



Βρυξέλλες, 27 Ιουλίου 2021
(OR. en)

11082/21

DEVGEN 144
SUSTDEV 103
ACP 77
RELEX 698
ASIM 57
MAMA 133
COEST 189
COAFR 214
FIN 646

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	26 Ιουλίου 2021
Αποδέκτης:	κ. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Γενικός Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	COM(2021) 415 final
Θέμα:	ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ, ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΕΛΕΓΚΤΙΚΟ ΣΥΝΕΔΡΙΟ για τη διαχείριση του Ταμείου Εγγυήσεων του Ευρωπαϊκού Ταμείου για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - COM(2021) 415 final.

σνημμ.: COM(2021) 415 final



Βρυξέλλες, 26.7.2021
COM(2021) 415 final

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ, ΤΟ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΕΛΕΓΚΤΙΚΟ ΣΥΝΕΔΡΙΟ**

**για τη διαχείριση του Ταμείου Εγγυήσεων
του Ευρωπαϊκού Ταμείου για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Εισαγωγή.....	2
2. Επιχειρησιακό πλαίσιο	2
3. Διαχείριση του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ για το 2020	3
3.1. Δημοσιονομική διαχείριση.....	3
3.2. Εξελίξεις στην αγορά	3
3.3. Σύνθεση και βασικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου	4
3.4. Επιδόσεις.....	6
4. Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί.....	6
4.1. Οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ στις 31 Δεκεμβρίου 2020	6
4.2. Εφοδιασμός	8
5. Αξιολόγηση της επάρκειας του ποσού-στόχου και του επιπέδου κεφαλαίων του Ταμείου Εγγυήσεων της ΕΤΒΑ	8

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Νομική βάση της παρούσας έκθεσης αποτελεί ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/1601 («κανονισμός για το ΕΤΒΑ»). Το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού για το ΕΤΒΑ προβλέπει ότι η Επιτροπή υποβάλλει, στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, στο Συμβούλιο και στο Ελεγκτικό Συνέδριο έκθεση σχετικά με τη διαχείριση του Ταμείου Εγγυήσεων του Ευρωπαϊκού Ταμείου για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη (ΕΤΒΑ) κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος, συμπεριλαμβανομένης αξιολόγησης της επάρκειας της τροφοδότησης και του επιπέδου κεφαλαίων του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ και της ανάγκης αναπλήρωσής του.

2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Το ΕΤΒΑ καλύπτει τη χρηματοδότηση δράσεων στην Αφρική και σε γειτονικές χώρες της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων τόσο των συνδυαστικών πράξεων όσο και της εγγύησης του ΕΤΒΑ.

Η εγγύηση του ΕΤΒΑ αποτελεί βασικό στοιχείο καινοτομίας που χρησιμοποιείται για τη μείωση των κινδύνων όσον αφορά τις επενδύσεις στη βιώσιμη ανάπτυξη στις χώρες εταίρους, συμβάλλοντας έτσι στην κινητοποίηση επενδύσεων, την προώθηση της βιώσιμης και χωρίς αποκλεισμούς οικονομικής και κοινωνικής ανάπτυξης, τη μεγιστοποίηση της προσθετικότητας, καθώς και την προσέλκυση κεφαλαίων από τον ιδιωτικό τομέα. Η εγγύηση προορίζεται να λειτουργήσει ως μηχανισμός μετριασμού του κινδύνου, ώστε να επιτευχθεί μόχλευση χρηματοδότησης από τον ιδιωτικό τομέα και παράλληλα να αποφευχθούν στρεβλώσεις της αγοράς.

Η εγγύηση του ΕΤΒΑ έχει καθοριστεί σε συνολικό ποσό 1,5 δισ. EUR που θα καλυφθεί από τον γενικό προϋπολογισμό της Ένωσης. Στις πρόσθετες συνεισφορές προς στήριξη του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ περιλαμβάνονται 50 εκατ. USD από το ίδρυμα Bill and Melinda Gates, 9,6 εκατ. EUR από τη Δανία, 300 000 EUR από την Τσεχία και 100 000 EUR από την Εσθονία.

