

Bogumił Bernaś, Paweł Kowalik

Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu

NAPŁYW BEZPOŚREDNICH INWESTYCJI ZAGRANICZNYCH DO NOWYCH KRAJÓW CZŁONKOWSKICH UNII EUROPEJSKIEJ

1. Wstęp

Inwestycje zagraniczne wpływają na rozwój handlu międzynarodowego i przyspieszają wzrost gospodarczy. Rządy krajów rozwijających się oraz rozwiniętych stają przed problemem stworzenia takich warunków, które będą sprzyjały inwestycji na ich krajowych rynkach. Strumienie kapitału zagranicznego napływającego do danego kraju mogą przybierać różnorodne formy i podlegają księgowaniu w odpowiedniej pozycji rachunku obrotów kapitałowych bilansu płatniczego. Głównymi składnikami tego rachunku są inwestycje bezpośrednie oraz inwestycje portfelowe. Dodatkowym źródłem kapitału zagranicznego są kredyty, zwiększające poziom zadłużenia danego kraju. Działaniami alternatywnymi mogą być *joint venture*, fuzje, przejęcia lub licencjonowanie [Kowalik, Kwiedorowicz 2003, s. 407].

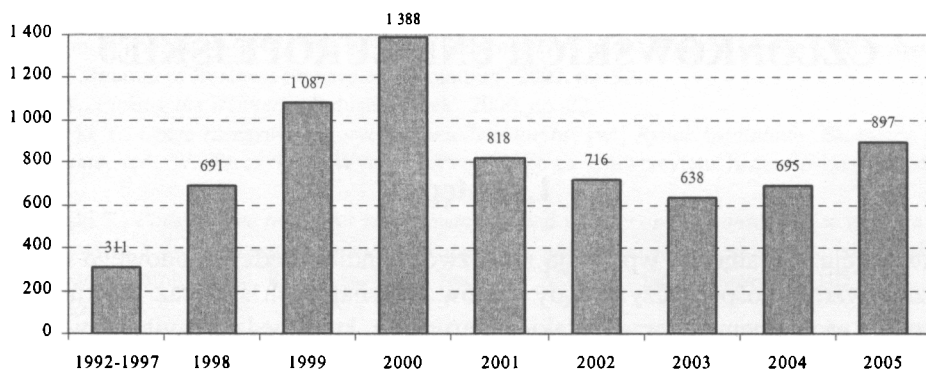
W praktyce obserwujemy zarówno pozytywne, jak i negatywne postawy wobec inwestycji zagranicznych. W artykule tym spróbowano przedstawić napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych (dalej BIZ) do krajów, które uzyskały członkostwo w Unii Europejskiej w 2004 r. Nie wnikano w ocenę tego zjawiska z punktu widzenia politycznego czy socjologicznego, jak również nie analizowano przyczyn, skutków, zalet i wad napływu BIZ.

2. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne na świecie

W 2000 r. światowe wpływy BIZ osiągnęły rekordową wielkość prawie 1,5 bln USD¹. Podstawową siłą napędzającą ten proces były ponadnarodowe fuzje i przejęcia oraz realizowana polityka liberalizacji w zakresie przepływu kapitału zagranicz-

¹ Po korekcie wyniosła 1,388 bln USD.

nego [Dziworska, Szczepaniak 2003, s. 206]. Według danych Konferencji Narodów Zjednoczonych ds. Handlu i Rozwoju (UNCTAD), po dużych spadkach w napływie BIZ w 2001 r. (-41%) i 2002 r. (-12,5%), w 2003 r. tendencja ta miała zostać zahamowana. Wstępne dane mówiły o niewielkim wzroście w napływie BIZ (2 mld USD). Dane zawarte w raporcie z 2005 r. pokazywały, że w 2003 r. nastąpił kolejny spadek o ok. 83 mld USD, tj. o 11,65%, do poziomu 633 mld USD. Informacja UNCTAD z 2006 r. zweryfikowała te dane – w 2003 r. wartość napływu BIZ na świecie wyniosła 637,8 mld USD. Dopiero w 2004 r. zanotowano wzrost napływu BIZ na świecie o 57 mld USD, tj. o 8,97%. Rok 2005, według wstępnych danych, przyniósł wzrost napływu BIZ o 29% i osiągnął on wartość 897 mld USD (rys. 1).



Rys. 1. Światowy napływ BIZ w mld USD

Źródło: opracowanie własne na podstawie: lata 1992-2001 [WIR2004, s. 367], rok 2002 [WIR2005, s. 303]; lata 2003-2005 [UNCTAD Investment Brief].

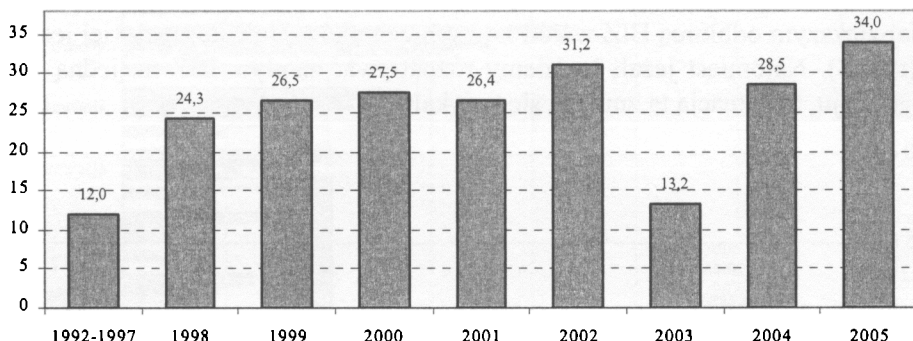
3. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Europie Środkowej i Wschodniej

Spadek wartości BIZ dotknął przede wszystkim kraje rozwinięte. Trendy na rynku światowym miały również swoje odbicie w regionie Europy Środkowej i Wschodniej. Po raz pierwszy od 1996 r. odnotowano spadek napływu inwestycji w 2001 r. Dynamika napływu inwestycji bezpośrednich w tym regionie była znacznie niższa niż na świecie. Również udział tego regionu w światowych przepływach kapitału jest niewielki i wyniósł ok. 5% w 2002 r. i niecałe 2% w rekordowym 2000 r.

