnik wzrostu gospodarczego w Polsce może
spaść z 6,4 proc. w ubiegłym roku do 5,2 proc.
w tym i 4,3 proc. w 2009 r.
Łukasz Pałka

Krach i co dalej?.....17–19
W Ameryce wybiła godzina prawdy.
Bez totalnej reformy systemu bankowego,
likwidacji monopolu państwa na pieniądź
oraz dominacji banku centralnego, Stanom



10

Zjednoczonym, a potem światu, grozi kryzys
o bezprecedensowych rozmiarach.

Jan M. Fijor

O kryzysie na „Euromoney” 20

Błędem, który popełnili Amerykanie,
było zbyt liberalne podejście do rynku
nieruchomości i oparcie się na operacjach
niewidzialnych, a nie na realnej ekonomii.

Świadomy klient poszukiwany21–23

Większość osób o niskich dochodach nie zwraca
uwagi na różnice w cenach i warunkach usług
oferowanych przez różne instytucje finansowe.
A zatem nie potrafi tych usług ocenić. Trzeba ich
edukować.

Aleksandra Pilecka

Skruszona skała: początek kryzysu ... 24–25

Współczesny system finansowy jest bardzo
złożony. Zamazują się różnice w instrumentach
i instytucjach finansowych na całym świecie.

Jan K. Solarz

Nie zawieść rynku 26–29

Twierdzi się, że system bankowy jest dobrem
społecznym, a zatem to całe społeczeństwo
powinno ponosić koszty z nim związane.

Piotr Masiukiewicz

Oszczędnym, a lider..... 30–31

Konkurencja na rynku stale rośnie. Przewagę
może zagwarantować jedynie świadome i syste-
matyczne zarządzanie doświadczeniem klientów.
Leszek Sołtyś, Agata Wiatrowska

Pozasądowa
niewykorzystana możliwość..... 32–33

Rozpatrywanie transgranicznych reklamacji
konsumenckich w dziedzinie usług finansowych
nadal pozostaje problemem. Jakie działania
należy przedsięwziąć, aby polepszyć sytuację?
Tadeusz Białek

Regulacje z wątpliwościami 34–35

Choć dyrektywa o kredycie konsumenckim daje
zadostępnym postulatom organizacji klienckich,
wciąż nie brak wątpliwości co do pewnych zapisów.
Niektórzy twierdzą, że w kilku krajach jej wejście
w życie wręcz obniży poziom ochrony klientów.

Paweł Banaszak

Doręczenie a tajemnica bankowa 36

Czy bank naruszył postanowienia umowy
o współpracy oraz tajemnicę bankową wysyłając
listy potwierdzające warunki depozytu
terminowego na adres domowy? I to pomimo
wskazania przez klienta banku jako miejsca
odbioru korespondencji?

Rachunek transgranicznie 38

Obywatel UE nie mogąc założyć e-konto
w jednym z polskich banków komercyjnych
zarzucił bankowi naruszenie zasady swobody
przepływu kapitału. Czy słusznie?

Tadeusz Białek

BANK
MIESIĘCZNIK FINANSOWY

ul. Solec 101 lok. 5; 00-382 Warszawa
tel. 022 629 18 72, 629 18 77
fax 022 629 18 72
redakcja@miesiecznikbank.pl
www.miesiecznikbank.pl

REDAKCJA
Robert Azembski – redaktor naczelny
tel. 022 821 97 02
r.azembski@miesiecznikbank.pl

WSPÓŁPRACOWNICY
Janusz Grobicki (z-ca redaktora
naczelnego), Marian Borycki (adjunkt
i korekta), Stanisław Brzeg-Wieluński,
Jan Czapczyński, Michał Czuba,
Eugeniusz Gostomski, Wojciech
Gostomski, Sławomir Dolecki,
Piotr Henzler, Anna Lach, Aleksandra
Pilecka, Marek Matusiak, Dagmara
Sawicka, Małgorzata Szwed-Kasperek,
Łukasz Pałka, Marek Urbaniak, Jacek
Wnukowski, Jolanta Zombirt, Adam Zych

