

## Szymon Korcz

Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomiczny  
II rok SS2 MSG, Międzynarodowa Ekonomia Menadżerska

# Wzrost zamożności Polaków jako czynnik rozwoju rynku dóbr luksusowych w latach 2012–2018

## Wstęp

Z roku na rok rośnie grupa osób zamożnych i bogatych. Szacuje się, że według stanu na koniec 2019 r. liczba tych osób w Polsce wyniesie ok. 1400 tys. osób o łącznym dochodzie ponad 220 mld zł. Osoby te mają szczególne znaczenie dla przedsiębiorstw oferujących dobra i usługi luksusowe, gdyż zgodnie z prawem popytu<sup>1</sup>, wzrost dochodów nabywców jest jednym z głównych determinantów wpływających na jego wielkość.

W artykule zaprezentowane zostały dane pochodzące z raportów KPMG oraz Eurostatu. Motywem przewodnim tych raportów jest analiza poszczególnych segmentów w obrębie rynku dóbr luksusowych. Wykorzystane zostały także dane z Global Wealth Databook na temat liczby osób zaliczających się do grupy *High Net Worth Individuals*. Celem tego artykułu było sprawdzenie, czy i w jaki sposób wzrost zamożności Polaków przekłada się na rozwój rynku dóbr luksusowych.

## 1. Zmiany w układzie zamożności Polaków i krajowych gospodarstw domowych

Według raportu Eurostatu z 2016r. średnia stawka za godzinę pracy w Polsce wynosiła 6,3 €, co w stosunku do pozostałych państw Unii Europejskiej umiejscowiło Polskę na 26 miejscu w rankingu. Niższe wynagrodzenie otrzymują jedynie obywatele Bułgarii (5,1 €) i Rumunii (5,5€)<sup>2</sup>. Wzrost liczby osób zamożnych w 2018 r. do poziomu 1 303 tys. osób napawał optymizmem biorąc pod uwagę, że w stosunku do 2012r. liczba ta zwiększyła się o 58,9%. Zmiany te pozwalają na wysunięcie hipotezy opisującej korelację pomiędzy wzrostem zamożności a roz-

---

<sup>1</sup> Prawo popytu zakłada, że przy *ceteris paribus*, wraz ze wzrostem ceny danego dobra, zmaleje zapotrzebowanie na dobro, a wraz ze spadkiem ceny dobra zapotrzebowanie na nie rośnie.

<sup>2</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/EDN-20180322-1> [dostęp: 27.12.2019].

wojem rynku dóbr luksusowych. Na Rys. nr 1 przedstawiony został podział ze względu na wybieraną formę opodatkowania.



Rys. 1. Liczba osób zamożnych w Polsce w latach 2012–2018

Źródło: opracowanie własne na podstawie raportów KPMG, *Rynek dóbr luksusowych w Polsce*, edycja 2012–2018.

Przedstawione dane świadczą o rosnącej świadomości przedsiębiorców w zakresie przysługującym im przywilejów podatkowych. Analizując wyniki można stwierdzić, że zdecydowana większość rozlicza się według skali podatkowej. W 2018 r. tych osób było ponad 960 tys. Niewątpliwą zaletą tej formy opodatkowania jest możliwość skorzystania z preferencji podatkowych takich jak<sup>3</sup>:

- możliwość rozliczania podatku z małżonkiem,
- możliwość skorzystania z ulg podatkowych,
- możliwość pomniejszenia dochodów o koszty uzyskania przychodu (*KUP*) i skorzystania z kredytu podatkowego.

Należy jednak pamiętać o tym, że gdy dochód przekroczy 85 528 zł (stawka 18%), automatycznie podatnik będzie rozliczany według 32% stawki dla kwoty powyżej tego limitu. W opozycji do tej formy wybierany jest podatek liniowy, w którym przedsiębiorca pozbawiony jest powyższych przywilej na rzecz jednej stawki podatkowej wynoszącej 19%, bez względu na wysokość dochodu. Biorąc pod uwagę występującą inflację oraz niskie oprocentowanie lokat, deponowanie pieniędzy na rachunkach bankowych staje się coraz mniej opłacalne.