Napływ BIZ do nowych członków UE spadł w 2003 r. z 23 do 12,5 mld USD, w 2004 r. wzrósł do 27,8 mld USD, a w 2005 r. do 37,7 mld USD, z czego 12,5 mld USD do Republiki Czeskiej². Znaczny wpływ na wartość napływu BIZ do tego kraju

² Opracowano na podstawie [UNCTAD Investment Brief].

miała prywatyzacja Czeskiego Telekomu (kupiła go hiszpańska Telefonía) o wartości 3,5 mld USD [Lista... 2006, s. 2]. W związku z tym region Europy Środkowo-Wschodniej nadal skupia uwagę analityków i inwestorów.



Rys. 2. Napływ BIZ do krajów Europy Środkowej i Wschodniej w mld USD

Źródło: opracowanie własne na podstawie: lata 1992-1997 [WIR2004, s. 371]; 1998-2002 [Bezpośrednie... 2005, s. 9]; 2003-2005 (tylko 10 nowych członków UE) [WIR 2006].

Tabela 1. Napływ BIZ w mln USD

Kraj	1990-2000 (średnia roczna)	2002	2003	2004	2005
Cypr	349	1057	891	1079	1166
Czechy	2131	8483	2101	4974	10 991
Estonia	261	284	919	1049	2853
Litwa	271	732	179	773	1009
Łotwa	276	254	292	699	632
Malta	241	-448	958	309	562
Polska	3699	4131	4589	12 873	7724
Słowacja	422	4094	756	1261	1908
Słowenia	139	1636	333	827	496
Węgry	3244	2994	2137	4654	6699
Razem	11 033	23 217	13 155	28 498	34 040

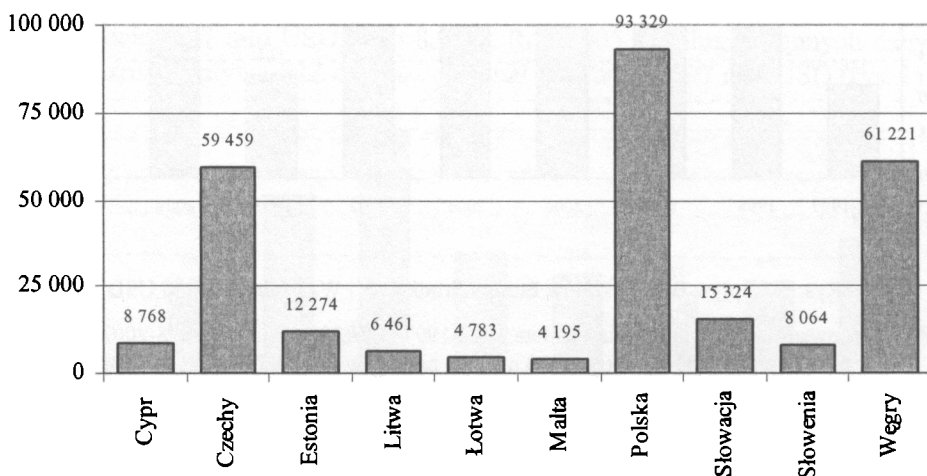
Źródło: [WIR 2006].

4. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne w nowych krajach członkowskich UE

Najwięcej BIZ łącznie napływało rocznie do Polski, Czech i Węgier. W przypadku Polski i Czech można ogólnie powiedzieć, że do 2000 r. roczne strumienie były coraz większe. Natomiast na Węgry najwięcej inwestycji napłynęło w 1995 r. W kolejnych latach wielkość tych inwestycji utrzymywała się na poziomie ok. 2 mln USD.

W latach 2000-2001 można zauważyć większe zainteresowanie inwestorów zagranicznych Słowacją, gdzie w omawianym okresie napłynęło ok. 3,5 mld USD, a w okresie 1993-1999 ok. 2,2 mld USD [Kowalik 2003, s. 71-91, Kowalik, Pietrzak 2004(a), s. 23-34].

Największym odbiorcą BIZ wśród nowych członków Unii Europejskiej jest Polska (rys. 3). Natomiast jeżeli będziemy rozpatrywać napływ BIZ na jedną osobę danego kraju, to sytuacja ta zmienia się radykalnie.