Το άρθρο 14 του κανονισμού για το ΕΤΒΑ θεσπίζει το Ταμείο Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ, το οποίο συνίσταται σε ένα αποθεματικό ρευστότητας από το οποίο οι επιλέξιμοι ομόλογοι φορείς πληρώνονται σε περίπτωση κατάρπτωσης της εγγύησης του ΕΤΒΑ. Η Ένωση διέθεσε 750 εκατ. EUR για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών της, ποσό που αντιστοιχεί στο 50 % των συνολικών υποχρεώσεων που απορρέουν από την εγγύηση της ΕΕ.

Το Ταμείο Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ συστάθηκε το 2018. Το ποσό των 799 εκατ. EUR καταβλήθηκε στο Ταμείο στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

Στην έκθεση για τη διαχείριση του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ, η Επιτροπή παρείχε στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και το Ελεγκτικό Συνέδριο πληροφορίες για τα αποτελέσματα που επιτεύχθηκαν από το Ταμείο Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ το 2019¹.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ ΤΟΥ ΕΤΒΑ ΓΙΑ ΤΟ 2020

3.1. Δημοσιονομική διαχείριση

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ επενδύεται σύμφωνα με τις αρχές διαχείρισης που ορίζονται στην απόφαση C (2017) 7693 της Επιτροπής, της 22ας Νοεμβρίου 2017, η οποία ισχύει επίσης και για τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ.

Στις κατευθυντήριες αυτές γραμμές προβλέπεται ότι τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων παρέχουν επαρκή ρευστότητα, σχετικά με τις ενδεχόμενες καταπτώσεις εγγυήσεων, ενώ παράλληλα στοχεύουν στη βελτιστοποίηση της απόδοσης και στην επίτευξη επιπέδου κινδύνου που είναι συμβατό με τη διατήρηση υψηλού βαθμού ασφάλειας και σταθερότητας.

Εγκρίθηκαν επενδυτικές στρατηγικές και στρατηγικές διαχείρισης των κινδύνων που αντικατοπτρίζουν τους επενδυτικούς στόχους και τις προοπτικές των συνθηκών της αγοράς. Η επενδυτική προσέγγιση αποσκοπούσε στην ενίσχυση της διαφοροποίησης μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών τίτλων σταθερού εισοδήματος.

3.2. Εξελίξεις στην αγορά

Το 2021 οι εξελίξεις στην αγορά αφορούσαν κυρίως την εξάπλωση του ιού που προκαλεί τη νόσο COVID-19, τον καταστροφικό αντίκτυπό του στη δημόσια υγεία και την παγκόσμια οικονομία, και την ταχεία και σθεναρή πολιτική αντιμετώπισή του από τις κυβερνήσεις και τις κεντρικές τράπεζες.

Οι αγορές σταθερού εισοδήματος ξεκίνησαν τη χρονιά με μια αίσθηση αισιοδοξίας, χάρη στην πρόοδο στην εμπορική σχέση ΗΠΑ-Κίνας και στο συνολικά θετικό κλίμα σχετικά με την οικονομία. Η απόδοση του 10ετούς γερμανικού ομολόγου (Bund) έφτασε σε υψηλό - 0,16 % στα μέσα Ιανουαρίου, που έμελλε να αποτελέσει το υψηλότερο επίπεδο για ολόκληρο το έτος.

Κατά τη διάρκεια του έτους αυτού, περισσότερο από το ήμισυ του παγκόσμιου πληθυσμού τέθηκε ουσιαστικά σε πλήρη περιορισμό καθώς η απειλή του ιού έγινε ξεκάθαρη, προκαλώντας παγκόσμια αναταραχή τόσο στην προσφορά όσο και στη ζήτηση, κυρίως για τις υπηρεσίες βάσει προσωπικής επαφής. Οι χρηματοπιστωτικές αγορές σε όλον τον κόσμο υπέστησαν ξαφνικό κλυδωνισμό, ο οποίος συνδυάστηκε με κατακόρυφη αύξηση της