STUDIO GRAFICZNE
Daniel Dziubiński – projekt layoutu,
skład, ilustracje (d.dziubinski@mac.com)

BIURO REKLAMY I SPRZEDAŻY
Paweł Wyżkiewicz (tel. 0 692 388 492)
p.wyzkiewicz@wydawnictwocpb.pl
Karol Mazan (tel. 0 512 151 989)
k.mazan@wydawnictwocpb.pl
Emilia Krupa (tel. 0 509 130 766)
e.krupa@wydawnictwocpb.pl
Anna Kurowska (tel. 0 509 134 231)
a.kurowska@wydawnictwocpb.pl

PRENUMERATA
Małgorzata Dąbrowska
m.dabrowska@wydawnictwocpb.pl
tel. 022 627 52 95; faks 022 629 18 72

RADA PROGRAMOWA
Jacek Bartkiewicz, Władysław L. Jaworski,
Krzysztof Kalicki, Jerzy Kleer, Alicja Korna-
siewicz, Andrzej Lech, Michał Machlejd,
Tadeusz Oldakowski, Krzysztof
Pietraszkiewicz (przewodniczący),
Jan K. Solarz, Jan Szambelańczyk,
Grzegorz Wójciewicz, Dariusz Zarzecki

WYDAWCA
Centrum Prawa Bankowego
i Informacji Sp. z o.o.
ul. Kruczkowskiego 8; 00-380 Warszawa

ZARZĄD:
Teresa Hildebrand-Wrzesień
– prezes zarządu
Jacek Furga – wiceprezes zarządu
Dariusz Kozłowski – wiceprezes zarządu

Waldemar Zbytek – dyrektor wydawnictwa
Andrzej Lazarowicz – zastępca dyrektora
i sekretarz wydawnictwa

RACHUNEK BANKOWY
Filia KB SA nr 2 w Warszawie
– III O/Warszawa, ul. Foksal 16
Nr rachunku: 39 1500 1126 1211 200
8 6067 0000

DRUK I OPRAWA
KENGRAF Poligrafia, Kętrzyn

Prenumerata prowadzona jest na terenie ca-
łego kraju. Można ją zamawiać i przedpłać
dokonywać:
• W redakcji: tel./faks 022 629 18 72
lub bezpośrednio ze strony internetowej:

www.miesiecznikbank.pl/prenumerata.html
• Instytucjonalną w oddziałach firmy
Kolporter SA na terenie całego kraju. Infor-
macje: infolinia 0 801 205 555
www.kolporter-spolka-akcyjna.com.pl/
/prenumerata.asp.

• We wszystkich urzędach pocztowych na
terenie całego kraju oraz przez listonoszy,
faksem – 0 91 431 46 04 lub ze strony inter-
netowej: www.poczta-polska.pl/prenumerata.

Informacje: infolinia 0 801 333 444.
• W jednostkach kolportażowych RUCH SA
właściwych dla miejsca zamieszkania oraz
przez internet – www.ruch.pol.pl. RUCH
prowadzi także prenumeratę zagraniczną.

Informacje: tel. 022 532 88 16, 532 87 34,
532 88 19, infolinia: 0 800 120 029.
Prenumeratę prowadzi także: AS PRESS
(www.aspress.pl), Garmond Press SA
(www.garmond.com.pl), G.L.M. Gajewski-
&Morawski Sp. J. (www.glm.pl),
HDS Polska Sp. (www.hds.pl), Prasa Do Domu
Sp. z o.o. (www.prasado domu.pl).

Redakcja zastrzega sobie prawo do skrótów
i adiacji nadesłanych tekstów. Materiałów
nie zaakceptowanych nie publikujemy
i nie wynagradzamy. Redakcja nie ponosi
odpowiedzialności za treść zamieszczanych

reklam. Reklamami są także artykuły ozna-
czone jako: promocja, prezentacja, artykuły
promocyjne i sponsorowane. Wszelkie
prawa zastrzeżone.