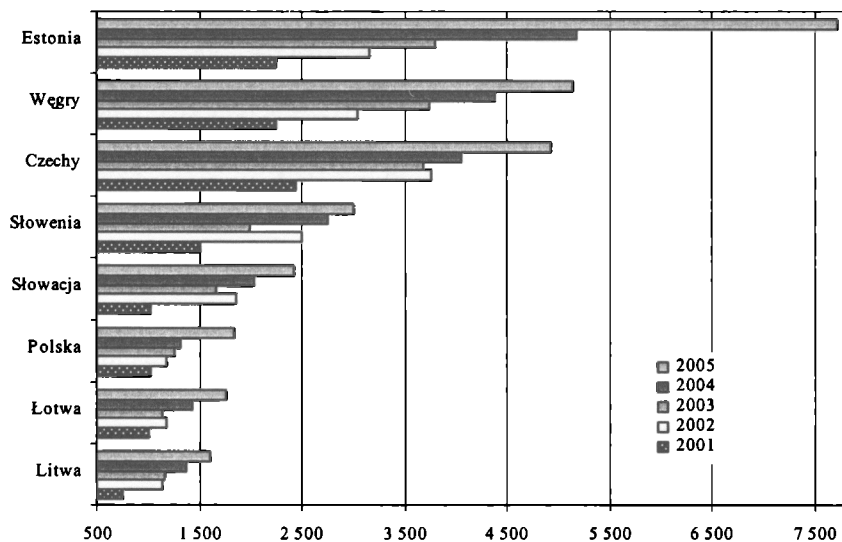


Rys. 3. Skumulowana wartość BIZ w 2005 r. w mln USD

Źródło: [WIR 2006].

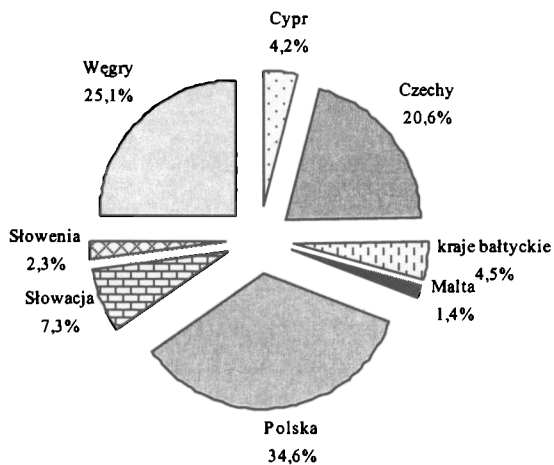
Ze względu na wartość skumulowanych BIZ przypadających na jedną osobę pierwsze miejsce do 2002 r. zajmowały Czechy. Od 2003 r. na pierwszym miejscu znalazła się Estonia, na drugie miejsce awansowały Węgry. Polska zajmuje w tym rankingu szóstą pozycję (rys. 4).

Do 2003 r. UE-15 inwestowała w formie BIZ w nowych krajach członkowskich ok. 5% wszystkich BIZ UE-15. W momencie uzyskania członkostwa wartość ta wzrosła w 2004 r. do 8,5%. Do końca 2003 r. kraje UE-15 zainwestowały w nowych krajach członkowskich 125 mld euro (jest to 6% wszystkich inwestycji), 80,3% tych inwestycji zostało skierowanych do Polski, Węgier i Czech [European Union... 2006, s. 32].



Rys. 4. Skumulowana wartość BIZ na jedną osobę

Źródło: [Wiiw-wifo Database 2003, 2004; Wiiw Database 2005, 2006].

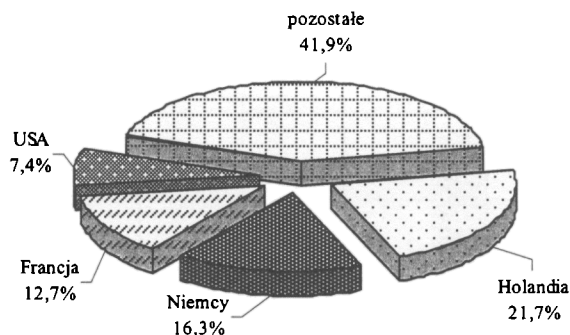


Rys. 5. Skumulowana wartość BIZ UE-15 w nowych krajach członkowskich

Źródło: [European Union... 2006, s. 32].

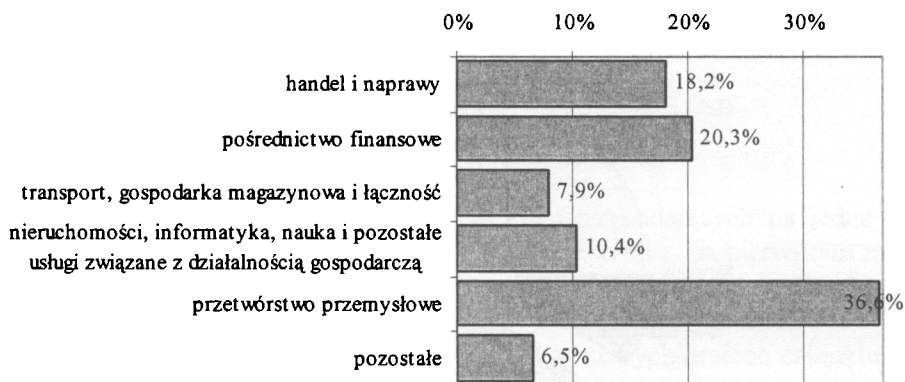
5. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne w krajach, które przystąpiły do UE w 2004 r.

Do końca 2005 r. napływ BIZ do Polski³ osiągnął wartość 93,3 mld USD (rys. 3).



Rys. 6. Skumulowana wartość BIZ w Polsce do 2005 r. według krajów

Źródło: opracowanie własne na podstawie [Informacja o zagranicznych... 2006, s. 3].



