



KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER

Bruxelles, den 21.05.2002
KOM(2002)237 endelig

BERETNING FRA KOMMISSIONEN

**til budgetmyndigheden om situationen pr. 30.6.2001 vedrørende garantier opført på det
almindelige budget**

INDHOLDSFORTEGNELSE

Første del: Begivenhederne siden den foregående beretning af 31.12.2000, udviklingen i risikosituationen og de gennemførte garantiinterventioner.....	4
1. Indledning: Transaktionernes art.....	4
1.1. Transaktioner med makroøkonomisk sigte.....	4
1.2. Transaktioner med mikroøkonomisk sigte	4
2. Begivenhederne siden den foregående beretning af 31.12.2000	4
3. Risikosituationen.....	4
3.1. Udestående pr. 30.6.2001	5
3.2. Maksimal årlig risiko for fællesskabsbudgettet: udbetalte lån pr. 30.6.2001	6
3.3. Maksimal teoretisk årlig risiko for fællesskabsbudgettet.....	6
4. Garantiinterventioner.....	10
4.1. Udbetalinger over de likvide midler.....	10
4.2. Udbetalinger over garantifonden.....	10
4.3. Situationen med hensyn til betalingsrestancer pr. 30.6.2001	11
5. Analyse af Fællesskabets teoretiske udlåns- og garantikapacitet til fordel for tredjelande.....	11
6. Garantifondens situation pr. 30.6.2001	12
7. garantifondens relative soliditet	13
Anden Del: Evaluering af potentielle risici: den økonomiske og finansielle situation i de tredjelande, der har fået tildelt de største lån.....	15
1. Inledning.....	15
2. Ansøgerlandene.....	15
2.1. Bulgarien.....	15
2.2. Litauen	16
2.3. Rumænien	16
3. Det vestlige balkan	17
3.1. Bosnien-Hercegovina	17
3.2. Den Tidligere Jugoslaviske Republik Makedonien.....	18
4. De nye uafhængige stater.....	19
4.1. Armenien	19
4.2. Belarus	19

4.3.	Georgien.....	20
4.4.	Moldova.....	20
4.5.	Tadsjikistan.....	21
4.6.	Ukraine.....	22
5.	Andre tredjelande.....	23
5.1.	Algeriet.....	23
	Forkortelser.....	24
	Bilag.....	25
1.	Forklarende bemærkninger til risikosituationen.....	25
1.1.	Forklaringer til tabel 1-3.....	25
1.1.1.	Maksimumsbeløb for godkendte lån (tabel 1).....	25
1.1.2.	Udestående udlån/indlån (tabel 1).....	26
1.1.3.	Maksimal årlig risiko (tabel 2 og 3).....	26
1.2.	Tabeller over lånetransaktioner, der dækkes af budgetgarantien.....	26
1.3.	Endnu ikke underskrevne og underskrevne, men endnu ikke udbetalte lån fra EIB .	31
1.4.	Betingelser for udløsningen af budgetgarantien.....	32
1.4.1.	For låntagning/långivning.....	32
1.4.2.	For garantier over for tredjemand.....	32
2.	Bemærkninger til analysen af Fællesskabets forventede udlånskapacitet i forhold til tredjelande i perioden 1999-2001 i overensstemmelse med garantifondsordningen (tabel 4).....	33
2.1.	Garantireserven for långivning til tredjelande.....	33
2.2.	Beregningsgrundlag for tilførsler til garantifonden.....	33
2.3.	Grundlag for indbetalinger til fonden i tilfælde af delvise garantier.....	34
2.4.	Tilførsler til garantifonden.....	35
2.5.	Restbeløb i garantireserven.....	35
2.6.	Resterende udlånskapacitet.....	35
3.	Forklarende noter til landerisikoindikatorerne (+ tabel).....	36

Første del:

Begivenhederne siden den foregående beretning af 31.12.2000, udviklingen i risikosituationen og de gennemførte garantiinterventioner

1. INDLEDNING: TRANSAKTIONERNES ART

De risici, der dækkes af fællesskabsbudgettet, omfatter diverse låne- og garantitransaktioner, der kan inddeles i to kategorier, nemlig lån med makroøkonomisk sigte og lån med mikroøkonomisk sigte.

1.1. Transaktioner med makroøkonomisk sigte

Disse transaktioner omfatter først og fremmest betalingsbalancelån til EU's medlemsstater eller tredjelande. Der er i regelen knyttet præcise økonomiske betingelser og forpligtelser til disse transaktioner.

1.2. Transaktioner med mikroøkonomisk sigte

Disse transaktioner omfatter lån til finansiering af projekter, der tilbagebetales over en længere periode ved hjælp af det forventede afkast af projekterne. Lånene ydes sædvanligvis til virksomheder, finansielle institutioner eller tredjelande og dækkes ud over fællesskabsgarantien også af de sædvanlige bankgarantier.

Det drejer sig om Euratom- og NIC-lån i medlemsstaterne og Euratom- og EIB-lån i lande uden for Fællesskabet (Middelhavsområdet, Central- og Østeuropa, lande i Asien og Latinamerika samt Sydafrika).

2. BEGIVENHEDERNE SIDEN DEN FOREGÅENDE BERETNING AF 31.12.2000

Der er ingen begivenheder at berette om for første halvår 2001.

3. RISIKOSITUATIONEN

Vurderingen af risiciene for fællesskabsbudgettet kan foretages på to måder:

- den ene måde, som ofte anvendes af bankerne, består i på en given dato at opgøre den samlede udestående kapital for de pågældende transaktioner (situationen beskrives i tabel 1)
- den anden måde, som anvendes i budgetsammenhæng, består i at vurdere den højst tænkelige udbetalingsrisiko for Fællesskabet i et givet regnskabsår.

I sidstnævnte tilfælde kan vurderingen ligeledes foretages på to måder, nemlig ved:

- alene at vurdere udbetalingstransaktioner på datoen for beretningens færdiggørelse, under antagelse af at der ikke sker nogen førtidige tilbagebetalinger. Denne situation beskrives i tabel 2 nedenfor (den udgør den nedre grænse for de maksimale risici for fællesskabsbudgettet)

- på grundlag af prognoser at vurdere, hvilken virkning samtlige de transaktioner, som Rådet har vedtaget, eller som Kommissionen har fremsat forslag om, vil have for de kommende budgetter, under antagelse af at alle Kommissionens forslag vedtages. Denne situation beskrives i tabel 3 nedenfor (den udgør den øvre grænse for de maksimale risici for fællesskabsbudgettet).

Sidstnævnte fremgangsmåde giver et overblik over, hvorledes de risici, der er forbundet med de nuværende forslag, vil udvikle sig. Denne fremgangsmåde forudsætter imidlertid, at der opstilles visse antagelser for udbetalingsdatoerne, betingelserne for tilbagebetaling (se nærmere i bilaget) samt rentesatsen¹ og valutakursen².

Resultaterne fremgår af tabel 1-3, hvori der skelnes mellem risiciene for lande i og uden for Fællesskabet.

Det skal desuden bemærkes, at de samlede tal, der er anført i tabellerne, dækker risici af forskellig art, f.eks. lån ydet til et enkelt land i forbindelse med makrofinansiel bistand og lån til projekter, der garanteres af låntagerne, i forbindelse med NIC- og EIB-transaktioner.

I den følgende analyse skelnes der mellem den samlede risiko, risikoen for medlemsstaterne og risikoen for tredjelande.

3.1. Udestående pr. 30.6.2001

Situationen med hensyn til udeståendet beskrives i tabel 1.

Den samlede risiko androg 15 041 mio. EUR pr. 30.6.2001 mod 13 808 mio. EUR pr. 31.12.2000, hvilket er en stigning på 8,9%³.

Nedenstående tabel viser, hvilke transaktioner der har haft indvirkning på udviklingen i udeståendet siden den foregående beretning.

mio. Euro

Udestående pr. 31.12.2000	13 808
Tilbagebetaling af lån	
Euratom	0,0
NIC	- 1,3
Finansiel bistand	0,0
Det Tidligere Sovjetunionen	-54,5
EIB	-342,8
Udbetaling af lån	
Euratom	40,0
Finansiel bistand	80,0
EIB	1 683,18
Kursudsving i andre valutaer i forhold til euroen	- 171,58
Udestående pr. 30.06.2001	15 041

Pr. 30.6.2001 androg udeståendet i forbindelse med transaktioner vedrørende medlemsstaterne 127 mio. EUR, hvilket er en nedgang på 4,5% i forhold til 31.12.2000.

¹ Der regnes med en gennemsnitlig rentesats på 8% for EIB-lån. For indlån/udlån regnes med en gennemsnitlig rentesats på 4,4%. For de nye transaktioner i tabel 3 regnes med en rentesats på 4,89%.

² For udlån i andre valutaer end euro anvendes den kurs, der var gældende den 30.6.2001.

³ En del af udviklingen i udeståendet i det forløbne halvår skyldes udsving i valutakurserne for udlån i andre valutaer end euro.

Med hensyn til risici i forbindelse med tredjelande androg udeståendet pr. 30.6.2001 14 914 mio. EUR, hvilket er en stigning på 9% i forhold til 31.12.2000.

3.2. Maksimal årlig risiko for fællesskabsbudgettet: udbetalte lån pr. 30.6.2001

Situationen med hensyn til den maksimale årlige risiko beskrives i tabel 2.

Den samlede risiko for andet halvår 2001 er på 1 050 mio. EUR.

- Risikoen i forbindelse med transaktioner med medlemsstaterne andrager 81 mio. EUR.
- Risikoen i forbindelse med tredjelande andrager 969 mio. EUR.

Risikoen i forbindelse med tredjelande er i gennemsnit på 1 390 mio. EUR i perioden 2001-2009.

3.3. Maksimal teoretisk årlig risiko for fællesskabsbudgettet

Situationen beskrives i tabel 3.

Denne risiko beløber sig til 1 598 mio. EUR i 2001. Fra 2002 stiger risikoen og når op på 4 662 mio. EUR i 2009.

- Udviklingen i de maksimale risici i forbindelse med medlemsstaterne svarer til tallene i tabel 2.
- Risikoen i forbindelse med tredjelande er på 1 508 mio. EUR i 2001. Der kan ventes en stigning i risikoen fra år 2002 til år 2009, hvor den når op på 4 662 mio. EUR.

TABEL 1
GARANTIUDESTÅENDE I FORBINDELSE MED GODKENDTE TRANSAKTIONER
mio. Euro

Transaktioner	Godkendte maksimums-beløb	Udestående pr. 31.12.2000	Udestående pr. 30.6.2001	At udbetale pr. 30.6.2001
MEDLEMSSTATER				
A. Betalingsbalance	14000			
1. Italien		0	0	0
B. Andet				
2. Euratom(*)	4000	0	0	0
3. NIC og NIC jordskælvsonråde	6830	90	89	0
4. EIB Middelhavsområdet				
Spanien, Grækenland og Portugal	1500	43	38	0
MEDLEMSSTATER I ALT	26330	133	127	0
TREDJELANDE				
A. Finansiell bistand				
1. Bulgarien	750	460	460	0
2. Rumænien	780	225	225	100
3. Algeriet	600	250	250	100
4. FYROM	90	40	50	40
5. Bosnien-Hercegovina	20	10	20	0
6. De baltiske lande	220	25	25	85
7. Moldova	75	55	55	15
8. Ukraine	435	343	343	92
9. Belarus	55	30	30	25
10. Georgien	142	100	100	32
11. Armenien	28	23	23	0
12. Tadsjikistan	75	0	60	75
13. Albanien	20	0	0	20
14. Euratom (*)		0	40	0
B. Andet				
15. EIB Middelhavsområdet(**)	16147	5089	5468	2817
16. EIB Central- og Østeuropa	17150	5124	5384	3392
17. EIB Asien og Latinamerika	4405	1251	1786	946
18. EIB Sydafrika	1500	596	595	161
TREDJELANDE I ALT	42492	13621	14914	7900
I ALT	68822	13754	15041	7900

(*) Det totale loft er på 4000 mio. Euro. O Rådet besluttede ved afgørelse 94/179/Euratom af 21. marts 1994 at udvide Euratom-lånene til også at omfatte finansiering af projekter i visse tredjelande.

(**) Udestændet er forhøjet med 65,7 mio. Euro svarende til forfaldne, ikke-tilbagebetalte beløb pr. 30.6.2001.

BILAG TIL TABEL 1

OPGØRELSE OVER EIB-TRANSAKTIONER PR. 30.6.2001

Transaktioner	Godkendte lån	Budgetbevillinger - annulleringer	Udbetalte beløb	Udestående pr. 30.6.2001
Medlemsstater i Middelhavsområdet	1500	1465	1789	38
Tredjelande, tidligere mandater:				
Middelhavsprotokoller	6362	5931	6246	4016
Central- og Østeuropa I og II	4700	4125	4304	3343
Asien og Latinamerika I og II	903	757	855	682
Sydafrika	300	285	285	285
Tredjelande: afgørelse af 14.4.1997				
Middelhavsområdet	2310	2290	1263	1249
Central- og Østeuropa	3520	3414	1968	1926
Asien og Latinamerika	1022	1022	772	751
Sydafrika	375	375	310	310
FYROM: afgørelse af 19.5.1998	150	150	53	53
Bosnien: afgørelse af 14.12.1998	100	100	0	0
Tyrkiet: afgørelse af 29.11.1999	600	375	165	165
Tredjelande: afgørelse af 22.12.1999				
Middelhavsområdet	6425	861	38	38
Central- og Østeuropa	8680	1471	62	62
Asien og Latinamerika	2480	745	353	353
Sydafrika	825	90	0	0
Tyrkiet: afgørelse af 4.12.2000	450	0	0	0
I alt	40702	23456	18463	13271

Bemærk: Da lånene udbetales i national valuta, kan omregningen af de udbetalte beløb til euro ved udarbejdelsen af rapporten medføre, at de godkendte lånebeløb overskrides.