¹ COM(2020) 346

απροθυμίας ανάληψης κινδύνων και της αστάθειας. Η «κούρσα για μετρητά» που ακολούθησε εξώθησε πολλούς επενδυτές στην εκποίηση περιουσιακών στοιχείων σε εξευτελιστικές τιμές προκαλώντας αναταραχή και απειλώντας τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Οι τιμές στα χρηματιστήρια αξιών κατακύλησαν και οι επενδυτές στράφηκαν σε ασφαλή στοιχεία ενεργητικού, όπως το Bund, η απόδοση του οποίου έπεσε γρήγορα, έως τα μέσα Μαρτίου, στο ετήσιο χαμηλό του -0,86 %, και τα κρατικά ομόλογα των ΗΠΑ των οποίων οι αποδόσεις έπεσαν ακόμη περισσότερο ενισχυόμενες από δύο έκτακτες μειώσεις επιτοκίων κατά συνολικά 150 μονάδες βάσης, στις οποίες προχώρησε η Ομοσπονδιακή Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ, στις αρχές Μαρτίου. Εν συνεχεία, οι αποδόσεις των ασφαλών επενδυτικών επιλογών αντιστράφηκαν και σε κοινή πορεία με τις υπόλοιπες επενδύσεις σταθερού εισοδήματος κινήθηκαν υψηλότερα εν μέσω συνθηκών σύγχυσης και περιορισμένης ρευστότητας στην αγορά. Το Bund υποχώρησε στο -0,20 % δέκα ημέρες αφού έφτασε στο ετήσιο χαμηλό του. Οι διαφορές επιτοκίων άλλων ευρωπαϊκών κρατικών ομολόγων ως προς το Bund διευρύνθηκαν σημαντικά, όπως συνέβη και με τις διαφορές επιτοκίων όλων των άλλων κατηγοριών τίτλων σταθερού εισοδήματος.

Προς αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, οι κυβερνήσεις εφάρμοσαν πακέτα διάσωσης και οι κεντρικές τράπεζες χαλάρωσαν τη νομισματική πολιτική τους (π.χ. μειώνοντας τα επίσημα επιτόκια και/ή προχωρώντας σε αγορές περιουσιακών στοιχείων) σε πρωτοφανή κλίμακα, συμβάλλοντας στην επαναφορά της ηρεμίας στις αγορές και στην συνολικότερη ανάκαμψη των αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων. Μετά από την αστάθεια του Μαρτίου, οι διαφορές επιτοκίων σταθεροποιήθηκαν από τον Απρίλιο και μετά, ακολουθώντας πτωτική πορεία. Η ανακοίνωση πρωτοφανών δημοσιονομικών πακέτων σε παγκόσμιο και ευρωπαϊκό επίπεδο, και κυρίως του πακέτου Next Generation EU ύψους 750 δισ. EUR, ώθησε τη συνολική απόδοση σε υψηλότερα επίπεδα τον Ιούνιο, όμως οι κεντρικές τράπεζες, αποδεικνύοντας έμπρακτα την αποφασιστικότητά τους, ανάσχεσαν τις ανοδικές τάσεις ώστε να εξασφαλίσουν ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης εν μέσω του συνεχιζόμενου κινδύνου για δυσμενέστερες εξελίξεις. Κατά το υπόλοιπο του έτους, οι αποδόσεις και οι διαφορές επιτοκίων στη ζώνη του ευρώ ακολούθησαν συνολικά σταδιακή πτωτική πορεία, ενώ η εμπιστοσύνη των επενδυτών συνέχισε να βελτιώνεται λόγω των εξελίξεων στο μέτωπο του εμβολιασμού και της προοπτικής περαιτέρω ανάταξης μετά τις εκλογές των ΗΠΑ τον Νοέμβριο. Το Bund έκλεισε το έτος στο -0,57 %.

Παρόλο που χαρακτηρίστηκε από πολύ μεγάλη αστάθεια, η εξέλιξη των αγορών σταθερού εισοδήματος συνολικά παρείχε ελκυστικές επενδυτικές ευκαιρίες, οι οποίες με τη σειρά τους συνέβαλαν στη θετική απόδοση του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ στο τέλος του έτους.

