



Bruxelles, den 23.10.2019
COM(2019) 484 final

BERETNING FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET

om garantier dækket af det generelle budget

Situationen pr. 31. december 2018

{SWD(2019) 379 final}

DA

DA

Indhold

1.	Indledning	3
2.	Transaktioner garanteret af EU's budget samt krisemekanismer i euroområdet , der ikke er dækket af EU's budget.....	3
2.1	Lån med makroøkonomisk sigte ydet af Den Europæiske Union.....	4
2.2	Lån med makroøkonomisk sigte	4
2.3	Den Europæiske Investeringsbanks ("EIB") finansiering af transaktioner i tredjelande ("EIB's eksterne finansiering"), som er omfattet af EU-garantierne (ELM).....	4
2.4	Den Europæiske Investeringsbanks ("EIB") og Den Europæiske Investeringsfonds ("EIF") finansiering af transaktioner i tredjelande, som er dækket af EU-garantier – Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSD).....	6
2.5	Krisestyringsmekanismer, der ikke er dækket af EU's budget.....	7
3.	Udviklingen i de garanterede transaktioner	7
3.1	Transaktioner, der forvaltes direkte af Kommissionen	8
3.1.1.	Den europæiske finansielle stabiliseringsmekanisme (EFSM).....	9
3.1.2.	Betalingsbalancestøttemekanismen.....	10
3.1.3.	Makrofinansiel bistand i form af lån (MFA).....	11
3.1.4.	Euratom-lån.....	12
3.2	Udviklingen i EIB's eksterne finansieringstransaktioner	12
4.	Risici dækket af EU's budget	13
4.1	Definition af risiko	13
4.2	Samlet risikosammensætning.....	13
4.3	Årlig risiko dækket af EU's budget	13
4.3.1.	Eksponering knyttet til medlemsstaterne	14
4.3.2.	Eksponering knyttet til tredjelande	15
5.	Aktivering og betaling af garantier	16
5.1	Gældsbetjening, der ikke er dækket af Garantifonden for Aktiver i forhold til Tredjeland (Euratom-lån til medlemsstater, EFSM og betalingsbalancestøttemekanismen).....	16
5.1.1.	Udbetalinger over de likvide midler	16
5.1.2.	Udbetalinger over EU's budget	17

5.2	Træk på Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland samt inddrivelser (ELM-, MFA- og Euratom-lås til tredjelände)	17
5.3	Udviklingen i fonden.....	19
6.	Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI).....	20
7.	Den Europæiske Fond for Bæredygtig Udvikling (EFSD).....	22
7.1	Om EFSD-garantien.....	23
7.2	EFSD-garantifonden	23

1. INDLEDNING

Formålet med denne beretning er at redegøre for kreditrisikoen for EU's budget som følge af de garantier for udlånstransaktioner, der gennemføres, enten direkte af Den Europæiske Union eller indirekte gennem den garanti, som stilles for EIB's finansiering af projekter uden for EU.

Denne beretning forelægges i henhold til artikel 149 i den tidligere finansforordning¹, som stadig var gældende i en del af 2018. Denne beretning om EU's budgetgarantier og de tilsvarende risici for 2018 forelægges derfor for sidste gang og vil blive erstattet af den fremtidige rapporteringsordning, der er fastsat i den nye finansforordning.

Beretningen er bygget op på følgende måde: I afsnit 2 gennemgås de vigtigste træk ved de transaktioner, der garanteres af EU's budget. Der beskrives ligeledes flere andre supplerende krisestyringsmekanismer, som ikke indebærer nogen risiko for EU's budget. I afsnit 3 beskrives udviklingen i de garanterede transaktioner. I afsnit 4 sættes der fokus på de hovedrisici, der dækkes af EU-budgettet. I afsnit 5 gøres der rede for aktiveringen af garantierne og udviklingen i Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland ("fonden")², mens der i afsnit 6 gøres rede for udviklingen i Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI)³.

Denne beretning suppleres af et arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene (arbejdsdokumentet), der indeholder en række detaljerede tabeller og forklarende bemærkninger. Den indeholder også en makroøkonomisk analyse af de lande, der tilgodeses af lån og/eller garantier fra EU, og som repræsenterer hovedparten af fondens eksponering.

2. TRANSAKTIONER GARANTERET AF EU'S BUDGET SAMT KRISEMEKANISMER I EUROOMRÅDET, DER IKKE ER DÆKKET AF EU'S BUDGET

De risici, der dækkes af EU's budget, hidrører fra en bred vifte af udlåns- og garantitransaktioner, som kan inddeles i fire kategorier:

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 966/2012 af 25. oktober 2012 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget og om ophævelse af Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 1605/2002 (EUT L 298 af 26.10.2012, s. 1).

² Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland (EFT L 293 af 12.11.1994, s. 1) og efterfølgende ændret ved Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 480/2009 (EUT L 145 af 10.6.2009, s. 10) og forordning (EU) 2018/409 (EUT L 76 af 19.3.2018, s. 1), ("forordningen om garantifonden").

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/1017 af 25. juni 2015 om Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer, Det Europæiske Centrum for Investeringsrådgivning og Den Europæiske Portal for Investeringsprojekter og om ændring af forordning (EU) nr. 1291/2013 og (EU) nr. 1316/2013 – Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer ("EFSI-forordningen") (EUT L 169 af 1.7.2015, s. 1). EFSI-forordningen blev ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2396 af 13. december 2017 for så vidt angår forlængelse af Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer og indførelse af tekniske forbedringer i fonden og i Det Europæiske Centrum for Investeringsrådgivning ("EFSI 2.0-ændringen") (EUT L 345 af 27.12.2017, s. 34). EFSI 2.0-ændringen øgede bl.a. størrelsen af EU-garantien og justerede målsatsen. Aftalen om forvaltning af EFSI og om ydelse af EU-garantien ("EFSI-aftalen") blev undertegnet af Europa-Kommissionen og Den Europæiske Investeringsbank (EIB) den 22. juli 2015 og blev ændret og omformuleret den 21. juli 2016, den 21. november 2017, den 9. marts 2018 og i december 2018.

2.1 Lån med makroøkonomisk sigte ydet af Den Europæiske Union

Sådanne lån omfatter 1) lån til tredjelande i form af makrofinansiel bistand ("MFA")⁴, 2) betalingsbalancelån⁵ til medlemsstater, der ikke har indført euroen, og som har betalingsbalanceproblemer, og 3) lån under den europæiske finansielle stabiliseringsmekanisme ("EFSM")⁶ til medlemsstater, som befinder sig i eller er alvorligt truet af en meget urolig økonomisk eller finansiell situation som følge af usædvanlige begivenheder, de ikke selv er herre over. De aktiveres sammen med finansiell støtte fra Den Internationale Valutafond (IMF).

2.2 Lån med makroøkonomisk sigte

Denne overskrift refererer til Euratom-lån⁷. Euratoms lånefacilitet kan anvendes:

- *[i medlemsstaterne]*: investeringer i atomkraftværker og industrielle anlæg i det nukleare brændselskredsløb⁸ og
- *[i visse tredjelande]*: investeringer til forbedring af sikkerheden og effektiviteten i atomkraftværker, der allerede findes eller er under opførelse, samt afviklingsprojekter⁹.

2.3 Den Europæiske Investeringsbanks ("EIB") finansiering af transaktioner i tredjelande ("EIB's eksterne finansiering"), som er omfattet af EU-garantierne¹⁰ (ELM).

I henhold til det eksterne låne mandat (ELM) yder EU en garanti fra EU-budgettet for at sætte EIB i stand til at øge sin långivning uden for EU til støtte for EU's politikker. ELM støtter EIB's aktivitet i førtiltrædelseslandene, det østlige og sydlige naboskabsområde, Asien, Latinamerika og Sydafrika. I den løbende ELM-periode (2014-2020) garanterer EU's budget op til 32,3 mia. EUR af EIB's transaktioner. Den 14. marts 2018 vedtog Europa-Parlamentet og Rådet afgørelse (EU) 2018/412 om ændring af afgørelse 466/2014/EU i forbindelse med midtvejsrevisionen af det eksterne låne mandat og forhøjede navnlig det maksimale loft for det nuværende ELM fra 27 mia. EUR til 32,3 mia. EUR. Denne gennemgang har tilføjet en ny målsætning om den langsigtede økonomiske modstandsdygtighed for flygtninge, migranter og værts- og transitsamfund samt oprindelsessamfund som en strategisk løsning til at håndtere de underliggende årsager til migration.

