



Go South East

# 1<sup>ST</sup> VIENNA ECONOMIC FORUM

Investment Opportunities in the Countries  
from the Adriatic to the Black Sea

**SPEECHES AND REMARKS**  
**WORKSHOP SUMMARIES**

November 8<sup>th</sup>, 2004 • Raiffeisen Hall, RZB • Am Stadtpark 8, A-1030 Vienna

# CONTENTS

## SPEECHES AND REMARKS

List of the founding and honorary members of Vienna Economic Forum .....	1
Program of the 1 <sup>st</sup> Vienna Economic Forum, November 8 <sup>th</sup> , 2004 .....	2-4
Preamble by Dr. Taus and Dr. Busek .....	5

## ADDRESSES TO VIENNA ECONOMIC FORUM

Minister Dr. Martin Bartenstein .....	6
Prime ministers und ministers of the countries between the Adriatic and the Black Sea and Austria .....	7-16
Moderation Dr. Busek .....	17

## WELCOME SPEECHES

Dr. Herbert Stepic .....	18
Dr. Josef Taus .....	19
Dr. Elena Kirtcheva .....	20

## OPENING REMARKS

Federal Chancellor Dr. Wolfgang Schüssel .....	22
Deputy Prime Minister Ioan Talpes .....	24
Dr. Erhard Busek .....	26
Dr. Christoph Leitl .....	28
Dr. Walter Schwimmer .....	30
Impressions .....	32-34

## KEYNOTE SPEECHES

Dr. Wolfgang Ruttensdorfer, ÖMV .....	36
Vagn Sörensen, AUA .....	38
Dkfm. Karl Fink, Wiener Städtische .....	40
Dr. Helmut Breit, RZB .....	42
Impressions .....	44

## WORKSHOPS

<b>1<sup>st</sup> Workshop</b> EVN Projects .....	47
Nabucco Project .....	48-66
Summary of the workshop by Otto Musilek .....	67
<b>2<sup>nd</sup> Workshop</b> Summary of the workshop by Dr. Peter Malanik .....	68
<b>3<sup>rd</sup> Workshop</b> Summary of the workshop by Dr. Boris Nemsic .....	69
<b>4<sup>th</sup> Workshop Discussion</b> Summary of the workshop by Dr. Kurt Geiger .....	70-73
Impressions .....	74

## SUMMARY OF THE FORUM

Minister Ioan Talpes, Minister Milko Kovatchev, Minister Gordana Djurovic, Minister Stevtcho Jakimovski, Majlinda Gjonaj, Sani Ljubuncic .....	76-84
---	-------

## CONCLUDING SPEECHES

Mag. Andreas Treichl .....	85
Dr. Veit Sorger .....	88

## CLOSING REMARKS

Dr. Josef Taus .....	91
Impressions .....	92
Guests list .....	93-96

## ● Founding members

### VEF Board

<b>Dr. Josef Taus</b> , <i>President</i>	Management Trust Holding AG
<b>Dr. Erhard Busek</b> , <i>Vice President</i>	Special Coordinator of the Stability Pact for South-Eastern Europe Chairman, IDM
<b>Dkfm. Karl Fink</b>	Deputy CEO, Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG
<b>Dr. Elena Kirtcheva</b>	Ambassador of Bulgaria
<b>Dr. Andreas Calice</b>	BGS Smartcard System AG
<b>Mag. Katja Georgieva</b>	Head of the VEF Office

### Members

<b>Dr. Andreas Brandstetter</b>	Member of the Board, UNIQA Versicherungen AG
<b>Alfons Graf Mensdorff-Pouilly</b>	M.P.A. Handelsges.m.b.H.
<b>Mag. Andreas Treichl</b>	CEO, ERSTE Bank der Österreichischen Sparkassen AG
<b>Dr. Boris Nemsic</b>	CEO, mobilkom Austria AG
<b>Dr. Wolfgang J. Ruttenstorfer</b>	CEO, OMV Aktiengesellschaft
<b>Veit Schalle</b>	Fully authorised representative, REWE Austria AG
<b>Vagn Sörensen</b>	President, Austrian Airlines
<b>Hanno Soravia</b>	Soravia Group
<b>Dr. Veit Sorger</b>	President, Federation of Austrian Industry
<b>Dkfm. Dr. Herbert Stepic</b>	Deputy CEO, Raiffeisen Zentralbank Austria AG
<b>Dkfm. Johann Zwettler</b>	CEO, BAWAG

## ● Honorary members

<b>H.E. Dr. Shpresa Kureta</b>	Extra. and plenip. Ambassador of the Republic of Albania
<b>H.E. Amira Kapetanovic</b>	Extra. and plenip. Ambassador of Bosnia and Herzegovina
<b>H.E. Dr. Elena Kirtcheva</b>	Extra. and plenip. Ambassador of the Republic of Bulgaria
<b>H.E. Theodoros Sotiropoulos</b>	Extra. and plenip. Ambassador of the Republic of Greece
<b>H.E. Prof. Dr. Zoran Jasic</b>	Extra. and plenip. Ambassador of the Republic of Croatia
<b>H.E. Dr. Traian Chebeleu</b>	Extra. and plenip. Ambassador of Romania
<b>H.E. Mihajlo Kovac</b>	Extra. and plenip. Ambassador of Serbia and Montenegro
<b>H.E. Dr. Ernest Petric</b>	Extra. and plenip. Ambassador of the Republic of Slovenia
<b>H.E. A. Mithat Balkan</b>	Extra. and plenip. Ambassador of the Republic of Turkey
<b>Ms. Vukica Krtolica Popovska</b>	Charge d'Affaires of the Embassy of the FYR of Macedonia

Among other duties, the Board is authorised to admit new members.

# PROGRAM

7:30 am **REGISTRATION** (until 9:00 am)

9:00 am Moderation: **Dr. Erhard Busek**, VEF Vice President

**Raiffeisen Hall**

## WELCOME

**Dr. Herbert Stepic**, Deputy Chairman of RZB AG

**Dr. Josef Taus**, President of Vienna Economic Forum

**Dr. Elena Kirtcheva**, Ambassador of Bulgaria

## OPENING REMARKS

**Dr. Wolfgang Schüssel**, *Federal Chancellor of Austria:*

Integrating Europe – the growing importance of South East Europe

**Mr. Ioan Talpes**, *Deputy Prime Minister of Romania, State Minister for National Defense, European Integration and Justice*

**Dr. Erhard Busek**, *VEF Vice President, Special Coordinator of the Stability Pact for South East Europe:*

Characteristics of the Region. Current Status. Past Successes and Future Challenges.

**Dr. Christoph Leitl**, *President of Eurochambres and President of the Federal Economic Chamber:*

Eurochambres as a bridge for the next enlargement step

**Dr. Walter Schwimmer**, *former Secretary General of the Council of Europe:*

Democratic Security for South East Europe

## KEYNOTE SPEECHES

- The Region's Oil & Gas Industry in Transition

**Dr. Wolfgang Rutenstorfer**, *Chief Executive Officer and Chairman of the Executive Board, OMV*

- Infrastructure Development – The Importance of Air Transport / Aviation for the Region

**Vagn Soerensen**, *Chief Executive Officer, Austrian Airlines*

- Insurance Industry – The Challenge of Insurance Business in the Region

**Dkfm. Karl Fink**, *Director, Deputy Chairman of the Executive Board, Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG*

- Financing of Regional Projects

**Dr. Helmut Breit**, *Division Head Corporate Finance, RZB*

11:00 am **COFFEE BREAK**

11:30 am **WORKSHOPS**

### 1<sup>st</sup> Keynote speech

**Raiffeisen Hall**

#### Energy Industries

Panel chaired by **Ing. Otto Musilek**, *Executive Director, OMV Gas*

General statement **Milko Kovatchev**, *Minister of Energy of Bulgaria*

➤ **EVN AG Projects: Dr. Rudolf Gruber**, *General Director*

#### ➤ The Nabucco Project

Botas (Turkey) – **Mr. Mehmet T. Bilgic**, *Chairman of the Board and General Manager, Botas:*

Turntable bridging Middle East to Europe

Bulgargas (Bulgaria) – **Mr. Kiril Gegov**, *Chief Executive Director, Bulgargas:*

Implication for surrounding countries and transit via Bulgaria

MOL (Hungary) – **Mr. Ferenc Farkas**, *Chairman of the Board of Directors, MOL Invest Rt.:*

Implication for the Hungarian Market

OMV (Austria) – **Mr. Reinhard Mitschek**, *Managing Director, Nabucco Company Pipeline Study GmbH:*

Turntable position to Europe

Transgaz (Romania) – **Mr. Gabriel Cocone**, *Chief Executive, Transgaz:*

Implications and importance of the Nabucco Project for the gas industry in Romania

● Country Representatives

2<sup>nd</sup> Keynote Speech

Room 1

Infrastructure Development

Panel chaired by **Dr. Peter Malanik**, *Secretary General Austrian Airlines*

General statement **Gordana Djurovic**, *Minister of Foreign Economic Relations and European Integration of the Republic of Montenegro*

**Dr. Peter Malanik**, *Austrian Airlines: Analysis and Future of the Aviation Industry in the Region*

**Dipl.Ing. Roland Jurecka**, *Member of the Board Bauholding AG: Airport and Motorway Development*

**Mr. Otto Schwetz**, *Managing Director of TINA Vienna:*

Transport Strategies – Corridor 7, the Danube as an essential Transportation Route for the Region

**Mr. Manfred Seitz**, *Managing Director Viadonau*

**Dr. Martin Frank**, *Corporate Finance & Public Sector, BA-CA*

**Dr. Wilhelm Reismann**, *Partner, iC Consulenten*

● Country Representatives

3<sup>rd</sup> Keynote Speech

Room 3

Investment Climate

Panel chaired by **Dr. Boris Nemsic**, *CEO Mobilkom*

General statement **Mr. Stevcho Jakimovski**, *Minister of Economy of Macedonia*

**Dipl.Ing. Helmuth Tschabuschnig**, *Member of the Managing Board VA TECH Hydro GmbH & Co.*

**Hanno Soravia**, *General Managing Director of the Soravia Group*

**Mag. Klaus Peller**, *Member of the Managing Board, Europapier AG*

**Gintaras Shlizhyus**, *Raiffeisen Research*

**Mr. Andreas Brantstetter**, *CEO UNIQUA*

**Mag. Sascha Bock**, *Secretary General, Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG*

● Country Representatives

**Sani Ljubuncic**, *Head of Department, Ministry of Economy, Labour and Entrepreneurship*

**Mr. Matej Kovac**, *Director of TIPO, Slovenia*

**Majlinda Gjonaj**, *Director of General Directory of Albania's Ministry of Transport and Telecommunication: The Strategy of Albanian Transport and the Possibilities for Foreign Investments*

4<sup>th</sup> Keynote Speech

Room A, 9<sup>th</sup> floor

FINANCE

Panel chaired by **Dr. Kurt Geiger**, *Business Group Director EBRD*

**Dr. Günter Korp**, *BAWAG*

**Dr. Alexander Waldstein**, *Meinl Bank*

**Mag. Martin Schwedler**, *RIAG Managing Board*

**Mr Roland Drake**, *Chairman of Bedminster Capital Management*

**Dr. Robert Denk**, *Contrast Management Consulting*

**Mag. Heinz Wiedner**, *Member of the Board Raiffeisen Int. Bank Holding AG*

**Dr. Franz Hörhager**, *Mezzanine Management Central Europe*

● Country Representatives

**Dr. Alois Steinbichler**, *Deputy Chairman of the Board Sagrebacka Banka*

**Dr. Ismail Ergener**, *Director of the Denizbank Austria*

1:30 pm **LUNCH BUFFET**

2:30 pm Moderation: **Dr. Josef Taus**, *President of Vienna Economic Forum*

**Raiffeisen Hall**

**STATEMENTS** of the Ministers **H.E. Ioan Talpes**, **H.E. Milko Kovatchev**, **H.E. Gordana Djurovic**, **Mr. Stevcho Jakimovski** and of **Majlinda Gjonaj**, *Albania*, **Sani Ljubuncic**, *Croatia*, **Jadranko Medak**, *Slovenia*



**SUMMARIES** of the Workshops by the Panel Chairmen

---

3:15 pm **Mag. Andreas Treichl**, *Erste Bank Chairmen and CEO*:  
The Role of commercial banks in the development of South East Europe

---

3:30 pm **DISCUSSION**

---

4:15 pm **CONCLUDING SPEECH**  
**Dr. Veit Sorger**, *President, Federation of Austrian Industry*:  
Economic Relations between Austria and the South East European Countries – Prospects

---

4:30 pm **CLOSING REMARKS**  
**Dr. Josef Taus**, *President of Vienna Economic Forum*

**Possibility for individual meetings**

**COCKTAIL**, given by the Vienna Economic Forum

## PREAMBLE



### The Vienna Economic Forum – a link in the common Europe

For the second time representatives of governments, enterprises, scientists and friends of Southeast Europe followed the invitation of Vienna Economic forum to talk about the political, economic and social state of the region. The quality of the event has improved because the mutual trust is the reason that the problems are gone into directly. This is also a good prerequisite for a network, which step by step shall develop out from the Vienna Economic forum.



In earlier times under “normalization” was understood a sad circumstance, that after citizens' movements the old totalitarian conditions should be restored. We experience now a normalization of the completely different type, namely the matter of course that Southeast Europe is a part of Europe. No doubt, the economy plays here the leading role. It is able not only to discover the market, to carry out investments and to make connections but it also contributes to work out the common with a region in order to prepare it for the community of Europe. This is an excellent development which on the one hand appears natural but requires anyway some power to convert it into reality. Contribution of everyone who supported the organization of this event and especially however the ambassador of Bulgaria in Austria Mrs Elena Kirtcheva is that this way is gone. Though we have to have in mind: The job is not yet done!

Finally we thank as Austrians that this necessary process takes place here. Once more the good geopolitical place of our country becomes visible but also the talent of the residents to lead people to each other. We wish further successfulness.

## VORWORT

### Vienna Economic Forum – ein Bindeglied im gemeinsamen Europa

Zum zweiten Mal sind Vertreter von Regierungen, Unternehmensrepräsentanten, Wissenschaftler und Freunde von Südosteuropa der Einladung des Vienna Economic Forum gefolgt, um über die politische, wirtschaftliche und soziale Befindlichkeit miteinander zu reden. Die Qualität der Veranstaltung hat sich verbessert, indem eine größere Vertrautheit nun dazu führt, dass direkt auf die Probleme eingegangen wird. Das ist auch eine gute Voraussetzung für ein Netzwerk, das sich Schritt um Schritt aus dem Vienna Economic Forum heraus entwickeln soll.

In früheren Zeiten hat man einmal den Begriff „Normalisierung“ für den traurigen Umstand verwendet, dass nach Bürgerbewegungen wieder die alten totalitären Zustände herbeigeführt werden sollten. Wir erleben hier eine Normalisierung der ganz anderen Art, nämlich die Selbstverständlichkeit, dass Südosteuropa ein Teil Europas ist. Die Führungsrolle der Wirtschaft steht hier außer Zweifel. Sie ist nicht nur in der Lage, den Markt zu entdecken, Investitionen vorzunehmen und Verbindungen herzustellen, sondern sie trägt auch dazu bei, die Gemeinsamkeit mit einer Region herauszuarbeiten, um sie auf die Gemeinsamkeit Europas vorzubereiten. Das ist eine großartige Entwicklung, die einerseits selbstverständlich anmutet, aber doch einige Energie bedarf, um sie in die Wirklichkeit umzusetzen. Es ist ein Verdienst aller Mitwirkenden, besonders aber der Botschafterin Bulgariens in Österreich, Frau Elena Kirtcheva, diesen Weg gegangen zu sein. Allerdings verdient auch festgehalten zu werden: The job is not yet done!

Im übrigen danken wir als Österreicher, dass dieser notwendige Vorgang gerade bei uns stattfindet. Damit wird einmal der gute geopolitische Platz unseres Landes, aber auch das Talent der Bewohner, Menschen zueinander zu führen, sichtbar. Weiter viel Erfolg!

## THE BEST OF SUCCESS TO THE VIENNA ECONOMIC FORUM!



The entry of ten new member states into the European Union on 1 May 2004 was a major step towards European integration. However, the integration process does not end here but will shift its focus to the region between the Adriatic and the Black Sea.

This is why the European Union accords top priority to its relations with this region. There can be no doubt that the future of the South-East European and Balkan countries lies with the European Union. An integration of these states into the European structures, and ultimately their membership in the European Union, are the big challenges of the years to come.

Due to the close economic ties and historic bonds between Austria and the South-East European countries, this region holds great promise for Austria and Austrian business. Even now, Austrian enterprises are ranking high with respect to direct investment in the region.

The Vienna Economic Forum strives to support the business community in its efforts to overcome borders, thus promoting the further European integration process. These endeavours are closely linked to the activities of the Stability Pact, which Austria considers to be of crucial importance for the economic rapprochement between the countries of the region and the European Union. For this process to succeed, the extent of potential mobilisation of the business community will be of utmost significance.

I am convinced that the Vienna Economic Forum will be able to make a substantial contribution towards this goal. I would like to extend my sincere wishes to the Vienna Economic Forum for success with its activities.



**Prof. Dr. Anastas Angjeli**  
*Minister of Economy of the Republic of Albania*

## ADDRESS OF ALBANIA

Honorable Chairman,  
Honorable participants!

First of all I would like to congratulate Vienna Economic Forum for the splendid and very successful organization of the First Economic Forum, Go South East “Investment opportunities in the countries from the Adriatic to the Black Sea”, who’s objective is an issue of great interest for Albania and other countries of the region.

Albanian government is actively engaged and strongly supports the process of cooperation and integration, in all areas among the countries of our region. Free Trade Agreements and the increased level of political and cultural integration are important steps, not only towards economic and social development of the region countries, but they also serve as premises to accelerate the integration process of the Balkan countries.

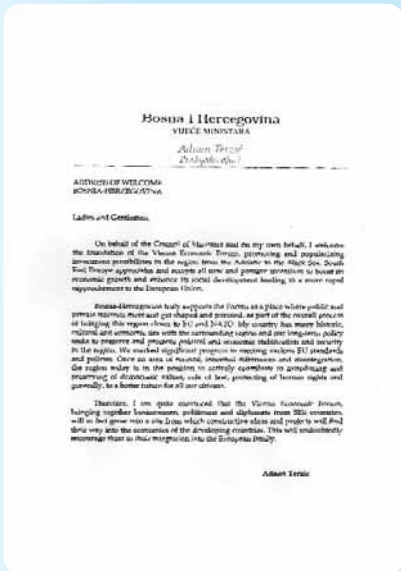
Regional integration is an important component that leads to Euro-Atlantic structures integration. Therefore we believe that such integration policies not only consolidate the security, but they also develop a broader regional market, which will impact expansion of domestic and foreign businesses in such countries.

I am convinced that this forum will encourage common activities in areas of special and common interest for all countries from the Adriatic to the Black Sea related to energy sector, infrastructure, investment climate, and finance sector. The development of strategic projects in these sectors will strengthen the cooperation between the countries in our region and it will be at the same time an important step for the European integration process.

Once again, I would like to express my gratitude to the institutions and individuals that organized and assisted First Economic Forum.

Last, availing myself of this opportunity, I would like to emphasize that we appreciate the engagement and firm support of the Austrian Government for the economic and social development of the countries in our region.

## ADDRESS OF BOSNIA-HERZEGOVINA



Ladies and Gentlemen,

On behalf of the Council of Ministers and on my own behalf, I welcome the foundation of the Vienna Economic Forum, promoting and popularizing investment possibilities in the region from the Adriatic to the Black Sea. South East Europe appreciates and accepts all new and positive incentives to boost its economic growth and enhance its social development leading to a more rapid rapprochement to the European Union.

Bosnia-Herzegovina truly support the Forum as a place where public and private interest meet and get shaped and pursued, as part of the overall process of bringing this region closer to EU and NATO. My country has many historic, cultural and economic ties with the surrounding region and our long-term policy seeks to preserve and promote political and economic stabilization and security in the region. We marked significant progress in meeting various EU standards and policies. Once an area of turmoil, inherited differences and disintegration, the region today is in the position to actively contribute to introducing and preserving of democratic values, rule of law, protecting of human rights and generally, to better future for all our citizens.

Therefore, I am quite convinced that the Vienna Economic Forum, bringing together businessmen, politicians and diplomats from SEE countries, will in fact grow into a site from which constructive ideas and projects will find their way into the economies of the developing countries. This will undoubtedly encourage them in their integration into the European family.

## ADDRESS OF BULGARIA

Sehr geehrte Damen und Herren!

Ich möchte Ihnen herzlich für die Einladung zur Teilnahme am 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum „Investitionsmöglichkeiten in den Ländern der Region von der Adria bis zum Schwarzen Meer“ danken. Zu meinem Bedauern erlauben es mir bereits eingeplante Termine leider nicht mit Ihnen zu sein, doch es ist mir eine Freude alle Teilnehmer begrüßen zu dürfen und dieser wichtigen und zeitgemäßen Initiative Erfolg zu wünschen.

Ich bin zuversichtlich, dass das Forum zum Investitionsaufschwung in der Region beitragen wird, zum Anstieg des Wirtschaftspotentials, zur Aktivierung der regionalen Zusammenarbeit im Kontext der europäischen Integrationsprozesse und als Resultat davon – zur Stärkung des Friedens und der Sicherheit in diesem Teil Europas. Danach streben wir alle.

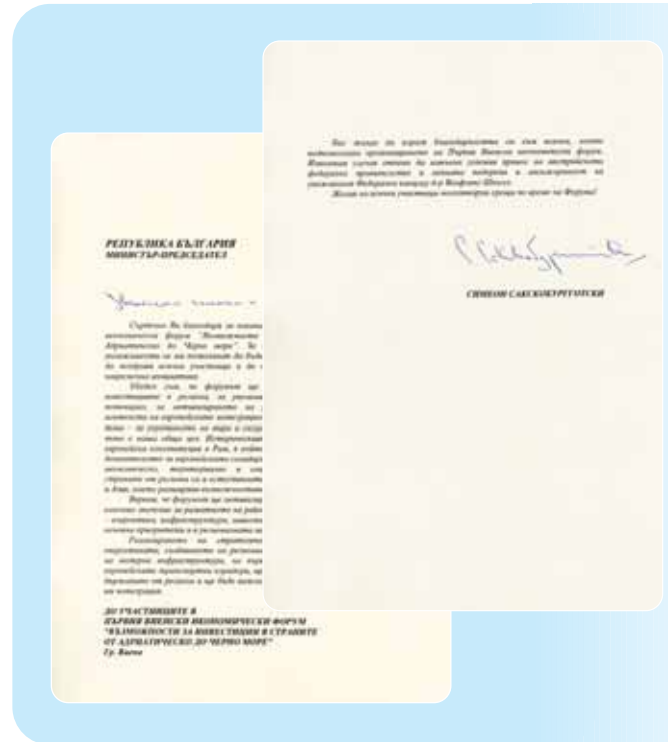
Der historische Akt der Unterzeichnung der Ersten Europäischen Verfassung in Rom, an dem auch Bulgarien beteiligt ist, ist der nächste Beweis für die europäische Solidarität und das Bestreben nach einer wirtschaftlichen, territorialen und sozialen Einigkeit. Gleichzeitig sind die Länder der Region auch die natürliche Verbindung Europas zum Nahen Osten und Asien, wodurch ihre Möglichkeiten und Perspektiven erweitert werden.

Ich bin davon überzeugt, dass das Forum die gemeinsamen Aktivitäten in Bereichen von besonderer Wichtigkeit für die Region von der Adria bis zum Schwarzen Meer vorantreiben wird – wie die Energie, die Infrastruktur, das Investitionsklima und die Finanzen. Das sind die Hauptprioritäten auch in der Regionalpolitik der Republik Bulgarien.

Die Realisierung von strategischen Projekten im Bereich der Energie, die Schaffung eines regionalen Energiemarktes und einer modernen Infrastruktur, an erster Stelle durch den Aufbau der europäischen Verkehrskorridore, wird die Zusammenarbeit zwischen den Ländern der Region vertiefen und ein wichtiger Schritt im europäischen Integrationsprozess sein.

Ich möchte gern allen, die das 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum organisiert und unterstützt haben, meinen Dank aussprechen. Ich nutze gern die Gelegenheit, um erneut den großen Beitrag der österreichischen Bundesregierung und die persönliche Mitwirkung und das Engagement des verehrten Herrn Bundeskanzlers, Dr. Wolfgang Schüssel, zu betonen.

Ich wünsche allen Teilnehmern ergebnisreiche Diskussionen im Rahmen des Forums!





## ADDRESS OF CROATIA

I am glad to welcome the establishment of the Vienna Economic Forum, which offers the opportunity to businessmen, experts, politicians and diplomats of 11 states between the Adriatic and the Black Seas to improve their cooperation and to promote the further European integration process.

One of the priorities of the Government of the Republic of Croatia is strengthening good-neighborhood relations and achieving the targets of the Stability Pact for south-eastern Europe. The 1st Vienna Economic Forum gives a precious opportunity for additional engagement in this course. Development of economic cooperation among the countries between the Adriatic and the Black Seas is an important vehicle to overcome borders and old divisions and to improve a partnership for a successful future. Croatia's relations with its neighboring countries are based on the principles that regional cooperation is an indispensable component of regional stability, prosperity and economic development. Regional cooperation is a vital part of Croatia's priorities and strategic goals. Enhancing and deepening relations with our neighbors is a key to the development of democratic stability in this part of Europe.

Croatia today, as a fully independent country and a candidate country for membership in the European Union, stands ready to assume important responsibility – which will have benefits to Croatia and the region – that of bringing more of Europe to its Southeast and that of serving as a bridge to the Southeast.

I believe that the enlargement process of European Union has a continuous, inclusive and irreversible nature. The recent enlargement has inspired a common vision of a better tomorrow. And no European nation which shares and is committed to this vision and the fundamental values of democracy, the rule of law and human rights should be left behind. Croatia also believes that enlargement contributes directly to the strengthening of the European Union. The frontiers of Europe's values are expanding, and each new country adds to Europe's capacity to fulfill its global role. Above all, having directly experienced the turmoil of conflict and disintegration, I believe that the true potential of the European project will not be realized until the countries of south-east Europe join the European Union.

Croatia understands that the stability and prosperity of the region to a great extent depends on the continuation of the acceptance of common European standards, including human rights and fundamental freedoms and their effective implementation in all the countries belonging to the region.

For that reason is Croatia ready to do its part by sharing its experiences with the countries of the region on their approach to the European Union. The progress that Croatia has made with respect to achieving candidate status for membership in the European Union represents an incentive rather than a barrier to others in the region as the affirmation of a clear European perspective for all.

**Dr. Evripidis Stylianidis**  
Staatssekretär für auswärtige Angelegenheiten der Republik Griechenland

## ADDRESS OF GREECE

Geehrter Dr. Josef Taus,

Ich möchte dem VEF herzlich zur erfolgreichen Organisation des 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum über die Investitionsmöglichkeiten in der Region zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer, welches am 8/11/2004 in Wien stattfand, gratulieren. Leider war es mir wegen dringender Termine nicht möglich, am Forum teilzunehmen.

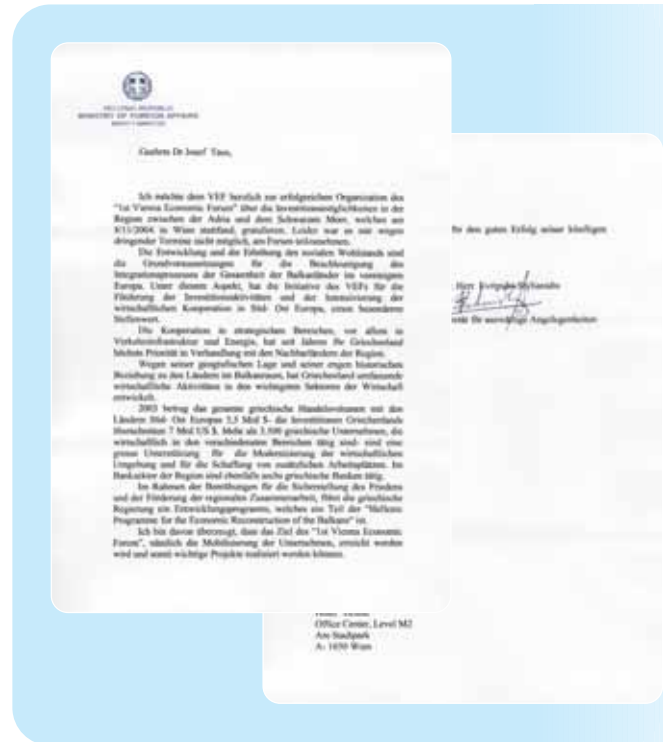
Die Entwicklung und die Erhöhung des sozialen Wohlstands sind die Grundvoraussetzungen für die Beschleunigung des Integrationsprozesses der Gesamtheit der Balkanländer im vereinigten Europa. Unter diesem Aspekt hat die Initiative des VEFs für die Förderung der Investitionsaktivitäten und der Intensivierung der wirtschaftlichen Kooperation in Süd-Ost-Europa einen besonderen Stellenwert.

Die Kooperation in strategischen Bereichen, vor allem in Verkehrsinfrastruktur und Energie, hat seit Jahren für Griechenland höchste Priorität in Verhandlung mit den Nachbarländern der Region.

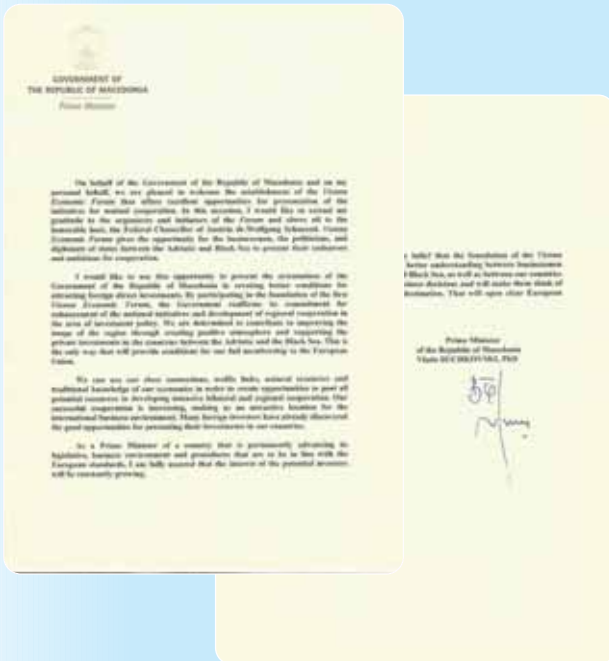
Wegen seiner geografischen Lage und seiner engen historischen Beziehung zu den Ländern im Balkanraum hat Griechenland umfassende wirtschaftliche Aktivitäten in den wichtigsten Sektoren der Wirtschaft entwickelt. 2003 betrug das gesamte griechische Handelsvolumen mit den Ländern Süd-Ost Europas 3,5 Mrd \$ – die Investitionen Griechenlands überschritten 7 Mrd. US \$. Mehr als 3.500 griechische Unternehmen, die wirtschaftlich in den verschiedensten Bereichen tätig sind, sind eine grosse Unterstützung für die Modernisierung der wirtschaftlichen Umgebung und für die Schaffung von zusätzlichen Arbeitsplätzen. Im Banksektor der Region sind ebenfalls sechs griechische Banken tätig.