TABEL 2
MAKSIMAL ÅRLIG RISIKO FOR FÆLLESSKABSUDGETTET
(Overslag i mio. EUR på grundlag af udbetalingerne pr. 30.6.2001)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	I ALT
MEDLEMSSTATER										
HOVEDSTOL										
A. Betalingsbalance										
1. Italien										0
B. Strukturlån										
2. Euratom										0
3. NIC og NIC jordskælvsonråde	70			19						89
4. EIB Middelhavsområdet										
Spanien, Grækenland og Portugal	4	9	10	4	3					30
Subtotal hovedstol	74	9	10	23	3	0	0	0	0	119
RENTER										
A. Betalingsbalance										
1. Italien										0
B. Strukturlån										
2. Euratom										0
3. NIC og NIC jordskælvsonråde	6	2	2	2						13
4. EIB Middelhavsområdet										
Spanien, Grækenland og Portugal	1	2	1	1	1					6
Subtotal renter	7	4	3	3	1	0	0	0	0	19
MEDLEMSSTATER I ALT	81	13	13	26	4	0	0	0	0	138
TREDJELANDE										
HOVEDSTOL										
A. Finansiell bistand										
5. Bulgarien	70		40		63	73	88	88	25	445
6. Rumænien		55		70			25	25	25	200
7. Algeriet	150	100								250
8. FYROM								5	8	13
9. Bosnien										0
10. Litauen		25								25
11. Moldova	9	12	12	12	7	3				55
12. Ukraine	17	37	57	57	57	55	35	15	15	343
13. Belarus	6	6	6	6	6					30
14. Georgien									22	22
15. Armenien									6	6
16. Tadsjikistan										
17. Euratom										
B. Garantier										
18. EIB Middelhavsområdet	119	255	299	302	309	323	326	333	317	2583
19. EIB Central- og Østeuropa	189	405	465	568	499	440	378	330	342	3616
20. EIB Asien og Latinamerika	42	106	140	154	155	156	173	131	67	1124
21. EIB Sydafrika	27	26	26	55	22	23	59	37	129	404
Subtotal hovedstol	629	1027	1045	1224	1118	1072	1083	963	955	9116
RENTER										
A. Finansiell bistand										
5. Bulgarien	10	17	17	15	14	12	9	5	2	100
6. Rumænien	5	10	7	7	4	4	4	3	2	46
7. Algeriet	13	4								18
8. FYROM	1	2	2	2	2	2	2	2	2	18
9. Bosnien	0	1	1	1	1	1	1	1	1	8
10. Litauen	1	1								2
11. Moldova	1	2	2	1	0	0				6
12. Ukraine	8	15	13	10	8	5	3	1	1	63
13. Belarus	1	1	1	1	0					3
14. Georgien	2	4	4	4	4	4	4	4	4	38
15. Armenien	0	1	1	1	1	1	1	1	1	8
16. Tadsjikistan	1	3	3	3	3	3	3	3	3	23
17. Euratom		2	2	2	2	2	2	2	2	18
B. Garantier										
16. EIB Middelhavsområdet	108	199	184	168	151	135	118	100	83	1246
17. EIB Central- og Østeuropa	129	222	201	176	149	126	105	87	72	1267
18. EIB Asien og Latinamerika	35	51	47	43	39	35	30	26	22	328
19. EIB Sydafrika	24	31	28	26	21	21	20	15	12	198
Subtotal renter	340	567	513	461	401	352	302	250	206	3391
TREDJELANDE I ALT	969	1594	1558	1685	1518	1424	1385	1213	1161	12506
I ALT	1050	1607	1571	1711	1522	1424	1385	1213	1161	12644
(heraf Østeuropa)	405	738	733	839	732	658	611	545	478	5740
(heraf andre tredjelande)	564	856	825	845	786	766	774	668	683	6767

TABEL 3
MAKSIMAL TEORETISK ÅRLIG RISIKO FOR FÆLLESSKABSUDGETTET
(Overslag i mio. EUR på grundlag af udbetalinger foretaget, besluttet og foreslået af Kommissionen)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	I ALT
MEDLEMSSTATER										
HOVEDSTOL										
A. Betalingsbalance										
1. Italien										0
B. Strukturlån										
2. Euratom og NIC	70			19						89
3. EIB Spa., Græ., Por.	11	12	13	5	3					44
Subtotal hovedstol	81	12	13	24	3	0				133
RENTER										
A. Betalingsbalance										
1. Italien										0
B. Strukturlån										
2. Euratom og NIC	6	2	2	2						12
3. EIB Spa., Græ., Por.	3	2	1							6
Subtotal renter	9	4	3	2	0	0				18
MEDLEMSSTATER I ALT	90	16	16	26	3	0				151
TREDJELANDE										
HOVEDSTOL										
A. Finansiell bistand										
4. Bulgarien	70		40		63	73	88	88	25	445
5. Rumænien		55		70			25	25	50	225
6. Algeriet	150	100								250
7. FYROM								5	8	13
8. Bosnien										0
9. Litauen		25								25
10. Moldova	9	12	12	12	7	3	2	3	3	63
11. Ukraine	17	37	57	57	57	55	35	25	38	377
12. Belarus	6	6	6	6	6					30
13. Georgien									22	22
14. Armenien									6	6
15. Tadsjikistan										0
16. Forb.rep. Jugoslavien										0
17. Euratom	94	177	270	217	153	115	80	43		1149
B. Garantier										
18. EIB Middelhavsområdet	152	302	326	354	431	526	627	716	754	4188
19. EIB Central- og Østeuropa	159	354	352	438	476	604	751	853	951	4938
20. EIB Asien og Latinamerika	46	125	168	223	267	307	385	359	277	2157
21. EIB Sydafrika	27	26	27	62	34	48	101	100	229	654
Subtotal hovedstol	730	1219	1258	1439	1494	1730	2094	2217	2362	14542
RENTER										
A. Finansiell bistand										
4. Bulgarien	10	17	17	15	14	12	9	5	2	100
5. Rumænien	5	12	11	11	8	8	8	7	6	77
6. Algeriet	13	4								18
7. FYROM	1	4	4	4	4	4	4	4	4	31
8. Bosnien	0	1	1	1	1	1	1	1	1	8
9. Litauen	1	1								2
10. Moldova	1	3	2	2	1	1	1	1	0	11
11. Ukraine	8	17	17	14	12	9	7	5	4	92
12. Belarus	1	1	1	1	0					3
13. Georgien	2	4	4	4	4	4	4	4	4	38
14. Armenien	0	1	1	1	1	1	1	1	1	8
15. Tadsjikistan	1	3	3	3	3	3	3	3	3	23
16. Forb.rep. Jugoslavien		9	9	9	9	9	9	9	9	73
17. Euratom	5	15	30	43	60	77	91	99		420
B. Garantier										
18. EIB Middelhavsområdet	296	318	388	431	471	583	779	926	992	5184
19. EIB Central- og Østeuropa	314	255	384	536	512	558	701	832	864	4956
20. EIB Asien og Latinamerika	57	119	124	121	115	167	215	326	242	1486
21. EIB Sydafrika	62	44	63	71	89	88	116	138	169	840
Subtotal renter	778	828	1059	1267	1304	1525	1947	2360	2300	13368
TREDJELANDE I ALT	1508	2047	2317	2706	2798	3255	4041	4577	4662	27910
I ALT	1598	2063	2333	2732	2801	3255	4041	4577	4662	28061
(heraf Østeuropa)	661	918	1112	1338	1294	1454	1759	1963	1913	12411
(heraf andre tredjelande)	848	1129	1205	1368	1504	1801	2282	2613	2750	15499

4. GARANTIINTERVENTIONER

4.1. Udbetalinger over de likvide midler

Kommissionen foretager udbetalinger over sine likvide midler i overensstemmelse med artikel 12 i Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 1150/2000 af 22. maj 2000 om gennemførelse af afgørelse 94/728/EF, Euratom om ordningen for Fællesskabernes egne indtægter for at undgå forsinkelser i forbindelse med betalingen af afdrag og renter på indlån og de hermed forbundne omkostninger, når en debitor er kommet bagud med betalingen.

4.2. Udbetalinger over garantifonden

Med Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 blev der oprettet en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland. Hvis modtageren af et lån ydet af Fællesskabet ikke overholder tilbagebetalingsfristen, træder garantifonden til og opfylder den pågældendes forpligtelse inden for en frist på tre måneder fra forfaldsdatoen. Hvis et EIB-lån, som der er stillet fællesskabsgaranti for, ikke tilbagebetales, træder Fællesskabet til inden for tre måneder fra modtagelsen af EIB's brev om indfrielse af garantien. Kommissionen bemyndiger så EIB til at trække de pågældende beløb på garantifonden.

Morarenterne for perioden mellem overdragelsen af de likvide midler og datoen for udbetalingen fra fonden stilles til rådighed af garantifonden og tilbagebetales til de likvide midler.

I løbet af de sidste seks måneder har fonden indfriet garantier for følgende debitorlande:

Euro

Tredjeland	Tilbagebetalingsdato	Beløb (hovedstol + renter)
Det Tidligere Jugoslavien		
Vojvodina	30.04.2001	2 215 236,71
Serbien	30.04.2001	2 845 592,70
Kosovo	30.04.2001	15 213,44
I alt		5 076 042,85

4.3. Situationen med hensyn til betalingsrestancer pr. 30.6.2001⁴

Tredjelandes betalingsrestancer

Euro

Tredjeland	Garantiinterventioner (2)	Morarenter (3)	I alt
Tadsjikistan	0,00	0,00	0,00
Vojvodina (1)	34 258 866,49		
Serbien (1)	89 482 290,39		
Montenegro (1)	459 653,54		
Kosovo (1)	237 534,05		
I alt Tidligere Jugoslavien	123 978 690,93	41 516 726,29	165 955 070,76
I alt	123 978 690,93	41 516 726,29	165 955 070,76

- 1) Fordelingen af de ubetalte beløb på de enkelte republikker i Det Tidligere Jugoslavien er vejledende.
- 2) Garantiinterventioner i forbindelse med EIB's transaktioner omfatter de beløb, der er ubetalt på forfaldsdatoen, og de morarenter, som var påløbet på det tidspunkt, hvor fællesskabsgarantien blev udnyttet.
- 3) Morarenter, som er bogført mellem den dato, hvor fællesskabsgarantien blev udnyttet, og beretningens færdiggørelse. Der gives et samlet tal for morarenterne for alle republikkerne i Det Tidligere Jugoslavien.

5. ANALYSE AF FÆLLESSKABETS TEORETISKE UDLÅNS- OG GARANTIKAPACITET TIL FORDEL FOR TREDJELANDE

Garantifonds- og garantireserveordningen medfører i praksis visse begrænsninger for Fællesskabets udlåns- og lånegarantikapacitet over for tredjelande, eftersom de bevillinger, der er til rådighed ved hver ny beslutning om udlån (eller hver årlig tranche, hvis det drejer sig om garantier for flerårige beløbsrammer), er begrænset af det beløb, der er opført som garantireserve i de finansielle overslag⁵.

På et givet tidspunkt udgøres lånekapaciteten af det tilbageværende rådighedsbeløb i garantireserven. Dette beløb svarer til forskellen mellem reserven og det anslåede beløb for tilførsler til garantifonden i forbindelse med transaktioner, der allerede er taget beslutning om, og transaktioner, som er under forberedelse.

Tabel 4 viser et overslag over Fællesskabets udlånskapacitet til tredjelande i perioden 2001-2004 inden for rammerne af garantifondsordningen. Beregningsmetoden og det anvendte regelsæt er beskrevet nærmere i bilaget til denne beretning.

⁴ Der er tale om Tadsjikistans restancer svarende til det lån på 1 250 mio. EUR, som Fællesskabet ydede Det Tidligere Sovjetunionen og dets republikker, og restancer på EIB's lån til Det Tidligere Jugoslavien inden for rammerne af Middelhavsprotokollerne. Beløbene omfatter de misligholdelser, som er dækket af budgettet.

⁵ I de finansielle overslag for 2000-2006 er dette beløb på 200 mio. EUR i 1999-priser.

Med udgangspunkt i de afgørelser, Rådet allerede har truffet, samt afgørelser, der er stillet forslag om eller som er under forberedelse (se tabel 4), er det beløb, der forventes anvendt fra garantireserven i andet halvår 2001, sat til 34,82 mio. EUR, hvilket betyder, at der ved udgangen af 2001 vil være et rådighedsbeløb på 8,02 mio. EUR i garantireserven.

Under hensyntagen til indvirkningen på garantireserven af de midler, fonden har afsat til tidligere vedtagne udlån, samt til foreslåede lån og lån, der var under forberedelse i 2001, udgør den årlige disponible udlånkapacitet:

- 89,1 mio. EUR til lån, der garanteres 100% over fællesskabsbudgettet, eller
- 137,08 mio. EUR til lån, hvor garantien er på 65% (i medfør af Rådets afgørelse 2000/24/EF af 22. december 1999).

Nedenstående tabel 4 viser på grundlag af de aktuelle skøn for tilførslerne til fonden, at den resterende udlånkapacitet er meget begrænset i 2001.

Pr. 30.6.2001 udgjorde det udestående beløb i forbindelse med lån og lånegarantier til fordel for tredjelande – forhøjet med forfaldne, ikke-betalte renter – 15 116,73 mio. EUR.

	<i>mio. Euro</i>
	Situationen pr. 30.6.2001
1. Låntagning/långivning	1 641,00
2. EIB-lån	13 271,00
3. Betalingsmisligholdelser	60,34
4. Morarenter	41,50
Forfaldne, ikke-betalte renter ⁶	101,89
I ALT	15 116,73

Forholdet mellem fondens midler og Fællesskabets samlede udestående som defineret i forordningen var på 10,17%, hvilket er mere end de 9%, som er fastsat for målbeløbet i forordning nr. 1149/1999 om ændring af forordning nr. 2728/94 om oprettelse af fonden. I forordningen hedder det, at ”hvis målbeløbet er overskredet ved årets udgang, tilbageføres overskudsbeløbet til en særlig konto i oversigten over indtægter i De Europæiske Fællesskabers almindelige budget”.

Overskudsbeløbet var på 165,36 mio. EUR ved afslutningen af regnskabsåret 2000. Dette beløb tilbageføres til budgettet i løbet af andet halvår 2001.

6. GARANTIFONDENS SITUATION PR. 30.6.2001

Garantifonden indeholdt pr. 30.6.2001 1 540 mio. EUR. Der blev registreret følgende bevægelser i første halvdel af 2001:

- der blev udbetalt 5,1 mio. EUR fra fonden som følge af nye misligholdelser
- Tadsjikistan tilbagebetalte sine restancer på 78,9 mio. EUR

⁶ Forfaldne, ikke-betalte renter som omhandlet i forordningen om oprettelse af garantifonden.