3.3. Σύνθεση και βασικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου

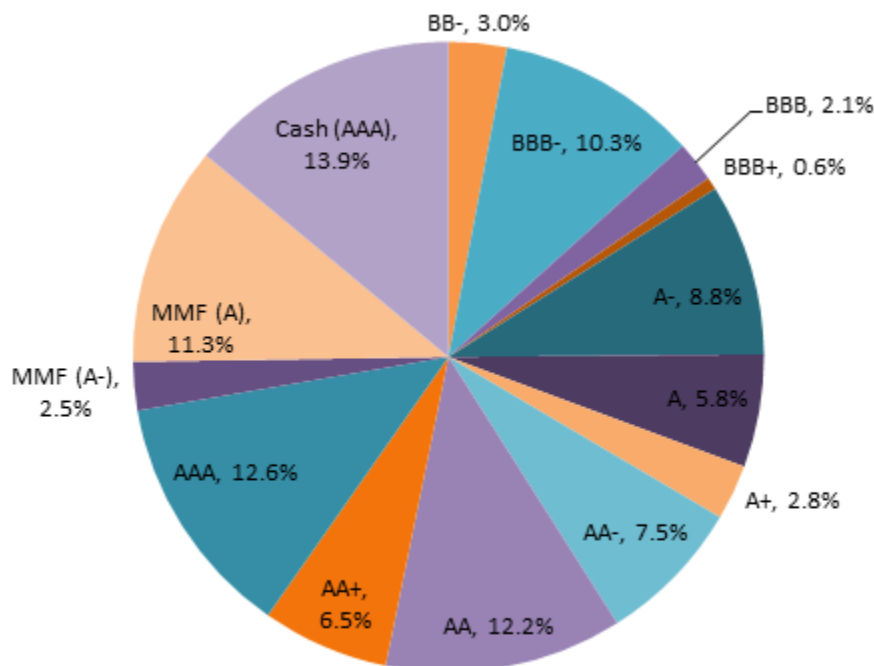
Η διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ, καθοδηγείται από επενδυτική στρατηγική προκειμένου να επιτευχθούν οι επενδυτικοί στόχοι. Η εν λόγω επενδυτική στρατηγική εκφράζεται με τη μορφή ενός δείκτη αναφοράς, ο οποίος καθορίζει την ενδεικτική κατανομή-στόχο σε

διαφορετικές κατηγορίες επιλέξιμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εντός του χαρτοφυλακίου.

Τον Δεκέμβριο του 2020, το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων συνίστατο κυρίως σε κρατικούς τίτλους, καθώς και σε τίτλους φορέων σε υπο-εθνικό επίπεδο, φορέων σε υπερεθνικό επίπεδο και λοιπών φορέων (SSA) και αλλοδαπούς κρατικούς τίτλους (46 % της αγοραίας αξίας έναντι 52 % για τον δείκτη αναφοράς), μη εξασφαλισμένα ομόλογα που είχαν εκδοθεί από επιχειρήσεις και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (14 % της αγοραίας αξίας έναντι 18 % για τον δείκτη αναφοράς) και καλυμμένα ομόλογα (14 % της αγοραίας αξίας έναντι 0 % για τον δείκτη αναφοράς). Το υπόλοιπο διατέθηκε κυρίως σε αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Στο τέλος του 2020, το ποσοστό των ομολόγων που συμμορφώνονταν με περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια, καθώς και με κριτήρια διακυβέρνησης ήταν 12 %.

Η διάρκεια του χαρτοφυλακίου στο τέλος του 2020 ήταν 2,41 έτη, και οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας των τίτλων του ΕΤΒΑ κατανέμονται ως εξής:



Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου έχει επενδυθεί σε άμεσα ρευστοποιήσιμους τίτλους και μέσα χρηματαγοράς, ενώ επαρκές τμήμα αυτού (το 32 % της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου) λήγει σε λιγότερο από 12 μήνες.

Τα χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά τη διάρκεια, τον πιστωτικό κίνδυνο και τη ρευστότητα, έχουν βαθμονομηθεί σύμφωνα με τις προβλέψεις ταμειακών ροών που απορρέουν από τις πράξεις του ΕΤΒΑ στο πλαίσιο της εγγύησης της ΕΕ (π.χ. προβλέψεις για καταπτώσεις, έσοδα).

3.4. Επιδόσεις

Η ετήσια απόδοση υπολογίζεται σε χρονικά σταθμισμένη βάση προκειμένου να μην επηρεάζεται από το μέγεθος του χαρτοφυλακίου.

