



POLEN-ANALYSEN

www.laender-analysen.de/polen

FISKALPOLITIK UND WIRTSCHAFTSENTWICKLUNG

■ ANALYSE

Tragfähiger Wachstumspfad –
Fiskalpolitik und Wirtschaftsentwicklung in Polen 2
Gunter Deuber, Wien

■ TABELLEN UND GRAFIKEN ZUM TEXT

Wirtschafts- und Finanzindikatoren 6

■ CHRONIK

Vom 15. Mai bis zum 4. Juni 2012 12

Tragfähiger Wachstumspfad – Fiskalpolitik und Wirtschaftsentwicklung in Polen

Gunter Deuber, Wien

Zusammenfassung

In den letzten Jahren hat Polens Volkswirtschaft von einer soliden Wirtschaftsstruktur und Stabilitätsorientierung sowie einer gesunden Mischung aus liberalen wirtschaftspolitischen Elementen, aber auch weniger neoliberalen Elementen profitiert. Die Fiskalpolitik war kurzfristig eher keynesianisch ausgerichtet, während das fiskalpolitische Rahmenwerk auf einer wenig aktiven Ausgabenpolitik aufbaut. Das Beispiel Polen zeigt aber auch klar, dass eine antizyklische Fiskalpolitik nur bei niedriger Ausgangverschuldung der öffentlichen Hand, soliden Wirtschaftsstrukturen, einem glaubwürdigen Fiskalregelwerk sowie einer raschen Konsolidierung nach dem Fiskalimpuls sinnvoll ist.

Trotz einer zurückgehenden Nachfrage aus den Ländern der Eurozone sowie einer sich beschleunigenden fiskalischen Konsolidierung wird Polens Wirtschaftswachstum auch 2012 relativ hoch sein. Nach einem Plus von 4,3 % im Jahr 2011 ist dieses Jahr ein Zuwachs der Wirtschaftsleistung von 2,8–3 % möglich. Trotz der moderaten Abschwächung export- und konjunktursensibler Wirtschaftsindikatoren in den letzten Monaten (wie der Industrieproduktion oder dem Beschäftigungswachstum) schließt Polen damit nahtlos an die letzten Jahre an. Insofern ist Polen die europäische Volkswirtschaft, die – kumuliert seit dem Ausbruch der globalen Wirtschafts- und Finanzkrise in den Jahren 2007 und 2008, also von 2009 bis 2012 gerechnet, – bis heute das höchste Wirtschaftswachstum aufweisen kann. Der Vergleich gilt nicht nur in Relation zu schon lange entwickelten europäischen Ökonomien, sondern auch zu aufstrebenden mittel- und osteuropäischen Volkswirtschaften (inklusive Russland). Dem beachtlichen wirtschaftlichen Abschneiden Polens liegen viele interdependente Faktoren zugrunde, die sich auch dieses Jahr positiv auswirken. Diese werden im vorliegenden Beitrag beleuchtet. Darüber hinaus ist das beachtliche wirtschaftliche Abschneiden Polens in den letzten Jahren von Interesse, da sich das Land auf diese Weise in Europa und international zum beachteten Investitions- und »Studienobjekt« mausert. Bei eingehender Betrachtung der wirtschaftlichen Erfolgsgeschichte Polens ergeben sich interessante Ansatz- und Diskussionspunkte.

Wie angedeutet, ist das zu erwartende solide Wachstum der polnischen Volkswirtschaft in diesem Jahr umso bemerkenswerter, als sich viele Nachbarländer und Exportmärkte Polens in einer deutlichen Konjunkturabschwächung oder gar Rezession befinden und sich auch die notwendige fiskalische Konsolidierung in Polen selbst beschleunigt. Allerdings entwickeln sich die wichtigen und für die heimische Nachfrage relevanten Komponenten des Bruttoinlandsprodukts (BIP), als da wären Kon-

sum und Investitionen, recht stabil und bleiben nicht, wie in vielen anderen mittel- und osteuropäischen Vergleichsländern, deutlich unter den Vorkrisenniveaus zurück. Insofern ist Polen aufgrund der stabilen Entwicklung der für die heimische Nachfrage relevanten BIP-Komponenten in Bezug auf das gesamtwirtschaftliche Wachstum etwas weniger abhängig von der Exportnachfrage als andere Länder der Region, obgleich die Außenhandelsabhängigkeit Polens (gemessen als Exporte in Relation zum BIP) auch recht hoch ist. Die Außenhandelsabhängigkeit Polens ist in etwa so hoch wie die einer kleinen offenen Volkswirtschaft wie Österreich und nicht sehr weit entfernt von der prononcierten Außenhandelsabhängigkeit einer großen Exportnation wie Deutschland. Zudem ist Polen von einem Zufluss an Auslandsinvestitionen in Relation zum BIP geprägt, der ähnlich hoch ist wie in eher kleinen und offenen Volkswirtschaften. Insofern ist das oft vorschnell angeführte Argument vom großen Binnenmarkt Polen und damit einer geringen Abhängigkeit von externen Entwicklungen als Hauptgrund für die Stabilität der polnischen Volkswirtschaft mit Vorsicht zu genießen und kann nicht allein die beachtliche wirtschaftliche Stabilität der letzten Jahre erklären. Dieser Gedanke legt im Umkehrschluss auch nahe, dass Polens Wirtschaft von anderen Faktoren profitiert hat und immer noch profitiert.

Niedrige Verschuldung, stabilitätsorientierte Notenbank

Strukturell ist festzuhalten, dass im Vergleich zu vielen anderen Ländern Ostmittel- und Westeuropas die Gesamt- und Auslandsschulden Polens (also Staatsschulden plus Schulden im privaten Sektor) relativ niedrig sind. Daher sind die Vermögensverhältnisse der Haushalte sowie die Bilanzen der Unternehmen in Polen im Durchschnitt solide. Folglich ist auch der Bankensektor solide aufgestellt und kann derzeit die Wirtschaft mit einer hinreichenden (Kredit-)Finanzierung versor-

gen. Zudem hat der Bankensektor in Polen von einer eher restriktiven Regulierung in Bezug auf Mindest- und Qualitätsstandards im Geschäftsablauf und bei der Kreditvergabe profitiert. Langfristig bzw. über mehrere Wirtschaftszyklen hinweg ist der Bankensektor Polens damit einer der profitabelsten Bankensektoren in (Ostmittel-)Europa. Dies erklärt auch, warum es in Polen in den letzten Monaten beachtliche Übernahmetransaktionen im Bankensektor gab und viele westeuropäische Kreditinstitute ihre Präsenz in Polen derzeit eher ausbauen, obwohl westeuropäische Banken aktuell eher auf der Expansions- bzw. Wachstumsbremse stehen (die spanische Santander Bank und die österreichische Raiffeisen Bank International haben ihre Präsenz in Polen in den letzten Jahren stark ausgebaut). Hervorzuheben gilt in Bezug auf den Banken- und Finanzsektor, dass die Notenbank Polens (Narodowy Bank Polski – NBP) die letzten fünf bis zehn Jahre eine relativ restriktive Geldpolitik betrieben hat. Dies hat im Zusammenspiel mit der Bankenregulierung vor Exzessen im Finanzsektor bzw. vor sogenannten Blasenbildungen (etwa im Immobilienbereich) bewahrt. Polen war im letzten Wirtschaftszyklus gerade nicht das Land mit den höchsten Kreditwachstumsraten in einer Vergleichsgruppe anderer mittel- und osteuropäischer Länder.

In den Kontext der eher restriktiven polnischen Geldpolitik, die bisher zu durchschnittlichen Inflationswerten führte, die mit denen in der Eurozone vergleichbar sind, ist auch der jüngste Zinsschritt der NBP Anfang Mai einzuordnen. Obwohl die Inflation in Polen aktuell vorrangig von externen, also von der Zentralbank kaum beeinflussbaren Faktoren getrieben und ein mittelfristiges Absinken erwartet wird, hat sich die NBP im Mai entschlossen, den Leitzinssatz zu erhöhen. Den Zinsschritt begründete sie mit der Einschätzung, dass die Inflation schon viel zu lange über ihrem Zielwert bzw. -korridor liegt (das Inflationsziel der NBP liegt bei 2,5 % mit einem Korridor von +/- 1 %) und die NBP daher eine Verstetigung der Inflationserwartungen befürchtet. Zum Vergleich: Auch in der Eurozone liegt die Inflation seit längerem über dem Zielbereich (von nahe bei 2 %), aber die Europäische Zentralbank (EZB) kann derzeit angesichts der wirtschaftlichen Schwäche in einigen Ländern der Eurozone und Bankensektoren eigentlich nicht über Zinsanhebungen nachdenken. Außerdem will die NBP mit dem jüngsten Zinsschritt das Sparen wegen zu niedriger Realzinsen (also Nominalzins minus Inflation) nicht zu unattraktiv werden lassen, was ebenfalls für eine Stabilitätsorientierung spricht. Insgesamt unterscheidet sich die NBP mit ihrer Ausrichtung derzeit (wieder) von vielen anderen Notenbanken in Europa und auch der EZB, die trotz relativ hoher Preissteigerungsraten eher auf eine expansive Geldpolitik setzten. Die