- nettoindtægterne fra investeringer af fondens midler androg omkring 34,3 mio. EUR.
Garantifonden vil således ved udgangen af regnskabsåret 2001 indeholde ca. 1 898 mio. EUR, under forudsætning af at følgende betingelser er opfyldt:
- at der overføres 169,1 mio. EUR fra garantireserven for 2001
- at overskudsbeløbet på 169,36 mio. EUR tilbageføres fra fonden til budgettet pr. 31.12.2000
- at der ikke sker nye misligholdelser, som kræver udbetalinger fra fonden ud over den i april 2001 gennemførte intervention på 4,5 mio. EUR
- at Det Tidligere Jugoslavien tilbagebetaler sine restancer på 204 mio. EUR i afdrag, renter og morarenter
- at nettoindtægterne fra investeringer af fondens midler andrager omkring 36,9 mio. EUR.

7. GARANTIFONDENS RELATIVE SOLIDITET

Forholdet mellem fondens midler pr. 30.6.2001 (1 540 mio. EUR) og den maksimale årlige risiko i forbindelse med lån til tredjelands (defineret som det samlede beløb af udeståender, der forfalder i løbet af det pågældende år), som for 2001 fremgår af tabel 3 (1 508 mio. EUR), er på 102%.

Overdrag over lånetilførsler inden for rammerne af garantireserven

(i mio. EUR)

År	Indbetalingsats 9%									
	2000		2001		2002		2003		2004	
	Lån	Tilførsler	Lån	Tilførsler	Lån	Tilførsler	Lån	Tilførsler	Lån	Tilførsler
Reserve		203		208		213		216		221
1. EIB-lån										
Vedtagne transaktioner										
Middelhavsområdet, 4. finansprotokol med Syrien	75,00	6,75	15,00	1,01						
Det generelle mandat for 1997-2000	140,00	8,82	15,00	0,95						
Det generelle mandat for 2000-2007	2.210,09	129,29	2.993,00	167,19	3.111,50	182,02	3.039,50	177,81	3.102,00	181,47
Tyrkiet: genopbygningsstøtte	95,01	5,56								
Udvidelse af det generelle mandat til også at omfatte Kroatien (afg. 2000/688/EF)	124,96	7,31			62,50	3,66	62,50	3,66		
Udvidelse af det generelle mandat til også at omfatte en toldunion med Tyrkiet	350,00	20,48					50,00	2,93	50,00	2,93
Planlagte transaktioner										
Udvidelse af det generelle mandat til også at omfatte Forb.rep. Jugoslavien			150,00	8,78	150,00	8,78	130,00	7,61	100,00	5,85
Særlig aktion i Østersøområdet			100,00	5,85						
2. MAKROFINANSIEL BISTAND										
Vedtagne transaktioner										
Albanien III, Bosnien II, Bulgarien IV, Rumænien IV og FYROM										
Tadsjikistan	75,00	6,75								
Moldova III	15,00	1,35								
Planlagte transaktioner										
Det vestlige Balkan (Forbundsrepublikken Jugoslavien, Bosnien og Kroatien)			180,00	16,20						
3. EURATOM		-0,01								
Planlagte transaktioner										
Ukraine									154,00	13,86
Andra Lån					127,00	11,43	127,00	11,43	146,00	13,14
Anvendelse af reserven (1+2+3)		186,30		199,98		205,89		203,44		217,25
Restbeløb i garantireserven efter tilførsler		16,70		8,02		7,11		12,56		3,75
Resterende udlånskapacitet til makrofinansiel bistand		185,58		89,08		79,00		139,56		41,67
Resterende udlånskapacitet til EIB-lån		285,50		137,04		121,54		214,70		64,10

- EU's garanti for EIB-lån dækker 75% af hovedstolen for lån i henhold til 4. Finansprotokol med Syrien (Middelhavsområdet), 70% af hovedstolen for lån i henhold til det generelle mandat for 1997-2000 og 65% af hovedstolen for lån i henhold til andre mandater og faciliteter.
- Fra 2002 indbefatter tallene i det generelle mandat for 2000-2007 de beløb, der vedrører Kroatien og den særlige aktion i forbindelse med toldunion med Tyrkiet.
- Som det principielt er blevet besluttet inden for COREPER, garanterer EU for lånets hovedstol med 100%. Der ventes en afgørelse herom inden udgangen af 2001.
- Begrænsningen på 0,01 mio. EUR i tilførslerne i 2000 skyldes en ændring i indbetalingsatsen (fra 10% til 9%) og korrektion af 1999-mængden.
- Ukraine har allerede fået tilført 503 mio. EUR fra tidligere år i forbindelse med til et lån på 657 mio. EUR til K2-R4-projektet, og det forventes, at der vil blive tilført 154 mio. EUR i 2004. Rumænien vil modtage tilførsler i 2002, 2003 og 2004 i forbindelse med et lån på 400 mio. EUR til Cernavoda 2-projektet. Bulgarien har modtaget tilførsler i de seneste år i forbindelse med et lån på 212 mio. EUR til opgradering af Kozloduy NPP.

Anden Del:

Evaluering af potentielle risici: den økonomiske og finansielle situation i de tredjelande, der har fået tildelt de største lån

1. INLEDNING

Tallene i den foregående del indeholder oplysninger om de kvantitative aspekter af risiciene for det almindelige budget. Disse oplysninger bør imidlertid sammenholdes med risikokvaliteten, der bedømmes ved at se på, hvilke former for transaktioner der er tale om, samt låntagernes soliditet. Forhold af nyere dato, der kan påvirke risikoen i modtagerlandene, analyseres nedenfor.

Risikoevalueringen i anden del består af en tabel over risikoindikatorer (se bilag) for de enkelte tredjelande, der har modtaget makrofinansiel støtte fra EU, og som stadig har udestående gæld i forhold til EU. Som supplement hertil gives der en analyse for de lande, for hvilke der siden den sidste beretning vedrørende andet halvår 2000 er fremkommet vigtige nye oplysninger, der kan få indflydelse på risikoevalueringen.

Evalueringen i denne del omfatter ikke andre lande end de nævnte. Det skyldes, at Fællesskabets risici andre steder (hovedsagelig via garantier for lån ydet af EIB) kun udgør en brøkdel af de samlede risici, og at risikoen er spredt på mange lande.

2. ANSØGERLANDENE

2.1. Bulgarien

Væksten øgedes i 2000 i Bulgarien fra 2,4% til 5,8% på grund af den gunstige interne og eksterne udvikling. Inflationen accelererede til over 12% som følge af høje energipriser og en skuffende høst, men aftog betydeligt i første halvår 2001 (9,7% i maj sammenholdt med maj 2000). Currency board-ordningen (1 DEM = 1 BGN eller 1 EUR = 1,96 BGN) blev fastholdt i hele perioden.

Arbejdsløsheden var fortsat høj, idet den efter et mindre fald i 2000 igen steg i første halvår 2001 og nåede op på 19½% i juni. Tab i arbejdspladser skal ses i forbindelse med strukturreformerne, som endnu ikke er blevet opvejet af jobskabelse på grund af det dårlige erhvervs klima samt manglende overensstemmelse mellem job og kvalifikationer. Arbejdsmarkedsdeltagelsen falder derfor, og langtidsledigheden er fortsat høj (næsten 60% af samtlige arbejdsløse).

Bulgariens offentlige finanser er fortsat sunde. Budgetunderskuddet holdt sig på 0,7% af BNP i 2000, og myndighederne venter en stigning til 1,4% af BNP i 2001. Imens falder den offentlige gæld hurtigt fra noget over 100% af BNP i 1997 til anslået 69,1% af BNP ultimo 2001.

2.2. Litauen

Realt BNP steg i 2000 med 3,3% og forventes i løbet af første halvår 2001 at være steget med 5,1% (på årsbasis). Motoren i dette opsving har især været en stærk eksport.

Forbrugerprisinflationen har været meget afdæmpet i den seneste tid på grund af svag indenlandsk efterspørgsel og litasens stærke stilling over for euroen. Forbrugerprisindekset steg i 2000 med 1,0% sammenholdt med det foregående år. Trods nogen inflationsvirkning som følge af prisløberingen og de stigende verdensmarkedspriser på råvarer ser det ud til, at inflationen vil holde sig på et forholdsvis lavt niveau i den nærmeste fremtid. Den lå i juni 2001 på 1,5% på årsbasis.

Den registrerede ledighed steg med 3,1 procentpoint til 11,5% i gennemsnit i 2000. Ledigheden er fortsat i stigning, om end der i andet kvartal 2001 kunne noteres et svagt fald. Den var ved udgangen af kvartalet på 12,4%.

De offentlige finanser forbedredes markant i løbet af 2000 takket være iværksættelsen af "antikriseprogrammet" fra november 1999. Programmet har medført en mærkbar finanspolitisk stramning, der skal rette op på de budgetmæssige og eksterne ubalancer. Der blev i marts 2000 undertegnet et præventivt standby-arrangement med Den Internationale Valutafond for at undgå mulige likviditetsbegrænsninger. Finanskonsolideringen er nu ved at være på plads, og underskuddet blev reduceret til 2,8% af BNP i 2000. Budgetunderskuddet ventes at blive på 1,4% af BNP i 2001.

Takket være en styrket vækst i eksporten og svag indenlandsk efterspørgsel er underskuddet på de løbende poster faldet fra 11,2% af BNP i 1999 til 6,0% i 2000. De løbende poster faldt fortsat i 2001 og svarede til 5,4% af BNP i første kvartal (mod 5,7% i samme kvartal i 2000). De direkte udenlandske investeringer forblev forholdsvis uberørte af den økonomiske afmatning og bidrog til at finansiere underskuddet på de løbende poster.

Strukturreformerne fortsatte i 2000. Mens privatiseringsprocessen fortsatte tilfredsstillende i første halvår 2001, og der i juni blev vedtaget en ny konkurslov og en ny lov om virksomhedsomstrukturering, er vedtagelsen af pensionsreformen blevet forsinket.

2.3. Rumænien

Efter tre års fald og en beskeden fremgang i 2000 steg BNP med 4,9% i første halvår 2001, idet privatforbruget steg med 7,6% og investeringerne med 6,7%. Den nyvalgte regerings politiske foranstaltninger bidrog til det stærke opsving. Det var navnlig en stigning i overførselsindkomsterne, en fastfrysning af energipriserne og lønstigninger for ansatte i de statslige virksomheder, der forøgede husholdningernes realindkomster og udgifter til forbrug. Oven i midlertidige faktorer, såsom virkningerne af sidste års tørke på behovet for importerede fødevarer, spillede stigende indenlandsk efterspørgsel en stor rolle i den stærke forværring med hensyn til de løbende poster gennem de første seks måneder af 2001, hvor det kumulerede underskud beløb sig til 3,5% af det forventede BNP (mod samlet 3,7% af BNP for hele 2000).

På trods af dette er der ikke nogen umiddelbar grund til bekymring for Rumæniens eksterne sårbarhed. De fleste indikatorer for den eksterne sårbarhed har tværtimod peget på en forbedring, hvilket kommer til udtryk i en bedre gældsbetjeningsprofil, stigende eksport og fornyet adgang til internationale finansieringskilder. Ved udgangen af juni steg

centralbankens bruttoreserver til 3,6 mia. USD, svarende til 3,1 måneders import, sammenholdt med 2,5 mia. USD, eller 2,5 måneders import, ved udgangen af 2000. Hertil kommer, at Rumænien efter at have fået adgang til det internationale kapitalmarked i slutningen af 2000 har været i stand til at lancere 600 mio. EUR i eurobonds på forbedrede vilkår i juni 2001, idet Standard and Poor's opgraderede sin vurdering af Rumæniens langfristede gæld i fremmed valuta. Selv om den eksterne gældsbyrde stadig er forholdsvis lav efter internationale standarder, er den steget hastigt gennem de seneste måneder, hvilket viser, at der er behov for at bremse den igangværende forværring med hensyn til de løbende poster.

Bortset fra privatiseringen af Banca Agricola blev der ikke truffet andre betydelige foranstaltninger i forbindelse med strukturreformerne i løbet af første halvår 2001. De statslige lønninger steg bl.a. mere end planlagt, og erhvervslivets interne restancer voksede igen og nåede op på over 7% af det forventede BNP.

3. DET VESTLIGE BALKAN

3.1. Bosnien-Hercegovina

Der blev afholdt parlamentsvalg i november 2000, men først i marts 2001 blev der dannet regeringer i Forbundsrepublikken Bosnien-Hercegovina, Republika Srpska og Staten efter langvarige forhandlinger og indgriben fra OHR. Selv om forsinkelserne har bremset den økonomiske reform og ført til udpræget politisk lammelse, synes de nye regeringer reformvenlige og ivrige efter at komme i gang.

Efter at væksten i BNP faldt fra 10% i 1999 til anslået 5% i 2000, forventes den at stige igen til ca. 8% i 2001. Ledigheden er fortsat meget høj: den ramte 40,1% af arbejdsstyrken i 2000 og ventes at forblive på samme niveau i 2001. Den høje grad af ekstern finansiering i forhold til BNP i 2000 (44%) viser, at økonomien fortsat er yderst afhængig af udenlandsk bistand – hovedsageligt i form af overførsler og lån – hvilket utvivlsomt har sat gang i BNP-væksten. Tentative skøn for 2001 peger imidlertid på et skarpt fald til 23%.

Currency board-ordningen, hvor den konvertible mark knyttes 1:1 til den tyske mark, har bidraget til at begrænse inflationspresset, idet den gennemsnitlige inflation for hele landet var på 5,5% i 2000, selv om der var store udsving mellem de enkelte landsdele (2% i Forbundsrepublikken Bosnien-Hercegovina og 14,5% i Republika Srpska). Der ventes ingen ændring i den gennemsnitlige inflation i 2001. Svag budgetdisciplin og dårlig udgiftskontrol er fortsat en vigtig kilde til makroøkonomiske risici, som det for nylig fremgik af særlige OHR/OSCE-revisioner af landsdelenes budgetter. Statens udgifter er stadig meget høje, ca. 56% af BNP i 2000, og vil sandsynligvis forblive på dette niveau i 2001.

