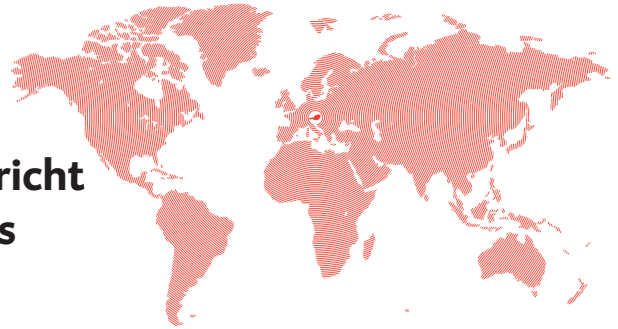


# Oberbank

## Wirtschafts- und Bankenbericht Global Financial Institutions



## Polen

### Wirtschaftslage

#### > Interessantes Wirtschaftswachstum in den letzten Jahren

Das polnische **Wirtschaftswachstum** war 2019 mit 4,1 % **deutlich höher als zu Jahresbeginn erwartet**. Die steigende Kaufkraft der KonsumentInnen aufgrund von neuen Sozialleistungen unterstützte dieses Wachstum.

Nach wie vor gibt es **viele Staatsbetriebe im Land**. Der Staat Polen kontrolliert beinahe die Hälfte der großen polnischen Unternehmen. Im Vergleich dazu sind in Tschechien nur 16 % oder in Ungarn 24 % der Unternehmen staatlich kontrolliert.

Etwa 10 % des polnischen BIP wurde 2018 durch die **Schattenwirtschaft** erreicht. Dadurch entgehen dem Staat Steuereinnahmen von geschätzt 9 bis 11 Mrd. EUR. Zwar wird seit einigen

Jahren gegen den Steuermisbrauch vorgegangen, aber der Anteil bleibt hoch. Insgesamt hat sich seit Beginn der politischen Wende 1989 die polnische Wirtschaft in beeindruckender

*Projekte im Bereich Umwelttechnik und erneuerbare Energien auf der Agenda*

Weise entwickelt und das Land zählt heutzutage zu den 25 größten Volkswirtschaften der Welt.

Mit etwa 80 % Kohleanteil am Energiemix wurde dieser Zweig auch stark von der Regierung unterstützt. Doch die großen Verluste, die in diesem Sektor

vor allem durch billige Konkurrenzprodukte aus Russland erzielt werden, führen zu einem Umdenken. Eine große Herausforderung für Polen ist das Thema **Umweltschutz und Klimaneutralität**. Projekte in diesem Zusammenhang können für ausländische LieferantInnen interessant sein.

Bemerkenswert ist, dass sich Polen in den letzten Jahren vom Auswanderer- zum Einwandererland entwickelt hat. Das hohe Wirtschaftswachstum und der damit einhergehende Wohlstandsanstieg werden als Gründe dafür angeführt. Viele Einwanderinnen und Einwanderer verzeichnen Polen aus der Ukraine. Vor COVID-19 war auch die Arbeitslosenquote niedrig und das Lohnniveau im qualifizierten Bereich recht gut.

### Allgemeines

#### > Präsidentschaftswahlen und Unabhängigkeit der Gerichte

Erst kürzlich waren die **Präsidentschaftswahlen** in Polens Presse allgegenwärtig. Mit äußerst knappen 51 % der Stimmen ist der Amtsinhaber Andrzej Duda als Wahlsieger hervorgegangen. Problematisch ist die Abhängigkeit Dudas vom Vorsitzenden der nationalkonservativen Partei, Kaczyński, dem er seine gesamte politische Laufbahn zu verdanken hat, und der als graue Eminenz gilt.