Rys. 7. Skumulowana wartość BIZ w Polsce do 2005 r. według sektorów

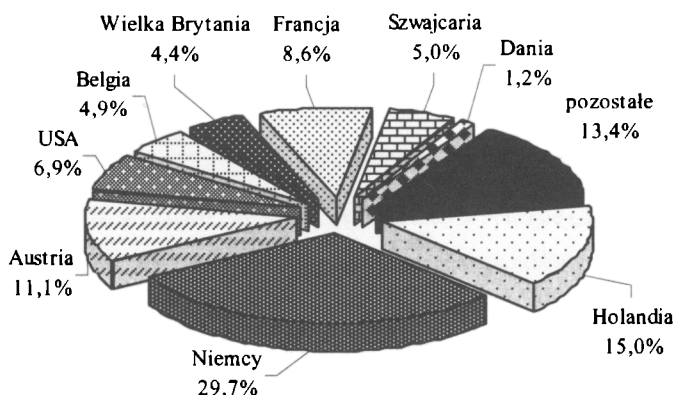
Źródło: opracowanie własne na podstawie [Informacja o zagranicznych... 2006, s. 3].

Opracowana przez PAIiIZ lista największych inwestorów zagranicznych w Polsce, według stanu na koniec 2005 r., wymienia 1081 firm z 37 krajów [Lista... 2006, s. 5].

³ W 2006 r. PAIiIZ zaprzestała publikowania szczegółowych raportów dotyczących napływu inwestycji do Polski. Tą problematyką zajmuje się obecnie NBP. Raport za 2005 r. ukaże się prawdopodobnie w grudniu 2006 r.

Z krajów UE w 2005 r. napłynęło do Polski 85,1% BIZ. Pod względem wartości zainwestowanego kapitału pierwsze miejsce zajmują inwestorzy z Holandii (16 445 mln euro), Niemiec (12 343 mln euro), Francji (9574 mln euro) i Stanów Zjednoczonych (5624 mln euro) [*Informacja...* 2006, s. 3].

Wartość skumulowanych inwestycji zagranicznych w Polsce na koniec 2005 r. wyniosła 75 667 mln euro. Lokalizacja inwestycji zagranicznych koncentrowała się głównie w działalności produkcyjnej (27 700 mln euro), pośrednictwie finansowym (15 386 mln euro), handlu i naprawach (13 794 mln euro), obsłudze nieruchomości, informatyce, nauce i pozostałych usługach związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej (7598 mln euro) oraz w transporcie, gospodarce magazynowej i łączności (5979 mln euro) [*Informacja...* 2006, s. 3].

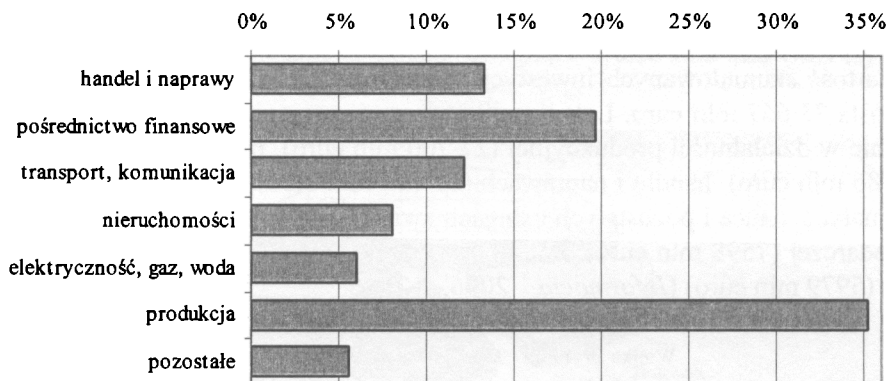


Rys. 8. Skumulowana wartość BIZ w Czechach w okresie 1993-2004 według krajów

Źródło: opracowanie własne na podstawie [*Inflow...* 2005].

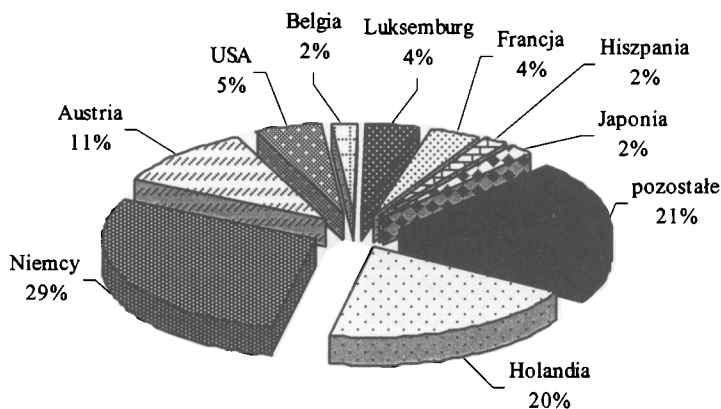
Do końca 2005 r. BIZ w Czechach osiągnęły wartość 59,5 mld USD (rys. 3). Na podstawie danych tab. 1 obserwujemy nierównomierny strumień napływu BIZ. Średniorocznie w okresie 1990-2000 napływało ok. 2 mld USD, a w 2002 r. – 8,5 mld, po czym w 2003 r. nastąpił spadek ponownie do 2 mld. Na te wahania wpływ miały głównie przeprowadzane prywatyzacje, w tym wspomniana wcześniej prywatyzacja czeskiego Telekomu, która zwiększyła napływ BIZ w 2005 r. o 3,5 mld USD. Głównymi firmami, które zainwestowały w Czechach są: ABB, Continental, Daewoo, Danone, Ford, Matsushita, Nestle, Phillip Morris, Procter&Gamble, Renault, Siemens i Volkswagen. Pod względem wartości zainwestowanego kapitału przodują inwestorzy z Niemiec, Holandii i Austrii (rys. 8). Najwięcej inwestycji zagraniczni inwestorzy ulokowali w sektorze produkcyjnym, pośrednictwa finansowego, transporcie i komunikacji oraz w nieruchomościach (rys. 9). Firmy z udziałem

łem kapitału zagranicznego zatrudniają 37% wszystkich pracujących, wytwarzają 52% produkcji i generują 60% eksportu [Inflow... 2005].



