



V Bruselu dne 5.8.2019  
COM(2019) 363 final

**ZPRÁVA KOMISE EVROPSKÉMU PARLAMENTU A RADĚ  
O ZÁRUČNÍM FONDU PRO VNĚJŠÍ VZTAHY A JEHO SPRÁVĚ V ROCE 2018**

{SWD(2019) 314 final}

## Obsah

1.	Úvod .....	2
2.	Finanční situace a významné transakce záručního fondu .....	3
2.1.	Finanční situace záručního fondu k 31. prosinci 2018 .....	3
2.2.	Významné transakce fondu v roce 2018 .....	3
2.3.	Vývoj po uzávěrci .....	4
3.	Účetní závěrka fondu před konsolidací .....	4
3.1.	Finanční situace před konsolidací k 31. prosinci 2018 .....	5
3.2.	Výkaz o finanční výkonnosti před konsolidací .....	7
4.	Správa peněžních prostředků záručního fondu .....	8
4.1.	Investiční politika .....	8
4.2.	Výkonnost a vývoj na trhu .....	8
5.	Žádosti o čerpání ze záručního fondu .....	9
6.	Odměna pro EIB .....	9

## 1. ÚVOD

Nařízením Rady (ES, Euratom) č. 480/2009 ze dne 25. května 2009 (kodifikované znění) (dále jen „nařízení“)<sup>1</sup> byl zřízen Záruční fond pro vnější vztahy (dále jen „záruční fond“ nebo „fond“), ze kterého se mají vyplácet platby věřitelům Unie v případech, kdy jsou příjemci úvěrů poskytnutých nebo zaručených Evropskou unií v prodlení se splácením. V souladu s článkem 7 nařízení pověřila Komise finanční správou fondu Evropskou investiční banku (EIB), a to na základě dohody, kterou Evropská unie a EIB podepsaly dne 25. listopadu 1994 a která byla následně změněna ve dnech 23. září 1996, 8. května 2002, 25. února 2008, 9. listopadu 2010 a 28. září 2018<sup>2</sup> (dále jen „dohoda“).

Podle článku 8 nařízení zašle Komise za každý rozpočtový rok do 31. května následujícího roku Evropskému parlamentu, Radě a Účetnímu dvoru zprávu o stavu fondu a jeho správě na konci předchozího kalendářního roku.

Uvedené informace obsahuje tato zpráva a pracovní dokument útvarů Komise. Zpráva v souladu s dohodou vychází z údajů, které předložila EIB.

---

<sup>1</sup> Úř. věst. L 145, 10.6.2009, s. 10; uvedeným nařízením bylo kodifikováno a zrušeno nařízení Rady (ES, Euratom) č. 2728/94 ze dne 31. října 1994, kterým se zřizuje Záruční fond pro vnější vztahy. Dne 14. března 2018 bylo změněno nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/409.

<sup>2</sup> Dodatková dohoda č. 5 k dohodě mezi Evropskou unií a Evropským investičním fondem o správě záručního fondu – ref. č. Ares (2018) 5207374 ze dne 10. října 2018.

## **2. FINANČNÍ SITUACE A VÝZNAMNÉ TRANSAKCE ZÁRUČNÍHO FONDU**

### **2.1. Finanční situace záručního fondu k 31. prosinci 2018**

Celková výše finančních prostředků v záručním fondu k 31. prosinci 2018 činila 2 609 881 747,51 EUR (k 31. prosinci 2017 činila 2 560 761 844,63 EUR) (viz příloha pracovního dokumentu útvarů Komise: Účetní závěrka záručního fondu poskytnutá EIB).

Celková účetní hodnota fondu v roce 2018 vzrostla přibližně o 49,1 milionu EUR, což bylo dáno zejména těmito skutečnostmi:

#### Nárůst:

- příspěvek z rozpočtu EU (částka dotace) ve výši 103,2 milionu EUR za účelem dorovnání objemu fondu na cílovou částku na úrovni 9 % veškerých nesplacených kapitálových závazků,
- zisk z finančních operací dosáhl 12,0 milionu EUR.