Wydawca jest członkiem
Izby Wydawców Prasy



Copyright by Centrum Prawa Bankowego i Infor-
macji Sp. z o.o. Publikacja jest chroniona prze-
pisami prawa autorskiego. Rozpowszechnianie
w jakikolwiek sposób bez zgody wydawcy jest
zabronione i podlega odpowiedzialności karnej.
Dostarczenie materiału przez autora do dru-
ku jest jednoznaczne z: udzieleniem bez-
warunkowej zgody na jego publikację, ak-
ceptacją stawek dotyczących honorariów
autorskich stosowanych przez Centrum Prawa
Bankowego i Informacji Sp. z o.o. oraz udzie-
leniem Centrum Prawa Bankowego i Informacji
Sp. z o.o. licencji niewyłącznej na wykorzystanie
tekstu w pismach wydawanych przez Centrum
Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. (wer-
sie papierowe oraz elektroniczne) oraz w celach
promocyjnych i reklamowych Centrum Prawa
Bankowego i Informacji Sp. z o.o.

Arbiter kontra arbiter.....39-40

Komisja Nadzoru Finansowego zamierza uruchomić Sąd Polubowny, który będzie rozstrzygał kwestie sporne pomiędzy bankami a klientami. Sęk w tym, że przy Związku Banków Polskich od lat funkcjonuje arbitraż bankowy. I to z sukcesami.

Robert Azembski

RAPORT SPECJALNY
– PROFESJONALNA WINDYKACJA
Bez granic.....44-47

Pierwszym kryterium wyboru firmy wydają się być stosowane przez nią techniki odzyskiwania długu. Najlepsze rezultaty przynosi tzw. windykacja bezpośrednia.

Marek Matusiak

Uzasadnione niepokoje48-49

Powodzenie sekurytyzacji jest uzależnione od szeregu działań interdyscyplinarnych, bo dotyczą zarówno kwestii podatkowych, prawa bankowego, ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustroju ksiąg wieczystych czy funkcjonowania egzekucji sądowej. Rozmowa z Jerzym Bańką, dyrektorem do spraw legislacyjno-prawnych Związku Banków Polskich

Doprecyzować podatkowo50-52

Faktoring wciąż przysparza kłopoty. Największe wątpliwości i spory interpretacyjne wywołuje kwestia opodatkowania podatkiem VAT oraz od czynności cywilnoprawnych.

Michał Gorzkowski

Wszystko normalnie.....55-57

Wciąż jeszcze mało doświadczony polski rynek nie w pełni wykorzystuje sekurytyzację. A przecież pozwala ona na szybkie pozbycie się ryzyka związanego z posiadaniem wierzytelności i poprawę danych bilansowych.

Marek Matusiak

TECHNOLOGIE I TECHNIKI**Tradycyjny outsourcing umiera58-59**

Klienci chcą wykorzystywać outsourcing, ale na inny sposób niż dotychczas.

Piotr Orawiec

Kłopoty z back office60-63

Walka o konsumentów znacznie się zaostriżyła. Banki muszą zatem podwyższać jakość oferowanych usług, inaczej pozostany portfel kredytowy może stopnieć wraz z odpływem klientów do konkurencji.

Agnieszka Nurska, Bogumił Wróbel, Piotr Siciak

Pomocne narzędzia.....66

AMRON ma w swej bazie ponad 400 tysięcy rekordów. I szybko ich przybywa. W systemie



39



72

magazynującym wiedzę o transakcyjnych cenach nieruchomości oraz wszelkie inne ważne o nich informacje uczestniczą banki obsługujące łącznie 92 proc. rynku nieruchomości.

Małgorzata Azembska

STREFA VIP**Od kasjera do dyrektora.....70-72**

Sylwetka Michała Handzlika, dyrektora w PKO BP Banku Polskim.

Gwarancja sukcesu.....74-75

Nazywanie emocji i właściwe zarządzanie nimi to jedna z najważniejszych umiejętności.

Marta Kolwińska-Wrona

Wspaniałe prasowanie.....76-78

Nie takie żelazko straszne, jak je malują.