⁴ Makrofinansiel bistand kan også ydes i form af gavebistand til tredjelande (ikke medtaget i denne rapport). Se tabel A2B i bilaget til arbejdsdokumentet for henvisninger til retsgrundlag.

⁵ Rådets forordning (EF) nr. 332/2002 af 18. februar 2002 om indførelse af en mekanisme for mellemfristet betalingsbalancestøtte til medlemsstaterne (EFT L 53 af 23.2.2002, s. 1).

⁶ Rådets forordning (EU) nr. 407/2010 af 11. maj 2010 om oprettelse af en europæisk finansiell stabiliseringsmekanisme (EUT L 118 af 12.5.2010, s. 1).

⁷ Traktaten af 25. marts 1957 om oprettelse af Det Europæiske Atomenergifællesskab (Euratom) som ændret og suppleret.

⁸ For medlemsstaterne: Rådets afgørelse 77/270/Euratom af 29. marts 1977 om bemyndigelse for Kommissionen til at optage Euratom-lån med henblik på et bidrag til finansieringen af atomkraftværker (EFT L 88 af 6.4.1977, s. 9) som ændret og suppleret.

⁹ For så vidt angår visse tredjelande: Rådets afgørelse 94/179/Euratom af 21. marts 1994 (EUT L 84 af 29. marts 1994) om ændring af afgørelse 77/270/Euratom om bemyndigelse for Kommissionen til at optage Euratom-lån med henblik på bidrag til finansiering af forbedring af sikkerheden og effektiviteten i atomkraftværkerne i visse tredjelande.

¹⁰ Europa-Parlamentets og Rådets afgørelse 466/2014/EU af 16. april 2014 om en EU-garanti til Den Europæiske Investeringsbank mod tab i forbindelse med finansieringstransaktioner til støtte for investeringsprojekter uden for Unionen (EUT L 135 af 8.5.2014, s. 1).

EU-garantien til EIB dækker risici af statslig eller politisk karakter i forbindelse med de af bankens finansieringstransaktioner, der gennemføres uden for Unionen til støtte for Unionens eksterne politiske målsætninger. Desuden finansierer EIB investeringstransaktioner uden for Unionen for egen risiko samt aktiviteter under specifikke mandater som f.eks. AVS-lande¹¹.

Med henblik på at understøtte Unionens eksterne aktiviteter og sætte EIB i stand til at finansiere investeringer uden for Unionen uden at skade EIB's kreditværdighed er de fleste af EIB's aktiviteter uden for EU omfattet af en EU-budgetgaranti.

Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland¹²

EIB's garanterede eksterne finansiering, den makrofinansielle bistand og Euratom-lånene til tredjelande er siden 1994 blevet dækket af Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland ("fonden"), mens betalingsbalance-, EFSM- og Euratom-lån til medlemsstater dækkes direkte af EU's budget.

Fonden dækker misligholdelser af lån og lånegarantier, der er ydet til tredjelande eller til projekter i tredjelande. Den blev oprettet for at:

- danne en "likviditetsreserve" med det formål at undgå træk på EU's budget, når der ikke eller ikke til tiden betales af på et garanteret lån, og at
- skabe et instrument til sikring af budgetdisciplin ved fastlæggelse af en finansiell ramme for udviklingen af EU's politik vedrørende garantier for EU- og EIB-lån til tredjelande¹³.

Hvis tredjelande optages som medlemsstater, er lån til disse lande ikke længere dækket af fonden, og risikoen skal bæres direkte af EU's budget. Fonden får tilført midler fra EU's budget og skal holdes på et niveau, der svarer til en vis procentdel af de udestående låne- og garantibeløb, der dækkes af fonden. Denne procentdel, den såkaldte målsats, udgør i øjeblikket 9 %¹⁴. Hvis fondens midler ikke er tilstrækkelige, vil EU-budgettet tilvejebringe de nødvendige midler. Fondens aktiver forvaltes af EIB.

¹¹ AVS-EU-partnerskabsaftalen, der blev undertegnet i Cotonou den 23. juni 2000, blev indgået for en periode på 20 år fra 2000 til 2020. Det er den mest omfattende partnerskabsaftale mellem udviklingslande og EU. Den finansieres ikke over EU's budget.

¹² Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 480/2009 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland (EUT L 145 af 10.6.2009, s. 10), ændret ved forordning (EU) 2018/409 (EUT L 76 af 19.3.2018, s. 1).

¹³ Selv om de eksterne risici i sidste ende er dækket af EU's budget, fungerer garantifonden som et instrument, der beskytter EU's budget mod risikoen for betalingsmisligholdelser. Med hensyn til den seneste årsberetning om fonden og forvaltningen af fonden fra 2018 (COM(2019) 363 final) og arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene (SWD(2019) 314 final), som blev godkendt den 5.8. 2019, findes disse på <http://eur-lex.europa.eu/homepage.html>.

¹⁴ For en omfattende beretning om fondens virke og målsatsen for tilførslen, se COM(2014) 214 final af 8.4.2014 og det ledsagende arbejdsdokument (2014) 129 final.

2.4 Den Europæiske Investeringsbanks ("EIB") og Den Europæiske Investeringsfonds ("EIF") finansiering af transaktioner i tredjelande, som er dækket af EU-garantier – Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI)

Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI) udgør kernen i investeringsplanen for Europa og tjener til at forbedre Den Europæiske Unions økonomiske vækst og konkurrenceevne på lang sigt.

EU-garantien¹⁵ dækker finansierings- og investeringstransaktioner indgået af EIB inden for hoveddelen af infrastruktur- og innovationsvinduet og af EIF inden for SMV-vinduet og investeringsundervinduet for SMV'er og midcapselskaber inden for infrastruktur- og innovationsvinduet. En del af disse samlede transaktioner er omfattet af EU's garanti, mens en del gennemføres for EIB-Gruppens egen risiko¹⁶.

EIB og EIF har ansvaret for at vurdere og overvåge risikoen forbundet med de enkelte transaktioner og rapportere tilbage til Kommissionen og Revisionsretten.

Garantifonden under Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer (EFSI-garantifonden)¹⁷

I henhold til artikel 12 i EFSI-forordningen skal garantifonden fungere som en likviditetsstødpude, hvorfra garantibeløb udbetales til EIB ved træk på EU-garantien. I overensstemmelse med EFSI-aftalen mellem EU og EIB skal træk betales af garantifonden, hvis de andrager mere end de midler, EIB råder over på EFSI-kontoen. EFSI-kontoen, der forvaltes af EIB, er oprettet med henblik på opkrævning af EU's indtægter og inddrevne beløb fra EFSI-transaktioner under EU-garantien og, for så vidt angår den disponible balance, til betaling af træk under EU-garantien.

Garantifonden skal holdes på en vis procentdel¹⁸ (målbeløbet) af de samlede forpligtelser i henhold til EU-garantien, i øjeblikket 35 %. Likviditetsstødpuden har således til formål at skabe en passende sikkerhedsmargen, så det undgås at udsætte Unionens budget for pludselige træk på garantien, hvilket kan medføre nedskæringer eller budgetændringer. Den bidrager derfor til forudsigeligheden af de budgetmæssige rammer.

EFSI-garantifonden tilføres gradvist midler under hensyntagen til stigningen i den eksponering, der er forbundet med EU-garantien.

I henhold til EFSI-forordningens artikel 12, stk. 4, forvaltes garantifondens midler direkte af Kommissionen og investeres i overensstemmelse med principperne om sund finansforvaltning og sunde forsigtighedsprincipper.

EIB og EIF har ansvaret for at vurdere og overvåge risikoen forbundet med de enkelte transaktioner, som modtog støtte fra EU-garantien. På grundlag af denne rapportering og sammenhængende og forsigtige antagelser om fremtidige aktiviteter sikrer Kommissionen, at målbeløbet og garantifondens niveau er tilstrækkelige. I overensstemmelse med EFSI-

¹⁵ EU-garantien er blevet øget fra 16 mia. EUR til 26 mia. EUR ved hjælp af EFSI 2.0-ændringen.

¹⁶ EIB-Gruppens garanti er blevet øget fra 5 mia. EUR til 7,5 mia. EUR gennem EFSI 2.0-ændringen.