NBP hat mit ihrem jüngsten Zinsschritt entgegen dem aktuellen globalen Trend zu Leitzinssenkungen oder ohnehin historisch niedrigen Leitzinsen viele Marktteilnehmer überrascht (teils wurde sogar eher mit Zinssenkungen im Jahresverlauf gerechnet), wobei sie im Sinne ihrer langfristigen Glaubwürdigkeit als strikter »Inflationsbekämpfer« wohl richtig gehandelt hat. Auch die EZB mit ihrem – zumindest bisher – sehr ausgeprägten Inflationsfokus hatte vor dem Ausbruch der globalen Finanzkrise im Juli 2008 inflationsgetrieben noch einen überraschenden Zinsschritt geliefert, der *ex post* als eigensinnig interpretiert wurde und den man im Nachhinein vielleicht kritisch sehen kann, der aber der Glaubwürdigkeit der EZB keinesfalls geschadet hat. Da derzeit aber nicht abzusehen ist, ob und wie die Krise der Eurozone noch weiter eskaliert – was die NBP dann zur Rücknahme ihres jüngsten Zinsschrittes und im Jahresverlauf eventuell gar zu hektischen Zinssenkungen wie bei der EZB im Jahr 2008 zwingen könnte –, ist es zunächst einmal besser, auf Kontinuität bei der stabilitätsorientierten und eher restriktiven Geldpolitik zu setzen. Zudem ist die NBP angesichts der soliden Staatsfinanzen Polens auch nicht direkt oder indirekt motiviert bzw. gezwungen, über eine negative Realverzinsung – wie derzeit in vielen großen Industrieländern – eine fiskalische Konsolidierung durch die Hintertür zu flankieren.

Aber nicht nur die Notenbank in Polen verfolgt einen konsequenten Kurs. Letzten Endes hat auch die Politik in Polen über die letzten zehn Jahre eine konsequente Reform- und Wirtschaftspolitik verfolgt. Auch nach Regierungswechseln wurden zentrale wirtschaftspolitische Maßnahmen nicht wieder gekippt. Dies ist auch der *de jure* und *de facto* starken Rolle des Finanzministeriums in Polen zu verdanken, das häufig eine große personelle Kontinuität aufwies. Zudem hat die aktuell regierende und wiedergewählte Koalition aus *Bürgerplattform* (*Platforma Obywatelska* – PO) und *Polnischer Bauernpartei* (*Polskie Stronnictwo Ludowe* – PSL) in den letzten Jahren eine Kultur der sinnvollen (wirtschafts-)politischen Kompromisse etabliert (was u. a. die jüngste, im Folgenden noch zu thematisierende Erhöhung des Renteneintrittsalters ermöglicht hat). Die Etablierung einer solchen wirtschaftspolitischen Kultur ist von hoher Bedeutung, denn sonst würden politische Konfrontationen drohen, die oft zu Lasten der Staatsfinanzen gehen. Fehlt eine wirtschaftspolitische Kompromisskultur, würde jeder politische Akteur bzw. jede Partei versuchen, nur die Interessen seiner bzw. ihrer Klientel zu bedienen.

Flexibilität bei Währung und Fiskalpolitik

Abgesehen von den skizzierten strukturellen Faktoren profitiert Polen derzeit auch von einer allgemeinen

Flexibilität nominaler Größen, die die Realwirtschaft unterstützen. Hier sind die Währungsflexibilität und die Inflation zu nennen, die beide oft auch als »Schmierstoffe« der Wirtschaft bezeichnet werden. Der Zloty hat in den letzten Jahren (und auch Wochen) eine erhebliche Schwankung seines Wechselkurses bzw. Außenwertes (gerade auch gegenüber wichtigen Handelspartnern) verzeichnet. Teils veränderte sich der Außenwert des Zloty um 20–30 % in sehr kurzer Zeit. Das hat realwirtschaftliche Anpassungen erleichtert. Einerseits hat dies, im Fall einer Abwertung, die internationale preisliche Wettbewerbsfähigkeit polnischer Exporteure erhöht bzw. die Exporte unterstützt. Andernfalls müssten solche Verbesserungen der preislichen Wettbewerbsfähigkeit über Lohnkürzungen erfolgen. Andererseits hat die Zloty-Abwertung auch die aktuell immer noch relativ hohe Inflation mitbegünstigt. Die hat etwa dazu geführt, dass die Löhne im Jahr 2011 weniger als das Preisniveau angestiegen sind. Des Weiteren hat die Inflation deutlich über dem Budgetplan (hier war eine Inflation von 2 % angenommen worden) dazu geführt, dass die Staatsausgaben in realen Größen und in einigen Kategorien weniger angestiegen sind als geplant. Solange die mittelfristigen Inflationserwartungen, gestützt durch eine glaubwürdige Notenbank, stabil bleiben, können kurzfristig vorteilhafte Effekte für den Arbeitsmarkt und die Staatsfinanzen entstehen. Um aber die auf kurze Sicht teils erheblichen Zloty-Schwankungen zu begrenzen, haben die NBP, das Finanzministerium und staatliche Banken im Jahr 2011 wiederholt und auch unlängst am Devisenmarkt interveniert und ihre Interventionsbereitschaft signalisiert. Offiziell erfolgten die Interventionen zur Minimierung von Kursschwankungen, ohne ein direktes Wechselkursziel anzustreben. Zeitweise sah es zwar so aus, als würde die Notenbank auch gewisse Zielmarken verteidigen. Dies hat aber nicht ihre Glaubwürdigkeit in Frage gestellt. Mit einer klaren Interventionspolitik ist es der NBP letztendlich mit relativ geringen Summen gelungen, in schwierigen Zeiten eine Stabilisierung des zeitweise zu volatilen Zlotykurses zu erreichen.

Vor allem gilt es hervorzuheben, dass Polen in den letzten Jahren auf eine vom Keynesianismus angehauchte antizyklische Konjunktur- und Fiskalpolitik gesetzt hat. Große Sonderkonjunkturprogramme wurden nicht aufgelegt. Allerdings wurden 2008 und 2009 die Staatseinnahmen (u. a. durch Steuersenkungen) mehr oder weniger bewusst deutlich zurückgefahren, die öffentlichen Ausgaben jedoch nicht. Dieser Trend lässt sich gut an der Entwicklung der Staatseinnahmen und -ausgaben in Relation zum BIP illustrieren. Viele andere Vergleichsländer haben in der Krise weniger deutliche Ausfälle der Staatseinnahmen hingenommen. Folglich ist damit auch das Budgetdefizit Polens 2008

und 2009 auf vordergründig besorgniserregende Werte um 7–8 % des BIP angestiegen. Diese antizyklische Fiskalpolitik – von einigen Investoren vielleicht nicht vollumfänglich erkannt oder aber auch bewusst toleriert – konnte sich Polen allerdings nur vor dem Hintergrund insgesamt solider Fundamentaldaten sowie einem niedrigen Staatsschuldenstand leisten. Das heißt, keynesianisch geprägte Wirtschaftspolitik ist möglich, solange sich die Politik in »guten Zeiten« fiskalpolitischen Spielraum erhalten hat, also die Staatsschuldenquote nicht schon an die Grenzen der Tragfähigkeit stößt, die Budgetdefizite nicht schon zu hoch sind oder die Staatsaktivität in Hinblick auf die Wirtschaftskraft nicht schon auf sehr hohem Niveau ist. Gerade die Beispiele Polen oder Deutschland haben gezeigt, dass keynesianische Wirtschaftspolitik nur bei außergewöhnlichen zyklischen Bewegungen in strukturell solide aufgestellten Volkswirtschaften mit einem tragfähigen öffentlichen Schuldenstand sinnvoll und erfolgreich sein kann. Eine antizyklische Fiskalpolitik ist aber nicht zur Überwindung struktureller Probleme geeignet. Ferner wird oft vergessen, dass eine keynesianisch inspirierte Wirtschaftspolitik eben auch zur Konsolidierung der Staatsfinanzen in wirtschaftlich »guten Zeiten« und unabhängig von politischen Wahlzyklen auffordert. An diesen beiden Aspekten scheitern antizyklische fiskalische Strategien gewöhnlich. Nach einer expansiven Fiskalpolitik fehlt es in der Politik häufig am notwendigen Willen zu sparen – auf der Ausgabenbremse zu stehen, ist in der Regel politisch wenig opportun, und damit sind die Staatsausgaben nicht symmetrisch flexibel, was für eine erfolgreiche antizyklische Fiskalpolitik eine *conditio sine qua non* ist.

