



KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER

Bruxelles, den 28.7.1999
KOM(1999) 403 endelig
99/0165 (CNS)

Forslag til

RÅDETS AFGØRELSE

om supplerende makrofinansiel bistand til Bulgarien

(forelagt af Kommissionen)

BEGRUNDELSE

1. INDLEDNING

Siden Bulgarien påbegyndte et omfattende reformprogram i midten af 1997 er landets makroøkonomiske situation blevet væsentligt forbedret. Programmet, som var støttet af et standby-arrangement med IMF, omfattede et "currency board"-arrangement, en strammere finanspolitik og nye bestræbelser på at gennemføre strukturreformer. Programmet har givet imponerende resultater med hensyn til stabilisering. Den økonomiske vækst og reallønnen steg fra de lave niveauer i begyndelsen af 1997, inflationen faldt hurtigt, samtidig med at valutakursen stabiliseredes, og de udenlandske valutareserver øgedes betydeligt. På det strukturelle område er der gjort en stor indsats for at fremme overgangen til markedsøkonomi. Til støtte for regeringens program er midlerne fra IMF og Verdensbanken blevet suppleret med et betalingsbalancelån på 250 mio. ECU fra Fællesskabet og med yderligere støtte fra 24-landegruppen af industrialiserede lande. På baggrund af Bulgariens overholdelse af betingelserne i det pågældende aftalememorandum blev de to rater af fællesskabslånet udbetalt fuldt ud i 1998.

Sidste efterår fremsatte den bulgarske regering anmodning om yderligere makrofinansiel bistand fra EF til støtte for regeringens nye økonomiske program, som er støttet af et treårigt arrangement med IMF under den udvidede lånefacilitet, som blev godkendt i september sidste år. Den 21. april 1999 afholdt Europa-Kommissionen og Verdensbanken i fællesskab et møde på højt plan i G24's rådgivende gruppe med det formål at drøfte Bulgariens fremskridt med hensyn til stabilisering og strukturreformer og for at mobilisere supplerende støtte fra officielle kreditorer, som kunne hjælpe med til at dække landets forpligtelser over for udlandet i 1999. På grund af den gunstige udtalelse fra Det Økonomiske og Finansielle Udvalg meddelte Kommissionen på mødet, at den havde til hensigt at foreslå en makrofinansiel bistand fra EF til Bulgarien på op til 100 €. En række bilaterale donorer gav også foreløbige tilsagn om finansiel støtte til Bulgariens reformprogram.

Bulgariens forbindelser med EU er reguleret ved Europaaftalen, som trådte i kraft den 1. februar 1995. Bulgarien indgav den 14. december 1995 ansøgning om at tiltræde EU. I december 1997 besluttede Det Europæiske Råd i Luxembourg på grundlag af Kommissionens udtalelser at igangsætte en tiltrædelsesproces, som omfatter Bulgarien og de øvrige central- og østeuropæiske ansøgerlande samt Cypern. Rådet har hidtil godkendt tre makrofinansielle lån til Bulgarien inden for rammerne af en række IMF-støttede programmer.

2. DEN ØKONOMISKE SITUATION OG FREMSKRIDTENE I RETNING AF STABILISERING OG STRUKTURREFORMER

To år efter den dybe finansielle krise i begyndelsen af 1997 er den økonomiske situation i Bulgarien blevet væsentligt forbedret. De økonomiske problemer, som var blevet opbygget igennem 1996, kulminerede i februar 1997 med den socialistiske regerings fald og et udbrud af hyperinflation. Den Forenede Demokratiske Fonds jordskredssejr ved valget i april 1997 gav anstødet til en længe ventet reform af den økonomiske politik. Den nyvalgte regering valgte en stabiliseringsstrategi koncentreret om et "currency board"-arrangement, som IMF indvilligede i at støtte gennem et standby-arrangement. Det dristige reformprogram og regeringens stærke engagement i at gennemføre det tiltrak yderligere støtte fra Verdensbanken, EU og andre officielle kreditorer.