Im Rahmen der Bemühungen für die Sicherstellung des Friedens und der Förderung der regionalen Zusammenarbeit führt die griechische Regierung ein Entwicklungsprogramm, welches ein Teil der „Hellenic Programme for the Economic Reconstruction of the Balkans“ ist.

Ich bin davon überzeugt, dass das Ziel des 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum, nämlich die Mobilisierung der Unternehmen, erreicht werden wird und somit wichtige Projekte realisiert werden können. Meine besten Wünsche an VEF für den guten Erfolg seiner künftigen Initiativen und Aktivitäten.



## ADDRESS OF MACEDONIA



On behalf of the Government of the Republic of Macedonia and on my personal behalf, we are pleased to welcome the establishment of the Vienna Economic Forum that offers excellent opportunities for presentation of the initiatives for mutual cooperation. In this occasion, I would like to extend my gratitude to the organizers and initiators of the Forum and above all to the honourable host, the Federal Chancellor of Austria Dr. Wolfgang Schuessel. Vienna Economic Forum gives the opportunity for the businessmen, the politicians, diplomats of states between the Adriatic and Black Sea to present their endeavors and ambitions for cooperation.

I would like to use this opportunity to present the orientations of the Government of the Republic of Macedonia in creating better conditions for attracting foreign direct investments. By participating in the foundation of the first Vienna Economic Forum, the Government reaffirms its commitments for enhancement of the national initiatives and development of regional cooperation in the area of investment policy. We are determined to contribute to improving the image of the region through creating positive atmosphere and supporting the private investments in the countries between the Adriatic and

the Black Sea. This is the only way that will provide conditions for our full membership to the European Union.

We can use our close connections, traffic links, natural resources and traditional knowledge of the economies in order to create opportunities to pool all potential resources in developing intensive bilateral and regional cooperation. Our successful cooperation is increasing, making us an attractive location for the international business environment. Many foreign investors have already discovered the good opportunities for presenting their investments in our countries.

As a Prime Minister of a country that is permanently advancing its legislative, business environment and procedures that are to be in line with the European standards, I am fully assured that the interest of the potential investors will be constantly growing.

Finally allow me to express my belief that the foundation of the Vienna Economic Forum will contribute to the better understanding between businessmen from the Adriatic and Black Sea, as well as between our countries respectively, that will facilitate their business decisions and will make them think of this region as an attractive business destination. That will open clear perspectives for the region as a whole.

**Dr. Ioan Talpes**  
*Deputy prime minister of Romania*

## ADDRESS OF ROMANIA

Gestatten Sie mir, Ihnen für die freundliche Einladung zu danken, an dem Ersten Vienna Economic Forum teilzunehmen.

Ich bin der Meinung, dass der Organisierung dieses Forums zum Thema Investitionen in der Region zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer eine große Bedeutung zukommt.

Erstens rückt diese Region als ganzes immer mehr und mehr ins Zentrum der Aufmerksamkeit der internationalen Investitionsmedien. Während des letzten Jahrhunderts wurde Südosteuropa zum Schauplatz von Ereignissen, die die dauerhafte Entwicklung eines gesunden Investitionsklimas beeinträchtigten. Aber den negativen Entwicklungen wurde Halt geboten. Heute ist es eindeutig klar, dass sich die Region im Wandel befindet. Die Stabilisierung und die fortgeschrittenen Wirtschaftsreformen haben diesen Teil Europas in einen sehr interessanten Standort für Investitionen verwandelt. Es ist, höchstwahrscheinlich, zu einem der attraktivsten green-fields für die internationale Wirtschaft geworden.

Zweitens braucht Europa einen stabilen Südostraum. Deshalb stellt der Beitritt Rumäniens und Bulgariens zur Europäischen Union den Schlüssel zur Fortführung des Integrationsprozesses in der Region dar und ist nicht nur eine Option, sondern eine Notwendigkeit für die wirtschaftliche Entwicklung Europas.

Die Mehrheit der Länder der Region verzeichnet heute positive Wachstumsquoten ihrer Wirtschaften. Das Niveau des Handels und der direkten Investitionen in Südosteuropa ist spürbar gestiegen und die Prognosen weisen auf ein weiteres Wachstum hin. Der Rückgang des Risikos, bedingt durch die politische Stabilität, sowie die restriktive Steuer- und Währungspolitik sprechen für das außergewöhnliche Wettbewerbspotential dieser Region hin. Die bedeutendsten Argumente für die Attraktivität der Region, was Investitionen anbelangt, entstehen aus dem Ausmaß des regionalen Marktes, der Qualität und den Kosten der Arbeitskräfte und, nicht zuletzt, aus der geografischen Lage.

Ich hoffe, dass die Gespräche, die wir im Rahmen des Vienna Economic Forum jetzt und in Zukunft führen werden, die Verbesserung des Investitionsklimas in der gesamten Region deutlicher vor Augen führen und das Interesse der internationalen Geschäftskreise für die Länder dieses Teils des Kontinents stimulieren werden.

## ADDRESS OF SERBIA AND MONTENEGRO

On behalf of Serbia and Montenegro I would like first of all to welcome the establishment of the Vienna Economic Forum of the countries of South East Europe and to extend to the participants my best wishes for a successful realization of the idea of regional cooperation from the Adriatic to the Black Sea. South East Europe needs such positive incentives as a support for a dynamic and efficient economic and social development of the region and its rapid approach to the European Union.

The countries in this region cannot achieve this goal by themselves - not only because of historically inherited divisions, due to which only one decade ago some of them were drawn into armed conflicts, but also because they do not have an adequately developed economic infrastructure. In this context, the role of gatherings like this one can be of great significance in identifying the needs, in defining the frameworks of cooperation, or in encouraging foreign investors. The contacts that the business community is going to make shall encourage mutual cooperation throughout the region, and one should hope that this will open prospects for establishing mutual networks in fields of common interest.

In order to be efficient on their way to Europe, these countries cannot rely on their own forces only. Their economies simply do not have sufficient potentials for their ambitious goals. Their constructive dialogue within gatherings like this one can send their best message to Europe that they are ready to overtake their share of responsibility. Serbia and Montenegro are ready to make their contribution in this regard.



**Janez Jansa**  
Prime Minister of the Republic of Slovenia

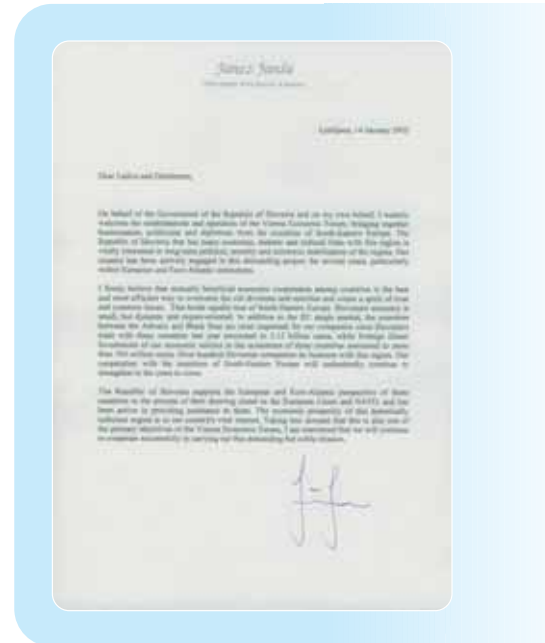
## ADDRESS OF SLOVENIA

Dear Ladies and Gentlemen,

On behalf of the Government of the Republic of Slovenia and on my own behalf, I warmly welcome the establishment and operation of the Vienna Economic Forum, bringing together businessmen, politicians and diplomats from the countries of South-Eastern Europe. The Republic of Slovenia that has many economic, historic and cultural links with this region is vitally interested in long-term political, security and economic stabilisation of the region. Our country has been actively engaged in this demanding project for several years, particularly within European and Euro-Atlantic institutions.

I firmly believe that mutually beneficial economic cooperation among countries is the best and most efficient way to overcome the old divisions and enmities and create a spirit of trust and common future. This holds equally true of South-Eastern Europe. Slovenia's economy is small, but dynamic and export-oriented. In addition to the EU single market, the countries between the Adriatic and Black Seas are most important for our companies since Slovenia's trade with these countries last year amounted to 3.12 billion euros, while Foreign Direct Investments of our economic entities in the economies of these countries amounted to more than 760 million euros. Over hundred Slovenian companies do business with this region. Our cooperation with the countries of South-Eastern Europe will undoubtedly continue to strengthen in the years to come.

The Republic of Slovenia supports the European and Euro-Atlantic perspective of these countries in the process of their drawing closer to the European Union and NATO, and has been active in providing assistance to them. The economic prosperity of this historically turbulent region is in our country's vital interest. Taking into account that this is also one of the primary objectives of the Vienna Economic Forum, I am convinced that we will continue to cooperate successfully in carrying out this demanding but noble mission.





**Recep Tayyip Erdogan**  
*Prime Minister of the Republic of Turkey*

## ADDRESS OF TURKEY

It is my pleasure to convey my warmest congratulations on the successful organization of the 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum.

Turkey has traditionally aspired for economic cooperation in Southeastern Europe and the Black Sea region. Turkey's role in launching major initiatives such as the Southeastern European Cooperation Process (SEECP) and the Black Sea Economic Cooperation Organization is a proof of the importance it attaches to forging closer ties among the countries in the region and to the creation of stable economies.

This event has come at a very crucial stage of Turkey's integration process with the European Union. Turkey holds the belief that, the integration process facilitates the strengthening of our relations with the countries of Southeastern Europe, which are all striving to meet the standards of the European Union markets. In that respect, the Vienna Economic Forum complements our common endeavor.

Turkey believes that, discovering investment opportunities in the countries from the Adriatic to the Black Sea, will stimulate economic life in the countries of the region and prepare them to adapt to the dynamics of the European Union markets. Furthermore, the region within the scope of this Forum is an important segment of the east-west energy corridor. Turkey believes that, the realization of key energy infrastructure projects, will further enhance the importance of the region by bringing Caspian and Central Asian gas to Europe.

In this regard, Turkey welcomes the objectives of the 1st Vienna Economic Forum and is determined to play its full part in order to achieve them. I believe this platform will be a fruitful occasion with many more mutually beneficial exchanges in the future.

**Dr. Erhard Busek**

*Special Coordinator of the Stability Pact for South-Eastern Europe Chairman, IDM  
Vice President of Vienna Economic Forum*

**MODERATION**

As the vice president of the Vienna Economic Forum I have to moderate the first part of our session. So everyone welcome. But for sure there are some special welcomes. I have to welcome a lot of members of governments.

Especially I want to mention the deputy prime minister of Romania, Mr. Ioan Talpes. Welcome. All the reserve are the Minister of energy of Bulgaria Milko Kovachev, the Minister of Foreign Economic Relations and European Integration of the Republic of Montenegro Mrs Gordana Djurovic, also welcome Mr Stevcho Jakimovski: Minister of Economic of the Republic of Macedonia, former Yugoslav Republic of Macedonia, whatever you want. It's difficult following the US rules, the UN rules and so on. And also we welcome an old friend the former Secretary General of the Council of Europe of the Walter Schwimmer.

May I ask for your forgiveness not to greet every ambassador? Many are here, but I may at least mention the countries from which they come: the ambassadors of Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Greece, Croatia, Romania, Serbia and Montenegro, Slovenia, Turkey, Charge d' Affairs of Macedonia and the ambassador of Liechtenstein. Welcome.

So far, I think we came together to work. Therefore, no further explanations are needed, but some addresses of welcome.



*Dr. Erhard Busek, Vice President,  
and Dr. Josef Taus, President of Vienna Economic Forum*



*Mr. Stevcho Jakimovski, Minister of Economy of Macedonia  
Mrs. Vukica Krtolica Popovska, Charge d' Affaires,  
Embassy of Macedonia  
Majlinda Gjonaj, Ministry of Economy of Albania  
H.E. Mrs. Dr. Shpresa Kureta, Ambassador of Albania  
Mr. Dr. Josef Taus, President of MTH, President of Vienna  
Economic Forum  
H.E. Mrs. Dr. Elena Kirtcheva, Ambassador of Bulgaria  
Mr. Dr. Herbert Stepic, Deputy Chairman of RZB AG  
Mr. Milko Kovatchev, Minister of Energy of Bulgaria  
H.E. Mrs. Amira Kapetanovic, Ambassador of Bosnia and  
Herzegovina  
Mr. Ioan Talpes, Deputy Prime Minister of Romania, State  
Minister for National Defense, European Integration and Justice  
Mrs. Gordana Djurovic, Minister of Foreign Economic Relations  
and European Integration of Montenegro  
Mr. Dr. Walter Schwimmer, former Secretary General of the  
Council of Europe  
H.E. Mr. Dr. Traian Chebeleu, Ambassador of Romania*

## WELCOME SPEECH



A very warm welcome to all of you in RZB.

We feel deeply honoured that we were selected to be the host of this first Vienna Economic Forum on investment opportunities in the countries from the Adriatic Sea and to the Black Sea. As I do not have to welcome individual personalities, I would still like to express my exceptional thanks to you, Dr. Elena Kirtcheva, as the Bulgarian Ambassador to Austria, for your initiative to establish this Forum, as well as taking care of this organisation. I know exactly that you have been working for months with your team, day and night. And if I could hire you for this bank, I would do it immediately. I say that because I don't have anybody else with this enormous enthusiasm and temperament. I am very glad that today your vision will transform into reality.

I am very happy that you have chosen RZB, as I said, for this first Forum. Central and Eastern Europe, especially South Eastern Europe is very important for us. We started in 1994 in Bulgaria and today we work in eight countries of the region. There were and are, ladies and gentlemen, two main reasons why we believe South Eastern Europe is the name of the game of further development in the area. First of all, with regards to Austrian historical reasons, I have to be very bland to this. Habsburgs have continued our connections to our neighbours. There were old trade paths and old trade parties during all those days. So, history is one part. The second reason is, I believe, that Central Eastern Europe or South- Eastern Europe is the chance of the century and particularly for banks. We have taken this opportunity: millions of potential customers, thousands of potential new companies that have never come into contact with the banking industry or with any modern bank in the past. Now the outcome with regards to RZB is well known to most of you, we are present in 16 markets and we run leading banks in South Eastern Europe. Six of our network banks belong to the industry's largest ones. In most of the countries we have started green field. That means we have not only thought about South Eastern Europe from the early 90s, but we have actually fulfilled our plans. We have invested our funds - we have not taken our dividends, but we invested them.

Now, from today's perspective, why should one invest in South Eastern Europe? I think most important factor is the political environment. We have sound political environment, which is the prerequisite for any investment in the area. We have gross prospects better than in almost all the others priors of Central Europe. We have functional legal environment, we have attractive tax schemes and we have western banks, which are active in the area. Now the outcome, as we already saw last year, was that FDI has increased almost 15%, compared to 2002. There is a nice saying, ladies and gentlemen, you know it - the Balkans can start in Vienna; in German: "Der Balkan beginnt am Rennweg". Today with all the details that you will hear about the Balkan countries, I may say that the Balkans start at Stadtpark.

I am happy to have you here and I wish you an enjoyable day.  
Thank you for coming.

**Dr. Josef Taus**  
Management Trust Holding AG  
President of Vienna Economic Forum

## WELCOME SPEECH



Meine sehr geehrte Damen und Herren, ich freue mich, Sie heute hier begrüßen zu dürfen.

Heute starten wir mit diesem Symposium ein Unternehmen, das mithelfen soll, die wirtschaftliche Entwicklung der Balkanstaaten zu unterstützen. Davon ließen sich meine Freunde Erhard Busek und Herbert Stepic leiten, als wir mit Frau Botschafter Dr. Elena Kirtcheva, auf deren Ideen und auf deren Initiative das alles zurückzuführen ist, beschlossen, das Vienna Economic Forum zu gründen. Sie ist in Wahrheit der „spiritus rector“ des VEF, und ich möchte ihr noch einmal im Namen aller Gründer herzlich dafür danken.

Die Überlegungen, die dem VEF zugrunde liegen, sind ja sehr praktisch. Wir werden heute in einer Reihe von Panels diskutieren und Referate hören, es geht um die praktische Seite der ökonomischen Entwicklung der Balkanstaaten. Wir wollen damit nicht sagen, dass bisher nichts geschehen ist, in den letzten Jahren ist in vielen dieser Länder vieles passiert, manches weiß ich aus eigener Erfahrung, manches habe ich mir erlesen, wie das üblich ist. Aber eine Sache ist ja klar, und ich möchte es am

Beispiel von Österreich demonstrieren. Am Ende des 2. Weltkrieges standen wir auch in einer nicht sehr guten Position da. 20 bis 25 Jahre haben wir gebraucht, bis wir den europäischen Durchschnitt erreicht hatten. Das sind alles keine schnellen Prozesse, es sind mühsame Prozesse, die mit vielen Rückschlägen verbunden sind, diese Prozesse können aber nur dann erfolgreich sein, wenn es auch Hilfe von außen gibt, die die nationalen Initiativen unterstützen. Ich denke etwa an den Marshallplan, der in unserem Land sehr viel Positives und Gutes bewirkt hat. Jetzt möchte ich nicht populistisch behaupten, dass es einen zweiten Marshallplan schon gibt, aber es ist völlig logisch, dass die Investitionstätigkeit erhöht werden muss. Folgendes möchte ich insbesondere betonen: Infrastrukturfragen sind Fragen des Staates, des öffentlichen Bereichs, aber in einer Marktwirtschaft, in welcher Form sie auch existiert, hängt vieles von der privaten Initiative ab. Grundsätzlich gilt immer, dass es Unternehmungen gibt, die selbständig entscheiden, und dass es Eigentum an Produktionsmitteln gibt. Welche Rolle der Staat spielen soll, darüber gibt es viele Auffassungen, über die ständig diskutiert wird. Das will ich hier nicht tun. Was ich aber festhalten möchte, ist folgendes: Eine funktionierende Marktwirtschaft benötigt einen starken unternehmerischen Mittelstand. Das sind nicht die Riesenkonzerne. Sie sind wichtig, spielen eine große Rolle, aber der unternehmerische Mittelstand, die Breite der unternehmerischen Tätigkeit, das genau ist es, was in Wahrheit den Entwicklungsprozess forciert. Mittelständische Unternehmen sind mehr ans Land gebunden. Sie werden sehen, das ist ein wichtiger Gesichtspunkt. Das ist das, was wir hier im Vienna Economic Forum im besonderen Masse tun wollen: Die Entwicklung dieses Mittelstandes zu begünstigen. Vielleicht können wir über Instrumente reden, vielleicht können wir von Österreich aus das eine oder andere forcieren, vielleicht sogar mitmachen, wenn das gewünscht ist.

So viel wollte ich also hier zum Einstand sagen, aber auch aus meinem Herzen keine Mördergrube machen, sondern Ihnen klar machen, was ich mir vorstelle und mir vom Vienna Economic Forum praktisch verspreche.

Ich danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit und hoffe, dass wir eine sehr gute Tagung haben werden, und Sie alle den Wunsch äußern, dass das Vienna Economic Forum ein Erfolg wird. Aber Sie haben es auch in der Hand mitzuhelfen, dass das tatsächlich so ist.

Danke schön!

## WELCOME SPEECH



Verehrter Herr Bundeskanzler! Exzellenzen!

Werte Gründungsmitglieder des Vienna Economic Forum!

Meine Damen und Herren!

Auch ich darf Sie ganz herzlich zu dem 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum willkommen heißen!

Willkommen in diesem Saal, wo uns Vertreter der Länder zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer zusammen mit hohen Repräsentanten unseres Gastlandes Österreich und Entscheidungsträgern im Bereich Wirtschaft die Erkenntnis zusammenführt, dass die Zukunft unseren gemeinsamen Zielen gehört und das Wohlergehen und die Prosperität dieser Region vom gemeinsamen Interesse ist.

Die Botschafter kommen und gehen! Und jeder von uns ist bemüht, Bleibendes zu hinterlassen, den Prozess der Annäherung und gegenseitigen Bereicherung voranzutreiben oder zu beschleunigen. In der sich globalisierenden Welt sind diese Bemühungen mit der konsequenten Arbeit eines jeden von uns verbunden, die europäische Einheit aufzubauen.

Diese Grundidee rief unsere Initiative ins Leben und mit dem Blick auf die Zukunft suchen wir das Gemeinsame, was uns verbindet und aus den Ländern zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer eine Region mit Zukunft macht.

Diese Region, der Länder mit unterschiedlicher Wirtschaftsentwicklung, neue und alte EU-Mitglieder, Staaten Südosteuropas mit verschiedener zeitlicher Aussicht auf die EU-Mitgliedschaft angehören, ist eine wahre ökonomische Herausforderung. Die Antwort dieser Herausforderung ist das Vienna Economic Forum mit seinem Moto: Go South East!

Ein großes Dankeschön den Gründungsmitgliedern des Vienna Economic Forum dafür, dass sie darin einen Schmelztiegel der vielfältigen Erscheinungsformen und wirtschaftlichen Möglichkeiten sehen und damit die gute Basis zur Förderung der gesamten ökonomischen Entwicklung der Region schaffen.

Meine Damen und Herren,

Heute und heuer ist der Anfang – The 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum!

Ich wünsche mir, dass wir alle im Jahre 2013 das erste 10jährige Jubiläum des Vienna Economic Forum zusammen begehen.

Aber heute und heuer möchte ich Sie darum bitten, sich den Termin 7. November 2005 vorzumerken - für The 2<sup>nd</sup> Vienna Economic Forum! Dem 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum wünsche ich guten Start und Erfolg!

Go South East!

# OPENING REMARKS

## Integrating Europe – the growing importance of South East Europe



Sehr geehrte Damen und Herren!

Es ist mir eine besondere Freude, die Initiatorin, die bulgarische Botschafterin Elena Kirtcheva hier stellvertretend anzusprechen, weil sie sehr nachhaltig für diese Idee geworben hat. Und wie man sieht, wenn man einen Stein ins Wasser wirft, dann zieht das Kreise und diese heutige Konferenz ist ein sehr gutes Beispiel dafür.

Integrating Europe – the growing importance of South East Europe von der Adria bis zum Schwarzen Meer, das liest sich fast wie ein Werbeprospekt für einen Traumurlaub, ist aber zugleich eine Ortsangabe für eine der dynamischsten und spannendsten Regionen, deren Bedeutung und Potential dieses Vienna Economic Forum ausloten will. Und das ist etwas Besonderes.

Es wird eine Privatinitiative von Unternehmern gestartet, die die Chancen und Möglichkeiten dieser Region ernst nehmen und sie auch aktiv nutzen. Einige dieser Unternehmer kennen Sie bestens, einige sind hier mitvertreten: Taus, Brandstetter, Mensdorf Pouilly, Treichl, Nemsic, Ruttenstorfer, Fink, Schalle, Sörensen, Soravia,

Sorger, Stepic, Zwettler. Das sind alles Namen, die in dieser Region Klang haben und seit vielen Jahren hier auch große Investments vorbereitet und umgesetzt haben. Es ist eine großartige Idee, dass diese konkreten, praktischen Impulse jetzt auch in ein Netzwerk besonderer Art umgesetzt werden sollen. Dieses Vienna Economic Forum hat ganz bewusst einen regionalen Ansatz. Es soll die zehn Länder zwischen der Adriatischen Küste bis zum Schwarzen Meer verbinden. Dieser regionale Gedanke ist uns in Wien besonders vertraut, fast einer Tradition folgend, die seit vielen Generationen aktiv gepflegt, gefördert und unterstützt wird.

In der vergangenen Woche, um auf das Praktische hinzuweisen, war der Europäische Gipfel in Brüssel. Dort hat man gesehen, wie eng die regionale Kooperation - wir nennen das die regionale Partnerschaft – der Länder Mitteleuropas ist. Selbst in schwierigsten Situationen, wo es etwa darum gegangen ist, die neue Kommission zu bilden, hat sich jetzt eine besondere Vertrauensbasis entwickelt zwischen den Nachbarländern, die jetzt schon in der Europäischen Union sind, und da kann sich wirklich ein regionales Selbstverständnis entwickeln, das speziell in einem großen Europa von 25 Mitgliedern von großer Bedeutung ist und das tatsächlich auch die gemeinsame Politik mitgestalten kann.

Wir haben mit den Ländern Südosteuropas eine intensive Beziehung, häufige Kontakte – politische, kulturelle, ich erinnere nur an das jährliche Treffen der Ministerpräsidenten Südosteuropas in Salzburg jeden Sommer bei den Festspielen, aber auch sehr viele wirtschaftliche sicherheitsmäßige Kontakte, die mittlerweile auch eine beeindruckende Größe erreicht haben. Die Kombination von privater Initiative einerseits hinein in den kulturell-politisch-gesellschaftlich-wissenschaftlichen Ansatz halte ich persönlich für absolut Erfolg versprechend, denn das ist die einzige Garantie, dass das Vienna Economic Forum keine Kopfgeburt wird und bleibt, sondern wirklich praktische Auswirkungen hat.

Ein weiterer spannender Aspekt ist die interne Gruppendynamik in dieser Region. Alle 10 Länder, wenn auch mit unterschiedlicher Intensität, sind in europäische Strukturen integriert: Mitgliedsländer der Europäischen Union, assoziierte Länder, Kandidatenländer, Stabilitätspaktmitglieder. Alle haben eine klare europäische Basis, einen Bogen, einen klaren Rahmen, ein Korsett von Regeln, von gemeinsamen Wertvorstellungen, die uns hier tatsächlich verbinden. In dieser Region leben immerhin 140 Millionen Menschen, und das ist ein Bruttoinlandsprodukt von rund 500 Mrd. Euro, und - vor allem spannend anlässlich der Diskussion um den Lissabon-Prozess und die Standortdiskussion Europas - reale Wachstumsraten von fünf Prozent pro Jahr, was eine sehr dynamische Kennzeichnung für diese Region ist.

Was auch interessant ist, dass rund 10 Prozent der Direktinvestitionen aus Drittländern von unseren Betrieben kommen, und wir rangieren damit durchaus im Spitzenfeld der Investoren.



Letztlich ist in dieser Region – Teile dieser Region haben in den letzten 15 Jahren ja enorme Erschütterungen erlebt – ein eindeutiger, positiver Aufwärtstrend feststellbar. Man muss sich ja nur vergegewärtigen, wo diese Region vor 15 Jahren gestanden ist und wo wir heute stehen. Ich glaube, dass das eigentlich ein unerhörtes Mutmachen auch für andere kritische Weltregionen sein kann, dass man mit einem klaren strategischen Konzept, natürlich auch mit Mitteleinsatz, mehr noch aber mit Ideeneinsatz, Interesse und Neugier sehr viel erreichen kann. Das Ergebnis des gestrigen Referendums in Mazedonien ist in diesem Zusammenhang absolut positiv zu bewerten.

Wir haben vorige Woche zwei Tage im Europäischen Rat in Brüssel gehabt und dort war ein Thema sehr stark im Vordergrund, das interessanterweise in den Medien kaum reflektiert wurde und bisher in seiner Bedeutung nicht annähernd erkannt wird. Zum ersten Mal gibt es einen Fünf-Jahres-Plan, wo tatsächlich eine Region des inneren Friedens, der inneren Stabilität und der Sicherheit geschaffen wird. Das ist eine sehr interessante Diskussion, die auch einige sehr spannende Fragen berührt. Denn da stehen in Wahrheit natürlich nationale Souveränitätsrechte – fast tabuisierte Themen – zur Diskussion. Machen wir uns nichts vor, dieser Raum der Sicherheit ist wiederum die Voraussetzung dafür, dass tatsächlich die Unternehmer Gas geben und sagen: Jawohl, in dieser Region investieren wir. Christoph Leitl wird von seinen Leuten immer wieder gefragt: Lohnt es sich? Aber andererseits auch: Ist das ein sicheres Investment? Und Sicherheit ist ein vielfältiges Thema. Das reicht von der Justizsicherheit – klare Rechtsnormen, die auch durchsetzbar sind, klare erkennbare Eigentumsrechte - aber natürlich bis hinein in den Kampf gegen das Verbrechen, gegen organisierte Kriminalität, gegen Korruption, gemeinsame Asyl- und Migrationspläne, der Schutz der Außengrenzen – das sind unerhört wichtige Themen, die in der Union derzeit, zum Teil sehr kontrovers noch, diskutiert werden. Wohin wir aber mit großem Druck unterwegs sind, ist wirklich nationale Vetos aufzugeben und in einen solchen gemeinsamen Sicherheitsraum hinein zu investieren. Und wiederum: Das ist ein Thema für diese Region, für dieses Vienna Economic Forum, denn wenn wir ehrlich sind, gerade in einer Übergangphase, wo man hineingeht in Demokratie, in marktwirtschaftliche Strukturen, ist es natürlich eine Verlockung für manche, sich hier zu bedienen, einfach den Selbstbedienungsladen aufzumachen und dort mit allen Händen hineinzulangen. Umso wichtiger, dass wir heute klare Spielregeln vorgeben und versuchen, in diesen Bereich von europäischer Ebene aus mitzuhelfen. Es ist in unser aller Interesse.

