



Bruxelles, 31.7.2020
COM(2020) 346 final

**RAPORT AL COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN, CONSILIU ȘI
CURTEA DE CONTURI EUROPEANĂ**

**privind gestionarea Fondului de garantare
al Fondului european pentru dezvoltare durabilă**

CONȚINUT

1. Introducere	2
2. Context operațional	2
3. Gestionarea Fondului de garantare FEDD în 2019	3
3.1. Gestiunea financiară	3
3.2. Componenta portofoliului și principalele sale caracteristici	3
3.3. Performanță	4
4. Conturile financiare	4
4.1. Situațiile financiare ale Fondului de garantare FEDD la data de 31 decembrie 2019	4
4.2. Provizionarea	7
5. Evaluarea adecvării valorii-țintă și a nivelului Fondului de garantare FEDD	7

1. INTRODUCERE

Temeiul juridic al prezentului raport este Regulamentul (UE) 2017/1601 („Regulamentul privind FEDD”)¹. Conform articolului 16 alineatul (3) din Regulamentul privind FEDD, Comisia prezintă Parlamentului European, Consiliului și Curții de Conturi un raport privind gestionarea Fondului de garantare al Fondului european pentru dezvoltare durabilă („FEDD”) în anul calendaristic precedent, inclusiv o evaluare a adecvării provizionării și a nivelului Fondului de garantare FEDD și a necesității de realimentare a acestuia.

2. CONTEXT OPERAȚIONAL

FEDD acoperă finanțarea operațiunilor din Africa și din vecinătatea UE, incluzând atât operațiunile de finanțare mixtă, cât și garanția FEDD. Garanția FEDD este un element-cheie inovator utilizat în vederea reducerii riscurilor legate de investițiile în dezvoltarea durabilă în țările partenere, contribuind astfel la mobilizarea investițiilor, la încurajarea dezvoltării economice și sociale durabile și favorabile incluziunii, la maximizarea aditionalității, precum și la atragerea de fonduri din sectorul privat. Garanția este destinată să servească drept mecanism de atenuare a riscurilor pentru a mobiliza finanțarea din sectorul privat, evitând în același timp denaturările pieței.

Garanția FEDD a fost constituită pentru o sumă totală de 1,5 miliarde EUR, care urmează să fie acoperită de bugetul general. Până la sfârșitul anului 2019, contribuțiile suplimentare pentru sprijinirea Fondului de garantare FEDD includ 50 de milioane USD din partea Fundației Bill și Melinda Gates, 9,6 milioane EUR din partea Danemarcei, 300 000 EUR din partea Republicii Cehe și 100 000 EUR din partea Estoniei.

Articolul 14 din Regulamentul FEDD instituie Fondul de garantare FEDD, ceea ce constituie o rezervă de lichiditate din care trebuie să fie plătite contrapărțile eligibile în cazul unei cereri de executare a garanției FEDD. Uniunea a pus la dispoziție 750 de milioane EUR pentru a-și acoperi datoriile financiare, ceea ce corespunde unui procent de 50 % din obligațiile aferente garanției UE.

Fondul de garantare FEDD a fost înființat efectiv în 2018. O sumă de 600,1 milioane EUR a fost plătită fondului începând cu 31 decembrie 2019.

Informațiile cu privire la punerea în aplicare a FEDD au fost incluse în recentul raport al Comisiei către Parlamentul European și Consiliu². Raportul, pe baza rezultatelor unei evaluări externe independente, concluzionează că FEDD este deosebit de relevant pentru necesitatea

¹ Regulamentul (UE) 2017/1601 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 septembrie 2017 de instituire a Fondului european pentru dezvoltare durabilă (FEDD), a garanției FEDD și a Fondului de garantare FEDD.

² COM(2020) 224, Raport al Comisiei către Parlamentul European și Consiliu privind punerea în aplicare a Fondului european pentru dezvoltare durabilă.

unui nou model global de finanțare pentru dezvoltare, precum și pentru nevoile de investiții ale regiunilor din Africa Subsahariană și din vecinătatea Uniunii.