Σε ένα περιβάλλον της αγοράς που χαρακτηρίζεται από αστάθεια λόγω των εξελίξεων στον τομέα της υγείας και ιστορικά χαμηλές αποδόσεις, το Ταμείο πέτυχε ετήσια απόλυτη επίδοση της τάξης του 0,734 % (χρονικά σταθμισμένη απόδοση, προ δαπανών και αμοιβών) το 2020. Η απόδοση αυτή συνάδει με τις ετήσιες επιδόσεις του δείκτη αναφοράς του ETBA (0,507 %). Ωστόσο, για το 2020 η επίδοση τόσο του δείκτη αναφοράς όσο και του χαρτοφυλακίου καθορίστηκε σε μεγάλο βαθμό από τις αποδόσεις θετικής καμπύλης. Λαμβανομένων υπόψη των ιστορικά χαμηλών επιπέδων στα οποία έφτασαν οι αποδόσεις της ΕΕ, το χαρτοφυλάκιο θα μπορούσε να επηρεαστεί δυσμενώς κατά τα επόμενα χρόνια από αντίθετες κινήσεις της καμπύλης αποδόσεων (δηλαδή αύξηση των αποδόσεων).

4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με το Ταμείο Εγγυήσεων του ETBA παρατίθενται κατωτέρω. Δεν υπήρξαν καταπτώσεις της εγγύησης του ETBA το 2020.

4.1. Οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Εγγυήσεων του ETBA στις 31 Δεκεμβρίου 2020

Το συνολικό ενεργητικό του Ταμείου Εγγυήσεων του ETBA ανερχόταν σε 804,12 εκατ. EUR την 31η Δεκεμβρίου 2020. Τα περιουσιακά στοιχεία περιλάμβαναν το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση (692,00 εκατ. EUR) και μετρητά (112,12 εκατ. EUR).

Σε ό,τι αφορά την κατάσταση οικονομικών αποτελεσμάτων του 2020, το Ταμείο Εγγυήσεων του ETBA έκλεισε το έτος με οικονομικό αποτέλεσμα ύψους -0,62 εκατ. EUR. Ο κύριος λόγος ήταν οι αρνητικές δαπάνες τόκων επί ταμειακών διαθεσίμων και τίτλων και αμοιβών (-1,04 εκατ. EUR), οι οποίες θα μπορούσαν να αντισταθμιστούν μόνο εν μέρει από πραγματοποιηθέντα κέρδη από πωλήσεις τίτλων και από δανεισμό τίτλων (0,42 εκατ. EUR). Οι μη πραγματοποιηθείσες υπεραξίες/ζημιές από θέσεις στο Ταμείο Εγγυήσεων του ETBA στο τέλος του 2020 αντικατοπτρίζονταν μόνο στην αποτίμηση των θέσεων, αλλά όχι στο οικονομικό αποτέλεσμα. Ανατρέξτε στο σημείο 3.4. για τις επιδόσεις του Ταμείου Εγγυήσεων του ETBA, συμπεριλαμβανομένων των μη πραγματοποιηθεισών υπεραξιών/ζημιών.

Κατάσταση οικονομικών αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020

(ποσά εκφρασμένα σε EUR, σε παρένθεση – δαπάνες/ζημίες, χωρίς παρένθεση – έσοδα/κέρδη)

	2020	2019
	EUR	EUR
Έσοδα από δραστηριότητες λειτουργίας	-	-
Δαπάνες από δραστηριότητες λειτουργίας	-	-
Άλλες δαπάνες από δραστηριότητες λειτουργίας	(15 000)	(15 000)
<i>Αμοιβές ελέγχου</i>	(15 000)	(15 000)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΑΠΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	(15 000)	(15 000)
Χρηματοπιστωτικά έσοδα	415 918	188 403
Έσοδα από τόκους:	152 600	(54 689)
<i>Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα</i>	-	-
<i>Διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού</i>	152 600	(54 689)
<i>Άλλα έσοδα από τόκους</i>	-	-
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από την πώληση στοιχείων ΔΠΠ	250 985	240 839
Έσοδα δανεισμού τίτλων	12 333	2 253
Χρηματοοικονομικές δαπάνες	(1 024 364)	(448 536)
Έσοδα από τόκους από ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(197 065)	(404 272)
Ζημίες από την πώληση στοιχείων ΔΠΠ	(727 658)	(15)
Φύλακτρα και λοιπά έξοδα	(99 641)	(44 249)
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	(608 446)	(260 133)
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ	(623 446)	(275 133)

Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2020

(ποσά εκφρασμένα σε EUR, σε παρένθεση – δαπάνες/ζημίες, χωρίς παρένθεση – έσοδα/κέρδη)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	31 Δεκεμβρίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
	EUR	EUR
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	435 238 107	348 061 980
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση	435 238 107	348 061 980
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	368 878 530	251 527 281
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση	256 757 770	246 643 539
Απαιτήσεις (δηλαδή τέλη δανεισμού τίτλων)	2 197	1 595
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	112 118 563	4 882 147
<i>Τρέχοντες λογαριασμοί</i>	<i>112 166 318</i>	<i>4 885 215</i>
<i>Δεδουλευμένοι τόκοι από ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα</i>	<i>(47 755)</i>	<i>(3 068)</i>
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	804 116 637	599 589 261

ΚΑΘΑΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	31 Δεκεμβρίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
	EUR	EUR
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	804 091 888	599 567 587
Συνεισφορά από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	798 968 935	600 100 000
Αποθεματικό εύλογης αξίας	6 090 099	(188 713)
Κέρδη εις νέον	(343 700)	(68 567)
Οικονομικό αποτέλεσμα του έτους	(623 446)	(275 133)
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	24 749	21 674
Άλλοι πληρωτέοι λογαριασμοί	24 749	21 674
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	804 116 637	599 589 261

4.2. Εφοδιασμός

Το Ταμείο Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ τροφοδοτείται από τον γενικό προϋπολογισμό της Ένωσης και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης (ΕΤΑ). Για το ΠΔΠ 2014-2020 οι λεπτομερείς πηγές χρηματοδότησης του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ περιλαμβάνουν: 400 000 000 EUR από το γενικό αποθεματικό του ΕΤΑ και 350 000 000 EUR από τον γενικό προϋπολογισμό της Ένωσης. Το Ταμείο Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ μπορεί να τροφοδοτείται επίσης με εθελοντικές συνεισφορές των κρατών μελών και άλλων συνεισφερόντων, με αποδόσεις επενδεδυμένων πόρων, με έσοδα και ανακτηθέντα ποσά από οφειλέτες που αθέτησαν τις υποχρεώσεις τους. Η Εσθονία, η Τσεχική Δημοκρατία, η Δανία και το Ίδρυμα Bill and Melinda Gates παρείχαν συμπληρωματικές συνεισφορές συνολικού ύψους 49 εκατ. EUR.²

Το Ταμείο Εγγυήσεων ιδρύθηκε το 2018. Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020, το σύνολο των πληρωμών που είχαν πραγματοποιηθεί από ενωσιακά κονδύλια (από τον γενικό προϋπολογισμό της ΕΕ και το ΕΤΑ) προς το Ταμείο Εγγυήσεων, προσαυξημένο από εθελοντικές εισφορές, ανήλθε σε 799 εκατ. EUR. Μέχρι τα τέλη του 2020, δεν υπήρξαν καταπτώσεις της εγγύησης του ΕΤΒΑ.

5. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ-ΣΤΟΧΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΒΑ

Ο κανονισμός για το ΕΤΒΑ ορίζει το ποσό-στόχο του Ταμείου Εγγυήσεων του ΕΤΒΑ στο 50 % του συνόλου των υποχρεώσεων της εγγύησης του ΕΤΒΑ που καλύπτονται από τον γενικό προϋπολογισμό της Ένωσης. Πρόσθετες εθελοντικές συνεισφορές από τα κράτη μέλη και λοιπούς συνεισφέροντες προβλέπονται σε ποσοστό 100 %. Το τρέχον επίπεδο του καθαρού ενεργητικού στην εγγύηση του ΕΤΒΑ είναι 804 εκατ. EUR.