#### Pokles:

- intervence fondu na pokrytí plateb v prodlení v celkové výši 55,7 milionu EUR,
- hodnota portfolia se snížila o 10,5 milionu EUR v důsledku přecenění podle tržní hodnoty.

### **2.2. Významné transakce fondu v roce 2018**

#### **2.2.1 Žádosti o čerpání ze záručního fondu v roce 2018**

##### **Sýrie**

V roce 2018 EIB i nadále zaznamenávala u splátek syrských státních úvěrů prodlení. V důsledku toho a v souladu s dohodami o záruce mezi EU a EIB podala EIB do 31. prosince 2018 9 dalších žádostí o platby ze záručního fondu EU v celkové výši 55,73 milionu EUR (viz bod 5).

##### **Letiště Enfidha (Tunisko)**

V roce 2018 získala EIB zpět částku 136 092,88 EUR z úvěru poskytnutého letišti Enfidha (Tunisko), která byla připsána na bankovní účet záručního fondu ve výši k 15. lednu 2018 (viz bod 5).

#### **2.2.2 Poskytování prostředků pro záruční fond v roce 2018**

V únoru 2018 byla z rozpočtu do fondu převedena částka ve výši 137,8 milionu EUR, která odpovídá dotaci na rok 2018.

Příspěvek z rozpočtu EU do fondu na rok 2019, jehož výše byla stanovena na 103,2 milionu EUR, byl rovněž vypočítán v únoru 2018 a převeden v únoru 2019. Příspěvek byl vypočítán podle článku 3 a článku 5 nařízení:

Článek 3 nařízení stanoví cílovou částku fondu na 9 % veškerých nesplacených kapitálových závazků vyplývajících ze všech operací a zvýšených o splatné, ale dosud nezaplacené úroky.

Podle článku 5 nařízení se částka, která má být převedena z rozpočtu do fondu v roce  $n+1$ , vypočte na základě rozdílu mezi cílovou částkou a hodnotou čistých aktiv fondu ke konci roku  $n-1$ , vypočítaného na začátku roku  $n$ .

S cílem dorovnat stav fondu na úroveň 9 % veškerých nesplacených kapitálových závazků bylo do rozpočtu EU na rok 2019 jako dotace fondu vloženo 103,22 milionu EUR, přičemž částka byla vypočítána ze zaručených operací nesplacených k 31. prosinci 2017. Částka byla schválena Radou a Evropským parlamentem a vykázána v rozvaze k 31. prosinci 2018 jako aktivum (pohledávka) fondu.

### **2.3. Vývoj po uzávěrci (ke konci března 2019)**

V únoru 2019 byla z rozpočtu EU do fondu převedena výše uvedená částka dotace ve výši 103,2 milionu EUR.

V lednu a březnu 2019 bylo uhrazeno celkem 10,6 milionu EUR na základě dvou žádostí o plnění ze záruky v souvislosti s platbami v prodlení, které dluží Sýrie (3,2 milionu EUR a 7,4 milionu EUR včetně sankcí uplatněných EIB).

### **3. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU PŘED KONSOLIDACÍ**

Účetní závěrka fondu před konsolidací se vyhotovuje, aby byly zahrnuty účetní operace, jež nejsou obsaženy v účetní závěrci fondu, kterou připravuje EIB (viz pracovní dokument útvarů Komise). Tvoří součást konsolidované účetní závěrky EU.

### 3.1. Finanční situace před konsolidací k 31. prosinci 2018

#### Rozvaha – Aktiva

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>	<b>2 275 342 664</b>	<b>2 077 970 486</b>
Finanční aktiva	2 275 342 664	2 077 970 486
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>	<b>231 316 149</b>	<b>344 990 638</b>
Finanční aktiva	189 758 096	120 771 792
Pohledávky	–	136 093
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	41 558 053	224 082 753
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 506 658 813</b>	<b>2 422 961 124</b>

