



Europos Sąjungos
Taryba

Briuselis, 2017 m. birželio 19 d.
(OR. en)

10481/17

ECOFIN 556
POLGEN 95
COMPET 504
RECH 241
ENER 298
TRANS 289
ENV 632
EDUC 302
SOC 494
EMPL 380
EF 133
AGRI 345
TELECOM 170
UEM 202
JAI 615

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinio sekretoriaus, kurio vardu pasirašo direktorius Jordi AYET PUIGARNAU
gavimo data:	2017 m. birželio 16 d.
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generaliniam sekretoriui Jeppe TRANHOLMUI- MIKKELSENUI
Komisijos dok. Nr.:	COM(2017) 326 final
Dalykas:	KOMISIJOS ATASKAITA EUROPOS PARLAMENTUI, TARYBAI IR AUDITO RŪMAMS DĖL EUROPOS STRATEGINIŲ INVESTICIJŲ FONDO GARANTIJŲ FONDO VALDYMO 2016 M.

Delegacijoms pridedamas dokumentas COM(2017) 326 final.

Pridedama: COM(2017) 326 final



Briuselis, 2017 06 16
COM(2017) 326 final

**KOMISIJOS ATASKAITA EUROPOS PARLAMENTUI, TARYBAI IR AUDITO
RŪMAMS**

**DĖL EUROPOS STRATEGINIŲ INVESTICIJŲ FONDO GARANTIJŲ FONDO
VALDYMO 2016 M.**

{SWD(2017) 235 final}

TURINYS

1.	Įvadas	3
2.	Veiklos aplinkybės	3
3.	Finansinės ataskaitos	4
3.1.	2016 m. gruodžio 31 d. ESIF garantijų fondo finansinės ataskaitos.....	4
3.2.	ESIF operacijos su ES garantija	4
3.3.	2016 m. finansiniai srautai ir svarbūs biudžeto sandoriai	5
4.	ESIF garantijų fondo valdymas 2016 m.	5
4.1.	Finansų valdymas	5
4.2.	2016 m. rinkos pokyčiai	5
4.3.	Pagrindiniai išorės pinigų srautai.....	6
4.4.	Portfelio sudėtis ir pagrindinės rizikos charakteristikos	7
4.5.	Veiklos rezultatas	7
5.	Tikslinės sumos tinkamumo ir ESIF garantijų fondo lygio įvertinimas	7

1. ĮVADAS

Šios ataskaitos teisinis pagrindas – 2015 m. birželio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/1017 dėl Europos strateginių investicijų fondo, Europos investavimo konsultacijų centro ir Europos investicinių projektų portalo, kuriuo iš dalies keičiamos reglamentų (ES) Nr. 1291/2013 ir (ES) Nr. 1316/2013 nuostatos dėl Europos strateginių investicijų fondo¹ (toliau – ESIF reglamentas). 2015 m. liepos 22 d. Europos Komisija ir Europos investicijų bankas (toliau – EIB) pasirašė susitarimą dėl ESIF valdymo ir ES garantijos teikimo (toliau – ESIF susitarimas). 2016 m. liepos 21 d. pasirašytas šio susitarimo pakeitimas.

ESIF reglamento 16 straipsnio 6 dalyje nustatyta, kad Komisija iki kiekvienų metų gegužės 31 d.² Europos Parlamentui, Tarybai ir Audito Rūmams pateikia metinę praėjusių kalendorinių metų ESIF garantijų fondo valdymo ataskaitą, įskaitant tikslinės sumos tinkamumo, ESIF garantijų fondo lygio ir poreikio papildyti garantijų fondą įvertinimą. Šioje metinėje ataskaitoje nurodoma ESIF garantijų fondo finansinė būklė praėjusių kalendorinių metų pabaigoje, finansiniai srautai praėjusiais kalendoriniais metais, taip pat svarbūs sandoriai ir visa su finansinėmis ataskaitomis susijusi informacija. Joje taip pat pateikiama informacija apie ESIF garantijų fondo finansų valdymą, veiklos rezultatus ir riziką praėjusių kalendorinių metų pabaigoje.