Det i 2000 påbegyndte opsving i eksporten (delvis takket være genåbningen af det jugoslaviske marked) og faldet i import (hovedsageligt på grund af lavere gavebistand til genopbygningen) fortsatte i første halvår 2001. Som følge heraf forventes der en indsnævring af underskuddet på de løbende poster (ekskl. overførsler) fra 22,2% af BNP i 2000 til 20,8% i 2001. Udlandsgælden er fortsat høj (om end faldende), til dels på grund af den gældsbyrde, der er arvet fra Den Tidligere Socialistiske Forbundsrepublik Jugoslavien. Gældsbetjeningen i procent af eksporten er imidlertid relativt lav, hvilket skyldes, at meget af gælden er på koncessionelle vilkår, og at der er aftalt gunstige gældssaneringsordninger med London-klubben og Paris-klubben. I løbet af 2000 og indtil videre også i 2001 har Bosnien-Hercegovina opfyldt sine forpligtelser i forbindelse med den eksterne gældsbetjening.

Den Internationale Valutafond afsluttede i maj 2001 sine endelige vurderinger af det standby-arrangement, der blev undertegnet i maj 1998. Forhandlingerne om et nyt standby-arrangement er i gang med myndighederne i Bosnien-Hercegovina og forventes afsluttet inden årets udgang.

Selv om udlandsgælden er faldende, kan den seneste makroøkonomiske udvikling have forøget landerisikoen for Bosnien-Hercegovina. Ingen af vurderingsinstitutterne har oplyst risikoindikatorer. EBRD's overgangsindikatorer, som afspejler fremskridt i reformerne i de central- og østeuropæiske lande, placerede Bosnien-Hercegovina i den lavere ende af skalaen i 2000. Det ugæstfri erhvervsklima forklarer ligeledes Bosnien-Hercegovinas svage resultater med hensyn til at tiltrække de yderst nødvendige udenlandske investeringer, og landet har på dette punkt et af de dårligste resultater blandt de central- og østeuropæiske lande.

3.2. Den Tidligere Jugoslaviske Republik Makedonien

Risikoen for fællesskabsbudgettet i forbindelse med lånegarantier til landet steg i første halvår 2001, idet der var sammenstød mellem etniske albanske oprørere og sikkerhedsstyrkerne, ligesom den økonomiske og finansielle situation forværredes. Det anslås, at realt BNP faldt med 3,8% på årsbasis i løbet af årets første kvartal. En række indenlandske og udenlandske investeringer er sat i bero, hvilket yderligere reducerer den samlede indenlandske efterspørgsel.

Der blev dog fastholdt en vis makroøkonomisk stabilitet. Forbrugerprisinflationen forblev på ca. 4% på årsbasis, og det lykkedes i det store og hele centralbanken at fastholde en stabil vekselkurs over for DEM/EUR. På trods af flere indgreb fra centralbankens side forblev de officielle reserver, som ved årsskiftet var steget, navnlig på grund af en mærkbar tilstrømning af indtægter i udenlandsk valuta fra salg af aktier i teleselskabet til en udenlandsk investor, på et tilfredsstillende niveau og noget over det anbefalede minimum på tre måneders import.

På grund af lukningen af grænseovergangene samt den generelle usikkerhed med hensyn til landets situation blev handelen med udlandet afbrudt. I første halvdel af 2001 var faldet i importen større end faldet i eksporten, og handelsunderskuddet blev derfor tilsvarende indsnævret. De politiske, finansielle og økonomiske forbindelser med EU, som fortsat er den største handelspartner, styrkedes i april med undertegnelsen af stabiliserings- og associeringsaftalen, der gradvis vil føre til et frihandelsområde mellem landet og EU.

Forholdet mellem udlandsgælden og BNP er blevet betydeligt forværret gennem de seneste år, hovedsageligt som følge af kursudviklingen (en stor del af udlandsgælden er i USD). Det forventes, at gælden vil stige en smule i forhold til BNP i 2001, hvorimod faldet i eksporten vil kunne forårsage en øget gældsbetjening fra det nuværende niveau på ca. 13% af eksporten.

Den forværrede økonomiske og finansielle situation vil sandsynligvis skabe et behov for en omorganisering af det økonomiske program, der er aftalt med Den Internationale Valutafond. Myndighederne har ikke været i stand til at imødekomme samtlige makroøkonomiske resultatkrav og krav til strukturreformer i det første år under EFF/PRGF-programmet.

4. DE NYE UAFHÆNGIGE STATER

4.1. Armenien

Efter en stagnering tidligt i 2000 begyndte BNP at stige igen senere på året. Samlet steg BNP med 6,0% i 2000. Denne gunstige udvikling blev opretholdt i de første måneder af 2001.

Budgetindtægterne var fortsat i 2000 under de forventede niveauer, hvilket førte til udgiftsbesparelser og en hurtig opbygning af udgiftsrestancer (over 5% af BNP). Budgetunderskuddet var på 4,7% af BNP, næsten det samme som i 1999. I løbet af de første måneder af 2001 kom imidlertid de første tegn på, at reformen af skatteadministrationen begynder at bære frugt, idet budgetindtægterne steg betydeligt. Inflationen blev bremset i 2000, hvor forbrugerpriserne kun steg med 0,4%, på trods af betydelige stigninger i energipriserne, men den accelererede igen i 2001 – til omkring 5% på årsbasis. Den armenske valuta faldt ca. 6% nominelt over for USD i 2000, men er siden blevet stabiliseret.

Handelsomsætningen steg i 2000 med 13% (sammenholdt med 1999) til 740 mio. USD. Eksporten steg med 25% og importen med 9,6%. Underskuddene på handelsbalancen og de løbende poster forventes at forblive høje (over 15% af BNP) i de kommende år, så længe den eksterne handelsblokade i forbindelse med den uløste Nagorno-Karabakh-konflikt opretholdes. De samlede direkte udenlandske investeringer steg betydeligt i løbet af første halvår 2001 og afspejler stor tilstrømning af etablerede udenlandske investorer og nye investeringer fra Rusland.

Bruttoreserverne af udenlandsk valuta svarede til 3,5 måneders import ved udgangen af 2000. Ved udgangen af 2000 beløb udlandsgælden sig til 858,7 mio. USD eller 44,1% af BNP, hvilket ikke har ændret sig væsentligt i 2001. Den udenlandske gældsbyrde er tung, når gæld og gældsbetjening sammenholdes med eksporten, men landet ventes at få del i betydelige udenlandske overførsler og investeringer. Gælden synes rimelig bæredygtig, når gæld og gældsbetjening sammenholdes med skatteprovenuet.

4.2. Belarus

Siden den siddende præsident, Alexander Lukashenko, vandt valget i september, forventes der ikke nogen større ændringer i den økonomiske politik eller finanspolitikken. Hans autoritære stil og manglende vilje til at liberalisere økonomien har vanskeliggjort forbindelserne til de internationale finansielle institutioner og donorlande.

Den Internationale Valutafond har i de seneste måneder inden for rammerne af fondens særlige overvågningsprogram, som afsluttedes ultimo september, fremsat positive bemærkninger til den stabile vekselkurs og inflationsfaldet i Belarus, men samtidigt udtrykt bekymring over fortsat brug af kompensationskøb, stigende lagre og overdreven indgriben fra regeringens side i industrisektoren. Selv om Belarus' myndigheder håber, at overvågningsprogrammet vil bane vejen for multilateral finansiering, synes dette usandsynligt, så længe regeringen modstår presset for at påbegynde omstruktureringen af økonomien.

Realt BNP steg med 3% i første halvår 2001, understøttet af fortsat udenlandsk efterspørgsel efter landets industrivarer og en yderligere stærk vækst i realindkomsten. Anlægsinvesteringerne faldt imidlertid fortsat kraftigt. Den månedlige inflation er stadig betydeligt nedadgående på årsbasis, og det nominelle kursfald er bremset en smule. Et fald på årsbasis i udgifter til import, navnlig fra ikke-SNG-lande, har mere end opvejet den lunkne stigning i eksportindtægter fra første halvår 2001, hvilket førte til et handelsoverskud. De løbende poster var i overskud i første kvartal som i det foregående kvartal (første gang de løbende poster var i overskud i to på hinanden følgende kvartaler). Udlandsgælden falder stadig, hvilket skyldes den meget begrænsede adgang til ekstern finansiering.

4.3. Georgien

Georgiens makroøkonomiske situation forværredes i 2000, idet BNP-væksten bremsedes kraftigt til 1,9% for året som helhed, hvilket er det laveste niveau siden 1995. Årsagen var en alvorlig tørke, som førte til et stort fald i landbrugsproduktionen. BNP-væksten forventes at stige en smule i 2001.

I de første otte måneder af 2000 lå budgetindtægterne igen under det forventede niveau, hovedsageligt på grund af en svag forvaltning, korruption og problemer i opkrævningen, navnlig af told, i et delt land med en betydelig sort økonomi. Skatteopkrævningen forbedredes dog i andet halvår. Inflationen var ved årets udgang på 4,6%, dvs. halvt så høj som ved udgangen af 1999. Inflationspresset ventes imidlertid at blive skærpet som følge af en stigning i de regulerede priser på råvarer og højere madpriser efter tørken i 2000. Kursen på larien lå i begyndelsen af 2001 stabilt på omkring 2 lari for 1 USD.

Georgiens underskud på de løbende poster holdt sig på et meget højt niveau, nemlig 13,7% af BNP (ekskl. officielle overførsler). Udenrigshandelen led under den alvorlige tørke og den deraf følgende lavere landbrugsproduktion. Udenrigshandelen forværredes yderligere i de første måneder af 2001 på grund af følgerne af den finansielle krise i Tyrkiet (Georgiens vigtigste eksportmarked), øget forbrugerefterspørgsel og flere investeringer i Georgien.

Valutareserverne holdt sig lave i april 2000 (svarende til lidt over en måneds import), men der forventes en lettere forøgelse svarende til 1,5 måneders import ved udgangen af 2001. Ved udgangen af 2000 beløb udlandsgælden sig til 1,8 mia. USD eller ca. 59% af BNP (48% af BNP i 1998), ligesom gældsbetjeningen udgjorde 25% af de samlede budgetudgifter. Udlandsgælden er forholdsvis tung, når gæld og gældsbetjening sammenholdes med eksporten, og overordentlig tung, når gæld og gældsbetjening sammenholdes med skatteprovenuet. Der blev i marts 2001 indgået aftale om en gældssaneringsordning med Paris-klubben. Som følge heraf reduceres tilbagebetalingerne for 2001 fra 88 mio. USD til 33 mio. USD.

4.4. Moldova

Kommunistpartiet fik i februar 2001 flertal i parlamentet. Den nye regerings åbenlyse hensigt om at øge statens indgriben i økonomien resulterede først i en forværring af forholdet til Den Internationale Valutafond og andre donorer, hvilket betød, at fonden i maj 2001 satte sit program til bekæmpelse af fattigdom og fremme af vækst for Moldova i bero. Herefter gjorde regeringen en stor indsats for at genoptage samarbejdet med Den Internationale Valutafond og viste vilje til at fremskynde privatiseringen. På denne baggrund ventes Den Internationale Valutafond at genoptage långivningen i oktober 2001. En sådan beslutning er afgørende for Moldovas økonomiske og finansielle fremtid. Kommissionen agter at sende en mission til

Moldova i oktober for at genoptage forhandlingerne om en makroøkonomisk bistandspakke på i alt 15 mio. EUR.

Den økonomiske vækst accelererede markant i 2001. I det første halvår forøgedes BNP med 4% på årsbasis efter en stigning på 1,9% i 2000 og et fald på 3,4% i 1999. Den øgede vækst gjaldt alle økonomiske sektorer. Industriproduktionen steg med 12% på årsbasis, og landbrugsproduktionen, som i de seneste år har dæmpet den økonomiske vækst, steg med 15%. En forsigtig vækst i pengemassen og relativ kursstabilitet gennem de første seks måneder af 2001 bidrog til at sikre en for perioden lav (0,6%) gennemsnitlig månedlig forbrugerpris-inflation og et fald i inflationen på årsbasis til under 9% i august, hvilket er det laveste niveau siden 1998.

Budgetunderskuddet faldt fra 3,0% af BNP i 1999 til kun 1,0% i 2000. Finanspolitikken slappedes en smule i løbet af året, og underskuddet fremskrives til lige under 1,5% af BNP for 2001.

En kraftig eksportstigning førte til en fordobling af handelsunderskuddet for varer i procent af BNP, som nåede op på et ekstremt højt niveau på 24% i 2000. Eksporten steg kraftigt i løbet af første halvår 2001 med ca. 30% på årsbasis, mens importen steg mere moderat. Eftersom væksten i eksporten satte ind fra et forholdsvis lavt niveau, er handelsunderskuddet ikke desto mindre steget en smule. Udlandsgælden svarede ved udgangen af 2000 til 120% af BNP.

4.5. Tadsjikistan

Efter en vækst på 3,7% i BNP i 1999 accelererede væksten til 8,3% i 2000 og i de første måneder af 2001. Den hurtige vækst indtraf på trods af en alvorlig tørke, der voldte problemer for el-produktionen og resulterede i en meget dårlig kornhøst (kun 50% af høsten i 1999) og afbrydelser i den regionale samhandel.

I 2000 skete der en finanskonsolidering takket være en bedre skatteopkrævning. Budgettet udviste i begyndelsen af 2001 igen et primært overskud. Inflationen steg voldsomt i andet halvår 2000, hovedsageligt som følge af en slappere pengepolitik og usikkerhed om indførelsen af den nye valuta den 30. oktober samt høje energipriser. Inflationen er nu blevet mere moderat, idet forbrugerpriserne steg med 9% i de første fem måneder af 2001 sammenholdt med 17% i fjerde kvartal 2000.

Underskuddet på de løbende poster forværredes i 2000, hvor det nåede op på 6,4% af BNP. Tørken forårsagede mangel på indenlandsk produceret elektricitet og nødvendiggjorde en markant nettoelektricitetsimport. Højere oliepriser var også med til at øge presset på betalingsbalancen. På grund af øget kapitaltilstrømning, som for størstedelens vedkommende skyldtes forudbetalinger til bomuldssektoren, steg bruttovalutareserverne til 87,2 mio. USD ved udgangen af 2000, svarende til 2,4 måneders import. Underskuddet på de løbende poster lå i første del af 2001 på et lignende niveau.

