

Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w 2014 roku

Dane w niniejszym opracowaniu są prezentowane zgodnie z kierunkiem kontroli inwestycji. Skutkuje to brakiem bezpośredniej porównywalności z danymi o inwestycjach bezpośrednich w bilansie płatniczym i międzynarodowej pozycji inwestycyjnej prezentowanymi w podziale na aktywa i pasywa.

1. Stan należności i transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą

Na koniec 2014 r. należności netto z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniosły 95,2 mld PLN. Składały się na nie należności z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 101,3 mld PLN i ujemne należności netto z tytułu dłużnych instrumentów finansowych w kwocie -6,1 mld PLN. Ujemne należności z tytułu dłużnych instrumentów finansowych wynikały z wyższych zobowiązań polskich podmiotów (48,9 mld PLN), przewyższających ich należności (42,9 mld PLN) od powiązanych podmiotów z zagranicy.

Tabela 1. Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec roku w latach 2010 – 2014 (w mln PLN).

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Instrumenty dłużne	Ogółem
2010	66 707	5 064	71 771
2011	91 070	8 629	99 700
2012	86 919	8 855	95 774
2013	93 325	-984	92 340
2014	101 294	-6 056	95 238

Źródło: NBP

Najwyższe stany należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec 2014 r. odnotowano wobec podmiotów z Cypru (30,2 mld PLN), Luksemburga (25,7 mld PLN), Szwajcarii (11,4 mld PLN) i Niderlandów (9,8 mld PLN). Występujące w przypadku kilku krajów ujemne należności netto wynikały ze szczególnego sposobu

inwestowania polskich spółek w tych krajach¹. Największą ujemną wartość miały należności względem Szwecji (-20,4 mld PLN).

Największe kwoty należności przypadają na działalność finansową i ubezpieczeniową (48,0 mld PLN, sekcja K²), działalność profesjonalną, naukową i techniczną (13,7 mld PLN, sekcja M), przetwórstwo przemysłowe (13,4 mld PLN, sekcja C) oraz na działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierającą (13,4 mld PLN, sekcja N). Największe ujemne należności netto odnotowano w obszarze informacji i komunikacji (-10,5 mld PLN, sekcja J).

Na koniec 2014 r. stan należności podmiotów specjalnego przeznaczenia mających siedzibę w Polsce wyniósł 7,8 mld PLN³, co stanowiło 8,2% ogółu należności.

W 2014 r. polscy inwestorzy bezpośredni zainwestowali za granicą 5,0 mld PLN przy czym inwestycje w akcje i inne formy udziałów kapitałowych wyniosły 12,9 mld PLN, dodatkowo reinwestycje zysków osiągnęły poziom 1,5 mld PLN, natomiast inwestycje z tytułu instrumentów dłużnych były ujemne i wyniosły -9,4 mld PLN.

Największe transakcje polskich rezydentów z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą miały miejsce na Cyprze (9,6 mld PLN) i Francji (1,9 mld PLN). Polscy inwestorzy bezpośredni wycofywali kapitał (dezinwestycje) m.in. ze Szwecji (-9,2 mld PLN) i Luksemburga (-2,0 mld PLN).

¹ Ujemne należności netto wynikają z faktu, że polskie firmy mają zobowiązania względem swoich spółek „córek” mających siedziby za granicą, za pośrednictwem których pozyskują kapitał z emisji obligacji na rynku europejskim.

² Podział polskich inwestycji bezpośrednich za granicą ze względu na rodzaje działalności gospodarczej jest prezentowany w oparciu o europejską klasyfikację działalności gospodarczej NACE Rev. 2, która na poziomie „sekcji” jest zgodna z PKD 2007.

³ Ze względu na zmiany metodyczne dotyczące stanów należności i zobowiązań między innymi podmiotami w grupie oraz transakcji ich dotyczących, aktywa takie, także podmiotów specjalnego przeznaczenia, których podmiotem dominującym jest nierezydent, przenoszone zostają z polskich inwestycji bezpośrednich za granicą do zagranicznych inwestycji bezpośrednio w Polsce. Stan zobowiązań netto podmiotów specjalnego przeznaczenia w zagranicznych inwestycjach bezpośrednich w Polsce może być zatem różny od należności netto odnotowanych w polskich inwestycjach bezpośrednich za granicą. Symetria została zachowana jedynie w podziale na aktywa i pasywa.

Tabela 2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2010 - 2014 (w mln PLN)

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Reinwestycje zysków	Instrumenty dłużne	Ogółem
2010	2 503	921	15 110	18 534
2011	9 776	636	465	10 877
2012	-12 523	4 215	-342	-8 650
2013	1 202	-672	-4 784	-4 255
2014	12 938	1 536	-9 441	5 033

Źródło: NBP

W 2014 r. polskie inwestycje bezpośrednie za granicą trafiły przede wszystkim do podmiotów bezpośredniego inwestowania zajmujących się działalnością finansową i ubezpieczeniową (9,8 mld PLN, sekcja K), profesjonalną naukową i techniczną (2,0 mld PLN, sekcja M) oraz górnictwem i wydobywaniem (1,3 mld PLN, sekcja B). Natomiast kapitał wycofywano z podmiotów związanych z informacją i komunikacją (-4,7 mld PLN, sekcja J).

W 2014 r, podobnie jak w latach poprzednich, w polskich inwestycjach bezpośrednich za granicą miały miejsce transakcje podmiotów specjalnego przeznaczenia⁴. Tak samo, jak w poprzednim roku, odnotowano napływ kapitału do Polski z tytułu tych transakcji wynikający z likwidacji mających siedzibę w Polsce podmiotów specjalnego przeznaczenia należących do nierezydentów. Wartość tych transakcji w 2014 r. wyniosła -1,2 mld PLN.

2. Dochody polskich inwestorów bezpośrednich

Dochody polskich inwestorów bezpośrednich z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą w 2014 r. osiągnęły wartość 4,7 mld PLN. Zadeklarowane dywidendy wyniosły 3,2 mld PLN, reinwestowane zyski osiągnęły wartość 1,5 mld PLN, a dochody z tytułu odsetek były ujemne i wyniosły zaledwie -24 mln PLN.

⁴ Zjawisko to w szczegółowy sposób opisywane było m.in. w raporcie „Polskie i zagraniczne inwestycje bezpośrednie w 2012 r.”.

Tabela 3. Dochody z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2010 - 2014 (w mln PLN).

Rok	Dywidendy	Reinwestowane zyski	Odsetki	Ogółem
2010	1 074	921	-402	1 593
2011	1 070	636	-191	1 514
2012	1 560	4 215	-359	5 416
2013	1 909	-672	43	1 280
2014	3 162	1 536	-24	4 674

Źródło: NBP

Najwyższe dochody osiągnięto z inwestycji na Cyprze (3,3 mld PLN) i w Niemczech (0,3 mld PLN). Największe ujemne saldo dochodów odnotowano w przypadku Szwecji i Litwy (po ok. -0,3 mld PLN).

W 2014 roku dochody polskich inwestorów pochodziły przede wszystkim z inwestycje w zagraniczne podmioty bezpośredniego inwestowania związane z działalnością profesjonalną, naukową i techniczną (2,7 mld PLN, sekcja M) oraz finansową i ubezpieczeniową (2,2 mld PLN, sekcja K).