

Projekt Inwestycji oraz Dotacji Unijnych

Publikacja przygotowana przez Artura Zawadę przy współpracy z [qBiznes](#) dla [Serwis Rzeczypospolitej Polskiej](#)

Inwestowanie w Polsce może być lukratywną możliwością, jeśli wiesz, gdzie szukać. Polska gospodarka o wysokich dochodach jest szóstą co do wielkości w Unii Europejskiej i historycznie jedną z najszybciej rozwijających się. Po liberalizacji gospodarki w latach 90. XX w. PKB Polski rósł w tempie średnio 3% rocznie. Dodatkową pozycją na liście jest również [pierwsza publikacja Artura Zawady](#). Pandemia wirusa Covid-19 i rosnąca inflacja odcisnęły piętno na polskiej gospodarce, ale rząd pozostaje zaangażowany w długoterminowe planowanie inwestycji.

Jak zacząć inwestować w Polsce

Polska, położona w Europie Środkowej, jest dobrze przygotowana do przyciągania inwestorów dzięki doskonałej lokalizacji. Położenie kraju w Europie sprawia, że jest on doskonałym miejscem do lokowania inwestycji. **Może się również poszczycić stabilnym klimatem politycznym i silnymi więzami gospodarczymi ze strefą euro.** Wiele firm w Polsce prowadzi działalność rolniczą oraz zajmuje się importem i eksportem. Osoby, które chcą zainwestować w firmę w Polsce, powinny wybrać pomiędzy spółką akcyjną (JSC), spółką z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prywatną.

Jeśli zastanawiasz się, jak zacząć inwestować w Polsce, możesz zainwestować w fundusz ETF, który śledzi gospodarkę kraju. iShares MSCI's Investable Fund (SPOL) to najprostszy sposób inwestowania w kraju. Dostępne są również inne fundusze ETF oraz ADR. Innym sposobem inwestowania w Polsce

jest zakup akcji spółek w ramach funduszu iShares MSCI Poland Investable ETF. Fundusz ten obejmuje akcje największych firm, takich jak Apple, Google i Samsung.

Najlepszym sposobem inwestowania w Polsce jest kupowanie indeksu szerokiego rynku. Dostępne są dwa fundusze ETF umożliwiające inwestowanie w Polsce. MSCI-Poland Investable Fund (MSCP) posiada ponad 340 mln USD aktywów pod zarządzaniem, a Market Vectors' Polish Fund ma ponad 150 mln USD. Amerykańskie kwity depozytowe (ADR) to kolejny sposób na inwestowanie w Polsce. Jeśli jesteś początkującym inwestorem, to może być odpowiednie miejsce dla Ciebie.

Jeśli masz ochotę zainwestować w Polsce, to jest to dobry moment, aby to zrobić. Kraj ten ma otwartą i dobrze prosperującą gospodarkę, a wielu inwestorów szuka możliwości inwestowania w tym kraju. Na przykład fundusz iShares MSCI Poland Investable

ETF posiada ponad 340 mln USD aktywów w zarządzaniu. Istnieją również inne sposoby inwestowania w tym kraju. Należą do nich Amerykańskie Kwity Depozytowe i inne formy obrotu akcjami.

Jeśli chodzi o inwestowanie w Polsce, ważne jest, aby wziąć pod uwagę położenie kraju w Europie. Polska znajduje się w pobliżu wielu krajów Unii Europejskiej, a inwestorzy mają dostęp do dużego rynku. Zaletą lokalizacji jest strategiczne położenie kraju w Unii Europejskiej. Ponadto jest to gospodarka stabilna ekonomicznie i szybko rozwijająca się. Chociaż stolicą Polski jest Warszawa, w kraju są też inne lokalizacje o podobnej renomie.

Bliskość Unii Europejskiej sprawia, że jest to doskonałe miejsce dla inwestorów. Oprócz niskich stawek podatkowych Polska jest jednym z najbardziej stabilnych krajów w Europie. Klimat polityczny w kraju jest również stabilny, co sprawia, że jest on doskonałą lokalizacją dla wielu zagranicznych przedsiębiorstw. iShares MSCI Poland Investable ETF to najłatwiejszy i najpopularniejszy sposób inwestowania w Polsce. Jeśli nie masz dużej sumy pieniędzy do zainwestowania, możesz zainwestować w polskie spółki poprzez Amerykańskie Kwity Depozytowe lub inne fundusze inwestycyjne.

