

Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w 2015 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. Prezentowane dane nie zawierają stanów i transakcji podmiotów specjalnego przeznaczenia.

1. Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą

Na koniec 2015 r. należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniosły 93,6 mld PLN. Składały się na nie należności z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 97,7 mld PLN, pomniejszone o -4,1 mld PLN z tytułu dłużnych instrumentów finansowych. Ujemna pozycja z tytułu dłużnych instrumentów finansowych wynikała z wyższych zobowiązań polskich podmiotów (46,4 mld PLN), przewyższających ich należności (42,3 mld PLN) od powiązanych podmiotów z zagranicy.

Tabela 1. Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec roku w latach 2011 – 2015 (w mln PLN).

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Instrumenty dłużne	Ogółem
2011	56 054	8 629	64 683
2012	72 051	8 855	80 906
2013	84 492	-984	83 508
2014	101 477	-4 129	97 348
2015	97 651	-4 070	93 581

Źródło: NBP

Najwyższe stany należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec 2014 r. odnotowano wobec podmiotów z Cypru (35,1 mld PLN), Luksemburga (19,3 mld PLN), Rep. Czeskiej (7,3 mld PLN) i Niderlandów (7,1 mld

PLN). Występujące w przypadku kilku krajów ujemne kwoty należności wynikały ze szczególnego sposobu inwestowania polskich spółek w tych krajach¹. Największą ujemną wartość miały należności względem Szwecji (-22,8 mld PLN).

Największe kwoty należności przypadały na działalność finansową i ubezpieczeniową (48,0 mld PLN, sekcja K²), przetwórstwo przemysłowe (15,3 mld PLN, sekcja C), działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierającą (14,8 mld PLN, sekcja N) oraz na działalność profesjonalną, naukową i techniczną (11,3 mld PLN, sekcja M). Największe ujemne należności odnotowano w obszarze informacji i komunikacji (-7,6 mld PLN, sekcja J).

2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą

W 2015 r. polscy inwestorzy bezpośredni zainwestowali za granicą 12,1 mld PLN przy czym inwestycje w akcje i inne formy udziałów kapitałowych wyniosły 10,9 mld PLN, ujemne reinwestycje zysków (dywidendy z osiągniętych w poprzednim roku zysków były większe niż zyski osiągnięte w 2015 r.) osiągnęły poziom -0,6 mld PLN, inwestycje z tytułu instrumentów dłużnych wyniosły 1,9 mld PLN.

Największe transakcje polskich rezydentów z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą miały miejsce na Cyprze (11,2 mld PLN) i w Szwajcarii (4,0 mld PLN). Polscy inwestorzy bezpośredni wycofywali kapitał (dezinwestycje) m.in. z Luksemburga (-2,2 mld PLN), natomiast w przypadku Szwecji (-4,4 mld PLN) ujemna kwota wynikała z zaciągnięcia przez inwestorów bezpośrednich nowych zobowiązań od swoich podmiotów zależnych.

¹ Ujemne należności 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, które przewyższają kwotę zainwestowanego w te podmioty kapitału.

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

Tabela 2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2011 - 2015 (w mln PLN)

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Reinwestycje zysków	Instrumenty dłużne	Ogółem
2011	1 940	636	465	3 041
2012	5 574	4 215	-342	9 447
2013	4 030	-672	-4 784	-1 426
2014	17 481	1 610	-9 948	9 142
2015	10 844	-567	1 846	12 124

Źródło: NBP

W 2015 r. polskie inwestycje bezpośrednie za granicą trafiły przede wszystkim do podmiotów bezpośredniego inwestowania zajmujących się działalnością finansową i ubezpieczeniową, w szczególności do holdingów finansowych (13,1 mld PLN, sekcja K) oraz górnictwem i wydobywaniem (4,3 mld PLN, sekcja B). Natomiast kapitał wycofywano z podmiotów związanych z działalnością profesjonalną, naukową i techniczną (-6,4 mld PLN, sekcja M).

3. Dochody polskich inwestorów bezpośrednich

Dochody polskich inwestorów bezpośrednich z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą w 2015 r. osiągnęły wartość 2,3 mld PLN. Zadeklarowane dywidendy wyniosły 2,6 mld PLN, reinwestowane zyski miały ujemną wartość -0,6 mld PLN, dochody z tytułu odsetek wyniosły zaledwie 0,3 mld PLN.

Tabela 3. Dochody z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2011 - 2015 (w mln PLN).

Rok	Dywidendy	Reinwestowane zyski	Odsetki	Ogółem
2011	1 070	636	-191	1 514
2012	1 560	4 215	-359	5 416
2013	1 909	-672	43	1 280
2014	3 330	1 610	97,5	5 037
2015	2 564	-566	290	2 288

Źródło: NBP

Najwyższe dochody osiągnięto z inwestycji na Litwie (1,3 mld PLN) i na Cyprze (0,9 mld PLN). Największe ujemne saldo dochodów (straty) odnotowano w przypadku Luksemburga (-0,8 mld PLN) i USA (-0,6 mld PLN). W przypadku Szwecji (-0,4 mld PLN) ujemne dochody wynikały z płatności odsetkowych na rzecz podmiotów bezpośredniego inwestowania.

W 2015 roku dochody polskich inwestorów pochodziły przede wszystkim z inwestycji w zagraniczne podmioty bezpośredniego inwestowania związane z produkcją przemysłową (1,0 mld PLN, sekcja C) oraz handlem hurtowym i detalicznym razem z naprawą pojazdów (0,5 mld PLN, sekcja G).