Tak więc alternatywą dla tego typu inwestycji jest lokowanie pieniędzy w nieruchomościach, samochodach czy alkoholu które dają wyższą stopę zwrotu,

<sup>3</sup> Kredyt Podatkowy – przywilej dla przedsiębiorców zaczynających działalność, zwalniający od obowiązku płacenia zaliczek na podatek dochodowy.

będąc przy tym mniej podatnymi na fluktuacje rynkowe. Na Rys. 2. przedstawione zostały zmiany liczby osób zaliczających się do grupy *HNWI* w latach 2012–2018.



Rys. 2. HNWI dla Polaków w latach 2012–2018

Źródło: opracowanie własne na podstawie raportów *Global Wealth Databook* 2012–2018.

HNWI według światowych standardów określa liczbę osób dysponujących, co najmniej 1 mln USD wolnych aktywów finansowych<sup>4</sup>. W latach 2012–2018 w Polsce liczba tych osób wzrosła o 23 271. Uwzględniając kryterium wartości aktywów finansowych wskaźnik dzieli się na 6 grup:

Tab. 1. High-net-worth-individuals dla Polski 2012–2018

Wartość majątku (mln USD)	Wartość majątku (mln USD)					
	1-5 mln	5-10 mln	10-50 mln	50-100 mln	100-500 mln	500+ mln
liczba osób w 2018 r.	54 144	4 438	2 624	215	127	17
liczba osób w 2012 r.	33 529	2 662	1 501	117	67	5

Źródło: opracowanie własne na podstawie raportu *Global Wealth Databook* 2018, s.125 oraz *Global Wealth Databook* 2012, s.103.

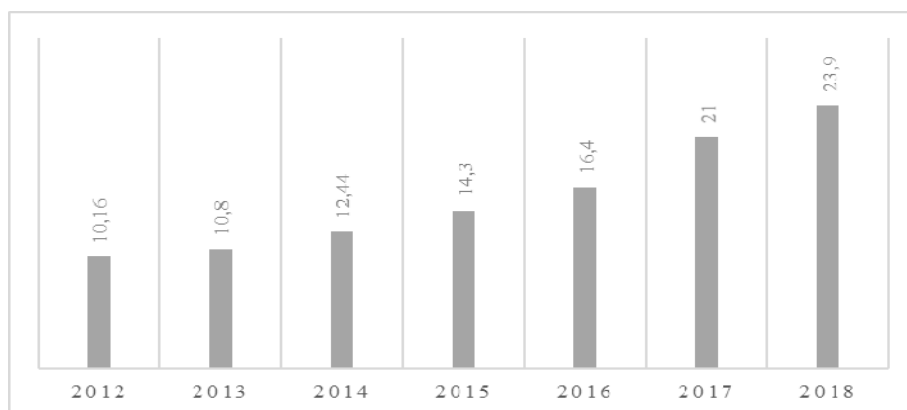
Według raportu, w Polsce żyje niemal 62 tys. osób zaliczających się do grupy *HNWI*, z czego dominują osoby z majątkiem od 1 do 5 mln USD, jedynie 17 osób

<sup>4</sup> A. Adamus-Matuszyńska, *Bankowość dla praktyków. Europejski Certyfikat Bankowca EFCB* Gdańsk, 2010. s. 140.

dysponuje majątkiem powyżej 500 mln USD. Należy jednak zauważyć, iż w okresie 6 lat ludzi z majątkiem powyżej 5 mln w każdym segmencie przybyło niemal dwukrotnie więcej. Mimo wszystko na tle państw europejskich Polska charakteryzuje się niewielką liczbą osób należących do kategorii *high net worth individuals*, przykładowo w Niemczech i Francji mieszka ich około 2,2 mln, a w Hiszpanii około 851 tys.<sup>5</sup>

## 2. Zmiany na rynku dóbr luksusowych

„Luksus jest prawdopodobnie sektorem gospodarki, którego precyzyjne zdefiniowanie przychodzi z największą trudnością. Czy powinno się do sprawy podejść od strony cen, od kwestii rzadkości dóbr, od zbyteczności, jakości czy pracy rzemieślniczej?”<sup>6</sup> Na potrzeby artykułu przyjęto, że dobrem luksusowym jest każde dobro opatrzone marką powszechnie uznawaną za luksusową na danym rynku lub takie, które ze względu na swoją specyfikę nabiera luksusowego charakteru. Rys. 3 przedstawia wartość rynku dóbr luksusowych w poszczególnych latach, od 2012 do 2018.



