

# Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w 2018 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 2018 roku należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniosły 92,5 mld PLN. Składały się na nie należności z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 84,7 mld PLN oraz z tytułu dłużnych instrumentów finansowych w kwocie 7,8 mld PLN. Spadek wartości polskich inwestycji bezpośrednich za granicą o 9,1 mld PLN wynikał przede wszystkim ze zmian w wycenie udziałów za granicą oraz reklasyfikacji, ale także z ujemnych transakcji na kwotę -1,5 mld PLN

**Tabela 1.** Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec roku w latach 2014 – 2018 (w mln PLN).

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Dłużne instrumenty finansowe	Ogółem
2014	101 477	-4 129	97 348
2015	108 624	-1 375	107 250
2016	104 538	11 956	116 494
2017	92 878	8 742	101 620
2018	84 690	7 778	92 468

Na koniec 2018 roku najwyższe stany należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą odnotowano wobec podmiotów z Luksemburga (28,1 mld PLN), Republiki Czeskiej (10,4 mld PLN), Niderlandów (9,5 mld PLN), Węgier (6,8 mld PLN) i Niemiec (6,1 mld PLN). Występujące w przypadku kilku krajów ujemne kwoty należno-

ści z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wynikały ze szczególnego sposobu inwestowania polskich spółek w tych krajach<sup>1</sup>. Największa ujemna wartość należności dotyczyła Szwecji (-17,1 mld PLN).

Największe kwoty należności przypadają na zagraniczne podmioty bezpośredniego inwestowania związane z działalnością finansową i ubezpieczeniową (29,4 mld PLN, sekcja K<sup>2</sup>), przetwórstwem przemysłowym (20,4 mld PLN, sekcja C), działalnością profesjonalną, naukową i techniczną (16,4 mld PLN, sekcja M), handlem hurtowym i detalicznym razem z naprawą pojazdów samochodowych i motocykli (11,1 mld PLN, sekcja G) oraz górnictwem i wydobywaniem (4,5 mld PLN sekcja B).

## 2. Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą

W 2018 roku polskie inwestycje bezpośrednie za granicą były ujemne -1,5 mld PLN głównie za sprawą transakcji z tytułu akcji i innych formy udziałów kapitałowych (-7,5 mld PLN), przy dodatnich reinwestycjach zysków (5,1 mld PLN), oraz dodatnich transakcjach z tytułu dłużnych instrumentów finansowych (1,0 mld PLN).

**Tabela 2.** Transakcje z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2014 - 2018 (w mln PLN)

Rok	Akcje i inne formy udziałów kapitałowych	Reinwestycje zysków	Dłużne instrumenty finansowe	Ogółem
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	910	3 113	4 176	8 199
2018	-7 535	5 105	964	-1 466

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 (6,6 mld PLN), Czechach (4,3 mld PLN) i na Cyprze (1,3 mld PLN). Kapitał z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich wycofywano ze Szwajcarii (-6,1 mld PLN), Kanady (-5,6 mld PLN) i Szwecja (-5,0 mld PLN).

W 2018 roku kapitał z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą trafił przede wszystkim do zagranicznych podmiotów bezpośredniego inwestowania związanych z przetwórstwem przemysłowym (8,5 mld PLN, sekcja C) oraz górnictwem i wydobywaniem (1,8 mld PLN, sekcja B). Natomiast wycofywanie kapitału dotyczyło przede wszystkim podmiotów prowadzących działalność finansową i ubezpieczeniową (-8,6 mld PLN, sekcja K).

### 3. Dochody polskich inwestorów bezpośrednich

Dochody polskich inwestorów bezpośrednich z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą w 2018 roku osiągnęły wartość 8,2 mld PLN przy czym zadeklarowane dywidendy wyniosły 2,5 mld PLN, reinwestowane zyski 5,1 mld PLN, natomiast dochody z tytułu dłużnych instrumentów finansowych (odsetek) wyniosły 0,6 mld PLN.

**Tabela 3.** Dochody z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2014 - 2018 (w mln PLN).

Rok	Dywidendy	Reinwestowane zyski	Dłużne instrumenty finansowe (odsetki)	Ogółem
2014	3 330	1 610	98	5 037
2015	2 653	22	397	3 072
2016	2 835	583	544	3 962
2017	4 240	3 113	1 290	8 643
2018	2 516	5 105	561	8 182

Najwyższe dochody osiągnięto z inwestycji bezpośrednich w Luksemburgu (1,2 mld PLN) oraz w Niemczech (1,1 mld PLN) i na Węgrzech (0,9 mld PLN).

W 2018 roku głównym źródłem dochodów polskich inwestorów bezpośrednich były zagraniczne podmioty bezpośredniego inwestowania związane z handlem (1,8 mld PLN, sekcja G), działalnością finansową i ubezpieczeniową (1,7 mld PLN, sekcja K) oraz przetwórstwem przemysłowym (1,6 mld PLN, sekcja C).