

Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w 2017 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 2017 roku należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniosły 104,1 mld PLN. Składały się na nie należności z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 96,4 mld PLN oraz z tytułu dłużnych instrumentów finansowych w kwocie 7,7 mld PLN. Spadek wartości polskich inwestycji bezpośrednich za granicą o 12,4 mld PLN, przy jednoczesnych dodatnich transakcjach na kwotę 10,4 mld PLN wynikał ze zmian w wycenie udziałów za granicą.

Tabela 1. Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec roku w latach 2013 – 2017 (w mln PLN).

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Dłużne instrumenty finansowe	Ogółem
2013	84 492	-984	83 508
2014	101 477	-4 129	97 348
2015	108 624	-1 375	107 250
2016	104 538	11 956	116 494
2017	96 385	7 682	104 067

Źródło: NBP

Na koniec 2017 roku najwyższe stany należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą odnotowano wobec podmiotów z Luksemburga (23,0 mld PLN), Republiki Czeskiej (11,4 mld PLN), Niderlandów (7,9 mld PLN), Cypru (7,8 mld PLN) i Szwajcarii (7,4 mld PLN). Występujące w przypadku kilku krajów ujemne kwoty należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wynikały ze szczególnego

sposobu inwestowania polskich spółek w tych krajach¹. Największa ujemna wartość należności dotyczyła Szwecji (-11,6 mld PLN).

Największe kwoty należności przypadały na zagraniczne podmioty bezpośredniego inwestowania związane z działalnością finansową i ubezpieczeniową (32,0 mld PLN, sekcja K²), przetwórstwem przemysłowym (18,5 mld PLN, sekcja C), działalnością profesjonalną, naukową i techniczną (15,5 mld PLN, sekcja M), handlem hurtowym i detalicznym razem z naprawą pojazdów samochodowych i motocykli (11,8 mld PLN, sekcja G) oraz górnictwem i wydobywaniem (10,2 mld PLN sekcja B). Największe ujemne należności odnotowano w obszarze przedsiębiorstw zajmujących się wytwarzaniem i zaopatrywaniem w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych (-3,7 mld PLN, dział 35, sekcja D).

2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą

W 2017 roku polskie inwestycje bezpośrednie za granicą osiągnęły kwotę 10,4 mld PLN przy czym wartość transakcji z tytułu akcji i innych formy udziałów kapitałowych wyniosła 3,1 mld PLN, reinwestycji zysków (3,3 mld PLN), a z tytułu dłużnych instrumentów finansowych (4,1 mld PLN).

Tabela 2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2013 - 2017 (w mln PLN)

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Reinwestycje zysków	Dłużne instrumenty finansowe	Ogółem
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	32 955	583	12 198	45 736
2017	3 082	3 258	4 090	10 430

Źródło: NBP

¹ Ujemne należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą 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 Szwecji (7,2 mld PLN), Luksemburgu (4,1 mld PLN) i Kanadzie (1,7 mld PLN). Krajem, z którego odnotowano największy poziom wycofywania przez polskich inwestorów kapitału z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich tj. dezinwestycji był Cypr (-6,9 mld PLN).

W 2017 roku kapitał z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą trafił przede wszystkim do zagranicznych podmiotów bezpośredniego inwestowania związanych z informacją i komunikacją (3,8 mld PLN, sekcja J), górnictwem i wydobywaniem (3,5 mld PLN, sekcja B) oraz handlem hurtowym i detalicznym razem z naprawą pojazdów samochodowych i motocykli (1,3 mld PLN, sekcja G). Natomiast wycofywanie kapitału dotyczyło przede wszystkim podmiotów prowadzących działalność profesjonalną, naukową i techniczną (-1,3 mld PLN, sekcja M).

3. Dochody polskich inwestorów bezpośrednich

Dochody polskich inwestorów bezpośrednich z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą w 2017 roku osiągnęły wartość 8,6 mld PLN przy czym zadeklarowane dywidendy wyniosły 4,1 mld PLN, reinwestowane zyski 3,3 mld PLN, natomiast dochody z tytułu dłużnych instrumentów finansowych (odsetek) wyniosły 1,2 mld PLN.

Tabela 3. Dochody z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2013 - 2017 (w mln PLN).

Rok	Dywidendy	Reinwestowane zyski	Dłużne instrumenty finansowe (odsetki)	Ogółem
2013	1 913	-672	43	1 284
2014	3 330	1 610	98	5 037
2015	2 653	22	397	3 072
2016	2 835	583	544	3 962
2017	4 072	3 258	1 245	8 575

Źródło: NBP

Najwyższe dochody osiągnięto z inwestycji bezpośrednich w Kanadzie (2,1 mld PLN), na Litwie (1,2 mld PLN), w Luksemburgu (1,1 mld PLN) oraz w Republice Czeskiej i Norwegii po (0,8 mld PLN).

W 2017 roku głównym źródłem dochodów polskich inwestorów bezpośrednich były zagraniczne podmioty bezpośredniego inwestowania związane z górnictwem i wydobywaniem (3,0 mld PLN, sekcja B), produkcją przemysłową (2,2 mld PLN, sekcja C), działalnością finansową i ubezpieczeniową (1,0 mld PLN, sekcja K) oraz handlem hurtowym i detalicznym razem z naprawą pojazdów samochodowych i motocykli (0,9 mld PLN, sekcja G).