Jako inwestor możesz inwestować w Polsce za pomocą różnych inwestycji. Można kupować akcje spółek z różnych branż. Ważne jest, aby przed dokonaniem inwestycji wziąć pod uwagę stabilność polityczną i gospodarczą kraju. Jeśli szukasz inwestycji długoterminowej, powinieneś zwrócić uwagę na kraj, który jest bardzo stabilny i oferuje bezpieczne środowisko dla biznesu. Jest to doskonałe miejsce do inwestowania pieniędzy.

Inwestowanie w Polsce może być lukratywne. Kraj ten jest położony w Europie, co umożliwia inwestorom zagranicznym łatwy dostęp do rynku europejskiego. Istnieje wiele korzyści z inwestowania w Polsce. Na przykład położenie kraju jest wielką zaletą dla inwestorów, ponieważ znajduje się on blisko UE. Co więcej, bliskość największych rynków UE sprawia, że jest to doskonałe miejsce do inwestowania. Nie należy jednak mylić tego z sytuacją polityczną Polski.

*"Pandemia COVID-19 i spowolnienie wzrostu gospodarczego prawdopodobnie sprawią, że inwestorzy będą zajęci w tym roku i prawdopodobnie skupią swoją uwagę na roku kalendarzowym 2022. Poniżej przedstawiono niektóre z głównych obszarów zainteresowania inwestorów w 2020 r. i później, w tym złoto, ropa, samochody, usługi i mieszkania. Bieżące problemy obejmują zmniejszanie się, inflację, płatności za przepływ zamówień, zmiany klimatyczne i polityczne bitwy między prezydentem Bidenem a Kongresem."*¹

¹ Źródło [qBiznes](#)

Inwestowanie w UE

W ciągu ostatnich kilku lat UE podjęła szereg działań mających na celu poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej w UE. Traktat Karty Energetycznej został zaktualizowany w celu odzwierciedlenia nowoczesnych standardów inwestycyjnych, w tym środków mających na celu promowanie praw człowieka i poprawę międzynarodowych standardów pracy. Ponadto **UE opracowała nowy zestaw wytycznych, które powinny ułatwić inwestorom poruszanie się w środowisku biznesowym UE.** Wytyczne te zostały również włączone do prawa UE w celu zwiększenia przejrzystości i efektywności procesu uzyskiwania zgód rządowych.

“Oczekuje się, że rynek akcji wzrośnie w dłuższej perspektywie, ale nie gwarantuje to pewnego zwrotu. Chociaż oczekuje się, że rynek akcji wzrośnie w dłuższej perspektywie, ważne jest, aby zdać sobie sprawę z ryzyka związanego z inwestowaniem. Podczas gdy ogólny rynek wzrośnie w dłuższej perspektywie, możesz stracić pieniądze, jeśli zainwestujesz w niewłaściwe lokalizacje. Na przykład krach na rynku na początku 2020 r. spowodował, że indeks giełdowy spadł o 40%. W ciągu kilku miesięcy odbił się do rekordowych poziomów. Inwestowanie w nieruchomości wymaga dokładnego zrozumienia tolerancji ryzyka i celów inwestycyjnych.”²

Jednym z filarów polityki gospodarczej UE są inwestycje. Aby promować inwestycje

w Europie, Komisja Europejska wprowadziła szereg programów i instrumentów finansowych. Niniejszy przewodnik pomoże Ci zrozumieć najważniejsze wytyczne oraz to, w jaki sposób możesz z nich skorzystać. Dyrektywa UCITS obejmuje większość rodzajów programów zbiorowego inwestowania dla drobnych inwestorów. Alternatywne fundusze inwestycyjne, z drugiej strony, nie są objęte dyrektywą UCITS i obejmują fundusze hedgingowe, fundusze private equity, fundusze nieruchomości oraz inne fundusze instytucjonalne.