3. GESTIONAREA FONDULUI DE GARANTARE FEDD ÎN 2019

3.1. Gestiunea financiară

Portofoliul de investiții al Fondului de garantare FEDD este investit în conformitate cu principiile de gestionare prevăzute în Decizia C(2017)7693 a Comisiei din 22 noiembrie 2017, care aprobă orientările privind gestionarea activelor Fondului de garantare FEDD.

Aceste orientări prevăd că activele din portofoliul de investiții trebuie să furnizeze suficientă lichiditate pentru a acoperi posibilele cereri de executare a garanției, urmărindu-se în același timp optimizarea nivelului de randament și de risc într-un mod care să fie compatibil cu menținerea unui grad înalt de securitate și stabilitate.

Au fost adoptate strategii de investiții și de gestionare a riscurilor care reflectă obiectivele de investiții și perspectivele pieței. Strategia de investiții viza o mai mare diversificare a diferitelor categorii de active cu venit fix.

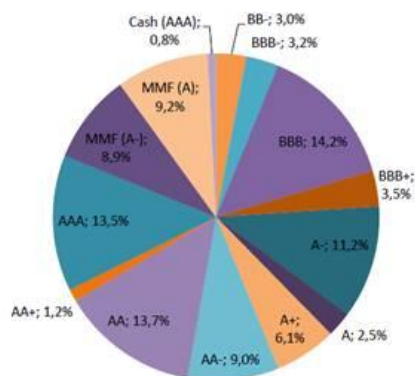
3.2. Componenta portofoliului și principalele sale caracteristici

O strategie de investiții ghidează gestionarea activelor din portofoliul de investiții al Fondului de garantare FEDD pentru a atinge obiectivele investiției. Această strategie de investiții este exprimată sub forma unui indice de referință, care stabilește valorile-țintă orientative alocate diferitelor categorii de active financiare eligibile din portofoliu.

La 31 decembrie 2019, portofoliul de investiții a fost alcătuit, în principal, din titluri emise de emitenți suverani, subsuverani, supranaționali și agenții (SSA) și de guverne străine (45 % din valoarea de piață, față de 52 % pentru indicele de referință), din obligațiuni negarantate emise de corporații și instituții financiare (22 % din valoarea de piață, față de 18 % pentru indicele de referință) și din obligațiuni garantate (14 % din valoarea de piață, față de 0 % pentru indicele de referință). Restul era alocat, în principal, fondurilor de piață monetară.

La sfârșitul anului 2019, expunerea portofoliului la obligațiuni conforme criteriilor de mediu, sociale și de guvernanță a fost cu mai mult de 2 ori mai mare decât indicele de referință.

Durata portofoliului a fost de 2,51 ani la sfârșitul anului 2019, iar ratingurile de credit ale titlurilor FEDD sunt împărțite după cum urmează:



Cea mai mare parte a portofoliului este investită în titluri lichide, iar o parte adecvată (14 % din totalul valorii portofoliului) are o scadență de sub 12 luni.

Din punctul de vedere al duratei, al riscului de credit și al lichidității, profilul portofoliului a fost calibrat în conformitate cu fluxurile de numerar preconizate, provenite din operațiunile FEDD acoperite de garanția UE (de exemplu, cereri de executare, venituri).

3.3. Performanță

Performanța anuală este calculată pe o bază ponderată în timp, pentru a nu fi afectată de dimensiunea portofoliului, care a crescut în mod considerabil pe parcursul anului.

Într-un mediu de piață foarte dificil, caracterizat de un randament global negativ sau la un nivel mai scăzut ca niciodată, combinat cu o semnificativă volatilitate și o incertitudine a pieței, fondul a înregistrat o performanță anuală absolută de 0,242 % (performanța ponderată în timp, înainte de orice costuri și comisioane) în 2019. Acest randament corespunde performanței anuale a valorii de referință pentru FEDD (0,149 %) și s-a obținut în contextul unor rate negative în zona euro (în special pentru ceea ce este perceput de piețe ca expuneri „fără risc de credit” și lichide în Europa).