¹⁷ For yderligere oplysninger om forvaltningen af EFSI-garantifonden, se COM(2019) 244 final af 28.5.2019.

¹⁸ Målbeløbet blev oprindeligt fastsat i EFSI-forordningens artikel 12, stk. 5, til 50 % af de samlede EU-garantiforpligtelser. Fra EFSI 2.0-forordningens ikrafttræden er målstørrelsen fastsat til 35 % af de samlede EU-garantiforpligtelser.

forordningens artikel 16, stk. 3, rapporterede EIB og EIF tilbage til Kommissionen og Den Europæiske Revisionsret i marts 2019.

I henhold til EFSI-forordningens artikel 16, stk. 2, skal EIB's årsrapport til Europa-Parlamentet og Rådet indeholde specifikke oplysninger om den samlede risiko ved finansierings- og investeringsforanstaltninger, der gennemføres under EFSI, og om træk på garantien.

2.5 Krisestyringsmekanismer, der ikke er dækket af EU's budget

Som led i krisehåndteringen er der blevet indført en række andre mekanismer, som dog *ikke* indebærer nogen risiko for EU's budget, og de er kun nævnt nedenfor for fuldstændighedens skyld:

- *Den græske lånefacilitet (GLF)*¹⁹, som finansieres via bilaterale lån fra andre medlemsstater i euroområdet til Grækenland og administreres centralt af Kommissionen.

- *Den europæiske finansielle stabilitetsfacilitet (EFSF)*²⁰: EFSF blev oprettet i juni 2010 af medlemsstaterne i euroområdet som en midlertidig redningsmekanisme for at yde finansiell bistand til medlemsstaterne i euroområdet inden for rammerne af et makroøkonomisk tilpasningsprogram. Traktaten om oprettelse af en permanent redningsmekanisme, den europæiske stabilitetsmekanisme (ESM), trådte i kraft den 27. september 2012. Siden den **1. juli 2013** har EFSF fortsat sine igangværende programmer til fordel for Grækenland (sammen med IMF og visse medlemsstater) samt Irland og Portugal (sammen med IMF, visse medlemsstater og EU/EFSM)²¹, men deltager ikke længere i nye finansieringsprogrammer eller lånefacilitetsaftaler.

- *Den europæiske stabilitetsmekanisme (ESM)*²²: ESM er en vigtig del af EU's omfattende strategi til sikring af den finansielle stabilitet i euroområdet **gennem finansiell bistand til de medlemsstater i euroområdet, der oplever eller trues af finansielle vanskeligheder**. Det er en mellemstatslig organisation i henhold til folkeretten, der har hjemsted i Luxembourg og har en effektiv udlånskapacitet på 500 mia. EUR.

3. UDVIKLINGEN I DE GARANTEREDE TRANSAKTIONER

I dette afsnit beskrives udviklingen i de garanterede transaktioner. For det første dem, der forvaltes direkte af Kommissionen, og for det andet dem, der forvaltes af EIB.

Tabel 1: Samlede udestående beløb dækket af EU's budget pr. 31. december 2018 (mio. EUR)

	Udestående hovedstol	Påløbne renter	Samlet	%
<u>Medlemsstater*</u>				
Euratom	152,9	0,5	153,4	0,2 %

¹⁹ Om den græske lånefacilitet: http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/index_en.htm.

²⁰ Om EFSF: <http://www.efsf.europa.eu>.

²¹ De lån, som ydes under EU/EFSM, garanteres af EU's budget.

²² Om ESM: <http://esm.europa.eu>.

Betalingsbalancelån	1 700,0	33,9	1 733,9	2,1 %
EIB	1 141,0	9,0	1 150,0	1,4 %
EFSM	46 800,0	600,0	47 400,0	57,5 %
<u>Subtotal medlemsstater**</u>	49 793,9	643,3	50 437,2	61,2 %
<u>Tredjelande***</u>				
MFA	4 360,7	26,8	4 387,6	5,3 %
Euratom	100,0	0,5	100,5	0,1 %
EIB****	27 395,2	147,6	27 542,8	33,4 %
Subtotal tredjelande	31 855,9	174,9	32 030,9	38,8 %
Samlet	81 649,9	818,2	82 468,1	100 %
<p>* Denne risiko dækkes direkte af EU's budget. Den inkluderer også Euratom-lån og EIB-lån ydet til medlemsstater forud for deres EU-tiltrædelse.</p> <p>** Dette tal omfatter ikke EFSI-transaktioner, hvor 15,8 mia. EUR er blevet udbetalt på indberetningsdatoen.</p> <p>*** Den risiko, der dækkes af fonden, er begrænset til 18 mia. EUR på grund af begrænsninger i de garantier, som EIB gives under hvert af de eksterne lånemandater (ELM) (se afsnit 2.1.3 – Sikkerhedsstillelse til EIB – i det tilknyttede arbejdsdokument).</p> <p>**** Lån, der ved subrogation er overgået til EU efter Syriens og Enfidhas (Tunesien) misligholdelse af EIB-lån, er medregnet (beløb: 502,02 mio. EUR inklusive udestående hovedstol, påløbne renter og bøder). Disse lån er blevet nedskrevet fuldt ud i EU-regnskaberne for 2015, 2016, 2017 og 2018.</p>				

Tabel A1, A2a, A2b og A3 i arbejdsdokumentet indeholder mere detaljerede oplysninger om disse udestående beløb, især med hensyn til loft, udbetalte beløb eller garantisatser.

3.1 Transaktioner, der forvaltes direkte af Kommissionen

Den finansielle støtte til tredjelande og medlemsstater i form af bilaterale lån, der finansieres via kapitalmarkederne med en garanti over EU's budget, ydes af Kommissionen i henhold til forskellige retsakter fra Rådet eller fra Rådet og Europa-Parlamentet, som afhænger af de mål, der forfølges. Kommissionen og den højtstående repræsentant sikrer med bistand fra Tjenesten for EU's Optræden Udadtil (EEAS), at der er sammenhæng mellem den finansielle støtte til tredjelande og de overordnede mål for EU's optræden udadtil.

For at kunne finansiere den långivning, som Rådet træffer afgørelse om, er Kommissionen derfor bemyndiget til at optage lån på kapitalmarkederne på vegne af både Den Europæiske Union og Euratom. Lånoptagelse og långivning gennemføres som modstående ("back-to-back")-transaktioner for at undgå rente- eller valutakursrisici for EU-budgettet. Udestående låntagninger modsvarer af udestående udlån.

Tabel 1b Transaktioner i EU i 2018 (mio. EUR)

Instrument	Modtager (ratetranche)	Udbetalingsdato	Udløb	Beløb	I alt pr. program
EFSM	Irland - 2. forlængelse	6.2.2018	4.4.2025	2 400	4 500
		6.3.2018	4.4.2033	1 000	
	Irland - 3. forlængelse	29.6.2018	4.4.2033	500	
	Portugal - 2. forlængelse	29.6.2018	4.4.2033	600	
Euratom	Energoatom (Ukraine) - 2. rate	6.7.2018	6.7.2028	50	50
MFA	Georgien MFA II - 1. rate	11.12.2018	4.4.2033	15	515
	Ukraine MFA IV - 1. rate	11.12.2018	4.4.2033	500	
I alt					5 065

Tabel 2: Ny lånoptagelse/långivning (garanteret over Unionens budget) planlagt i 2019 og 2020 (mio. EUR)

Instrument	2019	2020
A. Unionens og Euratoms låne- og udlånstransaktioner med EU-budgetgaranti		
1. Unionens makrofinansielle bistand til tredjelande (MFA)		
<i>Fastlagte eller planlagte transaktioner:</i>		
Georgien II	20	
Jordan II	100	
Moldova	20	40
Tunesien II	150	150
Ukraine IV	500	
Subtotal MFA	790	190
2. Euratom-lån	100	100
3. Betalingsbalance	0	0
4. Den europæiske finansielle stabiliseringsmekanisme (EFSM)	0	0
Subtotal A	890	290
B. Den Europæiske Investeringsbanks lån med EU-budgetgaranti		
1. Førtiltrædelseslande	1 200	1 490
2. Nabo- og partnerskabslande	2 523	2 749
3. Asien og Latinamerika	559	623
4. Republikken Sydafrika	78	79
Subtotal B	4 359	4 940
I alt	5 249	5 230

3.1.1. Den europæiske finansielle stabiliseringsmekanisme (EFSM)

I konklusionerne fra Økofinrådet den 9.-10. maj 2010 blev det fastslået, at mekanismen skal omfatte 60 mio. EUR²³. Derudover var medlemsstaterne i euroområdet klar til om nødvendigt at supplere disse ressourcer. Artikel 2, stk. 2, i Rådets forordning nr. 407/2010²⁴ begrænser de udestående låne- eller kreditlinjebeløb, der tildeles medlemsstaterne, til den margin, der er til rådighed under loftet for egne indtægter for betalingsbevillinger.