Innym ważnym celem dyrektywy w sprawie funduszy UCITS jest ochrona inwestorów. Dyrektywa w sprawie funduszy UCITS określa ramy dla programów zbiorowego inwestowania, takich jak fundusze inwestycyjne, w UE. Około 75% wszystkich inwestycji zbiorowych w Europie to fundusze UCITS. Dyrektywa w sprawie ZAFI obejmuje zarządzających alternatywnymi programami inwestycyjnymi dla inwestorów branżowych. Fundusze te mogą obejmować fundusze private equity, nieruchomości, hedgingowe i inne fundusze instytucjonalne. W ramach planu działania UE na rzecz zrównoważonych finansów wprowadzono również regulacje dotyczące taksonomii.

Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFSI) został wprowadzony w celu wspierania prywatnych i publicznych inwestycji w krajach UE i sąsiadujących z nimi krajach

² Źródło [qBiznes](#)

afrykańskich. Celem EFSI jest zachęcanie do prywatnych i publicznych inwestycji w regionach europejskich, a tym samym pobudzenie ich gospodarek i umożliwienie ludziom cieszenia się lepszym życiem. UE pracuje nad udoskonaleniem traktatu karty energetycznej i poprawą klimatu inwestycyjnego. Zapewniając niezbędne zachęty, **Europejski Instrument Stabilności Finansowej** pomaga inwestorom w dostępie do różnych możliwości, które mogą im pomóc w osiągnięciu ich celów.

Chociaż UE ma jeden z najwyższych na świecie wskaźników oszczędności indywidualnych, to jednocześnie charakteryzuje się niskim poziomem uczestnictwa inwestorów detalicznych w rynkach kapitałowych. Inwestowanie w UE jest jednym z najskuteczniejszych sposobów poprawy tej sytuacji. Dzięki tej polityce UE przyjmuje całościowe podejście do zasad ochrony inwestorów i tworzy lepsze warunki dla inwestorów do inwestowania w regionie. Osoby zainteresowane inwestowaniem w UE powinny rozważyć poniższe kroki, które pomogą im podjąć decyzję, jak zacząć.

Pomimo wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem w UE, możliwe jest znalezienie taniej i efektywnej inwestycji w UE. Choć wiele krajów ma surowe przepisy chroniące inwestorów, UE nadal oferuje elastyczny klimat inwestycyjny dla inwestorów detalicznych. Komisja Europejska wdrożyła kilka polityk promujących korzyści płynące z inwestycji. Istnieją dwa główne rozporządzenia dotyczące inwestycji zagranicznych:

Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania oraz Rozporządzenie w sprawie taksonomii. Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego finansowania nakłada na przedsiębiorstwa obowiązek ujawniania, w jaki sposób zarządzają one swoimi aktywami w sposób zrównoważony.

UE jest największym na świecie dostarczycielem inwestycji zagranicznych. Inwestorzy z krajów UE stanowią większość światowych inwestycji. **UE jest także jednym z największych miejsc docelowych dla kapitału zagranicznego.** Należy jednak pamiętać, że przepisy dotyczące inwestycji w UE różnią się w poszczególnych krajach. Wynika to ze złożonego charakteru tych przepisów. W UE istnieje wiele różnych rodzajów produktów finansowych. Dlatego ważne jest, aby wiedzieć, czy firma, w którą planujesz zainwestować, jest bezpieczną inwestycją, aby uniknąć potencjalnego ryzyka prawnego i odpowiedzialności.

UE opracowała szereg wytycznych, które mają zastosowanie do inwestycji w UE. Najważniejszą z nich jest dyrektywa UCITS, która dotyczy zarządzania programami zbiorowego inwestowania w Europie. Dyrektywa ta jest niezbędna, aby chronić interesy inwestorów. W funduszu UCITS można stracić duże sumy pieniędzy, dlatego ważne jest, aby inwestować w firmę, która jest dobrze uregulowana przez UE.

