



Fakultät für Wirtschaftswissenschaften

Lehrstuhl für Internationale Wirtschaftsbeziehungen

Prof. Dr. Horst Brezinski



## The Perspectives of EU Accession of the Former Yugoslav Republic of Macedonia (FYROM)



## Agenda

1. The situation in the 1990s
2. The Copenhagen Criteria for Accession to the EU
3. The Economic Development of Macedonia
4. A Present Conclusion about the Possibility of Accession
5. Strategies and Development Perspectives

Macedonia was the least developed republic on former Yugoslavia  
(GDP/capital 30% lower).

UN - embargo 1992 ,

- trade embargo Greece 1994,
- Kosovo Conflict 1999
- ethnic conflict in Macedonia 2001

have hindered the development

Ohrid Agreement 2001

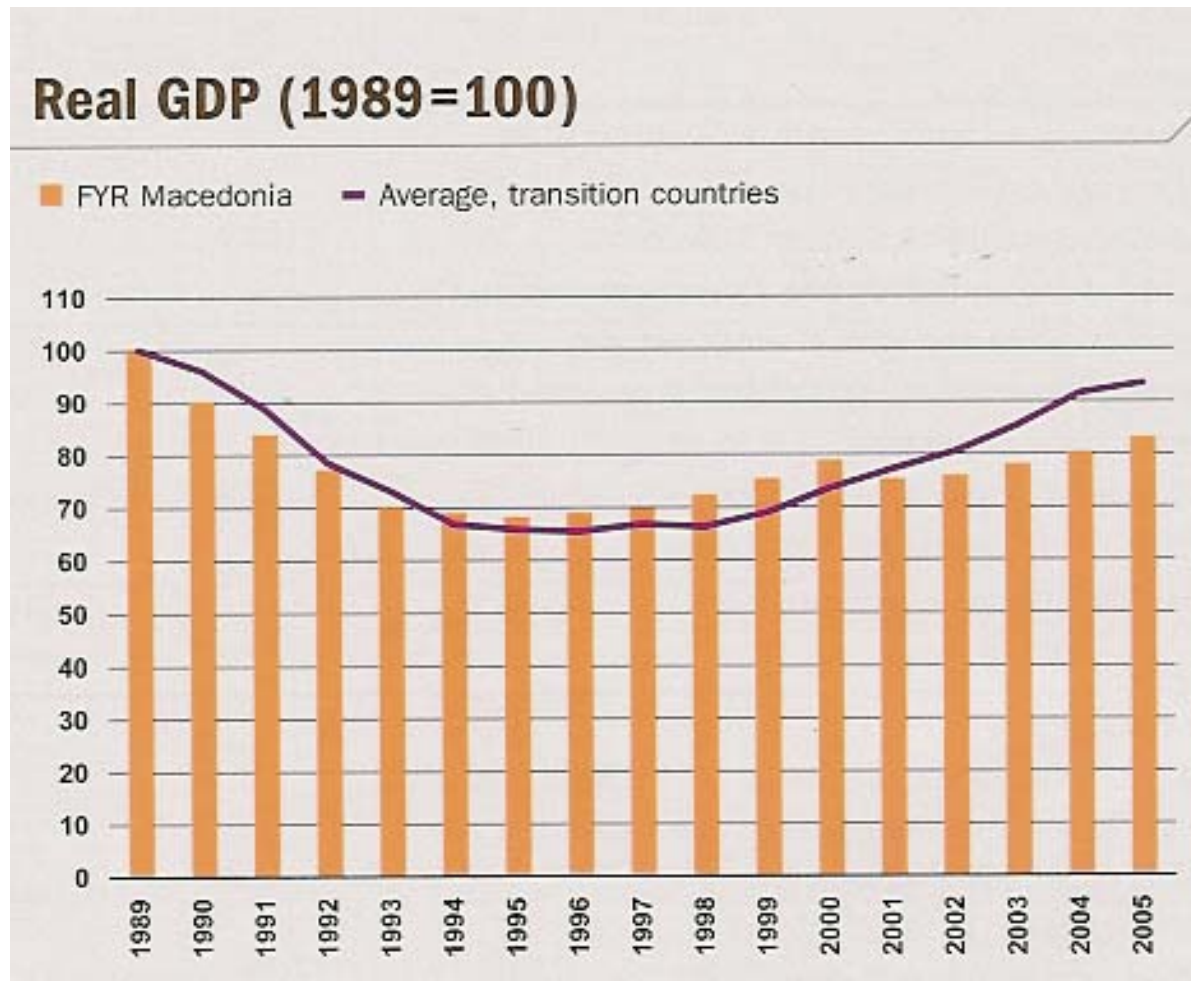
2. The Copenhagen Criteria
  - 2.1. Macroeconomic Stability
  - 2.2. Price and Foreign Trade Liberalization
  - 2.3. Barriers to market entry and exit
  - 2.4. Privatization and Regulation of enterprises
  - 2.5. Financial sector
  - 2.6. Consensus in Economic Policy
  - 2.7. Human resources, investments and infrastructure
  - 2.8. Integration into EU trade
  - 2.9. Competition Policy
  - 2.10. SMEs
  - 2.11. Governance, Corruption and legal security
  - 2.12. Poverty and social cohesion

