

Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w 2016 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 2016 r. należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniosły 122,4 mld PLN. Składały się na nie należności z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 123,1 mld PLN, pomniejszone o -0,7 mld PLN z tytułu dłużnych instrumentów finansowych. Ujemna pozycja z tytułu dłużnych instrumentów finansowych wynikała z wyższych zobowiązań polskich podmiotów (46,1 mld PLN), przewyższających ich należności (45,4 mld PLN) od powiązanych podmiotów z zagranicy.

Tabela 1. Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec roku w latach 2012 – 2016 (w mln PLN).

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Instrumenty dłużne	Ogółem
2012	72 051	8 855	80 906
2013	84 492	-984	83 508
2014	101 477	-4 129	97 348
2015	108 624	-1 375	107 250
2016	123 111	-712	122 398

Źródło: NBP

Najwyższe stany należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec 2016 r. odnotowano wobec podmiotów z Luksemburga (44,2 mld PLN), Cypru (15,0 mld PLN), Szwajcarii (9,1 mld PLN) i Rep. Czeskiej (8,5 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 (-19,6 mld PLN).

Największe kwoty należności przypadały na działalność finansową i ubezpieczeniową (41,2 mld PLN, sekcja K²), działalność profesjonalną, naukową i techniczną (21,9 mld PLN, sekcja M), działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierającą (17,0 mld PLN, sekcja N) oraz na przetwórstwo przemysłowe (17,0 mld PLN, sekcja C). Największe ujemne należności odnotowano w obszarze wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną (-5,5 mld PLN, dział 35, sekcja D).

2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą

W 2016 r. polscy inwestorzy bezpośredni zainwestowali za granicą 31,8 mld PLN przy czym inwestycje w akcje i inne formy udziałów kapitałowych wyniosły 22,7 mld PLN, reinwestycje zysków osiągnęły poziom 1,9 mld PLN, inwestycje z tytułu instrumentów dłużnych wyniosły 7,3 mld PLN.

Tabela 2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2012 - 2016 (w mln PLN)

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Reinwestycje zysków	Instrumenty dłużne	Ogółem
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	16 469	22	2 340	18 831
2016	22 657	1 853	7 323	31 833

Źródło: NBP

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.

Największe transakcje polskich rezydentów z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą miały miejsce w Luksemburgu (19,1 mld PLN), Szwecji (3,9 mld PLN) i na Węgrzech (3,7 mld PLN). Polscy inwestorzy bezpośredni wycofywali kapitał (dezinwestycje) m.in. z Cypru (-6,4 mld PLN).

W 2016 r. polskie inwestycje bezpośrednie za granicą trafiły przede wszystkim do podmiotów bezpośredniego inwestowania związanych z działalnością profesjonalną, naukową i techniczną (9,4 mld PLN, sekcja M), związanych z informacją i komunikacją (6,8 mld PLN, sekcja J), zajmujących się handlem (3,9 mld PLN, sekcja G) oraz górnictwem i wydobywaniem (3,3 mld PLN, sekcja B).

3. Dochody polskich inwestorów bezpośrednich

Dochody polskich inwestorów bezpośrednich z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą w 2016 r. osiągnęły wartość 4,9 mld PLN. Zadeklarowane dywidendy wyniosły 2,6 mld PLN, reinwestowane zyski 1,9 mld PLN, dochody z tytułu odsetek wyniosły 0,4 mld PLN.

Tabela 3. Dochody z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2012 - 2016 (w mln PLN).

Rok	Dywidendy	Reinwestowane zyski	Odsetki	Ogółem
2012	474	4 215	-359	4 330
2013	1 913	-672	43	1 284
2014	3 330	1 610	98	5 037
2015	2 653	22	397	3 072
2016	2 625	1 853	396	4 874

Źródło: NBP

Najwyższe dochody osiągnięto z inwestycji na Litwie (1,1 mld PLN), w Luksemburgu (0,9 mld PLN) i Niemczech (0,8 mld PLN). Największe ujemne saldo dochodów (straty) odnotowano w przypadku Wielkiej Brytanii (-0,7 mld PLN). W przypadku Szwecji (-0,5 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 (2,4 mld PLN, sekcja C) oraz handlem hurtowym i detalicznym razem z naprawą pojazdów (0,6 mld PLN, sekcja G).