Z naszym przewodnikiem każdy może zostać niekłamany „mistrzem prasownicy”. W końcu i tak koszulę trzeba kiedyś uprasować...

Małgorzata Szwed-Kasperek

Na styku dwóch kontynentów80-82

Jak w krótkim czasie poznać kraj ponad dwukrotnie większy od Polski, leżący na styku Europy i Azji, mający aż cztery morza: Czarne, Marmara, Egejskie i Śródziemne?

Aleksander Z. Rawski

ODGŁOSY – SPOJRZENIA**Mądry Polak po szkodzie.....86**

Jan K. Solarz

Wołanie o paradygmat87

Marek Urbaniak

Kultura Narodu88-90

Czytelnictwo książek, długość sieci kanalizacyjnej, zużycie mydła i środków piorących, liczba połączeń telefonicznych, wyjazdy za granicę – wszystko to tworzy Kulturę Narodu.

Ta „bankowa” jest jej integralną częścią.

Przemysław Wiśniewski

Z prasy krajowej92-93

Jan Czapczyński

Z prasy zagranicznej.....94

Jolanta Zombirt

Indeksy96

STANISŁAW
BRZEZ-WIELUŃSKI (90)

RYŚ. STANISŁAW BRZEZ-WIELUŃSKI

Na noże o środki



Dawno nie byliśmy już świadkami tak pięknej, tak modelowej walki konkurencyjnej pomiędzy bankami. Te wciąż największe w Polsce z instytucji wchodzących w skład kapitałowych grup finansowych rozpoczęły bezpardonową walkę o wsparcie płynności. 4,5, 5, 6 procent! – kto da więcej za lokatę. Dzwonek to już był ostatni, bo w związku z przedłużającą się bessą na giełdzie pieniądze najpierw zaczęły wyciekać, a teraz już można mówić o wylewaniu się ich z funduszy inwestycyjnych. Według wstępnych danych wartość aktywów netto, zarządzanych przez polskie fundusze inwestycyjne, spadła w styczniu o 24 mld zł, czyli o 17 proc. do poziomu 111 mld zł, co oznacza, że styczeń był najgorszym miesiącem dla branży funduszy od 7 lat. Ponieważ na ogół TFI należą do tej samej grupy kapitałowej, banki ruszyły chwytając uciekające pieniądze na coraz atrakcyjniej oprocentowane lokaty. Tym są one atrakcyjniejsze, że jednak impuls inflacyjny zdaje się być okiełznany – RPP zapowiada najwyższej jeszcze jedną – maksymalnie dwie podwyżki stóp podstawowych. Tak naprawdę był to ostatni moment do marketingowego natarcia, ponieważ klienci coraz lepiej orientują się w alternatywnych sposobach inwestowania, np. w złoto, monety kolekcjonerskie czy nawet zagraniczne fundusze podwyższonego ryzyka – instrumenty pozwalające nie raz ominąć krajowy system bankowy. W tym numerze „Miesięcznika Finansowego BANK” mam nadzieję dużo solidnych i ciekawych materiałów do przeczytania. Polecam szczególnie blok artykułów związany z „Tematem numeru” – poświęcamy go oczywiście analizom możliwości pogłębienia się zjawisk recesyjnych w USA i wpływie tego zjawiska na światowy rynek finansowy i gospodarkę. Owocnej lektury!

Robert Arębski

Kronika



WYDARZENIA I WSKAŹNIKI

■ Już 3 marca startuje kolejna edycja Konkursu Wiedzy Ekonomicznej skierowanego do studentów kierunków ekonomicznych. W tym roku etap regionalny zostanie przeprowadzony aż w 11 ośrodkach akademickich – Białymstoku, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Poznaniu, Szczecinie, Toruniu, Warszawie i Wrocławiu. Udział w konkursie to nie tylko możliwość sprawdzenia się, to także potencjalny start do zawodowej kariery. Dla laureatów zostały przewidziane płatne praktyki u najlepszych polskich pracodawców – w poprzednich latach były to m.in. Colgate-Palmolive Poland, AT Kearney, Ernst & Young, Polsat, Hewlett Packard. Szczegółowe informacje – www.kwe.wiggor.pl. Organizatorem KWE jest Stowarzyszenie Studenckie WIGGOR z Wrocławia.