Das zweite Thema, das diskutiert wurde, ist dieser unaussprechliche Lissabon-Prozess, den wahrscheinlich außer der Tatsache, dass Lissabon eine schöne Stadt ist, niemand richtig durchschaut. De facto ist das aber die Standortdiskussion, die in Deutschland Agenda 2010 heißt, die wir unter einem anderen Stichwort in Richtung Entlastung bei den Steuern, in Richtung Erleichterung bei bürokratischen Verfahren, in Richtung Forschungsinitiativen führen. Das ist aber auch ein Thema, das alle gemeinsam angeht und wo auch wiederum diese regionale Zusammenarbeit sehr viel leisten könnte, bei dem Wachstumspotential, das aufgrund der unterschiedlichen Wirtschaftsniveaus absolut vorhanden ist. Das Spannende dabei ist, dass wir hier im Wissenschaftsbereich, im Forschungsbereich eigentlich noch am Anfang stehen. Ich würde mir wünschen, dass man hier vielleicht auch mit Hilfe von Wirtschaft, mit Hilfe von Sponsoring, vor allem aber mit der Vernetzung der Hirne und der Ideenlieferanten, der Professoren, der Assistenten, der Studenten, dass wir eine Wissenschaftskooperation, ein Netzwerk aufzubauen beginnen. Einige Universitäten, die Uni Graz ist zum Beispiel hier eine Schlüsseluniversität geworden, versuchen bereits, ein überregionales Netzwerk entstehen zu lassen, das spannend ist. Natürlich gehört zu dieser Strategie auch der Ausbau der Infrastruktur und zwar nicht nur der Straßen, denn in 10-15 Jahren werden wir in einen absoluten Verkehrskollaps hineingehen, was den Güterverkehr betrifft, wenn es uns nicht gelingt, die Bahnverbindungen in diesem Teil der Welt absolut kompatibel und wettbewerbsfähig zu machen. Das wird auch erfordern, dass man im Bereich des Straßenverkehrs ein road pricing, eine vernünftige Finanzierungsbasis zustande bringt. Sonst werden wir uns alle über die Wachstumsbremsen wundern und ärgern, die durch eine nicht koordinierte Verkehrspolitik in dieser Region passiert. Zur Infrastruktur gehören aber natürlich auch Stromnetze, gehören die Gaspipelines, gehören die Ölleitungen, und da sind, glaube ich, besonders spannende Projekte im Werden, die für Europa größte Bedeutung haben.

Ich schließe mit O'Rourke, einem amerikanischen Bestsellerautor, der eine schlichte Wahrheit so formuliert: *Money won't solve all our problems, but money will give us options let us choose the problems we want to have.*

In diesem Sinne wünsche ich den Teilnehmern und Veranstaltern des Vienna Economic Forum einen guten Gedankenaustausch. Ich hoffe, dass ein wichtiges Saatkorn für die gute Entwicklung in dieser Region von dieser Tagung ausgeht.

Alles Gute!



Sehr geehrter Herr Bundeskanzler!  
Exzellenzen!  
Sehr geehrte Damen und Herren!

Gestatten Sie mir zu aller erst meine ausgesprochene Hochschätzung gegenüber unseren Gastgebern für die Organisation dieses Investitionsforums zum Ausdruck zu bringen und zugleich für meine Einladung zu dieser Veranstaltung zu danken.

Auf mittlerer und längerer Sicht ist das funktionelle Auffassen der Vereinigung des europäischen Kontinents, mit Gewissheit die Methode, die zu den besten Erfolgen führen kann. In diesem Zusammenhang bilden die Investitionen die Vorhut der Entwicklung.

Die Investitionen sind der Hauptfaktor der Beschleunigung der wirtschaftlichen und sozialen Entwicklung der Staaten im Südosten Europas. In Vorbereitung ihrer Integration in der Europäischen Union stellen die Intensivierung der multilateralen Zusammenarbeit und die Nutzung der Vorteile, die aus der geografischen Nachbarschaft und der Komplementarität ihrer Volkswirtschaften hervorgehen, zwei grundsätzliche Faktoren dar.

Rumänien hat eine Reihe von regionalen Initiativen promoviert und unterstützt. Zusammen mit unseren österreichischen Freunden und mit Unterstützung der Europäischen Kommission und des Stabilitätspaktes für Südosteuropa haben wir im Mai 2002, ebenfalls in Ihrer wunderschönen Hauptstadt, den Prozess der Donaukooperation ins Leben gerufen, der den politischen Rahmen der Zusammenarbeit und der Förderung der wichtigsten Beschäftigungen und Zielsetzungen der Staaten der Donau-region darstellt. Im Monat Juni dieses Jahres wurde Rumänien die Ehre erteilt, die zweite Ministerkonferenz des Prozesses der Donaukooperation zu organisieren, an welcher Vertreter der dreizehn Staaten der Donauregion teilnahmen, sowie Gäste, wie die Präsidentschaft der Europäischen Kommission, Staaten, die in dem Prozess einen Beobachtungsstatus beinhalten (Frankreich, Mazedonien, die Russische Föderation, die Vereinigten Staaten von Amerika) und Organisationen und Strukturen der Kooperation in der Donauregion. Die direkte und fortlaufende Unterstützung durch die höchsten Würdenträger in Rumänien, des Ministers für auswärtige Angelegenheiten, für die Umsetzung der in gemeinsamer Absprache im Rahmen dieses Kooperationsinstrumentes festgelegten Zielsetzungen stellen den deutlichen Beweis des strategischen Interesses dar, das Rumänien für die ausgewogene wirtschaftliche Entwicklung dieser Region Europas hat.

Eine weitere regionale Initiative, die von aller Anfang an von Rumänien unterstützt wurde, ist die Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit im Schwarzmeerraum, die auf eine gemeinsame Initiative von Rumänien, der Türkei, Bulgarien und der ehemaligen UdSSR zurückzuführen ist. In der Zwischenzeit hat sich diese Initiative zu einer regionalen Kooperationsstruktur für die Initiierung, Förderung und Umsetzung von regionalen Projekten entwickelt.

Ich bin der Meinung, dass das Wirtschaftsforum, das heute in Wien beginnt, den bereits existierenden Initiativen einen besonders großen Stellenwert verleiht, da diese Art von Instrumenten die Übertragung wirtschaftlicher Erfahrungen von den heutigen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union auf die zukünftigen Mitglieder fördert, den von diesen Staaten noch umzusetzenden Strukturreformen einen Impuls gibt und, nicht zuletzt, zu der Gewährleistung der so notwendigen Kontinuität in der Koordinierung der harmonischen wirtschaftlichen und sozialen Entwicklung der Staaten der Region beiträgt.

Rumänien kann in der letzten Zeit viele Verwirklichungen vorweisen. Das soziale, wirtschaftliche und politische Klima hat sich erheblich verbessert und heute stellt Rumänien einen viel sichereren Standort für Investitionen dar, als es vor zehn Jahren vorzusehen war. Das rumänische Volk, die rumänischen Geschäftsleute und die politischen Institutionen in Rumänien sind sich heute völlig einig, dass wir uns auf dem guten Weg befinden.

Wie Ihnen wahrscheinlich bekannt ist, hat Rumänien kürzlich ein Vertrauensvotum seitens der Europäischen Kommission erhalten, das uns den Weg zur Integration in die Europäische Union im Jahre 2007 ebnen wird. Der Bericht der Europäischen Kommission von 2004 hält fest, dass Rumänien dank der Makrostabilität, den tief greifenden Wirtschaftsreformen und seinem

Engagement gegenüber dem Integrationsprozess das Kriterium für eine funktionierende Marktwirtschaft erfüllt.

Die Maßnahmen, die für die Gewinnung und Unterstützung der Investoren getroffen wurden, haben ebenfalls eine äußerst große Bedeutung. Unsere Erfahrungen zeigen, dass die bereits in unserem Lande anwesenden Investoren Quellen darstellen, die neue Kapitalinvestitionen generieren, sowohl über die eigenen Firmen, als auch durch die Einbeziehung neuer Investoren.

In diesem Zusammenhang möchte ich all diejenigen herzlich begrüßen, die in Rumänien investieren und mit uns zusammenarbeiten wollen, zum Wohle der gesamten Region aber auch der globalen Wirtschaft.

Ich danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit!

## Characteristics of the Region. Current Status.

### Past Successes and Future Challenges



We are now under a certain time constraint. I have this typical lengthy speech and I will shorten it by only mentioning the main points. Therefore, I am dropping out what the region has already achieved and, begging your pardon, I want to mention what the concerns are and what should be done for the future. This I think will save some time for sure.

The concerns are for the moment that the conflicts of the previous years distracted from extend of economic decline, now obvious to all, to high rates of unemployment and this can lead to grater social unrest. The economic roles are not evenly spread. I think we have a kind of a division within the region. Bulgaria, Croatia, Romania and, last year, Serbia and Montenegro accounted for one billion euro each, remaining 4 countries ahead, which had 1 billion all together. Here you can see the division line. The foreign direct investment was driven by privatisation, but this is coming to an end. Some countries are lacking behind in reform process. It is a question of lack of political vision. The exports are gradually rising, but add up to an overall negative net trade. There is a shift in financial assistance from the international community – moving from grants to loans. However, we have to look at the fact that the possibilities

are for sure limited, because the poorest countries have big debts. There is a little prospect of grants being replaced fully by loans due to higher level of debt. The regional corporation is evidently working, but international pressure is still required to drive regional corporations and regional ownership because it is still lacking behind.

What are the challenges? There is a need to ensure that the reform process is on going. The region of highest gross rates in comparison to EU member states, but for sure it is necessary because they are starting from a low level. The business environment has improved over the past few years, but there is a need for improved public sector and private sector dialog. We have to enhance regional cooperation among countries, especially the market size of each country is not enough attractive. Therefore, we have to look to the region as 55 million consumers. Global or regional trade initiatives exert key influence on FDI decisions, but for sure they have to be done.

We need a better infrastructure. A lot of things happened – it is a round, moved by the stability pact over 6 billion euro, but we have estimations that until the year of 2015, 16 billion euro will be necessary.

Regional corporations on infrastructure in South Eastern Europe will facilitate better links between the countries themselves and their further integration to Europe. It will also facilitate identification, privatisation and financing of key projects.

What are the contributions of the Stability Pact? I don't mention the channel direction that all the countries of the region shall become members of the European Union. And we have to fight because everybody is looking to the crisis point beside Europe. And we have to mention, this is necessary, South Eastern Europe is still a region of concern of interest under the European perspective. In reality we are doing the investment compact, managed by the OECD, where we can clearly see what is really missing by independent evaluation. I am asking you to check it on the website.

We will focus to 2005-2006 on the FDI policy. That means institutional framework, legislation and regulations, promotion and enterprise, and small and medium enterprise development. The investment compact measures progress in implementing reforms. The results are for sure available. We are doing foreign investors council. We are doing the business advisory council with great success and the following meeting will be next week in Zagreb. We did by the Trade Working group, 28 free trade agreements, 22 are in force, but the implementation is not so easy. We are doing the Infrastructure Steering Group; it is an outstanding good corporation between the World Bank, the European Investment Bank, EBRD, Development Bank of the Council of Europe, European Commission and the Stability Pact. Memorandum of Understanding and Co- Transport Network

exists since June 2004. We try to find additional money for public- private partnership, especially for the Infrastructure Steering Group. We are doing the energy community of South East Europe, which may play the role of the Coal and Steel Community in the beginning of the European integration process. I think, if the region is integrated in the EU internal energy market, it is a big step forward besides the applications towards the European Union. We have started all this negotiations of this subject. You can see it is quite a rich agenda.

I have to beg your pardon to go through the presentation in bullet points, as quick as possible, but you can see a lot has to be done. I may say we will have next region table in Skopje at the mid of November and, by the way, there is some progress. Therefore, I am asking you to speak about the region in the sense that the glass is half full not half empty! I think we are moving here in the right direction. I beg a pardon for being that short, but we want to save time and quickly move forward. I am asking Christoph Leitl to take the floor on behalf of the Chamber of Commerce.

Thank you very much.

## Eurochambers as a bridge for the next enlargement step



Danke, Erhard Busek,  
Herr Bundeskanzler, Herr Vizepremierminister,  
vor allem aber hoch verehrte liebe Frau Botschafterin,  
danke schön für ihre Initiative.

Viele Impulse benötigen wir, um den Prozess der Einigung Europas voranzutreiben und solche wie dieses sind ganz besonders dazu geeignet. Ich bedanke mich namens der österreichischen Wirtschaft für das große Vertrauen, das wir in diesen uns ja so vertrauten Nachbarländern vorfinden. Viel verbindet uns in gemeinsamer Geschichte und Kultur, viel können wir aus dieser gemeinsamen Vergangenheit lernen und in eine gemeinsame Zukunft, eine Zukunft der Partnerschaft, der Gemeinsamkeit transponieren. Daher herzlichen Dank namens der österreichischen Wirtschaft für die große Aufnahme und das Vertrauen, das uns als Investoren in diesen Ländern entgegengebracht wird. Wir können umgekehrt sagen, dass wir daran interessiert sind, langfristige und nachhaltige Beziehungen zu etablieren. Es geht uns dabei nicht um kurzfristigen Gewinn, es geht uns um langfristige Investments. Und es geht darum, dass diese Investments Menschen zusammenbringen.

Neben der Kultur ins es vor allem die Wirtschaft, die Brücken schlägt, die menschliche Verbindungen herbringt, die Vertrauen schafft, die Toleranz bewirkt und auf diese Weise zum Geist Europas beiträgt. Dieser Geist Europas, der von diesen neuen Mitgliedsländern und denjenigen, die demnächst Mitgliedsländer sein werden, in so beachtlichem Ausmaß eingebracht wird, die damit das Projekt Europa nicht nur zahlenmäßig, nicht nur quantitativ, sondern in ungeheurer Weise qualitativ bereichern.

Europa braucht wieder neue Impulse, neue Überzeugung von innen heraus. Europa ist mehr als eine Interessensorganisation, mehr als ein Briefkasten, in den 25 Länder ihre Interessen einwerfen und am Schluss das Resultat heraus erhalten. Europa ist eine geistig-kulturelle Einheit. Europa hat aber auch im Zeitalter der Globalisierung einen wichtigen Platz und eine Rolle in der Welt zu erfüllen. Ich denke hier nicht nur an die Stabilität nach innen, sondern ich denke auch an die Stabilität nach außen, an unsere Relationen zu sich entwickelnden Ländern wie Russland und die Ukraine beispielsweise, wie dem arabischen Raum, an China, das sich in einer ungeheuren Dynamik in Südostasien entfaltet, aber auch an Kontinente wie Afrika und Lateinamerika. Es kann uns Europäern nicht gleichgültig sein, wie sich diese Kontinente entwickeln, und im Rahmen einer globalen Verantwortlichkeit haben wir hier als Europäer unseren Beitrag zu leisten, entsprechend wirtschaftlich aber auch sozial erfolgreich zu sind. Die Abkommen von Lome waren ein ganz wichtiger Stabilitätsfaktor und wir haben das auch in der europäischen Betrachtungsweise zu sehen.

Zurück nach Europa. Ich darf Sie auch sehr herzlich begrüßen als europäischer Wirtschaftskammerpräsident. Alle europäischen Länder sind Mitglied dieser europäischen Wirtschaftskammer. Mit 17 Millionen Unternehmen und 150 Millionen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sind wir flächendeckend, und wir können sagen, dass wieder einmal Wirtschaft der Politik vorausgeht. Hat nicht das gesamte europäische Einigungsprojekt immer eines der so wesentlichen und entscheidenden Impulse von der Wirtschaft erhalten? Wirtschaftspolitik und Friedenspolitik sind die entscheidenden Triebfedern vom Beginn an. Angefangen mit der Montan-Unionsgründung im Jahre 1951: Frieden durch Zusammenführung wirtschaftlicher Potentiale. Dazu kamen die europäische Wirtschaftsgemeinschaft, die europäische Freihandelszone, die Maastricht Kriterien, die gemeinsame Währung, und, und, und. Immer wieder waren es Impulse, die von der Wirtschaft ausgegangen sind und die das Projekt Einigung Europas immer in den entscheidenden Momenten vorangetrieben haben.

Daher ist diese Europäische Wirtschaftskammer bereits 1958 gegründet und immer ein Zusammenkommen derjenigen Länder gewesen, die sich diesem europäischen Projekt gegenüber verantwortlich gefühlt haben. Daher sind seit Jahren und Jahrzehnten unsere Nachbarn schon in diesen europäischen Wirtschaftskammern vertreten. Und wenn diese Erweiterung um 10 Länder seit dem 1. Mai dieses Jahres nicht als gefürchteter Big Ben, sondern als quasi ganz regulärer Vorgang abgelaufen ist und viele Ängste, die es auf beiden Seiten der Erweiterung gegeben hat, heute sich auflösen, dann war die wirtschaftliche

Kooperation, in ganz wesentlichem Maße Voraussetzung und mitverantwortlich für die soziale Stabilität. Genau diesen Weg wollen wir auch in Zukunft gehen. Wir wollen den Weg gehen, dass die nächsten Länder, die sich um eine Mitgliedschaft in der Europäischen Union bemühen und die wir herzlich willkommen heißen, im Vorfeld in der wirtschaftlichen Zusammenarbeit gestärkt werden, um auf diese Weise die Voraussetzungen zu schaffen, dass trotz des engagierten Zeitplanes die Angelegenheit gelingt.

Wir wollen Europa mit der Erweiterung stärken. Wir müssen Europa aber durch eine Vertiefung stärken. Die Annahme der europäischen Verfassung ist aus unserer Sicht unerlässliche Voraussetzung für eine weitere Entwicklung Europas. Ich glaube, dass muss wirklich ganz klar gesagt werden. Wir müssen in eine Vertiefung gehen, eine politische Union muss das Ziel sein. Das möchte ich als Vertreter der Wirtschaft klar sagen. Wir können langfristig nicht ökonomische Entwicklung von der gesamt-politischen Entwicklung trennen und daher ist ein Europa, das nur wirtschaftlich zusammenwirkt, zu wenig. Wir haben alle anderen Dinge: Bildung, Wissenschaft, Beschäftigung, Infrastruktur, Forschung, Energie, all diese Dinge von einer europäischen Basis her zu sehen und europäische Rahmenbedingungen zu schaffen.

Ich freue mich als europäischer Wirtschaftskammerpräsident bei diesem Wirtschaftsforum dabei zu sein, ich wünsche alles Gute und kann Ihnen allen versichern, dass wir als österreichische Wirtschaftsvertreter, aber auch als europäische Wirtschaftsvertreter alles tun werden, um dem Projekt Europa zum verdienten Erfolg zu verhelfen. Das erwarten unsere Bürger, das erwarten alle Menschen unseres Kontinents.

## Democratic Security for South East Europe



When I took office a bit more than five years ago as Secretary General of the Council of Europe, I had to deal immediately with South East European matters: The Stability Pact had just been invented and was to be installed. Milosevic was still ruling what was left from Yugoslavia and suppressing the opposition and I endorsed not only the Bratislava process to promote civil society and democratic forces in Serbia, but I could already agree with the Montenegrin leadership to support democratic and legal reform processes in this republic and to destroy a Council of Europe representative in Podgorica.

UNMIK had just started its work in Kosovo and I went to Pristina inaugurate our office for assistance, but I could also go, as a matter of fact, as my first official act to Bucharest to launch there the Pan-European campaign “Europe – a common heritage”.

And when I already prepared to leave my office, I went to Beograd to the inauguration of the first democratic president of Serbia, Tadic. I had the pleasure to celebrate with many others the opening of the reconstruction bridge of Mostra, and as my last official act, I visited again Pristina, this time to sign the agreement with UNMIK on the application of an important CoE convention, the Anti-Torture-Convention in Kosovo. Four years ago, during my mandate, in Strasbourg I received the man who defeated Milosevic, Kostunica. Only a month earlier, on 5th October 2000, I had received a letter, which I had then framed in my office, a protest of the Yugoslav Consul General against my interference in internal affairs. Over the presence of Kostunica Goran Svilanovic handed over the letter of application for membership and in April 2003 I could say to the new member Serbia and Montenegro “Srbija i Crna Gora – dobrodosli kuci” – welcome home!

One year earlier, Bosnia and Herzegovina was admitted as a full member to the oldest European organization. With the two countries admitted during my term of office, all states of SEE belong officially to the family of the European democracies and, not less important, are committed to the values and principals, pluralist democracy, rule of law and the respect for human rights. This process is a further proof of the joint efforts towards progress and stabilisation in the region, which deserves our respect. South East Europe is the key region for stability and security in Europe, without stability in SEE there is no sustainable stability and security in Europe at large.

By joining the Council of Europe, the countries of SEE were joining a community of values, shared by already 46 European countries (number 46, prepared during my mandate, admitted one month ago, is the principality of Monaco). Therefore, and by definition, the Council of Europe is much more than a waiting room for the European Union. But it is also well known that the political Copenhagen criteria are exactly the basic values of the Council of Europe and when I was invited by the then Greek presidency of the European Union on 16 April 2003 in Athens to witness the signing ceremony of the enlargement treaty, I met the delegations of all the countries planning to accede to the European Union before the ceremony. All of them, including Malta and Cyprus, confirmed that without the Council of Europe they wouldn't be there. And our shared objective is the full European integration of the countries of the Western Balkans, as envisaged by the Thessaloniki Summit in June 2003. I agreed with Commissioner Patten the full support of the Council of Europe for the Thessaloniki strategy.

Over two-dozen of the Council of Europe's basic legal texts are integral part of the “acquis communautaire” to be fulfilled by the Union's future members. Furthermore, co-operation and partnership between the Council of Europe and the European Commission give political priority to the enhancement of complementarity of their respective activities, in order to ensure maximum benefit for countries applying for membership. Like the Council of Europe, the EU wants to create a common legal area in Europe, and the Council is backing its efforts to promote harmonization of law and legal cooperation throughout our continent.

Monitoring and post-monitoring helped Bulgaria and Romania meet the acquis communautaire, in particular in justice and home affairs. Assistance is continuing in the priority fields.

It was on this basis that Croatia was already recognized as a candidate country for the European Union, warmly welcomed by



the Council of Europe and seen also as a success of our cooperation and assistance to Croatia.

For Bosnia and Herzegovina the Council of Europe set up a wide ranged post-accession co-operation and legal assistance programme and I was glad to see progress in its implementation, including further integration of State and Entities authorities. When I visited this spring Sarajevo on the occasion of the 1st anniversary of Council of Europe membership I was the first official visitor to meet the presidents of the two entities together.

Five years ago, during Milosevic' time, in Montenegro we started to assist in legal and democratic reforms. When the democratic changes in Belgrade took place, the Council of Europe was already well prepared to come in and already in December 2000 I could welcome the representatives of all international institutions and organizations in Strasbourg to coordinate our assistance. When the state Union of Serbia and Montenegro was at stake, constitutional experts of the Council of Europe's Venice Commission assisted Xavier Solana.

In Macedonia the Venice Commission did the same for the Ohrid agreement, in particular, for minority rights and local self-government and a representative of the Council of Europe in Skopje is assisting in the implementation.

Albania has been recipient of many assistance programmes of the Council of Europe, which also played a major role in solving the deep political crisis in 1997 and was engaged again and again in reconciling the political camps in the country and improving the political climate. I have started already in cooperation with the European Union a programme to establish a reliable population register in order to have also a better voters register for future elections.

And as I mentioned before, the council has been in Kosovo since UNMIK is there and among others we developed a de-centralisation plan and after the riots of March this year an independent international expert commission for the restoration of Kosovo's cultural and religious heritage was created on my initiative. Council of Europe was responsible already for the fourth time for the observation and verification of Kosovo elections.

This was a very short overview of examples of a wide range of activities of the Council of Europe in SEE to create what we call democratic security in the region.

Above all developing enhanced regional co-operation, regional ownership, is an important goal forward to further European integration and therefore in the centre of Council of Europe's objectives. In that respect we have always joined forces with the Stability Pact for SEE as well as regional organizations, such as the South-East European Cooperation Process. I am convinced that initiatives like the Vienna Economic Forum can also play a key role in developing regional ownership.

As we must realize that today's terrorism deliberately creates or abuses existing ethnic and religious divisions that could be a particular threat to the stability in SEE. The Council of Europe's approach was mainly two fold: We have to protect our societies against the terrorist threat, but not at the expense of the respect for human rights and here too, we have to maintain the indispensable multicultural and inter-religious dialogue.

Success in fighting the societal diseases and promoting the necessary reforms will help to improve the economic situation and economic improvements will strengthen regional ownership. Full implementation of the principles of pluralist democracy, rule of law and respect for human rights, functioning market economy and economic growth and prosperity, will not only help to promote the stabilization and association process, but is an indispensable contribution to the democratic security not only for South East but for the whole Europe.

# IMPRESSIONS



At the beginning was the garden party "Meeting of the friends between the Adriatic and the Black Sea", organized in 2002 by incentive of the Ambassador of Bulgaria in Vienna Dr. Elena Kirtcheva (in the middle) together with Ambassadors of the ten countries of the region.

It had a big impact and became a tradition. In June 2004 to the numerous guests belonged also the President of the Parliament of the Republic of Austria Dr. Andreas Kohl (3<sup>rd</sup> on the right), the State Secretary Prof. Dr. Reinhart Waneck (2<sup>nd</sup> on the left) and the Ambassadors of the ten countries of the region. This meeting was expanded into an economic forum that was the precursor of the 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum by 8. November 2004.



Registration of the participants and the guests



Mr. Stevcho Jakimovski, Minister of Economy of Macedonia  
Mrs. Vukica Krtolica Popovska, Charge d'Affaires, Embassy of Republic Macedonia  
Majlinda Gjonaj, Ministry of Economy of Albania  
H.E. Mrs. Dr. Shpresa Kureta, Ambassador of Albania  
Mr Dr. Josef Taus, President of MTH, President of Vienna Economic Forum  
H.E. Mrs. Dr. Elena Kirtcheva, Ambassador of Bulgaria  
Mr. Dr. Herbert Stepic, Deputy Chairman of RZB AG  
Mr. Milko Kovatchev, Minister of Energy of Bulgaria  
H.E. Mrs. Amira Kapetanovic, Ambassador of Bosnia and Herzegovina  
Mr. Ioan Talpes, Deputy Prime Minister of Romania, State Minister for National Defense, European Integration and Justice  
Mrs. Katia Georgieva, Head of the Office of Vienna Economic Forum  
Mrs. Gordana Djurovic, Minister of Foreign Economic Relations and European Integration of Montenegro  
Mr. Dr. Walter Schwimmer, former Secretary General of the Council of Europe  
H.E. Mr. Dr. Traian Chebeleu, Ambassador of Romania



*Bundeskanzler Dr. Wolfgang Schäussel und Gastgeber  
Dr. Herbert Stepic auf dem Weg zum Forum*



*Dr. Wolfgang Schäussel und das Präsidium des Forums*



*Dr. Wolfgang Schäussel,  
Ioan Talpes,  
Botschafter Dr. Traian Chebeleu,  
Minister Milko Kovatchev,  
Botschafterin Dr. Elena Kirtcheva,  
Ministerin Gordana Gjurovic,  
Botschafter Mihajlo Kovac,  
Minister Stevcho Jakimovski,  
Vukica Krtolica Popovska, Charge d' Affaires*



*Die zehn Länder zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer waren auch durch ihre Studenten in Österreich vertreten, die während der Pausen den Teilnehmern und Gästen als Dolmetscher und mit Informationsmaterial über ihre Länder zur Verfügung standen*



# KEYNOTE SPEECHES

## The Region's Oil and Gas Industry in Transition



Excellencies, ladies and gentlemen,

I was very happy to accept the invitation of Ambassador Elena Kirtcheva to present to you the region's oil and gas industry in transition because this industry shows how deep the structural changes are to be expected following the fall of the Iron Curtain and, more importantly, the enlargement of the European Union.

OMV is a company, which changed its strategy very early in the second half of the 90's. We have clearly recognized that Austria is a market, which has a great importance for our future. Therefore, we have to change our market perspective to fit its criteria. What we have done is to define a new supply area, in which we can have a very strong regional position. We have found that Danube is such a supply area. It is in fact an area, which is also discussed today at the Vienna Economic Forum.

Reaching from Bavaria, the Black Forest, to the Black Sea and the Adriatic, this area has an important role as a supply artery for the region. In order to survive in the long run, we understood that it is essential to have a very important market share. Recently in 2003, but especially in 2004, we have made very big steps forward in getting the market leadership in that area by buying assets in Germany. This year signing the contract agreement, the alliance between Petrom, the Romanian leading company, and OMV, will be the most important factor in the oil industry in this area.

However, the other competitors have also decided to move forward. That is pretty clear! It is important to say that our Hungarian friends have enlarged their market in two main ways. First of all, they moved in the north of Slovakia and, second of all, they took a minority investment in INA. Therefore, they are now the market leader, reaching from Slovakia, through Hungary and Croatia with a market of about 10 million tones.

A second major participant in the oil industry is the Polish PKN Orlen. They have not only the market leadership in Poland, but they also stepped in Germany. Recently they signed an agreement to buy the majority of Unipetrol in the Czech Republic. So they are now the leader in the market Czech Republic - Poland, comprising of about 20 million tones. There is a third very important group, and I think it is the leading group, the alliance between Petrom and OMV. The market of this group reaches from South-East Germany- a market of 20 million tones, across Austria- a market of about 10 million tones, to Romania, a market of 10 million tones. In total this market is comprised of about 40 million tones. These are the three groups, which are now the key players on the oil market in this area.

After the first phase of the consolidation, the question is whether there will be a second phase. I think in the future there will be a second step. Another question is how it will look like. Certainly, crude oil streams play an important role in defining the second phase of consolidation.

We see quite an independent group – Petrom-OMV group. This group is mainly supplied from Africa and the Mid East. We can also take the Russian, the Central Asian and the Romanian crude because Romania is the biggest oil producer in the area. So this is quite an independent group; whereas, the Orlen group and also the MOL group depend to a very high degree on Russian crude. Russian influence on PKN Orlen group and also on MOL group will be a deciding factor for the next step of consolidation. But the issue is still open and I even see a merger or larger alliance of the OMV-Petrom group with one or two of the two remaining groups over the next five years. What I predict is also an alliance of one of those two groups, the Orlen group or MOL group, with one of the major crude oil suppliers. OMV is to position itself in the best way possible, so that it can be the strongest market participant if the second phase of consolidation comes up. I believe that we have done so.

It is worth mentioning that the company is strong in the refining, marketing and petrol-chemical business. It does not only rely on refining, but it also has a very strong market presence; it has about 2500 stations in that area. Together with Petrom, we have the strongest position in that and we have also a very strong petrol-chemical position because we are co-shareholders of

the second largest European petrol-chemical group – Borealis group.

But of course it is not enough. We have to be financially very strong and we should also offer a stable shareholders structure, which OMV and Petrom do because we have not only our government's support, but we also have the Abu Dhabi shareholders' structure. This gives stability to the group.