#### Rozvaha – Pasiva

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>ZDROJE OD PŘÍSPĚVATELŮ</b>	<b>2 295 687 144</b>	<b>2 160 971 521</b>
Příspěvek Evropské komise	1 846 972 362	1 709 171 640
Fond z přecenění reálnou hodnotou	12 227 192	22 700 055
Nerozdělené zisky	436 487 590	429 099 826
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>	<b>159 153 609</b>	<b>208 033 976</b>
Finanční rezervy	159 153 609	208 033 976
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>	<b>51 818 060</b>	<b>53 955 627</b>
Finanční rezervy	50 777 871	50 408 230
Závazky	1 040 189	3 547 397
<b>ZDROJE OD PŘÍSPĚVATELŮ + ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>2 506 658 813</b>	<b>2 422 961 124</b>

Rozdíl ve výši 103,2 milionu EUR mezi celkovou účetní hodnotou fondu před konsolidací (2 506 658 813 EUR) a hodnotou fondu uvedenou v účetní závěrce vypracované EIB (2 609 881 748 EUR) je dán převážně těmito skutečnostmi:

- účetní závěrka před konsolidací obsahuje veškeré částky postoupené EU v důsledku plateb ze záruky na základě žádostí EIB v souvislosti s nesplacenými splátkami úvěrů (splatné nedoplatky plus úroky z prodlení), vzhledem k politické situaci v Sýrii a na základě rozhodnutí účetního EK však byly tyto částky v účetní závěrce za rok 2018 vykázány v plné výši jako znehodnocená aktiva,
- účetní závěrka před konsolidací neobsahuje 103,2 milionu EUR příspěvku z rozpočtu EU, který byl do fondu převeden v roce 2019, jelikož tuto pohledávku kompenzuje příslušný závazek v konsolidované účetní závěrce EU,
- v rozvaze za rok 2018 před konsolidací byly vykázány finanční rezervy ve výši 209,9 milionu EUR v souvislosti s budoucími splátkami zbývajících nesplacených syrských úvěrů,
- platby ve prospěch EIB spojené s žádostmi o čerpání prostředků ze záručního fondu (a v příslušných případech postupné zpětné získání čerpaných prostředků a úroků z prodlení) jsou v účetní závěrce vypracované EIB vykázány jako pokles (nárůst) čistých aktiv (příspěvku EU). V účetní závěrce před konsolidací nejsou částky vyplacené EIB v souvislosti s příslušnými žádostmi odečteny od čistých aktiv, protože se z nich stanou postoupené částky. Související částky jsou zaúčtovány buď jako výnosy (přípsané úroky z prodlení a sankce, kurzové zisky), nebo jako náklady (poplatky za inkaso pohledávek splatné EIB, snížení hodnoty, kurzové ztráty). Výsledkem je trvalý rozdíl mezi položkou čistých aktiv (příspěvek EU a nerozdělený zisk) vykázanou v účetní závěrce vypracované EIB a položkou vykázanou v účetní závěrce před konsolidací vypracované EK.

### 3.2. Výkaz o finanční výkonnosti před konsolidací

Podobně jako rozvaha se k začlenění do konsolidovaných účetních výkazů EU vypracovává i výkaz o finanční výkonnosti před konsolidací.

	2018	2017
Výnosy z provozní činnosti	2 928 446	939 062
Náklady na provozní činnost	(4 876 241)	(3 834 219)
<b>VÝSLEDEK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>	<b>(1 947 795)</b>	<b>(2 895 157)</b>
Finanční výnosy	30 241 834	29 913 694
Finanční náklady	(20 906 275)	(51 793 999)
<b>FINANČNÍ VÝSLEDEK</b>	<b>9 335 559</b>	<b>(21 880 305)</b>
<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA DANÝ ROZPOČTOVÝ ROK</b>	<b>7 387 764</b>	<b>(24 775 462)</b>

- Výnosy z provozní činnosti zahrnují kurzové zisky a obrácený zůstatek časově rozlišených poplatků EIB z roku 2017 získaný na základě požadavků nové dohody o vymáhání pohledávek podepsané v roce 2018. Nová dohoda již nepočítá s platbou na pokrytí interních nákladů EIB na vymáhání.
- Náklady na provozní činnost zahrnují zejména poplatky EIB za obhospodařování aktiv (0,9 milionu EUR), externí poplatky za zpětné získání pohledávek splatné EIB (1,9 milionu EUR) a navýšení finančních rezerv týkajících se budoucích syrských nezaplacených splátek (1,9 milionu EUR).
- Finanční výnosy zahrnují zejména výnos z úroků z investičního portfolia (6,3 milionu EUR), realizovaný zisk z prodeje finančních aktiv (10,0 milionu EUR) a úroky z prodlení připsané k postoupeným částkám (13,9 milionu EUR).
- Finanční náklady zahrnují zejména ztráty (19,6 milionu EUR) ze snížení hodnoty částek postoupených EU v roce 2018 (viz bod 5), úrokové náklady spojené s peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty (0,9 milionu EUR) a realizované ztráty z prodeje finančních aktiv (0,5 milionu EUR).