■ Wiceprezes NBP Jerzy Pruski zrezygnował ze stanowiska. „Znaczenie i rola wiceprezesa –pierwszego zastępcy prezesa NBP – zostały drastycznie ograniczone zarówno z formalnego, jak i praktycznego punktu widzenia. Zapisy w ustawie o NBP okazały się, w obliczu zastosowanych przez prezesa NBP posunięć, iluzoryczne. Jest to wyjątkowy przypadek, kiedy niezależność personalna władz banku centralnego, w tym przypadku Narodowego Banku Polskiego, jest zniszczona przez jego prezesa” – stwierdził m.in. w swoim oświadczeniu rezygnujący wiceprezes NBP.

■ 29 stycznia 1828 roku dekretem cara Mikołaja I z funduszy państwowych utworzono w Warszawie Bank Polski – centralną instytucję finansową Królestwa Polskiego. W tym roku mija 180 lat od tego wydarzenia. Oceniając działalność Banku Polskiego, autorzy „Historii Gospodarczej Polski” Andrzej Jezierski i Cecylia Leszczyńska stwierdzili: „W ciągu 50 lat, od 1828 do 1878 roku, czyste zyski banku stanowiły 28,6 mln rubli, a w stosunku do kapitału zakładowego czysty zysk wahał się od 5 do 13 proc. rocznie. Bank nie miał zysków jedynie w 1831 roku, co jest zrozumiałe. Podstawą decyzji likwidacji banku były więc przesłanki polityczne, a nie ekonomiczno-finansowe”.

■ Eureko, które od kilku lat jest w sporze z polskim rządem w sprawie PZU, domaga się od Skarbu Państwa przed sądem arbitrażowym 35,6 mld zł. Niewykluczone, że odważni prawnicy Eureko podwyższą stawkę – jeszcze o kilka procent polskiego PKB. Tymczasem minister skarbu poinformował, że MSP do końca lutego przygotuje ocenę i własną wycenę roszczenia Eureko. Obecnie do Skarbu Państwa należy 55,09 proc. akcji PZU, a do Eureko – 33 proc. minus jedna akcja; pozostali akcjonariusze mają 12,8 proc. akcji PZU.

■ Parlament Europejski przyjął nowe, zharmonizowane zasady, jakie będą obowiązywać przy zaciąganiu kredytów konsumenckich w UE, kończąc trwające od siedmiu lat trudne negocjacje w tej sprawie. Wraz z wejściem w życie dyrektywy – co powinno nastąpić za około dwa lata – konsumenci zyskają prawo do wyboru najkorzystniejszej oferty kredytowej w swoim lub innym kraju członkowskim UE, a także dostęp do produktów bankowych niedostępnych w kraju. Umowy będą mogły być zawierane na odległość – za pośrednictwem internetu czy nawet SMS-a.

■ SEPA – Single Euro Payments Area to Schengen w europejskiej bankowości. W ramach SEPA od 28 stycznia br. wszystkie płatności w euro dokonywane przelewem powinny być traktowane jak płatności krajowe. Kolejne zmiany to objęcie SEPA płatności kartami oraz direct debit, czyli poleceń przelewu. Dla użytkowników kart płatniczych SEPA oznacza również przejście z kart z paskiem magnetycznym na karty z mikroprocesorem. Porozumienie banków europejskich, którego celem jest traktowanie płatności międzynarodowych na obszarze euro jak płatności krajowych, powinno się wiązać m.in. ze skróceniem terminu przelewów i niższymi ich kosztami.

■ Jak wynika z najnowszych danych GUS, w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku pod kreską było aż co piąte przedsiębiorstwo zatrudniające ponad 49 osób. To tylko 2,6 pkt proc. mniej niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Olbrzymi import z Azji przyczynił się do powstania deficytu w wielu firmach. Ponadto część