I think in the future the oil prices may not be as low as 15 dollars, as they have been from 1985 to 2000, but rather in the 30-dollar range. It is very significant to have your own equity crude oil and gas production. The OMV-Petrom group attaches great importance to that effect. In this light we can see the areas, where this group is strong in exploration and production. It is not only in Central Europe – the area of the Vienna Economic Forum, but also in North Africa in the North Sea, in the Mid East and in the Far East.

Regarding gas, the situation is slightly different. It is slightly different in two aspects. The first is that there is much more national influence in this sector. It is a much more fragmented market and, actually, there are more companies than on the oil side – Bulgargaz in Bulgaria, Romgas, Sarajevo Gas, INA, Geoplin, OMV and others.. So as you see, there is much more national influence in the gas sector, than in the oil one.

Another important issue is the presence of international groups, in this case not only Russian and American, but rather German and French groups are building a bridge through the area of the Vienna Economic Forum – from Germany to the Czech Republic, to Slovakia, to Hungary, where just a week ago E-ON bought the majority in the MOL gas business and to Romania, where recently both, Gaz de France and E-ON have taken stakes in a big distributing company. They are basically building a bridge across Central Europe. Besides that, there are many national oil companies, which are still of great importance. In the future, like in the oil sector, the gas sector supply streams will play an increasing role in forming the consolidation in that area. Definitely the Russian supply is expected to dominate on the market. That is pretty sure! On the other hand, the North Sea and the African supply will have a rather marginal position. What could come as a second source of supply is clearly Central Asia and Iran. After Russia, Iran has the second largest gas reserve. It is pretty clear that this new potential of the gas streams will have some importance. It may also be the reason of the German and French groups to build a bridge from Central Europe down to the Balkans and Turkey. The answer of not only OMV, but also our partners in Central and Eastern Europe, is to build a pipeline that could bring gas from Iran and also from Azerbaijan, through Bulgaria, Romania, Hungary, Austria, to Germany and France. We think that this is one of the most significant, strategically and politically, project for the focus of Vienna Economic Forum to shape the future of this economic area.

To be successful in the consolidation of the gas industry in the area, it will be of very high importance to have own supply of oil and gas. I am very happy that Petrom is strong in gas production with 6.5 billion cubic meters and it has human resources to start developing, especially in the direction of the Central Asia. Gas and power integration will be necessary, but the financial strength and human resources, I think, are also quite important.

This leads me already to the end of my presentation. I am very happy to say that this alliance Petrom-OMV is well positioned to take advantage of the consolidation in the transition period and also in the gas industry. It is our joint objective, to have a dominant market share in the Danube area. It is our objective to stay as an integrated oil company and to put a lot of attention to the upstream integration by exploring not only in Central Europe, but also in the areas beyond Central Europe.

We attach very big importance to gas because gas in the coming energy source. Therefore, together with our partners we are also interested in playing a key role in this sector.

Thank you.

## Infrastructure Development – The Importance of Air Transport / Aviation for the Region



Your Excellencies, Ladies and Gentlemen,

It is an honour and a great pleasure for me to be invited on this very special occasion to say a few words about the present situation and current developments of infrastructure, especially in terms of Air Transport, in the region.

It is well known that the present status of infrastructure in South Eastern Europe needs general improvement, although the situation is not as bad as one would imagine. Within the process of upgrading the current status quo the main focus lies on the Pan European Transportation Corridors IV, V, VII, VIII, IX and X. Corridor VII is the river Danube. Nominating the Danube one of the Pan-European Transportation Corridors shows that road and railway are not the only points of interest although the focal point undoubtedly lies with these two means of transportation.

Comparing Aviation with other kinds of transport there are two main points I would like to point out as the main advantages: First of all, the costs of constructing the necessary infrastructure are comparably cheap. To give you a rough idea I will give you an example: Building a runway costs approximately EUR 270 million, which is about the price of the new Airbus A380. By comparison, the costs of the Outer-Ring Freeway S1 around Vienna, connecting the Southern with the Eastern Highway in a length of 16,2 km are estimated with EUR 426 million.

The second point I would like to draw your attention to is the fact that the air transport industry – and this is a unique situation in the transportation-sector – bears all the costs of infrastructure development itself.

It is well known that a good status of infrastructure is one of the key issues when choosing business locations. Good accessibility attracts potential investors and stimulates the economy. The best example is Vienna. Since years, multi-national companies choose Vienna as their Headquarter for Central- and Eastern Europe, which is, with respect, also the merit of Austrian Airlines' longlasting strategy of connecting the East to the West.

Austrian Airlines have ever since their foundation had a strong orientation to their Eastern neighbors. Warsaw for example was among the first 7 destinations ever served by Austrian Airlines, established already in 1958 and Belgrade, Bucharest, Moscow and Sofia followed in 1959. In early 2004 Austrian Airlines even strengthened their historically grown core competence by giving it a name: Focus East. Since then, Austrian Airlines advanced their network in the core region by 99 additional frequencies per week, now serving a total of 458 weekly frequencies into the region of Central- and Eastern Europe currently



including 39 destinations in 23 countries.

Vienna is located in the core of a Europe that is steadily moving closer together. This process proves true that we are on the right track and encourages us to further expand our position in our core markets by introducing additional secondary points such as Varna in Bulgaria and Sibiu in Romania and offering more and better transfer connections in our Hub in Vienna. But our strategy also includes cooperation with our partner airlines in the region by offering them to access the world via our network in order to strengthen their own local networks.

Unfortunately, latest developments in Romania, Macedonia, Serbia and Montenegro give cause for some concern. Please take my offer as valid, that Austrian Airlines is honestly willing to enhance the existing co-operations and support local airlines by commonly developing their home markets.

In conclusion, please allow me a short outlook into the future: most likely in anticipation of a future EU-accession we hope to soon welcome all the states in the region in the European Common Aviation Area.

Thank you for your attention.

## Insurance Industry – The Challenge of Insurance Business in the Region



Sehr geehrte Exzellenzen,  
Meine Damen und Herren,

Mein Thema ist die Versicherungswirtschaft und als Gründungs- und Vorstandsmitglied des Vienna Economic Forum freue ich mich ganz besonders, dass es gelungen ist diese großartige Veranstaltung hier nach Wien zu holen und hier auszurichten.

Als Vertreter einer führenden Versicherungsgruppe in Zentral- und Osteuropa werde ich über das heutige Thema aus zwei Blickwinkeln sprechen. Erstens über die Situation des Versicherungswesens in den osteuropäischen Ländern zu Beginn der 90er Jahre des vorigen Jahrhunderts, sowie die Veränderungen in den darauf folgenden Jahren. Zweitens darauf aufbauend werde ich Ihnen die Erfolgsgeschichte eines österreichischen Investors in Zentral- und Osteuropa erzählen: die Entwicklung der Gruppe der Wiener Städtischen in dieser Region.

Erstens: Die Situation der Versicherungswirtschaft in Osteuropa. Die Historiker sagen, dass es im letzten Jahrhundert drei wesentliche Zeitpunkte gegeben hat. Zunächst das Ende der alten Ordnung im Jahre 1918, dann das Ende der Vormachtstellung Europas in der Welt und das Entstehen zweier neuer Weltmächte nach dem Ende des Zweiten Weltkriegs und schließlich das Ende der fast 50 Jahre andauernden Nachkriegsordnung im Jahre 1989. Ich erwähne das deshalb, um zu zeigen, wie wichtig dieses Jahr für Europa und für die gesamte wirtschaftliche und politische Entwicklung gewesen ist und steige auch in diesem Jahr mit meinem Vortrag ein.

In diesem Jahr kam es etwas überraschend aber dafür in atemberaubendem Tempo zu einer vollständigen Neugestaltung der Nachkriegsordnung in Osteuropa. Durch diese Neugestaltung der politischen Verhältnisse standen österreichische Unternehmen plötzlich vor einem riesigen Potential an wirtschaftlichen Möglichkeiten aber auch vor großen Herausforderungen. In den Ländern Osteuropas bleibt nach den politischen Umwälzungen der alte Rechtsbestand noch weitgehend in Kraft: Neue und an die veränderte Situation angepasste Gesetze waren noch nicht verabschiedet. Im Versicherungsbereich waren ausschließlich staatlich geführte Versicherungen tätig. Eine private Versicherungswirtschaft existierte noch nicht. Die private Vorsorge durch den Einzelnen in Form einer Lebens- oder Rentenversicherung war weitgehend unbekannt. In manchen Ländern konnte man nicht einmal die persönlichen Grundbedürfnisse absichern. Es gab praktisch keine organisierten Vertriebswege. Auch die Rückversicherung war in der Region noch kein Thema. Durch die allgegenwärtige staatliche Vorsorge war bei vielen Menschen der Gedanke an eine zusätzliche persönliche private Absicherung praktisch unbekannt, aber in den meisten Fällen zu diesem Zeitpunkt auch gar nicht notwendig. Nun kam es zu einer raschen und grundlegenden Änderung dieser Jahrzehnte lang vorherrschenden Situation. Fast alle Länder schufen die Voraussetzungen für einen privaten Versicherungsmarkt. Das Versicherungsmonopol des Staates wurde abgeschafft. Private in- und ausländische Investoren erhielten Zugang zum Versicherungsmarkt. Staatliche Preisregulierungen wurden aufgehoben und moderne Aufsichtsbehörden wurden eingerichtet. Unzählige Gesetzesänderungen wurden durchgeführt, um die Voraussetzungen für dies alles zu schaffen. Verbunden mit dem rasanten Wirtschaftswachstum der Region hat dies dazu geführt, dass sich die Versicherungsmärkte seit dieser Zeit äußerst dynamisch entwickeln. Das Prämienvolumen der Versicherungswirtschaft der einzelnen Länder ist massiv gestiegen, aber nicht nur die Nachfrage an privatem Versicherungsschutz hat sich entwickelt, auch die Wirtschaft hat nun die Möglichkeit international standardisierten Versicherungsschutz zu erhalten und damit unterstützte die Versicherungswirtschaft auch den Aufschwung der gesamten Wirtschaft. Das große Interesse ausländischer Versicherungs- und Finanzgruppen in der Region bewirkte einen enormen Kapitalzufluss in die einzelnen Volkswirtschaften, der wiederum zu einer weiteren Stimulierung der wirtschaftlichen Erneuerung und Entwicklung beitrug. Allein mein Unternehmen, die Wiener Städtische hat in den vergangenen Jahren rund 2 Milliarden Euro an Investitionen in den Reformländern vorgenommen.

Damit komme ich zum zweiten Punkt meiner Betrachtungen nämlich der Erfolgsgeschichte der Gruppe der Wiener Städtische in der Region. Die österreichische Versicherungswirtschaft war schon vor dem Ersten Weltkrieg in den Ländern der Donaumonarchie stark mit Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften vertreten. Die beiden Weltkriege beendeten diese Präsenz. In den Jahren nach dem Ende des Zweiten Weltkrieges war uns der Weg nach Osten aufgrund der vorherrschenden

politischen Lage leider vollständig verschlossen. Die internationale Tätigkeit beschränkte sich auf die Rückversicherung, sowie auf einige wenige Aktivitäten in Westeuropa und Übersee. Allerdings entwickelte sich der österreichische Markt in diesen 50 Jahren gut und auch unsere Gesellschaft hat innerhalb dieser 50 Jahre eine führende Position in Österreich erlangt. Nun kamen die Umwälzungen des Jahres 1989, wir als Wiener Städtische ergriffen als erste österreichische Versicherung die sich plötzlich bietenden neuen Möglichkeiten. Wir investierten in Osteuropa. Natürlich war uns Vieles neu, aber dennoch war es für uns kein völliges Neuland, sondern war es in mancher Hinsicht wieder auf unsere früheren Märkte zurückzukommen. Angefangen haben wir trotzdem sehr vorsichtig mit der Beteiligung an einer Gründung in der Tschechoslowakei. Das war die Kooperativa Versicherung. Dieser Gründung ist eine einzige Erfolgsgeschichte, die erfolgreichste Gründung einer Versicherungsgesellschaft in den Reformländern. Zu Beginn hatten wir nur 12% Beteiligung, jetzt beträgt die Beteiligung nahezu 100%. Die Gesellschaft wurde dann in zwei getrennt. Die beiden Gesellschaften stellen eine außerordentliche Erfolgsgeschichte dar. Sie haben laufend ihre Marktanteile mit jedem Jahr erhöht. Sie stehen jetzt bei einem Marktanteil von 25% in jedem Land. Das ist der zweite Marktanteil hinter der früheren staatlichen Versicherungsgesellschaft. Im Laufe der darauf folgenden Jahre haben wir unsere Investitionen in Zentral- und Osteuropa zielstrebig und zielgerichtet fortgesetzt, um schließlich die führende österreichische Versicherungsgruppe in Zentral- und Osteuropa zu werden. Unsere internationale Gruppe besteht aus folgenden Unternehmen:

Die Slowakische Republik mit 3 Gesellschaften; die wichtigste Kooperativa

Die Tschechische Republik jedenfalls Kooperativa;

Poland, Weißrussland, Ukraine, Ungarn, Rumänien, Bulgarien, Serbien und Montenegro, Kroatien, Slowenien, Italien, Lichtenstein, Deutschland. Also ein sehr schöner Kreis an Beteiligungsgesellschaften.

Ein paar Zahlen zu der Gruppe allgemein. Die Wiener Städtische verfügt über ein Prämienvolumen von rund 4,3 Milliarden Euro und hat 16.000 Mitarbeiter. Wir sind in 15 Ländern vertreten und betreuen 11 Millionen Kunden. Zu Umsatzverteilung: schon 30% auf Eurobasis werden bereits im Ausland verdient, auf Kaufkraftparität sind das 50%. Das Prämienwachstum beträgt allein für dieses Jahr 30%. Im Vergleich dazu in Österreich nur 10%, wobei das ein ausgezeichneter Wert im Vergleich mit dem österreichischen Markt ist. Von den Erfolgsfaktoren erwähne ich nur einen. Wir halten es für besonders wichtig, die erwirtschafteten Erträge in den jeweiligen Ländern zu investieren, wovon natürlich auch die regionale Wirtschaft profitiert.

Noch ein kurzer Blick in die Zukunft: Wir erwarten in den nächsten Jahren weiterhin hohe Wachstumsraten. Die Gründe hierfür sehen wir in der Fortsetzung des dynamischen Wirtschaftswachstums der Region, was zu einer Zunahme des Wohlstandes der Bevölkerung führen wird. Dadurch wird auch der Bedarf an Versicherungsdienstleistungen überproportional steigen. Insbesondere sehen wir große Chancen in der Lebensversicherung, und auch die Versicherungsnachfrage in der Wirtschaft wird aufgrund des hohen Wirtschaftswachstums stark bleiben.

Hier sehen Sie die inflationsbereinigten Prämienzuwachsrate in den osteuropäischen Ländern im Vergleich zu Westeuropa. Man kann aus dieser Grafik unschwer die unglaubliche Dynamik dieser Märkte in den letzten Jahren erkennen. Die Prämienzuwachsrate liegen weit über jenen in Westeuropa. Wir gehen davon aus, dass das in Zukunft weiterhin so bleiben wird.

Ich fasse zusammen: Wir gehen davon aus, dass sich die äußerst erfolgreiche wirtschaftliche Entwicklung der letzten Jahre in der Region auch in den nächsten Jahren fortsetzen wird. Wir sehen in den Versicherungsmärkten ein sehr hohes Wachstums- und Ertragspotential, sowie weiterhin ausgezeichnete Möglichkeiten für Investoren, die sich langfristig engagieren wollen. Uns als österreichischem Traditionsunternehmen ist es mit der Rückkehr in unsere früheren Heimmärkte möglich geworden, unsere Geschäftsbasis deutlich zu stärken, unsere neuen Standbeine zu erarbeiten und unsere alleinige Abhängigkeit vom österreichischen Markt zu verringern. Wir können nur jedes zukunftsgerichtete Unternehmen dazu ermuntern und ermutigen, auch den Schritt nach Osteuropa zu wagen.

Meine Damen und Herren, ich danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit.

## Financing Regional Projects



Good morning, ladies and gentlemen,

In Austria we have a saying: the last one is bitten by the dogs and since time is a kind of dog, I want to make sure that you can also enjoy your coffee break. Therefore, I will really try to rush through my slides.

When talking about financing of regional projects of course the first question is what the major constraint of financing regional projects in Central and Eastern Europe is. I think this question is very easily answered. The major constraint is the country-risk availability. It is of course quite clear that whenever we look at the project the economics of this project have to be there, but then even if the preliminary project foundations are available, we still have to look at the question whether we can mitigate the country-risk we are looking at. Of course, especially some of the countries we are talking about have country-risk which it is very difficult to mitigate against.

So when looking at the various structuring options, we can principally see six different ways in order to tackle that issue. The first one, the easiest and probably the best known to most of you is export credit agencies, such as OKP, where for exports from Austria or other exporters there are various kinds of guarantees available. Similar mitigations are also insurances by, for instance, Mega, which is a subsidiary of the World Bank. The second one is the so-called preferred creditor status and I really like to talk about that issue at the moment because we believe that this is a major opportunity for most of the project sponsors, when looking at this very difficult countries. It is also a way of mitigation that is not that well known if we look at the economic scene. The third one is the private insurance market. Quite frankly, as a banker I must say, we have certain doubts about the coverage from the private insurance market. If we look at the various clauses, we sometimes have the feeling that if worst comes to worst, then it is easy to escape and therefore, at least for us, we will be rather hesitant to use that method. The fourth one, which we have applied various times in the past, is to generate the structural elements within the project, which by itself will reduce or even eliminate the country-risk. This is of course not always easy, but at least it is worth a try. I will also show in a moment a way of how we overcame the country-risk problem by using one of these structural elements. The easiest thing of course would be if the bank accepts the country-risk itself. We also do that, but it is quite clear, there is an end to country-risk availability because we could do probably hundreds of projects each year and the risk taking capacity of our bank and I suppose also of most or all banks is limited. The last thing, which I just want to briefly touch on but not elaborate on, is a structure, which provides a good grasp on export receptors outside the country at risk.

Now shortly looking at the two ways of mitigation, I have already discussed. The first one that I am talking about will be preferred creditor status for EBRD and IFC, and second is the structural element within the project. What are the constraints for project finance of various participants, which might tackle this country-risk availability problem? First of all, if we look at the western commercial banks, as I pointed out, there is a country-limit. Secondly, the transfer-risk, meaning how we get the hard currency out of the country, if there are certain limits within the country concern. And thirdly, of course, the principal political risk situation in this country.

In terms of export credit agencies, there are also certain shortcomings. First of all, export credit agencies cover only certain portion under normal circumstances. 85% is already a good portion. So that means that you as a sponsor will always be left with a certain percentage of the risk in discussion. Secondly, this coverage is only available for exports. The ECAs also have to apply the OSED consensus guidelines. Looking at the local commercial banks, the shortcomings are that they themselves are normally short of funds. So, normally you will not get long term financing, because the interest rates, which will be applicable by local commercial banks, are quite high.

Therefore, one of the available ways of mitigation is the IFIs, the International Financing Institutions, such as EBRD and IFC. What are they looking at when deciding if they want to support a project? First of all they look at the project location. It is a question if there is sufficient cheap labour, also experienced labour, and availability of raw materials. Second: the questions of

additionally - will the project improve the situation of the country. Then of course come the banking principles, the project itself has to be a viable project under normal project financing criteria. The environmental impact is also a rather important issue for EBRD and IFC. The big advantages are: the preferred creditor status, which means that there is a kind of umbrella, which helps the financing institutions, when worst comes to worst; then the so-called catalyst effect, where other capital sources are being mobilized; and of course a factor that cannot be neglected is the tax exemption status.

What are the principle criteria? This is of course something, which might exclude various sponsors because the minimum project size is 10 million Euros. The minimum equity stake, which is normally required for a project that is supported by EBRD or IFC is a 30 to 40 percent ratio. But there is also a positive effect and it is that EBRD will, under normal circumstances, also be willing to share in this risk and provide a certain portion of this equity, up to a maximum of 35%. The market interest rate, which is not subsidized, is adjusted according to risk levels. It doesn't mean that any project in the country will have the same interest rate, but the risk level we are looking at will be definitely taken into consideration. The term is a big advantage because even for very difficult countries we can always look at terms of 5 to 10 years. If it is an infrastructure project it might even be much longer than that.

Due to the time constrain I will skip a case study of Romanian MDF particleboard plant. And the only interesting thing I wanted to mention in that respect now is that it was an acquisition of a company in Romania, which was previously owned by an Italian company. At the same time there was some restructuring to be done and one had to invest a lot to increase the annual capacity. The total project amount was 250 million Euros, which in itself shows that under normal circumstances it is quite difficult to come up with financing for such a big amount in a country, where the country-risk availability is scarce. The structural elements will be available to you in the materials, which I will distribute after this meeting.

I briefly want to touch on the preferred creditor status, because I see it as quite important. The one and most beneficial thing is that regarding loans and participations extended to private sectors, borrowers are excluded from sovereign debt rescheduling. That this really holds true, we can see in the crisis in 1998 in Russia, where not a single dollar, which was under the umbrella facility, was lost. The second interesting thing, as far as banks are concerned, is the preferential treatment in applying the country-risk provisioning requirements by auditors and banking supervisors. Many of these loans had to be provisioned. An example was the case of Russia. As far as EBRD loans were concerned, there was an exception due to the fact that the agreements held true. And lastly, which is not an official thing, but rather circumstantial thing, that there is a certain protection against government actions or inefficiencies of the legal system. If there is as problem, it is likely that the government will be more supportive as in cases without EBRD.

Last but not least, due to the time constraint, I briefly want to mention that there are also structural elements available if we look at projects themselves. The example I have prepared is an office building in Sofia, where we have already realized a similar project with the same sponsor. This new project was an extension of the first one. The problem was that the tenants for 8 to 10 years were needed again and due to the fact the country-risk availability was not very easy anymore at that point in time, we looked at the structural things. What we found out in the end was the possibility to look at the leases, which might be interesting for you. As we found out, the majority of the leasing companies were western companies with excellent creditor standing. One of the conditions, present in our loan documentation, was 85% of the floor's base should be leased prior to the funding of the loan, so that the customer had the security that the loans would be there, but he had to come up with success in terms of renting. There was a minimum rent per m<sup>2</sup>. The essential thing in overcoming the country-risk availability in that instance was that we also required it to obtain guarantees from the western parent companies of the local leasing companies or to find an insurance company to cover at least 50% of the expected rental income. That was found out to be possible. Due to the fact the at that time most of the funds needed for the repayment of the loans were there for safe-guarding, we could take this project out of the country-risk because we could put it on the basis of this guarantees of the western companies.

It is, of course, not possible to look at those things if we have only ten minutes and, therefore, you will understand that I will now complete.

Thank you very much.

# IMPRESSIONS



*Mr. Hanno Soravia and Alfons Graf Mensdorff-Pouilly, founding members of Vienna Economic Forum*



*Dr. Herbert Stepic and Dr. Fritz Hoess, Advisor to the Board, Federation of Austrian Industry*



*Ambassador of Greece Theodoros Sotiropoulos  
Ambassador of Romania Dr. Traian Chebeleu  
Ms Majlinda Gjonaj, Albania  
Deputy Prime-minister Ioan Talpes, Romania  
Ambassador of Albania Dr. Spresa Kureta*

# WORKSHOPS

# CONTENTS WORKSHOP SUMMARIES

## 1<sup>ST</sup> WORKSHOP “ENERGY INDUSTRIES”

chaired by **Ing. Otto Musilek**, *Executive Director, OMV Gas*  
General statement **Milko Kovatchev**, *Minister of Energy of Bulgaria\**

➤ **EVN AG Projects: Dr. Rudolf Gruber**, *General Director\**

➤ **The Nabucco Project\***

**Mr. Mehmet T.Bilgic**, *Chairman of the Board and General Manager, Botas*: Turntable bridging Middle East to Europe

**Mr. Kiril Gegov**, *Chief Executive Director, Bulgargas*: Implication for surrounding countries and transit via Bulgaria

**Mr. Ferenc Farkas**, *Chairman of the Board of Directors, MOL Invest Rt.*: Implication for the Hungarian Market

**Mr. Reinhard Mitschek**, *Managing Director, Nabucco Company Pipeline Study GmbH*: Turntable position to Europe

**Mr. Gabriel Cocone**, *Chief Executive, Transgaz*: Implications and importance of the Nabucco Project for the gas industry in Romania

## 2<sup>ND</sup> WORKSHOP “INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT”

chaired by **Dr. Peter Malanik**, *Secretary General Austrian Airlines*  
General statement **Gordana Djurovic**, *Minister of Foreign Economic Relations and European Integration of the Republic of Montenegro\**

**Dipl.Ing. Roland Jurecka**, *Member of the Board STRABAG Bauholding AG*: Airport and Motorway Development\*

**Mr. Otto Schwetz**, *Managing Director of TINA Vienna*: Transport Strategies – Corridor 7, the Danube as an essential Transportation Route for the Region\*

**Mr. Manfred Seitz**, *Managing Director Viadonau\**

**Dr. Wilhelm Reismann**, *Partner, IiC Consulente\**

**Mrs. Majlinda Gjonaj**, *Director of General Directory of Albania’s Ministry of Transport and Telecommunication*: The Strategy of Albanian Transport and the Possibilities for Foreign Investments\*

## 3<sup>RD</sup> WORKSHOP “INVESTMENT CLIMATE”

chaired by **Dr. Boris Nemsic**, *CEO Mobilkom*  
General statement **Mr. Stevcho Jakimovski**, *Minister of Economy of the Republic of Macedonia\**

**Mr. Matej Kovac**, *Director of TIPO, Slovenia\**

**Mr. Ioan Talpes**, *State Minister for National Defense, European Integration and Justice of Romania\**

**National Bank of Greece**: Greece – Economic Outlook\*

**Investment opportunities in Bosnia and Herzegovina\***

**Investment Possibilities in Croatia\***

## 4<sup>TH</sup> KEYNOTE WORKSHOP “FINANCE”

chaired by **Dr. Kurt Geiger**, *Business Group Director EBRD*

Participante: **Dr. Günter Korp**, *BAWAG*

**Mag. Martin Schwedler**, *RIAG Managing Board*

**Mr. Roland Drake**, *Chairman of Bedminster Capital Management*

**Dr. Robert Denk**, *Contrast Management Consulting*

**Mag. Heinz Wiedner**, *Member of the Board, Raiffeisen Int. Bank Holding AG*

**Dr. Franz Hörhager**, *Mezzanine Management Central Europe*

**Dr. Alois Steinbichler**, *Deputy Chairman of the Board Sagrebacka Banka*

**Dr. Ismail Ergener**, *Director of the Denizbank Austria*

\* a CD with these presentations is available on request



**Dr. Rudolf Gruber**  
General Director, EVN AG

## 1<sup>ST</sup> WORKSHOP “ENERGY INDUSTRIES”

### EVN AG Projekts

Ladies and Gentlemen!

Thank you very much for the invitation and the honour to speak at the 1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum. First of all I would like to thank your excellency, Ms. Kirtcheva, for the initiative to create this forum of dialog.

The 29<sup>th</sup> of October this year has been a very important date for EVN. On this day we signed the contract for the purchase of a 67% holding in the two regional power distribution companies in south-eastern Bulgaria.

The Plovdiv and Stara Zagora regional distribution companies supply with a line network of 56,000 km a total of 1.5 million customers with electrical power. With an area of over 42,000 km<sup>2</sup>, the companies' supply region is roughly the size of Switzerland. For EVN this means a doubling of its line network and a triplication of its customer base in the electricity business segment. Dependent upon the fulfilment of all conditions, the closing of the transaction and the payment of the purchase price are anticipated for this year.

On this occasion I would like to stress that I expressly thank the Bulgarian government (in particular the Energy-, Finance- and the Economics Ministries), as well as all the institutions and the competent consulting personnel both in Austria and Bulgaria involved for the excellent teamwork. The privatisation process has been completed according to the highest international standards in the interests of both the selling and the purchasing parties. Thus, it has become a genuine symbol for Bulgaria's intended accession to the EU.

The relationship between Austria and Bulgaria has a very long historic tradition. In July we celebrated the 125<sup>th</sup> anniversary of our diplomatic relationship and there is hardly another country to whom Bulgaria has such a long and excellent economic relation than Austria. Therefore a lot of Austrian companies, like OMV, Bank Austria-Creditanstalt, VA TECH etc. have already invested in the Bulgarian market.

In all my personal contacts I have got the impression, that EVN as an Austrian company was warmly welcomed. On the other hand EVN would like to offer our Bulgarian partners a trustworthy partnership by this long term involvement.

For EVN AG, the contract signing represents a historical moment. Not only because of the size of the investment, but above all, due to the additional potential available in the areas of gas, heating, and in particular, water, wastewater and waste incineration.

Following the acquisition in the last financial year of the WTE Group, which is active in the drinking water/wastewater sector in twelve CEE states, entry into the Bulgarian market represents a solid foothold in the energy business of this dynamic growth region. Furthermore as a multi service utility with focus on its customer services, EVN can contribute to the enlargement of the modern Bulgarian economic infrastructure.

I hope that I will soon be able to provide you with more precise information on these topics.

Many thanks for your kind attention!

## THE NABUCCO PROJECT

### Botas: Turntable bridging Middle East to Europe



Ladies and gentlemen, I would like to express my pleasure to address you here on behalf of BOTAS, and my gratitude to be a participant of such an event.

An energy importer and itself a major energy market, Turkey's importance lies in its ability and willingness to develop major transit systems for oil and gas thus enabling energy resources to access European markets by pipelines from such diverse regions like the Caspian, Central Asia, the Middle East and Eastern Mediterranean.

When we particularly take into consideration natural gas itself we can easily say that till the date, Turkey managed to make various supply connections with different production points within the aim of supply diversification. While doing that, the diversification

strategy of the European Union as well were kept in mind. With the existing and planned institutional and technical infrastructure, it is time to play the key role for us as a transit country on the way to Europe with our brand-new, ever-expanding and consistent grid of gas pipelines. While working hard to realise extensive investment in gas infrastructure, it was not the sole target of Turkey to transmit gas to every town in Turkey: Together with that mission, it is also determined to open the door of the major gas markets of Europe.

Definitely, it is essential for Europe to maintain satisfactory relations with transit countries for providing a stable access to the sources and to the energy products it needs. Especially, this is also true for gas, where the main risk lies in transit conditions and continuing diversification of transport routes, not in the status of proven reserves.