Tadsjikistans udlandsgæld steg til 129% af BNP ved udgangen af 2000. Stigningen skyldtes udelukkende kursfald (gældsverdien ændredes meget lidt). Udlandsgælden er forholdsvis bæredygtig, når gæld og gældsbetjening sammenholdes med eksporten, men meget tung, når gæld og gældsbetjening sammenholdes med skatteprovenuet. Gældsproblemet er en alvorlig hindring for bekæmpelse af fattigdom og fremme af vækst. I løbet af de næste 4-5 år vil den årlige nettooverførsel til udlandet (i forbindelse med gældsbetjening) beløbe sig til ikke mindre end 5% af BNP.

4.6. Ukraine

Realt BNP ansås at være steget med 9,1% (på årsbasis) i første halvår 2001 efter at være steget med 5,8% i 2000, det første år med vækst siden Ukraines uafhængighed. Væksten understøttes af såvel eksport som indenlandsk forbrug.

På trods af den styrkede økonomiske aktivitet har inflationen været faldende. Forbrugerprisindekset steg kun med 5,3% i første halvår 2001, sammenholdt med 18,7% i samme tidsrum i 2000. Den årlige inflation forventes ved udgangen af 2001 at blive på ca. 14% (et kraftigt fald fra 25,8% i december 2000). Faldet i inflationen skyldes flere faktorer, herunder gryniasens stabilitet siden marts 2000, en forsigtig finanspolitik og mere beskedne oliepriser på verdensmarkedet.

Finanspolitisk ventes privatiseringsindtægterne i 2001 at være meget lavere end budgetteret. For at kompensere herfor har regeringen aftalt med Den Internationale Valutafond, at målet for budgetunderskuddet (ekskl. privatiseringsindtægter) reduceres fra 3% af BNP i det oprindelige budget til 1¾% af BNP. Dette skal ske gennem nedskæringer på udgiftssiden og opkrævning af flere skatter som følge af den uventede øgede økonomisk aktivitet, hvilket rigeligt skulle kunne opveje de negative følger af, at parlamentet i begyndelsen af 2001 besluttede at eftergive en række skattetilgodehavender.

Strukturreformerne skred meget langsommere frem i første halvår 2001, hvilket i en vis udstrækning afspejler det politiske dødvande, som premierminister Yushenkos afgang i maj 2001 førte med sig. Der er dog foretaget enkelte lovende skridt, såsom inddragelse af den statsejede insolvente Banka Ukrainas licens til at drive bankvirksomhed og bedre opkrævningsresultater i energisektoren.

Overskuddet på de løbende poster ventes at skrumpe ind fra 4,7% af BNP i 2000 til ca. 2% af BNP i 2001. Dette skyldes både den hastigt voksende import på grund af høj indenlandsk efterspørgsel og afmatningen i eksportvæksten, der toppede i 2000, forårsaget af mindre udenlandsk efterspørgsel og opskrivning af den reelle vekselkurs. Selv om de løbende poster fortsat er i overskud, er betalingsbalancen sårbar. Adgangen til de internationale obligationsmarkeder blev afskåret efter den russiske krise i 1998, og indstrømningen af direkte udenlandske investeringer er stadig skuffende. Det har betydet, at de officielle valutaeserver fortsat er lave (ca. 2 mia. USD svarende til 5,2 ugers import ved udgangen af juni 2001), selv om der kan observeres en svagt stigende tendens siden marts 2000. Den gældssaneringsordning, der blev aftalt med Paris-klubben i juli 2001, og den forventede geniværksættelse af Den Internationale Valutafonds EFF-program i efteråret 2001 skulle imidlertid kunne bane vejen for store officielle finansielle tilstrømninger og eventuelt skabe ny adgang for Ukraine til de internationale kapitalmarkeder. Ukraines udlandsgæld svarede ved udgangen af 2000 til 36% af BNP.

5. ANDRE TREDJELANDE

5.1. Algeriet

Høje olie- og gaspriser har haft en positiv indvirkning på Algeriets økonomi og risikoindikator, da kulbrintesektoren tegner sig for mere end 90% af landets eksport og for ca. 30% af BNP. De løbende poster udviste et overskud på ca. 17% af BNP i 2000. Antages det som for øjeblikket, at den gennemsnitlige oliepris forbliver på 20 USD pr. tønde, vil betalingsbalancen fortsat stå stærkt i 2001 (overskuddet på de løbende poster fremskrives til 12% af BNP). De officielle reserver svarede ved udgangen af 2000 til mere end et års import (11,9 mia. USD). Denne tendens fortsatte i første halvår 2001, og de officielle reserver steg til 15,2 mia. USD ved udgangen af juni 2001.

De høje oliepriser bidrog også til at forbedre budgetsituationen. De stigende kulbrinteindtægter førte til et overskud på næsten 10% af BNP i 2000 (mod et fald på 0,4% af BNP i 1999).

De høje oliepriser formåede imidlertid ikke at sætte gang i den økonomiske vækst, som i 2000 kun var på 2,4% af BNP (sammenholdt med 3,3% af BNP i 1999). Dette beskedne resultat kan især tilskrives dårlige landbrugsresultater og en lav industriproduktion, der fortsat var faldende i første kvartal 2001. BNP-væksten for 2001 fremskrives til 3,8%, idet der forventes en mindre olieproduktion på grund af de lavere OPEC-kvoter, men en øget efterspørgsel og øget landbrugsproduktion.

Fødevarerpriserne faldt i 2000 (i gennemsnit med 0,8%), hvilket betød, at forbrugerprisindekset kun steg med 0,3%. Kerneinflationen (nonfood-priserne) steg dog til over 3% i første kvartal 2001.

Indikatorerne for udlandsgælden blev betydeligt bedre i 2000. Den mellem- og langfristede udlandsgæld faldt fra 28,3 mia. USD ved udgangen af 1999 (59,1% af BNP) til 25,5 mia. USD (47,9% af BNP) ved udgangen af 2000 og forventes at falde yderligere til 23,3 mia. USD (40,7% af BNP) ved udgangen af 2001. Gældsbetjeningen er også faldet stærkt fra 39,6% af eksporten i 1999 til 20,9% af eksporten i 2000 og ventes at stabilisere sig på 21,6% af eksporten i 2001.

FORKORTELSER

BNP	Bruttonationalprodukt
DEM	Tyske mark
EF	Det Europæiske Fællesskab
EFF	Extended Fund Facility, udvidet finansieringsfacilitet
EIB	Den Europæiske Investeringsbank
EU	Den Europæiske Union
EUR	Euro
FDI	Foreign Direct Investments, direkte udenlandske investeringer
IMF	Den Internationale Valutafond
SBA	Standby-arrangement
USD	US-dollar

BILAG

1. FORKLARENDE BEMÆRKNINGER TIL RISIKOSITUATIONEN

1.1. Forklaringer til tabel 1-3

Hensigten med tabel 1-3 er at give en skematisk oversigt over garantiudeståendet og de årlige tilbagebetalinger af hovedstol og renter på de ind- og udlån, der indebærer en risiko for Fællesskabets budget. Tallene viser den størst mulige risiko, som disse transaktioner indebærer for Fællesskabet. De skal ikke forstås således, at budgettet rent faktisk vil blive belastet med disse beløb. Især hvad angår tabel 3 er det ikke givet, at alle de anførte transaktioner rent faktisk vil komme til udbetaling.

1.1.1. Maksimumsbeløb for godkendte lån (tabel 1)

Ved maksimumsbeløbet for godkendte lån forstås summen af de godkendte maksimumsbeløb for alle de transaktioner, Rådet har vedtaget.

For at danne sig et fuldstændigt billede af, hvilken risiko det indebærer for fællesskabsbudgettet, skal man tage hensyn til følgende faktorer, der påvirker risikoen i hver sin retning:

- Ud over de godkendte maksimumsbeløb virker renterne på disse lån risikoforhøjende.
- Af risikoforminske faktorer kan nævnes:
 - begrænsningen af garantien til EIB til 75% af de lån, der er ydet til lande i Middelhavsområdet
 - begrænsningen af garantien til EIB til 70% af de lån, der er ydet inden for rammerne af de lånetransaktioner med visse tredjelande, som er godkendt ved Rådets afgørelse af 14. april 1997, og risikofordelingen mellem Fællesskabet og EIB, idet den budgetmæssige garanti i visse tilfælde kun dækker de politiske risici
 - begrænsningen af garantien til EIB til 65% af de lån, der er ydet inden for rammerne af de lånetransaktioner med visse tredjelande, som er godkendt ved Rådets afgørelse af 22. december 1999, og risikofordelingen mellem Fællesskabet og EIB, idet den budgetmæssige garanti i visse tilfælde kun dækker de politiske risici
 - transaktionsbeløb, der allerede er tilbagebetalt, hvis det – undtagen for betalingsbalancelån (medlemsstaterne) – drejer sig om maksimumsbeløb for lån og ikke om godkendte udeståender
 - de godkendte beløb udnyttes ikke nødvendigvis fuldt ud.

1.1.2. Udestående udlån/indlån (tabel 1)

Ved udeståendet forstås det beløb, som låntageren på en given dato mangler at tilbagebetale af det udbetalte lån.

Til forskel fra den foregående størrelse omfatter udeståendet ikke lån, der endnu ikke er kommet til udbetaling, eller den del af de udbetalte lån, der allerede er tilbagebetalt. Udeståendet er udtryk for de "aktive" lån på et givet tidspunkt.

1.1.3. Maksimal årlig risiko (tabel 2 og 3)

Dette beløb fremkommer ved et skøn over forfaldstidspunkterne for hovedstol og renter for hvert enkelt regnskabsår.

Det beregnes:

- a) enten kun for udbetalte lån (tabel 2); i så fald svarer det beløb, der skal tilbagebetales, til udeståendet
- b) eller for udbetalte lån, lån, der er taget beslutning om, men som endnu ikke er udbetalt, samt lån, Kommissionen har stillet forslag om, men som endnu ikke er vedtaget (tabel 3).

I så fald svarer det beløb, der skal tilbagebetales, til loftet for de godkendte lån, hvortil der så eventuelt skal tilføjes beløb i forbindelse med transaktioner, der er foreslået af Kommissionen, men som der endnu ikke er truffet beslutning om.

1.2. Tabeller over lånetransaktioner, der dækkes af budgetgarantien

Tabel 5a, 5b(1), 5b(2) og 6.

TABEL 5a

Udlåns-/indlånstransaktioner med medlemsstaterne

Udviklingen med hensyn til udestående beløb for lån til medlemsstaterne i det forløbne halvår

<i>mio. Euro</i>									
LAND	Afgørelsens nummer	Dato for afgørelsen	Lånets løbetid (antal år)	Lånets status: - afsluttet (a) - delvist udbetalt (b) - færdigudbetalt (c) - endnu ikke udbetalt (d)	Beløb	Udestående pr. 1.1.2001	Gennemførte transaktioner i halvåret		Udestående pr. at 30.6.2001
							Udbetalte beløb	Tilbagebetalte beløb	
ITALIEN	93/67/EØF	18.01.93	6	(c)	8.000,00	0,00		0,00	0,00
				(c)	2.000,00				
				(d)	2.000,00				
				(d)	2.000,00				
EURATOM	77/270-271/Euratom	29.3.77	(3)	(c)	4.000,00	0,00	40,00	0,00	40,00
				(c)	500,00				
				(c)	500,00				
				(c)	1.000,00				
				(b)(4)	1.000,00				
(d)(4)	1.000,00								
NIC	78/870/EØF	16.10.78	(3)	(c)	6.830,00	90,30		1,30	89,00
				(c)	1.000,00				
				(c)	1.000,00				
				(c)	80,00				
				(c)	1.000,00				
				(c)	3.000,00				
				(c)	750,00				
I ALT					18.830,00	90,30	40,00	1,30	129,00 ⁽⁵⁾

(1) Ekstraordinær bistand til genopbygning i de områder i Italien, der blev ramt af jordskælv i 1980.

(2) Ekstraordinær bistand til genopbygning i de områder i Grækenland, der blev ramt af jordskælv i 1981.

(3) Langfristede lån, hvis forfaldsdato afhænger af udbetalingsdatoen.

(4) Rådet besluttede ved afgørelse 94/179/Euratom af 21. marts 1994 at udvide Euratom-lånene til også at omfatte finansiering af projekter i visse tredjelande.

(5) Udsving grundet variation i omregningskursen mellem euroen og de øvrige valutaer.