Dotacje z Unii Europejskiej na inwestycje w Polsce

Dotacje na inwestycje w Polsce są oferowane przez Komisję Europejską od wielu lat. Jednak ostatni kryzys finansowy spowodował, że polska gospodarka znalazła się w trudnej sytuacji. **InvestEU to program rządowy, którego celem jest zachęcanie do inwestycji zagranicznych w kraju.** Poprzez udzielanie pomocy finansowej polskim firmom ma on na celu pobudzenie gospodarki kraju. Program ma na celu pomoc małym i średnim przedsiębiorstwom w krajach przechodzących transformację.

W ciągu ostatnich pięciu lat polityka regulacyjna w Polsce uległa znacznej poprawie. Rząd wprowadził centralny system internetowy, który umożliwia inwestorom przeglądanie i komentowanie projektów ustaw i rozporządzeń. Zobowiązał również ministerstwa do przeprowadzania konsultacji społecznych. Inwestorzy skarżą się jednak, że nie ma jasnych przepisów, które regulowałyby rolę interesariuszy w procesie legislacyjnym. Ponadto udział w konsultacjach publicznych jest ograniczony. Pomimo tych ulepszeń, brak scentralizowanego systemu inwestycyjnego w Polsce utrudnia tworzenie klimatu inwestycyjnego w kraju.

Dotacje na inwestycje w Polsce są dostępne dla MŚP, które planują ekspansję w kraju. W ciągu najbliższych pięciu lat polski rząd wyda 105 mld euro na inwestycje w infrastrukturę. Pieniądze te zostaną przeznaczone na pobudzenie rozwoju biznesu, cyfryzację kraju, promocję badań naukowych i wzmocnienie usług publicznych. **Fundusz InvestEU pomoże polskim firmom przyciągnąć nowe przedsiębiorstwa i inwestycje zagraniczne. Ponadto środki finansowe zapewnione przez UE ułatwią zakładanie nowych firm.**

Inwestycje infrastrukturalne w szpitalach publicznych pochłaniają większość całkowitego wkładu Unii Europejskiej w projekty związane ze zdrowiem. Liczba łóżek szpitalnych na mieszkańca jest znacznie wyższa od średniej unijnej, a zapotrzebowanie na nowe inwestycje jest stałe. W związku z tym rząd musi dokonywać nowych inwestycji infrastrukturalnych. Wiele analiz wskazuje, że sektor szpitalny w Polsce jest nadmiernie rozbudowany, a deficyt podstawowej i specjalistycznej opieki ambulatoryjnej nie uległ większym zmianom w ciągu ostatnich piętnastu lat.

Oprócz tych dotacji Polska jest również dużym beneficjentem funduszy strukturalnych UE. Na przykład, jest największym odbiorcą funduszy strukturalnych UE, zwłaszcza na projekty związane z ochroną zdrowia. Otrzymuje też najwięcej dotacji na kluczowe połączenia drogowe. Ponadto jest to rynek rozwijający się i jedna z najszybciej rozwijających się gospodarek w Europie. Wysokie tempo wzrostu gospodarczego przyciąga inwestycje z zagranicy.

Oprócz SSE rząd Polski wprowadził także nowy program dotacji dla dużych inwestycji. Wieloletni Program Wsparcia, program pomocy regionalnej finansowany przez rząd, ma na celu przyciągnięcie dużych inwestycji do kraju. Został on jednak przedłużony do 2023 roku, a w ciągu ostatniego roku wprowadzono w nim zmiany. Wcześniej jego wartość dla polskich przedsiębiorstw wynosiła zaledwie sześć milionów euro.

W ramach programu InvestEU polskie firmy i instytucje samorządowe otrzymają zwrotne wsparcie na inwestycje w Polsce. Do 2023 r. fundusz ten będzie finansował pożyczki i gwarantował wykup obligacji długoterminowych. Z funduszu skorzystają także małe i średnie przedsiębiorstwa oraz

samorządy lokalne. Celem jest zwiększenie inwestycji w UE i tworzenie miejsc pracy. Jest to duży impuls dla polskiej gospodarki. Polityka ta jest wysoce innowacyjna i cieszy się silną międzynarodową reputacją.