2016 m. Komisija atliko ESIF vidaus vertinimą; jis buvo pridėtas prie pasiūlymo dėl teisėkūros procedūra priimamo akto³, kurį Komisija, remdamasi vidaus vertinimo išvadomis, patvirtino 2016 m. rugsėjo 14 d. (toliau – pasiūlymas dėl ESIF 2.0), siekdama padidinti ESIF ir pakoreguoti tikslinę normą.

2. VEIKLOS APLINKYBĖS

ES garantija (iki 16 mlrd. EUR) suteikiama EIB pasirašytoms finansavimo ir investavimo operacijoms, vykdomoms pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją, ir EIF pasirašytoms finansavimo ir investavimo operacijoms, vykdomoms pagal MVĮ liniją. Daliai visų ESIF operacijų taikoma ES garantija, o kitos vykdomos EIB grupei pačiai prisiimant su jomis susijusią riziką (ne mažiau kaip 5 mlrd. EUR).

Remiantis ESIF reglamento 12 straipsniu, ESIF garantijų fondas užtikrina likvidumo atsargas, iš kurių reikalavimo mokėti pagal ES garantiją atveju sumokama EIB. Pagal ES ir EIB sudarytą ESIF susitarimą, jeigu reikalavimų mokėti suma viršija EIB lėšų, esančių ESIF sąskaitoje, sumą, tuomet reikalavimus apmoka ESIF garantijų fondas. ESIF sąskaita, kurią administruoja EIB, buvo sukurta ES pajamoms iš operacijų su ESIF garantija ir

¹ OL L 169, 2015 7 1, p. 1.

² Ši ataskaita yra antroji ataskaita dėl ESIF garantijų fondo. Praėjusių metų ataskaitą žr. COM(2016) 353 *final*, 2016 5 31.

³ COM(2016) 597 *final* ir lydimieji dokumentai SWD(2016) 297 ir 298 *final*.

susigražintoms sumoms surinkti ir, atsižvelgiant į esamą likutį, mokėjimams pagal pareikalautą ES garantiją.

Lėšos į ESIF garantijų fondą pervedamos palaipsniui, atsižvelgiant į ES garantijos pozicijos didėjimą.

Pagal 12 straipsnio 4 dalį ESIF garantijų fondo išteklius tiesiogiai valdo Komisija, jie investuojami laikantis patikimo finansų valdymo principo ir tinkamų rizikos ribojimo taisyklių.

EIB ir EIF yra atsakingi už atskirų operacijų vertinimą bei stebėseną, jie 2017 m. kovo mėn. Komisijai ir Europos Audito Rūmams pateikė atitinkamas ataskaitas, kaip nustatyta ESIF reglamento 16 straipsnio 3 dalyje. Remdamasi šiomis ataskaitomis ir aiškiomis bei protingomis prielaidomis dėl būsimos veiklos, Komisija išlaiko tikslinės sumos tinkamumą ir ESIF garantijų fondo lygį.

Pagal ESIF reglamento 16 straipsnio 2 dalį į Europos Parlamentui ir Tarybai teikiamą metinę ataskaitą EIB įtraukia konkrečią informaciją apie bendrą riziką, susijusią su finansavimo ir investavimo operacijomis, vykdomomis pagal ESIF, ir informaciją apie reikalavimus mokėti pagal garantiją.

3. FINANSINĖS ATASKAITOS

Toliau pateikiama su ESIF susijusi finansinė informacija, suskaidyta į tris dalis: 1) ESIF garantijų fondo finansinė padėtis 2016 m. gruodžio 31 d., 2) EIB grupės atliktos ESIF operacijos su ES garantija 2016 m. gruodžio 31 d. ir 3) 2016 m. finansiniai srautai ir svarbūs biudžeto sandoriai.