Notwendige Konsolidierung nach Fiskalimpuls

Polen hingegen ist derzeit auf dem richtigen Weg. Im Jahr 2011 sind die Staatseinnahmen (real) um etwa 10 % gestiegen, während die Staatsausgaben nur um 3 % gestiegen sind. Damit vermindert sich das Budgetdefizit wieder deutlich. Für die kommenden Jahre ist es wichtig, dass der fiskalische Konsolidierungskurs weiter beherzt verfolgt wird und der öffentliche Schuldenstand mindestens wieder auf die Vorkrisenniveaus um 50 % des BIP oder sogar darunter sinkt. Nur so wird wieder der zukünftige fiskalische Spielraum gesichert. Für das Jahr 2012 ist in Polen ein fiskalischer Konsolidierungseffekt um die 2 % des BIP vorgesehen (2011 waren es »nur« 0,8 %). Gerade 2012 sollte die fiskalische Konsolidierung durch zyklische Effekte (wie Dividendenzahlungen staatsnaher Unternehmen und einen Notenbankgewinn, was insgesamt 1–1,5 % des BIP ausmachen könnte) begünstigt werden. Für eine umfassende, erfolgreiche und ambitionierte Konsolidierung

sind aber auch Schritte wie das Einfrieren gewisser Kategorien an Staatsausgaben, ein Lohnstopp in bestimmten öffentlichen Bereichen, partielle Steueranhebungen oder die Forderungen an die Regierungen auf lokaler Ebene, ab 2013 ausgeglichene Budgets vorzulegen, notwendig. Solche Schritte sind wichtig, da Polen letzten Endes ausländische Investoren von der wirklichen Nachhaltigkeit seiner antizyklischen Fiskalstrategie sowie der nationalen gesetzlichen Limits für die öffentliche Verschuldung überzeugen muss, denn der öffentliche Schuldenstand Polens bewegt sich noch nahe an den nationalen gesetzlichen Obergrenzen von 55 bzw. 60 % des BIP und über der ersten Warnschwelle von 50 %. Ferner muss eine fiskalische Konsolidierung in Polen eben über zyklische Aspekte hinausgehen bzw. auch strukturell angelegt sein und auf der Ausgabenseite ansetzen. Im Gegensatz zu den Boomjahren der Vorkrisenzeit – wo Polen nicht gerade niedrige fiskalische Defizite trotz hohem Wachstum verzeichnete – wird nämlich der fiskalische Spielraum in den kommenden Jahren eher von einem Wirtschaftswachstum um die 4 % und nicht 5–6 % p.a. bestimmt werden. Insofern deuten auch die jüngsten politischen Anstrengungen und Kompromisse zur graduellen Erhöhung des Renteneintrittsalters (nach aktuellen Planungen um drei Monate pro Jahr bzw. auf 67 Jahre für Männer bis zum Jahr 2020 sowie für Frauen bis zum Jahr 2040) in die richtige Richtung, zumal trotz allem Optimismus in Bezug auf Polens Wirtschaft nicht vergessen werden darf, dass das Land eine sogenannte »Doppeldefizit-Ökonomie« mit einem Fiskal- und Leistungsbilanzdefizit darstellt und auf absehbare Zeit bleibt. Mit einem »Doppeldefizit« ist ein Land kontinuierlich auf Kapitalzuflüsse und damit das Vertrauen von Investoren angewiesen. Dies gilt vor allem, falls in Zukunft die Kapitalzuflüsse durch EU-Finanzierungen (die derzeit etwa die Hälfte des Defizits in der Leistungsbilanz in Polen abdecken) geringer ausfallen werden.

In vielen Ländern Westeuropas haben sich die Staatsschulden in den letzten Dekaden allenfalls zeitweise stabilisiert, sie wurden aber selten merklich zurückgefahren. Angesichts solcher Entwicklungen sowie der hier skizzierten traditionellen Risiken einer antizyklischen Wirtschaftspolitik ist es auch logisch und konsequent, dass die derzeit regierende Koalition in Polen anstrebt, die Fiskaldefizite und vor allem die Staatsschuldenquote rasch bzw. schon 2013 oder 2014, d. h. vor den nächsten Wahlen, zurückzufahren, um solide Staatsfinanzen zu hinterlassen. Vor allem wird die Regierung erst dann den schwierigen Balanceakt zwischen der erfolgreichen Nutzung von fiskalischen Spielräumen bei einem tendenziellen Misstrauen vieler Beobachter gegenüber antizyklischer Fiskalpolitik und einer anschließenden Rück-

nahme der Fiskalexpansion wirklich gemeistert haben. Wenn das gelingt, werden auch die Zinskosten für den polnischen Staat weiterhin auf niedrigem Niveau bleiben. Derzeit finanziert sich Polen an den internationalen Kapitalmärkten zu sehr günstigen Konditionen, die teils deutlich unter denen liegen, die für viele Länder der Eurozone gelten. Zudem kann es die aktuell regierende Koalition mit einer eher raschen bzw. vorgezogenen fiskalischen Konsolidierung schaffen, bis zu den nächsten Wahlen 2015 wieder hinreichend Wählerunterstützung aufzubauen. Die *PO* hat gemäß aktuellen Umfragen trotz der an sich gar nicht schlechten Wirtschaftsdaten durch die notwendigen jüngsten fiskalischen Konsolidierungsmaßnahmen etwas gelitten.

Angesichts der skizzierten Vorteile der Flexibilität bei der nationalen Währung und der Fiskalpolitik wird auch deutlich, dass die Attraktivität einer Mitgliedschaft in der Eurozone für Polen gegenwärtig begrenzt ist. Offiziell hält man daher aus außen- und europapolitischer Korrektheit an dem Ziel, mittelfristig der Eurozone beizutreten, fest, ohne jedoch konkrete Schritte zu setzen oder Zieldaten zu nennen. Interessanterweise sind unlängst vom polnischen Finanzministerium aber auch Studien herausgegeben worden, die eine Neubewertung der Eurozonen-Mitgliedschaft für die verbleibenden Kandidaten wie Polen nahelegen. Es wird betont, dass der wirtschaftspolitische Souveränitätsverzicht angesichts der aktuellen Governance-Reformbemühungen in der Eurozone zukünftig noch viel größer sein wird und durchaus kritisch zu bewerten ist. Dies gilt vor allem für eine Volkswirtschaft wie Polen, die zwar in ihrer nominalen Konvergenz recht nahe bei den großen Eurozonen-Ländern steht, aber deren strukturelle und reale Konvergenz, etwa bezogen auf Industriestrukturen oder das Wohlstandsniveau, noch nicht so weit fortgeschritten ist.

Der richtige wirtschaftspolitische Mix

Insgesamt hat die polnische Volkswirtschaft in den letzten Jahren von ihrer wirtschaftspolitischen Autonomie sowie von einer gesunden Mischung aus marktfreundlichen bzw. liberalen wirtschaftspolitischen Elementen, aber auch weniger neoliberalen Elementen profitiert. Sehr anschaulich lässt sich dies im Bereich der Fiskalpolitik zeigen. Hier hat Polen kurzfristig eine eher keynesianisch angehauchte Strategie verfolgt, während das langfristig orientierte nationale fiskalpolitische Rahmen- bzw. Regelwerk eher auf den (theoretischen) Grundgedanken einer wenig aktiven Nutzung der öffentlichen Ausgabenpolitik zur Wirtschafts- und Konjunktursteuerung aufbaut. Diese erfolgreiche und interessante Mischung ist etwas, das sowohl in Polen als auch im übrigen (West-)Europa Beachtung finden sollte –

und nicht nur das gute wirtschaftliche Abschneiden Polens als Resultat einer guten und kompromissorientierten Wirtschaftspolitik. Gerade in Polen gibt es traditionell eine tief verwurzelte und kontroverse Debatte zwischen eher neoliberal und keynesianisch orientierten Ökonomen, und auch in Westeuropa mangelt es derzeit an wirtschaftspolitischer Orientierung. Angesichts noch geringer Anzeichen positiver Wachstumseffekte der fiskalischen Konsolidierung ist Westeuropa derzeit von kontroversen Debatten über die extreme Austeritätspolitik in der Eurozone geprägt. Wobei das Beispiel Polen, wie in diesem Beitrag erläutert, ebenso klar aufzeigt, unter welchen spezifischen Umständen eine keynesianisch geprägte antizyklische Fiskalpolitik sinnvoll ist (niedrige Ausgangverschuldung und

insgesamt solide Wirtschaftsstrukturen, klar begrenzendes fiskalisches Regelwerk sowie eine glaubwürdige Stabilitätsorientierung und rasche fiskalische Konsolidierung nach dem Fiskalimpuls). Diese spezifischen Umstände werden oft bei Fehlinterpretationen sowie einer nicht hinterfragten Umsetzung keynesianischer Gedanken nicht hinreichend beachtet. Zudem wird am Beispiel Polen auch deutlich, dass (nationale) fiskalpolitische Regeln eine notwendige, aber keine hinreichende Bedingung für solide Staatsfinanzen sind. Obwohl Polen schon sehr lange eine nationale fiskalpolitische Regelbindung kennt, die seit den 1990er Jahren mehr und mehr geschärft wurde, hat erst die stabilitäts- und kompromissorientierte Politik der wiedergewählten und aktuellen Regierung diese wirklich mit Leben gefüllt.