4. CONTURILE FINANCIARE

Informațiile financiare privind Fondul de garantare FEDD sunt prezentate mai jos. Nu au existat cereri de executare a garanției FEDD în 2019.

4.1. Situațiile financiare ale Fondului de garantare FEDD la data de 31 decembrie 2019

Evoluțiile pozitive ale pieței, printre care se numără scăderea curbei randamentului EUR, corelată cu buna performanță a majorității sectoarelor cu venituri fixe, așa cum sunt descrise la punctul 3.3. de mai sus, au păstrat totalul activelor din Fondul de garantare FEDD aproape de nivelul contribuțiilor totale ale fondului în valoare de 600,1 milioane EUR și s-au ridicat la 599,59 milioane EUR la 31 decembrie 2019, în ciuda impactului provocat de dobânda

negativă. Acestea se compuneau din portofoliul de titluri de investiții, repartizat în active disponibile pentru vânzare (594,71 milioane EUR) și în numerar (4,88 milioane EUR).

În ceea ce privește contul de profit și pierdere din 2019, Fondul de garantare FEDD a încheiat anul cu un rezultat economic ușor negativ de -0,26 milioane EUR³. Această pierdere se explică, în principal, prin dobânzile negative pentru deținerile de numerar și titlurile de valoare (-0,45 milioane EUR), din cauza unui context caracterizat de rate preponderent negative ale dobânzii, care nu ar putea fi compensate decât parțial prin câștiguri realizate din vânzările de titluri și prin venituri din darea cu împrumut a titlurilor de valoare (0,19 milioane EUR).

Bilanțul la 31 decembrie 2019

(sumele exprimate în euro)

ACTIVE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	EUR	EUR
ACTIVE IMOBILIZATE	348 061 980	3 577 001
Active financiare disponibile pentru vânzare	348 061 980	3 577 001
ACTIVE CURENTE	251 527 281	271 469 460
Active financiare disponibile pentru vânzare	246 643 539	5 795 882
Creanțe (și anume, comisioane pentru darea cu împrumut	1 595	-
Numerar și echivalente de numerar	4 882 147	265 673 578
<i>Conturi curente</i>	<i>4 885 215</i>	<i>265 721 781</i>
<i>Dobânda acumulată din numerar și echivalente de</i>	<i>(3 068)</i>	<i>(48 203)</i>
TOTAL ACTIVE	599 589 261	275 046 461

ACTIVE ȘI PASIVE NETE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	EUR	EUR
ACTIVE NETE	599 567 587	275 030 778

³ Acest lucru este în conformitate cu returnarea ponderată a banilor de -0,103 %, care ia în considerare creșterea semnificativă a Fondului de garantare FEDD în 2019, datorită contribuțiilor bugetare din faza de construcție. Returnarea ponderată a banilor a fost mai scăzută în 2019 decât performanța ponderată în timp menționată la punctul 3.3. Returnarea ponderată în timp este performanța oficială raportată pentru toate activitățile CE de gestionare a activelor, deoarece permite eliminarea efectelor de denaturare generate de intrări și ieșiri.

Contribuția din bugetul UE	600 100 000	275 100 000
Rezerva de valoare justă	(188 713)	(655)
Rezultatul reportat	(68 567)	-
Rezultatul economic al exercițiului financiar	(275 133)	(68 567)
PASIVE CURENTE	21 674	15 683
Alte datorii	21 674	15 683
TOTAL ACTIVE ȘI PASIVE NETE	599 589 261	275 046 461

Contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(sumele exprimate în euro)