Die **Rufe nach mehr Rechtsstaatlichkeit**, auch aus dem Ausland, wurden im Zuge der Wahl immer lauter. Polen ist der einzige EU-Staat, in dem der Justizminister der Staatsanwaltschaft vorsteht. Darüber hinaus darf er Anweisungen für einzelne Verfahren geben. Nichtsdestotrotz vertrauen laut einer Umfrage des polnischen Amtes für Investment und Wirtschaftszyklus (BIEC) 68 % der Polinnen und Polen auf die Institutionen der EU.

#### Summary:

- **4,1 % BIP-Wachstum 2019**
- Staatsbetriebe und Schattenwirtschaft kennzeichnen nach wie vor die Wirtschaft
- Projekte im Bereich **Umwelttechnik und erneuerbare Energien** auf der Agenda
- Oberbank Regionen als **wichtigste Handelspartner Polens**
- Ausblicke bei Banken-Ratings teilweise reduziert

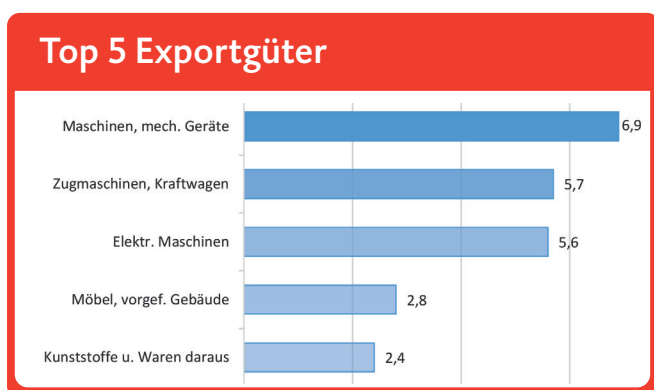
Wirtschaftskennzahlen	2017	2018	2019	2020*
Nominales BIP in Mrd. USD	524,6	585,7	598,4	626,5
BIP/Kopf in USD	28.954	31.384	33.438	35.169
Bevölkerung in Mio.	38,3	37,9	37,9	37,8
Reales Wirtschaftswachstum in %	4,6	5,1	4,1	3,1
Inflationsrate in %	2,0	1,7	2,3	3,6
Arbeitslosenrate in %	7,3	6,1	5,4	5,1
Wechselkurs der Landeswährung zu EUR; 1 EUR = PLN	4,26	4,26	4,30	4,32
Warenexporte des Landes in Mrd. EUR	203,7	226,9	229,8	235,5
Warenimporte des Landes in Mrd. EUR	203,3	263,3	227,4	234,7

Quelle: WKO, Wirtschaftsbericht Polen

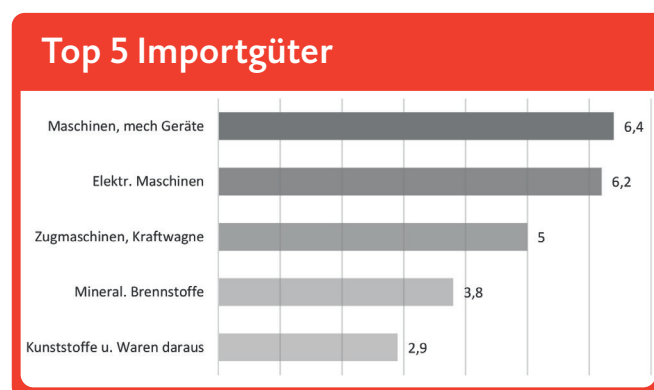
\* Schätzung

## Exporte/Importe

Der Außenhandel Polens ist sowohl auf der Import- als auch auf der Exportseite sehr stark auf die EU-Mitgliedsstaaten fokussiert. Mit 81 % aller Exporte und 59 % der gesamten Importe lag ebenso im Jahr 2019 der Fokus im Außenhandel auf den EU-Ländern. Deutschland ist mit etwa einem Viertel der Warenein- und -ausfuhr der mit Abstand bedeutendste Außenwirtschaftspartner Polens.