**Chart 1: Macroeconomic Indicators Macedonia**

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (estimate)
Population (in million)	2,035	2,02	2,027	2,033	2,035	2,038	-
GDP (in million of Denar)	233,841	243,97	251,468	265,257	284,226	303,305	325
annual change (in % real)	-4,5	0,9	2,8	4,1	3,8	3,5	4
GDP per capita (in US \$)	1717	1885	2316	2653	2855	3016	-
Unemployment (in % of labour force)	30,5	31,9	36,7	37,2	37,3	35,9	-
Employment (Percentage change)	9	-6,3	-2,9	3	8	0,3	-
Labour force (Percentage change)	6,3	-4,4	4,4	-3,3	6,9	-0,5	-
Consumer prices (Percentage change)	5,5	1,8	1,2	-0,4	0,5	3,2	3
Lending rate	19,2	17,7	14,5	12	12,1	10	-
General government expenditure (in % of GDP)	40,3	40,5	38,5	35,8	37,8	35,1	-
General government balance (in % of GDP)	-6,3	-5,9	-0,1	0,7	0,3	-0,6	-
General government debt (in % of GDP)	51,6	49,6	45,7	44,3	47,6	43,3	-

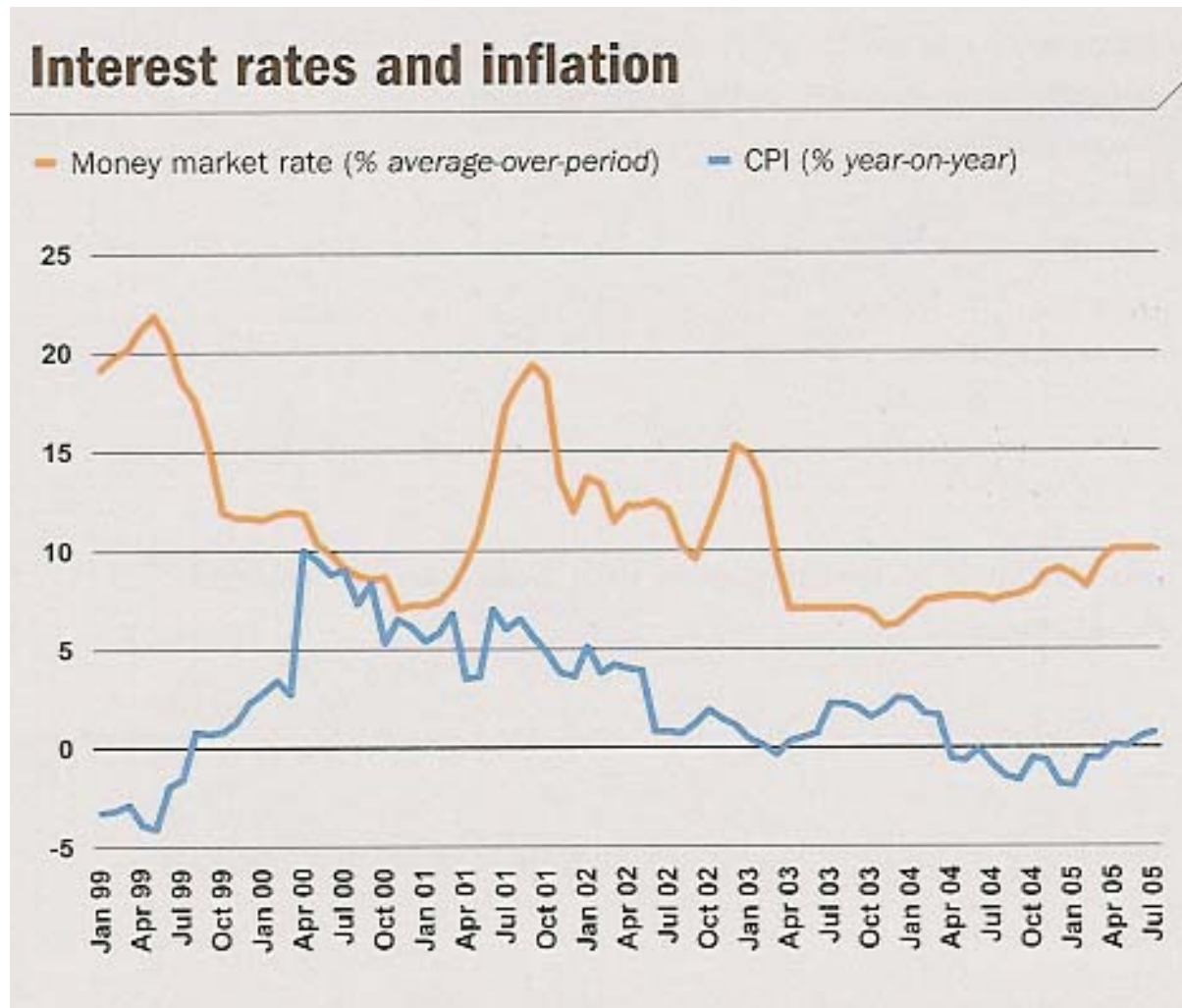
source: EBRD, Transition Report update 2007; wiiw, Research report No. 335