² Εσθονία: 100 000 EUR· Τσεχική Δημοκρατία: 300 000 EUR· Δανία 9,4 εκατ. EUR· Ίδρυμα Bill & Melinda Gates: 39,2 εκατ. EUR (50 εκατ. USD)

Έως την 31η Δεκεμβρίου 2020, συνήφθησαν συνολικά δεκαοκτώ συμφωνίες εγγυήσεων του ETBA, αξίας 1,549 εκατ. EUR, με δέκα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθ' υπέρβαση της αρχικής ικανότητας εγγυήσεων του ETBA λόγω πρόσθετων συνεισφορών από δωρητές. Στόχος του ETBA είναι η αντιμετώπιση των αδυναμιών της αγοράς και των καταστάσεων μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων, καθώς και η ενθάρρυνση της χρηματοδότησης από τον ιδιωτικό τομέα. Κατά τη διάρκεια του 2020, και καθώς η νόσος COVID-19 εξαπλώθηκε σε όλον τον κόσμο, η Επιτροπή αποφάσισε να χρησιμοποιήσει τις εγγυήσεις του ETBA ως εργαλείο για να βοηθήσει τις χώρες εταίρους να ξεπεράσουν την κρίση. Αυτό σήμαινε ότι οι εγγυήσεις του ETBA έπρεπε να προσαρμοστούν γρήγορα στις οικονομικές ανάγκες τις οποίες δημιούργησε η πανδημία σε παγκόσμιο επίπεδο, εστιάζοντας στις πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (PMMME), στη χρηματοδότηση σε τοπικό νόμισμα και στην υποστήριξη του τομέα της υγείας. Συμπληρώθηκαν συμφωνίες σχετικά με την κάλυψη της χρηματοδότησης PMMME, οι οποίες είχαν συναφθεί στο παρελθόν, ενώ νέες συμφωνίες αποτέλεσαν αντικείμενο διαπραγματεύσεων και υπογράφηκαν. Μια ιδιαίτερα σημαντική αλλαγή αποτέλεσε η νέα συμφωνία για την παροχή χρηματοδότησης ύψους 400 εκατ. EUR για τη διανομή εμβολίων κατά της COVID-19 στις χώρες εταίρους.

Ενεργώντας ως διαχειριστής των εγγυήσεων του ETBA και του σχετικού Ταμείου Εγγυήσεων, η Επιτροπή έχει την ευθύνη να διασφαλίζει τη διατήρηση του αποθεματικού ρευστότητας στο απαιτούμενο επίπεδο. Η Επιτροπή επικουρείται από την ομάδα τεχνικής αξιολόγησης εγγυήσεων (G-TAG), η οποία αποτελείται από ειδικούς σε θέματα πιστωτικού κινδύνου προερχόμενους από διάφορα ευρωπαϊκά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ο ρόλος της GTAG είναι να παρέχει ανεξάρτητη και αμερόληπτη τεχνική εμπειρογνωσία σε θέματα που αφορούν τις τράπεζες, μεταξύ άλλων και για την παρακολούθηση του κινδύνου κατά τη διάρκεια της υλοποίησης των έργων που χρηματοδοτούνται από την εγγύηση.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις που διατύπωσε η GTAG στη γνωμοδότηση την οποία εξέδωσε τον Ιανουάριο του 2021, βάσει των δεδομένων του Δεκεμβρίου 2020, η πιθανότητα εξάντλησης του Ταμείου Εγγυήσεων του ETBA καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας του (εκτιμάται περίπου στα 19 έτη), με την υπόθεση ότι η επιδότηση τιμής θα ανέλθει στο 75 %, είναι σαφώς κάτω από το όριο ανοχής κινδύνου του ETBA το οποίο, σύμφωνα με το μέσο σενάριο, είναι 10 %. Αυτό ισχύει και για το μέσο σενάριο, με την υπόθεση ότι η επιδότηση θα ανέλθει στο 100 %, και συνάδει με τα όρια που καθορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές πολιτικής κινδύνου των εγγυήσεων του ETBA. Παρ' όλα αυτά, το όριο ανοχής κινδύνου του ETBA θα ξεπεραστεί σύμφωνα με το σενάριο υψηλού κινδύνου με την υπόθεση ότι οι επιδοτήσεις αμοιβών θα ανέλθουν στο 75 % ή 100 %. Η πιθανότητα εξάντλησης του Ταμείου Εγγυήσεων του ETBA κατά τη διάρκεια του μονοετούς ορίζοντα είναι μικρότερη από 0,02 % με την υπόθεση ότι οι επιδοτήσεις αμοιβών θα ανέλθουν στο 75 % ή 100 %.