3.1. 2016 M. GRUODŽIO 31 D. ESIF GARANTIJŲ FONDO FINANSINĖS ATASKAITOS⁴

2016 m. gruodžio 31 d. garantijų fondo grynasis turtas buvo 1 020 mln. EUR. Šį turtą sudarė tokių rūšių portfelinės investicijos: parduoti laikomas finansinis turtas (948 mln. EUR), trumpalaikiai banko indėliai (45 mln. EUR) ir pinigai ir pinigų ekvivalentai (26 mln. EUR).

Iš 2016 m. pelno ir nuostolio ataskaitos matyti, kad metų pabaigoje ESIF garantijų fondo ekonominis rezultatas buvo 0,9 mln. EUR. 1,2 mln. EUR gauta kaip pajamos iš palūkanų ir realizuotas fiksuotųjų pajamų vertybinių popierių pardavimo pelnas. Tačiau patirta 0,3 mln. EUR veiklos išlaidų, įskaitant išlaidas, patirtas sudarius susijusį išankstinį JAV dolerių pardavimo sandorį, kuriuo siekta apsidrausti nuo valiutos rizikos, susijusios su JAV doleriais išreikšta portfelio dalimi.

⁴ Auditorių patikrintos ESIF garantijų fondo finansinės ataskaitos skelbiamos 2016 m. Komisijos tarnybų dariniame dokumente, kuriame pateikiama ataskaita dėl ESIF garantijų fondo.

3.2. ESIF OPERACIJOS SU ES GARANTIJA

2016 m. gruodžio 31 d. ES garantijų pozicija, susijusi su EIB grupės neįvykdytomis apmokėtomis ESIF operacijomis, sudarė 4 392 mln. EUR iš teisiškai įsipareigotos ES garantuojamos 16 mlrd. EUR sumos (ESIF reglamento 11 straipsnis). Ši 4 392 mln. EUR suma į 2016 m. ES finansinių ataskaitų aiškinamuosius raštus įrašyta kaip neapibrėžtieji įsipareigojimai.

2016 m. iš EIB administruojamų ESIF operacijų, vykdytų pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją, ES gavo 16,1 mln. EUR pajamų. Iš šios sumos 2016 m. ES finansinėse ataskaitose buvo užregistruota 11 mln. EUR gautina suma, ji 2017 m. sausio mėn. buvo perkelta į ESIF sąskaitą. Tokios sumos vėliau susigrąžinamos kaip ESIF garantijų fondui asignuotosios pajamos.

Pagal MVĮ liniją vykdydama EIF administruojamas ESIF operacijas, 2016 m. ES patyrė 0,945 mln. EUR išlaidų, susijusių su EIF administravimo mokesčiais. Ši suma Europos investicijų fondui turėtų būti sumokėta 2017 m. birželio 30 d. Be to, 2016 m. iš specialios biudžeto eilutės Europos investicijų fondui buvo sumokėtas 5 mln. EUR MVĮ linijos steigimo mokestis.

3.3. 2016 M. FINANSINIAI SRAUTAI IR SVARBŪS BIUDŽETO SANDORIAI

Pagal Komisijos sprendimą C(2016) 311⁵ 2016 m. ESIF garantijų fondui finansuoti buvo skirta 2 100 mln. EUR biudžeto asignavimų suma.

Per metus ESIF garantijų fondui iš viso faktiškai išmokėta apytiksliai 1 018 mln. EUR suma. Didžioji šios sumos dalis gauta iš mokėjimų asignavimų iš ES bendrojo biudžeto, o 6,3 mln. EUR suma buvo susigrąžinta iš ESIF sąskaitos (kaip asignuotosios pajamos).

4. ESIF GARANTIJŲ FONDO VALDYMAS 2016 M.

4.1. FINANSŲ VALDYMAS

Fondo likvidusis turtas investuojamas pagal valdymo principus, nustatytus 2016 m. sausio 21 d. Komisijos sprendime C(2016) 165, kuriuo patvirtinamos Europos strateginių investicijų fondo garantijų fondo turto valdymo gairės.