Rys. 3. Wartość rynku dóbr luksusowych w latach 2012–2018 (w mld zł)

Źródło: opracowanie własne na podstawie raportów KPMG, *Rynek dóbr luksusowych w Polsce*, edycja 2012–2018.

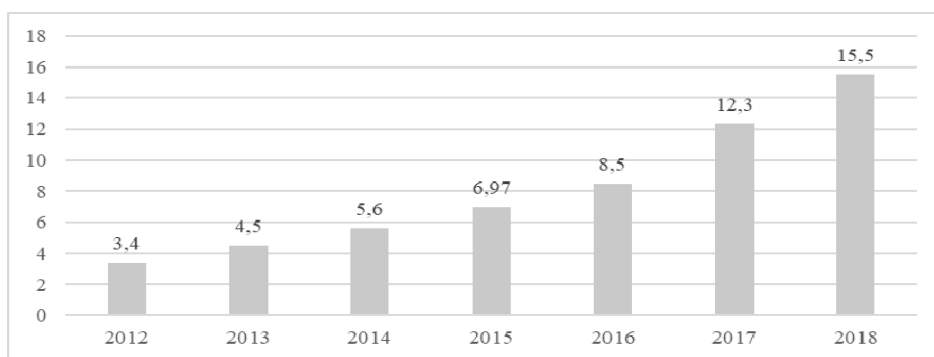
<sup>5</sup> Credit Suisse, Research Institute, *Global Wealth Databook 2018*, October 2018,

<sup>6</sup> G. Leluxe: représentations et compétences, *Decisions Marketing* 1996, no. 9, sept.-déc., s. 25.

W artykule analizie poddano trzy z pięciu<sup>7</sup> segmentów składających się na wartość rynku dóbr luksusowych. Pierwsze dwa rynki wyróżnione zostały ze względu na największy udział w wartości, natomiast trzeci rynek charakteryzuje największa dynamika zmian w latach 2012-2018:

- rynek samochodowy,
- rynek odzieży i akcesoriów,
- rynek alkoholi luksusowych.

Wartość rynku dóbr luksusowych sukcesywnie rośnie i w stosunku do 2012 r., jego wartość wzrosła o 135%. Obserwując trend w latach 2012–2018, oraz rosnącą zamożność społeczeństwa można spodziewać się, iż w najbliższych latach wartość tego rynku będzie wzrastała. Elementem spajającym wszystkie te segmenty jest status dobra luksusowego, które charakteryzuje jedną wspólną cechą jaką jest „pozytywna elastyczność cenowa”. Oznacza to, że wraz ze wzrostem ceny rośnie popyt na te dobra, co tak naprawdę jest zaprzeczeniem prawa popytu i podaży. Zjawisko to także zwane jest *Paradoksem Veblena*. Polega ono na tym, że konsumenci dokonując zakupu tego dobra podświadomie podnoszą swój status społeczny, poprzez nabycie dobra unikatowego, rzadkiego i niedostępnego dla szerszego spektrum klientów<sup>8</sup>. Efekt ten skorelowany jest z *efektem snoba*, który opisuje sytuację, w której konsumenci zaniechają zakupu danego dobra, gdyż jest one nabywane także przez przeciętne gospodarstwa, co oznacza, że dobra te stają się pospolitymi<sup>9</sup>. O rosnącej zamożności społeczeństwa dowodzą zmiany w wartości rynku samochodów luksusowych przedstawiony na Rys. 4.