TABEL 5b (1)

Finansiel bistand i form af lån til tredjelande

Udviklingen i det forløbne halvår i situationen for udestående opdelt efter modtagerland og tranche

mio. Euro

LAND	Afgørelsens nummer	Dato for afgørelsen	Lånets løbetid (antal år)	Forfalds-dato	Lånets status: - afsluttet (a) - delvist udbetalt (b) - færdigudbetalt (c) - endnu ikke udbetalt (d)	Beløb	Udestående pr. 1.1.2001	Gennemførte transaktioner i halvåret		Udestående pr. 30.6.2001
								Udbetalte beløb	Tilbagebetalte beløb	
BULGARIEN II	92/511/EØF	19.10.92				110,00				
1. tranche			7	07.12.2001	(c)	70,00	70,00			70,00
2. tranche			7	29.08.2003	(c)	40,00	40,00			40,00
BULGARIEN III	97/472/EF	22.07.97				250,00				
1. tranche			10	10.02.2008	(c)	125,00	125,00			125,00
2. tranche			10	22.12.2008	(c)	125,00	125,00			125,00
BULGARIEN IV	99/731/EF	08.11.99				100,00				
1. tranche			10	21.12.2009	(c)	40,00	40,00			40,00
2. tranche			-	-	(c)	60,00	60,00			60,00
RUMÆNIEN II	92/551/EØF	27.11.92				80,00				0,00
RUMÆNIEN III	94/369/EF	20.06.94				125,00				
1. tranche			7	20.11.2002	(c)	55,00	55,00			55,00
2. tranche			7	20.11.2004	(c)	70,00	70,00			70,00
RUMÆNIEN IV	99/732/EF	08.11.99				200,00				
1. tranche			10	29.06.2010	(c)	100,00	100,00			100,00
2. tranche			-	-	(d)	100,00	0,00			0,00
DE BALTISKE LANDE	92/542/EØF	23.11.92				220,00				
ESTLAND						40,00				
1. tranche			7	31.03.2000	(a)	20,00	0,00			0,00
2. tranche			-	-	(d)	20,00	0,00			0,00
LETLAND						80,00				
1. tranche			7	31.03.2000	(a)	40,00	0,00			0,00
2. tranche			-	-	(d)	40,00	0,00			0,00
LITAUEN						100,00				
1. tranche			7	27.07.2000	(a)	50,00	0,00			0,00
2. tranche			7	16.08.2002	(b)	50,00	25,00			25,00
FYROM I	97/471/EF	22.07.97				40,00				
1. tranche			15	27.09.2012	(c)	25,00	25,00			25,00
2. tranche			15	13.02.2008	(c)	15,00	15,00			15,00
FYROM II	99/733/EF					50,00				
1. tranche					(c)	10,00	0,00	10,00		10,00
2. tranche					(d)	40,00	0,00			0,00

TABEL 5b (2)

Finansiel bistand i form af lån til tredjelande

Udviklingen i det forløbne halvår i situationen for udestående opdelt efter modtagerland og tranche

LAND	Afgørelsens nummer	Dato for afgørelsen	Lånets løbetid (antal år)	Forfalds-dato	Lånets status: - afsluttet (a) - delvist udbetalt (b) - færdigudbetalt (c) - endnu ikke udbetalt (d)	Beløb	Udestående pr. 1.1.2001	Gennemførte transaktioner i det forløbne halvår		Udestående pr. 30.6.2001
								Udbetalte beløb	Tilbagebetalte beløb	
								mio. Euro		
BOSNIEN	99/325/EF	10.05.99				20,00				
1. tranche			15	22.12.2014	(c)	10,00	10,00			10,00
2. tranche			-	-	(c)	10,00	0,00	10,00		10,00
MOLDOVA I	94/346/EF	13.06.94				45,00				
1. tranche			10	07.12.2004	(c)	25,00	20,00			20,00
2. tranche			10	08.08.2005	(c)	20,00	20,00			20,00
MOLDOVA II	96/242/EF	25.03.96				15,00	15,00			15,00
UKRAINE I	94/940/EF	22.12.94				85,00	85,00			85,00
UKRAINE II	95/442/EF	23.10.95				200,00				
1/2 tranche			10	29.08.2006	(c)	50,00	50,00			50,00
1/2 tranche			10	30.10.2006	(c)	50,00	50,00			50,00
2. tranche			10	30.10.2008	(c)	100,00	100,00			100,00
UKRAINE III	98/592/EF	15.10.98				150,00				
1. tranche			10	30.07.2009	(c)	58,00	58,00			58,00
2. tranche			-	-	(d)	92,00	0,00			0,00
BELARUS	95/132/EF	10.04.95				55,00				
1. tranche			10	28.12.2005	(c)	30,00	30,00			30,00
2. tranche			-	-	(d)	25,00	0,00			0,00
ALGERIET I	91/510/EØF	23.09.91				400,00				
1. tranche			5	15.12.1997	(a)	250,00	0,00			0,00
2. tranche			7	17.08.2001	(c)	150,00	150,00			150,00
ALGERIET II	94/938/EF	22.12.94				200,00				
1. tranche			7	27.11.2002	(c)	100,00	100,00			100,00
2. tranche			-	-	(d)	100,00	0,00			0,00
GEORGIEN	97/787/EF	17.11.97				110,00	110,00			110,00
ARMENIEN	97/787/EF	17.11.97				28,00	23,00			23,00
Det Tidl. SOVJ.(*)	91/658/EØF	16.12.91				1.250,00	54,50		54,50	0,00
TADSIKISTAN	2000/244/EF	20.03.00				75,00	0,00	60,00		60,00
I ALT						4.028,00	875,50	70,00	54,50	1.641,00

TABEL 6
EIB-LÅNEGARANTIER

mio. Eur

GEOGRAFISK OMRÅDE	Afgørelsens nummer	Dato for afgørelsen	Garanti-dækningsgrad	Dato for indgåelse af kautionskontrakten	Beløb	Undertegnede lån		Udestående	
						pr. 1.1.2001	i løbet af halvåret	pr. 1.1.2001	pr. 30.6.2001
Mid. Finansprotokoller(1)		8.03.77	75% (2)	30.10.78/10.11.78	6062	5514	115	2290	2429
Mid. Horisontalt samarbejde	R/1762/92/EØF	29.06.92	75% (2)	09.11.92/18.11.92	1800	1768	0	1570	1625
Middelhavsområdet i alt					7862	7282 (3)	115	3860	4054 (*)
Central- og Østeuropa I	90/62/EØF(4)	12.2.90	100%	24.04.90/14.05.90	1000	912		659	654
	91/252/EEC(5)	14.5.91	100%	19.01.93/04.02.93	700	498	-	342	340
Central- og Østeuropa II	93/696/EF(6)	13.12.93	100%	22.07.94/12.08.94	3000	2792	-	2265	2349
Asien og Latinamerika I	93/115/EØF	15.2.93	100%	04.11.93/17.11.93	750	621	-	488	529
Asien og Latinamerika II	96/723/EF	12.12.96	100%	18.03.97/26.03.97	153	153	-	147	153
Asien og Latinamerika II	96/723/EF	12.12.96	70%	21.10.97	122	122	-	108	118
Sydafrika	95/207/EF	01.6.95	100%	04.10.95/16.10.95	300	300	-	271	285
Nye mandater	97/256/EF(7)	14.4.97	70%	25.07.97/29.07.97	7105	7009	60	3499	4118
FYROM	98/348/EF	19.5.98	70%	29.07.98/07.08.98	150	130	0	45	53
Bosnien	98/729/EF	14.12.98	70%	16.06.99/22.06.99	100	60		60	0
Tyrkiet	99/786/EF	29.11.99	65%	18.04.00/23.05.00	600	375		150	165
Mandater for 2000-2007	2000/24/EF(8)	22.12.99	65%	19.07.00/24.07.00	18860	847	673	154	453
I ALT					40702	21102	848	12048	13271

(1) Heraf 1 500 mio. EUR til Spanien, Grækenland og Portugal.

(2) Samlet garanti på 75% af de samlede bevillinger til lån som fastsat i en kautionskontrakt mellem Fællesskabet og EIB af 30.10.1978 og 10.11.1978.

Undtagelsesvis dækkes de bevillinger, der er afsat til nødhjælp til Portugal, af en garanti på 100% i overensstemmelse med Rådets afgørelse af 7. oktober 1975.

(3) Den del, der garanteres af Fællesskabet, er på 5 497 mio. EUR, og heraf dækkes 141,5 mio. EUR til Portugal af en garanti på 100%.

(4) Tredjelande, der modtager lån: Polen og Ungarn.

(5) Tredjelande, der modtager lån: Tjekkiet, Slovakiet, Bulgarien og Rumænien.

(6) Tredjelande, der modtager lån: Polen, Ungarn, Tjekkiet, Slovakiet, Bulgarien, Rumænien, de baltiske lande og Albanien.

(7) Tredjelande, der modtager lån: lande i Central- og Østeuropa, Middelhavslande, lande i Asien og Latinamerika samt Sydafrika.

(8) Tredjelande, der modtager lån: lande i Central- og Østeuropa, Middelhavslande, lande i Asien og Latinamerika samt Sydafrika.

(*) Udestændet er forhøjet med 51,35 mio. EUR svarende til forfaldne, ikke-tilbagebetalte beløb pr. 30.6.2001.

1.3. Endnu ikke underskrevne og underskrevne, men endnu ikke udbetalte lån fra EIB

De tal, der er anvendt som grundlag for udarbejdelsen af tabel 3 vedrørende EIB-lån til tredjelande af bankens egne midler, er oplyst af EIB.

Ikke underskrevne lån

Pr. 30.6.2001 var lån svarende til 204 mio. EUR endnu ikke underskrevet.

Middelhavsområdet: tidligere mandater (4. protokol - Syrien)	0 mio. EUR
Central- og Østeuropa (1)	75 mio. EUR
Asien og Latinamerika	129 mio. EUR
FYROM	0 mio. EUR
Bosnien	0 mio. EUR

(1) De endnu ikke underskrevne lån for Central- og Østeuropa svarer til afgørelsen af 14. april 1997

For det nye mandat for EIB-lån (2000-2007), som Rådet vedtog den 22. december 1999, er den foreløbige tidsplan for undertegnelse af lånene anført i den finansieringsoversigt, der er knyttet som bilag til Kommissionens forslag.

Udbetalingsprognoser

Hvad angår udbetalingen af lån, der endnu ikke er underskrevet, lægges følgende hypotese til grund: året for underskrivelsen: 0%, andet år: 10%, tredje til femte år: 25% årligt og sjette år: 15%.

Pr. 30.6.2001 var underskrevne lån til et beløb af 7 315 mio. EUR endnu ikke udbetalt. Dette beløb fordeler sig som følger:⁷

Middelhavsområdet	2 816 mio. EUR
Central- og Østeuropa	3 195 mio. EUR
Asien og Latinamerika	946 mio. EUR
Sydafrika	161 mio. EUR
FYROM	97 mio. EUR
Bosnien	100 mio. EUR

Hypotesen for udbetaling under det nye mandat (2000-2007) er den samme som den ovenfor anførte.

⁷ Med udgangspunkt i en arbejdshypotese om en udbetaling over fire år med 25% pr. år og en gennemsnitlig anslået løbetid på 15 år med tre års afdragsfrihed.

1.4. Betingelser for udløsningen af budgetgarantien

1.4.1. For låntagning/långivning

Hvad angår indlån/udlån optager Fællesskabet lån på de finansielle markeder for derefter at genudlåne provenuet af disse lån til medlemsstater (betalingsbalancelån), til tredjelande (mellemfristet finansiell bistand) eller til virksomheder (NIC, Euratom) på samme vilkår med hensyn til rentesats og løbetid.

Tilbagebetalingen af lånet skal gøre det muligt for Fællesskabet at tilbagebetale de lån, det selv har optaget. Hvis modtageren af lånet ikke overholder sine tilbagebetalingsforpligtelser, skal Fællesskabet tilbagebetale sit lån på den fastsatte dato ved at trække på egne midler.

De midler, der er nødvendige til betaling af budgetgarantien, hvis modtageren af et lån, der er ydet af Fællesskabet, betaler for sent, kan fremskaffes på følgende måder:

- a) ved midlertidig anvendelse af de likvide midler i overensstemmelse med artikel 12 i Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 1150/2000 af 22. maj 2000 om gennemførelse af afgørelse 94/728/EF, Euratom om ordningen for Fællesskabernes egne indtægter. Herved kan Fællesskabet tilbagebetale sit lån på forfaldsdagen, hvis modtageren af lånet betaler for sent
- b) hvis betalingsforsinkelsen vedvarer tre måneder efter forfaldsdagen, trækker Kommissionen på garantifonden for at udrede de pågældende beløb. Formålet hermed er at tilbagebetale til Kommissionens likvide midler
- c) ved hjælp af overførselsproceduren, hvorved de bevillinger, der er nødvendige til betaling af det forfaldne, ikke-betalte beløb, opføres på garantiposten på budgettet; disponible beløb i garantireserven skal altid anvendes først. Denne fremgangsmåde benyttes, når midlerne i garantifonden er utilstrækkelige, og den kræver budgetmyndighedens forhåndsgodkendelse
- d) ved genanvendelse af beløb, der tidligere er inddrevet hos debitorer, der har været ude af stand til at betale, og hvor budgetgarantien har været udløst. På denne måde kan der i praksis foretages udbetaling på kort frist, forudsat at der er inddrevne bevillinger til rådighed.

1.4.2. For garantier over for tredjemand

I de tilfælde, hvor der er ydet garanti over for tredjemand, optræder Fællesskabet som garant for lån, der er bevilget af et finansieringsinstitut, f.eks. Den Europæiske Investeringsbank (EIB). Hvis EIB konstaterer, at modtageren af et garanteret lån ikke betaler på det fastsatte tidspunkt, anmoder den i overensstemmelse med kautionskontrakterne Fællesskabet om at betale de beløb, som debitor ikke er i stand til at udrede. Kautionsudbetalingen skal ske senest tre måneder efter modtagelsen af EIB's anmodning. EIB forvalter lånet med den fornødne omhu efter sædvanlig bankskik og skal inddrive fordringen, efter at kautionen er udbetalt.

Siden forordningen om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande trådte i kraft, har praksis ifølge aftalen mellem Fællesskabet og EIB om forvaltningen af fonden været, at Kommissionen, efter at EIB har anmodet om indfrielse af garantien i tilfælde af, at låntagerne ikke betaler, bemyndiger EIB til efter tre måneder at hæve de pågældende beløb på garantifondens konto.

Hvis fonden ikke har tilstrækkelige midler, finder bestemmelserne om indfrielse af garantien i forbindelse med låntagning/långivning anvendelse.

Den 20. og 22. januar 1999 indgik Fællesskabet og EIB en aftale om gennemførelsen, som indeholder bestemmelser om proceduren for betaling og tilbagebetaling inden for rammerne af Fællesskabets garantier til fordel for EIB.

2. BEMÆRKNINGER TIL ANALYSEN AF FÆLLESSKABETS FORVENTEDE UDLÅNSKAPACITET I FORHOLD TIL TREDJELANDE I PERIODEN 1999-2001 I OVERENSSTEMMELSE MED GARANTIFONDSORDNINGEN (TABEL 4)

2.1. Garantireserven for långivning til tredjelande

I den interinstitutionelle aftale af 29. oktober 1993 om budgetdisciplin og forbedring af budgetproceduren bestemtes det i overensstemmelse med konklusionerne fra Det Europæiske Råd i Edinburgh at opføre en garantireserve for långivning til tredjelande på Fællesskabernes almindelige budget. Denne reserve er beregnet til at opfylde garantifondens behov for tilførsler og om nødvendigt imødekomme anmodninger om indfrielse af garantier, der overstiger fondens disponible midler, ved at opføre dem på budgettet.

Garantireserven indeholder det beløb, der er opført i de finansielle overslag for 2000-2006, nemlig 200 mio. EUR i 1999-priser. Garantireserven var på 203 mio. EUR i 2000 og vil være på 208 mio. EUR i 2001.