Šiose gairėse numatoma, kad valdomas turtas turi būti pakankamai likvidus, kad jį būtų galima panaudoti galimiems reikalavimams mokėti pagal garantiją, kartu siekiant tinkamiausio grąžos ir rizikos lygio, kuriam esant taip pat būtų užtikrintas didelis saugumas ir stabilumas.

⁵ 2016 m. sausio 27 d. Komisijos sprendimas C(2016) 311 dėl Ekonomikos ir finansų reikalų GD 2016 m. metinės darbo programos, apimančios viešuosius pirkimus ir dotacijas, priėmimo ekonomikos ir finansų reikalų srityje (finansavimo sprendimas).

Atsižvelgiant į investavimo tikslus ir numatomas rinkos sąlygas, buvo priimti investavimo ir rizikos valdymo strateginiai planai. Pagal taikytą investavimo principą siekta užtikrinti didesnę fiksuotųjų pajamų turto klasių įvairovę.

4.2. 2016 M. RINKOS POKYČIAI

2016 m. Europos fiksuotųjų pajamų rinkai buvo būdingas didelis rinkos kintamumas. Dėl mažo nominaliojo augimo ir skatinamosios pinigų politikos iki rugsėjo mėn. toliau mažėjo vyriausybės obligacijų pelningumas. Iš reikšmingesnių 2016 m. įvykių taip pat reikia paminėti rinkų reakcijas į 2016 m. birželio 23 d. Jungtinėje Karalystėje surengtą referendumą dėl narystės Europos Sąjungoje ir 2016 m. lapkričio mėn. JAV įvykčius prezidento rinkimus.

2016 m. balandžio–gruodžio mėn., kai buvo formuojamas ESIF garantijų fondo portfelis, labai pasikeitė Europos lyginamojo pelningumo kreivės pokrypis ties septynerių metų išpirkimo terminu. Pažymėtina, kad trumpalaikės ir vidutinio laikotarpio normos sumažėjo 15–35 bazinių punktų (1 bazinis punktas = 0,01 %), dėl to padidėjo obligacijų kainų lygiai (esama atvirkštinės kainų priklausomybės nuo palūkanų normų). Kita vertus, 10 bazinių punktų padidėjo ilgalaikės palūkanų normos, dėl to taip pat pasikeitė pelningumo kreivės pokrypis – kreivės pakilimas buvo didžiausias per ilgesnį nei metų laikotarpį. Svarbu pažymėti, kad šiuo laikotarpiu labai svyravo su kai kuriais pagrindiniais išpirkimo terminais susijusios palūkanų normos⁶.

Pirmiausia pažymėtina, kad didelis rinkos kintamumas buvo būdingas pirmajam pusmečiui, nes rinkos nuotaikoms įtakos turėjo Kinijos ekonomikos sulėtėjimas, kai kurie JAV ekonomikos atsigavimą lėtinantys veiksniai ir mažėjančios biržos prekių kainos, keliančios susirūpinimą dėl ekonomikos nuosmukio, taip pat ECB išplėtosios turto pirkimo programos vykdymo aspektų pasikeitimai. Vadinamasis pagrindinių ir kitų svarbių rinkų (DE, FR, NL ir kt.) lyginamasis pelningumas iki septynerių metų termino vertybinių popierių srityje buvo neigiamas (priklausomai nuo konkrečios valstybės). Antrojo ketvirčio pabaigoje dėl Jungtinėje Karalystėje surengto referendumo kintamumas staiga – bet tik trumpam – padidėjo ir paskui gerokai sumažėjo pelningumas. 10 metų Vokietijos vyriausybės obligacijų pelningumas pirmą kartą tapo mažesnis už nulį.

Trečiąjį ketvirtį obligacijų rinkos buvo ramesnės; vienas iš ryškesnių to laikotarpio įvykių buvo rugsėjo mėn. įvykęs Japonijos banko pinigų politikos pasikeitimas (tai rodė, kad pasiekta Japonijos vyriausybės obligacijų pajamingumo viršutinė riba), sustiprinęs rinkos dalyvių lūkesčius dėl fiskalinės politikos paramos pasaulio ekonomikai.