I løbet af 1997 opnåedes bemærkelsesværdige fremskridt med hensyn til makroøkonomisk stabilisering. Efter halvandet års recession begyndte den økonomiske aktivitet at gå fremad i anden halvdel af 1997. "Currency board"-mekanismen førte til en remonetarisering af økonomien, som bidrog til et hurtigt rentefald. Siden december 1997 har renten ligget på mellem 5% og 6%, mod ca. 200% i begyndelsen af 1997. Inflationen mindskedes hurtigere end forventet, og de finanspolitiske resultater var bedre end forudset. De markant lavere nominelle rentesatser og højere indkomster end forventet mindskede underskuddet på de offentlige finanser til 2,6% af BNP, hvor det reviderede mål var 4%. Et stort overskud på løbende poster sammen med en betydelig tilstrømning af udenlandske direkte investeringer har ført til en væsentlig stigning i centralbankens valutareserver.

På trods af det mindre gunstige omgivende økonomiske miljø var den økonomiske udvikling fortsat positiv i 1998. Efter en tilbagegang på sammenlagt 17% i 1996-1997 anslås BNP i faste priser at være steget med 4% i 1998. Inflationen fortsatte med at falde, hvilket delvis afspejlede faldet i de internationale energi- og varepriser. Inflationen ved årets slutning var 1%, dvs. langt under de forventede 16%, som lå til grund for budgettet.

Budgetresultatet var i 1998, ligesom i 1997, bedre end forventet. Som et resultat af uventet store indtægter og udgiftstilbageholdenhed viste det konsoliderede budget et overskud på 1% af BNP, mod et forventet underskud på 1,7%. En række engangsfaktorer medførte indtægter fra personskat og selskabsskat, som var højere end forventet. Momsindtægterne blev også positivt berørt af ændringer i skattelovgivningen.

Imidlertid var stillingen over for udlandet mindre gunstig i 1998 end i det foregående år. Efter de store overskud i 1997 begyndte handelsbalancen og de løbende poster at udvise underskud, hvilket delvis afspejlede den negative indvirkning på den bulgarske økonomi af den russiske krise.

De stabiliseringsresultater, som opnåedes i 1997, og konsolideringen af dem i 1998 skyldes i høj grad regeringens vilje til at overholde "currency board"-arrangementet (CBA). I henhold til CBA er det centralbankens mål at

fremme valutaens stabilitet. Den 1. januar 1999 blev den bulgarske valuta knyttet til euroen i stedet for til den tyske mark.

Processen med strukturreformer tog fart i 1997 og 1998. Der blev truffet foranstaltninger til liberalisering af økonomien, herunder ophævelse af de fleste former for priskontrol, ophævelse af eksportforbud for landbrugsprodukter, og tillægsafgiften på import blev sænket. Desuden er 80% af landbrugsjorden givet tilbage til privateje. Inden for de statsejede virksomheder er privatiseringen igen kommet i gang. Efter de hurtige fremskridt i midten af 1997 faldt privatiseringstempoet imidlertid i 1998. Myndighederne gjorde også visse fremskridt med at mindske de statsejede foretagenders tab og omstrukturere dem ved at isolere de mest tabgivende virksomheder fra banksystemet.

Inden for den finansielle sektor blev der indledt større reformer af banksektoren til at supplere "currency board"-arrangementet, og der blev truffet foranstaltninger til at styrke tilsynsbestemmelserne og til at indføre en begrænset forsikringsordning for indlån. Der blev gjort fremskridt med at styrke banktilsynet, og de svageste banker blev lukket. Som et resultat heraf er banksektorens finansielle stilling blevet forbedret betydeligt. Det er dog stadig nødvendigt, at bankerne forbedrer deres balancer og nedbringer driftsomkostningerne, og de er fortsat svage, når det gælder funktionen som finansielle formidlere. Privatiseringen af banksektoren går langsomt fremad. To af de syv statsejede banker er blevet privatiseret i løbet af de sidste to år.