Rys. 4. Zmiany na rynku samochodów luksusowych w latach 2012–2018

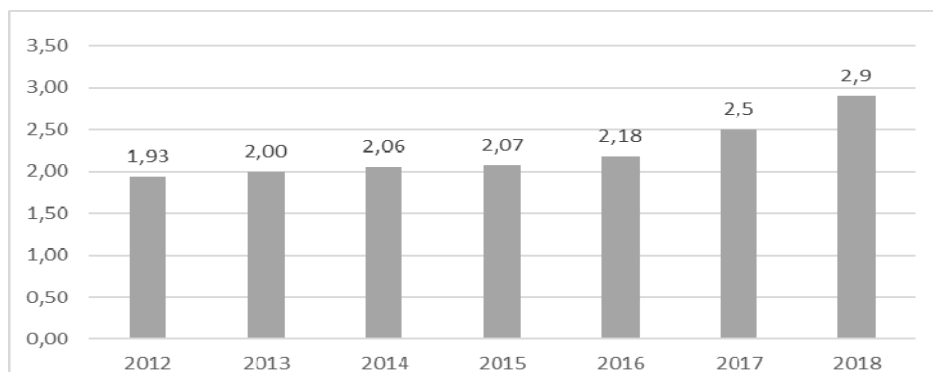
Źródło: opracowanie własne na podstawie na podstawie raportów KPMG, *Rynek dóbr luksusowych w Polsce*, edycja 2012–2018.

<sup>7</sup> Pozostałe dwa segmenty to hotelarstwo i SPA oraz rynek nieruchomości. Skumulowany udział tych segmentów w całkowitej wartości rynku wynosi 13,38% i charakteryzuje je niewielki, ale stały wzrost na poziomie ok. 100 mln zł rocznie.

<sup>8</sup> T. Veblen, *Teoria klasy próżniaczej*, Wyd. Muza SA., Warszawa 2008

<sup>9</sup> L. Rudnicki, *Zachowania konsumentów na rynku*, Warszawa 2012, s. 136

Rynek samochodów luksusowych charakteryzują nieco inne cechy aniżeli rynek samochodów dla odbiorcy masowego. Producenci coraz częściej muszą personalizować ofertę dla coraz bardziej wymagających klientów, którzy oczekują niepowtarzalności w tym, co nabywają. Można zauważyć, że sytuacja finansowa najzamożniejszych Polaków bezpośrednio przekłada się na rynek samochodów premium. Z wykresu wynika, że segment ten odnosi spektakularne wzrosty nieprzerwanie od 2012 r. W tym okresie wartość tego rynku wzrosła o ponad 12 mld zł, co stanowi około 65% wartości rynku dóbr luksusowych. W 2017 r. za 66% całej sprzedaży samochodów premium w Polsce odpowiadają takie marki, jak: Audi, Mercedes i BMW, szacuje się, że liczba sprzedanych aut premium w 2018 r. wyniosła ok. 72 tys. sztuk<sup>10</sup>. Najlepiej sprzedawanym samochodem była limuzyna BMW serii 7 oraz Mercedes klasy S. Jednakże klasa premium to już nie tylko długie limuzyny, ale także samochody typu SUV, w których dominuje marka Volvo z modelem XC60. Rosnące zainteresowanie tego typu samochodami dostrzegają także marki ultra premium takie jak, Bentley z modelem Bentayga oraz Royce Rolls z modelem Cullian. Wraz ze wzrostem dochodów, rośnie znaczenie zakupu odzieży oraz akcesoriów. Rynek mimo wczesnego stadium rozwoju znajduje się na drugim miejscu pod względem wartości. O rosnącym zainteresowaniu tego typu zakupami świadczą zmiany ukazane na Rys. 5.



Rys. 5. Zmiany na rynku odzieży i akcesoriów luksusowych w latach 2012–2018

Źródło: opracowanie własne na podstawie na podstawie raportów KPMG, *Rynek dóbr luksusowych w Polsce*, edycja 2012–2018.

„Według przewidywań inwestorów w perspektywie kolejnych trzech lat branża mody i dóbr luksusowych będzie nadal rosła o 5–10% rocznie”<sup>11</sup>. Mimo,

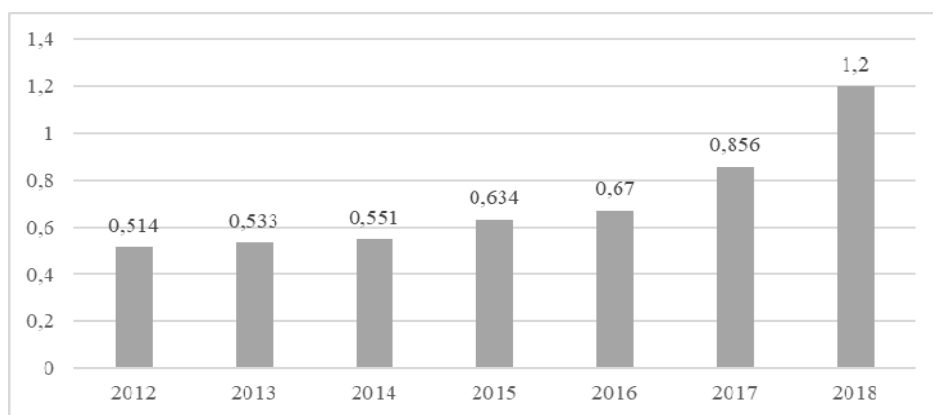
<sup>10</sup> W 2012 r. cena za samochód luksusowy wynosiła w przybliżeniu 160 tys. zł, natomiast w ubiegłym roku samochód, aby zostać uznany za luksusowy musiał zostać zakupiony za kwotę 285 tys. zł.