## Graphic 1:



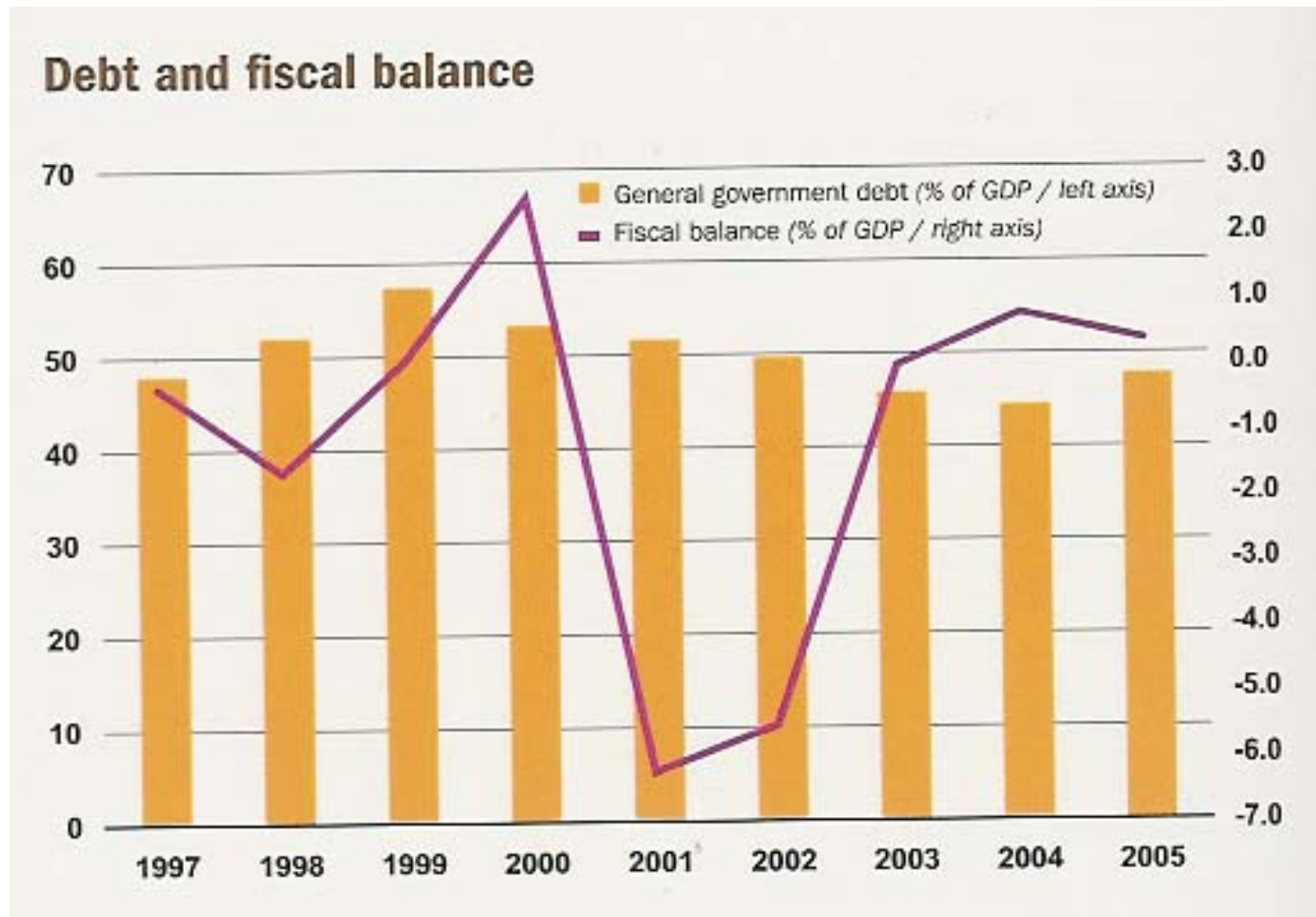
Source: EBRD (2005)

## Graphic 2:



Source:  
EBRD (2005)