Dėl padidėjusios politinės rizikos 2016 m. paskutinįjį ketvirtį obligacijų rinka pasikeitė. Kintamumas pasiekė piką ir apskritai padidėjo vidutinio laikotarpio ir ilgalaikės lyginamosios palūkanų normos; pirmiausia pažymėtina, kad lyginamasis Vokietijos 10 metų pelningumas vėl tapo teigiamas. Tačiau nusistovėjo labai mažos trumpalaikės labai neigiamos normos. Be to, kad rinkos dalyviai susidūrė su neaiškumais dėl didžiųjų centrinių bankų pinigų politikos, pagrindinis veiksnys buvo politika, kurios laikysis naujai išrinktas JAV prezidentas.

⁶ Pavyzdžiui, balandžio mėn. pradžioje 10 metų Vokietijos vyriausybės obligacijų pelningumas buvo apie 10 bazinių punktų. Liepos mėn. pradžioje pelningumas nukrito net iki –19 bazinių punktų, o metų pabaigoje jis jau siekė apie +20 bazinių punktų.

Paaiškėjus JAV vykusių prezidento rinkimų rezultatams, gerokai pasikeitė daugelio klasių turto kainos, nes itin daug dėmesio skirta prezidento ekonominės politikos planams, susijusiems su fiskalinėmis paskatomis, mokesčių reforma ir reguliavimo mažinimu. Nuo prezidento išrinkimo iki metų pabaigos rinkoje nusistovėjo didesnius ekonomikos augimo ir infliacijos lūkesčius atitinkančios kainos; šie lūkesčiai nusvėrė galimą riziką, susijusią su tam tikrais per prezidento rinkimų kampaniją aptartais klausimais, susijusiais su prezidento požiūriu į prekybos ir užsienio politiką. Dėl to išsivysčiusiose rinkose labai pradėta pirkti akcijas ir atsisakoma obligacijų.

4.3. PAGRINDINIAI IŠORĖS⁷ PINIGŲ SRAUTAI

Iš pradžių 2016 metams fondui buvo skirta 500 mln. EUR mokėjimų asignavimų suma. Ši suma ESIF garantijų fondui palaipsniui išmokėta 2016 m. balandžio–liepos mėn.

2016 m. gruodžio mėn. fondui išmokėta dar 518 mln. EUR suma, kurios didžiąją dalį sudarė mokėjimų asignavimai, pagal bendrojo perkėlimo procedūrą perkelti iš kitų biudžeto eilučių.

2016 m. fondas negavo nė vieno reikalavimo mokėti pagal garantiją ir neatliko jokių kitų mokėjimų išorės subjektams.

Šiuo metu ES biudžete numatyta 2017 m. ESIF garantijų fondui skirti apytiksliai 2,3 mlrd. EUR; tuomet visas jo turtas pasiektų numatytą 3,3 mlrd. EUR sumą.

4.4. PORTFELIO SUDĖTIS IR PAGRINDINĖS RIZIKOS CHARAKTERISTIKOS

2016 m. gruodžio mėn. pabaigoje portfelį daugiausia sudarė valstybių išleisti vertybiniai popieriai (42 % ESIF garantijų fondo rinkos vertės) ir vietos valdžios institucijų, viršvalstybinių institucijų ir agentūrų išleisti vertybiniai popieriai (23 %). Likusią dalį daugiausia sudarė padengtos obligacijos ir neužtikrintos obligacijos, kurias išleido korporacijos ir finansų įstaigos. Apie 15 % portfelio (susijusio su valstybių išleistų vertybinių popierių dalimi, kuri sudaro 42 %) investuota į likvidųjį ir aukšto (AAA) reitingo JAV doleriais išreikštą turtą. Šių investicijų valiutos rizikos pozicija buvo apdrausta.

2016 m. pabaigoje portfelio trukmė⁸ buvo 3,5 metų. Vidutinis kredito reitingas – A.

Didžioji portfelio dalis investuota į likvidžius vertybinius popierius, tinkamos dalies (23 % viso portfelio dydžio) terminas sukanca mažiau kaip po 12 mėnesių.