Rys. 9. Skumulowana wartość BIZ w Czechach w okresie 1993-2004 według sektorów

Źródło: opracowanie własne na podstawie [Inflow... 2005].

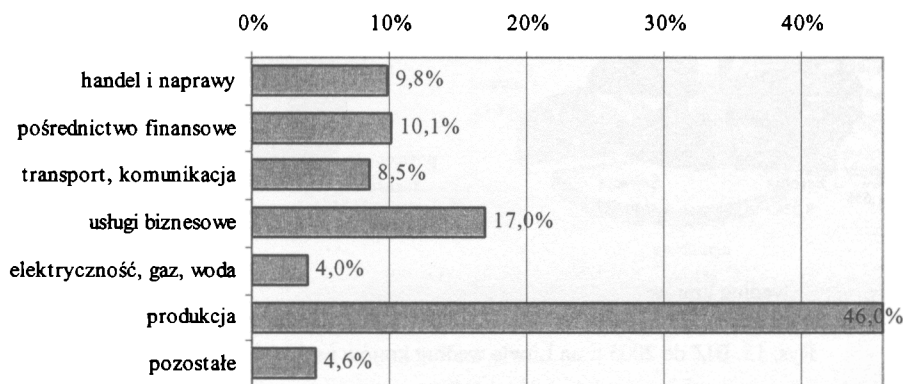


Rys. 10. Udział poszczególnych krajów w BIZ w okresie 1990-2005 na Węgrzech (na podstawie wartości skumulowanej)

Źródło: Hungarian Investment and Trade Development Agency (www.itd.hu).

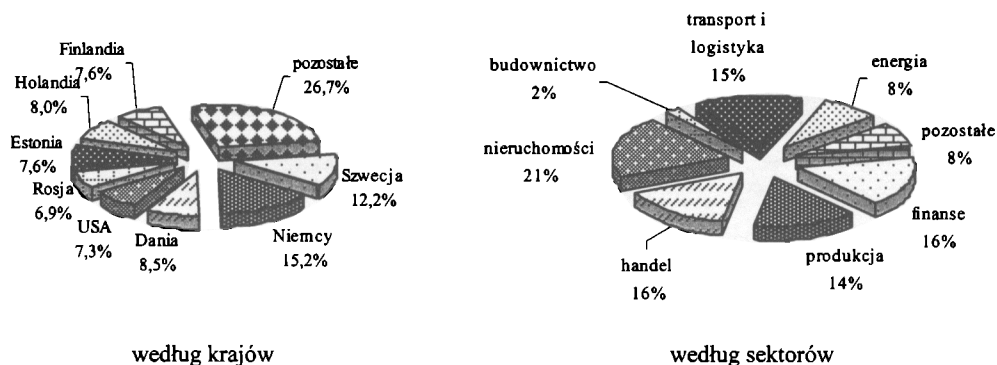
Do końca 2005 r. BIZ na Węgrzech osiągnęły wartość 61,2 mld USD (rys. 3). Również na przykładzie Węgier można zauważyć wzrost zainteresowania tym krajem po uzyskaniu członkostwa w UE (tab. 1). Największa liczba zagranicznych inwestorów na Węgrzech pod względem wartości skumulowanych inwestycji pochodzi z Niemiec, Holandii i Austrii. Większość pozostałych inwestorów pochodzi z

USA, Francji i Luksemburga. Głównymi firmami, które zainwestowały na Węgrzech, są: General Electric, General Motors, Audi, IBM, Flextronics, Philips, Nokia, Deutsche telecom, Electrolux, Siemens. Obecnie na Węgrzech znajduje się 25 tys. firm z udziałem kapitału zagranicznego [www.itd.hu, 6.11.2006]. 46% inwestycji zagranicznych ulokowano w produkcji, pozostałą działalność przedstawia rys. 11.



Rys. 11. BIZ w okresie 1990-2005 na Węgrzech w podziale na sektory

Źródło: Hungarian Investment and Trade Development Agency (www.itd.hu).