### Graphic 3:



source:  
EBRD Transition Report  
Update 2006



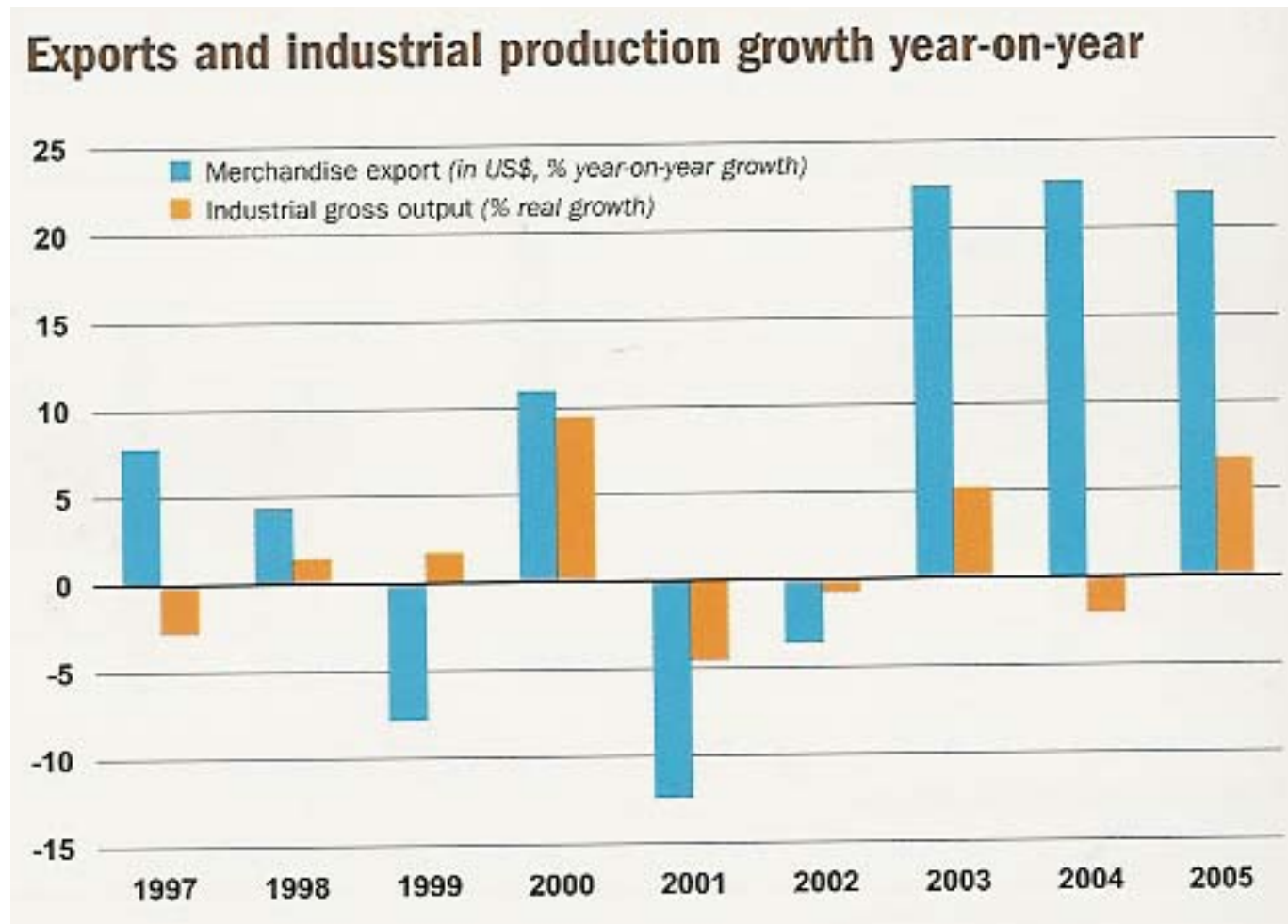


**Chart 2: Foreign Trade Indicators Macedonia**

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (geschätzt)
Merchandise exports (in million of US \$)	1,155	1,112	1,363	1,672	2,04	2,396	2,5
Merchandise imports (in million of US \$)	1,682	1,916	2,211	2,785	3,097	3,681	3,75
Trade balance (in million of US \$)	-526	-804	-848	-1,112	-1,057	-1,285	-1,25
Current account (in million of US \$)	-244	-358	-149	-415	-81	-24	-68
FDI (in million of US \$)	441	78	96	156	97	350	150
Gross reserve, excluding gold (in million of US \$)	760	730	890	980	1,395	1,771	-
External Debt Stock (in million of US \$)	1,491	1,641	1,84	2,079	2,274	2,435	-
Debt service (in % of exports of goods and services)	14,7	17,2	14,8	12,2	8,9	7,9	-