⁷ Terminas „išorės“ vartojamas fondo atžvilgiu. Prie išorės pinigų srautų priskiriami srautai iš ES biudžeto ir į jį arba srautai iš EIB arba į jį, susiję su garantijų pajamomis arba reikalavimais mokėti pagal garantiją, tačiau nepriskiriami pinigų srautai, susiję su vidine turto valdymo veikla (pvz., mokėjimais partneriams arba iš partnerių gautomis sumomis, susijusiomis su vertybinių popierių įsigijimu arba pardavimu).

⁸ Trukmės rodikliais nurodoma modifikuota trukmė, pagal kurią vertinamas obligacijos kainos jautrumas palūkanų normų pokyčiams. Šis rodiklis grindžiamas principu, kad vertybinių popierių kainas ir palūkanų normas sieja atvirkštinis ryšys.

Portfelio pobūdis trukmės, kredito rizikos ir likvidumo požiūriais suderintas atsižvelgiant į numatomus pinigų srautus, susidarančius dėl ESIF operacijų su ES garantija (pvz., dėl numatomų reikalavimų mokėti, pajamų).

4.5. VEIKLOS REZULTATAS

Kadangi pirmosios ESIF garantinio fondo įplaukos gautos 2016 m. balandžio 11 d., kad einamųjų metų veiklos rezultatui neturėtų įtakos portfelio dydis (per metus portfelis labai padidėjo), veiklos rezultatas nustatytas remiantis laikotarpiu nuo 2016 m. balandžio mėn. iki 2016 m. gruodžio mėn. ir apskaičiuotas kaip to laikotarpio vidutinis rezultatas.

2016 m. fondo absoliutus einamųjų metų veiklos rezultatas buvo 0,23 %. Tai reiškia, kad, smarkiai svyruojant rinkoms ir esant labai neigiamoms palūkanų normoms, pirmiausia – susijusioms su tuo, kas rinkose laikoma rizikos nekeliančiomis ir likvidžiomis pozicijomis⁹, gauta nedidelė teigiama grąža.

5. TIKSLINĖS SUMOS TINKAMUMO IR ESIF GARANTIJŲ FONDO LYGIO ĮVERTINIMAS

2016 m. pabaigoje bendra kaupiamoji pagal ESIF pasirašytų operacijų suma, apimanti 28 valstybes nares, sudarė 21,3 mlrd. EUR; 14,2 mlrd. EUR pasirašė¹⁰ EIB (121 operacija), o 7,1 mlrd. EUR – EIF (225 operacijos). Apskritai, palyginti su 2015 m., kai iš viso buvo pasirašyta 1,2 mlrd. EUR vertės operacijų, ši suma labai padidėjo.

2016 m. pabaigoje bendra atviroji apmokėta pozicija, kuriai suteikta ES garantija, sudarė 4,4 mlrd. EUR, t. y. padidėjo, palyginti su 2015 m., kai ji buvo 0,2 mlrd. EUR. ES biudžeto pozicija, susijusi su galimais būsimais mokėjimais pagal ES garantiją, atsižvelgiant į pasirašytas operacijas (apmokėtas ir neapmokėtas), sudarė 11,2 mlrd. EUR.

Su infrastruktūros ir inovacijų linija susijusi atviroji apmokėta pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 4,02 mlrd. EUR, iš jų 3,98 mlrd. EUR buvo susiję su skolos operacijomis, o 0,04 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo tipo operacijomis¹¹.

Jei dėl šių operacijų bus patirta nuostolių, remiantis ESIF susitarimo nuostatomis, jie bus padengti pagal ES garantiją. Visų pirma, su infrastruktūros ir inovacijų linija susijusi ES garantija teikiama kaip garantija portfelio pirmojo nuostolio daliai, susijusiai su EIB skolos operacijoms, ir kaip visapusiška garantija nuosavo kapitalo arba nuosavo kapitalo tipo operacijoms, kai EIB savo riziką *pari passu* principu investuoja tą pačią lėšų sumą.