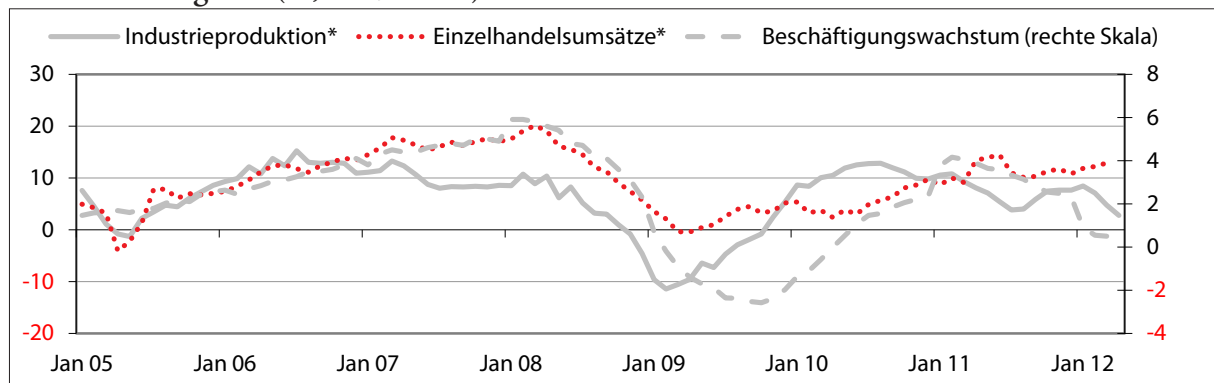
Über den Autor

Gunter Deuber leitet die volkswirtschaftliche Osteuropaanalyse bei der Raiffeisen Bank International in Wien. Die Analyse der Volkswirtschaft Polens ist einer seiner Arbeitsschwerpunkte.

TABELLEN UND GRAFIKEN ZUM TEXT

Wirtschafts- und Finanzindikatoren

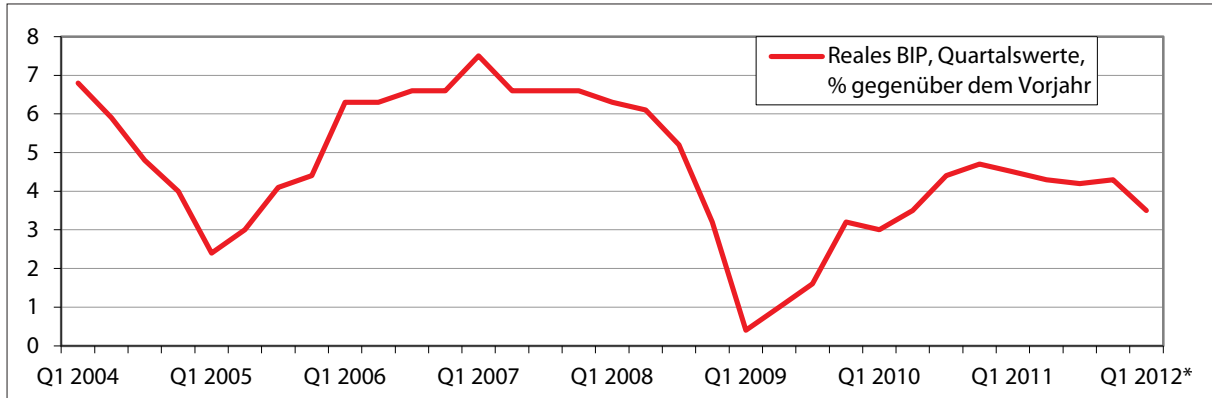
Grafik 1: Industrieproduktion, Einzelhandelsumsätze und Beschäftigungswachstum im Vergleich (% , 2005–2012)



* Gleitender 3-Monatsdurchschnitt

Quelle: Bloomberg

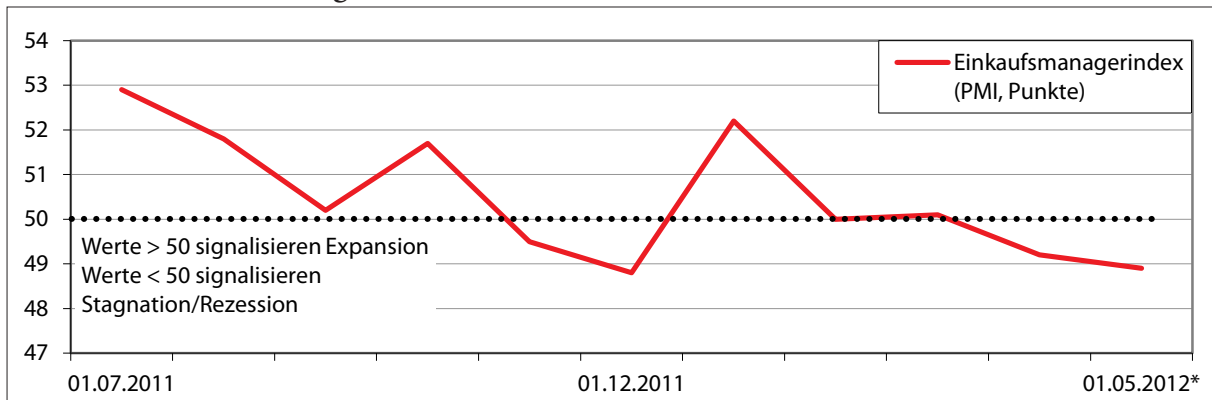
Grafik 2: Reales BIP, Quartalswerte (% gegenüber dem Vorjahr, 2004–2012)



* Wert für das erste Quartal 2012: Prognose

Quelle: Bloomberg, Raiffeisen RESEARCH

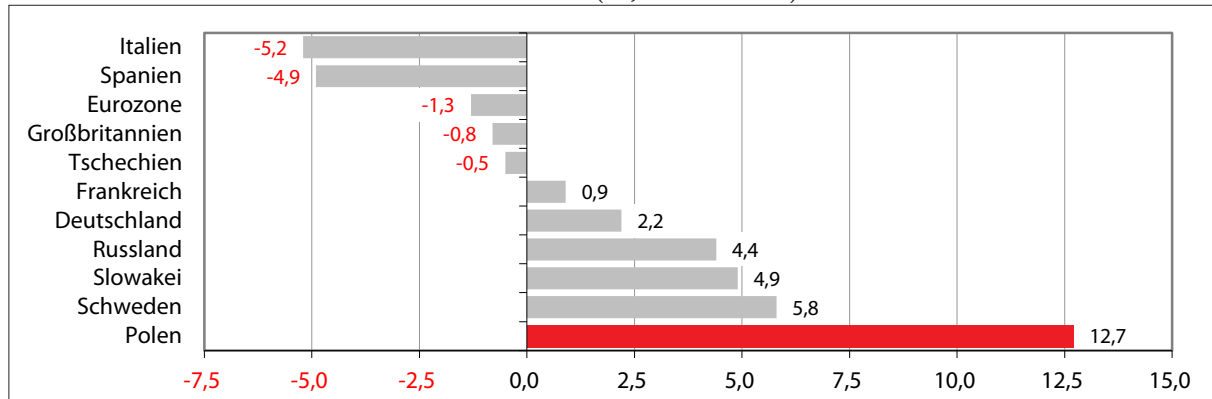
Grafik 3: Einkaufsmanagerindex (PMI, Punkte, 01.07.2011–01.05.2012)



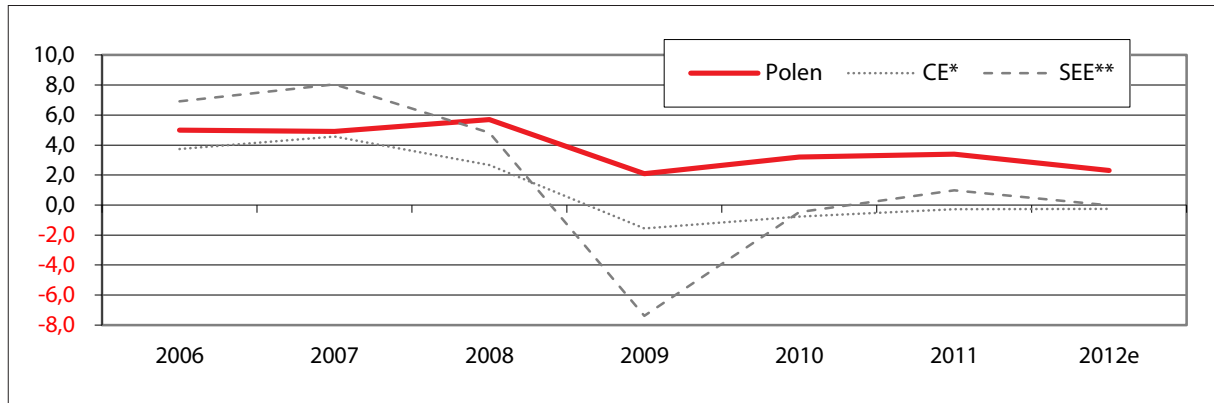
* Wert für den 01.05.2012: Prognose

Quelle: Bloomberg, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 4: Kumuliertes reales BIP-Wachstum (% , 2009–2012)



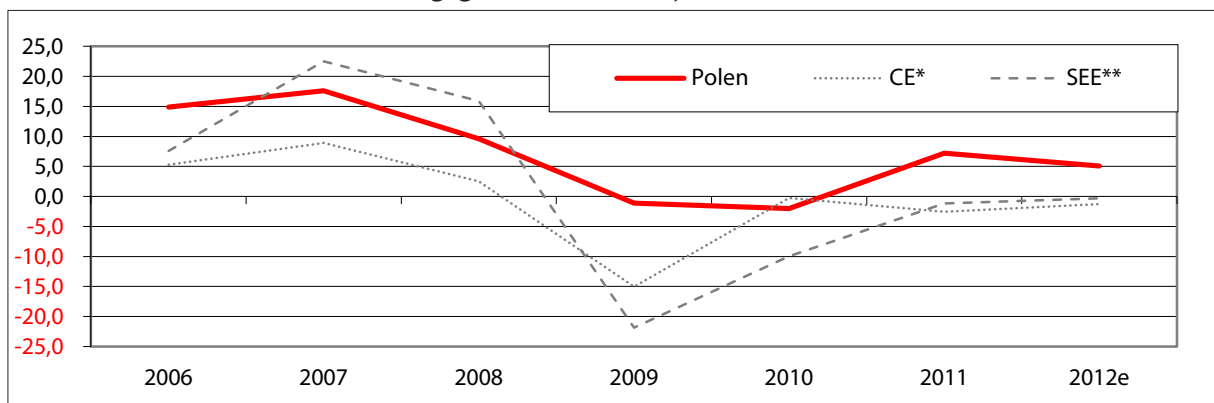
Quelle: nationale Quellen, Eurostat, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 5: Reales BIP (% gegenüber dem Vorjahr, 2006–2012)

e: Schätzung

* CE: Ungarn, Tschechien, Slowakei, Slowenien; ** SEE: Kroatien, Rumänien, Bulgarien, Serbien