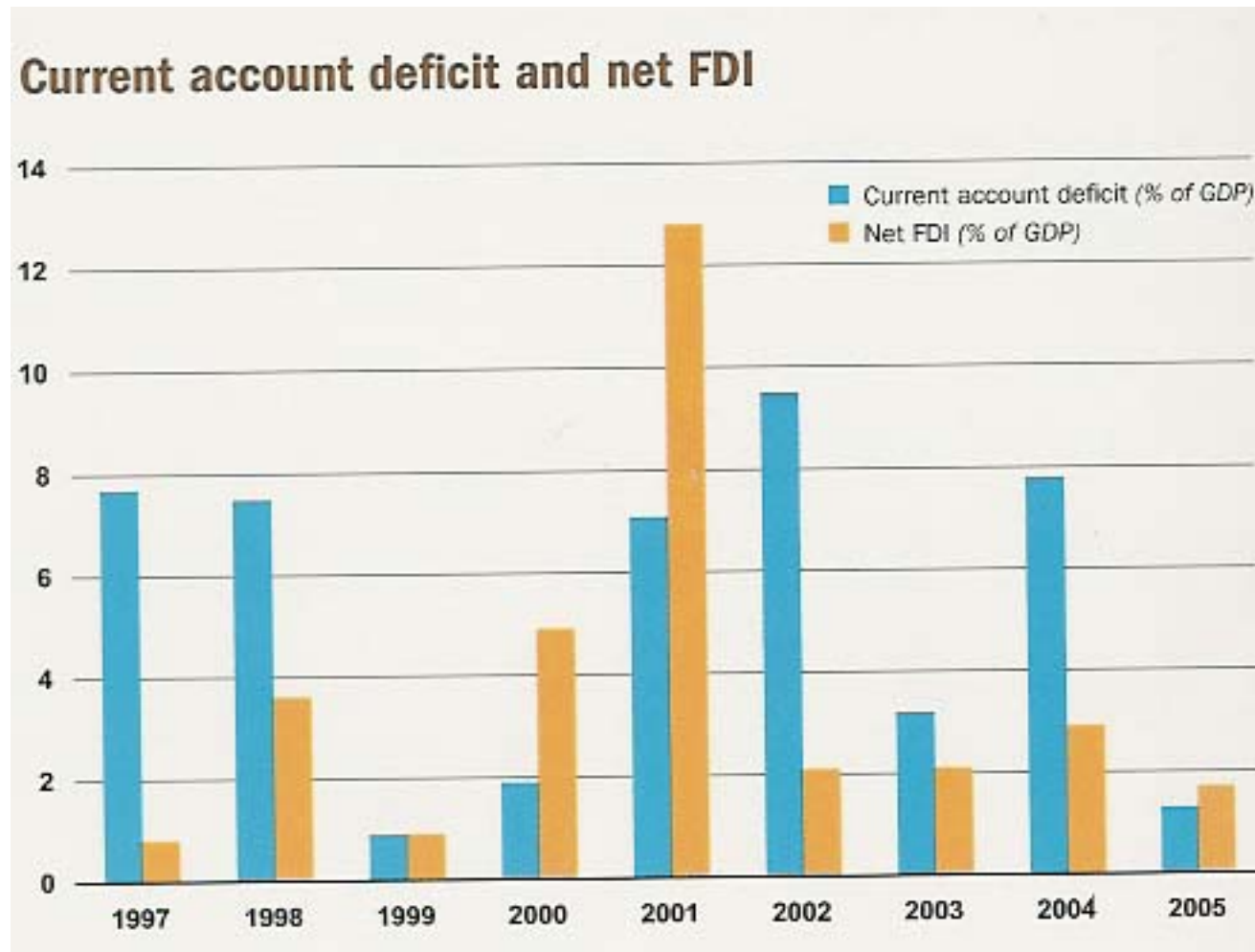
source: EBRD, Transition Report update 2007