²³ Jf. pressemeddelelse om det ekstraordinære møde i Økofinrådet den 9.-10. maj 2010 (http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/114324.pdf).

²⁴ Rådets forordning (EU) nr. 407/2010 af 11. maj 2010 om oprettelse af en europæisk finansiell stabiliseringsmekanisme (EUT L 118 af 12.5.2010, s. 1).

I forlængelse af Rådets afgørelser om tildeling af finansiel støtte fra Unionen til Irland²⁵ (op til 22,5 mia. EUR) og Portugal²⁶ (op til 26 mia. EUR) blev der udbetalt 22,5 mia. EUR til Irland og 24,3 mia. EUR til Portugal (den portugisiske regering fremsatte ikke anmodning om de resterende 1,7 mia. EUR). EFSM har således en resterende kapacitet på 13,2 mia. EUR til at yde yderligere bistand, hvis det er nødvendigt.

Eurogruppen/Økofinrådet besluttede i april 2013 at forøge den maksimale vægtede gennemsnitlige løbetid for EFSM-lånene fra 12,5 til 19,5 år, hvilket gav de støttemodtagende lande mulighed for at anmode om en forlængelse af løbetiderne indtil senest 2026 (tranche for tranche).

Udviklingen i 2018

Irland

En anmodning om at forlænge EFSM-lånet på 3,4 mia. EUR – der blev udbetalt til Irland i marts 2011, og som forfaldt til betaling den 4. april 2018 – blev modtaget fra Irland den 27. november 2017. Lånet blev refinansieret i løbet af første kvartal af 2018 i to transaktioner med udløb i april 2025 (2,4 mia. EUR) og april 2033 (1 mia. EUR).

En yderligere anmodning om at forlænge EFSM-lånet på 500 mio. EUR, der blev udbetalt til Irland i oktober 2011 og forfaldt den 4. oktober 2018, blev modtaget fra Irland i andet kvartal af 2018. Lånet blev refinansieret i juni 2018 ved at forhøje de eksisterende obligationer med udløb i april 2033 (500 mio. EUR).

Efter forlængelsen af løbetiden med syv år (2,4 mia. EUR) og 15 år (1,5 mia. EUR) i Q1/2018 og Q2/2018 er den vægtede gennemsnitlige løbetid for EFSM-lånene til Irland 17,1 år.

Portugal

En anmodning om at forlænge EFSM-lånet på 600 mio. EUR, der blev udbetalt til Portugal i oktober 2011 og forfaldt den 4. oktober 2018, blev modtaget fra Portugal i andet kvartal af 2018. Lånet blev refinansieret i juni 2018 ved at forhøje de eksisterende obligationer med udløb i april 2033 (600 mio. EUR).

Efter forlængelsen af løbetiden med 15 år (600 mio. EUR) i Q2/2018 er den vægtede gennemsnitlige løbetid for EFSM-lånene til Portugal nu 15,3 år.

3.1.2. Betalingsbalancestøttemekanismen

EU's mellemfristede finansielle bistand under betalingsbalancestøttemekanismen blev genaktiveret ved udgangen af 2008 for at støtte Ungarn og efterfølgende Letland og Rumænien i at genskabe markedets tillid til en samlet forpligtelse på 14,6 mia. EUR, hvoraf 13,4 mia. EUR blev udbetalt.

Udviklingen i 2018

²⁵ Rådets gennemførelsesafgørelse 2011/77/EU af 7. december 2010 om tildeling af finansiel støtte fra Unionen til Irland (EUT L 30 af 4.2.2011, s. 348).

²⁶ Rådets gennemførelsesafgørelse 2011/344/EU af 30. maj 2011 om tildeling af finansiel støtte fra Unionen til Portugal (EUT L 159 af 17.6.2011, s. 88). Se også berigtigelse (EUT L 178 af 10.7.2012, s. 15).

Rumænien tilbagebetalte to lånetrancher på 1,2 mia. EUR i april 2018 og 150 mio. EUR i oktober 2018. Det udestående beløb for betalingsbalancelån faldt således fra 3,05 mia. EUR til 1,7 mia. EUR i 2018.

Pr. 31. december 2018 havde betalingsbalancestøttemekanismen en resterende kapacitet på 48,3 mia. EUR ud af et samlet loft på 50 mia. EUR til at yde yderligere bistand, hvis det var nødvendigt.

3.1.3. Makrofinansiel bistand i form af lån (MFA)

Som hovedregel er det Europa-Parlamentet og Rådet, der træffer afgørelse om makrofinansiel bistand (artikel 212 i TEUF). Rådet kan dog vedtage afgørelsen på forslag af Kommissionen, når situationen i et tredjeland kræver akut finansiel bistand (artikel 213 i TEUF). Denne procedure blev anvendt i den anden MFA-pakke for Ukraine i 2014.

Udviklingen i 2018

Georgien

Den 18. april 2018 besluttede Europa-Parlamentet og Rådet at yde yderligere makrofinansiel bistand på op til 45 mio. EUR til Georgien (MFA II) bestående af et gavelement på 10 mio. EUR og et lån på 35 mio. EUR²⁷.

Den første tranche på 15 mio. EUR (af afgørelsen om 35 mio. EUR) til Georgiens andet program (MFA II) blev udbetalt i

december 2018.

Ukraine

Den 4. juli 2018 besluttede Europa-Parlamentet og Rådet at yde yderligere makrofinansiel bistand på op til 1 mia. EUR til Ukraine (MFA IV) bestående af to trancher på hver 500 mio. EUR med henblik på at støtte Ukraines økonomiske stabiliserings- og reformdagsorden²⁸.

Den første tranche på 500 mio. EUR af Ukraines fjerde program (MFA IV) blev udbetalt i december 2018.

Republikken Moldova

Den 13. september 2017 besluttede Europa-Parlamentet og Rådet at yde yderligere makrofinansiel bistand til Republikken Moldova på 100 mio. EUR (op til 60 mio. EUR i form af lån og op til 40 mio. EUR i form af tilskud)²⁹.

Denne transaktion er i øjeblikket suspenderet på grund af manglende overholdelse af politiske forudsætninger.

²⁷ Europa-Parlamentets og Rådets afgørelse (EU) 2018/598 af 18. april 2018 om yderligere makrofinansiel bistand til Georgien (EUT L 103 af 23.4.2018, s. 8).

²⁸ Europa-Parlamentets og Rådets afgørelse (EU) 2018/947 af 4. juli 2018 om supplerende makrofinansiel bistand til Ukraine (EUT L 171 af 6.7.2018, s. 11).

²⁹ Europa-Parlamentets og Rådets afgørelse (EU) 2017/1565 af 13. september 2017 om makrofinansiel bistand til Republikken Moldova (EUT L 242 af 20.9.2017, s. 14).

Yderligere oplysninger

For så vidt angår tilbagebetalinger, blev der tilbagebetalt 55,73 mio. EUR af modtagerlandene: Albanien (1,8 mio. EUR), Bosnien-Hercegovina (4 mio. EUR), Nordmakedonien (5,6 mio. EUR), Montenegro (1,10 mio. EUR) og Serbien (43,23 mio. EUR).

Det udestående beløb for makrofinansielle bistandslån er steget fra 3,9 mia. EUR til 4,4 mia. EUR mellem den 31. december 2017 og den 31. december 2018. Lån til Ukraine udgør 76 % af den samlede eksponering i makrofinansielle bistandslån.

3.1.4. Euratom-lån

Euratoms udlån til medlemsstater eller visse støtteberettigede tredjelande (aktuelt Den Russiske Føderation, Armenien og Ukraine) har et loft på 4 mia. EUR, hvoraf ca. 92 % allerede er udbetalt. Der er fortsat 326 mio. EUR til rådighed i henhold til afgørelsen om 4 mia. EUR.