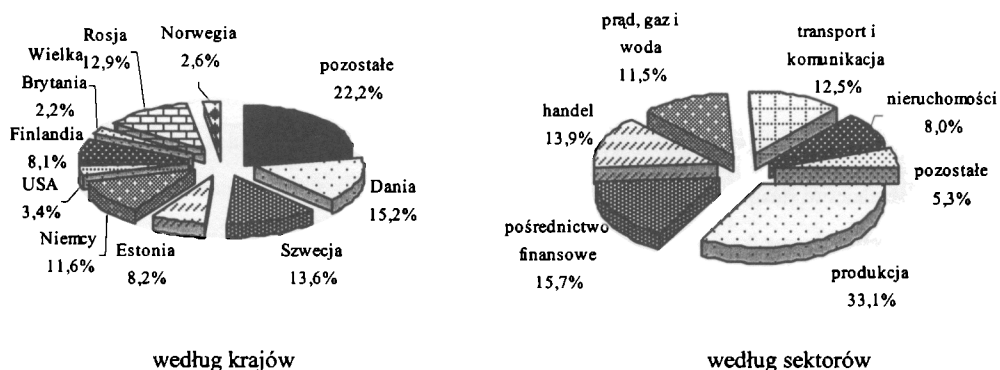


Rys. 12. BIZ do 2004 r. na Łotwie według krajów i sektorów (skumulowane)

Źródło: Latvian Investment and Development Agency (www.liaa.gov.lv).

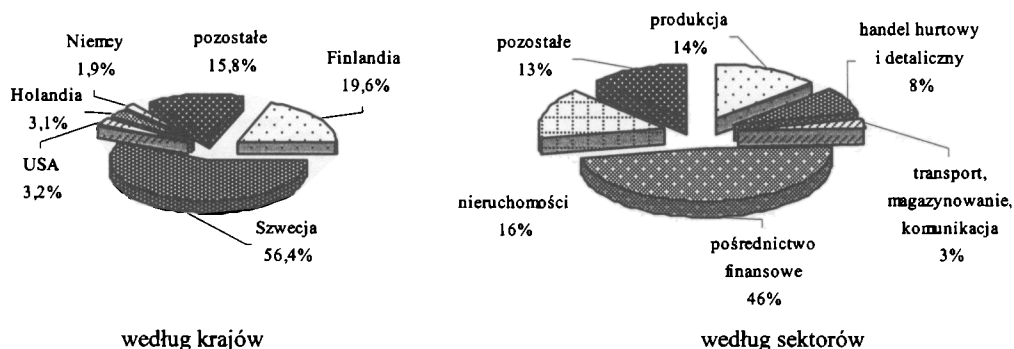
Do krajów nadbałtyckich napłynęło łącznie 23,5 mld USD, z czego prawie połowa do Estonii (rys. 3). W okresie 1990-2000 średniorocznie na obszar tych krajów napływało tyle samo inwestycji. Po 2001 r. struktura ta się zmieniła. Można zauważyć duży wzrost w napływie BIZ do Estonii od 2003 r. Na Litwę najmniej inwestycji napłynęło w 2003 r. Na Łotwie w latach 2004 i 2005 zanotowano wzrost w na-

plywie BIZ. Ogólnie do krajów nadbałtyckich, po uzyskaniu przez nie członkostwa w UE, znacznie wzrósł napływ BIZ. W 2003 r. wzrost wyniósł 9,5%, a w latach 2004-2005 odpowiednio 81,4% i 78,3% (tab. 1).



Rys. 13. BIZ do 2005 r. na Litwie według krajów i sektorów (skumulowane)

Źródło: [Balance of Payments... 2006, s. 85-88, 92-94].



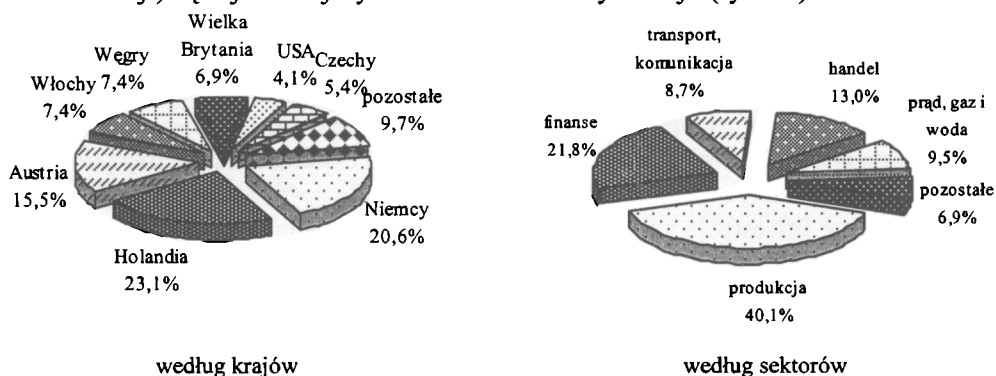
Rys. 14. BIZ do 2005 r. w Estonii według krajów i sektorów (skumulowane)

Źródło: [Estonia's International... 2006].

W krajach nadbałtyckich największą aktywność w inwestowaniu wykazują kraje skandynawskie, pozostali członkowie UE, Rosja i Stany Zjednoczone. Najwięcej inwestycji lokowanych jest w produkcję, finanse i handel (rys. 12-14).