W ramach nowego programu Polska otrzyma w ciągu najbliższych pięciu lat 105 mld euro. Ponad połowa tych pieniędzy zostanie przeznaczona na inwestycje w opiekę zdrowotną. Rząd zapewni także dodatkowe dotacje na badania i rozwój. Pieniądze zostaną przeznaczone na wsparcie realizacji SSE i innych projektów infrastrukturalnych. Udział Polski w funduszach strukturalnych

UE na ochronę zdrowia wynosił 2,63%. Ponadto nowa polityka umożliwi dostęp do funduszu większej liczbie małych i średnich przedsiębiorstw.

Nowy program jest pożądanym uzupełnieniem strategii inwestycyjnej Polski. UE od dawna stara się przyciągnąć do kraju więcej bezpośrednich inwestycji zagranicznych oraz MŚP. Dzięki programowi InvestEU firmy te będą mogły skorzystać z nowych zasobów i zacząć tworzyć miejsca pracy. Pomoże to również w rozwoju polskiej gospodarki, ponieważ UE zapewni stabilne środowisko dla rozwoju przedsiębiorstw. Będzie to miało duże znaczenie dla przyszłości kraju.

Inwestowanie w nieruchomości to świetny sposób na pomnażanie swoich pieniędzy, ale ważne jest, aby pamiętać, że ryzykujesz znaczną sumę pieniędzy. Nawet najlepsze oferty mogą się zepsuć i ważne jest, aby zrozumieć związane z nimi ryzyko przed zainwestowaniem. Najlepsze miejsca do inwestowania zależą od osobistych celów i preferencji, ale niektóre lokalizacje mogą być bardziej opłacalne niż inne. Dopóki zdywersyfikujesz swój portfel, będziesz dobrze przygotowany na najbliższe lata.

Możesz użyć kombinacji inwestowania w wzrost wartości i dywidendy, co oznacza, że inwestujesz w niedowartościowane akcje i wypłacasz dywidendy. Strategie te mogą prowadzić do ogromnych zwrotów, ale istnieje również ryzyko wzrostu cen, który może spowodować znaczne przeszacowanie. Dobrze zdywersyfikowany portfel jest również bezpieczniejszy niż portfel mocno skoncentrowany tylko na jednym typie aktywów. Niezależnie od tego, czy chcesz zdywersyfikować swoje inwestycje, rozważ inwestycję w nieruchomości.

Podobnie jak w przypadku innych inwestycji, zrównoważony portfel pozwoli Ci wykorzystać zmienność rynku. Oznacza to, że powinieneś być zróżnicowany. Na przykład zainwestuj w portfel akcji i obligacji, których wartość będzie rosła w miarę upływu czasu. Jeśli chcesz zainwestować w szerszy portfel, szukaj funduszy, które łączą akcje i obligacje. Dywersyfikując swój portfel, zarobisz więcej pieniędzy, niż się spodziewasz.

Inwestycje zagraniczne polskiego rządu

Inwestycje zagraniczne w Polsce są napędzane przez popyt krajowy oraz napływ funduszy unijnych. Zapewniają one dostęp do rynku polskiego liczącego ponad 38 mln osób oraz do rynku unijnego liczącego ponad 500 mln osób. Jednakże pandemia COVID-19 będzie miała znaczące skutki makroekonomiczne dla Polski, osłabiając aktywność

gospodarczą, pogarszając sytuację na rynku pracy i wpływając na finanse publiczne. W związku z tym rząd polski dąży do przyciągnięcia większej liczby inwestycji ze strony firm zagranicznych, w tym takich, które poprawią infrastrukturę kraju i zapewnią nowe miejsca pracy.

Polski rząd rozpoczął aktywną kampanię mającą na celu zwiększenie udziału w rynku krajowych instytucji finansowych. Dwa największe banki w Polsce, Bank PKO i Bank PLN, są własnością państwa i posiadają 40% aktywów kraju. Te dwa banki zdominowały jedną trzecią rynku. Chociaż agencje ratingowe ostrzegają, że może to wpłynąć na rentowność, faktem jest, że wiele zagranicznych banków prawdopodobnie będzie chciało utrzymać swoje pozycje w kraju, pomimo ryzyka związanego ze zwiększoną własnością państwa.