Ukraine

Der blev ydet et lån på 300 mio. EUR til Ukraine, der er afsat til sikkerhedsopgradering af eksisterende nukleare anlæg, ved Kommissionens afgørelse af 24. juni 2013³⁰. Lånet ydes i tæt samarbejde med EBRD, som parallelt hermed yder et lån på yderligere 300 mio. EUR.

De pågældende lån er omfattet af statsgarantier, der dækker 100 % af de udestående beløb ved årets udgang. Den første tranche på 50 mio. EUR blev udbetalt i maj 2017, og den anden tranche på 50 mio. EUR blev udbetalt i juni 2018.

Bulgarien og Rumænien

Der blev ydet et lån på 212,5 mio. EUR til Bulgarien i form af en facilitet i flere valutaer til modernisering af atomkraftværket i Kozloduy (blok 5 og 6). Låneaftalen blev undertegnet af Det Europæiske Atomenergifællesskab og AEZ "Kozloduy" EAD den 29. maj 2000. Pr. 31. december 2018 var det udestående beløb på 33,8 mio. EUR.

Der blev ydet et lån på 223,5 mio. EUR til Rumænien i form af en facilitet i flere valutaer til færdiggørelse af blok 2 i kernekraftværket Cernavoda. Låneaftalen blev undertegnet af Det Europæiske Atomenergifællesskab og Societatea Nationala Nuclearelectrica S.A. den 11. juni 2004. Pr. 31. december 2018 var det udestående beløb på 119,1 mio. EUR.

Siden den 1. januar 2007, hvor Bulgarien og Rumænien blev medlemsstater, er den resterende risiko for disse transaktioner blevet direkte dækket af EU's budget og ikke længere af Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland.

3.2 Udviklingen i EIB's eksterne finansieringstransaktioner

Udviklingen i 2018

Under EIB's eksterne lånemandat for perioden 2014-2020 var der blevet undertegnet et samlet beløb på 17,64 mia. EUR pr. 31. december 2018, hvoraf kun 5,77 mia. EUR blev udbetalt på

³⁰ C(2013) 3496.

denne dato, hvilket betyder, at den udestående kapital er på 5,41 mia. EUR (se tabel A3 i arbejdsdokumentet). For yderligere oplysninger om de lande, der er dækket af EIB-mandaterne, se tabel A1, A3 og A4 i arbejdsdokumentet.

Tidligere EIB-lånemandater fremgår af tabel A3 i arbejdsdokumentet.

Den syriske regerings misligholdelse af rentebetalinger og tilbagebetaling af lån fortsatte i 2018. EIB har trukket på garantifonden for at dække disse misligholdelser (se punkt 5.2 nedenfor).

De udestående beløb pr. 31. december 2018 for de forskellige mekanismer, der er omhandlet i dette afsnit, er angivet i tabel 1.

4. RISICI DÆKKET AF EU'S BUDGET

4.1 Definition af risiko

Risikoen for EU's budget stammer fra den udestående hovedstol og renter i forbindelse med garanterede transaktioner.

I denne beretning er der anvendt to metoder til at vurdere risiciene for EU's budget (enten direkte eller indirekte via fonden):

- "Den samlede risiko, som er dækket" er baseret på summen af den samlede udestående hovedstol for de berørte transaktioner på en given dato, inkl. påløbne renter³¹.
- Budgetmetoden, der defineres som "den årlige risiko for EU's budget", er baseret på beregningen af det maksimale beløb, som EU ville skulle udbetale i et regnskabsår, hvis alle garanterede lån blev misligholdt³².

4.2 Samlet risikosammensætning

Indtil 2010 hang den maksimale risiko i form af de samlede dækkede udestående beløb hovedsagelig sammen med lån til tredjelande. Siden 2011 har medlemsstaternes offentlige finanser været hårdt ramt af finanskrisen, hvilket har ført til en stigning i EU's långivningsaktiviteter for at tilgodese det statslige finansieringsbehov i medlemsstaterne.

Som følge heraf har risikosammensætningen ændret sig. Pr. 31. december 2018 vedrørte 61,2 % af det samlede udestående beløb³³ lånoptagelsestransaktioner i forbindelse med lån til medlemsstater, der dækkes direkte af EU's budget (sammenlignet med 45 % pr. 31. december 2010).

4.3 Årlig risiko dækket af EU's budget

For så vidt angår de udestående lån pr. 31. december 2018 (se tabel 1) udgjorde det maksimale beløb, som EU ville skulle udbetale i løbet af 2019 (direkte og via fonden) –

³¹ Se tabel 1 i beretningen.

³² Med henblik på denne beregning antages det, at tilbagebetalingen af misligholdte lån ikke fremrykkes, så der er kun taget hensyn til forfaldne betalinger (se tabel 2 og 3 i beretningen og tabel A4 i arbejdsdokumentet).

³³ Se tabel 1.

forudsat at *alle* garanterede lån blev misligholdt – 6 337 mio. EUR. Dette beløb svarer til hovedstol og rentebetalinger af de garanterede lån, som forfalder i 2019, forudsat at de misligholdte lån ikke fremrykkes (se nærmere herom i tabel A4 i arbejdsdokumentet).

4.3.1. Eksponering knyttet til medlemsstaterne

I 2019 udgør EU's maksimale årlige risiko knyttet til transaktioner med medlemsstater 2 953,1 mio. EUR (46,6 % af den samlede årlige risiko). Denne risiko er forbundet med:

- a) EIB's udlån og/eller Euratom-lån ydet forud for medlemsstaters EU-tiltrædelse
- b) de lån, der er ydet under betalingsbalancestøttemekanismen, og
- c) de lån, der er ydet inden for rammerne af EFSM.

Tabel 2: Rangordning af medlemsstaterne efter den årlige risiko for EU's budget i 2019 (mio. EUR)

Rækkefølge	Land	Lån	Maksimal årlig risiko	Landets vægt i forhold til medlemsstaternes årlige risiko	Landets vægt i forhold til den samlede årlige risiko 2019 (MS og ikke-MS)
1	Rumænien	a+b)	1 188,58	40,2 %	18,8 %
2	Portugal	c)	584,84	19,8 %	9,2 %
3	Letland	a+b)	524,04	17,7 %	8,3 %
4	Irland	c)	518,98	17,6 %	8,2 %
5	Bulgarien	a)	54,85	1,9 %	0,9 %
6	Kroatien	a)	34,11	1,2 %	0,5 %
7	Polen	a)	18,90	0,6 %	0,3 %
8	Slovakiet	a)	13,40	0,5 %	0,2 %
9	Tjekkiet	a)	12,62	0,4 %	0,2 %
10	Litauen	a)	2,74	0,1 %	0,0 %
I alt			2 953,1	100,0 %	46,6 %

4.3.2. Eksponering knyttet til tredjelande

I 2019 vil fondens maksimale årlige risiko knyttet til eksponeringen mod tredjelande udgøre 3 383,8 mio. EUR (53,4 % af den samlede årlige risiko). Risikoen knyttet til tredjelande vedrører EIB's udlån, makrofinansiel bistand og Euratom-lån (se nærmere i tabel A2b i arbejdsdokumentet). Fonden dækker garanterede lån til tredjelande med løbetider, der strækker sig til 2042.

De 10 lande (ud af 46 ikke medlemsstater), der rangerer øverst, når det gælder tilbagebetalinger i 2019, er anført nedenfor. De tegner sig for 2 864,50 mio. EUR eller 84,7 % af fondens årlige risiko knyttet til tredjelande i 2019. Den økonomiske situation i disse lande analyseres og kommenteres i punkt 3 i arbejdsdokumentet. Kreditværdigheden som vurderet af kreditvurderingsbureauerne er også anført i hver landetabel.

