

# Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w 2012 roku

## 1. Transakcje

W 2012 r. rezydenci dokonali inwestycji bezpośrednich za granicą na kwotę 557 mln EUR, czyli o 5 310 mln EUR (90%) mniej niż rok wcześniej. W postaci pozostałego kapitału (różnych instrumentów dłużnych) zainwestowano 529 mln EUR. Reinwestowane zyski wyniosły 432 mln EUR. Wycofano udziały kapitałowe na kwotę -404 mln EUR.

**Tabela 1.** Polskie inwestycje bezpośrednie za granicą w latach 2008-2012  
(w mln EUR)

| Rok  | Udziały kapitałowe | Reinwestowane zyski | Pozostały kapitał | Ogółem |
|------|--------------------|---------------------|-------------------|--------|
| 2008 | 1 927              | 156                 | 989               | 3 072  |
| 2009 | 3 612              | -997                | 720               | 3 335  |
| 2010 | 641                | 230                 | 4 613             | 5 484  |
| 2011 | 4 453              | 116                 | 1 298             | 5 867  |
| 2012 | -404               | 432                 | 529               | 557    |

Źródło: NBP

Podobnie jak w poprzednich latach na wartość i strukturę inwestycji znaczący wpływ miały transakcje podmiotów specjalnego przeznaczenia zaangażowanych w kapitał w tranzycie<sup>1</sup>.

W 2012 r. w ramach transakcji kapitału w tranzycie odnotowano napływ (wycofanie z inwestycji) na kwotę 4 603 mln EUR, co oznacza, że polskie inwestycje bezpośrednie za granicą z wyłączeniem kapitału w tranzycie wyniosłyby 5 160 mln EUR i byłyby o 762 mln EUR (17%) wyższe od liczonych w ten sam sposób inwestycji w roku poprzednim.

<sup>1</sup> Kapitał w tranzycie jest to zjawisko, które polega na tym, że w tym samym okresie odnotowuje się napływ kapitału z zagranicy i jego odpływ za granicę, co skutkuje odnotowaniem symetrycznych wpisów zarówno w zagranicznych inwestycjach bezpośrednich w Polsce, jak i polskich inwestycjach bezpośrednich za granicą. Kapitał w tranzycie nie ma wpływu na krajową produkcję i zatrudnienie.

Adresatem polskich inwestycji bezpośrednich za granicą były przede wszystkim podmioty bezpośredniego inwestowania z Niderlandów (574 mln EUR) i Francji (329 mln EUR). Odnotowano także wycofanie inwestycji ze Szwajcarii (-647 mln EUR) i Luksemburga (-716 mln EUR).

Inwestycje kierowane były przede wszystkim do sektora zajmującego się działalnością w zakresie usług administrowania i działalności wspierającej (2 538 mln EUR). Odnotowano także wycofanie inwestycji z sektora działalności finansowej i ubezpieczeniowej (-1 270 mln EUR) oraz działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej (głównie działalności holdingów) (-1 884 mln EUR). Wpływ na strukturę inwestycji miał kapitał w tranzycie.

## 2. Stan należności

Wartość należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec 2012 r. wyniosła 43 492 mln EUR, czyli o 2 605 mln EUR (6%) więcej w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Należności z tytułu udziałów kapitałowych wynosiły 23 262 mln EUR, natomiast należności z tytułu pozostałego kapitału wynosiły 20 230 mln EUR.

**Tabela 2.** Stan należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą na koniec roku (w mln EUR)

| Rok  | Udziały kapitałowe | Pozostały kapitał | Ogółem |
|------|--------------------|-------------------|--------|
| 2008 | 13 019             | 4 085             | 17 104 |
| 2009 | 15 554             | 4 780             | 20 334 |
| 2010 | 16 844             | 16 420            | 33 264 |
| 2011 | 21 667             | 19 220            | 40 888 |
| 2012 | 23 262             | 20 230            | 43 492 |

Źródło: NBP

Najwięcej należności z tytułu zaangażowania kapitału z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą odnotowano w stosunku do Luksemburga (9 472 mln EUR), Cypru (4 450 mln EUR), Wielkiej Brytanii (4 397 mln EUR) i Niderlandów (3 224 mln EUR).

Źródłem należności były przede wszystkim podmioty bezpośredniego inwestowania zajmujące się działalnością finansową i ubezpieczeniową (13 111 mln EUR),

przetwórstwem przemysłowym (12 529 mln EUR) oraz działalnością profesjonalną, naukową i techniczną (głównie działalnością holdingów) (5 084 mln EUR).

Należności w polskich inwestycjach bezpośrednich i odpowiadające im zobowiązania z tytułu zagranicznych inwestycji bezpośrednich w Polsce związane z kapitałem w tranzycie na koniec 2012 r. wyniosły 7 659 mln EUR, czyli o 2 420 mln EUR mniej niż na koniec poprzedniego roku. Należności z tytułu kapitału w tranzycie stanowiły ok. 18% należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą.

### 3. Dochody inwestorów bezpośrednich

W 2012 r. dochody polskich inwestorów bezpośrednich wyniosły 1 544 mln EUR i były rekordowo wysokie. Dochody w postaci zadeklarowanych dywidend wyniosły 368 mln EUR, reinwestowane zyski wyniosły 432 mln EUR, natomiast odsetki 744 mln EUR.

**Tabela 3.** Dochody z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą w latach 2008-2012 (w mln EUR)

| Rok  | Dywidendy | Reinwestowane zyski | Odsetki | Ogółem |
|------|-----------|---------------------|---------|--------|
| 2008 | 413       | 157                 | 91      | 661    |
| 2009 | 246       | -998                | 180     | -572   |
| 2010 | 268       | 230                 | 464     | 962    |
| 2011 | 286       | 116                 | 694     | 1 096  |
| 2012 | 368       | 432                 | 744     | 1 544  |

Źródło: NBP

Dochody w 2012 r. pochodziły przede wszystkim z Luksemburga (416 mln EUR), Stanów Zjednoczonych Ameryki Płn. (295 mln EUR), Rosji (112 mln EUR) i Szwajcarii (104 mln EUR).

W ujęciu sektorowym najwięcej dochodów generował sektor działalności finansowej i ubezpieczeniowej (834 mln EUR), przetwórstwa przemysłowego (302 mln EUR) oraz handlu hurtowego, detalicznego i naprawy pojazdów (162 mln EUR).

Zagadnienia poruszone w niniejszym materiale, zostaną szczegółowo opisane w raporcie „Polskie i zagraniczne inwestycje bezpośrednie w 2012 r.”, który zostanie opublikowany w późniejszym terminie.