Quelle: Länderprofil, WKO, 2019, in %



## Wirtschaftsbeziehungen mit Österreich

Aus der Sicht von Österreich ist Polen mit etwa 5 Mrd. EUR an Warenexporten und etwa 4,5 Mrd. EUR an Warenimporten unter den Top Ten der Außenhandelspartner. Auch der Anstieg polnischer TouristInnen in Österreich war in den letzten Jahren bemerkenswert. Polen hat in diesem Bereich Ungarn von der achten Stelle verdrängt.

### > Importe nach Österreich

Polen ist siebentwichtigster Lieferant für Österreich. Die höchsten Wachstumszahlen gab es bei Maschinenerzeugnissen und Fahrzeugen. **Warenimporte 2019: +11,19 %**

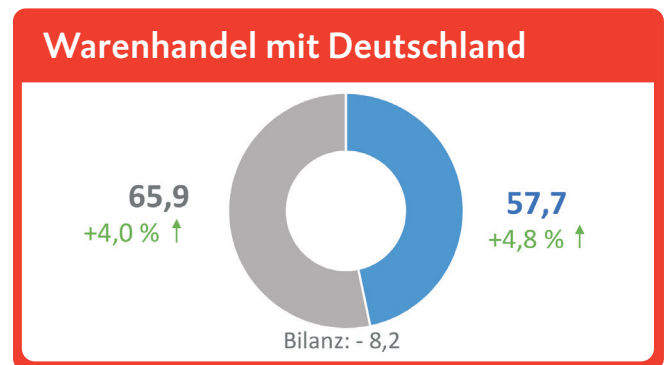
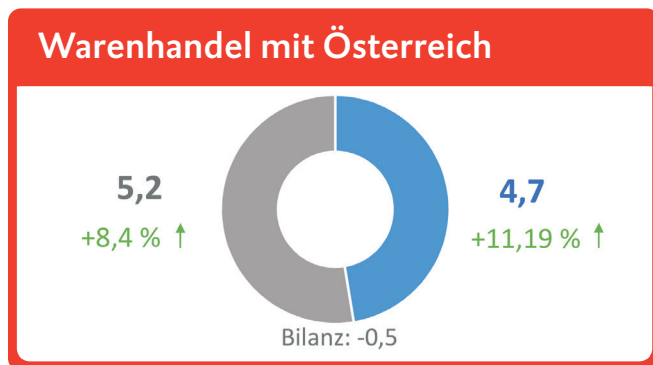
### > Exporte aus Österreich

Die Hauptexportprodukte sind Maschinen und Fahrzeuge, bearbeitete Waren und chemische Erzeugnisse. Auch die Exporte sind durch interessante Anstiege gekennzeichnet. **Warenexporte 2019: +8,4 %**

Wirtschaftsbeziehungen Österreich und Deutschland	2018 in Mrd. EUR	2019 in Mrd. EUR	Veränderung zum Vorjahr in %
Österreichische Warenexporte	4,86	5,18	8,40
Österreichische Warenimporte	4,21	4,67	11,19
Österreichische Dienstleistungsexporte	1,06	0,88 (Q1–Q3)	12,90
Österreichische Dienstleistungsimporte	1,59	1,29 (Q1–Q3)	11,10
Deutsche Einfuhren	55,1	57,7	4,8
Deutsche Ausfuhren	63,4	65,9	4,0

Quelle: Wirtschaftsbericht WKO und GTAI

## Polens Außenhandel



2019, Veränderung YOY, in Mrd. EUR  
Importe, Exporte und Bilanz aus Sicht Polens; eigene Darstellung

## Einschätzung des Geschäftsumfeldes

Ease of Doing Business 2020	Rang 40 von 190 Ländern
Global Competitiveness Index 2019	Rang 37 von 141 Ländern
Corruption Perceptions Index 2019	Rang 41 von 198 Ländern
Rule of Law Index (World Justice Project) 2020	Rang 28 von 126 Ländern
Wichtigster Warenexportmarkt AT/DE 2019	Rang 8 / Rang 7

Im **Ease of Doing Business** schneidet Polen mit dem 40. Rang recht gut ab. Vor allem in der Bewertung des Außenhandels ist Polen mit dem ersten Platz

auffallend. Jedoch bei dem Kriterium „Starting a Business“ hat das Land mit einem Platz im hinteren Drittel noch einiges an Aufholpotenzial.