3. BULGARIENS MELLEMSIGTEDE ØKONOMISKE PROGRAM

Siden udløbet af standby-arrangementet i juni 1998 er de bulgarske myndigheder begyndt at gennemføre et ambitiøst økonomisk program på mellemlang sigt. Regeringen, som bygger på de positive resultater, der er opnået siden midten af 1997, og som erkender, at der stadig skal gøres en stor indsats for at ændre Bulgariens økonomi til en konkurrencedygtig markedsøkonomi, har bekræftet sin vilje til reformer, ligesom den er blevet enig med IMF om et omfattende program for økonomiske tilpasninger og reformer for perioden juli 1998-juni 2001.

Regeringens program tager sigte på at opnå stærk økonomisk vækst på et holdbart grundlag, samtidig med at der gøres væsentlige fremskridt med at ændre Bulgariens økonomi til en konkurrencedygtig markedsøkonomi. Hovedelementerne i programmet er en videreførelse af "currency board"-arrangementet, understøttet af en forsigtig finanspolitik og af strukturreformer. Myndighederne ønsker at fastholde underliggende offentlige finanser, som stort set er i balance, idet man vil tillade et faktisk underskud på 2% til dækning af overgangsomkostningerne til strukturreformer og til større offentlige investeringer i infrastruktur. For at øge de offentlige finansers bærekraft på mellemlang sigt, omfatter programmet foranstaltninger, der skal øge effektiviteten i og forvaltningen af skattesystemet og reformere de vigtigste udgiftsområder (social bistand, sundhedssektoren og pensioner).

Programmet på mellemlang sigt fokuserer på privatisering som det mest effektive middel til at styrke den finansielle disciplin inden for statsejede virksomheder og banker. Det er regeringens hensigt, at privatiseringen af alle kommercielle virksomheder og af en betydelig del af de offentlige forsyningsvirksomheder skal være gennemført ved slutningen af 1999. Indtil privatiseringen er gennemført, vil den finansielle disciplin i statsejede virksomheder blive styrket gennem en strengere overholdelse af lønpolitikken, en fortsat isolering af tabsgivende selskaber fra banksystemet og en øget anvendelse af konkurslovgivningen. Inden for den finansielle sektor har regeringen til hensigt at privatisere de resterende større statsejede banker. Bankprivatiseringen vil sammen med indførelsen af passende lovgivning og bestemmelser medvirke til at hæve niveauet inden for finansiell formidling, samtidig med at et skærpet banktilsyn vil bidrage til yderligere at forbedre banksystemets finansielle stilling. Af andre strukturreformer og liberaliseringsforanstaltninger kan nævnes en reform af energisektoren, yderligere liberalisering af valuta- og handelspolitikken, liberalisering af landbrugspolitikken og sådanne reformer af lovgivning og retsvæsen, som er nødvendige for en velfungerende markedsøkonomi.

4. UDVIKLINGEN PÅ BETALINGSBALANCEN OG FINANSIERINGSBEHOV

Siden Bulgarien i juli 1994 indgik en aftale om begrænsning af gæld og gældsbetjening (Debt and Debt Service Reduction - DDSF) har landet punktligt overholdt sine finansielle forpligtelser over for udlandet.