<sup>11</sup> [http://www.dlahandlu.pl/nonfood/deloitte-branża-dobr-luksusowych-bedzie-rosła-o-5-10-proc-rocznie,74010\\_2.html](http://www.dlahandlu.pl/nonfood/deloitte-branża-dobr-luksusowych-bedzie-rosła-o-5-10-proc-rocznie,74010_2.html) [dostęp: 11.01.2019].

że rynek ten nie odnotowuje tak sensacyjnych wzrostów, jak rynek samochodów luksusowych to wciąż jest to drugi największy segment w Polsce. Odzwierciedleniem rosnącego znaczenia tego rynku było rozpoczęcie budowy pierwszego w Polsce domu handlowego Wolf Brack w 2008 r. i jego otwarcie pod koniec 2011 r. Wśród luksusowych butików można znaleźć takie marki, jak Louis Vuitton, Gucci, Diesel czy Giorgio Armani. Prężnie odradzają i rozwijają się prestiżowe *High street's*<sup>12</sup> największych miast w Polsce, m.in. zlokalizowane w:

- Warszawa: Nowy Świat, Mokotowska, Chmielna,
- Gdańsk: Długa, Długi Targ,
- Kraków: Floriańska.

Znajdują się tam nie tylko butiki zagranicznych marek oraz projektantów mody, ale także polskich reprezentantów branży modowej. Mimo, iż rynek odzieży oraz akcesoriów wciąż jest na wczesnym etapie rozwoju to rosnąca świadomość społeczeństwa w zakresie mody oraz rosnąca liczba osób zamożnych przyczynia się do jego rozwoju. Rozwojowi rynku sprzyja również pojawianie się krajowych producentów wytwarzających dobra o statusie luksusowym. Wśród tych producentów wyróżnia się marki takie jak: Vistula, Próchnik (garnitury i koszule), Wittchen (galanteria skórzana). Co ciekawe, dotychczas jedna polska marka otworzyła swój sklep na jednej z najbardziej prestiżowych ulic Oxford Street w Londynie<sup>13</sup>. Pośród trzech omawianych rynków największą dynamiką zmian charakteryzuje się rynek alkoholi luksusowych. W przeciągu 6 lat wartość tego rynku wzrosła o 100%, co przedstawione zostało na Rys. 6.



Rys. 6. Zmiany na rynku alkoholi luksusowych w latach 2012–2018.

Źródło: opracowanie własne na podstawie na podstawie raportów KPMG, *Rynek dóbr luksusowych w Polsce*, edycja 2012–2018.

<sup>12</sup> High Street's- to najbardziej prestiżowe adresy w miastach, najważniejsze ulice handlowe.

<sup>13</sup> Otwarcie salonu Reserved na Londyńskim hight street, ma na celu zwiększenie rozpoznawalności marki oraz ekspansji międzynarodowej polskiej firmy odzieżowej.

Alkohole luksusowe to nie tylko wino, whisky czy koniak. Do grupy tego typu alkoholi zalicza się także różnorodne szampany, wódki a nawet tequile. Do kategorii luksusowych zalicza się trunki znanych marek, takich jak: Louis Vuitton Hennessy Moët, Rémy Cointreau czy polską markę Polmos Siedlce produkująca wódkę Chopin.