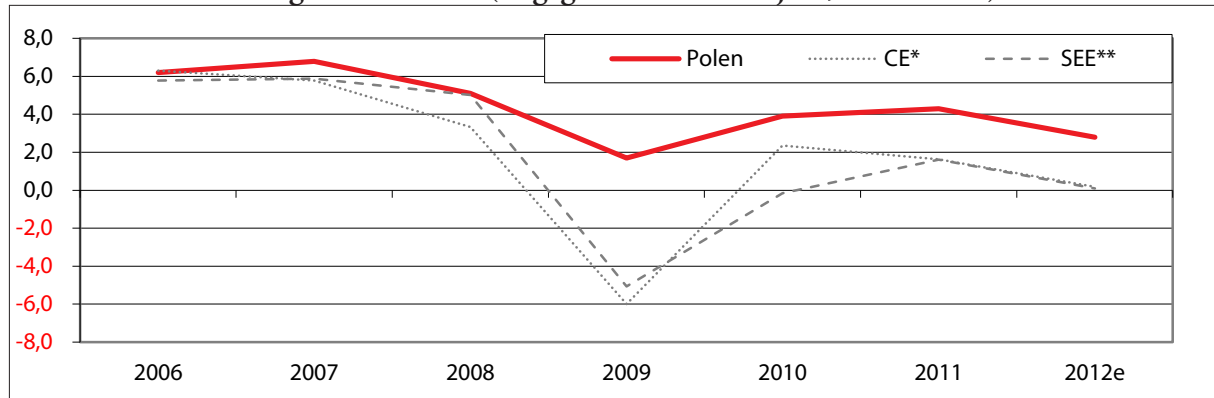
Quelle: nationale Quellen, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 6: Haushaltskonsum (% gegenüber dem Vorjahr, 2006–2012)

e: Schätzung

* CE: Ungarn, Tschechien, Slowakei, Slowenien; ** SEE: Kroatien, Rumänien, Bulgarien, Serbien

Quelle: nationale Quellen, Raiffeisen RESEARCH

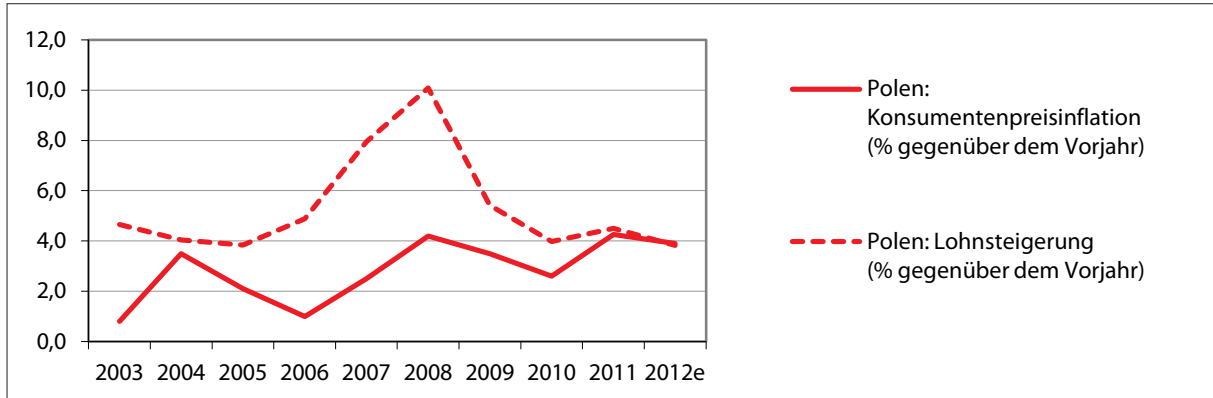
Grafik 7: Bruttoanlageinvestitionen (% gegenüber dem Vorjahr, 2006–2012)

e: Schätzung

* CE: Ungarn, Tschechien, Slowakei, Slowenien; ** SEE: Kroatien, Rumänien, Bulgarien, Serbien

Quelle: nationale Quellen, Raiffeisen RESEARCH

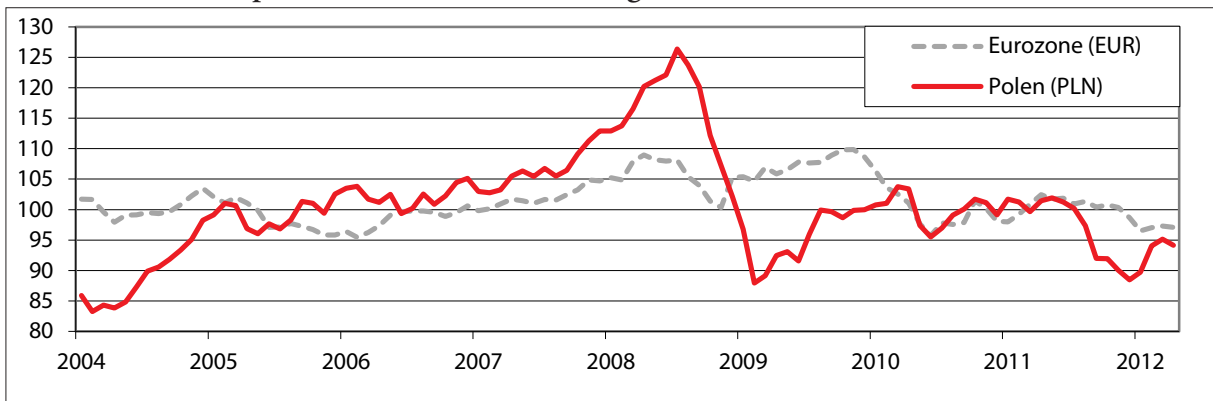
Grafik 8: Inflationstrends



e: Schätzung

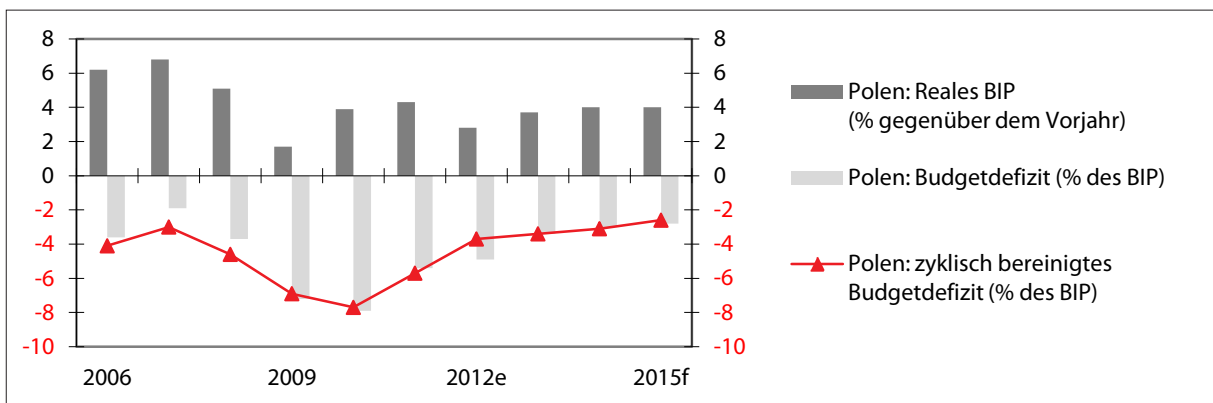
Quelle: nationale Quellen, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 9: Index, nominaler effektiver Wechselkurs gegenüber den wichtigsten Handelspartnerländern bzw. -währungen (2010=100)



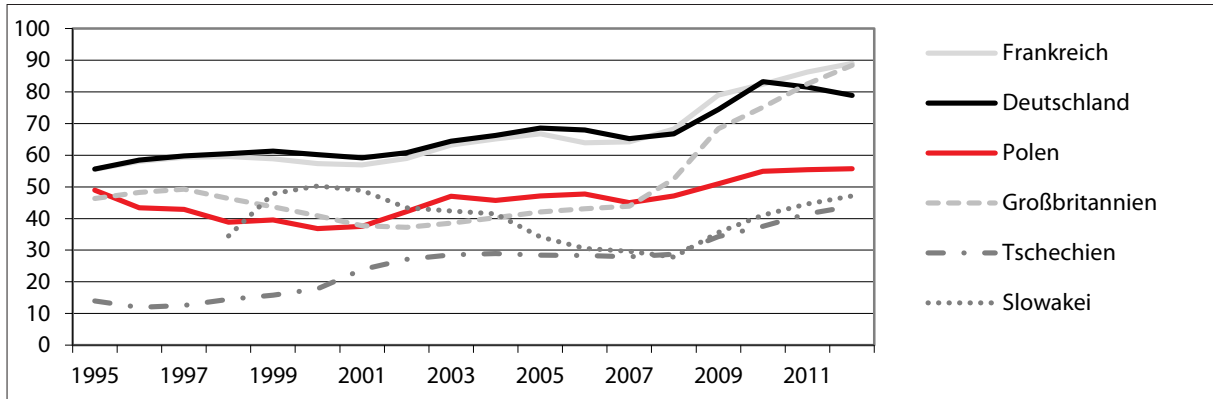
Quelle: Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ)