Der **Rule of Law Index** soll auf Basis von 44 Indikatoren ein Bild der Rechtsstaatlichkeit in den Ländern darstellen

und wird jährlich veröffentlicht. Polen liegt in diesem Ranking 2020 fast gleichauf mit Italien.

Aktuelle Platzierungen der Oberbank Regionen als Handelspartner Polens:

Deutschland	1
Tschechien	2
Ungarn	9
Slowakei	11
Österreich	14

Quelle: ITC, <https://www.trademap.org>, Exporte 2019 aus Sicht Polens

## Rating Polen

### > Investment grade

Agentur	Rating	Ausblick	Datum
Fitch	A-	N. a.	27.03.2020
S&P	A-	Stabil	12.10.2018
Moody's	A2	Stabil	19.04.2019

*Single-A-Ratings mit stabilem Ausblick für das Land*

Polen sollte im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie im Vergleich zu vielen Vergleichsländern relativ widerstandsfähig sein. Als Gründe dafür werden seine diversifizierte, aber relativ geschlossene Wirtschaft, ein moderater Tourismussektor oder sein Status

als Nettoenergieimporteure angesehen. Trotzdem ist die Auslandsverschuldung relativ hoch. Das polnische A-Rating von Fitch spiegelt dessen starke makroökonomische Grundlagen und einen relativ soliden politischen Rahmen in Verbindung mit der EU-Mit-

gliedschaft wider. An dieser Stelle ist noch die aktuelle Risikoeinschätzung des Kreditversicherers Coface zu erwähnen, in welcher das Unternehmen Polen von A3 auf A4 herabgestuft hat.

## Banken

### > Getrübtter Ausblick am Bankensektor

Erst im April senkte Fitch die Ausblicke der Ratings von 7 polnischen Banken aufgrund der Auswirkungen durch die COVID-19-Krise, die endgültigen Auswirkungen der Pandemie auf die Kreditportfolios der Banken sind noch un-

klar. Zwar wurde die Wirtschaft durch monetäre und steuerliche Maßnahmen unterstützt, eine Verschlechterung der Assetqualität ist jedoch zu erwarten.

## Polens größte Banken

Platz	Bank	Total Assets
1	PKO Bank Polski S.A., Warschau	91.728*
2	Santander Bank Polska SA, Warschau	55.208*
3	Bank Polska Kasa Opieki SA, Warschau	53.586*
4	mBank SA, Warschau	41.831*
5	ING Bank Slaski SA, Kattowitz	41.802*
6	BNP Paribas Bank Polska SA, Warschau	28.979*
7	Bank Gospodarstwa Krajowego, Warschau	26.515
8	Bank Millennium SA, Warschau	25.843*
9	Alior Bank SA, Warschau	20.224*
10	Getin Noble Bank SA, Warschau	13.923*

### Oberbank Expertise

#### **Grau schattierte Banken:**

Mit diesen Relationship-Banken hat die Oberbank eine aktive Beziehung (SWIFT/RMA) und kann damit Dokumentengeschäfte für KundInnen darstellen. Zahlungsverkehrstransaktionen sind darüber hinaus über unsere Clearing-Bankpartner mit allen polnischen Banken möglich.