Krediterings-, anvendelses- og finansieringsbetingelserne for garantireserven er fastsat i følgende retsakter:

- Rådets beslutning 94/729/EF af 31. oktober 1994 om budgetdisciplin
- Rådets forordning (EKSF, EF, Euratom) nr. 2730/94 af 31. oktober 1994 om ændring af finansforordningen af 21. december 1977 vedrørende De Europæiske Fællesskabers almindelige budget
- Rådets afgørelse 94/728/EF, Euratom af 31. oktober 1994 om ordningen for De Europæiske Fællesskabers egne indtægter.

2.2. Beregningsgrundlag for tilførsler til garantifonden

Grundlaget for tilførsler til fonden beregnes ved anvendelse af den gældende garantidækningsgrad, dvs. 65%, 70%, 75% eller 100%:

- på garantier for lån, der er godkendt af Rådet, samt garantier for lån, som Kommissionen har fremsat forslag om og er ved at forberede, med udgangspunkt i de anslåede beløb for underskrevne lån i finansieringsoversigten (EIB- og Euratom-lån),
- på lån (finansiel bistand), der er godkendt af Rådet, samt lån, som Kommissionen har fremsat forslag om og er ved at forberede.

I bilag til Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande, der giver retningslinjer for tilførsler til garantifonden, fastsættes det, at fonden i forbindelse med transaktioner vedrørende långivning eller låntagning eller garantier til finansielle institutioner i henhold til en rammeordning, der strækker sig over flere år og har et mikroøkonomisk og strukturelt sigte, tilføres midler i årlige trancher, der beregnes på grundlag af de årlige beløb, der er angivet i finansieringsoversigten i Kommissionens forslag, og som i givet fald er justeret på baggrund af Rådets afgørelse.

Når det drejer sig om Kommissionens øvrige låntagnings- og långivningstransaktioner, f.eks. betalingsbalancelån til tredjelande, der udbetales i en eller flere trancher, beregnes det beløb, der skal indbetales til fonden, ud fra det samlede beløb for den transaktion, som Rådet har truffet afgørelse om.

I bilaget til ovennævnte forordning er det fastsat, at fra det andet år (for flerårige transaktioner) korrigeres de beløb, der skal indbetales til fonden, for den forskel, der er konstateret den 31. december det foregående år mellem de skøn, der dannede grundlag for den foregående indbetaling, og de lån, der reelt er ydet i løbet af samme år. En eventuel forskel indbetales det efterfølgende år.

I samme bilag er det endvidere fastsat, at Kommissionen, når den indleder en tilførselsprocedure, skal gøre status over de transaktioner, som allerede har foranlediget indbetalinger, og hvis de oprindelige frister ikke er overholdt, foreslår den, at der tages hensyn hertil ved beregningen af den første indbetaling, der skal foretages i begyndelsen af det næste regnskabsår til løbende transaktioner.

I løbet af andet halvår 2000 vedtog budgetmyndigheden således to betalingsordrer:

- betalingsordre 69/2000 med henblik på at tilføre midler til garantifonden for lån til makrofinansiel bistand til tredjelande (Tadsjikistan og Moldova) og på at udbetale et beløb svarende til den årlige tranche i finansieringsoversigten for EIB-lånene til projekter i Kroatien
- betalingsordre 74/2000 med henblik på at udbetale et beløb svarende til den årlige tranche i finansieringsoversigten for EIB-lånene til konsolidering og intensivering af toldunionen mellem EF og Tyrkiet.

2.3. Grundlag for indbetalinger til fonden i tilfælde af delvise garantier

For EIB-lån, hvor den samlede garanti andrager 75%, tilføres fonden midler med udgangspunkt i 75% af det samlede beløb for godkendte transaktioner.

De EIB-lån, som Rådet godkendte den 14. april 1997, den 19. maj 1998 og den 14. december 1998, dækkes af en garanti, der er begrænset til 70% af det samlede lånebeløb. Det anvendte grundlag for tilførsler er 70% af de årligt anslåede beløb for underskrevne lån.

De EIB-lån, som Rådet godkendte den 29. november 1999 og den 22. december 1999, dækkes af en garanti, der er begrænset til 65% af det samlede lånebeløb. Det anvendte grundlag for tilførsler er 65% af de årligt anslåede beløb for underskrevne lån.

2.4. Tilførsler til garantifonden

Tilførslerne til garantifonden findes ved at anvende en indbetalingssats på 14% på det ovenfor anførte beregningsgrundlag.

I artikel 2 og 4 i forordningen om garantifonden fastslås det, at de midler, fonden tilføres ved tilførsler fra det almindelige budget, udgør 14% af transaktionsbeløbet, indtil fonden når op på målbeløbet. Eftersom målbeløbet var nået den 31. december 1997, har Kommissionen i henhold til de gældende bestemmelser fremsat forslag om at tage indbetalingssatsen op til fornyet overvejelse. Disse forslag indgår i den samlede rapport om garantifondens virke, som udarbejdes af Kommissionen i henhold til artikel 3 i forordningen om oprettelse af fonden (KOM(1998) 168 endelig udg. af 18. marts 1998). Forordning nr. 2728/94 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande er ændret ved Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 1149/1999 af 25. maj 1999. Ifølge denne forordning fastsættes indbetalingssatsen for fonden og satsen for målbeløbet til 9% fra den 1. januar 2000.

2.5. Restbeløb i garantireserven

Restbeløbet i garantireserven bestemmes af forskellen mellem reserven og den post i tabellen, der vedrører tilførsler til garantifonden.

2.6. Resterende udlånskapacitet

Den resterende udlånskapacitet svarer til restbeløbet i garantireserven i form af lånebeløb under hensyntagen til de gældende garantisatser.

3. FORKLARENDE NOTER TIL LANDERISIKOINDIKATORERNE (+ TABEL)

Standard fodnoter

- (1) Kun lån fra EIB og betalingsbalancelån (udestående på udbetalinger) til central- og østeuropæiske lande, nye uafhængige stater og Middelhavslande.
- (2) Jo højere rangorden, jo lavere er det pågældende lands kreditværdighed. Euromoney offentliggjorde ingen rangorden i marts 1998.
- (3) Landene vurderes på en skala fra 0-100, hvor 100 repræsenterer mindst sandsynlighed for misligholdelse. Et givet land kan forbedre sin vurdering og dog falde i rangorden, nemlig hvis der samtidig sker en forbedring af den gennemsnitlige vurdering for alle de pågældende lande taget under ét.

Forkortelser og engelske ord anvendt i tabellerne

S&P Standard and Poor's

CCFF= Compensatory and Contingency Financing Facility (facilitet til finansiering af udligning og uforudsete udgifter)

EFF= Extended Financing Facility (udvidet finansieringsfacilitet)

SBA = Stand-By Arrangement (standby-arrangement)

STF= Systemic Transformation Facility (systemomlægningsfacilitet)

est.= estimates (skøn)

n.a. = not available (foreligger ikke)

prelim.= preliminary (foreløbig)

No (nej)

None (ingen)

Yes (ja)

Landerisikoindikatorer					
Land: Bosnien-Hercegovina (4)					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		10	10	5
Industriproduktion	(% ændring)				
Forbundsrepublikken			24	11	12
Republika Srpska			23	2	6
Arbejdsløshed (ult. perioden) (5)	(% af arbejdsstyrken)		40,0	40,0	40,1
Forbundsrepublikken			n.a.	n.a.	n.a.
Republika Srpska			n.a.	n.a.	n.a.
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)				
Forbundsrepublikken (i KM-termer)			5	-1	2
Republika Srpska (DEM-baseret indeks) (6)			-14	14	15
Valutakurs (ult. perioden)					
KM pr. DEM			1	1	1
YUD pr. DEM (7)			6,0	n.a.	n.a.
Kroatiske kuna pr. DEM			3,7	3,9	3,9
KM pr. euro			1,96	1,96	1,96
Offentlig saldo	(% af BNP)				
Forbundsrepublikken			-1,8	-1,3	-2,8
Republika Srpska			-5,1	-5,1	-3,8
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		697	649	732
De løbende poster (8)	(% af BNP)		-23,7	-23,2	-22,2
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		100	90	150
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden) (9)					
mio. USD			175	456	499
i måneders import af varer og tjenester			0,8	2,2	2,5
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		2985	3095	2584
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		44,5	62,9	100,0
hovedstol	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
renter	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		71,6	68,2	59,4
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		352	319	276
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		17	8	12
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		814	n.a.	n.a.
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)	(10)	815	20	946
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)		0,1	0,1
EU-risiko/udlandsgæld	(%)			0,3	0,4
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)			1,6	1,3
IMF-arrangementer					
Type			SBA	SBA	SBA
(Dato)			(5/98-5/01)	(5/98-5/01)	(5/98-5/01)
Forløber planmæssigt			Yes	Yes	Yes
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney					09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)		(2)	none	none	178 124 (185) (185)
The Institutional Investor					
Position i rangordenen (antal lande)		(2)	none	none	none
Kreditvurdering		(3)	none	none	none

Fodnoter

- (1) (2) (3) Se de forklarende noter.
(4) Dataene vedrører hele landet, medmindre andet er anført.
(5) Verdensbankens skøn, korrigerede arbejdsløshedstal. De officielle tal er noget højere, da der er en generel tendens til overrapportering.
(6) Målt i DEM ved anvendelse af den parallelle RS-markedskurs for YUD.
(7) YUD/DEM-kursen på det parallelle marked i Beograd som rapporteret af nationalbanken i Forbundsrepublikken Jugoslavien.
(8) Ekskl. officielle overførsler.
(9) De pengepolitiske myndigheders udenlandske aktiver, ekskl. øremærkede midler og blokerede konti; inkl. Betalingskontorenes udenlandske valuta.
(10) Paris-klubben i 1998.

Landerisikoindikatorer

Land: Bulgarien

		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		3,5	2,4	5,8
Industriproduktion	(% ændring)		-9,4	-5,0	15,3
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		16,0	17,0	16,4
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		1,6	7,0	11,4
Valutakurs (ult. perioden)	(lev pr. USD)		1,76	1,84	2,12
Offentlig saldo	(% af BNP)		1,3	0,2	-0,7
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		6297	5740	6981
De løbende poster	(% af BNP)		-0,6	-6,0	-5,0
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		364	739	865
Officielle valutaeserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			3056	3222	3273
i måneders import af varer og tjenester			5,8	6,4	5,1
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		10072	9980	10071
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		1099	975	1101
hovedstol	(mio. USD)		626	495	546
renter	(mio. USD)		469	480	555
Udlandsgæld/BNP	(%)		83,7	81,3	78,1
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		159,9	174,0	167,0
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		19,8	17,0	16,6
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		none	none	none
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		none	none	none
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	6,2	6,0	6,1
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		6,0	6,7	6,6
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		9,5	11,7	9,5
IMF-arrangementer					
Type			EFF	EFF	EFF
(Dato)			(06/98-06/01)	(06/98-06/01)	(06/98-06/01)
Forløber planmæssigt			yes	yes	yes
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(4)	B2	B2	B2
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(5)	B	B	B+
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	93	87 89	80 76
(antal lande)			(180)	(180) (180)	(185) (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	100 92	80 79	74 74
(antal lande)			(136) (136)	(136) (136)	(145) (145)
Kreditvurdering		(3)	22.9 26.3	28.6 30.3	37.1 35

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

(4) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 28. august 2001).

(5) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 7. september 2001).

Landerisikoindikatorer					
Land: Den Tidligere Jugoslaviske Republik Makedonien (FYROM)					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		2,9	2,7	5,1
Industriproduktion	(% ændring)		4,5	-2,5	3,5
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		34,5	32,4	32,2
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		-1,0	2,3	6,1
Valutakurs (ult. perioden)	(denar pr. USD)		51,8	60,3	65,3
Offentlig saldo	(% af BNP)		-1,8	-0,1	3,5
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		1310	1190	1320
De løbende poster	(% af BNP)	(4)	-8,7	-3,0	-3,1
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		112	38	122
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			340	460	710
i måneders import af varer og tjenester			2,3	3,1	4,5
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		1470	1490	1490
Konvertibel gældsbejning	(mio. USD)		150,0	160,0	170,0
hovedstol	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
renter	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		37,9	42,1	43,6
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		112,2	125,2	112,9
Gældsbejning/eksport af varer og tjenester	(%)	(5)	11,5	13,4	12,9
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		2,0	none	none
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		none	22	20
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	0,6	0,7	1,0
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		4,2	5,6	7,0
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		4,7	7,0	7,9
IMF-arrangementer					
Type			ESAF	ESAF	EFF/PRGF
(Dato)			(04/97-04/00)	(04/97-04/00)	(12/00-12/03)
Forløber planmæssigt			no	no	no
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen	(2)		143	146 160	100 104
(antal lande)			(180)	(180) (180)	(185) (185)
The Institutional Investor					
Position i rangordenen	(2)		none	none	none
(antal lande)					
Kreditvurdering	(3)		none	none	none

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

(4) Underskuddet på de løbende poster er muligvis overvurderet som følge af ikke rapporterede overførsler udefra.

(5) Gældsbejning ekskl. Den Internationale Valutafond. Omfatter et skøn over gældsbejning til kommercielle kreditorer.

Landerisikoindikatorer					
Land: Litauen					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		5,1	-3,9	3,3
Industriproduktion	(% ændring)		8,2	-11,2	7,0
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		6,9	10,0	12,6
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		2,4	0,3	1,4
Valutakurs (ult. perioden)	(litas pr. USD)		4,0	4,0	4,0
Offentlig saldo	(% af BNP)		-4,6	-7,8	-2,8
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		5071	4238	5109
De løbende poster	(% af BNP)		-12,1	-11,2	-6,0
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		921	478	375
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)			1460	1242	1359
mio. USD			3,3	2,6	2,6
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		1684,0	2428,8	2474,3
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
hovedstol	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
renter	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		15,7	22,9	22,0
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		33,2	57,3	48,4
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		18,3	20,0	20,9
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		none	none	none
Gældsslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		none	none	none
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	1,7	1,8	1,5
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		9,9	8,1	6,8
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		3,3	4,6	3,3
IMF-arrangementer					
Type			-	-	SBA
(Dato)			-	-	(1/00-3/01)
Forløber planmæssigt			-	-	yes
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(4)	Ba1	Ba1	Ba1
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(5)	BBB+	BBB-	BBB-
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	62	63 65	69 67
(antal lande)			(180)	(180) (180)	(185) (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	77 71	69 66	69 62
(antal lande)			(136) (136)	(136) (136)	(145) (145)
Kreditvurdering		(3)	32.9 34.5	36.1 38.3	43.7 44.0

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

(4) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 28. august 2001).