Grafik 10: BIP-Wachstum und Staatsdefizit

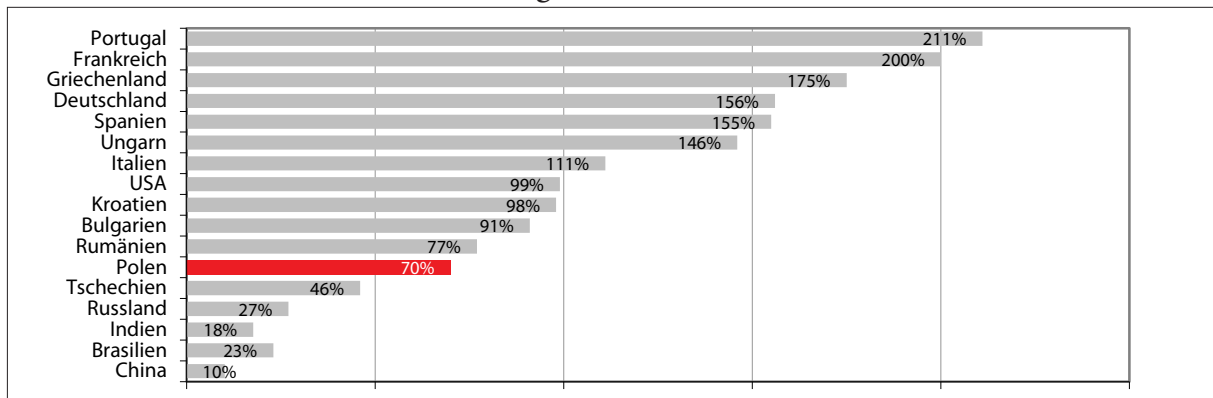


e: Schätzung; f: Prognose

Quelle: nationale Quellen, Raiffeisen RESEARCH

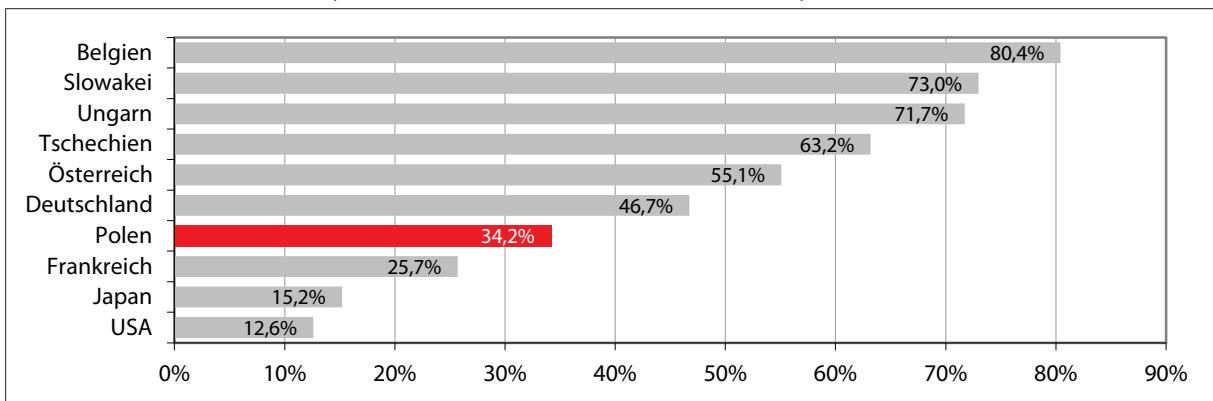
Grafik 11: Staatsschuldentrends: Staatsschulden (% des BIP)

Quelle: nationale Quellen, Eurostat, IWF, Raiffeisen RESEARCH

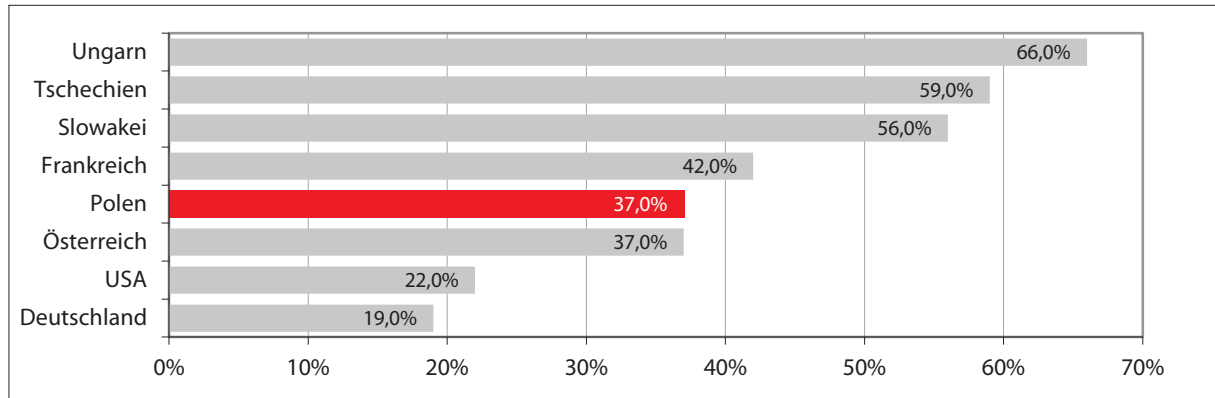
Grafik 12: Gesamte Auslandsverschuldung (% des BIP, 2011)*

* Verschuldung des öffentlichen und privaten Sektors (inklusive Noten- und Geschäftsbanken sowie Intra-Firmenkredite und Handelsfinanzierungen)

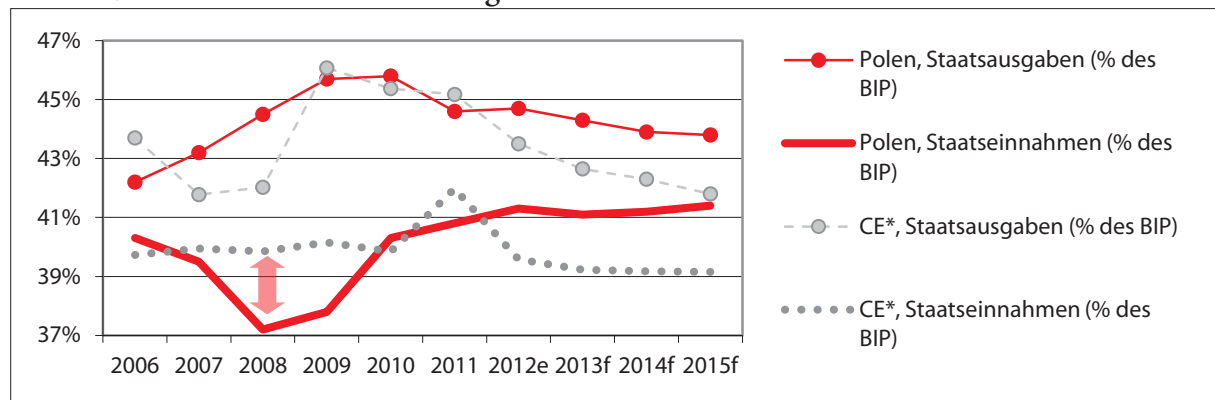
Quelle: Weltbank, IWF, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 13: Außenhandel (% des BIP, Durchschnitt 2008–2011)

Quelle: nationale Quellen, Eurostat, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 14: Bestand an Ausländischen Direktinvestitionen (% des BIP, Durchschnitt 2005–2010)