Rynek alkoholi luksusowych w Polsce należy do jednego z szybciej rozwijających się segmentów rynku dóbr luksusowych. Alkohol, który charakteryzuje się najwyższą dynamiką wzrostu jest Whisk(e)y<sup>14</sup>. O tym, jak prężnie rozwija się ten segment świadczy też fakt, iż w okresie ostatnich kilku lat import *single maltów* wzrósł siedmiokrotnie (z poziomu 57 tys. butelek do 400 tys. butelek)<sup>15</sup>. Wzrost ten oznacza, że zamożny klient spożywa, co prawda mniejsze ilości alkoholu, ale stawia na produkty lepsze jakościowo. Szczególnie wzrosła konsumpcja whisky typu *single malt*, wynika to m.in. z faktu, iż nabywcy kierują się nie tylko smakiem, lecz potencjalnym zyskiem z inwestycji. W okresie ostatnich pięciu lat index *Rare Whisky Apex 1000*, śledzący ceny butelek whisky o największym potencjale inwestycyjnym, rósł w tempie trzycyfrowym. Nic dziwnego, w tym, że coraz częściej drogie odmiany whisky stają się przedmiotem inwestycji polskich kolekcjonerów i inwestorów<sup>16</sup>. Argumentem przemawiającym za inwestowaniem w alkohol, jakim jest whisk(e)y jest fakt, że jest to stosunkowo młody i chłonny rynek, który nie jest zależny od zawirowań na rynkach finansowych<sup>17</sup>.

## Podsumowanie

Dokonując analizy rynku dóbr luksusowych oraz badając zamożność Polaków w latach 2012–2018, stwierdzić można, że polska gospodarka oraz polskie społeczeństwo z roku na rok bogaci się. Przy założeniu *ceteris paribus*, tendencja wzrostowa w zakresie zwiększającej się liczby osób zamożnych oraz bardzo bogatych (HNWI), pozostanie niezmienna w przeciągu następnych kilku lat. Oznacza to, że nie tylko polskie płace zaczną zbliżać się do tych z zachodu, ale także to, że gospodarka będzie się prężnie rozwijać stając się bardziej atrakcyjna dla *bezpośrednich inwestycji zagranicznych (BIZ)*.

Interpretacja wyników w zakresie rynku dóbr luksusowych pozwala stwierdzić, że wraz ze wzrostem dochodów Polacy chętniej i częściej sięgają po dobra

---

<sup>14</sup> Według Scotch Whisky Association (SWA) import szkockiej spadł r/r o 2,13% pod względem ilościowym, natomiast wzrósł w ujęciu wartościowym o 9,83%.

<sup>15</sup> <http://businessjournal.pl/szkocki-problem-co-z-whisky-pobrexicie/?fbclid=IwAR3hGHGYdzqXnPSO0ilv6gqJ13TQ9pZ-5HI9qU3LimdiNRB1d4o2AnYEA9U> [dostęp: 11.01.2019].

<sup>16</sup> <https://www.money.pl/gielda/wiadomosci/artukul/swa-import-whisky-do-polski-maleje-ilosciowo,203,0,2392011.html>. [dostęp: 11.01.2019].

<sup>17</sup> <https://businessinsider.com.pl/finanse/aukcja-whisky-w-edyzburgu-padl-rekord-swiata/msst65g>. [dostęp: 11.01.2019].



droższe, o lepszej jakości, podnosząc tym samym poziom swojego życia. Poszczególne sektory tego rynku takie jak, rynek alkoholi luksusowych stanowi swoistą alternatywne dla inwestorów szukających inwestycji mniej podatnych na fluktuacje zachodzące na rynku klasycznym.

Dokonując analizy poszczególnych segmentów tego rynku stwierdzić można, że są one na etapie powolnego rozwoju. Wartość rynku dóbr luksusowych sięgająca około 24 mld zł bez wątpienia odstaje od wartości rynków w Zachodniej Europie. Niemniej jednak przewiduje się, że w ciągu najbliższych lat rozwój tych segmentów będzie niezmienny a czynnikami wzrostu będzie rosnąca zamożność społeczeństwa, zwiększająca się liczba osób zamożnych oraz zmiany w stylu życia, skutkujące większą popularnością produktów klasy premium.