Det ugunstige omgivende økonomiske miljø, som krisen i Rusland og Asien indebar, påvirkede betalingsbalancen negativt i 1998 og forventes fortsat at ville svække Bulgariens balance over for udlandet i 1999. Den løbende betalingsbalance ændrede sig fra et stort overskud i 1997 til et underskud anslået til 2 1/4% af BNP i 1998, da importen blev stimuleret af opsvinget i den indenlandske efterspørgsel, og eksporten faldt som et resultat af en lavere udenlandsk efterspørgsel og faldende internationale priser på centrale eksportvarer. Hvad angår kapitalbalancen var tilstrømningen af udenlandsk kapital betydelig i 1997, men den mindskedes betydeligt i 1998, hvilket afspejlede uroen på de internationale finansielle markeder og de langsomme fremskridt med privatisering. Men den faldende tilstrømning af privat kapital blev delvis kompenseret af store udbetalinger fra officielle kreditorer, hvilket bidrog til en yderligere forøgelse af centralbankens valutareserver. Disse udgjorde 2,7 mia. € i slutningen af 1998, hvilket svarer til mere end 6 måneders import af varer og tjenesteydelser.

På grund af at det omgivende økonomiske miljø var svagere end forventet, reviderede IMF betalingsbalanceprognoserne for Bulgarien i slutningen af marts. Når der ses bort fra virkningerne af Kosovo-krisen, anslås underskuddet på betalingsbalancens løbende poster nu til at ville udgøre 4,5% af BNP i 1999, mod et oprindeligt forventet underskud på 3%. Importmængden forventes at stige moderat, medens eksportmængden forventes fortsat at falde på grund af lave verdensmarkedspriser og den igangværende omstrukturering af virksomhederne. Hvad angår Kosovo-

krisen, vil dens indvirkning på den bulgarske økonomi afhænge af, hvor langvarig den bliver. Konflikten vil hovedsagelig komme til at påvirke den bulgarske økonomi på følgende måde: en betydelig stigning i transportudgifterne på grund af, at grænsen til Serbien er lukket, nedgang i indtægter fra handel og turisme og en øget usikkerhed omkring investeringsklimaet, som vil påvirke de udenlandske investorers tillid og gøre det dyrere at låne på det internationale kapitalmarked.

Til støtte for Bulgariens reformprogram godkendte IMF den 28. september 1998 et treårigt arrangement med Bulgarien under den udvidede lånefacilitet. Mulighederne for IMF-finansiering under arrangementet omfatter 627,6 mio. SDR (ca. 860 mio. \$), som fordeles på 12 trækninger af 52,3 mio. SDR, fordelt over programperioden. Hidtil har programresultaterne været gode, hvilket har gjort det muligt at foretage de tre første udbetalinger under arrangementet.

Endvidere har Verdensbanken til hensigt at støtte Bulgariens reformbestræbelser gennem ydelse af i alt 365 mio. \$ i perioden 1999-2001. Et tilpasningslån for social bistand (SPAL) på i alt 80 mio. \$ blev godkendt allerede i november 1998. Verdensbanken er desuden rede til at yde to tilpasningslån for finans- og virksomhedssektoren (FESAL) såvel som tilpasningslån til at støtte reformer inden for landbrugs- og miljøsektoren.

Efter at der er taget hensyn til bidragene fra IMF og Verdensbanken udviser programmet imidlertid et betydeligt finansieringsbehov for perioden 1999-2001. Ifølge de reviderede overslag, som blev forelagt af IMF på det fælles møde i G24's rådgivende gruppe, udgør finansieringsbehovet for 1999 - uden at der tages hensyn til virkningerne af Kosovo-krisen - 500 mio. \$. Såfremt krisen løses hurtigt, vil konflikten medføre en forøgelse af finansieringsbehovet for 1999 på ca. 100 mio. \$. Med en længere krise derimod vil det yderligere finansieringsbehov på grund af denne kunne komme op 300-400 mio. \$.