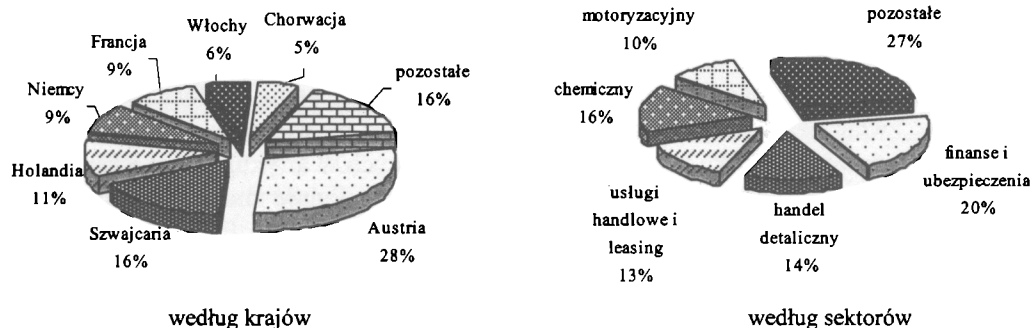
Słowacja była do 1999 r. krajem, do którego nie napływało dużo inwestycji. Dopiero w latach 2000-2001 stała się poważniejszym odbiorcą inwestycji zagranicznych. Wzrost inwestycji na Słowacji spowodowany jest sprzedażą 49% udziałów przedsiębiorstwa gazowego SPP za 2,7 mld USD w 2002 r. [Kowalik 2003, s. 71-91]. W latach następnych zauważyć można znacznie mniejsze strumienie BIZ. W

2005 r. wartość BIZ była 2 razy mniejsza niż w roku 2002, gdzie napłynęło prawie tyle samo inwestycji co do Polski (tab. 1). Inwestycje są dokonywane głównie w sektorze produkcyjnym, finansach i handlu. Holandia, Niemcy i Austria (59,2% BIZ na Słowacji) są najważniejszymi inwestorami w tym kraju (rys. 15).



Rys. 15. BIZ do 2005 r. na Słowacji według krajów i sektorów (skumulowane)

Źródło: Bank Narodowy Słowacji.



Rys. 16. BIZ do 2005 r. na Słowenii według krajów i sektorów (skumulowane)

Źródło: [Financial Data... 2006; InvestSlovenia 06.11.2006 (www.investslovenia.org)].

Słowenia po latach stagnacji w 2001 r. zanotowała znaczny wzrost inwestycji do poziomu 422 mln USD – ponad trzykrotnie więcej niż średniorocznie w okresie 1990-2000, a w 2002 r. dziesięciokrotnie więcej niż w 2001 r. (głównie dzięki przeprowadzonym w tym okresie prywatyzacjom). Niestety, w okresie 2003-2005 napływ BIZ zmniejszył się do poziomu 0,8 mld w 2003 r., 1,3 mld w 2004 r., 1,9 mld w 2005 r. (tab. 1). W tym kraju głównymi inwestorami są Austria, Szwajcaria, Holandia, Niemcy i Francja. Inwestycje dokonywane są przeważnie w finansach i ubezpieczeniach, przemyśle chemicznym, handlu detalicznym, usługach handlowych i

leasingu (rys. 16). Głównymi inwestorami są Goodyear, Novartis, Mobilkom, Societe Generale, KBC, Danfoss, Bosch, Siemens, Henkel, Renault, Leclerc, OMV, MOL, Reiffeisen Bank [InvestSlovenia, 6.11.2006].

6. Podsumowanie

Jednoznaczna ocena kosztów i korzyści z tytułu napływu BIZ do nowych krajów członkowskich UE jest trudna, a może nawet nie jest możliwa. Do tej pory nie próbowano czynić tego typu szacunków, zmierzających do ustalenia salda pozytywnych i negatywnych oddziaływań tych inwestycji na dany kraj.

Bezpośrednie inwestycje zagraniczne były głównym czynnikiem i katalizatorem przekształceń gospodarczych w Europie Środkowej i Wschodniej. Są ważnym czynnikiem dynamizującym wzrost gospodarczy. Z drugiej strony wzrost gospodarczy i prowadzone reformy mają znaczny wpływ na przyciągnięcie inwestorów zagranicznych. Z powodu niedoboru kapitału krajowego, ograniczonej zdolności akumulacyjnej przedsiębiorstw, bezpośrednie inwestycje zagraniczne, a szczególnie z UE, są i będą ważnym źródłem wpływającym na proces rozwojowy nowych członków Unii Europejskiej.

Z członkostwem w UE związane są duże oczekiwania. Redukcja ryzyka i kosztów transakcyjnych ma przyspieszyć napływ inwestycji do krajów, które uzyskały członkostwo w UE⁴. Według prognoz EIU Czechy, Polska i Węgry będą nadal głównymi odbiorcami inwestycji zagranicznych w naszym regionie.

Tworzenie dobrego klimatu i warunków do inwestowania w Polsce jest bardzo ważne, zwłaszcza że w najbliższym czasie wpływy z prywatyzacji będą się zmniejszać. Na podstawie kilku przykładów przedstawionych w artykule można zauważyć, że prywatyzacja przedsiębiorstwa w jednym kraju powoduje zmianę kierunku przepływu inwestycji w regionie nowych krajów członkowskich UE. Bardzo pozytywnym efektem jest to, że inwestorzy zagraniczni po uzyskaniu członkostwa zaczęli reinwestować zyski w tym kraju, gdzie inwestują. W przypadku Polski jest to ok. 44% napływu BIZ w okresie 2004-2005 [Informacja... 2006, s. 1]. Polska jest nadal głównym odbiorcą inwestycji zagranicznych w naszym regionie. Jednak w ostatnim okresie wiele firm podejmuje inwestycje w krajach ościennych. Jest to spowodowane barierami administracyjnymi przy uzyskiwaniu zezwolenia na pracę, przy nabywaniu nieruchomości, przy uzyskiwaniu pozwoleń z tytułu prawa budowlanego oraz niestabilnością przepisów prawnych.

⁴ Wskazują na to już pierwsze dwa lata członkostwa (tab. 1).