Quelle: Weltbank, Raiffeisen RESEARCH

Grafik 15: Staatseinnahmen und Ausgabentrends

e: Schätzung; f: Prognose

* CE: Ungarn, Tschechien, Slowakei, Slowenien

Quelle: nationale Quellen, IWF, Raiffeisen RESEARCH

Tabelle 1: Allgemeine Wirtschaftsindikatoren für Polen 2008–2013

	2008	2009	2010	2011	2012e	2013f
Reales BIP (% gegenüber dem Vorjahr)	5,1	1,7	3,9	4,3	2,8	3,3
Nominales BIP (Milliarden EUR)	362,9	311,1	354,4	370,6	390,3	414,5
Nominales BIP pro Kopf (EUR)	9.517	8.152	9.277	9.707	10.217	10.856
Nominales BIP pro Kopf (EUR zu Kaufkraftparitäten)	14.100	14.300	15.700	16.400	16.859	17.483
Haushaltskonsum (% gegenüber dem Vorjahr)	5,7	2,1	3,2	3,4	2,3	3,0
Bruttoanlageinvestitionen (% gegenüber dem Vorjahr)	9,6	-1,1	-2,0	7,2	5,1	5,0
Industrieproduktion (% gegenüber dem Vorjahr)	3,6	-4,5	9,8	4,6	5,2	6,0
Produzentenpreise (% gegenüber dem Vorjahr, Durchschnitt)	2,2	3,4	2,1	7,3	5,5	2,5
Konsumentenpreise (% gegenüber dem Vorjahr, Durchschnitt)	4,2	3,5	2,6	4,3	3,9	2,5
Arbeitslosigkeit (%)	9,8	11,0	12,1	12,4	12,6	11,8
Staatsdefizit (% des BIP)	-3,7	-7,2	-7,9	-5,4	-4,9	-3,4
Staatsschulden (% des BIP)*	47,1	50,9	53,4	55,9	54,2	51,9
Leistungsbilanz (% des BIP)	-6,6	-3,9	-4,1	-3,9	-3,8	-3,1
Auslandsverschuldung (% des BIP)	47,7	62,3	66,4	70,1	61,5	60,3
EUR/PLN (Periodenende)	4,17	4,11	3,96	4,50	4,20	3,90
EUR/PLN (Durchschnitt)	3,51	4,33	3,99	4,11	4,21	3,99

e: Schätzung; f: Prognose

Eurostat bzw. internationale Definition (ungleich der nationalen Definition)

Quelle: nationale Quellen, Raiffeisen RESEARCH

CHRONIK

Vom 15. Mai bis zum 4. Juni 2012

15.05.2012	Innenminister Jacek Cichocki stellt die Vorbereitungen für einen sicheren Ablauf der Fußballeuropameisterschaft EURO 2012 (8. Juni – 1. Juli) vor. An die Gewerkschaften gerichtet weist er darauf hin, dass dieser Zeitraum nicht für Proteste geeignet sei, da sich dies negativ auf das Image Polens im Ausland niederschlage.
16.05.2012	In einem Interview für TVP Info verurteilt Staatspräsident Bronisław Komorowski die Blockade des Sejm durch Gewerkschafter in der vergangenen Woche als politischen Skandal. Wenn das Parlament geringgeschätzt und die normale Parlamentsarbeit behindert würde, handele es sich um eine Beschädigung des polnischen Staates und der Demokratie. Den Parlamentariern hätte es an parteiübergreifender Solidarität zur Verteidigung der Demokratie gefehlt. Hintergrund sind Ausschreitungen protestierender Gewerkschafter gegenüber Abgeordneten nach der Annahme der Rentenreform im Sejm in der vergangenen Woche, die die Erhöhung des Renteneintrittsalters beinhaltet.
16.05.2012	Die ehemalige Abgeordnete der Bürgerplattform (Platforma Obywatelska – PO), Beata Sawicka, wird nach einem zweieinhalbjährigen Prozess wegen passiver Bestechung zu drei Jahren Haft und einer Geldstrafe von 40.000 Zloty verurteilt.
17.05.2012	Der Vorstand des Autoherstellers Opel teilt mit, dass das Modell Astra ab 2015 nur noch in Gliwicz (Gliwice) und im britischen Ellesmere Port produziert werden wird. Bisher wird das Modell auch im Opel-Stammwerk Rüsselsheim gefertigt.
18.05.2012	Nach neuesten Prognosen der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBWE) wird das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts von Polen im Jahr 2012 2,7 % betragen; für 2013 wird von 2,9 % ausgegangen.
19.05.2012	Der Parteivorsitzende von Recht und Gerechtigkeit (Prawo i Sprawiedliwość – PiS), Jarosław Kaczyński, skizziert vor Anhängern in Danzig (Gdańsk) ein umfangreiches Reformvorhaben der öffentlichen Finanzen. Die polnische Wirtschaft bedürfe der staatlichen Unterstützung, das Steuersystem müsse verändert und die Banken müssten repolonisiert werden. Das Anfang der 1990er Jahre eingeführte »Balcerowicz-System« zur Restrukturierung der polnischen Wirtschaft habe seine Möglichkeiten ausgeschöpft und führe zu einer sozialen Degradierung.
20.05.2012	Auf dem NATO-Gipfel in Chicago bekräftigt Außenminister Radosław Sikorski das Jahr 2014 als Abzugsdatum der polnischen Truppen aus Afghanistan. Die polnische Regierung habe noch nicht über den Betrag entschieden, den sie dem internationalen Hilfsfonds zur Stabilisierung Afghanistans nach dem Abzug der NATO-Truppen beisteuern werde. Die USA hätten Polen vorgeschlagen, das afghanische Militär ab 2014 für zehn Jahre in Höhe von jährlich 20 Mio. US-Dollar mitzufinanzieren.
21.05.2012	Am Rande des NATO-Gipfels in Chicago trifft sich Staatspräsident Bronisław Komorowski mit dem neu gewählten französischen Staatspräsidenten François Hollande. Komorowski bekräftigt den Wunsch Polens nach einem Neubeginn in den polnisch-französischen Beziehungen, da die Möglichkeiten bisher nicht gänzlich ausgeschöpft worden seien. U. a. betreffe dies die Wiederbelebung des Weimarer Dreiecks, zu dessen Treffen er Hollande eingeladen habe.
22.05.2012	Der Vorsitzende der Demokratischen Linksallianz (Sojusz Lewicy Demokratycznej – SLD), Leszek Miller, trifft sich in Berlin u. a. mit dem SPD-Vorsitzenden Siegmund Gabriel. Beide bemühen sich, ein linkes »Weimarer Dreieck« aufzubauen, so Miller. Angesichts der bedrohlichen Lage in Europa müsse die Linke in Europa ihre Zusammenarbeit verstärken.
23.05.2012	Der Abgeordnete von Solidarische Polen von Zbigniew Ziobro (Solidarna Polska Zbigniewa Ziobry – SP), Ludwik Dorn, fordert den Parteivorsitzenden von Recht und Gerechtigkeit (Prawo i Sprawiedliwość – PiS), Jarosław Kaczyński, zur Zusammenarbeit in der Europapolitik auf. Beide Parteien würden die Europapolitik der Regierung kritisch beurteilen und seien von der Möglichkeit ausgeschlossen worden, sie mitzugestalten, so Dorn. Als Handlungsbereiche nennt er eine Verfassungsänderung in Hinblick auf die polnische EU-Mitgliedschaft, die Abstimmung über den Fiskalpakt im Sejm, den Beitritt Polens zur Eurozone und Personalveränderungen im parlamentarischen Ausschuss für Europapolitik.
24.05.2012	Der Vorstand der Polnischen Staatsbahn (PKP PKL) und die Gewerkschaften der Eisenbahner einigen sich auf eine Lohnerhöhung sowie auf Abfindungen bei freiwilligem Ausscheiden aus dem Anstellungsverhältnis. Damit nehmen die Gewerkschaften von ihren Plänen Abstand, zu einem Generalstreik, der zeitgleich zur Fußballeuropameisterschaft in Polen stattfinden sollte, aufzurufen.
25.05.2012	Gesundheitsminister Bartosz Arłukowicz reicht beim Ministerpräsidenten einen Antrag auf Abberufung des Vorsitzenden des Nationalen Gesundheitsfonds (Narodowy Fundusz Zdrowia – NFZ), Jacek Paszkiewicz, ein. Inoffiziell werden als Grund u. a. unklare Kriterien bei der Vergabe von Behandlungsverträgen genannt.