Of course, there are various gas reserves and resources available outside the EU to satisfy the growing demand of European economies, but this requires further development and expansion of gas transport infrastructure between Europe and today's key gas suppliers of Norway and Russia, along with countries in North Africa.

Projections performed by various research institutions and energy companies that are future candidates for new projects in the Caspian and the Middle East are giving the signals of some 100 BCM natural gas annual throughput to be transported via Turkey to the European countries in 2020. This is a really motivating figure that forces us to work with high motivation on the way to the western markets.

A couple of years ago Turkey initiated studies for a brand-new route which extends to the European market. The Nabucco route is foreseen to traverse Bulgaria, Romania, Hungary and Austria and could serve as Turkey's main gateway to the larger European markets. Balkan and Central European countries have already shown their interests in the project, as it has been declared by the participants during this workshop.

With all the encouraging developments in hand, studies are well underway to realize the Nabucco Project. The Nabucco Project aims to link Turkey to those countries and to be second gate to Europe. This route should not be considered as an alternative to the Turkey-Greece-Italy connection but should be viewed as a complimentary route within the whole European security of supply concept.

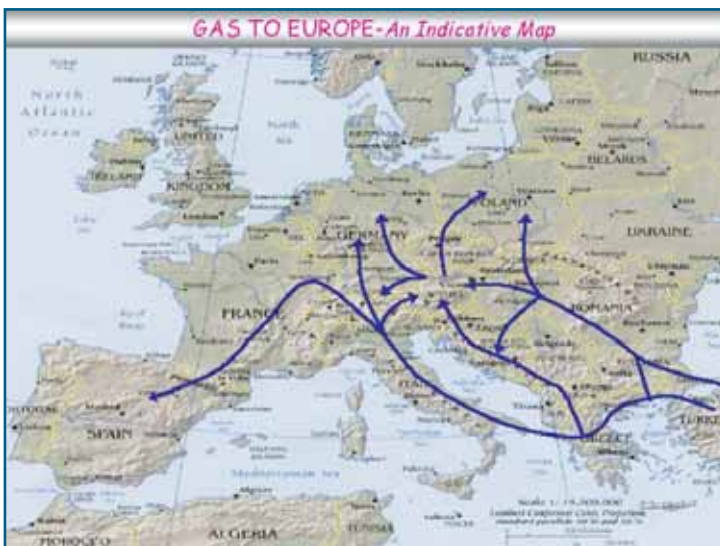
Within this framework, negotiations were initiated with the related gas companies of the countries along the route. Thanks to

the developed worthwhile ground of cooperation among OMV Gas of Austria, MOL of Hungary, Transgaz of Romania, Bulgargaz of Bulgaria and BOTAS over the last two years, the Cooperation Agreement was signed by these five companies on 11 October 2002 in Vienna.

Grant Agreement that was signed between OMV Gas and EU TEN Funding Commission to meet the half cost of the feasibility study of the Project showed constructive approach to the project and future support of the EU.

Recently the project participants have established a project company called "Nabucco Company Pipeline Study GmbH" in Vienna which will extend the project studies on financing, capacity marketing, lobbying and all other related business development issues.

Feasibility studies are under way. It is planned that the company will discuss with all the suppliers for through put options and will invite those companies with a potential to use the new route. Initially existing spare capacities of countries will be used to serve the market and full development of the pipeline system will be handled in a step-by-step approach.



Having figured out regional developments achieved up to date, I would like to draw your attention once again to few points which we consider important in terms of geographical position of Turkey and the opportunities created for EU.

In geographical terms, Turkey is well placed to serve as a central transit supplier for the anticipated increases in EU demand. In this respect many companies in central, southern and southeastern Europe are actively involving in bringing gas resources from the Caspian and the Middle East to European markets through full commercial pipeline systems transiting Turkey. We strongly believe that for European countries the development of Turkey as a transit route helps to promote energy security through diversification of gas supply routes.

As Turkey's importance as a gateway grows, so it further increases European energy security by ensuring increased access to Caspian reserves on a commercial basis, as well as offering Middle East producers the option of transporting gas to Europe. It should not be inserted here that such projects would also provide great benefits for the countries in transition in terms of their economies and political stabilities as well. We're confident that the final outcome would be benefit for all.

Overall, as we repeat that Turkey will actually become Europe's fourth artery in gas transmission after Russia, Norway and North Africa, this issue will depend on a number of factors, both economic and political. As the EU ponders the issue of its own energy security and opening entry negotiations with Turkey, it has a window of opportunity.

The EU should certainly look at the various Turkish-transit related pipeline projects under the development and consider which of them might serve its energy security purposes and whether it might even wish to help fund infrastructure development. For such pipeline's constitute strategic, as well as commercial, infrastructure. This may offer opportunities for the EU in general, and the EIB in particular.

These current developments and opportunities are waiting a strong motivation and cooperation of every individual country in the region. I would like to present my happiness to be here to thank you for your kind attention.

## THE NABUCCO PROJECT

### Implication for surrounding countries and transit via Bulgaria

#### Bulgaria: Gas Transmission for Balkan Region, Central and Western Europe Status and Perspectives

**Kiril Gegov**  
CEO,  
Bulgargaz EAD

8<sup>th</sup> November 2004, Vienna

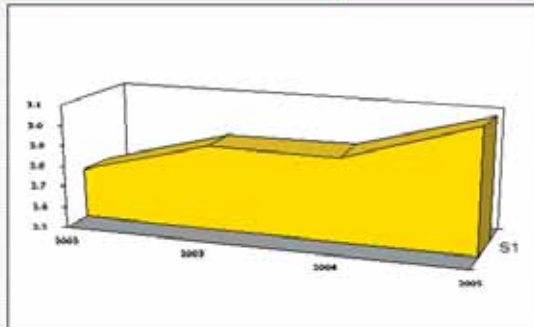
#### Gas Transmission System of Bulgaria



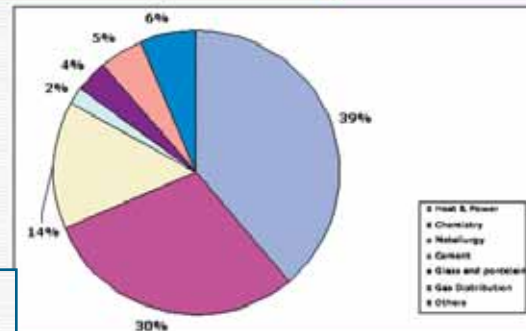
#### Gas Market, Bulgaria

- Bulgargaz (TSO): owner and operator of the national gas network
- 31 gas distribution companies, mostly with private capital, operating on the territory of 38 municipalities
- 2 production companies with private capital
- 1800 industrial, commercial and house-hold gas consumers

### Gas Consumption, Bulgaria, 2002-2005 Bcm/y



### Natural Gas Consumption Structure, 2003



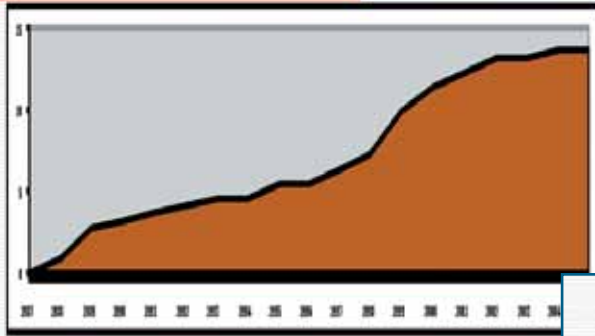
### Gas Transit - Infrastructure

- Well-developed infrastructure for transit from Russia to Turkey, Greece and Macedonia
- Bulgargaz is owner and operator of the transit network
- Transit capacity: 18.7 Bcm/Y

### Gas Transit Network

Gas pipelines total length:	945 km
Incl. 40-48"	750 km
20-28"	195 km
6 compressor stations, total installed capacity:	205 MW

Gas Transit 1987 – 2005  
Bcm/year



Transit Infrastructure : Perspectives (1)



Transit Infrastructure : Perspectives (2)

- Transit pipeline to Greece and Macedonia:  
Increasing capacity
- 
- Transit to Serbia and Montenegro:  
New pipeline

Transit Infrastructure : Perspectives (3)

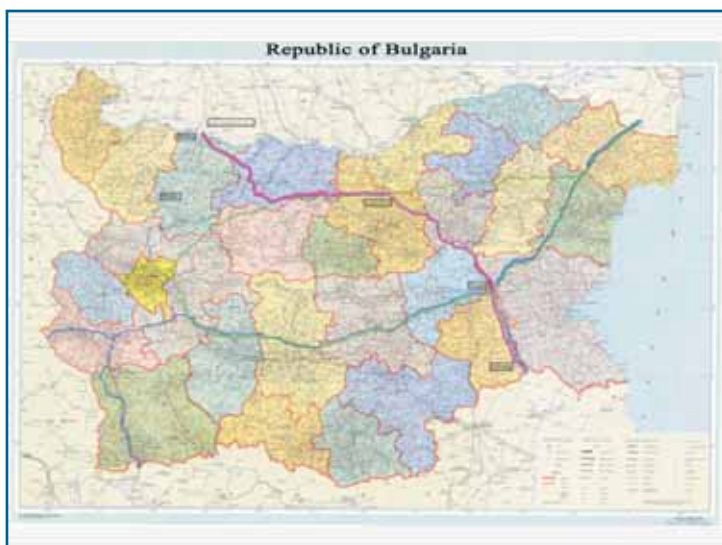
Greece	Up to 4–4.5 Bcm/y	2010
	Up to 6.0 Bcm/y	2016
Macedonia	Up to 0.4 Bcm/y	2007
	Up to 0.5 Bcm/y	2016
Serbia and Montenegro	Up to 0.5 Bcm/y	2007
	Up to 1.5 Bcm/y	2016

## New Transit Routes : Nabucco Gas Pipeline

Gas from Caspian Region and Middle East  
to Central and Western Europe

## Nabucco Project

■ Length:	3200 km
■ Diameter:	56"
■ Capacity:	25.5-31 Bcm/y
■ Delivery:	
• in the transit countries :	12 – 15 Bcm/y
• in the countries of Central and Western Europe:	13.5–16 Bcm/y
■ Investments :	€ 4.6 bn



### Nabucco Pipeline: Through the territory of Bulgaria (1)

Passes via

- Districts : 8
- Municipalities : 22
- Small territorial admin. units : 104

### Nabucco Pipeline: Through the territory of Bulgaria (2)

- Railway crossings : 7
- Motor ways : 2
- First class roads : 4
- Other roads : 52
- Big rivers : 6
- Danube river crossing

### Nabucco Project: On Bulgarian territory (1)

- Length: 392 km
- Diameter: 56"
- Pressure : 90 bar
- Investments: € 400m



### Nabucco Project: On Bulgarian territory (2)

- Compressor station : 1
- Border Metering Station : 1
- Take-off Metering Stations : 2
- Take-off Reduction Stations : 2
- Pigging/Inspection facilities : 2
- Line Block Valve Stations : 16

### Nabucco Project: Diversification, Bulgaria, 2020

Diversification of gas supplies for customers in Bulgaria:

Base scenario : 1.5 Bcm/y (after 2010)

High scenario : 2 Bcm/y (after 2010)

### Nabucco Project : Public Opinion and Support in Bulgaria

- Full state support
  - Parliament – Energy Commission
  - Government and Ministry of Energy and Energy Resources
  - Public support
- Support by the private sector and natural gas customers
- Active participation of Bulgargaz in Nabucco Project (Steering Committee and the Working Groups activities)

# THE NABUCCO PROJECT

## Challenges on the Hungarian Gas Market

**Challenges on the Hungarian Gas Market**

**Dr. Ferenc Farkas**  
Director of Business Development  
MOL Group

Vienna Economic Forum  
8 November, 2004

www.mol.hu THE MOL GROUP

**Regional demand: significant growth potential in the CEE region**

Country	2005 GDP Growth	2005 Gas Demand (bcm)	2005 Population (m)
Poland	+0.0%	25	38.8
Czechia	+2.2%	35.7	10.3
Slovakia	+0.2%	9.4	5.3
Hungary	+0.0%	40.7	10.3
Romania	+0.0%	20.0	21.5
Bulgaria	+2.2%	19.0	7.8
Serbia	+0.0%	10.0	7.5
Croatia	+0.0%	10.0	4.5
Ukraine	+0.0%	10.0	45.0
Belarus	+0.0%	10.0	10.0

- The European gas markets undergoing unprecedented restructuring, regulatory regimes are under harmonisation
- Still significant domestic production ratios but import dependency is steadily increasing
- EU25 current domestic/import ratio (55/45) will fall significantly (40/60) until the end of the decade
- Increase of regional gas markets (2001-2010) 27 Bcm in volumes, average annual growth rate (CAAGR) 3.5 %, in Hungary 2.2 %
- Increasing dominance of Russian gas supply
- New import resources on the horizon but missing logistics

www.mol.hu THE MOL GROUP

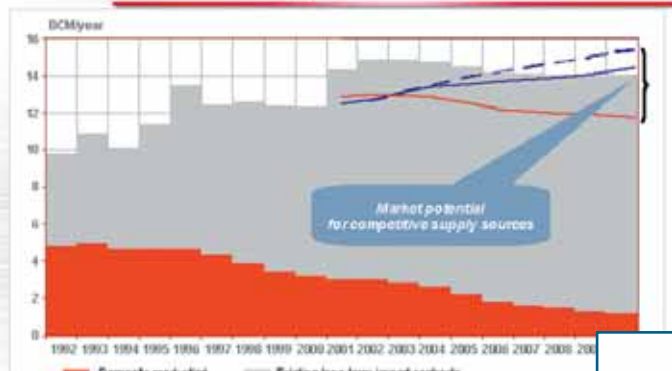
**Domestic market is expected to grow modestly in parallel with steady increase in peak capacity demand**

Year	Domestic Consumption (bcm)	Imported Consumption (bcm)
2004	~40	~10
2005	~42	~12
2006	~44	~14
2007	~46	~16
2008	~48	~18
2009	~50	~20
2010	~52	~22

Natural gas consumption in Hungary 2004-2010

www.mol.hu THE MOL GROUP

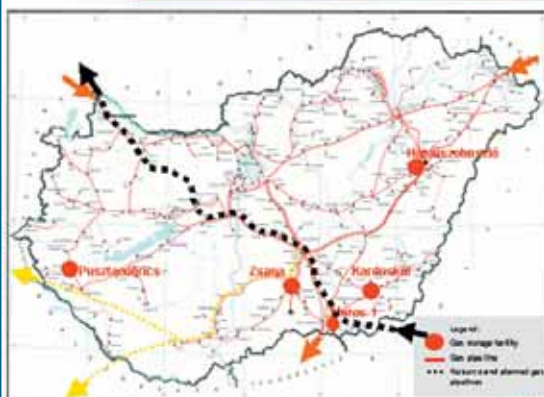
### Natural gas demands and sources (1992 - 2010)



www.mol.hu

THE MOL GROUP

### Strategic considerations – Hungarian Nabucco Pipeline



- Natural gas has increasing role as energy source in the region
- Hungary has large domestic market with modest growth potential
- Stable long term cash-flows after liberalisation
- MOL can capture full or partial regulatory upside
- Countries in the region are interested in import diversification
- Middle-Asian producers would like to increase their sales in Europe by going around the Russians
- Strategic link to the Southern countries

www.mol.hu

THE MOL GROUP



## THE NABUCCO PROJECT

### Pipeline Study GmbH: Turntable position to Europe

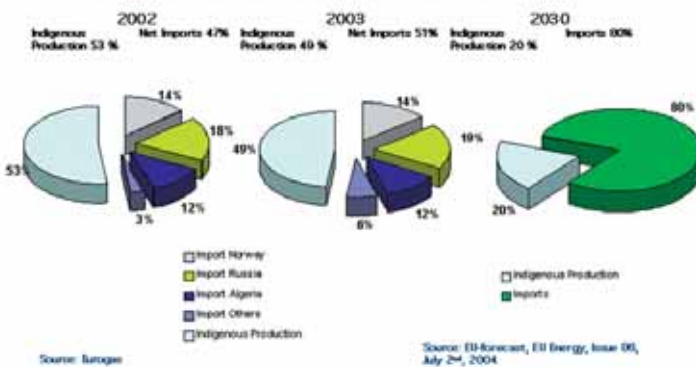


#### Introduction

- I General overview – perspectives on
  - import situation European Union
  - supply volumes / sources OECD Europe
  - investment needs
- I Nabucco Gas Pipeline Project
  - Strategic goals
  - Route
  - Basic Pipeline Datas
  - Milestones
- I Prerequisites
  - Long term foreseeable regulatory framework
  - Stable comparable legal framework

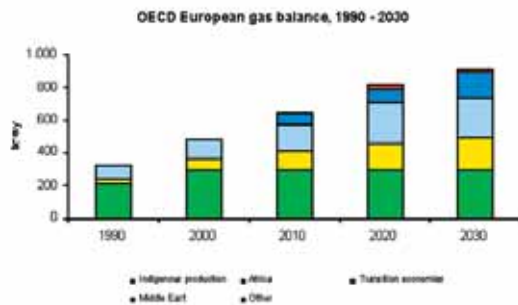
2

#### Sources of Natural Gas Supply - European Union



3

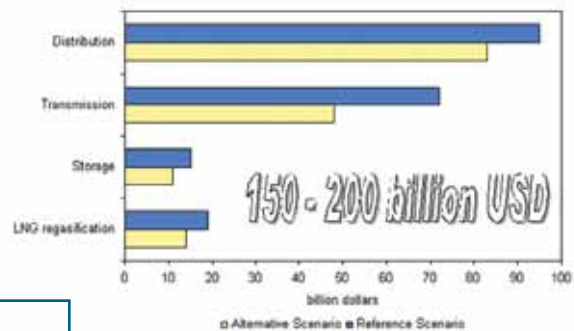
### Forecast of Gas Supply - OECD Europe



Source: „Security of Gas Supply in Open Markets - LNG and power at a turning point”, Edition 2004 (OECD/IEA)

4

### New projects / Investment needs



International Energy Agency (2002a)

### Nabucco Gas Pipeline Project - Partners

- OMV  
 | OMV Gas GmbH, Austria
- MOL  
 | MOL Natural Gas Transmission Ltd., Hungary
- Transgaz  
 | S.N.T.G.N. Transgaz S.A., Romania
- Bulgargaz  
 | Bulgargaz EAD, Bulgaria
- BOTAS  
 | Botas Petroleum Pipeline Corporation, Turkey



### Nabucco Gas Pipeline Strategic Goals of Project

- Opening a new gas supply corridor for Europe from Middle East and Caspian regions
- Raise transit profiles of participating project countries
- Contribution to security of supply for partner countries and for Europe as a whole
- Strengthening the turntable position of Austrian pipeline grid and the Hub Baumgarten within the European network

5

**Nabucco Gas Pipeline  
Proposed route**



Source: OMV Gas GmbH, May 2004

9

**OMV Gas GmbH - Transmission Pipelines through Austria**



**Nabucco Gas Pipeline  
Basic Pipeline Data**

<b>Length of the Pipeline</b>	appr. 3,200 km
<b>Expected capacities (2020)</b>	
Total capacity Turkey	25,5 – 31,0 bcm/y
Expected offtake in Transit countries	12,0 – 15,0 bcm/y
Total capacity to Austria Baumgarten	13,5 – 16,0 bcm/y
<b>Total Investment for plateau level</b>	<b>4.6 billion EUR</b>

11

**Nabucco Gas Pipeline  
Time schedule / Milestones (1) REALIZED**

- 1 Interim market study was finalised in 2H 2003 and the technical and environmental studies started
- 1 1H 2004 saw first results of the Technical Working Group and initial considerations on legal and tax issues
- 1 Nabucco Company Pipeline Study GmbH, Vienna was found as Joint Venture of the five partners in February 2004.
- 1 Review of market study and refining of business model by end of June 2004
- 1 Appointment of ABN Amro as financial advisors to project in July 2004

12

**Nabucco Gas Pipeline**  
**Time schedule / Milestones (2) TO BE REALIZED**

- Foreseen steps for the Q4 2004:
  - | Finalisation of all study phases
  - | Final results of technical working group
  - | Final run of business model
  - | Completion of financial feasibility study
  - | Assessment of legal frameworks and tax issues
  - | Negotiations with shippers

↳ Basis for decision of the project partners how to proceed with the project.

13

**Nabucco Gas Pipeline**  
**Time schedule / Milestones (4) TO BE REALIZED**

Finalisation of Feasibility Study	End 2004
Detailed Technical Design / Environmental Assessment Study	2005 - Mid 2006
Construction to begin around	2H 2006
Construction completed and pipeline operational around	End 2009

**Prerequisites for realisation of the  
 Nabucco Gas Pipeline Project**

- ⊕ Prerequisite I:  
 A clear, stable and long term foreseeable  
 Regulatory Framework.
- ⊕ Prerequisite II:  
 A sound and harmonized multilateral Legal Framework

15

## THE NABUCCO PROJECT

### Implications and importance of the Nabucco Project for the gas industry in Romania





### *Historical Landmarks in the Development of the Gas Industry in Romania - II*

- 1970- The Intergovernmental Convention between Romania and Bulgaria is signed, for the transit of gas from the USSR to Bulgaria
- 1979- The first natural gas imports from the USSR
- 1985- The Intergovernmental Convention between Romania and the USSR is signed, for the transit of gas from the USSR to Turkey, Greece and Macedonia.
- 1989- Commissioning of the first natural gas transit pipeline from the Russian Federation to Turkey



### *The Restructuring Process of the Natural Gas Sector*

- The restructuring of the vertically integrated company, responsible for the performance of the gas sector's specific activities, into separate companies for the exploration and production (ROMGAZ), transmission (TRANSGAZ) and two distribution companies (DISTRIGAZ NORD and DISTRIGAZ SUD)
- The establishment in 2000 of the Regulating Authority in the natural gas sector

### *The Privatization Process in the Natural Gas Sector-I*

- The companies SNP Petrom SA, SC Distrigaz Nord SA and SC Distrigaz Sud SA have been privatized
- Privatization method used:
  - a) direct sell to a strategic investor of a stock package representing 30% of the existing share capital.
  - b) share capital increase up to a level representing 51% of the share capital.
- Privatization contracts have been signed with:
  - OMV for SNP Petrom SA;
  - E.ON Ruhrgas for SC Distrigaz Nord SA;
  - Gaz de France for SC Distrigaz Sud SA.



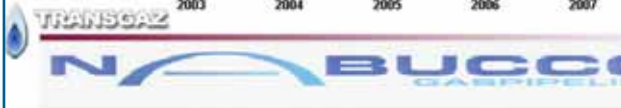
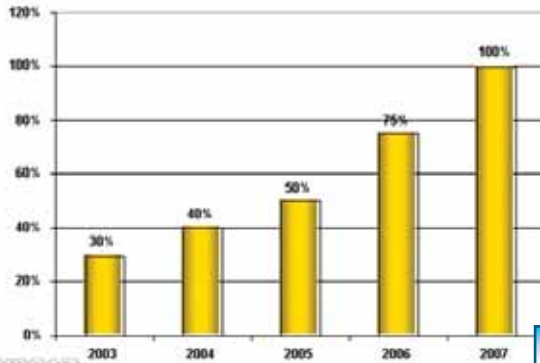
### *Privatization Process in the Natural Gas Sector II*

- S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
- S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

The Governmental Decision no. 1329/2004, on the approval of the privatization strategy through public offer of companies included in the portfolio of the Ministry of Economy and Trade, approved the listing by initial public offer of a 5% stock package of ROMGAZ and TRANSGAZ at the Bucharest Stock Exchange.



### Internal market opening degree



### Legal Framework

The gas law no. 351 of July 14<sup>th</sup>, 2004, establishes the legal framework for the performance of the gas sector specific activities, under competitiveness and transparency conditions, in order to ensure:

- Secure, un-interrupted and balanced supply of natural gas to the consumers;
- Economic efficiency, in general, and of the energetic efficiency in particular;
- Environmental protection and safety of the consumers;

### The National Transmission System

The main components of the National Gas Transmission System are:

- 11,700 Km of main gas pipelines (550 Km – transit);
- 826 gas regulating and/or metering stations;
- 3 import gas metering stations;
- 6 gas compressor stations with a total installed power of 65,000 HP;
- 802 cathodic protection stations;
- 548 gas odorizing installations.

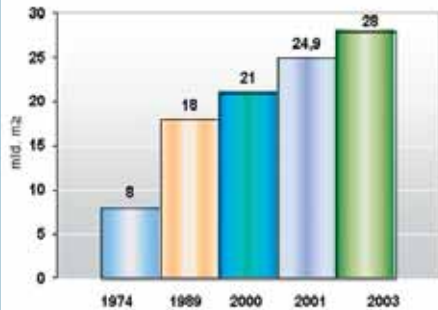


### Development Strategy of TRANSGAZ S.A.

- **The development strategy in the field of natural gas transmission and international transit** is strongly connected to and conditioned by the energy and economic development strategy of Romania;
- **The main objective of the strategy** is to meet the demand of natural gas transmission and international transit services, at a competitive tariff, under quality and safety conditions, thereby minimizing the environmental impact.



### The International Gas Transit Activity



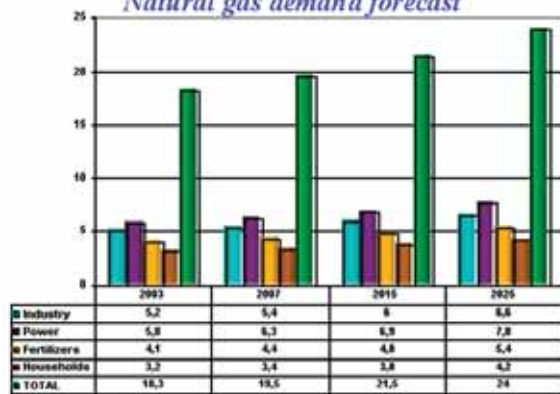
### Development of the international gas transit activity on the territory of Romania

The development of the international gas transit activity on the territory of Romania, envisages the following directions :

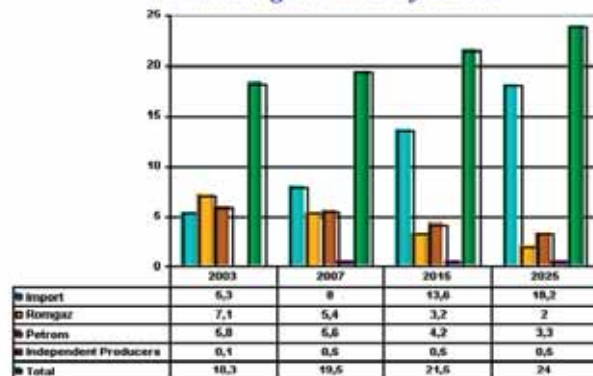
- Rehabilitation of the gas transit pipeline from the Russian Federation to Bulgaria
- Interconnection of the National Transmission System with the transmission systems of the neighboring countries: some of these projects shall bring their contribution to the diversifying of Romania's import supply sources (Arad (Romania) – Seged (Hungary), Siret (Romania) – Cernauti (The Ukraine).
- Building of the natural gas transmission pipeline from the Caspian Sea and the Middle East to Central and Western Europe – *The Nabucco Project;*

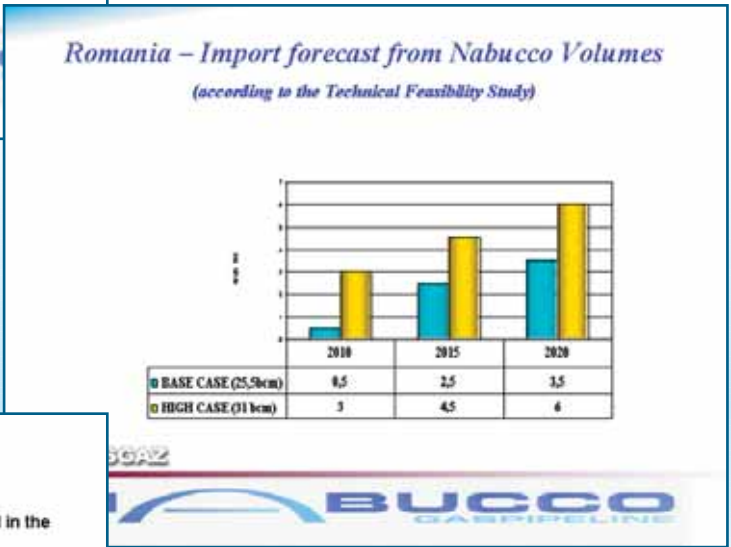


### Natural gas demand forecast



### Natural gas sources forecast





### Conclusions

- Most of the production, distribution and delivery activities are performed in the private sector;
- The privatization process does continue;
- Competition is growing by the increasing number of companies licensed and/or authorized to perform activities in the natural gas sector.
- On medium and long term, Romania will be more and more dependent on natural gas imports;

TRANSGAZ

BUCCO GAS PIPELINE

### Conclusions – Nabucco Project

The Nabucco project shall provide the necessary conditions for:

- Diversification of the import supply sources, with an impact on the enhancement of the supply security.
- Romania's increasing role in the international gas transit towards countries in the Balkan region, Central and Western Europe;
- The medium and long term supply of the demanded natural gas quantities, a guarantee of Romania's sustainable development.

TRANSGAZ

BUCCO GAS PIPELINE

## Summary of the 1<sup>st</sup> Workshop “Energy Industries”



Your Excellences,  
Mr Chairmen,  
Ladies and Gentlemen,

First of all I would like to mention that the Vienna Economic Forum is an important organisation to develop and increase the relationships in sustainable and positive way with the South-eastern European countries.

The development in this region is very dynamic. In my opinion, this workshop on Energy Industries is one of the most important matters regarding the investment opportunities. You have heard from Mr Rutenstorfer, that at this stage we are active in Romania as well in Bulgaria. It is not necessary to repeat what Minister Kovachev said, but two points are very significant in his presentation: the security for supply especially on the side of gas and electricity and the energy efficiency. They are important for development of the economics.

Mr Gruber, the CEO of EVN, mentioned that we have very long historical relationships with Bulgaria: 125 years of diplomatic relationships. He was recently successful in buying shares of some of the distribution companies in Bulgaria. He emphasised that partnership is important for long-term investments.