Rząd polski zakończył prywatyzację większości spółek będących własnością państwa i zaprosił inwestorów zagranicznych do udziału w większości dużych projektów prywatyzacyjnych. **Proces prywatyzacji był przejrzysty, a kryteria zostały jasno określone. Pozostałe przedsiębiorstwa państwowe, zaklasyfikowane jako strategiczne i ważne z ekonomicznego punktu widzenia, są skoncentrowane głównie w sektorze energetycznym i wydobywczym.** Podczas gdy rząd kontynuuje realizację programu reform strukturalnych, wpływ pandemii na wzrost gospodarczy jest źródłem obaw wielu inwestorów amerykańskich i europejskich.

Polski rząd jest zaangażowany w zapewnienie sprawnego funkcjonowania systemu finansowego, promowanie produkcji krajowej i transfer technologii. Mimo że rząd prowadzi aktywną kampanię na rzecz zwiększenia udziału banków państwowych, inwestorzy zagraniczni w znacznym stopniu przeważają nad polskimi inwestorami w sektorze bankowym. W rzeczywistości dwa największe banki w Polsce kontrolują jedną trzecią rynku. W związku z tym agencje ratingowe ostrzegają, że zwiększenie udziału banków państwowych może wpłynąć na rentowność, a na

decyzje banków państwowych mogą mieć wpływ naciski polityczne. Mimo to jest prawdopodobne, że banki z kapitałem zagranicznym będą chciały pozostać w Polsce i zabezpieczyć swoją pozycję.

Polski rząd ma kilka różnych sposobów na przyciągnięcie inwestycji zagranicznych. Jego głównym celem jest przyciągnięcie inwestorów do kraju i wspieranie lokalnych przedsiębiorstw. Ustawa o kontroli niektórych inwestycji w Polsce jest kompleksowym aktem prawnym, który chroni interesy obu stron. Jej głównym celem jest promowanie wzrostu gospodarczego w kraju oraz tworzenie miejsc pracy. W związku z tym inwestorzy zagraniczni są w Polsce mile widziani. Rząd z otwartymi ramionami wita nowe firmy.

Podobnie jak w większości krajów, polski rząd jest przychylny inwestycjom zagranicznym. Jego polityka sprzyja wzrostowi gospodarczemu, tworzeniu miejsc pracy i integracji z globalnymi łańcuchami dostaw. Podstawowym celem tej polityki jest zapewnienie stabilności otoczenia makroekonomicznego i wysokiej jakości ładu korporacyjnego w przedsiębiorstwach państwowych. Ponadto z zadowoleniem przyjmuje obecność kapitału i firm zagranicznych. Silna gospodarka i korzystny klimat podatkowy są kluczowymi czynnikami zachęcającymi do inwestycji zagranicznych. Istnieje wiele powodów, dla których warto inwestować w Polsce.

Na przykład, inwestorzy zagraniczni są mile widziani w Polsce. Kraj jest kluczowym źródłem miejsc pracy, kapitału oraz badań i rozwoju. Rządowy Strategiczny Plan na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju określa kluczowe cele w zakresie przyciągania inwestycji. Oprócz czynników ekonomicznych, klimat inwestycyjny w

Polsce zapewnia również dobry ład korporacyjny w firmach państwowych. W 2018 r. BIZ z krajów zachodnich stanowiły największą część napływu netto BIZ w kraju.

Niektóre z inwestycji w Polsce są ograniczane przez rząd. Ustawa o inwestycjach zagranicznych w Polsce ustanawia zasady i przepisy dotyczące niektórych inwestycji. Inwestycje w

sektorach strategicznych wymagają zgłoszenia władzom. **Władze przeprowadzą badanie due diligence inwestycji i jej wpływu na lokalną gospodarkę. Procedura ta jest kosztowna i czasochłonna, ale korzyści z niej płynące są tego warte.** Przy rozważaniu możliwości dokonania bezpośrednich inwestycji zagranicznych należy przyjąć podejście ostrożnościowe.