Medmindre det eksisterende behov kan dækkes, kan der stilles spørgsmålstejn ved, om Bulgarien vil være i stand til at gennemføre sit tilpasnings- og reformprogram og til at overholde sine finansielle forpligtelser over for udlandet. Om den bulgarske regerings program får succes afhænger i første instans af, at det gennemføres effektivt af de nationale myndigheder. I denne forbindelse har de bulgarske myndigheder, på grund af den fortsatte forringelse af det ydre økonomiske miljø, påtaget sig at intensivere bestræbelserne på at gennemføre strukturreformer og på at stramme finanspolitikken. Men der kræves også finansiell støtte fra det internationale samfund, og specielt fra EU, eftersom Bulgarien er et ansøgerland, hvis fremskridt i retning af tiltrædelse i høj grad afhænger af en vellykket gennemførelse af programmet.

5. FORESLÅET YDERLIGERE MAKROFINANSIEL STØTTE OG LÅNETS HOVEDTRÆK

Kommissionen foreslår, at EF stiller et betalingsbalancelån på op til 100 mio. € med en maksimal løbetid på 10 år til rådighed for Bulgarien. Den foreslåede løbetid er identisk med løbetiden for det foregående lån til

Bulgarien og harmonerer med de mellem- og langsigtede betalingsbalanceudsigter for landet, som forventes at stå over for væsentlige finansieringsbehov i de kommende år.

Bistanden vil blive ydet inden for rammerne af det nuværende udvidede arrangement og supplere de midler, der stilles til rådighed af de internationale finansielle institutioner og bilaterale donorer.

Bistanden vil blive frigivet i to rater, betinget af at der er opnået tilfredsstillende resultater med Bulgariens økonomiske program således som aftalt med IMF og af, at der gøres fremskridt med strukturreformerne (inkl. overholdelse af en række præstationskriterier knyttet til lånet). Det Økonomiske og Finansielle Udvalg konsulteres inden hver udbetaling.

Ligesom for tilsvarende transaktioner til fordel for andre partnerlande vil EF fremskaffe midlerne ved låntagning på kapitalmarkedet med en garanti over det almindelige budget. Bulgarien vil derefter låne af EF. Lånoptagelses- og långivningstransaktionerne vil blive fuldstændig matchet og være uden forretningsmæssige risici for EF.

I overensstemmelse med garantifondsmekanismen vil budgetvirkningerne af en afgørelse om at stille bistand på op til 100 mio. € til rådighed for Bulgarien indebære, at der afsættes 14 mio. € til fonden.

Forslag til

RÅDETS AFGØRELSE

om supplerende makrofinansiel bistand til Bulgarien

RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR -

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det Europæiske Fællesskab, særlig artikel 308,

under henvisning til forslag fra Kommissionen¹

under henvisning til udtalelse fra Europa-Parlamentet²,

og ud fra følgende betragtninger:

- (1) Kommissionen har konsulteret Det Økonomiske og Finansielle Udvalg forud for fremsættelsen af sit forslag;
- (2) Bulgarien har iværksat fundamentale økonomiske reformer og gør betydelige bestræbelser på at indføre en markedsøkonomisk model;
- (3) Bulgarien og Den Europæiske Union har undertegnet en Europaaftale, hvormed der etableres et associeringsforhold;
- (4) Det Europæiske Råd besluttede på sit møde i Luxembourg i december 1997 at igangsætte en tiltrædelsesproces, der omfatter Bulgarien og de øvrige central- og østeuropæiske ansøgerlande samt Cypren;
- (5) Bulgarien indgik i september 1998 en aftale med Den Internationale Valutafond (IMF) om et arrangement under den udvidede lånefacilitet (EFF) til støtte for regeringens tilpasnings- og reformprogram;
- (6) Verdensbanken vedtog i april 1998 en treårig bistandsstrategi for Bulgarien, som omfatter en betydelig finansiering af tilpasninger og investeringer til støtte for Bulgariens reformbestræbelser inden for prioriterede områder;
- (7) de bulgarske myndigheder har anmodet om finansiel bistand fra de internationale finansielle institutioner, Fællesskabet og andre bilaterale donorer; ud over det beløb, der skønnes at kunne tilvejebringes via IMF og Verdensbanken, vil der fortsat være et betydeligt finansieringsbehov, der skal dækkes i programperioden for at kunne konsolidere reservestillingen og støtte gennemførelsen af målsætningerne i regeringens reformprogram;