## Graphic 4:



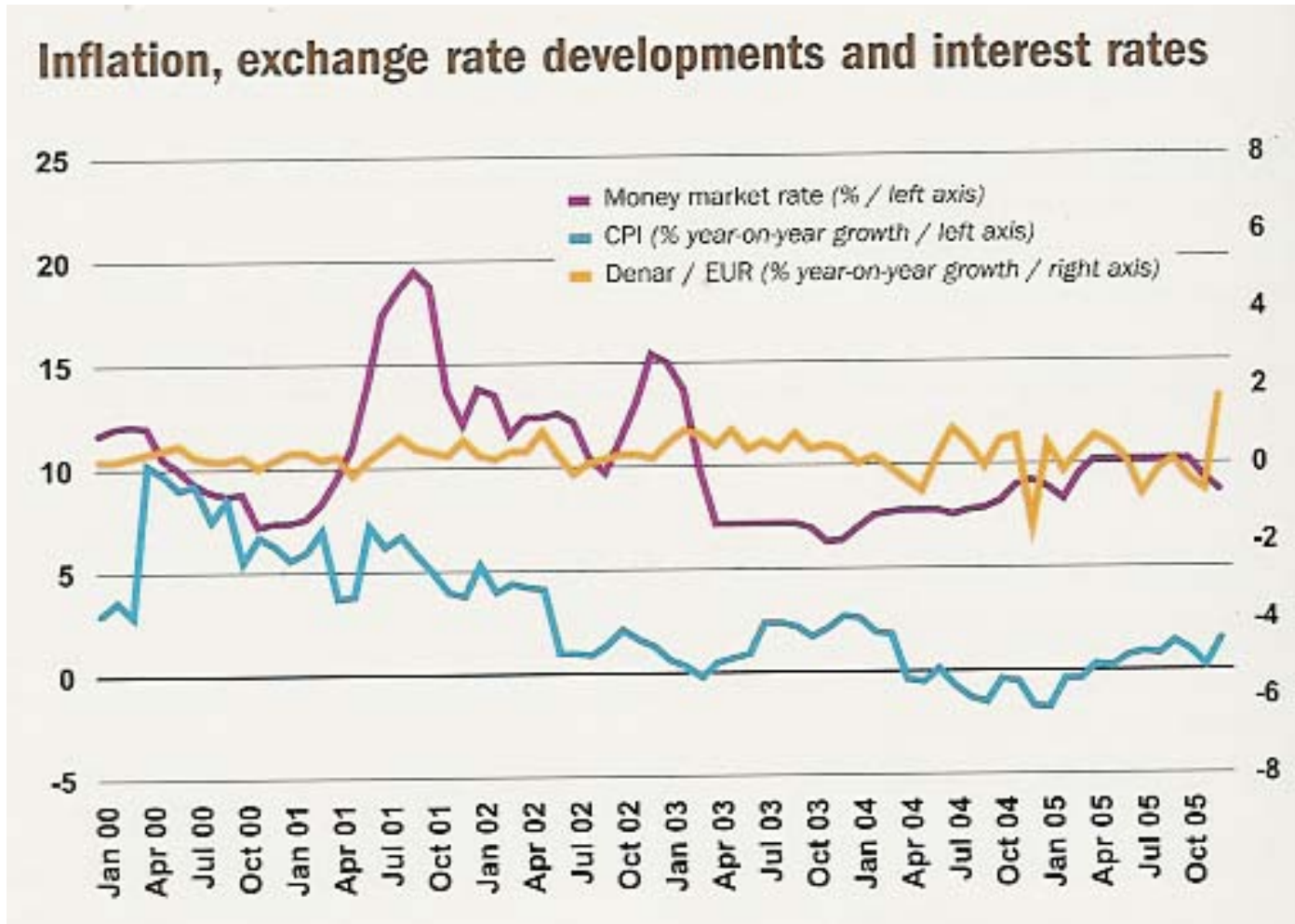
Source:  
EBRD Transition Report  
Update 2006

## Graphic 5:



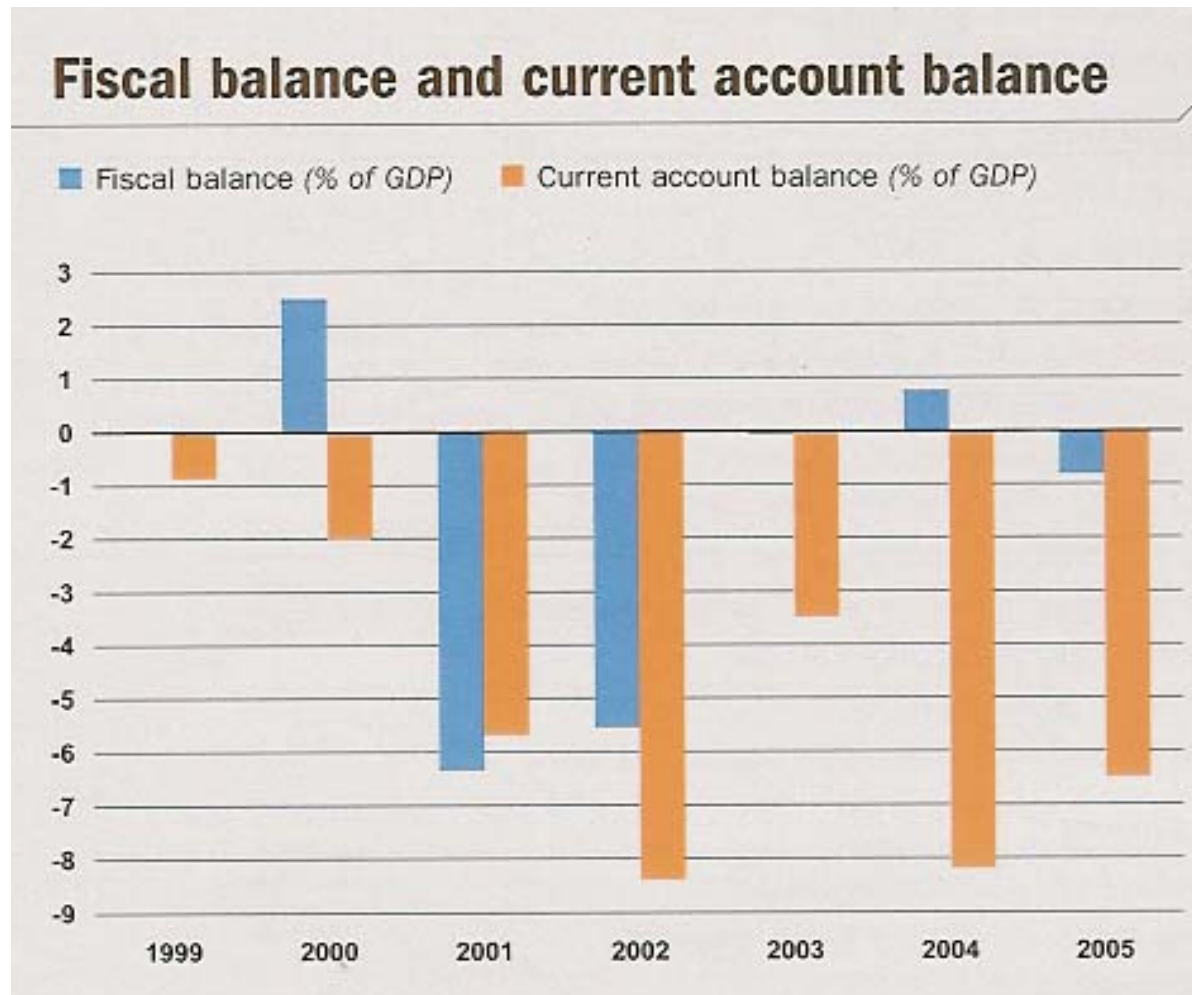
Source:  
EBRD Transition Report  
Update 2006

