

Political risk for foreign firms in the Western CIS – An analysis on Belarus, Moldova, Russia and Ukraine*

*Kari Liuhto, Marika Heikkilä, Eini Laaksonen***

This report analyses the political risks of Belarus, Moldova, Russia and Ukraine from a foreign firm's point of view. Russia's increasing economic nationalism means increasing investment risk for foreign investors. The political climate in Ukraine is unfavourable to foreign investment but not to the extent that it would prevent or seriously restrict the possibilities of operating in the market. The political risk in Belarus is related to the centralisation of authority over economic policy. In Moldova, political risks for foreign investors are clearly present in this economically and politically problematic situation. All in all, political risk remains elevated in Belarus, Moldova, Russia and Ukraine

Der Beitrag analysiert die politischen Risiken in Weißrussland, Moldawien, Russland und der Ukraine vom Standpunkt eines ausländischen Unternehmens aus. Der gesteigerte wirtschaftliche Nationalismus in Russland bedeutet eine Erhöhung der Investitionsrisiken für ausländische Kapitalanleger. Das politische Klima in der Ukraine ist für ausländische Investitionen zwar ungünstig, aber nicht derart, dass wirtschaftliche Aktivitäten ausgeschlossen oder wesentlich eingeschränkt würden. Das politische Risiko in Weißrussland ist verbunden mit einer Zentralisierung der Autorität in Bezug auf die Wirtschaftspolitik. In Moldawien liegen die politischen Risiken für ausländische Kapitalanleger in der problematischen wirtschaftlichen und politischen Situation begründet. Alles in allem besteht weiterhin ein erhöhtes politisches Risiko in Weißrussland, Moldawien, Russland und der Ukraine.

Keywords: political risks, foreign firms, Belarus, Moldova, Russia, Ukraine

* Manuscript received: 15.10.09, accepted: 16.10.09 (0 revision)

** Kari Liuhto Prof., Pan-European Institute, Turku School of Economics, Finland. Main research areas: EU-Russia economic relations, energy relations in particular foreign investments into Russia and the investments of Russia firms abroad, economic policy measure of strategic significance. Corresponding address: kari.liuhto@tse.fi.

Marika Heikkilä, Research Associate, Pan-European Institute, Turku School of Economics, Finland. Main research areas: Political risks in CIS countries the internationalisation of services and the development of FDI in Russia.

Eini Laaksonen, Research Assistant, Pan-European Institute, Turku School of Economics, Finland. Main research areas: Investment environments (St. Petersburg and Murmansk region) and political risks for foreign investors, especially in Moldova and Russian Arctic.