Tabel 3: Rangordning af de **10 tredjelande**, der repræsenterer den største årlige eksponering for EU's budget i 2019 (mio. EUR)

Rækkefølge	Land	Maksimal årlig risiko	Landets vægt i forhold til tredjelandes årlige risiko	Landets vægt i forhold til den samlede årlige risiko 2019 (MS og ikke-MS)
1	Tyrkiet	977,50	28,9 %	15,4 %
2	Egypten	739,28	21,8 %	11,7 %
3	Tunesien	279,98	8,3 %	4,4 %
4	Marokko	260,06	7,7 %	4,1 %
5	Serbien	187,00	5,5 %	3,0 %
6	Ukraine	161,05	4,8 %	2,5 %
7	Bosnien-Hercegovina	73,41	2,2 %	1,2 %
8	Libanon	64,53	1,9 %	1,0 %
9	Sydafrika	62,76	1,9 %	1,0 %
10	Panama	58,94	1,7 %	0,9 %
De 10 i alt		2 864,50	84,7 %	45,2 %

5. AKTIVERING OG BETALING AF GARANTIER

5.1 Gældsbetjening, der ikke er dækket af Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland (Euratom-lån til medlemsstater, EFSM og betalingsbalancestøttemekanismen)

I henhold til artikel 323 i TEUF skal der være "tilstrækkelige finansielle midler til rådighed til, at Unionen kan opfylde sine juridiske forpligtelser over for tredjemand". Derfor sikrer EU's retlige rammer og de gældende procedurer, at medlemsstaterne stiller de finansielle midler til rådighed, som er nødvendige for, at EU til enhver tid kan opfylde sine juridiske forpligtelser.

EU har således etableret flere lag af meget robuste sikkerhedsmekanismer for at sikre, at Unionen altid tilbagebetaler sine egne långivere rettidigt og fuldt ud. Hver enkelt af de vigtigste sikkerhedsmekanismer vil i sig selv være nok til at sikre, at tilbagebetalingerne foretages.

5.1.1. Udbetalinger over de likvide midler

EU's budget dækker midlertidigt gældsbetjeningen på forfaldsdatoerne, hvis en debitor ikke tilbagebetaler sit lån til EU til tiden. Kommissionen trækker på sine likvide midler for at

undgå forsinkelser og heraf følgende omkostninger i forbindelse med betalingen af renter og afdrag på lån³⁴.

Da de fleste udgifter opstår i løbet af første kvartal hvert år, er gældsafviklingen struktureret til de efterfølgende måneder og begyndelsen af hver måned, når kassebeholdningerne er størst.

5.1.2. Udbetalinger over EU's budget

I tilfælde af misligholdelse fra en medlemsstats side³⁵, og hvis EU's egne indtægter er utilstrækkelige, kan Kommissionen anvende EU's disponible budgetmidler og prioritere tilbagebetaling af gæld i forhold til andre ikke-obligatoriske udgifter. Hvis dette viser sig at være utilstrækkeligt, forpligter EU-lovgivningen i henhold til artikel 14, stk. 4, i Rådets forordning nr. 609/2014 medlemsstaterne til at yde de yderligere bidrag, der er nødvendige for at tilbagebetale gælden og skabe en balance på budgettet, op til et loft på 1,20 % af EU's BNI. Om nødvendigt tillader samme lovgivning medlemsstaterne at bidrage uafhængigt af deres andel til EU's budget.

Da der ikke forekom misligholdelser fra medlemsstaternes side i 2018, blev der ikke anmodet om bevillinger.

5.2 Træk på Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland samt inddrivelser (ELM-, MFA- og Euratom-lås til tredjelände)

I tilfælde af for sen betaling fra en modtager af et lån til tredjelande, der er ydet eller garanteret af EU, trækkes der på fonden for at dække misligholdelsen senest tre måneder efter fremsættelsen af anmodningen.

For ELM-lån trækkes EIB's beløb fra garantifondens konto efter godkendelse fra Kommissionens tjenestegrene. Når EU foretager en betaling under EU-garantien, overgår EIB's rettigheder og forpligtelser til EU³⁶. Hvis betalingsforsinkelsen for så vidt angår Euratom- og MFA-lån varer tre måneder efter forfaldsdagen, trækker Kommissionen på fonden for at dække betalingsmisligholdelsen³⁷ og for at fylde sin egen kasse op.

³⁴ Se artikel 14 i Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 609/2014 af 26. maj 2014 om metoderne og proceduren for overdragelse af de traditionelle egne indtægter og egne indtægter fra moms og BNI og om foranstaltningerne for at opfylde likviditetskrav (EUT L 168 af 7.6.2014, s. 39).

³⁵ Se artikel 14, stk. 3, i forordning (EU, Euratom) nr. 609/2014.

³⁶ Se artikel 8, stk. 7, i Europa-Parlamentets og Rådets afgørelse 466/2014/EU af 16. april 2014 om en EU-garanti til Den Europæiske Investeringsbank mod tab i forbindelse med finansieringstransaktioner til støtte for investeringsprojekter uden for Unionen (EUT L 135 af 8.5.2014, s. 1), ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets afgørelse (EU) 2018/412 af 14. marts 2018 om ændring af afgørelse 466/2014/EU om en EU-garanti til Den Europæiske Investeringsbank mod tab i forbindelse med finansieringstransaktioner til støtte for investeringsprojekter uden for Unionen (EUT L 76 af 19.3.2018, s. 30).

³⁷ Bortset fra i Bulgarien og Rumænien, som fik bevilget Euratom-lån inden tiltrædelsen af EU. Lånene (og lånegarantierne) til tiltrædelseslandene blev dækket af fonden indtil tiltrædelsesdatoen. Fra denne dato ophørte de lån, der fortsat var udestående, med at være Unionens eksterne aktioner og dækkes derfor direkte af EU's budget.

I forbindelse med ELM iværksættes inddrivelsesprocedurerne af EIB på vegne af EU med hensyn til de beløb, der er overgået ved subrogation³⁸.

EIB's lån til projekter i Syrien

EIB har konstateret, at den syriske regering siden december 2011 misligholder visse rentebetalinger og låneafdrag. Da de officielle betalingsanmodninger ikke gav noget resultat, begyndte EIB at trække på garantifonden i maj 2012. Udviklingen i trækkene svarende til misligholdte lån i Syrien er angivet i tabel 4a.

Tabel 4a: Træk på garantifonden grundet misligholdte lån i Syrien (mio. EUR)

År (debitering af garantifondens konto)	Antal anmodninger imødekommet	Størrelsen af forfaldne rater	Morarenter og påløbne renter ³⁹	Inddrevet beløb	I alt
2012	2	24,0	0,0	2,1	21,8
2013	8	59,3	1,4	0,0	60,7
2014	8	58,7	1,5	0,0	60,2
2015	8	58,7	1,5	0,0	60,2
2016	12	103,8	2,4	0,0	106,2
2017	13	56,1	0,2	0,0	56,3
2018	12	55,7	0,1	0,0	55,7
I alt	63	416,17	7,03	2,1	421,1

Pr. 31. december 2018 beløb den samlede udestående hovedstol for garanterede lån til Syrien sig til 555 mio. EUR⁴⁰ med endeligt udløb i 2030.

TAV Tunisie S.A. (Enfidha-lufthavnen)

I 2016 indkaldte EIB EU-garantien under det eksterne lånemandat i forbindelse med et lån til TAV Tunisie S.A. (Enfidha-lufthavnen).

Den 15. januar 2018 blev 0,14 mio. EUR, som var blevet inddrevet fra Enfidha-lufthavnen, krediteret Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland. Dette beløb var allerede indregnet som et aktiv (tilgodehavende) i balancen pr. 31. december 2017.

³⁸ For yderligere oplysninger om inddrivelsesprocedurer, se også inddrivelsesaftalen indgået den 3. oktober 2018 mellem Den Europæiske Union og Den Europæiske Investeringsbank, der fastsætter de nærmere bestemmelser og procedurer for inddrivelse af betalinger foretaget af EU i henhold til garantierne ydet til EIB mod tab i forbindelse med finansieringstransaktioner til støtte for investeringsprojekter uden for EU.

³⁹ EIB opkræver først morarenter og påløbne renter i forbindelse med den anden betalingsanmodning for hvert enkelt lån; de beregnes fra misligholdelsesdatoen og indtil den dato, hvor garantifonden betaler beløbet.

⁴⁰ Dette omfatter et beløb på 375,39 mio. EUR (hovedstol), som EIB allerede har trukket frem til 31.12.2018.

Trækkene på fonden svarende til det misligholdte lån til TAV Tunisie S.A. (Enfidha-lufthavnen) fremgår af tabel 4b.