25.05.2012	Ministerpräsident Donald Tusk stellt auf der Sitzung des Landesrates (Rada Krajowa) der Bürgerplattform (Platforma Obywatelska – PO) die drei Hauptziele der zweiten Legislaturperiode der PO vor. Polen soll wie bisher vor der Wirtschafts- und Finanzkrise bewahrt werden, der Ausbau der Infrastruktur soll fortgesetzt und der politische Radikalismus bekämpft werden.
26.05.2012	In Breslau (Wrocław) verkünden 30 Mitglieder der Palikot-Bewegung (Ruch Palikota) auf einer Pressekonferenz ihren Übertritt zur Demokratischen Linksallianz (Sojusz Lewicy Demokratycznej – SLD). Ausschlaggebend sei Enttäuschung über das fehlende politische Programm und Konzept der Palikot-Bewegung gewesen.
28.05.2012	Staatspräsident Bronisław Komorowski zeigt sich in einem Fernsehinterview des Senders TVP 2 zufrieden, dass die vom Sejm verabschiedete Rentenreform den Polen die Wahl des Zeitpunkts des Eintritts ins Rentenalter überlässt. Der frühere Renteneintritt würde eine niedrigere Rentenzahlung bedeuten, ein späterer Beginn eine höhere Rente. Das Gesetz liegt Komorowski zur Unterzeichnung vor.
29.05.2012	In Rom finden polnisch-italienische Regierungskonsultationen statt, an denen neben Ministerpräsident Donald Tusk Verteidigungsminister Tomasz Siemoniak, Außenminister Radosław Sikorski, Landwirtschaftsminister Marek Sawicki, Transportminister Sławomir Nowak und Kulturminister Bogdan Zdrojewski teilnehmen. Nach dem Treffen mit seinem italienischen Amtskollegen Mario Monti hebt Tusk hervor, dass Europas Zukunft gleichermaßen von der Einhaltung der Haushaltsdisziplin und von Wachstum abhängt. Diese beiden Werte dürften nicht als widersprüchlich hingestellt werden, da es dann nicht möglich wäre, Wege aus der Krise zu finden.
30.05.2012	Auf einer eigens einberufenen Pressekonferenz äußert Ministerpräsident Donald Tusk scharfe Kritik an US-Präsident Barack Obama, der bei der Verleihung der Freiheitsmedaille posthum an Jan Karski am Vortag von »polnischen Todeslagern« statt historisch korrekt von »deutschen Vernichtungslagern im besetzten Polen« während des Zweiten Weltkriegs gesprochen hatte. Tusk äußert die Erwartung, dass die Richtigstellung und Entschuldigung des Sprechers des Weißen Hauses noch durch eine engagiertere Reaktion ersetzt werden könne. Staatspräsident Bronisław Komorowski teilt ebenfalls auf einer Sonderpressekonferenz mit, dass er einen entsprechenden Brief an Obama geschickt hat.
31.05.2012	In Berlin wird Ministerpräsident Donald Tusk der Walther-Rathenau-Preis verliehen, mit dem sein herausragendes außenpolitisches Lebenswerk gewürdigt wird. In ihrer Laudatio unterstreicht Bundeskanzlerin Angela Merkel Tusks überzeugendes europapolitisches Engagement.
01.06.2012	Ministerpräsident Donald Tusk begrüßt den Antwortbrief des US-amerikanischen Präsidenten Barack Obama an Staatspräsident Bronisław Komorowski, in dem Obama die Verwendung der Formulierung »polnische Todeslager« vor wenigen Tagen als versehentlich bezeichnet und seinen Fehler bedauert hat. Gemeint waren die deutschen Vernichtungslager im besetzten Polen im Zweiten Weltkrieg.
01.06.2012	Eine Delegation des Deutschen Fußball-Bundes (DFB) gedenkt bei einem Besuch des ehemaligen deutschen Konzentrationslagers Auschwitz-Birkenau der Opfer des Holocaust. Daran nehmen DFB-Präsident Wolfgang Niersbach, der Manager der Nationalmannschaft, Oliver Bierhoff, Bundestrainer Joachim Löw, Mannschaftskapitän Philipp Lahm und die in Polen geborenen deutschen Nationalspieler Miroslav Klose und Lukas Podolski teil.
02.06.2012	In Warschau demonstrieren zirka 5.000 Teilnehmer der »Gleichberechtigungsparade«, darunter auch Politiker der Palikot-Bewegung (Ruch Palikota), für Toleranz und gleiche Rechte für Homosexuelle. Der britische Botschafter hält auf der Kundgebung eine Rede; verlesen wird auch eine Grußbotschaft des Regierenden Bürgermeisters von Berlin, Klaus Wowereit.
03.06.2012	In rund 50 polnischen Städten finden Demonstrationen »Für das Leben und die Familie« statt, an denen einige Tausend Menschen teilnehmen. Papst Benedikt XVI. richtet eine Grußadresse an Organisatoren und Teilnehmer.
04.06.2012	Medienberichten zufolge wird das Bergbau- und Metallurgieunternehmen KGHM Polska Miedź in den ersten zwei Jahren der Suche nach Schiefergasvorkommen in Polen zirka 600 Mio. Zloty für diesen Zweck investieren.

Sie können die gesamte Chronik seit 2007 auch auf <http://www.laender-analysen.de/polen/> unter dem Link »Chronik« lesen.

ÜBER DIE POLEN-ANALYSEN

Die Polen-Analysen erscheinen zweimal monatlich als E-Mail-Dienst. Sie werden gemeinsam vom Deutschen Polen-Institut Darmstadt, der Bremer Forschungsstelle Osteuropa und der Deutschen Gesellschaft für Osteuropakunde herausgegeben.

Ein Archiv der Polen-Analysen finden Sie im Internet unter www.laender-analysen.de/polen

Kostenloses Abonnement unter <http://www.deutsches-polen-institut.de/Newsletter/subscribe.php>

Diese Analysen finden Sie online als Lizenzausgabe auf bpb.de



Deutsches Polen-Institut Darmstadt

Das Deutsche Polen-Institut Darmstadt (DPI) ist ein Forschungs-, Informations-, und Veranstaltungszentrum für polnische Kultur, Geschichte, Politik, Gesellschaft und die deutsch-polnischen Beziehungen, die sich im Kontext der europäischen Integration entwickeln. Das seit März 1980 aktive und bis 1997 von Gründungsdirektor Karl Dedecius geleitete Institut ist eine Gemeinschaftsgründung der Stadt Darmstadt, der Länder Hessen und Rheinland-Pfalz sowie des Bundes. 1987 wurden die Kultusminister der Länder und 2011 das Auswärtige Amt weitere institutionelle Träger. Einen wesentlichen Beitrag zur Verwirklichung der Institutsziele leisten private Stiftungen. Das DPI hat satzungsgemäß die Aufgabe, durch seine Arbeit zur Vertiefung der gegenseitigen Kenntnisse des kulturellen, geistigen und gesellschaftlichen Lebens von Polen und Deutschen beizutragen.

Ziel der Vermittlertätigkeit des DPI ist es, »die zu interessieren, auf die es politisch, wirtschaftlich, gesellschaftlich und kulturell im deutsch-polnischen Verhältnis ankommt« (Leitlinien 1997). Es geht um die Entscheider und Multiplikatoren in Politik, Kultur, Bildung, Verwaltung, Medien und Wirtschaft und, wesentlich stärker ausgeprägt als bisher, um das Hineinwirken in Wissenschaft, Forschung und Bildung.

Derzeit bemüht sich das DPI in Kooperation mit den verstreuten Orten wissenschaftlicher Polen-Kompetenz an deutschen Hochschulen und Forschungsinstituten verstärkt darum, ausgehend von einer Bestandsaufnahme deutscher Polen-Forschung Ort wissenschaftlicher Forschung und verbindendes, vernetzendes und kooperierendes Zentrum zu werden. Ausgangspunkt der Neuausrichtung ist die kaum mehr kontrollierbare Dynamik des Rückbaus der Ressourcen der wissenschaftlichen Polen-Kompetenz in den unterschiedlichen Disziplinen. Mit der über 60.000 Bände zählenden multidisziplinären Fachbibliothek für Polen, die eine einzigartige Sammlung polnischer Literatur in der Originalsprache und in deutscher Übersetzung umfasst, ist das DPI bereits ein geschätzter Ort der Recherche und des wissenschaftlichen Arbeitens. (www.deutsches-polen-institut.de)

Forschungsstelle Osteuropa an der Universität Bremen (www.forschungsstelle.uni-bremen.de)

1982 gegründet, widmet sich die Forschungsstelle Osteuropa an der Universität Bremen der interdisziplinären Analyse der Länder Ost- und Ostmitteleuropas in Zeitgeschichte und Gegenwart. Der Forschungsschwerpunkt liegt dabei auf der Rolle von »Dissens und Konsens«, von Opposition und Zivilgesellschaft in ihrem historischen, politischen, gesellschaftlichen und kulturellen Kontext. Die Forschungsstelle besitzt in ihrem Archiv eine einzigartige Sammlung alternativer Kulturgüter und unabhängiger Texte aus den ehemaligen sozialistischen Ländern. Darunter befindet sich auch eine umfangreiche Sammlung des »Zweiten Umlaufs«, die das Schrifttum und Dokumente unabhängiger Initiativen und gesellschaftlicher Gruppen in Polen aus der Zeit von 1976 bis zum Umbruch umfasst. Hinzu kommt eine umfangreiche Bibliothek mit wissenschaftlicher Literatur. Mit Archiv, Bibliothek und zwei wissenschaftlichen Abteilungen ist die Forschungsstelle auch eine Anlaufstelle sowohl für Gastwissenschaftler als auch für die interessierte Öffentlichkeit.

Eine der Hauptaufgaben der Forschungsstelle ist die Information der interessierten Öffentlichkeit. Dazu gehören unter anderem regelmäßige E-Mail-Informationsdienste für Politik, Wirtschaft, Zivilgesellschaft und Medien.

Die Meinungen, die in den Polen-Analysen geäußert werden, geben ausschließlich die Auffassung der Autoren wieder.

Abdruck und sonstige publizistische Nutzung sind nach Rücksprache mit der Redaktion gestattet.

Redaktion: Prof. Dr. Dieter Bingen (Darmstadt), Silke Plate, M.A. (Bremen)

Technische Gestaltung: Matthias Neumann

Polen-Analysen-Layout: Cengiz Kibaroglu, Matthias Neumann

Die Polen-Analysen werden im Rahmen der Datenbank World Affairs Online (WAO) ausgewertet und sind im Portal IREON www.ireon-portal.de recherchierbar.

ISSN 1863-9712 © 2012 by Deutsches Polen-Institut Darmstadt und Forschungsstelle Osteuropa, Bremen

Kontakt: Dr. Andrzej Kaluza, Presse- und Öffentlichkeitsarbeit, Deutsches Polen-Institut, Mathildenhöhweg 2,

D-64287 Darmstadt, Tel.: 06151/4985-13, Fax: 06151/4985-10, E-Mail: polen-analysen@dpi-da.de, Internet: www.laender-analysen.de/polen