## **Bibliografia**

- Adamus-Matuszyńska A., et al. *Bankowość dla praktyków Europejski Certyfikat Bankowca EFCB*, cz. I, Gdansk2010.
- Credit Suisse, Research Institute, „Global Wealth Databook 2015”, October 2015.
- Credit Suisse, Research Institute, „Global Wealth Databook 2016”, November 2016.
- Credit Suisse, Research Institute, „Global Wealth Databook 2017”, November 2017.
- Credit Suisse, Research Institute, „Global Wealth Databook 2018”, October 2018.
- G. Leluxe, représentations etcompétences, „*Decisions Marketing*” 1996, no. 9, septembre-décembre.
- KPMG, „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, edycja 2013.
- KPMG, „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, edycja 2014.
- KPMG, „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, edycja 2015.
- KPMG, „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, edycja 2016.
- KPMG, „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, edycja 2017.
- KPMG, „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, edycja 2018.
- Rudnicki L., „*zachowania konsumentów na rynku*”, Warszawa 2012.
- Sikora T., „*Pojęcie luksusu-definicje i cechy charakterystyczne*”, Zeszyty Naukowe – Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Kolegium Gospodarki Światowej, z. 12, 2002.
- Veblen T., „*Teoria klasy próżniaczej*”, Wyd. Muza SA., Warszawa 2008.

## **Źródła Internetowe**

- [http://www.dlahandlu.pl/nonfood/deloitte-branza-dobr-luksusowych-bedzie-rosla-o-5-10-proc-rocznie,74010\\_2.html](http://www.dlahandlu.pl/nonfood/deloitte-branza-dobr-luksusowych-bedzie-rosla-o-5-10-proc-rocznie,74010_2.html).
- <https://www.money.pl/gielda/wiadomosci/arttykul/swa-import-whisky-do-polski-maleje-ilosciowo,203,0,2392011.html>.
- <http://businessjournal.pl/szkocki-problem-co-z-whiskypobrexicie/?fbclid=IwAR3hGHGYdzqXnP500ilv6gqJ13TQ9pZ-5HI9qU3LimdiNRB1d4o2AnYEA9U>.

<https://www.money.pl/gielda/wiadomosci/artypul/swa-import-whisky-do-polski-maleje-iloosciowo,203,0,2392011.html>.

<https://businessinsider.com.pl/finanse/aukcja-whisky-w-edyzburgu-padl-rekord-swiata/msst65g>.

## Streszczenie

Artykuł porusza zagadnienia związane z zmianami jakie zaszły w strukturach zamożności i wysokości dochodów Polaków oraz ich wpływie na rynek dóbr luksusowych. Na początku przedstawione zostały zmiany w liczbie osób zamożnych i sposobie ich rozliczania się z generowanego przychodu w latach 2012–2018. Następnie omówiony zostaje termin HNWI w Polsce, czyli współczynnik określający osoby o majątku min. 1 mln USD, liczonych w płynnych środkach finansowych oraz jego zmiany na przestrzeni 6 lat. Zasadniczą częścią artykułu jest przedstawienie danych dotyczących poszczególnych segmentów rynku dóbr luksusowych, dane te obejmują wzrost wartości poszczególnych sektorów w latach 2012–2018. Następnie każdy z tych segmentów został zanalizowany a wyniki zostały zinterpretowane. Zawarte zostały także informacje na temat alternatywnego inwestowania w alkohol jakim jest whisk(e)y, oraz dynamice wzrostu zbadanej przez Scotch Whisky Association (SWA).

**Słowa kluczowe:** rynek dóbr luksusowych, zamożność, high-net-worth-individuals, cena

## INCREASE IN THE WEALTH OF POLES AS A DEVELOPMENT FACTOR FOR THE LUXURY GOODS MARKET, ANALYSIS IN YEARS 2012–2018

### Summary

The paper deals with the issues connected to the changes of the amount of income of Polish citizens and the structures of wealth and their impact on the luxury goods market. At first, it will be presented how the number of wealthy people and their settlement method with the generated income has changed in the period between 2012 and 2018. Based on that, the term HNWI (High-Net-Worth-Individuals) will be discussed. This term explains and defines individuals with assets of min. 1 million dollars, counted in liquid financial resources and the changes that happened over the last 6 years. The main focus of the article consists is the presentation of information of individual segments of the luxury goods market. These data include an increase in the value of some sectors in the period 2012–2018. Each of these segments is analysed and the results are presented. Finally, the paper provides information on alternative investments, such as in the market of whiskey as provided by the Scotch Whiskey Association (SWA).

**Keywords:** luxury goods market, wealth, high-net-worth-individuals, price