⁹ Pavyzdžiui, vidutinis Vokietijos penkerių metų obligacijų pelningumas buvo –46 baziniai punktai (svyravo nuo –29 iki –63 bazinių punktų).

¹⁰ Visos pasirašytos sumos ir pasirašytos pozicijos skirtumas priklauso nuo kelių veiksnių, tokių kaip pastarasis – EIB dalies nuosavo kapitalo tipo operacijose neįskaitymo, be to, skirtumų susidaro dėl grąžinimo ir taikomų valiutos kursų.

¹¹ 2016 m. pabaigoje bendra pasirašyta (apmokėta ir neapmokėta) infrastruktūros ir inovacijų linijos portfelio pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 13,38 mlrd. EUR, iš jų 12,84 mlrd. EUR buvo susiję su skolos operacijomis, o 0,54 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo tipo operacijomis. Tačiau dėl to, kad ES garantija buvo suteikta tik pirmojo nuostolio daliai, didžiausi galimi ES biudžeto nuostoliai pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją buvo 10,6 mlrd. EUR.

2016 m. pabaigoje su MVĮ linija susijusi bendra atviroji pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 369,7 mln. EUR, iš jų 364,8 mln. EUR buvo susiję su garantinėmis operacijomis, o 5,0 mln. EUR – su nuosavo kapitalo operacijomis¹².

Jei dėl šių operacijų bus patirta nuostolių, jie visų pirma bus padengti iš MVĮ garantijų priemonės „InnovFin“, programos „COSME“ paskolų garantijų priemonės ir programos „EaSI“ garantijų finansinės priemonės įnašų. Su MVĮ linija susijusio nuosavybės produkto atveju visi nuostoliai būtų padengti pagal ES garantiją, suteiktą ESIF ir „InnovFin“ nuosavo kapitalo pirmojo nuostolio daliai (2-osios antrinės linijos atveju).

Tikslinė ESIF garantijų fondo suma sudaro 50 % bendrų ES garantijos įsipareigojimų, kurie šiuo metu yra 16 mlrd. EUR. Ši tikslinė suma apskaičiuota prieš pradedant ESIF veiklą. Komisijai atlikus ESIF vidaus vertinimą¹³, padaryta išvada, kad garantijų fondo finansavimą galima saugiai sumažinti.

Iš įvairių produktų, kuriems suteikiama ES garantija, rizikos vertinimo matyti, kad, atsižvelgiant į susigrąžinamas sumas, pajamas ir grįžtamasias lėšas, susijusias su EIB operacijomis, apskritai Sąjungos biudžetas būtų tinkamai apsaugotas nuo galimų reikalavimų mokėti pagal ES garantiją, jei būtų taikoma pakoreguota 35 % tikslinė ESIF garantijų fondo finansavimo norma (kaip siūlė Komisija, teikdama pasiūlymą dėl ESIF 2.0). Audito Rūmai patvirtino šį vertinimą¹⁴.

¹² Kaip matyti iš 2016 m. pabaigos ES finansinių ataskaitų, į šį skaičių nėra įtrauktos garantijos sutartys, kurių galiojimo laikotarpis prasideda 2017 m., su garantinėmis operacijomis susijusios pagal programą COSME įsipareigos ir neišmokėtos sumos ir su nuosavo kapitalo operacijomis susijusios įsipareigos ir neišmokėtos sumos. Įtraukus visas šias kategorijas, bendra atviroji (apmokėta ir neapmokėta) pozicija, kuriai galėtų būti suteikta ES garantija, būtų 701,3 mln. EUR.

¹³ SWD(2016) 297 *final*.

¹⁴ Nuomonė Nr. 2/2016 dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, iš dalies keičiančio reglamentus (ES) Nr. 1316/2013 ir 2015/1017, pasiūlymo ir dėl kartu teikiamo Komisijos vertinimo, vadovaujantis Reglamentu (ES) 2015/1017 18 straipsnio 2 dalimi.