¹ EFT

² EFT

- (8) Fællesskabets ydelse af et langfristet lån til Bulgarien er en passende foranstaltning til at lette landets finansielle bindinger over for udlandet, afhjælpe betalingsbalancesituationen og konsolidere reservestillingen;
- (9) Fællesskabets lån bør forvaltes af Kommissionen;
- (10) traktaten indeholder ikke anden hjemmel til vedtagelse af denne afgørelse end artikel 308

TRUFFET FØLGENDE AFGØRELSE:

Artikel 1

- 1. Fællesskabet yder Bulgarien en langfristet lånefacilitet på højst 100 mio. EUR i hovedstol med en maksimal løbetid på ti år med henblik på at sikre en holdbar betalingsbalancesituation og lette gennemførelsen af de nødvendige strukturreformer.
- 2. Til dette formål bemyndiges Kommissionen til på Fællesskabets vegne at låne de nødvendige midler, som stilles til rådighed for Bulgarien i form af et lån.
- 3. Dette lån forvaltes af Kommissionen i nært samråd med Det Økonomiske og Finansielle Udvalg og på en måde, der er i overensstemmelse med enhver aftale mellem IMF og Bulgarien.

Artikel 2

- 1. Kommissionen bemyndiges til, efter samråd med Det Økonomiske og Finansielle Udvalg, at aftale de økonomisk-politiske betingelser knyttet til lånet med de bulgarske myndigheder. Disse betingelser skal være i overensstemmelse med de aftaler, der er nævnt i artikel 1, stk. 3.
- 2. Kommissionen kontrollerer med regelmæssige mellemrum i samarbejde med Det Økonomiske og Finansielle Udvalg og i koordination med IMF, at den økonomiske politik i Bulgarien er i overensstemmelse med formålene med lånet, og at lånebetingelserne overholdes.

Artikel 3

- 1. Lånet stilles til rådighed for Bulgarien i to rater. Med forbehold af artikel 2 frigives den første rate på grundlag af tilfredsstillende resultater med det makroøkonomiske program som led i det løbende EFF-arrangement, der er aftalt med IMF.
- 2. Med forbehold af artikel 2 frigives den anden rate på grundlag af en tilfredsstillende fortsættelse af Bulgariens tilpasnings- og reformprogram og tidligst tre måneder efter frigivelsen af den første rate.

3. Midlerne udbetales til Bulgariens nationalbank.

Artikel 4

1. De lånoptagelses- og långivningstransaktioner, der er nævnt i artikel 1, gennemføres med samme valørdato og må for Fællesskabet ikke medføre omlægning af forfaldstiden, valutakurs- og renterisici eller andre kommercielle risici.
2. Kommissionen skal, hvis Bulgarien ønsker det, træffe de nødvendige foranstaltninger til at indføje en klausul om førtidig tilbagebetaling i lånebetingelserne og til, at en sådan klausul kan anvendes.
3. Giver omstændighederne mulighed for en forbedring af renten på lånene, kan Kommissionen på Bulgariens anmodning helt eller delvist refinansiere sine oprindelige lånoptagelser eller omlægge de hertil svarende finansielle betingelser. En sådan refinansiering eller omlægning gennemføres på de betingelser, der er fastsat i stk. 1, og må ikke resultere i en forlængelse af den gennemsnitlige løbetid for de af transaktionerne berørte lån eller i en forhøjelse af restgælden, udtrykt i løbende valutakurs, på datoen for disse transaktioner.
4. Bulgarien bærer alle de omkostninger, som Fællesskabet afholder i forbindelse med indgåelse og gennemførelse af transaktioner i henhold til denne afgørelse.
5. Det Økonomiske og Finansielle Udvalg underrettes mindst én gang om året om udviklingen i de transaktioner, der er omhandlet i stk. 2 og 3.