## Graphic 6:



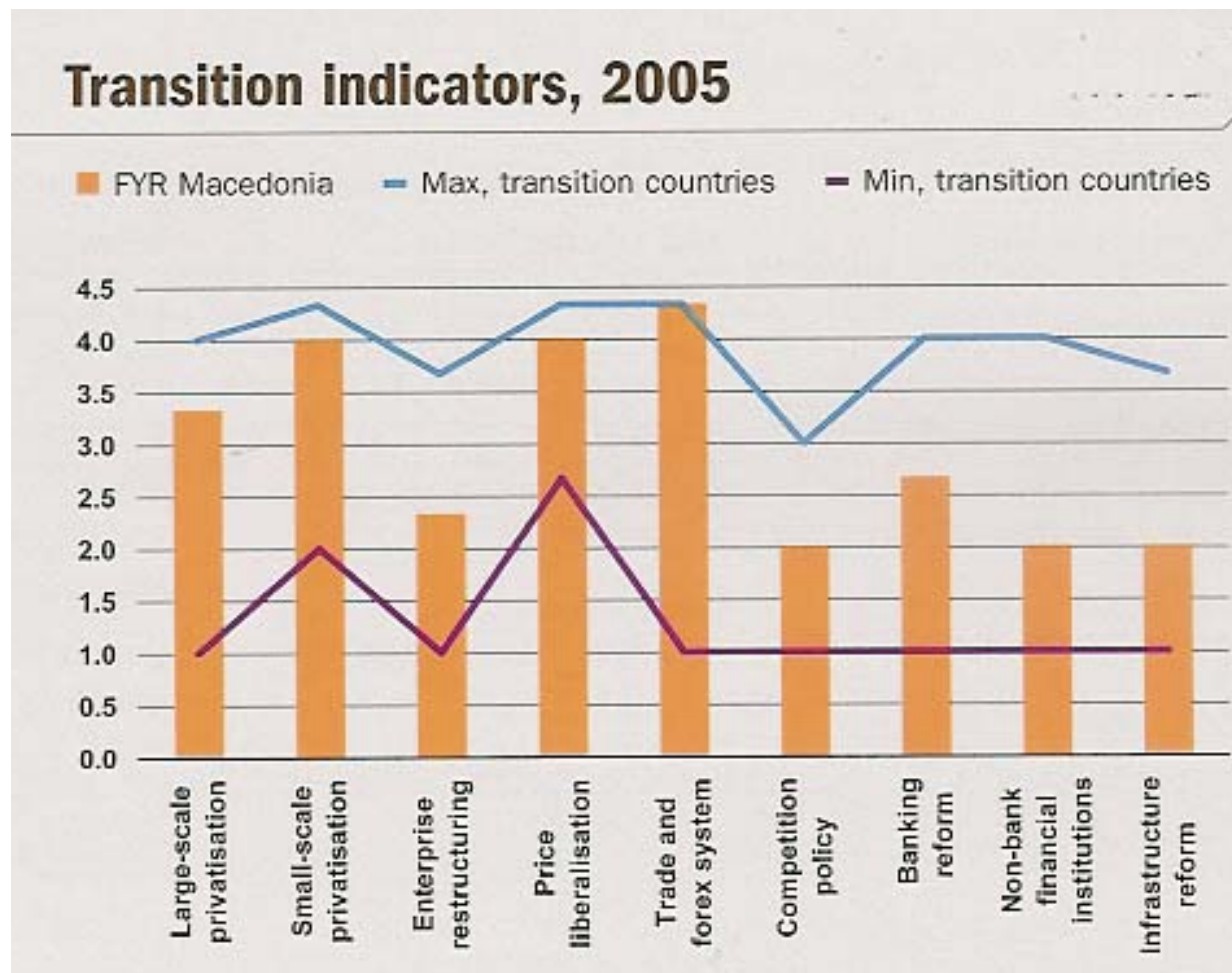
Source:  
EBRD Transition Report  
2006

## Graphic 7:



Source: EBRD Transition Report 2005

## Graphic 8:



Source:  
EBRD Transition Report 2005

### Implementation of The Copenhagen Criteria in Macedonia 2006

criteria	implementation
Macroeconomic Stability	A share yes, Problems of unemployment, high deficite balance account
Liberalization of prices and trade	comply
Barriers to market entry and exit	Barriers to market entry higher than Bulgaria (10) and Romania (6) concerning by numbers of procedures, long duration od founding (48 days), high costs of founding (350 – 400 US \$) hohe Marktaustrittskosten, lange Konkursverfahren (3,6 Jahre). Ab Herbst soll Unternehmensgründung erleichtert werden.

Privatization and Regulation of enterprises	Privatisierung relativ fortgeschritten, Anteil des Privatsektors 70% am BIP; weitgehend MEBO – Lösungen; 60% der Privatisierungen durch Insider, schwach entwickelter Wettbewerb; schwache Unternehmenskontrolle (ERBD 2+)
Financial sector	Geringe Darlehenstätigkeit; hohe Differenz zwischen Kredit- und Einlagezinsen (mind. 10%); Tendenz fallend. Länderrating verbessert sich, aber noch niedrig (Rang 86, Bonitätsindex 37,2 im Jahr 2006, 2003: 22)
Consensus in Economic Policy	Nach der Krise von 2001 allmählich Stabilisierung. Positiv ist zu bewerten die Bildung einer multiethnischen Regierung auch nach den Wahlen vom 5.7.2006. Die gegenwärtig größte Partei koordiniert die Wirtschaftspolitik: Einführung einer Flat- Tax auf die Gewinne und Einkommen (12%, ab 2007 10%). Verbesserung des Investitionsklimas



Human resources. investments and infrastructure	Kapitalbildung noch schwach, 50% des Niveau von Bulgarien. Geringer Nettozufluss an Auslandsinvestitionen bisher, geringe Reformen im Infrastrukturbereich (ERBD: 2) Leichte Verbesserung sichtbar im Telekommunikations- und Elektrizitätsbereich