\* konsolidiert

Quelle: Bankers Almanac, Download am 24.08.2020

## Quellen:

Bankers Almanac: „Country Ranking Poland“, <https://www.bankersalmanac.com> (Polens größte Banken); Download am 22.06.2020

Countryeconomy: „Rating: Poland Credit Rating“, <https://countryeconomy.com/ratings/poland>; Download am 04.08.2020

Coface: „Wirtschaftsanalysen“, <https://www.coface.at/Wirtschaftsanalysen>; Download am 11.08.2020

Deutsche Auslandsvertretungen in Polen: „Wirtschaftslage in Polen“, <https://polen.diplo.de/pl-de/02-themen/02-3-wirtschaft/02-wirtschaftslage-polen/-/2313784>, Juli 2020

Fitch Ratings: „Fitch Takes Rating Action on Polish Banks“, 14.4.2020 <https://www.fitchratings.com/research/structured-finance/covered-bonds/fitch-takes-rating-action-on-polish-banks-14-04-2020>; Download am 21.07.2020

GTAI/Germany Trade & Invest: „Wirtschaftsdaten kompakt Polen“, Mai 2020, <https://www.gtai.de/resource/blob/15106/755fc1a46c189e07ac6567df2edec68c/gtai-wirtschaftsdaten-mai-2020-Polen-data.pdf>; Download am 30.06.2020

Gutschker, Thomas: „Bei der Unabhängigkeit der Justiz hapert es in Europa“, aus: Frankfurter Allgemeine Zeitung, 10.07.2020, <https://www.faz.net/aktuell/politik/ausland/eu-justizbarometer-mangel-bei-der-unabhaengigkeit-der-justiz-16855578.html>; Download am 07.08.2020

ITC: „Trade Statistics“, <https://www.trademap.org>; Download am 01.07.2020

Lesser, Gabriele: „Polens alter und neuer Präsident Duda unter Emanzipationsdruck“, aus: DER STANDARD, 13.7.2020, <https://www.derstandard.at/story/2000118684574/polens-alter-und-neuer-praesident-duda-unter-emanzipationsdruck>; Download am 06.08.2020

Pawlik, Katarzyna: „Poland’s banking sector: Facts & Figures“, Sept. 2019, <https://www.ebf.eu/poland>; Download am 04.08.2020

Schwab, Klaus, World Economic Forum: „The Global Competitiveness Report 2019“ [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf); Download am 21.11.2019

The World Bank: „Ease of Doing Business in Poland“, <https://www.doingbusiness.org/content/dam/doingBusiness/country/p/poland/POL-LITE.pdf>; Download am 05.08.2020

Transparency International: „Corruption Perceptions Index 2019“, <https://www.transparency.org/en/cpi>; Download am 06.08.2020

WKO, Abteilung für Statistik: „Länderprofil Polen“, April 2020

WKO, AußenwirtschaftsCenter Warschau: „Wirtschaftsbericht Polen“, März 2020

World Justice Project: „Rule of Law Index 2020“, <https://worldjusticeproject.org>; Download am 22.04.2020

Disclaimer: Diese Unterlagen dienen lediglich der aktuellen Information und basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Erstellungszeitpunkt. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen sind nicht als generelle Empfehlung zu werten. Obwohl wir die von uns beanspruchten Quellen als verlässlich einschätzen, übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor.

Stand: 10.8.2020



**Jetzt Newsletter abonnieren.**  
Infos unter [oberbank.at/newsletter](https://oberbank.at/newsletter)



**Jetzt Oberbank App downloaden.**  
Infos unter [oberbank.at/oberbank-app](https://oberbank.at/oberbank-app)  
Für iOS und Android.



## Oberbank AG

Untere Donaulände 28, 4020 Linz – Österreich  
[oberbank.at](https://oberbank.at)

Oberbank AG, Rechtsform: Aktiengesellschaft, Sitz: Linz,  
Firmenbuch-Nr.: FN 79063 w, Landesgericht Linz DVR: 0019020

GFI Erstellungsdatum: August 2020

**Oberbank. Nicht wie jede Bank.**