Artikel 5

Kommissionen sender mindst én gang om året Europa-Parlamentet og Rådet en rapport, der indeholder en vurdering af gennemførelsen af denne afgørelse.

Udfærdiget i Bruxelles, den

På Rådets vegne
Formand

BILAG

NØDVENDIGE BUDGETMIDLER FOR TILFØRSEL AF KAPITAL TIL GARANTIFONDEN I 1999 OG MARGEN UNDER RESERVEN TIL LÅN OG LÅNEGARANTIER TIL FORDEL FOR TREDJELANDE

(I MIO. EUR)

<u>Transaktioner</u>	<u>Beregnings- grundlag³</u>	<u>Tilførsel af midler til fonden⁴</u>	<u>Reserve- margen</u>
			346,0 ⁵
<u>Afgjorte transaktioner</u>			
EIB/Nye mandater⁶			
Central- og østeuropæiske lande	872,9	122,2	223,8
Udviklingslande I	218,1	30,5	193,3
Latinamerika og Asien			
Sydafrika.	143,5	20,1	173,2
Middelhavslande	351,4	49,2	124,0
Den Tidligere Jugoslaviske Republik Makedonien	38,5	5,4	118,6
Bosnien	42,0	5,9	112,7
EIB/Tidligere protokoller⁶			
Syrien	-30	-4,2	116,9
Makrofinansiel bistand			
Albanien III	20	2,8	114,1
Bosnien I	20	2,8	111,3
<u>Foreslåede transaktioner</u>			
EIB/Tyrkiet ⁷	105	14,7	96,6
EIB/Kroatien ⁸	35	4,9	91,7
Makrofinansiel bistand			
Bulgarien IV ⁹	100	14,0	77,7
Rumænien IV ⁹	200	28,0	49,7

³ Grundlaget er beregnet ved anvendelse af gældende garantidækningssatser, nemlig 70% (EIB-lån, nye mandater), 75% (EIB-lån, tidligere protokoller) eller 100% (makrofinansielle bistandslån).

⁴ I overensstemmelse med kapitaltilførselsreglerne i Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994. Eftersom fonden nåede målbeløbet pr. 31.12.1997, er tilførselssatsen blevet nedsat til 14%.

⁵ Reserve til lån og lånegarantier til fordel for og i tredjelande for 1999 ifølge de finansielle overslag.

⁶ Årlige beløb til lån, der forventes undertegnet i 1999, og korrektion af beløb, der allerede er tilført fonden til dækning af faktisk undertegnede lån ved udgangen af 1998: Overførsel 5/99 til garantifonden.

⁷ Forslag til Rådets forordning om iværksættelse af en særlig finansiell samarbejdsforanstaltning til fordel for Tyrkiet (KOM(95) 389/3).

⁸ Samarbejdsaftale EF/Kroatien (SEK(95) 180 endelig udg.).

⁹ Kommissionens forslag.

FINANSIERINGSOVERSIGT

1. TRANSAKTIONENS TITEL

Supplerende makrofinansiel bistand til Bulgarien

2. BUDGETPOST

Budgetpost BO-211, der omfatter Det Europæiske Fællesskabs sikkerhedsstillelse for programmer for lån, som Fællesskabet har optaget med henblik på finansiel bistand til tredjelande i Central- og Østeuropa.

3. RETSGRUNDLAG

Artikel 308 i traktaten.

4. BESKRIVELSE OG BEGRUNDELSE FOR FORANSTALTNINGEN

a) Beskrivelse

Et fællesskabslån (finansieret ved hjælp af lån optaget af Fællesskabet på de internationale kapitalmarkeder) på op til 100 mio. EUR til støtte for Bulgariens reformbestræbelser.

b) Begrundelse for foranstaltningen

Bæredygtigheden af Bulgariens betalingsbalance afhænger af ekstern finansiel bistand fra officielle kilder.