Integration into EU trade	Hohe Bedeutung des Balkanhandels, speziell mit Serbien, EU-Anteil bei Exporten 2005 53,1%, bei Importen 45,5%; starker Lohnveredelungsanteil, es dominieren Textilien und Bekleidung (>40%); Eisen, Stahl und Metall (> 26%) im Export. Arbeitsproduktivität hat Unterproportional zugenommen, Reallöhne stagnieren. Geringe Wettbewerbsfähigkeit, ungünstige Exportstruktur.
Competition Policy	Noch sehr schwach entwickelt (ERBD: 2)

SME	Über 90% der Unternehmen weisen 1 – 9 Beschäftigte auf, relativ wenige KMU (bis 250 Beschäftigte) , ungünstige Struktur für wirtschaftliche Entwicklung
Governance, Corruption and legal security	Korruption relativ hoch (2005 Platz 103 von 158 Ländern). Schattenwirtschaft > 40% des BIP. Governance Indikatoren deutlich niedriger als in Bulgarien und Rumänien
Poverty and social cohesion	Ca 6% verfügen über weniger als 2,15 US\$ pro Tag bzw über 4,4 US\$ (ppp) verfügen nur 55% der Bevölkerung Anzahl der Flüchtlinge aus dem Kosovo (200 000) seit 2001 zurückgegangen. 95% sind wieder zurückgekehrt.

## 5. Strategies and Development Perspectives

- Assuming a growth rate of 4-5% annually, it will take 40 years until FYROM achieves 70% of the EU-25 level (growth of the EU-25 on an average 2,5% annually)
- The development of social cohesion is weaker than in Hungaria, but also compared to Romania and Bulgaria
- FYROM will receive more preaccession assistance (instead of 40 mio Euro – 70 mio Euro in order to meet the Copenhagen Criteria)

- There are tendencies for improvements in the field of tax policy, anticorruption activities, investment policy, competition policy, and trade policy
- Reforms are slower in the field of education and regulations
- The accession of Macedonia can only be solved when the political issues are solved (Kosovo, States of Serbia)  
Macedonia will definitively not become a member while other Westbalcan countries will stay outside