Literatura

- Balance of Payments of the Republic of Lithuania, Fourth Quarter of 2005*, Lietuvos Bankas, Vilnius 2006.
- Bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Polsce według stanu na koniec 2004 roku*, Ministerstwo Gospodarki i Pracy – Departament Analiz i Prognoz Ekonomicznych, Warszawa, czerwiec 2005.
- Dziworska K., Szczepaniak K., *Bezpośrednie inwestycje w Polsce – doświadczenia i perspektywy*, [w:] *Zarządzanie finansami firm – teoria i praktyka*, t. 1, red. W. Pluta, Prace Naukowe Akademii Ekonomicznej nr 974, AE, Wrocław 2003.
- Estonia's International Investment Position and Gross External Debt as at 31 December 2005*, Bank of Estonia, 27 March 2006.
- European Union Foreign Direct Investment Yearbook 2006, Data 1999-2004*, Eurostat, Komisja Europejska, Luksemburg 2006.
- Financial Data and Statistics*, Bank of Slovenia, 21 August 2006.
- Foreign Direct Investment Inward Flows in 2005*, Czech National Bank, Praga 2006.
- Gotz-Kozierkiewicz D., *Globalizacja rynków finansowych*, [w:] *Globalizacja. Mechanizmy i wyzwania*, red. B. Liberska, PWE, Warszawa 2002.
- Inflow of FDI*, CzechInvest, October 2005.
- Informacja o zagranicznych inwestycjach bezpośrednich w Polsce w 2005 r.*, NBP, Warszawa 2006.
- InvestSlovenia 06.11.2006 (www.investslovenia.org).
- Kowalik P., *Bezpośrednie inwestycje zagraniczne w krajach przystępujących do Unii Europejskiej*, [w:] *Diagnoza i perspektywy procesów inwestycyjnych w krajach Europy Środkowej*, red. H. Henzel, Akademia Ekonomiczna, Katowice 2003.
- Kowalik P., Kwiedorowicz M., *Ocena efektywności bezpośrednich inwestycji zagranicznych*, [w:] *Zarządzanie finansami firm – teoria i praktyka*, red. W. Pluta, Prace Naukowe Akademii Ekonomicznej nr 974, AE, Wrocław 2003.
- Kowalik P., Pietrzak A., *Bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Polsce*, [w:] *Strategie i instrumenty alokacji kapitału finansowego*, red. P. Karpuś, J. Węclawski, Wydawnictwo Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej, Lublin 2004(a).
- Kowalik P., Pietrzak A., *Foreign Direct Investments of the European Union in Poland*, [w:] *Toward a New Europe Methodological and Comparative Approach*, red. W. Starzyńska, M.M. Grzelak, Folia Oeconomica 182, Łódź 2004(b).
- Lista największych inwestorów zagranicznych w Polsce. Grudzień 2005*, PAliIZ, Warszawa 2006.
- UNCTAD Investment Brief*.
- UNCTAD WID Country Profile: CZECH REPUBLIC; HUNGARY; LATVIA; LITHUANIA; POLAND; SLOVENIA; SLOVAKIA* (wersje elektroniczne).
- Wiiw-wifo Database on Foreign Direct Investment in CEECs and the Former Soviet Union – with Special Attention to Austrian FDI Activities*, 14th edition, Wiener Institut für Internationale Wirtschaftsvergleiche, Vienna February 2003 (wersja elektroniczna, www.wiiv.at).
- Wiiw-wifo Database on Foreign Direct Investment in CEECs and the Former Soviet Union – with Special Attention to Austrian FDI Activities*, 15th edition, The Vienna Institute for International Economic Studies and Austrian Institute of Economic Research, Vienna July 2003 (wersja elektroniczna, www.wiiv.at).
- Wiiw-wifo Database on Foreign Direct Investment in Central and Eastern Europe – with Special Attention to Austrian FDI Activities in this Region*, 17th edition, The Vienna Institute for International Economic Studies and Austrian Institute of Economic Research, Vienna July 2004 (wersja elektroniczna, www.wiiv.at).

Wiiw Database on Foreign Direct Investment in Central, East and Southeast Europe: Opportunities for Acquisition and Outsourcing, The Vienna Institute for International Economic Studies, Vienna May 2005 (wersja elektroniczna, www.wiiv.at).

Wiiw Database on Foreign Direct Investment in Central, East and Southeast Europe: Increased Significance of Repatriated and Reinvested Earnings, The Vienna Institute for International Economic Studies, Vienna June 2006 (wersja elektroniczna, www.wiiv.at).

World Investment Prospects, The Economist Intelligence Unit Limited 2003.

World Investment Report 2004, United Nations (UNCTAD), New York and Geneva, 2004 (WIR2004).

World Investment Report 2005, United Nations (UNCTAD), New York and Geneva, 2005 (WIR2005).

World Investment Report 2006, FDI from developing and transition economies: implications for development, Country fact sheet: Cyprus; Czech Republic; Estonia; Lithuania; Latvia; Malta; Poland; Slovakia; Slovenia; Hungary, UNCTAD 2006 (wersje elektroniczne dla każdego państwa) (WIR2006).

FOREIGN DIRECT INVESTMENT IN NEW MEMBER STATES OF THE EUROPEAN UNION

Summary

Foreign direct investment (FDI) has been seen as a crucial factor and catalyst in the transition to market economies. This publication investigates the recent evolution of FDI inflows to New Member States of the European Union, as well as their distribution by activity and by investor country.