Mr Bilgic the CEO of the Turkish BOTAS said that he is ready to develop major investments in the infrastructure and the transport system and to open the door for new supplies from Middle East to Europe. It's important to diversify this supply sources, but it is also important to diversify the transport routes of natural gas to Western Europe. Turkey will be in the position to transfer 100 billion m<sup>3</sup> per year until 2020. This is a huge amount and most of these quantities are for the West.

One question, discussed by Mr Bilgic were the alternatives by BOTAS. There is not only the Nabucco pipe line, but there are also some other routes in competition. Although he emphasised that these alternatives are not real competition for the Nabucco, they are some complementary routes and they will be necessary in the future.

Mr Gegov from BULGARGAZ said that he is strongly supporting the Nabucco pipe line and it is a very important project for Bulgaria. Bulgaria is a transit country and at the moment about 19 bcm are going across it to Macedonia, to Turkey and to Greece.

Mr Farkas from MOL mentioned that in gas imports Hungary is heavily dependant on Russia. The indigenous production of gas is sharply decreasing and now it is dependant at 85% on gas imports. The decreasing production means that in the future more imports will be necessary. This can be settled by existing contracts, but there is space for new supply sources for diversification.

Mr Mitschek presented the Nabucco project. It is not necessary to repeat it in detail, but this is a very important and strategic pipe line project: length 3,500 km, bring gas new sources to the European Union. He mentioned that the prerequisites of investments of 4.5 billion euros are strong and long-term foreseeable regulatory framework, as well as sound and harmonised multilateral legal framework.

Mr Cocone from the Romanian TRANSGAZ mentioned that it is very important to increase the transit volumes through Romania. Romania has a long history and experience in the natural gas business. Many years ago it was the biggest gas producer. And Romania is also ready to open its energy market, which will be done by 2007 by 100%.

This is my brief summary. Thank you very much.

## 2<sup>ND</sup> WORKSHOP “INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT“ \*

### Summary of the 2<sup>nd</sup> Workshop



Ladies and Gentlemen!

Let me start with a quote from our panel, where we were discussing infrastructure investments and infrastructure development and we were focusing very much on transport. This quote from Dr. Reismann is “market is where roads meet or where roads cross”. We were not only referring to roads, but it shows very clearly that transport is key to the development of practically all other industries and economy’s sectors. Transport shows a strong growth in the South East European region. The highest growth is to be found in road transport – trucks – which is economically perhaps not the best way to transport goods, in particular, because we have noted that the water ways in the region are not sufficiently used and there is a lot of unused capacity.

Air transport is at the moment hampered and limited by restrictive regulatory and protective measures, which is in the long run perhaps not very good for the airlines in the region that are supposed to be protected by those restrictive measures.

Rail is one notable exception from the gross perspective that we found in all other transport modes. Rail transport is apparently not growing, but rather decreasing. It is not because there would not be sufficient demand, but rather because the supply is not good enough and the quality is insufficient.

Sea ports will need better road and rail connections. And all this leads us to a conclusion that infrastructure investment is key to improving the economic development of South East Europe. Infrastructure developments in some cases needn’t be very expensive. We have heard an example where with a relatively minor investment of roughly 10 million euro major improvement in water way transport could be achieved. Some other infrastructure investments like airports, air traffic control, roads and rail are certainly much more expensive.

We have agreed that the best way to finance infrastructure investments is public-private partnership. This is the preferred model. But the good and successful public-private partnerships need number of key elements: transparency in award process, legal security and certainty reliable legal system, recognition of property, bankable security, something that I would like to call “a one stop-shop” in governments, which means that you don’t have to go to various different governments authorities and a proper allocation of all risks connected with public-private partnerships and investments.

Finally and this is the last item, with which I would conclude the summary of from our workshop today, it is also interesting to see that in many infrastructure investments competition between different projects is perhaps not the best way forward. Cooperation, coordination and exchange of information of different infrastructure projects will probably lead to better results for the development of the region.

## 3<sup>RD</sup> WORKSHOP “INVESTMENT CLIMATE” \*

### Summary of the 3<sup>rd</sup> Workshop



Thank you Mr Chairman,  
Ladies and Gentlemen!

We have spoken about investment climate, but not about other types of climate. It was a very intensive discussion. We had representatives of the energy sector, real-estate development, paper industry, financial research and financial community. Actually we have started with an interesting study by Pleon, which was done in 2004, a study with 1000 corporate leaders in Europe. 92% of the European CEOs said that they want to place investments in the enlarged EU territory. Compared to that, only 68% of them plan to invest in the booming market of Asia and only 50% in North America. So, we are on the right place to put our investments there. However it was the matter of atmosphere and it is important that both sides are interested in foreign investments – both sides meaning the European countries together with foreign investors and the countries of this region. We had also representatives from the countries of Albania, Macedonia, Croatia and Slovenia. It was a remarkable situation that one country, namely Slovenia, is trying to be on both sides: to attract foreign investments but also to invest in other countries of the region, which is definitely the real way forward.

Each country has expressed its readiness to foreign investments and welcomes all investors. They offer stability and security, but they still have to make reforms in the administrative and judicial systems to develop their infrastructures.

The investors are also aware of the fact that local knowledge, knowledge of the local language and experience of the management is a precondition for a successful investment. One important remark, pointed out by the financial community was that we have to adapt the size of the investment appropriate for a country. We should not look at big investments of 3-digit million euros, but also make many smaller ones.

The enlargement of the European Union, not only as political, but also as economic space, is definitely a win-win situation for all the Europeans if they realise the opportunities presented by this development.

There were two remarks, which were not really a joke. The first one was that you need good lawyers. All of us agreed that you need really good lawyers not only in Austria, but in all other countries of the region. And the second was, maybe an input for the next Vienna Economic Forum, we should speak not only about the sunny side, but also about the grey side of the investment climate.

Thank you very much.

## 4<sup>TH</sup> WORKSHOP – “FINANCE”

Moderator – **Dr. Kurt Geiger**, *Business Group Director EBRD*

Teilnehmer an der Workshop Podiumsdiskussion:

- **Dr. Günter Korp**, *BAWAG*
- **Mag. Martin Schwedler**, *Raiffeisen International*
- **Ronald Drake**, *Bedminster Capital Management*
- **Dr. Robert Denk**, *Contrast Management Consulting*
- **Mag. Heinz Wiedner**, *Raiffeisen International*
- **Dr. Franz Hörhager**, *Mezzanine Management Central Europe*
- **Dr. Alois Steinbichler**, *Deputy Chairman of the Board Zagrebacka Banka*
- **Dr. Ismail Ergener**, *Director of the Deniz-bank, Austria*

Die Situation des Finanzwesens in den Ländern zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer, die aktuellen Probleme in diesem Bereich der Wirtschaft mit Schwerpunkt Klein- und Mittelunternehmen, sowie die Risiken und Zukunftschancen im Bankensektor waren die Schlüsselthemen des 4. Workshops des 1st Vienna Economic Forum. Die hohen Repräsentanten und Experten von bedeutendsten internationalen Finanzinstitutionen boten den Gästen eine interessante und lebhaft Diskussions.

Hier eine Zusammenfassung:

Nach Jahren anhaltender Bankkrisen hat sich der Finanzsektor der Region zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer allmählich wiederbelebt. Diese Entwicklung ist einerseits auf die strengen Maßnahmen der regionalen Nationalbanken in Zusammenarbeit mit dem Internationalen Währungsfond und der Weltbank zurückzuführen. Andererseits ist die vorangetriebene Modernisierung der Kreditpolitik in den Ländern auch dem Erwerb der regionalen Banken durch namhafte internationale Finanzinstitutionen zu verdanken. Dadurch hat sich die Implementierung von neuen Finanzinstrumenten, -technologien und -konditionen im Bereich des Bankwesens intensiviert und es werden Ansätze zum Erreichen von qualitativeren Services und Standards festgestellt. Das staatliche Eigentum im Banksektor nimmt weiter rasch ab. Die Bemühungen größere Stabilität des Finanzsektors zu gewährleisten gehören weiterhin zu den Prioritäten der Regierungen in der Region.

Es sind aber auch Probleme und Mängel zu beklagen. Viele von der Vergangenheit geerbte und zu reformierende Operationen sind ineffizient oder nicht profitabel. Die Finanzsteuerung durch den Staat und die Legislatur sind nicht immer transparent. Dazu erscheinen die langen Rückzahlungsperioden für Investitionen in der Kreditwirtschaft und die fehlende Integrität als Bremse für die Entwicklung des Finanzsektors. Weiterhin lässt die Entwicklung der regionalen Kapitalmärkte einiges zu wünschen übrig.

Die Mittel- und Kleinunternehmen bilden die Hauptmasse des privaten Sektors und ihre Entwicklung und ihr Wachstum sind die Schlüsselantriebe für die Schaffung von Beschäftigung und Wohlstand in den Ländern der Region. Um diese Ziele zu verwirklichen ist eine Umgebung notwendig, wo man den Klein- und Mittelunternehmen freien Zugang zu einem adäquaten und funktionsfähigen Finanzsektor gewährt.

Der Finanzsektor in den Ländern der Region hat eine Periode der Umgestaltung und Reformierung zurückgelegt, die durch schwere politische und wirtschaftliche Krisen und typische für die Übergangsphase Probleme gekennzeichnet ist. Nach dem Fall der Mauer ergab sich in Osteuropa eine neue Situation. Die etablierten Geberinstitutionen wie USAID und Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) wurden ergänzt um die multilaterale Osteuropa-Bank (European Bank for Reconstruction and Development, EBRD). Als erstes wurden so genannte "integrierte" ländliche und städtische Projekte und Programme gestartet, aus welchen beschäftigungs- und einkommenschaffende Maßnahmen finanziert werden sollten. Wegen der mangelnden Integration und nicht ausreichender Transparenz konnten sie aber kaum zur Entwicklung einer nachhaltigen Finanzdienstleister-Struktur beitragen.

Die externen Geber versuchten weiters die existierenden Banken mit speziellen Kreditprogrammen zu einem so genannten



„Downscaling“ ihrer Aktivitäten und zu Hinorientierung auf die neu entstehenden privaten Klein- und Mittelbetriebe zu bewegen. Das Ergebnis war eher enttäuschend, denn die Identität der großen Geschäftsbanken ließ sich durch diese Programme nicht wesentlich beeinflussen, und immer wenn einige von ihnen privatisiert wurden oder wegen Finanzkrachs oder Korruptionsskandale geschlossen werden mussten, wurden die speziellen Kleinunternehmens-Portefeuilles in Mitleiden-schaft gezogen – so effizient sie auch für sich genommen gemanagt sein mochten.

Als weitere Alternative zu den Entwicklungsprogrammen boten sich die Nichtregierungsorganisationen – NGO an. Es ist bei Gebern beliebt, sie zu fördern, weil sie zielgruppennah sind oder sich zumindest so darstellen können. In der Praxis erwiesen sie sich jedoch als problematische Partner, wenn es um die Herausbildung einer dauerhaften, formellen Finanzstruktur im Interesse kleiner Kreditnehmer ging.

Mit dem Verblässen der Utopien nach den Finanzkrisen im südosteuropäischen Raum in der zweiten Hälfte der 90er und nach dem Kosovo Konflikt gewannen empirisch gestützte Diagnosen an Überzeugungskraft, die zeigten, dass gerade eine unheroische, verlässliche und immer wieder aktivierbare Hausbank-Kunden-Beziehung den besten Beitrag darstellt, den eine Bank zum wirtschaftlichen Überleben und in vielen Fällen sogar zur Vermögensakkumulation bei der Zielgruppe der armen Leute und insbesondere der Klein- und Kleinstbetriebe leisten kann.

Die Umstrukturierung hat letztendlich zur Entwicklung eines mehr oder weniger effizienten privaten Banksystems geführt, und zur allgemeinen Modernisierung der finanziellen Dienstleistungen. Inwieweit haben aber davon die Klein- und Mittel-unternehmen profitiert bleibt fraglich.

Nach dem Zerfall der staatlich kontrollierten Planwirtschaften der Region sind die privaten Wirtschaftsaktivitäten sehr rasch gewachsen. In den frühen 90er Jahren machte der Privatsektor etwa 30% des Bruttonationalproduktes aus. Dieser Anteil hat sich inzwischen verdoppelt, jedoch ist er noch weit entfernt von den durchschnittlichen Werten der Europäischen Union.

Eine überwiegende Mehrheit der privaten Wirtschaftssubjekte in Südosteuropa bilden sehr kleine (1 bis 9 Beschäftigte) und kleine (10 bis 50) Unternehmen. Die meisten von ihnen sind in den Bereichen des lokalen Handels- und Dienstleistungssektors oder in der Landwirtschaft tätig. Aufgrund der mangelnden Marktintegrität und der daraus folgenden Unfähigkeit zur Schaffung von Mehrwert und schließlich Wachstum haben die Aktivitäten des KMU-Sektors kaum zur allgemeinen wirtschaftlichen Erholung und Entwicklung der Länder der Region beigetragen.

Eine andere Seite des Problems ist der große Anteil der Schattenwirtschaft im privaten Sektor, dessen Zunahme eine rationale Konsequenz auf den hohen Aufwand für geschäftliche Registrierung und Besteuerung ist. Die informellen Aktivitäten im Privatbereich beeinträchtigen aber nicht nur den staatlichen Haushalt, sondern auch die Wirtschaftssubjekten, die informell agieren, da diese von wichtigen Finanzierungsmöglichkeiten der Marktwirtschaft ausgeschlossen bleiben. Ein entwickelter und funktionierender Finanzsektor kann Anreize für den informellen Business anbieten, seine Dienstleistungen zu beanspruchen. Es ist aber vielmehr eine Schlüsselaufgabe des Staates legislative Rahmenbedingungen zu schaffen und umfassende Steuer-reformen durchzuführen, um einen Ausweg aus der Schattenwirtschaft zu gewähren.

Die Klein- und Mittelbetriebe brauchen flüssige Mittel für ihr Wachstum und ihre Entwicklung. Die interne Finanzierung und anschließend die Reinvestierung des erwirtschafteten Gewinns sind mit Abstand die wichtigsten Quellen dafür. Eine entschei-dende Bedeutung spielen aber auch die externen Finanzierungsinstrumente wie Eigenkapital, Kredite, Darlehen, Anleihen, Aktien, Garantien, Leasings, Factoring etc. Der Grad der in Anspruch genommenen Instrumente der externen Finanzierung ist bei den Klein- und Mittelbetriebe der südosteuropäischen Region relativ niedrig. Gründe hierfür sind die hohen Kosten der Finanzierung, die Marktbedingungen, die die Rückkehr der eingesetzten Mittel bestimmen, sowie das Ausmaß des Vertrauens (oder Misstrauens) in den Banken und anderen Institutionen.

Es sind die Geschäftsbanken, die die wichtigsten Arten der Finanzierung dem kleinen Business anbieten. Die derzeitige Situation im südosteuropäischen Raum zeigt aber, dass die Klein- und Mittelunternehmen bei den Geschäftsbanken noch immer nicht als Hauptkunden bevorzugt werden. Es wird nach wie vor hauptsächlich mit großen Unternehmen mit aussage-kräftigen Bilanzen gearbeitet.

In jüngster Zeit beobachtet man aber einen Trend zum massiven Angebot von Verbraucherkrediten. Diese Art von Finanzierung zeichnet sich durch niedrigere Transaktionskosten als die Unternehmens-Kreditierung aus, ist kurzfristig profitabel und die Nachfrage nach Verbraucherkrediten wächst weiter sehr schnell. Man spricht inzwischen von einem regelrechten Kredit-Boom in den meisten der Länder der Region. Dabei bilden die Verbraucherkredite einen sehr großen Anteil des Kredit-Portefeuilles der Banken. Wenngleich diese Art der Kreditierung den Einzelhandel belebt und deutlich den Zugang zur Finanzierung erleichtert, einschließlich für KMU`s, die den Verbraucherkredit für Geschäftstätigkeiten einsetzen, bestehen in dieser Entwicklung auch erhebliche Nachteile. Die Banken setzen aggressive Marketing-Taktiken beim Angebot von Verbraucherkrediten ein. Somit erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass Haushalte und KMU mehr Verbindlichkeiten eingehen als sie sich solche leisten können. Ein Grund dafür ist auch die hohe Verzinsung dieser Finanzierungsart. Eine unkontrollierte Expansion der Verbraucherkredite bringt zugleich Risiken für die Banken, die solche gewähren, und gefährdet somit den gesamten Finanzsektor. Als Gegenschritte müssen nun die Nationalbanken auf Anforderung der großen internationalen Institutionen wie IMF, die Weltbank und EBRD strengere Kontrollmechanismen einsetzen, um die expandierende Kreditvergabepolitik der Kommerzbanken in Grenzen zu halten.

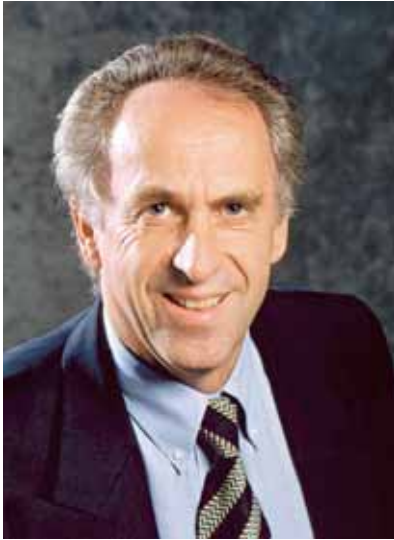
Eine gesunde Finanzierung der kleineren und mittleren Unternehmensschicht ist der Schlüsselpunkt zum Erreichen von nachhaltigem und stabilem Wirtschaftswachstum in den südosteuropäischen Staaten und zur Erhöhung des Lebensstandards für den Grossteil der Bevölkerung dieser Länder.

Die Funktionalisierung des Banksystems in den Ländern der Region war durch den transparenten Eintritt von etablierten ausländischen Finanzinstitutionen vor allem aus den zentraleuropäischen Industrieländern (Österreich, Italien, Deutschland, Ungarn) gekennzeichnet. Das hat einen Prozess der allgemeinen Konsolidierung im Finanzsektor der Region in Gang gesetzt, der immer noch an Größe zunimmt. Der Eintritt der ausländischen Banken, die strengere Aufsicht und die Einführung von zuverlässigen Sicherheitsinstrumenten haben dazu gedient, das Vertrauen in der Vermittlungsfunktion der Kreditinstitute, diese so wichtige Eigenschaft der vollkommenen Marktwirtschaft, zurückzubringen.

Zu den Hauptpunkten der Expansionspolitik in den neuen südosteuropäischen Märkten zählen neben der Konsolidierung des Banksektors (und der daraus resultierenden Ausschöpfung des Kundenpotentials) und dem Aufbau von leistungsfähigen Finanznetzwerken in der Region auch andere wichtige Ziele im sozialpolitischen Bereich. Die harten Umstände des Übergangs haben deutlich gezeigt, dass bloße Reformen in der Struktur und Legislatur nicht ausreichend für die allgemeine Modernisierung des Finanzsektors sind. Vielmehr ist auch eine Reformierung der Verhaltensweise der an den Finanzdienstleistungen beteiligten Wirtschaftssubjekte erwünscht. In diesem Prozess spielen der Einfluss der ausländischen Kreditinstitute, ihre Traditionen im Umgang mit den Kunden und ihre Zukunftsvisionen eine sehr wichtige Rolle.

Im Grossen und Ganzen sind die wichtigsten Finanzaktiven der Region schon von ausländischen Investoren entweder privatisiert oder im Zuge der Konsolidierung übernommen. Die Erwartungen von einem nachhaltigen Wachstum im Finanzdienstleistungssektor der südosteuropäischen Märkte haben sich inzwischen in den Aktienkursen von den in der Region eingestiegenen Instituten widerspiegelt. Ob aber diese Entwicklung weiterhin Bestand hält, ist von der Dynamik der gesamten makroökonomischen Situation der Region abhängig. Alle Strategien zur Bildung eines neuen marktbasierten Finanzsystems in den Ländern zwischen der Adria und dem Schwarzen Meer gehen von einer langfristigen Bindung am Prozess sowohl der Nachfrage- als auch der Angebotsseite aus. Das ist weiters untrennbar verbunden mit einer langfristigen wirtschaftlichen und politischen Stabilität und der kontinuierlichen Integration der gemeinsamen Werte der europäischen Gesellschaft.

## Summary of the 4<sup>th</sup> Workshop “Finance”



Thank you very much Mr Chairman,

One of the themes we covered was whether the financial sector is really ready to finance the significant investment opportunities of the growth of these countries. The answer was strongly affirmative. Also very positive was that the banks are clearly communicating that their main focus is on the Mittelstand, on the S&Ms in the countries and that is where they see the big opportunities and they focus on the lot of medium size loans. The large transactions are still rather limited.

However; it was also found that maybe the banks should change the way they look at giving loans. Perhaps they should move away from assets based lending and of the security thinking in terms of lending to more cash flow lending. Therefore, they add and diversify to the various products they offer. I also think that the banks found that they would really like to have more access to medium term funds, particularly to local currency funds. The local capital markets are very much under developed and require more work to be done. However, no easy solutions could be found in the short term.

Comments were also made that the prices the banks charge do not always reflect the risk they are taking, basically meaning that there is a possibility of underpricing of certain transactions.

And finally the importance of equity and equity fund in the region, it was commented and clearly understood because the enterprises are very short of funds and they need more of these funds in order to support their own growth and therefore, enable the banks to provide more financing instruments and make large financing transactions.

Finally the discussions were going on with the accession in the European Union. This is a big bonus for the reform efforts by any government in this area and also a benefit for the financial services industry to provide the necessary finance for this growth.

Thank you very much.

# IMPRESSIONS



*Coffee break*



CD - Stenböck

*Federal Chancellor Dr. Wolfgang Schüssel  
Ambassador Dr. Elena Kirtcheva*



*Dr. Christoph Leitl takes his welcome speech*

# SUMMARY OF THE FORUM

## Auslandsinvestitionen in Rumänien – Faktor der wirtschaftlichen regionalen und europäischen Integration

Exzellenzen, meine Damen und Herren,

Unabgesehen von unvermeidlichen Schwierigkeiten jeder Übergangsperiode, wurden die letzten vier Jahre in Rumänien durch eine positive Entwicklung in Bezug auf die makroökonomische Stabilität gekennzeichnet. Mit einer jährlichen Wachstumsquote von 5% war der Zuwachs des Bruttonationalprodukts der höchste in der Region und stützte sich dabei auf die Investitionen, den Anstieg der Exporte und den privaten Verbrauch. (Im Jahr 2003 betrug das BNP 50,35 Milliarden Euro).

Die neue Entwicklung, was den Beitrag der wirtschaftlichen Bereiche an dem Bruttonationalprodukt anbelangt, beweisen den Fortschritt der Reform in Richtung einer modernen Struktur, welche sich auf Industrie und Dienstleistungen, typisch einer modernen Wirtschaft stützt.

In den letzten Jahren ist es der Rumänischen Regierung gelungen, den Zuwachs der Verbraucherpreise bedeutend zu vermindern. Der Prozess der Deflation wurde, ohne negative Wirkungen auf den Wachstum, mit Erfolg gemanagt und wir kommen dem Ziel einer einstelligen Prozentzahl der Inflation in diesem Jahr immer näher. So wie die anderen Bestandteile einer freien Marktwirtschaft, hat sich auch die Arbeitskraft an die neuen Wirtschaftsentwicklungen angepasst und auf alle möglichen Veränderungen des Geschäftsklima entsprechend reagiert.

Obwohl die Erhöhung des Minimallohns, sowie die kurzfristigen Auswirkungen des neuen Arbeitsgesetzbuches, auf eine Erhöhung der Arbeitslosigkeit hindeuteten, ist diese von 10,5% im Jahre 2000, auf 7% im Jahre 2003, zurückgegangen.

Diese Zahlen sind, verglichen mit der Arbeitslosigkeit in den anderen Ländern der Europäischen Union, insbesondere in den einzigen der neuen Mitgliederstaaten, verhältnismäßig gering.

Das ständige Wachstum der letzten Jahre des Investitionsniveaus steht als Beweis eines erhöhten Interesses der ausländischen Investitionen für den Rumänischen Markt.

Nach 1990, befand sich Österreich ständig unter den größten Handelspartnern unseres Landes. In den letzten Jahren wuchs der beidseitige Handel ständig, so dass im Jahr 2003 dieser, zum ersten Mal einen Betrag von über 1 Milliarde EUR betrug.

Diese Tatsache platzierte Österreich auf Position 8 unter unseren Handelspartnern. Unter den Ländern der Europäischen Union belegt Österreich den fünften Platz in dem Handelsaustausch mit Rumänien. In den ersten 8 Monaten des Jahres 2004 hat der rumänisch-österreichische Handel insgesamt 953,97 Millionen EUR ausgemacht.

Was die Investitionen betrifft, belegt Österreich Platz 7, mit über 3000 Handelsgesellschaften und einem investiertem Kapital von über 500 Milliarden Euro. In der Geschichte unserer wirtschaftlichen Zusammenarbeit gibt es eine Vielfalt von erfolgreichen Beispielen. An dieser Stelle möchte ich die letzte große österreichische Investition der OMV Gruppe erwähnen, welche 35% der Aktien von Petrom übernommen hat, aber auch andere Erfolgsgeschichten, vertreten durch die Reiffeisenbank, Brau-Union, Billa Invest Construct, Unita, Henkel, Volksbank, Bank Austria Creditanstalt, Schweighofer.

Diese beschleunigte Erhöhung der ausländischen Direktinvestitionen bezeugt die positive Wirtschaftsentwicklung, die Verbesserung des Investitionsklimas in unserem Land und, allzugenügt, das wachsende Interesse der ausländischen Investoren.

Das spürbar große Volumen der direkten Investitionen, welches Rumänien auf Rang vier unter den Ländern Zentral- und Osteuropas im Jahr 2003 platzierte, führte dazu, dass wir 2003 das einzige südeuropäische Land mit über 1,2 Milliarden investierten US Dollar gewesen sind.

Die Privatisierung des Energiewesens bleibt eine hohe Priorität.

Die Einziehung von erstmaligen Investitionen im Bereich des Gewerbes, der Hohen Technologie und der Dienstleistungen ist besonders wichtig. Die primären Investitionen werden auf jene Gebiete gelenkt, in denen sich der Staat vergleichsweise über große Vorteile verfügt, wodurch auch ein Umbau der Industriestruktur ermöglicht wird.

Auch sind die Maßnahmen für die Beibehaltung und Unterstützung der anwesenden Investoren von besonderer Wichtigkeit. Unsere Erfahrung hat bewiesen dass Investoren, die sich bereits in einem Land niederlassen haben, den Schlüssel für zukünftigen Kapitalströme, entweder durch ihre eigenen Unternehmen oder durch Ermutigung neuer Investoren, darstellen.

Auch möchte ich das Engagenent der Regierung bezüglich der Minderung der Bürokratie betonen. Die Hürde der Regelungen sollte die Investoren nicht überlasten und die Art und Weise in der Regelungen umgesetzt werden muss wirksam und ausgewogen sein.

Die Regierung hat erfolgreich das Niveau der Sozialversicherungsteuern von über 60% im Jahre 2000, auf weniger als 50% reduziert. Ab dem 1. Januar 2005 hat die Regierung entschieden, die Profitsteuer auf 19% zu ermäßigen, um die Geschäftsbedingungen in Rumänien zu verbessern.

Rumänien bietet Erleichterungen für die Auslandsinvestitionen, welche Entwicklung und Modelierung der wirtschaftlichen Infrastruktur beitragen und ein positives Splitover und die Beschaffung von neuen Arbeitsplätzen bewirken. Bis Ende 2006 werden Investitionen in Wert von über 1 Milliarde US Dollar sich über folgende Erleichterungen freuen: Befreiung von Abgabe der Zollschulden, Heruntersetzung von 20% der Steuern für Neuinvestitionen, die Neuverteilung der Steuerverluste für die Zeitspanne der nächsten 5 Jahren vom versteurbarem Profit, die Anwendung der beschleunigten Entwertung und Möglichkeit der Reduzierung oder der gänzlichen Befreiung von der Grund- und Bodensteuer durch die Lokalräte.

Die Rumänischen Regierung unterstützt tatkräftig die Entwicklung von Industrieparks, die als Angebot für Investoren betrachtet werden, als vitale Mittel zur Förderung inländische Investitionen in den verschiedensten Bereichen der Wirtschaft aus ganz Rumänien.

Allzugleich bietet Rumänien ein spezialles Paket von Vorteile für die Verwalter derartigen Industieparks, welche, unter anderen, folgendes beinhalten: Befreung von der Stuer für die Veränderung und Benutzungsbestimmung der Landstücke, die Abziehung der Seuerausgaben vom versteubarem Profit für eine Zeitspanne von 5 Jahren, sowie andere Eeleichterungen durch die lokale Behörden.

Rumänien bietet auch ausgezeichnete Arbeitkräfte für, vergleichbar, geringere Löhne in den meisten Bereichen. Rumänien ist sogat bewerbungsfähiger als Westeuropa oder als andere Länder aus Osteuropa. Der Mittellohn in den meisten Bereichen beträgt ungefähr 179 Euro monatlich, laut Stand von Ende Dezember 2003.

Alles wird aber durch die Menschen verwirklicht. Die Wettbewerbsfähigkeit unserer Arbeitkräfte ist ein ausgesprochen wichtiger Punkt für das Anziehen von Investitionen nach Rumänien. Wenn ich über das Potential an Arbeitkräfte in meinem Land spreche, beziehe ich mich auf eine starke Eingliederung auf drittenm Niveau, hohe Leistungen bei internationalen Wettbewerben, ein hoher Prozentsatz an technisch kompetenten Fachleute, die höchste Wachstumsquote von IT – Fachleute in der Region, gute Fremdsprachenkenntnisse und, im allgemeinem zahlreiche Arbeitkräfte für vergleichbar niedrig btrachtete Löhne.

Zusammenfassend möchte ich, meine Damen und Herren, Ihre Aufmerksamkeit lenken auf einige wichtige Gründe, um in inserem Land zu investieren:

1. Rumänien genießt eine strategisdche geografische Stellung, an der Snittstelle der traditionellen Handels- und Enrgiewege, welche den internationalen und inneren Zugang von 200 Millionen Verbraucher auf einer Umgebung von 1000 km ermöglichen.
2. Rumänien hat in den letzten Jahren Fortschritte in Bezug auf ein ständiges Wirtschaftswachstum registriert und eines der höchsten Zuwachsniveau der Region erreicht, begleitet von einer Tendenz der Deflation.
3. Rumänien wurde kürzlich der Status einer funktionellen Marktwirtschaft, durch die Europäischen Union, anerkannt.
4. Rumänien bietet gut ausgebildete und wettbewerbsfähig belohnte Arbeitkräfte, insbesondere im Bereich der hohen Techno-

logie und des Ingenieurwesens.