	2019	2018
	EUR	EUR
Venituri din activitățile de exploatare	-	-
Cheltuieli cu activitățile de exploatare	-	-
Alte cheltuieli aferente activităților de exploatare	(15 000)	(15 000)
<i>Onorariile de audit</i>	(15 000)	(15 000)
REZULTAT DIN ACTIVITĂȚILE DE	(15 000)	(15 000)
Venituri financiare	188 403	(1 088)
Veniturile din dobânzi privind:	(54 689)	(1 088)
<i>Numerar și echivalente de numerar</i>	-	-
<i>Active disponibile pentru vânzare</i>	(54 689)	(1 088)
<i>Alte venituri din dobânzi</i>	-	-
Venituri din vânzarea activelor disponibile pentru vânzare	240 839	-
Venituri din darea cu împrumut a titlurilor de valoare	2 253	-
Cheltuieli financiare	(448 536)	(52 479)
Cheltuieli cu dobânzile aferente numerarului și	(404 272)	(50 958)
Pierderi realizate din vânzarea activelor disponibile	(15)	-
Cheltuieli de depozitare și alte cheltuieli financiare	(44 249)	(1 521)
REZULTATUL FINANCIAR	(260 133)	(53 567)
REZULTATUL ECONOMIC AL EXERCITIULUI	(275 133)	(68 567)

4.2. Provizionarea

Fondul de garantare FEDD este alimentat din bugetul Uniunii și al Fondului european de dezvoltare (FED). Pentru actualul CFM (2014-2020), sursele detaliate de finanțare a Fondului de garantare FEDD includ: 400 000 000 EUR din rezerva generală a FED și 350 000 000 EUR din bugetul general al Uniunii, inclusiv din Instrumentul european de vecinătate (IEV). Fondul de garantare FEDD poate fi, de asemenea, alimentat prin contribuții voluntare din partea statelor membre sau a altor contribuabili, prin venituri obținute din investirea resurselor, prin venituri și sume recuperate de la debitori în situație de neplată. Estonia, Republica Cehă, Danemarca și Fundația Bill și Melinda Gates au semnat, la sfârșitul anului 2019, acorduri pentru contribuții suplimentare în valoare de aproximativ 49 de milioane EUR⁴.

Fondul de garantare a fost înființat în 2018, iar prima plată în valoare de 75 de milioane EUR a fost efectuată în noiembrie 2018. Până la 31 decembrie 2019, totalul plăților primite din bugetul UE în Fondul de garantare se ridică la 600,1 milioane EUR. Până la sfârșitul anului 2019, nu au existat cereri de executare a garanției FEDD.

5. EVALUAREA ADECVĂRII VALORII-ȚINTĂ ȘI A NIVELULUI FONDULUI DE GARANTARE FEDD

Începând cu 31 decembrie 2019, au fost încheiate, în total, trei acorduri de garantare FEDD care se ridică la 165 de milioane EUR, dintre care unul semnat în 2018 și două în 2019⁵.

Valoarea-țintă a Fondului de garantare FEDD a fost fixată la 50 % din totalul obligațiilor aferente garanției UE. Plățile totale primite până la 31 decembrie 2019 din bugetul UE în Fondul de garantare se ridică la 600,1 milioane EUR, astfel încât provizionarea acoperă în totalitate riscul garanțiilor semnate.

În conformitate cu articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul FEDD, în ceea ce privește gestionarea operațională a FEDD, Comisia este sprijinită de Grupul de evaluare tehnică pentru garanții (G-TAG), alcătuit din experți în materie de risc de credit care fac parte din mai multe instituții financiare europene. Rolul G-TAG este de a furniza Comisiei o expertiză tehnică independentă și imparțială privind aspectele bancare și de a sprijini deciziile sale referitoare la alocarea garanției FEDD, precum și o expertiză cu privire la monitorizarea riscurilor pe parcursul punerii în aplicare a proiectelor care beneficiază de garanție.

⁴ Estonia: 100 000 EUR; Republica Cehă: 300 000 EUR; Danemarca: aprox. 9,4 milioane EUR; Fundația Bill și Melinda Gates: aprox. 39,2 milioane EUR (50 de milioane USD) – din care 19,2 milioane EUR de capital subscris și vărsat.

⁵ Și alte patru pentru suma totală de 196 de milioane EUR au fost semnate până în aprilie 2020.