(5) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 7. september 2001).

Landerisikoindikatorer					
Land: Rumænien					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		-4,8	-2,3	1,6
Industriproduktion	(% ændring)		-13,8	-7,9	8,0
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)	(4)	6,3	6,8	7,1
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		40,7	54,9	40,7
Valutakurs (ult. perioden)	(lei pr. USD)		10951	18255	25926
Offentlig saldo	(% af BNP)	(5)	-5,0	-3,4	-4,0
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		9519	9870	12120
De løbende poster	(% af BNP)		-7,1	-3,7	-3,8
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		2040	1025	1009
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			1375	1526	2470
i måneders import af varer og tjenester			1,3	1,6	2,5
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		9916	9138	10303
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)	(6)	3451	3415	1927
hovedstol	(mio. USD)		2897	2948	n.a.
renter	(mio. USD)		554	467	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		23,7	26,1	28,1
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		104,2	92,6	85,0
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)	(6)	36,3	34,6	15,9
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		none	none	none
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		none	none	none
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	7,8	6,2	7,1
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		7,7	7,5	7,5
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		8,0	6,9	6,4
IMF-arrangementer					
Type			SBA	SBA	SBA
(Dato)			(4/97-5/98)	(8/99-3/00)	(8/99-2/01)
Forløber planmæssigt			no (7)	yes (8)	no (8)
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(9)	B3	B3	B3
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(10)	B-	B-	B
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	82	89 95	103 83
(antal lande)			(180)	(180) (180)	(185) (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	70 72	76 85	85 89
(antal lande)			(136) (136)	(136) (136)	(145) (145)
Kreditvurdering		(3)	34.5 33.8	31.2 28.7	30.3 28.3

Fodnoter

- (1) (2) (3) Se de forklarende noter.
(4) ILO-metode.
(5) Tallene for 1999 udgør skøn.
(6) For 2000 kun mellem- og langfristet gæld.
(7) Ikke planmæssigt i september 1997.
(8) Annulleret efter udbetaling af 2 (ud af 5) rater.
(9) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 28. august 2001).
(10) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 7. september 2001).

Landerisikoindikatorer					
Land: Armenien					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		7,2	3,3	6,0
Industriproduktion	(% ændring)		-2,5	5,2	6,4
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		9,3	11,1	11,7
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		-1,3	2,0	0,4
Valutakurs (ult. perioden)	(dram pr. USD)		522	524	552
Offentlig saldo	(% af BNP)		-3,7	-5,2	-4,9
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		229	247	307
De løbende poster	(% af BNP)		-21,3	-16,6	-14,5
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		221	123	160
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			328	331	330
i måneders import af varer og tjenester			3,6	3,7	3,5
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		787	855	854
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		66,3	61,3	65,8
hovedstol	(mio. USD)		44,2	42,2	47,3
renter	(mio. USD)		22,1	19,0	18,5
Udlandsgæld/BNP	(%)		41,6	46,3	44,6
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		343,7	346,2	278,2
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		29,0	24,8	21,4
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	0,3	0,2	0,2
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		4,0	2,9	2,5
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		13,7	9,9	6,9
IMF-arrangementer					
Type (Dato)			ESAF (12/98-11/99)	ESAF (12/98-11/99)	-
Forløber planmæssigt			no	yes	
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		137 (180)	159 134 (180) (180)	131 114 (185) (185)
The Institutional Investor					
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		none	none	none
Kreditvurdering	(3)		none	none	none

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

Landerisikoindikatorer					
Land: Belarus					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		8,3	3,4	5,8
Industriproduktion	(% ændring)		12,0	9,7	8,0
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		2,4	2,0	2,0
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		181,7	251,3	108,0
Valutakurs (ult. perioden)	(rubler pr. USD)		220000	320000	720000
Offentlig saldo	(% af BNP)		-1,5	-2,9	-0,6
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		7100	5949	7380
De løbende poster	(% af BNP)		-6,1	-1,6	-1,3
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		141,5	150,0	150,0
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			230,0	102,0	102,0
i måneders import af varer og tjenester			0,2	0,2	0,2
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ultimo perioden)	(mio. USD)		1854	1900	1880
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		185	195	182
hovedstol	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
renter	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		18,5	22,9	18,2
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		26,1	31,9	25,5
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		2,6	3,3	2,5
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		none	none	none
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	0,3	0,3	0,3
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		1,8	1,7	1,5
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		0,5	0,5	0,4
IMF-arrangementer					
Type			-	-	-
(Dato)					
Forløber planmæssigt					
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaadv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaadv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		144 (180)	137 135 (180) (180)	129 131 (185) (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		122 121 (136) (136)	122 129 (136) (136)	129 130 (145) (145)
Kreditvurdering	(3)		12.9 14.6	11.9 13.4	14.4 14

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

Landrisikoindikatorer					
Land: Georgien					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		2,9	3,0	1,9
Industriproduktion	(% ændring)		-2,7	4,5	10,8
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		4,1	4,8	5,1
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		10,6	10,9	4,6
Valutakurs (ult. perioden)	(lari pr. USD)		1,8	1,9	2,0
Offentlig saldo	(% af BNP)		-3,7	-4,5	-3,3
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		478	477	521
De løbende poster	(% af BNP)		-11,1	-8,0	-8,1
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		221	60	77
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			123	132	110
i måneders import af varer og tjenester			1,2	1,6	1,1
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		1600	1700	1700
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		65,9	99,3	193,8
hovedstol	(mio. USD)		23,5	49,2	144,4
renter	(mio. USD)		42,4	50,1	49,4
Udlandsgæld/BNP	(%)		44,0	60,0	54,0
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		334,7	356,4	326,3
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		13,8	20,8	37,2
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		n.a.	n.a.	yes
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	1,3	1,1	0,8
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		7,7	6,9	5,4
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		25,8	24,6	17,7
IMF-arrangementer					
Type			ESAF	ESAF	-
(Dato)			(07/98-06/99)	(07/98-06/99)	
Forløber planmæssigt			yes	yes	
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaadv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaadv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		134 (180)	141 150 (180) (180)	133 150 (185) (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		128 128 (136) (136)	126 127 (136) (136)	108 112 (145) (145)
Kreditvurdering	(3)		10.6 10.9	10.9 10.8	21.0 18.2

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

Landerisikoindikatorer					
Land: Moldova					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		-6,5	-3,4	1,9
Industriproduktion	(% ændring)		-11,0	-13,6	6,9
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		1,9	2,0	2,1
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		18,2	39,3	31,3
Valutakurs (ult. perioden)	(leu pr. USD)		8,3	11,6	12,4
Offentlig saldo	(% af BNP)		-3,4	-3,2	-1,0
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(i mio. USD)		644	469	597
De løbende poster	(% af BNP)		-19,7	-3,8	-9,4
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		81,0	30,5	127,5
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			167	202	230
i måneders import af varer og tjenester			1,5	3,2	3,8
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		1452	1465	1530
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		244,0	178,0	90,5
hovedstol	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
renter	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		86,0	126,5	123,0
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		225,5	312,4	256,3
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		37,9	38,0	15,2
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		none	none	none
Gældslettelsesaftaler og gældsrensning	(mio. USD)		none	none	none
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	0,7	0,6	0,5
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		4,6	4,4	3,3
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		10,4	13,6	8,5
IMF-arrangementer					
Type			EFF	EFF	-
(Dato)			(05/96-05/99)	(05/96-05/99)	
Forløber planmæssigt			yes	yes	
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaadv. (ult. perioden)		(4)	B2	B2	Caa1
S&P's langsigtede vurdering af valutaadv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		142 (180)	117 127 (180) (180)	140 134 (185) (185)
The Institutional Investor					09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)			none	none	125 116 (145) (145)
Kreditvurdering		(3)	none	none	15.8 17.6

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.

(4) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 28. august 2001).

Landerisikoindikatorer
Land: Tadsjikistan

		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		5,3	3,7	8,3
Industriproduktion	(% ændring)		8,2	5,6	10,3
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		3,2	3,0	3,0
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		2,7	31,3	60,6
Valutakurs (ult. perioden)	(somon pr. USD)		1,0	1,4	2,2
Offentlig saldo	(% af BNP)		-3,8	-3,1	-0,6
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		586	666	792
De løbende poster	(% af BNP)		-9,3	-3,4	-6,4
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		24	21	62
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			65	58	87
i måneders import af varer og tjenester			1,5	1,7	2,4
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		1193	1214	1300
Konvertibel gældsbetjening hovedstol	(mio. USD)		35,5	22,8	58,7
renter	(mio. USD)		22,8	15,8	43,8
Udlandsgæld/BNP	(%)		12,7	7,0	14,9
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		91,0	117,0	129,0
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		203,6	182,3	164,1
Restancer (både på renter og hovedstol)	(%)		6,1	3,4	7,4
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		n.a.	n.a.	n.a.
			n.a.	n.a.	n.a.
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	0,6	0,5	0,5
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		5,2	4,8	3,9
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		10,5	8,8	6,4
IMF-arrangementer					
Type (Dato)			ESAF (07/98-06/99)	ESAF (07/98-06/99)	PRGF (10/00-09/01)
Forløber planmæssigt			yes	yes	yes
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney				03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		134 (180)	139 142 (180) (180)	176 165 (185) (185)
The Institutional Investor					09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		none	none	130 134 (145) (145)
Kreditvurdering	(3)		none	none	14.2 12.3

Fodnoter

(1) (2) (3)

Se de forklarende noter.

Landerisikoindikatorer					
Land: Ukraine					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		-1,9	-0,4	5,8
Industriproduktion	(% ændring)		-1,4	4,3	12,9
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		4,3	5,4	5,3
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		20,0	19,2	25,8
Valutakurs (ult. perioden)	(gynia pr. USD)		3,4	5,2	5,4
Offentlig saldo (4)	(% af BNP)		-2,8	-2,4	-1,5
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		17621	16230	17712
De løbende poster	(% af BNP)		-3,1	2,7	4,7
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		747	489	587
Officielle valutaeserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			782	1090	1150
i måneders import af varer og tjenester			0,6	0,8	1,0
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		11700	11879	10368
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		2449	1964	2373
hovedstol	(mio. USD)		934	860	1039
renter	(mio. USD)		1515	1104	1334
Udlandsgæld/BNP	(%)		27,4	39,0	36,2
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		66,4	73,2	58,5
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		13,9	12,1	13,4
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		none	none	yes
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		yes	yes	yes
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	3,3	3,3	2,9
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		2,7	3,1	3,1
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		1,8	2,3	1,8
IMF-arrangementer					
Type			EFF	EFF	EFF
(Dato)			(07/98-06/01)	(09/98-03/01)	(09/98-03/01)
Forløber planmæssigt			no	no	yes
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)		(5)	B3	Caa1	Caa1
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	118	126 129	115 122
(antal lande)			(180)	(180) (180)	(185) (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen		(2)	105 108	112 110	117 117
(number of countries)			(136) (136)	(136) (136)	(145) (145)
Kreditvurdering		(3)	20.5 19.8	17.2 18.7	17.7 17.2

Fodnoter

- (1) (2) (3) Se de forklarende noter.
(4) På kontantbasis og med privatiseringsindtægter opført som finansieringspost.
(5) For år 2000, seneste foreliggende risikovurdering (pr. 28. august 2001).

Landerisikoindikatorer					
Land: Algeriet					
		Fodnoter	1998	1999	2000
Real BNP-vækst	(%)		5,1	3,3	2,4
Industriproduktion	(% ændring)		7,2	4,8	3,1
Arbejdsløshed (ult. perioden)	(% af arb.styrken)		~30	~30	~30
Inflationsrate (FPI) (dec/dec)	(% ændring)		5,0	2,6	0,3
Valutakurs (ult. perioden)	(dinarer pr. USD)		60,4	69,3	75,3
Offentlig saldo	(% of GDP)		-3,6	-0,4	9,9
Betalingsbalance					
Eksport af varer og tjenester	(mio. USD)		10100	12300	21650
De løbende poster	(% af BNP)		-1,9	0,0	16,8
Nettoimport af direkte udenlandske investeringer	(mio. USD)		500	460	420
Officielle valutareserver, inkl. guld (ult. perioden)					
mio. USD			6800	4400	11900
i måneders import af varer og tjenester			7,6	4,6	12,2
Udlandsgæld					
Udlandsgæld i konvertible valutaer (ult. perioden)	(mio. USD)		30665	28300	25500
Konvertibel gældsbetjening	(mio. USD)		4525	4871	4507
hovedstol	(mio. USD)		3143	n.a.	n.a.
renter	(mio. USD)		1993	n.a.	n.a.
Udlandsgæld/BNP	(%)		64,9	59,1	47,9
Udlandsgæld/eksport af varer og tjenester	(%)		280,1	217,1	113,0
Gældsbetjening/eksport af varer og tjenester	(%)		44,8	39,6	20,9
Restancer (både på renter og hovedstol)	(mio. USD)		none	none	none
Gældslettelsesaftaler og gældssanering	(mio. USD)		454,9	none	none
Indikatorer for EU-risiko					
EU-risiko/samlet EU-risiko	(%)	(1)	7,2	8,7	10,7
EU-risiko/udlandsgæld	(%)		2,3	3,4	4,6
EU-risiko/eksport af varer og tjenester	(%)		6,9	7,8	5,4
IMF-arrangementer					
Type			EFF	CCFF	-
(Dato)			(05/95-05/98)	(05/1999)	
Forløber planmæssigt			yes	yes	
Indikatorer for kreditværdighed					
Moody's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
S&P's langsigtede vurdering af valutaudv. (ult. perioden)			none	none	none
Euromoney			09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		103 (180)	113 (180) 117 (180)	96 (185) 85 (185)
The Institutional Investor			03/98 09/98	03/99 09/99	09/00 03/01
Position i rangordenen (antal lande)	(2)		97 (136) 96 (136)	93 (136) 93 (136)	81 (145) 80 (145)
Kreditvurdering	(3)		25.1 25.8	25.2 26.5	33.1 31.6

Fodnoter

(1) (2) (3) Se de forklarende noter.