Tabel 4b: Træk på garantifonden i forbindelse med TAV Tunisie S.A. (Enfidha-lufthavnen) (mio. EUR)

År for debiteringen	Antal anmodninger imødekommet	Størrelsen af forfaldne rater	Morarenter og påløbne renter ³²	Inddrevet beløb	I alt
2016	1	4,63	0,03	0,00	4,65
2017	3	30,16	0,01	0,00	30,17
2018	0	0,0	0,0	0,14	-0,14
I alt	4	34,78	0,04	0,14	34,68

Udviklingen efter den 31. december 2018 (indtil den 30. juni 2019)

I februar og marts 2019 blev der udbetalt i alt 10,6 mio. EUR i to træk for misligholdte betalinger i Syrien (henholdsvis 3,2 mio. EUR og 7,4 mio. EUR, inkl. morarenter pålagt af EIB).

5.3 Udviklingen i fonden

I overensstemmelse med forordningen om oprettelse af Garantifonden for Aktioner i forhold til Tredjeland ("forordningen om garantifonden")⁴¹ fastsættes det relevante niveau (målbeløbet) til 9 % af de samlede udestående forpligtelser i forbindelse med hver enkelt transaktion plus påløbne renter. Der er indført en tilførselsmekanisme for at sikre, at målbeløbet nås.

På grundlag af tilførselsmekanismen udbetalte EU's budget 137,8 mio. EUR til fonden i februar 2018, mens den betaling, som blev foretaget i februar 2019, beløb sig til 103,2 mio. EUR.

Pr. 31. december 2018 beløb fondens nettoaktiver⁴² sig til 2 608,84 mio. EUR. Da fondens nettoaktiver var lavere end målbeløbet⁴³ (2 848,99 mio. EUR), tilføres garantifonden derfor 240,15 mio. EUR i 2020.

Der bør foretages en revision for at vurdere fondens vigtigste parametre, navnlig målbeløbet, på tidspunktet for midtvejsevalueringen af EIB's eksterne låne mandat. Derfor gennemførte en ekstern kontrahent en evaluering af garantifonden under hensyntagen til fondens risikoprofil

⁴¹ Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 480/2009 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland (EUT L 145 af 10.6.2009, s. 10), ændret ved forordning (EU) 2018/409 (EUT L 76 af 19.3.2018, s. 1).

⁴² Fondens samlede aktiver minus påløbne forpligtelser (EIB-gebyrer og revisionsgebyrer).

⁴³ 9 % af 31 655,46 mio. EUR. Målbeløbet beregnes ved at anvende en procentsats på 9 % på de samlede udestående forpligtelser i forbindelse med hver enkelt transaktion plus påløbne renter (MFA-, Euratom- og EIB-lån til tredjelände) og minus de dækkede lån ved årets udgang "n-1".

og dens funktionsmåde i lyset af udviklingen i finansieringen af den bistand til tredjelande, som fonden dækker, og de dermed forbundne risici. Rapporten blev afleveret i august 2016, og den vigtigste konklusion var, at et målbeløb på 9 % stadig blev anset for at være optimalt for låneporteføljens nuværende risikoniveau, selv i et scenario med yderligere nedjusteringer af de største låntagere. Derfor blev målbeløbet på 9 % holdt uændret.

6. DEN EUROPÆISKE FOND FOR STRATEGISKE INVESTERINGER (EFSI)⁴⁴

EFSI-garantifonden tilføres gradvist midler under hensyntagen til den øgede eksponering for EU-garantien.

I henhold til EFSI-forordningens artikel 12, stk. 4, forvaltes garantifondens midler direkte af Kommissionen og investeres i overensstemmelse med principperne om sund finansforvaltning og sunde forsigtighedsprincipper.

EIB og EIF har ansvaret for at vurdere og overvåge risikoen forbundet med de enkelte transaktioner, som modtog støtte fra EU-garantien. På grundlag af denne rapportering og sammenhængende og forsigtige antagelser om fremtidige aktiviteter sikrer Kommissionen, at målbeløbet og garantifondens niveau er tilstrækkelige. I overensstemmelse med EFSI-forordningens artikel 16, stk. 3, rapporterede EIB og EIF tilbage til Kommissionen og Den Europæiske Revisionsret i marts 2019.

I henhold til EFSI-forordningens artikel 16, stk. 2, skal EIB's årsrapport til Europa-Parlamentet og Rådet indeholde specifikke oplysninger om de samlede risici forbundet med de finansierings- og investeringsforanstaltninger, som gennemføres under EFSI, og om træk på garantien.

Udviklingen i 2018⁴⁵

Pr. 31. december 2018 beløb de samlede undertegnelser under EFSI sig til 53,6 mia. EUR, der dækkede 28 medlemsstater, hvoraf 39,1 mia. EUR blev undertegnet under innovationsvinduet (IIW) (407 transaktioner), og 14,5 mia. EUR blev undertegnet under SMV-vinduet (SMEW) (470 transaktioner). Samlet set repræsenterer dette en betydelig stigning sammenlignet med udgangen af 2017, hvor de udgjorde 37,4 mia. EUR.

Pr. 31. december 2018 beløb den udestående eksponering i form af udbetalinger dækket af

⁴⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/1017 af 25. juni 2015 om Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer, Det Europæiske Centrum for Investeringsrådgivning og Den Europæiske Portal for Investeringsprojekter og om ændring af forordning (EU) nr. 1291/2013 og (EU) nr. 1316/2013 – Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer ("EFSI-forordningen") (EUT L 169 af 1.7.2015, s. 1). EFSI-forordningen blev ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2396 af 13. december 2017, for så vidt angår forlængelse af Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer og indførelse af tekniske forbedringer i fonden og i Det Europæiske Centrum for Investeringsrådgivning ("EFSI 2.0-ændringen"). EFSI 2.0-ændringen øgede bl.a. størrelsen af EU-garantien og justerede målsatsen. Aftalen om forvaltning af EFSI og om ydelse af EU-garantien ("EFSI-aftalen") blev undertegnet af Europa-Kommissionen og Den Europæiske Investeringsbank (EIB) den 22. juli 2015 og blev ændret og omformuleret den 21. juli 2016, den 21. november 2017, den 9. marts 2018 og i december 2018.

⁴⁵ Oplysningerne til dette afsnit er hentet fra rapporten fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet og Revisionsretten om administrationen af Den Europæiske Fond for Strategiske Investeringer i 2018 – COM(2019) 244 final af 28.5.2019.

EU-garantien sig til næsten 15,8 mia. EUR sammenlignet med 10,1 mia. EUR i 2017.

EU-budgettets eksponering i forhold til eventuelle fremtidige betalinger under EU-garantien i form af undertegnede transaktioner (udbetalte og ikke udbetalte) beløb sig til 19,8 mia. EUR.

EU's sikkerhedsstillelse i forbindelse med EIB-Gruppens udbetalinger af udestående EFSI-transaktioner beløb sig til 15,8 mia. EUR pr. 31. december 2018 ud af den disponible retlige nettoforpligtelse⁴⁶ på 25,9 mia. EUR, som er garanteret af EU. Beløbet på 15,8 mia. EUR er opført som en eventualforpligtelse i noterne til EU's årsregnskab for 2018.

Inden for infrastruktur- og innovationsvinduet (IIW) var den udestående eksponering, der dækkes af EU-garantien, på 14,8 mia. EUR, heraf 14,2 mia. EUR til gældstransaktioner og 600 mio. EUR til egenkapitaltransaktioner.

I 2018 genererede EFSI-transaktioner forvaltet af EIB under infrastruktur- og innovationsvinduet (IIW) en nettoindtægt på 112,7 mio. EUR for EU. Af dette beløb blev der i EU's årsregnskab for 2018 opført et nettotilgodehavende hos Kommissionen fra EIB pr. 31. december 2018 på 38,9 mio. EUR⁴⁷.

Pr. 31. december 2018 var den samlede udestående eksponering under EU's garanti inden for SMV-vinduet på 995 mio. EUR, heraf 880 mio. EUR til garantitransaktioner og 115 mio. EUR til egenkapitaltransaktioner.

For EFSI-transaktioner under SMV-vinduet afholdt EU omkostninger på 30,3 mio. EUR i 2018. Heraf skal der betales administrative gebyrer til EIF på 21,9 mio. EUR, der er registreret i EU's årsregnskab for 2018, den 30. juni 2019 eller derefter.