5. KLASSIFIKATION AF UDGIFTERNE

Obligatoriske.

6. UDGIFTERNES ART

Potentiel anvendelse af budgetgarantien for Fællesskabets låntagning med henblik på finansiering af lånet til Bulgarien.

7. FINANSIELLE VIRKNINGER

a) Beregningsmetode

Vurderingen af, hvor stort et bistandsbeløb der er nødvendigt, er baseret på de aktuelle overslag over Bulgariens yderligere behov for ekstern finansiering.

Der foreslås opført et p.m., da det ikke på forhånd kan beregnes, hvor meget der eventuelt vil blive trukket på denne budgetpost, og hvornår dette i givet fald vil ske, og da det forventes, at denne budgetgaranti ikke vil blive anvendt.

b) Foranstaltningens virkninger på aktionsbevillingerne

Kun i tilfælde af, at garantien faktisk anvendes.

c) Finansiering af interventionsudgifter

Ved træk på budgetgarantien:

- Benyttelse af garantifonden oprettet ved Rådets forordning (EF, EURATOM) nr. 2728 af 31. oktober 1994.
- Hvis garantifonden ikke indeholder tilstrækkelige midler, fremskaffes der supplerende midler fra budgettet ved overførsel
 - af enhver overskudsmargin i garantireserven
 - af forsinkede indbetalinger til budgettet, for hvilke budgetgarantien er blevet bragt i anvendelse (under artikel 27, stk. 3, i finansforordningen)
 - af en eventuel disponibel margin under udgiftsloftet for udgiftsområde 4 i de finansielle overslag eller af midler tilvejebragt ved en omfordeling.
- Kommissionen kan midlertidigt, for at opfylde sine forpligtelser, sikre gældsbetjeningen ved hjælp af midler fra sin likvide beholdning. I så fald anvendes artikel 12 i Rådets forordning (EØF, EURATOM) nr. 1552/89 af 29.5.1989.

8. FORHOLDSREGLER MOD SVIG

Midlerne vil blive udbetalt direkte til Bulgariens centralbank, men først når Kommissionens tjenestegrene efter høring af Det Økonomiske og Finansielle Udvalg og i samråd med IMF og Verdensbanken har kontrolleret, at landets makroøkonomiske politik er tilfredsstillende, og at de specifikke betingelser knyttet til denne bistand er opfyldt.

9. OPLYSNINGER OM OMKOSTNINGSEFFEKTIVITET

a) Grunde til transaktionen og specifikke mål

Ved at støtte Bulgariens makroøkonomiske reformbestræbelser og ved at supplere det internationale samfunds långivning til dette land inden for rammerne af IMF-programmet, vil denne bistand lette landets finansielle

bindinger over for udlandet, støtte dets overgang til markedsøkonomi og forbedre vækstudsigterne.

b) Overvågning og evaluering

Denne bistand er af makroøkonomisk karakter, og overvågningen og vurderingen af den gennemføres inden for rammerne af det IMF-støttede tilpasnings- og reformprogram, som Bulgarien er i færd med at implementere.

Kommissionens tjenestegrene vil overvåge foranstaltningen på grundlag af ægte makroøkonomiske og strukturpolitiske indikatorer, som aftales med myndighederne i Bulgarien. De vil holde snæver kontakt med IMF og Verdensbanken og trække på deres vurdering af Bulgariens stabiliserings- og reformresultater.

Ifølge forslaget til Rådets afgørelse skal der udarbejdes en årlig rapport til Europa-Parlamentet og Rådet, som skal indeholde en vurdering af foranstaltningens gennemførelse.

10. UDGIFTER TIL ADMINISTRATION

Denne foranstaltning er af ekstraordinær karakter og vil ikke medføre en forøgelse af Kommissionens personale.