5. Rumänien bietet Erleichterungen für Investitionen, die Ihre Entscheidungen entgegenkommen.
6. Heutzutage kann die Mehrheit ihrer Ansprüche und ihrer Bedürfnisse im Bereich des Verkehrs (Land, Luft, See und Eisenbahn), Energie, Bankwesen, Funkverbindungen befriedigt werden, wobei Rumänien weiterhin massiv in der Modernisierung seiner Infrastruktur investiert.
7. Zusammengefasst bin ich der Meinung, jetzt sei der richtige Moment um effiziente Investitionen in Rumänien zu betätigen.

All die von mir erwähnten Gründe sind ein Beweis dafür, dass Rumänien erfolgreich mit anderen Ländern der Region für unmittelbare Investitionen wettkämpfen kann. Ich hoffe ich habe Sie erfolgreich dazu bewegt, einen näheren und frischeren Blick auf Rumänien zu werfen.



**Mr. Milko Kovachev**  
*Minister of Energy of Bulgaria*



*Minister Milko Kovachev, Ambassador Dr. Elena Kirtcheva*

Thank you very much, Mr Chairman,  
Your Excellences,  
Ladies and Gentlemen,

Having heard the previous presentation, I would like to point out some main figures about the development of our country. I would also like to underline that it is very important for all the countries in the region to work together and move faster ahead because it is essential for all of us. That is why this kind of forums are important in bringing people together to express the opportunities in their countries in the best way possible.

Bulgaria is certainly a smaller country than Romania, but we are very proud that our Balkan gives the name to the region. However, more people prefer to use the name "South East Europe" and maybe they are looking to avoid "Balkan" as something, which was previously linked to instability and risk. I do not think that today our region is really a risky one and, underlining this, I would like to mention that Bulgaria is successfully moving ahead on the road to EU accession. In the beginning of the year, we closed the EU membership negotiations. Due to the efforts of the whole society and several governments working in the same direction, we became a NATO member. During the last 6 years, we have had a steady growth of over 4%. I believe that the current year would be the year with the highest growth reaching nearly 6% of the GDP:

Today a relatively big share of the economy is privately driven. This year our country received an investment trade rating from the two leading annalists in that field. We have been creating a better business climate for foreign direct investment. Last year we had EUR 1.4 billion of foreign direct investments, accounting to 7% of GDP, which was the highest percentage compared to the last 10 years. Based on the results of the first half of the year 2004, which show EUR 1.2 billion of FDI, we expect the level of the FDI to reach EUR 3billion.

In addition, there is a clear and predictable macroeconomic frame with very low inflation – below 3% in the last 6-7- years. One of the major and very important political questions in our society is still the high level of unemployment, which in 2001 was 18.5%. Today in 2004 it is already at the level of 11.5%, which certainly is an achievement that could enforce further efforts to boost the economy, to encourage the entrepreneurship and in addition to create incentives for our people to work for the benefit of our population.

Indeed our relationships with Austria are long-lasting. I would just like to mention some of the recent achievements in the development of our economic relationships. Bank Austria was participating in the privatisation process of one of our banks. Especially in the energy sector, which I am representing, we are proud of the achievements of our cooperation with some Austrian companies. Here I would like to mention the recent successful deal with EFI for one of the electricity distribution packages in Bulgaria – a deal of 241 million and privatisation of 67% of the shares of this package. Using Kioto joined



implementation mechanisms, one interesting project was implemented and finalised by the end of the last year. This was considered to be one of the most important deals for the year. Our cooperation with OMV in oil and oil distribution sectors, as well as in regional projects like the Nabucco project – bringing gas from Central Asia to Europe, will intensify the future cooperation between the two countries.

I would like to welcome you and give special thanks to our Ambassador Mrs Kircheva and to all the organisers who brought us together today because such forums will help us better understand each other.

**Mrs. Gordana Djurovic**

*Minister of Foreign Economic Relations and European Integration of the Republic of Montenegro*



*Minister Gordana Djurovic, Ambassador Mihajlo Kovac*

Thank you, Mr Chairman,  
Ladies and Gentlemen,

It is a pleasure for me to be here and have the opportunity to talk about the smallest country on the map of the region – Montenegro, actual state member of State Union Serbia and Montenegro.

If I had to explain shortly about Montenegro in terms of investment challenges, I would have to mention that the development of the basic legal framework for foreign direct Investment and business in general in Montenegro is now finished. We have a relatively harmonized legislative system. If we talk about market access in the market of Montenegro, there are some very important characteristics. The Montenegro has a very small market of less than 700,000 people, but it has wonderful investment potential and attractive investment climate. Those two areas could flourish our future cooperation.

Now some more data of the Montenegrin economy: the currency in Montenegro is the euro. Therefore, we have to be careful with the use of our economic policy instruments. Due to this fact, we have limited monetary instruments. Our strategy to strengthen the economic development is focused on fiscal and investment policies, foreign trade policy and job creation. When we talk about other macroeconomic indicators, for this year GDP growth is projected at 4%. Still this is not what we need. However, we are in one good phase and I do hope that in the next years it will improve and satisfy our needs and expectations. In 2004 the inflation rate in Montenegro will be about 4.5% and for the next year the plan is to shrink it to 3%. Unemployment rate is about 21%. The amount of FDI is planed at the level of 120 million euros, but still it is not achieved, because of the postponing of the privatisation procedures. It will be realised in 2005.

When we talk about possible investment project in Montenegro, you can find interesting the project in the infrastructure sector. The first Adriatic Ionic Road is one big regional project with great importance for the country. There are also a few main roads throughout Montenegro, which can improve our transport connections to Bosnia, Serbia, Kosovo and Albania. Few projects exist in the agricultural sector and a lot of projects are being developed in tourism, where in the next few years we expect the biggest waves of investment. Thanks to our plan to privatisation and negotiations, we hope to develop totally new Greenfield investment in few municipalities on the Montenegrin coast.

Generally as an economist and a representative of the Montenegrin government, I can estimate that our economy is moving in a positive direction and there is a lot of optimism for further developments. We do hope that the investment climate can be improved more, but for now it is also at a satisfactory level. I thing that this idea of organising conferences like the Vienna Economic Forum, focused on developing the business relations between the countries in the region and the EU members, is very interesting. I also think that it will be of interest for both sides.

I invite you to visit Montenegro first maybe only as tourists, but later on I hope as our successful business partners.



*Minister Stevcho Jakomovski, Vukica Krtolica Popovska, Charge d'Affaires*

Thank you, Mr Chairman,  
Ladies and Gentlemen,

I am really glad that someone from the West for the first time uses this message “Go South East”. This means that the region, which also includes my country, has become interesting, safe enough and with potential of hosting successful businesses.

The importance of the message is even bigger, having in mind, that long ago for this region, especially for the western Balkan, the message “Go Away From There” was valid. For us the basic message of this forum is a motive to prove that we are developing economic reforms that will create favourable business climate for the investors.

There are still two bitter problems present in the Republic of Macedonia – the unemployment and the poverty. They could be reduced, above all, by new investment. We are aware that for those investments to happen, it is necessary to reform the judiciary system, to provide legal security for the investors and additional guarantee for the ownership, to eliminate the administrative barriers, as well as, the corruption, organized crime, and to provide free flow of goods and capital. In that direction, the Republic of Macedonia has already done a lot and in the period to come, we will continue to do that with even more dedication.

Thus here I would like to address you with the message for the next year “Welcome South East”.

Thank you.

**Mrs. Majlinda Gjonaj**  
*Ministry of Transport and Telecommunication of Albania*



Dear Chairman,  
Ladies and gentlemen,

It is my pleasure to participate in this forum on behalf of the Ministry of Transport. I am General Director of the Ministry of Transport of Albania and in Panel 3 I present some concrete projects on the road sectors.

Even though Albania has economic problems, it is worth mentioning, that the country has had a substantial progress, especially in the field of infrastructure. The Albanian government is undertaking considerable reforms to integrate the country among other advanced countries, in order to achieve the main objective of the government and the overall Albanian public – the country's association to the EU. In this context before the development and the modernization of the infrastructure will take an important place.

Albania is open and supportive to any efforts and interest for investment and credits especially the countries in the region and international financial organizations, in order to develop a modern infrastructure according to the European standards. Taking into consideration the favourable geographic position of Albania in the region, we hope in the contribution and further integration in the European and regional transport network and in the economic and tourist socio-cultural systems.

Thank you for your attention and I am very glad that I was participating in this First Vienna Economic Forum.

Thank you very much.

I am very happy to have this opportunity to give you a brief overview and information about the Croatian economy and the Croatian investment climate for foreign direct investment.

As you know Croatia is a relatively small country with only 4.5 million people. It is a typical mountainous country and the major part of Croatia is on the eastern side of the Adriatic Sea. It is important to mention that Mediterranean orientation is something which also related to the two main industries in Croatia – tourism and ship-building. Ship-building is directly connected to the seacoast. This is the main export industry, which generates more than 12% of the Croatian exports.

When we talk about the Gross Domestic Product of Croatia, it is not so typical to regard the country as an industrial country because GDP of Croatia is mainly generated by the service industry. Almost 70% of the GDP is made by the service industry. Let's say 25% is generated by the industry and the rest of the GDP by agriculture. In accordance with this structure of the GDP, we could also notice the same reflection, in the sense of FDI inflows in Croatia. They were mainly into the service and not in the classic industrial sector. Because of that if you look at the picture of the FDI in Croatia, the main sectors are banking industry, financial intermediary and telecommunication industry. It is also important to mention that the majority of the inflows come from the EU countries. In this regard, Austria is the main investor in Croatia with almost 25% of the total amount of FDI. That equals to more than 2.5 billion US dollars. Total amount of FDI in Croatia is a little more than 10 billion US dollars. Based on this fact, the estimated FDI inflow per capita is more than 2,200 dollars and with this figure we get the first place regarding FDI inflow in this region. It is also important that four years ago the government decided to improve the investment climate, in the sense to attract not only investment through the privatization process, but also to attract Greenfield investment. We prepared a package of incentives for the foreign and the domestic investors in Croatia. This package includes job creation incentives; retained earnings incentives, real estate incentives and also the companies profit tax incentives. We are trying to be as competitive as possible, especially in the period before joining the EU.

It is important to notice that we still have some obstacles concerning the FDI perception. For example, if you look at the cost of labour, it is not so low and we cannot be considered as a cheap labour cost country. The wage in Croatia is approximately 600 Euros, which is not as competitive as the other countries in the region. Therefore, we will try to attract investors in the sectors where we are closer to the final product. It is important to have the cost of labour in mind, which puts us in less competitive position.

In the near future we expect a strong increase in the tourism industry. In the last two years we have also noticed a strong increase in the real estate sector and especially on the coast side. Thanks to the recent government infrastructural projects, the building of highway and the infrastructural connection between the continental part and the coast, the prices of the land and the real estates have significantly gone up. Regarding the tourism industry, the government has decided to quickly privatize this part of the portfolio, which might be considered a good investment opportunity.

Considering the macroeconomic factors, as the other countries in the region, we also have an annual growth rate of GDP somewhere about 5%. Since 1993 Croatia has the lowest rate of inflation among all the countries in the region – it is between 2 and 3%. We have a stable currency. The GDP is approximately between 28 and 30 billion US dollars. I hope that this trend will continue because the whole region is considered to have a potential for growth. Of course this is true and I think Croatia will have something to offer to the foreign investors.

I am glad to have the opportunity to invite also the investors from Austria, which take the first place considering foreign investment. I would like to encourage you to continue your investment behaviour in Croatia.

Thank you very much.

## CONCLUDING SPEECH

### The role of the commercial banks in the development of South Eastern Europe



Mr Chairman,  
Ladies and Gentlemen,

The role of the commercial banks in the development of South Eastern Europe is a difficult subject to talk about as there is no such thing as South Eastern Europe in terms of banking. There is banking in Serbia and Montenegro; as there is banking in Albania, in Macedonia, in Romania, in Bulgaria. There is no banking in South Eastern Europe. I would not want anybody to put Austrian and German banking in the same pot either. There are things that are good and there are things that are bad and sometimes nations are divided by bad banking. However, the role of banks in this region is going to be extremely important for the political development in the region and the political development is going to be extremely important for the banking environment.

Even though I have about 3 speeches prepared for today, I am going to tell what is really on my mind.

If you look at the development of banking in Central Europe, of those countries, which recently joined the European Union, you can get a glimpse of what is going to happen in South Eastern Europe. The bank here, I have to say, has been an absolute front runner in the development of banking in Central and South Eastern Europe. RZB has moved into these markets very early and has helped to professionalize the commercial banking systems already in the 1990s, long before my bank moved into these markets. We tend to come very late into a market, but then, we come really big. We are not yet in South Eastern Europe, but we are thinking about it. We are thinking about it very, very carefully, asking the following question: do those countries have an accession perspective towards the EU. We only move into a market, if we believe, the market is such, that we can have a market share of 20% (which we want to have) and more. We are heavily concentrating on retail banking and small and medium size enterprises. That means we depend heavily on the success of our operations. For a retail bank a country has to have, not only from economical point of view but also from a political point of view, a long-term prospect of stability. You can make a lot of money as a commercial bank in markets, which have no legal system, you can make a lot of money as an investment bank in markets, which do not have a stable environment, but we have no chance of being very successful in such a market as a retailer. A retail bank needs a country which is set to grow a middle class. This statement defines our strategy.

We want the situation in a country to be such that we believe a middle class can be developed. As middle class we consider people, who are gaining a disposable income to a level, where they can afford to save money for sickness and old age. We also want to be sure that this middle class can be home owners. These are all the prerequisites that we have in our country, and maybe have them in abundance. These things, however are only slowly showing in some countries in South Eastern Europe, and even stronger signs that are getting developed in that region.

At the moment you cannot make the point that there is a South Eastern European region. If you look into the larger countries such as Romania and Bulgaria you see that Bulgaria was one of the front-runners in privatisation of its banking system. Romania has done a lot and is making a big step next year. A country like Macedonia has privatised its banking system long before many other countries did so. Currently, you see a very strong development in Serbia and Montenegro: a huge privatisation wave is coming in the next years.

There are people, who argue privatisation should be done early, there are others, who argue that it can be done later as well. In reality the question is: Are those countries safe enough for larger investments in terms of building a real retail franchise?

If you look at the region, you see a rather limited number of players in Central and in South Eastern Europe. If you focus on retail banking Raiffeisen is a major player, HVB is a major player, the Italians of Unicredito and Intesa are major players, the Belgians, surprisingly, are a major player with KBC, Societe Generale is a major player, and we are a major player. Another major player has already developed in one of the former communist states, in Hungary, OTP. It is a very good example of a privatised bank, which has not been taken over by foreigners and has developed into a very aggressive, high quality and very valuable institution. Unfortunately, they are moving into Bulgaria and they are trying to move into other countries too.

There is a lot of action going on, which shows that there is trust building up in the market. However, there are still a lot of questions on the part of many commercial bankers. Two weeks ago we met in Frankfurt and talked about investments in that region. Some of them are still very sceptical. They say "Aren't we too fast?"; "Are the respective countries in South Eastern Europe really prepared for large retail banks, offering unsecured loans to SMEs?"; "Are the IT-systems really ready for it?". If you look at Central Europe, this is a completely new business. When we took over our banks in Slovakia and the Czech republic, there was no commercial system and there was no lending to SMEs. Now these businesses are booming and we have growth rates of 15- 20%. The question is whether the markets are really prepared for it. Will these growth rates be a good basis for South Eastern Europe?

There was a very interesting remark that I would like to share with you. It has to do with Turkey. As you probably know the Turkish banking system is very difficult. There is a lot of private ownership and there are a lot of privately held banks. The Turkish banking system is maybe the most difficult in South Eastern Europe to be developed. On one hand, it is a very large and very fragmented system and on the other hand, Turkey has done nothing to reform the banking system, as the most of the governments of South Eastern Europe have done, which spent enormous amounts of money on reforming the banking system. That has taken place in Turkey only to a very limited extent. The question is whether South Eastern Europe as a region can develop in 10 or 15 years into a region comparable to Central Europe. Only if Turkey moves really fast ahead, meaning that the people in Europe are not against its negotiations with the European Union, it could create an effect on all the remaining countries between Central Europe and Turkey to move even faster.

I think a big role will be played by the two large countries – Bulgaria and Romania – which are already far ahead. What will happen in Serbia and Montenegro, a market of over 10 million people, will have a big impact too. Hungary will have spill-over effects on all other markets. A good example is Croatia, which is not yet accepted as a member of the European Union, and has already a very advanced banking system. It is basically foreign owned in terms of banking assets and banks are playing more or less the same role as in the Czech Republic and Slovakia, or in Hungary.

Now is privatisation and foreign ownership something good or something bad? That is a question that many ask themselves. If you look at the Austrian banking system, it was privatised very shortly before the Hungarian or the Czech banking systems. It was privatised in 1997. Until then we had only state banks. We didn't need communism to have state owned institutions; we did it on our own. If some people ask me today which is the most socialistic country that you are operating in (we are present in Austria, Hungary, Czech Republic, Slovakia, and Croatia), it is definitely Austria. This is a bit of paradox because we have a conservative government. Sometimes politics are quite independent from governments. Politics have a much more long-term nature than governments want them to have.

Today the Czech republic does not have a state owned bank any more. Hungary has only little state owned banks left. Slovakia does not. Slovenia, the most advanced country in Central Europe, maybe because it is very close to Austria, decided not really to privatise their banks and to stick to state ownership. This is absolutely a ridiculous situation, because retail banking systems in countries with only 2 million people cannot survive in the long run. Unless you do what the Austrians do, you form, what you have in this building here, a cooperative, or you form a savings bank. Those institutions can survive for a very long time in very small markets. You can discuss whether it is valuable or not. I am surprised, partly I am positively surprised, partly I am astonished, that no country in Central and South Eastern Europe has thought about doing something like that. RZB is the head institution of a large cooperative sector and has many advantages and has been very successful because of that.

This creates a lot of problems for us, but we have learnt to live with it. However, it has a lot of value for the country and for the society. No country has thought about that. Because of that, the likelihood that at some point in time most of these countries



will not have national privately owned banks any more, but their banking system will be almost fully taken over by foreigners, is extremely high.

Looking at Europe, you will see that cross boarder activities in banking have only really developed in Scandinavia. The only group of countries where you have a certain success, is actually the pan-regional Nordea Group. If you look on the other Scandinavian banks, they are doing the same. So, Finland, Norway Denmark, Sweden are forming a region in itself. That has politically nothing to do with the fact that the Scandinavians don't like each other. The Swedes don't like the Finns, the Norwegians don't like the Swedes, the Danes don't like anybody and nobody likes the Danes. It is quite the same as in Central Europe: the Czechs don't like the Slovaks, the Slovaks don't like the Hungarians and nobody likes the Austrians. In practise, we all get along extremely well. We have the chance of forming a region. If we don't do that in banking, we all will be taken over by big banks, hopefully not from Germany, because they are not very attractive as owners, but maybe from the US or England. There is an enormous amount of capital available in Europe and in the US waiting to be invested in banks. Central and South Eastern Europe are the only places in Europe that will grow in the next 10 to 25 years. We are actually in a very fortunate position. In my opinion, in Central Europe the building of a region in banking is done and hopefully we are relatively close to getting it done in South Eastern Europe too. That is one of the really attractive prospects for banks to invest in these countries. Imagine how people looked at Romania 10 years ago. Romania had triple digit inflation of over 100%. We are interested in Romania and we know that we are going to pay definitely too much for whatever we buy there, because everybody now is hungry to buy something in Romania. There is nothing left in Hungary; there is nothing left in Slovenia, or in the Czech Republic. Investors will come to Serbia and they will also come to Romania and Bulgaria and investments will flow in. If nothing else happens and if these countries manage to build a system, it will continue to develop trust in these countries. Nothing will happen from today until tomorrow, but people will want to have the assurance that at some point in time South Eastern Europe will also develop and they will have exactly the same experience that we have had in the countries of Central Europe.

I want to conclude by saying that as a banker I live in one of the most interesting regions of the world and I am very happy that industrials say that banking is important, because they usually say that it is not important. I am happy to be invited and I am happy to speak in this hall. I hope nobody from RZB is offended by me being here.

Thank you very much for your attention.

## CONCLUDING SPEECH

### Economic Relations between Austria and the South East European Countries – Prospects



Sehr geehrte Minister!  
Sehr geehrte Damen und Herren!

Nach mehreren exzellenten Vorträgen und informativen Working Panels, die Ihnen bereits einen detaillierten Einblick in die Materie geliefert haben, gestatten Sie mir, aus Sicht der Industriellenvereinigung einige Anmerkungen zu den Wirtschaftsbeziehungen Österreichs mit Südosteuropa mit Ihnen zu teilen.

Meine sehr verehrten Damen und Herren!

Zum ersten Mal seit 90 Jahren befindet sich unser Land und seine Hauptstadt in der Mitte eines grenzenlosen Mitteleuropas und in unmittelbarer Nähe der südosteuropäischen Länder, die von der Adria bis zum Schwarzen Meer reichen. Durch die Erweiterung der EU und der atlantischen Allianz hat sich unsere geopolitische Lage qualitativ positiv verändert. Die wachstumsfördernde Wirkung der jetzigen EU-Erweiterung ist unumstritten und ich bin davon überzeugt, dass sich diese positive Entwicklung mit dem Beitritt Rumäniens, Bulgariens und Kroatiens fortsetzen wird. Aus österreichischer Sicht wird sie zu einem zusätzlichen realen Wachstum des BIP

von rund 1,5% kumulativ über 10 Jahre führen (Breuss 2001). Dieses Wachstum entspricht einem zusätzlichen Einkommen in Höhe von insgesamt rund 3,5 Mrd. EUR.

Der 1. Mai 2004 bedeutete daher für uns Österreicher den formalen Abschluss einer Entwicklung und zugleich den Beginn der Zukunft in der Mitte eines politisch und wirtschaftlich neu geordneten, entgrenzten, stabilen und stabilisierenden Mitteleuropas als einer Kernregion der Europäischen Union, dessen Dynamik sich positiv auf die politische und wirtschaftliche Entwicklung der südosteuropäischen Länder auswirkt.

Die österreichische Industrie ist sofort nach der Öffnung der Grenzen im Jahre 1989 mutig vorausgegangen. Die österreichischen Direktinvestitionen in den neuen Mitgliedsländern, und darüber hinaus insbesondere in Bulgarien, Kroatien, Rumänien, Slowenien und Bosnien-Herzegowina, bilden einen soliden wirtschaftlichen Unterbau für eine Politik der regionalen Partnerschaft und einer entsprechenden österreichischen Rolle darin. Im Jahr 2002 konzentrierte sich die Zunahme an Direktinvestitionsbeständen noch auf Zentral- und Osteuropa (3,2 von insgesamt 8,2 Mrd. EUR). Innerhalb der Länder Mittel- und Osteuropas war damals die Ausweitung der Bestände in der Tschechischen Republik und in Ungarn am größten, gefolgt von Kroatien und Russland. Auch in Slowenien, Polen und Rumänien betrug die Zunahme jeweils mehr als 100 Mio. EUR.

Allerdings sind im Jahr 2003 laut OECD die Investitionen in die Beitrittsländer schon deutlich zurückgegangen. Das könnte mit dem Auslaufen des Privatisierungsprozesses und einer erwarteten Angleichung der Löhne und damit der Produktionskosten an das europäische Niveau zu tun haben. Die investierten Summen erreichten nur in der Tschechischen Republik (260 Mio. EUR), in Polen (140 Mio. EUR), in Slowenien (120 Mio. EUR) und in Kroatien (100 Mio. EUR) dreistellige Beträge. Mit dem Kauf der Albanischen Sparkasse durch die Raiffeisen Zentralbank Österreich erscheint erstmals auch Albanien als Zielland größerer Direktinvestitionen (105 Mio. EUR). (Quelle: OENB).

Der Fokus auf die neuen Regionen Rumänien, Bulgarien, Kroatien, und den ganzen südosteuropäischen Teil ist zurzeit von zwei sehr großen Akquisitionen überschattet, die wir natürlich mit großer Freude sehen. Das sind die OMV und die EVN, die mit ihren beträchtlichen Beträgen, ein großes Maß an Vertrauen in dieser Region eingesetzt haben.

Die bisher größte österreichische Auslandsinvestition in der Höhe von EUR 1,5 Mrd. der OMV in Rumänien unterstreicht, dass

die österreichische Industrie bereits die nächste Erweiterungsrunde vorwegnimmt und die OMV damit gleichzeitig auf ihrem Sektor Marktführer im Donauraum wird. Als aktuelles Beispiel möchte ich auch erwähnen, dass die niederösterreichische EVN 67 % an der bulgarischen Stromversorger-Gruppe Süd-Ost übernommen hat. Damit landete die EVN den größten Deal ihrer Geschichte. Man kann den Stolz, mit dem Generaldirektor Herr Dr. Gruber über diese Akquisitionen gestern gesprochen hat, durchaus verstehen und teilen. Es ist eines jeder Beispiele, die hoffentlich in Folge Wirkung haben und andere Unternehmen ermutigen, in diese Region weiterhin zu investieren.

Noch etwas möchte ich hier erwähnen, was interessant ist. Wenn am Anfang auch in unseren Nachbarländern bei der Privatisierung die großen Unternehmen vorrangig waren, da sind in der weiteren Folge sehr wohl auch die KMUs, die in der nächsten Welle gefolgt sind und ihre Chancen in Osteuropa ergreifen., deren Niederlassungen sich in diesen Märkten etabliert, ihre Beträge geleistet, die Standorte und die Entwicklung in unseren Nachbarländern gefördert aber natürlich auch ihre Unternehmen in Österreich gestärkt haben.

Die österreichischen KMUs intensivieren ihr Engagement in unseren Nachbarländern, die seit Mai Mitglieder der EU sind und dadurch über eine erhöhte Rechtssicherheit verfügen, die für die unternehmerische Tätigkeit – vor allem von KMUs – bedeutend ist. Unsere Klein- und Mittelbetriebe werden somit nicht nur signifikant zum wirtschaftlichen Wachstum der gesamten Region beitragen, sondern auch österreichische Arbeitsplätze sichern.

Diese Entwicklung ist auch den in den vergangenen Jahren in unserem Land durchgeführten wirtschaftlichen Reformen zu verdanken, die die Grundlage für eine expansive Gesinnung geschaffen haben. Dabei spielt auch der durch den Lissabonprozess ausgelöste Wettbewerb in Richtung F&E, Innovation, Bildung aber auch Privatisierung und Deregulierung eine große Rolle. Wir vermerken mit Freude, dass die neuen Mitglieder der EU mit ihrer marktwirtschaftlichen Gesinnung für den Lissabonprozess eine willkommene Belebung bedeuten und freuen uns auf eine verstärkte Kooperation mit ihnen auch auf diesem Sektor. Es sind jene Märkte, wo die durchaus höchsten Wachstumsraten in der Wirtschaft für die nächsten Jahre liegen, und das ist eine äußerst positive Belebung, von der wir in Österreich sehr profitieren. Wir sind weiters optimistisch, dass jene Länder Südosteuropas, die entweder bereits Verhandlungen über einen Beitritt zur Union führen oder davor stehen, sich dieser Politik anschließen werden. Vom Erfolg des Lissabonprozesses wird nicht zuletzt die Stellung der EU in der Welt abhängen.

Mit einem Zuwachsen und Hereinkommen von Bulgarien, Rumänien und auch Kroatien wird man die gleichen Impulse in Gesamteuropa spüren. Es sind Regionen, die überdimensioniert wachsen, wo die Bewohner den Drang und den Willen haben, noch zusätzliche Werte zu schaffen. Das ist gut für das Land aber es ist auch sehr gut für das restliche Europa. Es wird vorangetrieben, damit man sich nicht auf Bisherigem ausruht, sondern weiter Neues schafft. So gesehen ist die Öffnung der gesamten Region für die europäische Entwicklung sehr positiv. Das grundlegende Ziel der Politik für Südosteuropa ist die Schaffung der Voraussetzungen, dass durch Integration ein militärischer Konflikt unvorstellbar wird – d.h. die Ausdehnung des Raums des Friedens, der Stabilität, des Wohlstands und der Freiheit, der in den letzten 50 Jahren durch die EU und ihre Mitgliedstaaten konstituiert wurde, auf die Länder dieser Region.

Auch für Österreich handelt es sich um ein langfristiges Engagement für Frieden, Stabilität und Wohlstand, wobei im Mittelpunkt dieses Engagements die Anerkennung steht, dass der Schlüssel für den Erfolg bei den Ländern der Region selbst liegt. Wichtigste Voraussetzung ist, dass eine nachhaltige Sicherung der demokratischen Systeme gewährleistet ist, dass die steuerliche Sicherheit da ist und dass die Förderung des wirtschaftlichen und des sozialen Wohlstandes durch ein politisches System abgesichert wird, damit Investitionen gerechtfertigt sind und stimuliert werden. Das Instrument zur Unterstützung der inländischen Reformprozesse, die diese Länder eingeschlagen haben, ist der Stabilisierungs- und Assoziierungsprozess (SAP) der Europäischen Union. Es ist dies ein schrittweiser Ansatz auf der Grundlage von Handelspräferenzen, Dialog, technischer Beratung und schließlich von Vertragsbeziehungen, der diesen Ländern langfristig die Aussicht auf die vollständige Integration in die EU-Strukturen bietet.

Entscheidend für die weitere Entwicklung in Südosteuropa wird die Schaffung eines sicheren Umfeldes, die Förderung nachhaltiger demokratischer Systeme sowie die Förderung des wirtschaftlichen und sozialen Wohlstands sein und auch Österreich muss dazu seinen Beitrag leisten. Die Integration dieser Länder in die europäischen Strukturen sind die großen Herausforderungen der kommenden Jahre.

Für die österreichische Wirtschaft ist die Region Südosteuropa eine Zukunftsregion. Das starke Interesse zeigt sich auch schon in Zahlen. Laut einer Statistik des Wiener Instituts für Internationale Wirtschaftsvergleiche (wiiw) sind 2003 fast 7 Mrd. Dollar (5,8 Mrd. Euro) nach Südosteuropa geflossen, nach nur 4,2 Mrd. Dollar im Jahr davor. Dieser 60-prozentige Anstieg ist umso bemerkenswerter, als die Investitionen in Mittel- und Osteuropa im vergangenen Jahr um mehr als die Hälfte auf 10,1 Mrd. Dollar gefallen sind.