EFSI-garantifondens samlede aktiver⁴⁸ var på 5 452 mio. EUR pr. 31. december 2018. Aktiverne omfattede porteføljen af værdipapirer, der var klassificeret som disponible for salg (5 000 mio. EUR), et valutaterminssalg af USD med positiv nettonutidsværdi klassificeret som finansielle aktiver til dagsværdi baseret på overskud og underskud (2 mio. EUR) samt kontanter og likvide midler (450 mio. EUR).

Tilførsler til EFSI-garantifonden

Der blev i 2018 indgået forpligtelser for en samlet bevilling på 2 069 mio. EUR vedrørende tilførslen af midler til EFSI-garantifonden. Af dette beløb blev der afsat en budgetbevilling på 1 905 mio. EUR i overensstemmelse med Kommissionens afgørelse C(2018) 307. Der blev stillet yderligere forpligtelsesbevillinger på 105 mio. EUR til rådighed fra budgetposten "Reserver til finansielle interventioner". Endelig blev der afsat et beløb på 59 mio. EUR som formålsbestemte indtægter.

Der blev udbetalt et samlet beløb på 2 014 mio. EUR til garantifonden i løbet af året. Heraf kom størstedelen fra betalingsbevillinger på EU's almindelige budget, mens et beløb på

⁴⁶ I henhold til artikel 11 i EFSI 2.0-ændringen må EU-garantien på intet tidspunkt overstige 26 mia. EUR og inden den 6. juli 2018 ikke overstige 16 mia. EUR. Træk på og anvendelse af EU-garantien og bestemmelserne om porteføljegaranti produkter inden for SMV-vinduet fratrækkes det maksimale beløb for EU-garantien.

⁴⁷ Fratrukket udestående inddrivelsesomkostninger på 0,5 mio. EUR, der skulle betales til EIB i 2019 i forbindelse med en misligholdt transaktion.

⁴⁸ EFSI-garantifondens reviderede regnskaber er offentliggjort i det arbejdsdokument, der ledsager EFSI-garantifondens beretning – SWD (2019) 188.

59 mio. EUR blev inddrevet som formålsbestemte indtægter (53,4 mio. EUR fra EFSI-indtægter og 5,6 mio. EUR fra Marguerite-fondsindtægter), og et beløb på 154,9 mio. EUR blev overført som supplerende betalingsbevillinger ved regnskabsårets udgang.

Træk på og anvendelse af EU-garantien

I overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, litra a), i EFSI-aftalen blev der trukket et beløb på 97,1 mio. EUR på EU-garantien i forbindelse med en misligholdt transaktion inden for rammerne af infrastruktur- og innovationsvinduet. I overensstemmelse med artikel 11 i EFSI-aftalen tilbagebetalte EIB oprindeligt beløbet på 18,6 mio. EUR, hvilket reducerede det beløb, der skal udbetales, til 78,5 mio. EUR. Beløbet blev trukket på EFSI-kontoen (17,7 mio. EUR) og fra garantifonden (60,8 mio. EUR). Efterfølgende blev beløbet på 1,6 mio. EUR tilbagebetalt. I forbindelse med denne misligholdte transaktion trak EIB et beløb på 1,0 mio. EUR til dækning af inddrivelsesomkostninger og 0,6 mio. EUR til dækning af de administrative omkostninger.

I 2018 blev der udbetalt et beløb på 0,6 mio. EUR til EIB til finansieringsomkostninger⁴⁹ og 10,7 mio. EUR til værdireguleringer⁵⁰.

For flere oplysninger om forvaltningen af EFSI-garantifonden henvises til den seneste version af rapporten fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet og Revisionsretten om forvaltningen af garantifonden for den europæiske fond for strategiske investeringer⁵¹ og det hertil knyttede arbejdsdokument.

7. DEN EUROPÆISKE FOND FOR BÆREDYGTIG UDVIKLING (EFSD)

Europa-Kommissionen foreslog den 14. september 2016 en ekstern investeringsplan (EIP) for at fremme investeringer i EU's partnerlande i Afrika og EU's nabolande, styrke partnerskaberne og bidrage til at nå målene for bæredygtig udvikling og dermed bidrage til at tackle de grundlæggende årsager til migration.

En del af den eksterne investeringsplan er den nye Europæiske Fond for Bæredygtig Udvikling (EFSD) som en integreret finansieringsmekanisme til støtte for investeringer, der foretages af offentlige finansielle institutioner og den private sektor. Ved at være åben over for en række gennemførelsespartnere er EFSD i stand til at mobilisere langt flere offentlige og private investeringer i mållande end dem, der ellers ville være mulige. Den omfatter:

- en budgetgaranti og
- blandingsinstrumenter.

EFSD-lovgivningen trådte i kraft den 26. september 2017.⁵²

⁴⁹ Se artikel 8, stk. 1, litra d), i EFSI-aftalen. Dette beløb omfatter ikke omkostninger på 1,6 mio. EUR i forbindelse med ovennævnte træk.

⁵⁰ Se artikel 8, stk. 1, litra b), i EFSI-aftalen.

⁵¹ Seneste version — COM(2019) 244 final af 28.5.2018.

⁵² Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1601 af 26. september 2017 om oprettelse af Den Europæiske Fond for Bæredygtig Udvikling (EFSD), en EFSD-garanti og en EFSD-garantifond (EUT L 249 af 27.9.2017, s. 1).

7.1 Om EFSD-garantien

EFSD-garantien vil blive anvendt til at mindske risiciene for investeringer i bæredygtig udvikling i partnerlandene og dermed bidrage til at mobilisere investeringer, navnlig fra private kilder.

Garantien har til formål at mobilisere private investeringer til en værdi af 1,54 mia. EUR. Dette beløb er blevet tildelt 28 foreslåede investeringsprogrammer, der forventes at mobilisere op til 17,5 mia. EUR i bæredygtige investeringer i partnerlande (meget af det fra private kilder). Garantien kan:

- tiltrække finansiering til en del af den startkapital (egenkapital eller risikovillig kapital), som et projekt skal bruge
- tjene som pant (garanti) for en del af et lån, hvis en låntager pådrager sig tab og misligholder sine forpligtelser.

Investeringsprogrammer

I april 2018 havde en række finansielle partnerinstitutioner (FI'er) foreslået mere end 40 investeringsprogrammer til over 3,5 mia. EUR til dækning af EFSD-garantien under de fem prioriterede investeringsområder (investeringsvinduer), nemlig a) bæredygtig energi og konnektivitet, b) finansiering af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder ("MSMV"), c) bæredygtigt landbrug, iværksættere i landdistrikterne og agroindustri, d) bæredygtige byer og e) digital udvikling.

I juni og november 2018 tildelte EU endelig 1,54 mia. EUR til 28 garantier på grundlag af forslagene fra de finansielle institutioner.

NASIRA

Den første EFSD-garantiaftale blev undertegnet den 18. december 2018 med den AAA-ratede nederlandske udviklingsbank FMO for NASIRA-risikodelingsfaciliteten.

FMO forventer, at NASIRA vil skabe og støtte op til 800 000 arbejdspladser og være til gavn for små og mellemstore virksomheder (SMV'er), internt fordrevne, flygtninge, tilbagevendte, kvinder og unge.

Der er planlagt flere parallelle forhandlinger med andre finansielle partnerinstitutioner, og et betydeligt antal af dem forventes afsluttet inden udgangen af 2019.

7.2 EFSD-garantifonden

EFSD-garantifonden udgør en likviditetsstødpude, hvorfra de støtteberettigede modparter betales i tilfælde af et træk på EFSD-garantien efter indgåelsen af garantiaftaler med støtteberettigede modparter og i overensstemmelse med de tilsvarende bestemmelser i henhold til kapitel III i forordning (EU) 2017/1601.

EFSD-garantifondens midler skal forvaltes direkte af Kommissionen og investeres i overensstemmelse med princippet om forsvarlig økonomisk forvaltning i henhold til de relevante forsigtighedsregler.

EFSD-garantifonden skal tilføres midler fra Unionens budget og Den Europæiske Udviklingsfonds (EUF) budget samt frivillige bidrag fra medlemsstaterne og andre bidragsydere og andre kilder til midler i overensstemmelse med artikel 14 i forordning (EU) 2017/1601.

Tilførelssatsen er fastsat til 50 % af de samlede EFSD-garantiforpligtelser, der dækkes af Unionens almindelige budget.