Österreich ist wie kein anderes Land eng mit einer Region wirtschaftlich verflochten, welche längerfristig eine Wachstumsregion sein wird (und es schon ist), gleichzeitig aber weiterhin mit tief greifenden makroökonomischen und strukturellen Problemen zu kämpfen haben wird.

Der Integrationsprozess Österreichs mit der Region Osteuropa und zunehmend auch mit der Region Südosteuropa ist bereits sehr weit gediehen. Handelshemmnisse wurden bereits im vergangenen Jahrzehnt weitgehend abgetragen (mit Ausnahmen im Agrarbereich und im Dienstleistungsbereich) und die hohen ausländischen Kapitalinvestitionsstöcke zeugen von einer bereits bestehenden grenzüberschreitenden Produktionsvernetzung.

Stärkere Integration auf allen Ebenen (durch Handel, Direktinvestitionen, Unternehmens- und letztendlich Arbeitskräftemobilität) führt zu den bekannten Integrationsgewinnen durch grenzüberschreitende Spezialisierung, aber gleichzeitig auch zu einem starken Strukturanpassungsdruck: Hochlohnstandorte konzentrieren sich auf Produktionsschritte mit hohem Qualitätsanspruch, relativ größerem Einsatz von hoch qualifizierter Arbeitskraft, auf Produkt- und Prozessinnovation sowie exzellentem Kundenservice etc. Andere Produktionsbereiche werden zunehmend ausgelagert. Dieser Strukturanpassungsdruck hat differenzierte Effekte auf unterschiedliche Regionen und Arbeitsmarktsegmente.

Allerdings wird die schematisierende Vorstellung der Existenz kaufkräftiger Absatzmärkte für Konsumgüter in der Eurozone und kostengünstiger Beschaffungsmärkte in den neuen Mitgliedsländern der veränderten Realität bald nicht mehr standhalten. Kaufkraftmessungen zeigen schon heute enorme Unterschiede im Ländervergleich. Mit den Regionen Prag und Bratislava positionieren sich bereits zwei Gebietseinheiten aus den neuen Mitgliedsländern über dem Durchschnitt der EU-15, während die polnische Region Lubelskie lediglich einen Wert von 29% des Durchschnittes der EU-15 erreicht.

Diesen Strukturanpassungsprozess in vorausschauender Form zu bewältigen ist die wirkliche Herausforderung Österreichs im Kontext des EU-Erweiterungsprozesses. Das Gewicht der neuen EU-Mitglieder in Zentral- und Osteuropa und der nächsten Kandidatenländer in Südosteuropa wird in Österreichs Außenwirtschaftsbeziehungen im nächsten Jahrzehnt (aufgrund des höheren Wachstums- und Integrationspotenzials) weiter zunehmen. Die Region wird auf absehbare Zeit weiterhin signifikant geringere Einkommens-, Lohn- und auch wohlfahrtstaatliche Niveaus aufweisen. Österreich muss handeln, um diesen Herausforderungen gewachsen zu sein: durch höhere Qualität der Produkte, bessere Infrastrukturausstattungen, forcierte Humankapitalbildung und dem Ausbau der Innovationskapazitäten von österreichischer Seite her kann es Österreich gelingen, mit der Entwicklung Schritt zu halten.

Andererseits sollte man nicht außer Acht lassen, dass es seit etwa Mitte der 90er Jahre zu relativ schnellen Aufholprozessen im Produktivitätsniveau, in Produktqualität und auch in den vormals fast inexistenten Bereichen produktionsnaher Dienstleistungen, besonders des international exponierten (handelbaren) Sektors, gekommen ist. Diese Aufholprozesse werden sich wahrscheinlich noch weiter beschleunigen, z.B. durch den Druck, welchen die Übernahme des Acquis Communautaire auf die heimischen Unternehmen ausübt und natürlich auch durch die noch stärkere Präsenz ausländischer Firmen, die über das notwendige Know-how verfügen.

Meine sehr geehrten Damen und Herren, ich freue mich, dass dieses Erste Wirtschaftsforum stattgefunden hat und ich darf Ihnen ankündigen, dass das nächste Forum 2005 von der Industriellen Vereinigung beherbergt wird, und ich mache das deswegen sehr gern, weil es im Interesse der Industrie ist, weil es ein starker Impuls ist. Ich gratuliere sehr, dass es so gelungen ist. Heute war es ein großer Erfolg. Es dient der Verbindung der Industrie der einzelnen Länder und sichert, dass die Entwicklung, wie wir sie alle sehen wollen, auch festgeschrieben und unterstützt wird. In diesem Sinne danke ich für Ihre Aufmerksamkeit und freue mich auf ein Wiedersehen in spätestens einem Jahr.

## CLOSING REMARKS

Danke schön, Herr Dr. Sorger.

Sie sehen ja, dass die österreichische Industrie, wie in den letzten Jahren bewiesen wurde, durchaus willens ist, in den Reformstaaten zu investieren, und wir hoffen, damit einen Beitrag zu ihrer raschen Entwicklung zu leisten.

Nun, meine Damen und Herren, wir sind am Ende unseres ersten Forums. Wir haben die Zeit gut eingehalten – eine seltene Sache bei so einer Veranstaltung, und ich darf nun mit wenigen Sätzen zusammenfassen.

Das erste ist: Natürlich dominierten hier große Unternehmen, große Investitionen, Infrastruktur, Energieinvestitionen. Ich habe mir erlaubt, am Anfang des Symposiums zu sagen, dass man auch die kleinen und mittleren Firmen nicht vergessen soll. Eine Marktwirtschaft funktioniert nicht ohne eine Vielzahl von mittleren und kleineren Unternehmen, die, wie das Generaldirektor Treichl gesagt hat, das Rückgrat einer Volkswirtschaft sind. Diese Unternehmen haben es aber sehr schwer. Sie haben wenig öffentliche Förderung, sie leben davon, dass sich Banken finden, die sie finanzieren, sie leben davon, dass es tüchtige Unternehmer gibt, die zumindest in den Anfangsjahren ihrer Tätigkeit bereit sind, jeden Tag 14 und mehr Stunden zu arbeiten. Da gehört ein großer Impetus dazu; eine neue Unternehmergegeneration hochzuziehen, ist eine der wichtigen Aufgaben, die eine Marktwirtschaft hat, wenn sie funktionieren soll. Es sind nicht die „Riesen“, es sind die Mittleren und die Kleineren, die das System tragen und sichern.

Nun, meine Damen und Herren, was wir vom Vienna Economic Forum wollen, ist etwas sehr Einfaches. Wir wollen Begegnung organisieren, wir wollen niemandem in sein Geschäft hineinfuschen, und wir wollen niemandem etwas von seinen Kompetenzen nehmen. Wir wollen uns nützlich machen, also etwas tun, was man gemeinhin „Liaison office“ bezeichnet. Ich glaube, die heutige Veranstaltung gibt ein Signal dafür, dass wir auf keinem schlechten Weg sind. Die Fragen, die ich in der kurzen Zeit, die wir für Gespräche hatten, gehört habe, weisen in diese Richtung.

Nun, meine Damen und Herren, ich möchte am Schluss unserer Veranstaltung nochmals Frau Botschafter Dr. Kirtcheva, die mit ihren Mitarbeitern diese Veranstaltung zuwege gebracht hat, danken.

Danke schön noch einmal.

Ich bedanke mich aber auch bei den prominenten Politikern, die den Weg nach Wien gefunden haben. Ich hoffe, Sie haben den Eindruck, Sie sind nicht umsonst nach Wien gekommen.

Ich bedanke mich bei allen, die hier mitgewirkt haben, und allen, die in den Panels gesessen sind, bei allen, die hier anwesend gewesen sind.

Damit schließe ich offiziell das Erste Vienna Economic Forum und darf sagen, dass es inoffiziell natürlich weiter geht, und es steht hier so schön im Programm: „Cocktail, given by the Vienna Economic Forum“. Wir bedanken uns natürlich ganz besonders bei der Raiffeisen Zentralbank, die uns hier beherbergt und verköstigt hat. Herzlichen Dank an die Herren des Vorstandes und an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der RZB, die sich hier um uns bemüht haben.

Damit schließe ich und wünsche, dass wir uns beim Cocktail wieder sehen.

Danke schön!

# IMPRESSIONS



*Unter den Teilnehmern waren die Gründungsmitglieder  
des Vienna Economic Forum*



*Mladen Rabrenovic, General Manager, Podgoricka Banka AD,  
Nikola Ciko, Embassy of the Republic Serbia and Montenegro,  
Mr. Horst Bender and representatives of Montenegro*



*Während des Cocktails zum Abschluss des  
1<sup>st</sup> Vienna Economic Forum*

## GUESTS LIST

<b>Frau Algan, Zeynep Sibel</b>	Botschaftsrätin, Botschaft der Republik Türkei
<b>Herr K.R. Apenzeller, Heinz</b>	Owner, WO
<b>Mr. Axyliothiotis, Theodoros</b>	Business Advisor of the President, Chamber of Industry, Tessaloniki
<b>Herr Prof. DDr. Badura, Heinrich</b>	Präsident, Europäische Akademie für Lebensforschung, Integration und Zivilgesellschaft – EALIZ
<b>S. E. Herr Balkan, Ahmet Mithat</b>	Botschafter der Republik Türkei
<b>Mrs. Bazil, Michaela</b>	Arabic League
<b>Mrs. Becirovic, Maida</b>	Head of Legal Department in FIPA, BiH
<b>Herr Bender, Horst</b>	Managing Direktor, HBExportberatung GmbH
<b>Herr Berecz, Ferenc</b>	Direktor Energie & Infrastruktur, Meinl Capital Advisors AG
<b>Frau Berger, Anna Weiser</b>	
<b>Frau Dr. Berger, Gerlinde</b>	Senior Consultant – IVENTA Personalberatung GmbH
<b>Mr. Bilgic, Mehmet T.</b>	General Direktor, BOTAS, Turkey
<b>Mrs. Bimo, Mimoza</b>	Albanian Foreign Investment Agency
<b>Herr Dr. Brandstetter, Andreas</b>	Vorstandsdirektor UNIQA – Versicherungen AG
<b>Herr Mag. Bock, Sascha</b>	Wiener Städtische Versicherung AG
<b>Herr Dipl.-Ing. Borze, Michael</b>	General Manager, BENQ Austria GmbH
<b>Mr. Bozarov, Ognian</b>	Fa. Boli, Bulgaria
<b>Herr Dr. Breit, Helmut</b>	Division Head and Corporate Finance, Raiffeisen Zentralbank AG
<b>Herr Dr. Busek, Erhard</b>	Sonderkoordinator des Stabilitätspaktes für Südosteuropa, Vorsitzender des IDM
<b>Mr. Buzuku, Rifat</b>	Journalist
<b>Herr Dr. Calice, Andreas</b>	BGS Smartcard System AG
<b>Herr Calice, Georg</b>	Botschafter iR.
<b>Herr Ceipek, Kurt</b>	Raiffeisen Zeitung
<b>Mr. Cenic, Stefan</b>	Mercur System, Montenegro
<b>Mrs. Cepin, Mateja</b>	Area Manager, Chamber of Commerce and Industry of Slovenia
<b>S.E. Herr Dr. Chebeleu, Traian</b>	Botschafter der Republik Rumänien
<b>Herr Dkfm. Chladek, Erich</b>	
<b>Frau Christou, Ioulia</b>	Wirtschafts-/Handelsrätin, Botschaft der Republik Griechenland
<b>Herr Ciko, Nikola</b>	Gesandter, Botschaft von Serbien und Montenegro
<b>Mrs. Ciripoiu-Vonica, Olimpia</b>	Student, Central European University
<b>Mr. Coconea, Gabriel</b>	CEO, Transgas – Romania
<b>Herr Dr. Cottafavi, Cristiano</b>	Botschaftsrat, Italienische Botschaft
<b>Dr. Cvetkovic, Mirko</b>	Special Advisor, CES Mecon, Belgrade
<b>Frau D´Amico-Janisch, Irina</b>	Managing Director, S&T Austria GmbH
<b>Herr Dipl.-Ing. Diaconescu, Valeriu Dan</b>	Gesandter, Ständige Vertretung Rumänien
<b>Herr Demel, Walter</b>	Economist, Raiffeisen Zentralbank AG
<b>Herr Dr. Denk, Robert</b>	Contrast Management-Consulting
<b>Herr Dezelic, Janko</b>	Botschaftsrat, Kroatische Botschaft
<b>Mr. Dinev, Penko</b>	IBM – CEE
<b>H.E. Minister. Djurovic, Gordana</b>	Minister of Foreign Economic Relations and European Integration of Montenegro
<b>Mrs. Dragicevic, Ljiljana</b>	Advisor to General Manager, Podgoricka banka AD, Montenegro
<b>Mr. Drake, Ronald</b>	Capital Manager
<b>Mrs. Draskovic, Marjana</b>	Assistant to General Manager, Podgoricka Banka AD, Montenegro
<b>Frau Dörfler, Sigrid</b>	
<b>Herr Dr. Egger, Harald</b>	Vorstand, Europapier AG
<b>Frau Mag. Eigruber, Sissi</b>	Journalistin, Wiener Zeitung
<b>Herr Dr. Ergener, Ismail</b>	General Manager, DENIZ Bank AG
<b>Mr. Farkas, Ferenc</b>	Chairman of the Board, MOL Invest Rt. – Hungary
<b>Mr. Fercej, Andrej</b>	Chamber of Commerce, Slovenia
<b>Herr Dr. Fiegl, Harald</b>	Human Dynamics
<b>Herr Dkfm. Fink, Karl</b>	Director, Deputy Chairman of the Executive Board, Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG
<b>Herr Dr. Frank, Martin</b>	Corporate Finance & Public Sector, Bank Austria Creditanstalt AG
<b>Frau Dr. Forstinger, Monika</b>	Proquest Engeneering + Consulting
<b>Mr. Gavrilov, Ljubomir</b>	ENERGY INC. Co. Ltd, Bulgaria
<b>Mr. Gatchev, Liudmil</b>	Executive Director of HVB Bank Biochim, Bulgaria
<b>Mr. Gecek, Mustafa</b>	Deputy General Manager, ENKA Construction & Industry Inc.
<b>Mr. Gegov, Kiril</b>	CEO, Bulgargas – Bulgaria

**Mr. Geiger, Kurt**  
**Frau Mag. Georgieva, Katia**  
**Mrs. Gjonaj Majlinda**

**Herr Dr. Goldscheider, Peter**

**Frau Goranic, Ivana**

**Herr Gornishki, Vesselin**

**Frau Mag. Götz, Michaela**

**Herr Göweil, Reinhard**

**Frau Grima, Caris**

**Mr. Grmovsek, Tomaz**

**Herr Dkfm. Gros, Ivan**

**Frau Dkff. Gros, Jadranka**

**Herr Dr. Gruber, Rudolf**

**Herr DI Gschnitzer, Heinz**

**Mr. Gücüm, Sadi**

**Herr Gumpel, Peter**

**Mr. Hack, Jens**

**Herr Mag. Halbwidl, Herbert**

**Mr. Hamilton, Georg**

**Herr Hanku, Arten**

**Herr Mag. Handrich, Martin**

**Mr. Happenhofer, Erich**

**Herr Dr. Harramach, Niki**

**Frau Hermentin, Margit**

**Mr. Himmler, Roman, MBA**

**Herr Ing. Hitzger, Jan**

**Herr Dipl.-Ing. Hopf, Dieter**

**Herr Dr. Hoess, Fritz**

**S.E. Herr Dr. Horvath, Istvan**

**Herr Dr. Huber, Othmar**

**Herr Hulla, Bernhard**

**Mr. Ivanov, Zdravko**

**Herr Dr. Jakubiszyn, Krzysztof**

**S.E. Herr Prof. Dr. Jasic, Zoran**

**Herr Jedlicka, Harold**

**Frau Jelyaskova, Jana**

**Herr Ing. Jirkovsky, Reinhard**

**Herr Dipl. Ing. Jurecka, Roland**

**Herr Kamilarov, Stefan**

**I.E. Frau Kapetanovic, Amira**

**Herr Karamat, Thomas**

**Herr Karpatchev, Christo**

**Frau Katzenberger, Ivonne**

**Frau Kavrakova, Elitza**

**Herr Ing. Kersche, Josef**

**Mr. Keszeg, Sorin**

**Mr. Khorshed, Hassan**

**I. E. Frau Dr. Kirtcheva, Elena**

**Frau Kirtcheva, Petja**

**Mr. Kitchev, Kamen**

**Herr Dkfm. Dr. Klapper, Ernst Ortwin**

**Herr Klimov, Blagoy**

**Herr Dkfm. Mag. Knapp, Eduard**

**Herr Dipl.-Ing. Dr. Kociu, Arben**

**Mrs. Kolar, Gabriele**

**Mr. Kolchev, Kamen**

**Herr Dkfm. Korp, Günter**

**Dr. Kostrencic, Marijan**

**Mr. Kotans, Andris**

Director of Financial Institutions, EBRD

Vorstand, VEF

Director of General Directory of Roads, Ministry of Transport and Telecommunication of Albania

EPIC Invest

Botschaft der Republik Kroatien

Leiter der Wirtschaftsabteilung, Bulgarische Botschaft

Manager International Relations – Central Europe, Austrian Airlines

KURIER Wirtschaft

Botschaft von Malta

Market Manager Northern Balkans, Reemtsma Cigarettenfabriken GmbH

Generaldirektor, Grimex HandelsGmbH

Finanzdirektorin, Grimex HandelsGmbH

CEO, EVN AG

Porr Technobau und Umwelt AG, Mitglied des Vorstandes PTU

Chairman DEIK/Turkish – Austrian Business Council

Vorstandsvorsitzender, Meinl Capital Advisors AG

Reuters

Director, International Affairs, Lower Austrian Government Administration

Financial Times

Konsul, Botschaft von Albanien

Bank Austria Creditanstalt AG

Starlinger & Co GmbH

General Manager, Harramach & Partner

Manager IR /PR, S&T AG

Head of Subsidiaries & Investments – Flughafen Wien AG

Erster Botschaftssekretär, Tschechische Botschaft

Vice President – Voith Siemens Hydropower

Advisor to the Board, Federation of Austrian Industry

Botschafter der Republik Ungarn

Vice Chairman, IDM

Executive Partner, Human dynamics

Center for Economic Development – Bulgaria

Erster Botschaftsrat, Polnische Botschaft

Botschafter der Republik Kroatien

EIOP/MIGA

Project Manager, Flughafen Wien AG

Member of the Board, Bauholding STRABAG AG

Universität für Musik und darstellende Kunst, Wien

Botschafterin von Bosnien und Herzegowina

Schaffnerhof

Aufsichtsrat, Indexcom AG

Museumsquartier, Wien

Raiffeisen Zentralbank AG

Chief Technology Officer, Bären Batterie GesmbH

Nabucco Project Engineer

Arabic League

Botschafterin der Republik Bulgarien

Diplomatische Akademie, Wien

Regional Manager, Austrian Airlines

Geschäftsführer, BA-CA Leasing

Diplomatische Akademie, Wien

Herausgeber, Diplomatischer Pressedienst

Honorarkonsul, Albanisches Konsulat

Reuters

CEO, Elana Holding – Bulgaria

Management, International Business, BAWAG

Director & Partner, INTEL – Croatia

Student, Central European University



I.D. Kothbauer, Maria-Pia	Prinzessin v.u.z.Liechtenstein, Botschafterin von Liechtenstein
Mr. Kovac, Matej	Director, TIPO – Slovenia
S.E. Herr Kovac, Mihajlo	Botschafter von Serbien und Montenegro
H.E. Minister. Kovatchev, Milko	Minister of Energy of Bulgaria
Mr. Krauss, Yost S.	President of the Board, Kraft Foods Österreich GmbH
Frau Kriegl, Herta	Geschäftsführung, Projektmanagement, DerAnlageberater.com
Herr Dr. Krump, Franz	Contrast Management-Consulting
I.E. Frau Dr. Kureta, Shpresa	Botschafterin der Republik Albanien
Herr Dr. Lanschützer, Franz	Geschäftsführer – EPIC Invest
Herr Dr. Lansky, Gabriel	Lansky, Ganzger & Partner, Rechtsanwälte
Mr. Dr. Leitzl, Christoph	President of the Chamber of Economy of Austria
Herr Mag. Leitner, Gerhard	Österreichische Bundesbahnen
Herr Mag. Lesjak, Stefan	Finanzreferent, Alpe Adria Zentrum AACC
Herr Mag. Lill, Norbert	LILL Consult KEG
Mr. Ljubuncic, Sani	Ministry of Economy, Labor and Entrepreneurship of Croatia
Frau Mag. Makoschitz, Vessela	Außenwirtschaft Süd-Osteuropa – Wirtschaftskammer Österreich
Herr Dr. Malanik, Peter	Secretary General, Austrian Airlines
Herr Mane, Samir	Geschäftsführer, ACBA-Trade GmbH
Frau Mag. Martin, Elzi	Erste Botschaftssekretärin, Botschaft von Rumänien
Herr Dr. Mayer, Gerald	Executive Partner, WARD HOWELL
Mr. Medak, Jadranko	Secretary, Energy Directorate of Slovenia
Alfons Graf Mensdorff-Pouilly	M.P.A
Herr Mag. Messinger, Heinz	Geschäftsführer, AME Intern.GmbH
Frau Michaylova, Biljana	Deutsche Welle
Mr. Milkov, Milko	General Manager PONS Holding Plc.
Herr Dipl.Ing. Missethon, Hannes	Abgeordneter zum Nationalrat
Herr Mag. Mitschek, Reinhard	Managing Direktor, Nabucco Company Pipeline Study GmbH, OMV Gas
Mrs. Moran, Ildiko	Vice president – External Relations, Central European University
Mr. Mrdja, Goran	Executive Director, Privatization Agency – Serbia
Mr. Mrvaljevic, Milan	Mercur System, Montenegro
Herr Mag. Müller, Gerald	CEO, UNIQA osiguranje d.d. – Kroatien
Herr Ing. Musilek, Otto	Executive Director, OMV Gas
Herr Dr. Nagy, Ronald	Contrast Management-Consulting
Herr Dr. Nemsic, Boris	CEO, mobilkom austria AG
Mr. Nikezic, Zvonimir	President of CES Mecon, Belgrade
Herr MR iR DI Nowakowski, Herbert	
Frau Nowotny, Verena	Kabinettt des Bundeskanzlers
Frau Mag. Ohler-Marinska, Anna	
S.E. Herr Osadtchiy, Stanislaw	Botschafter der Russischen Föderation
Mrs. Ozolina, Ilze	Student, Central European University
Prof. Pagano, Ugo	Central European University
Herr Pallavicini, Alessandro	Leiter Produktmanagement Wertpapier Vranlagung, BAWAG P.S.K. Gruppe
Herr Pantelouris, Pantelis	Presserat der Griechischen Botschaft
Mr. Pavlovshi, Vlad	Transgas – Romania
Mr. Pachiu, Laurentiu	Managing Partner – Pachiu & Associates Rechtsanwälte
Frau Pehlivanova-Porenta, Svetla	Vorstandsmitglied – Meinel Capital Advisors AG
Herr Mag. Peller, Klaus	Vorstand, Europapier AG
S.E. Herr Univ. Prof. Dr. Petric, Ernest	Botschafter der Republik Slowenien
S.E. Herr Piletsky, Alexander	Botschafter von Belize
Mr. Pintican, Liviu	Deputy General Director, Transgas – Romania
Mr. Plessl, Gerd	Managing Director, East West East Trading
Herr Dr. Pokorny, Hanns	Managing Director, AVICON Aviation Consult GmbH
Herr Polacek, Janos	Botschaftsrat, Ungarische Botschaft
Herr Poller, Wolfgang Dieter	Risk Manager, AWT GesmbH
Frau Popovska, Vukica Krtolica	Charge d´Affaires der Botschaft der Republik Mazedonien
Herr Dr. Potyka, Georg	Botschafter iR.
Mr. Rabrenovic, Mladen	General Manager, Podgoricka Banka AD
Frau Radeva, Mariana	Diplomatische Akademie, Wien
Herr Dr. Reismann, Wilhelm	Partner, IC Consulente
Herr Rieder, Wilhelm	Geschäftsleitung Gaggenau – BSH Hausgeräte GesmbH

<b>Mr. Rogelj, Matej</b>	Deputy Director of International Cooperation Department, Chamber of Commerce and Industry of Slovenia
<b>Frau Mag. Rosa-Gurin, Sandra</b>	Korrespondentin, Kroatischer Rundfunk
<b>Herr Dkfm. Rössler, Walter</b>	Unternehmensberater, Trendic Nova AB
<b>S.E. Herr Dr. Rudalevicius, Jonas</b>	Botschafter der Republik Litauen
<b>Herr Dipl.-Ing. Ruppreecher, Andrä</b>	Sektionschef, Bundesministerium für Land- und Forstwirtschaft, Umwelt und Wasserwirtschaft
<b>Herr Dr. Ruttenstorfer Wolfgang J.</b>	CEO, OMV Aktiengesellschaft
<b>Frau Samardzija, Davorka</b>	Botschaftsrätin Leiterin der Konsularabteilung, Botschaft von Bosnien und Herzegovina
<b>Herr Sadovnik, Bernard</b>	Obmann, Alpe Adria Zentrum AACC
<b>Herr Mag. Sawczynski, Nicolai</b>	Unternehmensberater, IDM
<b>Herr Mag. Schmidt, Josef</b>	MCI-Consult
<b>Mr. Schramek, Gerhard</b>	RWE Solutions Austria, GmbH
<b>S.E. Herr Dr. Schüssel, Wolfgang</b>	Bundeskanzler der Republik Österreich
<b>Herr Dkfm. Schuster, Hans</b>	Head of Relationship Management – BAWAG
<b>Herr Mag. Schwedler, Martin</b>	Member of the Managing Board – Raiffeisen Investment AG
<b>Herr Mag. Schwetz Otto</b>	Managing Director, TINA – Vienna
<b>Herr Dr. Schwimmer, Walter</b>	Generalsekretär des Europarates aD
<b>Herr Mag. Seitz, Manfred</b>	Managing Director, VIADONAU GmbH
<b>Mr. Shlizhyus, Gintaras</b>	Senior Analyst, Raiffeisen Research
<b>Herr Smith, Jan Jakob</b>	Zweiter Botschaftssekretär, Schwedische Botschaft
<b>Herr Soravia, Hanno</b>	Managing Director, Soravia Group
<b>Herr Sörensen, Vagn</b>	President, Austrian Airlines
<b>Herr Dr. Sorger, Veit</b>	President, Federation of Austrian Industry
<b>S.E. Herr Sotiropoulos, Theodoros</b>	Botschafter der Republik Griechenland
<b>Frau Dr. Stadler, Sabine</b>	
<b>Mr. Stampolis, Kostis</b>	President, Institute for Energy for South-East Europe
<b>Herr Mag. Stauchner, Heimo</b>	Corporate & Project Finance, Bank Austria Creditanstalt AG
<b>Herr Dr. Steinbichler, Alois</b>	Deputy Chairman of the Board, Zagrebacka Banka – Croatia
<b>Frau KR Prof. Steinböck, Waltraud</b>	Cercle diplomatique et économique international
<b>Herr Dr. Stepic, Herbert</b>	Deputy Chairman, Raiffeisen Zentralbank AG
<b>Herr Szivacsek, Peter</b>	General Director, Duropack AG
<b>Frau Mag. Tabakov-Vassilev, Veneta</b>	Geschäftsführer, I.V.R. Reisebüro
<b>H.E. Minister Talpes, Ioan</b>	Deputy Prime Minister of Romania, State Minister for National Defense, European Integration and Justice
<b>Frau KR Mag. Tauchhammer, Gertrud</b>	Magazin „Society“
<b>Herr Dr. Taus, Josef</b>	Management Trust Holding AG
<b>Herr Dr. Thaler, Rolf</b>	Geschäftsführer, Thaler-Consult
<b>Mr. Timm, Torsten</b>	Regional Director South East Europe, Reemtsma Cigarettenfabriken GmbH
<b>Herr Tokkuzun, Ali Ihsan</b>	Deputy General Manager – DENIZ Bank AG
<b>Mr. Toomere, Taavi</b>	Student, Central European University
<b>Herr Mag. Treichl, Andreas</b>	Chairman and CEO, ERSTE Bank der Österreichischen Sparkassen AG
<b>Herr Trosko, Andrei</b>	Botschaftsrat, Botschaft von Belarus
<b>Herr Dipl.Ing. Tschabuschnig, Helmuth</b>	Member of the Board, VA TECH Hydro
<b>Frau Tsoneva, Daniela</b>	Manager NAZ,Raiffeisen International
<b>Herr Mag. Unger, Christian</b>	Senior Manager, Bank Austria Creditanstalt AG
<b>Mrs. Vassileva, Vanya</b>	PONS Holding Plc, Bulgaria
<b>Herr Vinkovits, Rudolf</b>	Alternativenvest
<b>Herr Dr. Waldstein, Alexander</b>	Director, Meinel Bank AG
<b>Herr Prof. Dr. Waneck, Reinhart</b>	Staatssekretär aD.
<b>Herr Wedam, Manfred</b>	
<b>Frau Wedam, Maria</b>	
<b>Herr Dr. Weihs-Raabl, Werner</b>	Managing Direktor – Macquarie Capital GmbH
<b>Frau Weitz, Eva</b>	Head of Corporate Finance, BAWAG
<b>Herr Dipl. Ing. Weitzl, Dhurata</b>	Manager, International Entertainment Productions
<b>Mr. Wetzel, Dieter</b>	Managing Director, UBS Wealth Management
<b>Herr Mag. Wiedner, Heinz</b>	Member of the Management Board, Raiffeisen International AG
<b>Mr. Zebeljan, Djordje</b>	General Director, Energy Directorate, Ministry of the Environment, Spatial Planning and Energy – Slovenia
<b>Mr. Zografov, Konstantin</b>	Industrial Holding BG





Hotel Hilton – Office Centre, M2  
1030 Wien, Am Stadtpark 3 • Tel./Fax: 714 10 14  
e-mail: [office@vienna-economic-forum.com](mailto:office@vienna-economic-forum.com)

With the support of



Management Trust Holding AG