## 4. SPRÁVA PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ ZÁRUČNÍHO FONDU

### 4.1. Investiční politika

Likvidní aktiva fondu se investují v souladu s pravidly hospodaření uvedenými v příloze dohody o správě ve znění pozdějších změn<sup>3</sup>. V souladu s tím se do peněžních aktiv umístí dostatečný objem aktiv k pokrytí krátkodobého odtoku (kratšího než jeden rok), a to v poměru, který je stanoven v roční investiční strategii. Zbývající aktiva mohou být přidělena na střednědobé a dlouhodobé nástroje s maximální dobou splatnosti deset let a šest měsíců od data platby (střednědobé a dlouhodobé portfolio).

### 4.2. Výkonnost a vývoj na trhu v roce 2018

Rok 2018 se vyznačoval nestabilními pohyby výnosů na evropských trzích s nástroji s pevným výnosem, přičemž v prvním čtvrtletí byla zaznamenána vyšší míra výnosů z důvodu očekávaného ukončení politiky kvantitativního uvolňování ECB. Na konci roku se pak sazby posunuly na roční minimum v důsledku zpomalení hospodářského růstu. Úvěrová rozpětí se v průběhu roku zvyšovala a v prosinci došlo k dalšímu zrychlení v souvislosti s poklesem na akciových trzích a očekáváním přísnějších měnových politik.

Finanční trhy byly v průběhu roku ovlivněny následujícími rizikovými faktory. Zavedení obchodních cel prezidentem Trumpem zpomalilo hospodářský růst a inflace zůstala nižší než cíle centrální banky z důvodu nízkých cen komodit a faktorů globalizace. Nejistá perspektiva jednání o brexitu měla dopad na finanční podniky a korporace ve Spojeném království. Květen poznamenaly důsledky březnových voleb v Itálii – rozpětí pro Itálii se v porovnání s Německem rozšířilo na více než 250 bazických bodů.

V roce 2018 také došlo ke zpřísnění měnové politiky hlavních světových centrálních bank. Federální rezervní systém USA (FED) i nadále pokračoval v cyklickém zvyšování signálních úrokových sazeb („rate hike cycle“), přičemž v každém čtvrtletí došlo ke zvýšení o 25 bazických bodů, čímž se do konce roku zvýšilo rozpětí cílové mezibankovní úrokové sazby pro rezervní fondy na 2,50–2,75 %. ECB v září snížila čistý měsíční nákup aktiv v rámci své politiky kvantitativního uvolňování ze 30 miliard EUR na 15 miliard EUR a poté čisté nákupy ke konci roku 2018 ukončila. Reinvestice splatných dluhopisů do rozvahy ECB bude i nadále podporovat trhy. V poslední době je však měnová politika na obou stranách Atlantiku vzhledem k rostoucí nejistotě umírněnější. Trh již dále neočekává zvyšování signálních úrokových sazeb FED a první zvýšení úrokové sazby ECB bylo odloženo na rok 2020. Očekává se, že v roce 2019 dojde v porovnání s rokem 2018 ke zpomalení hospodářského růstu: v USA z 2,9 % na 2,5 % a v eurozóně z 1,9 % na 1,4 %.

Předpokládá se, že volatilita na trzích přetrvá i v roce 2019, neboť nejistota v souvislosti s brexitem a zpomalení růstu budou mít vliv na tržní sazby, které se v současné době blíží historickému minimu. Zároveň dochází k rozšiřování úvěrových

---

<sup>3</sup> Pozměněna Dodatkovou dohodou č. 1 ze dne 23. září 1996, Dodatkovou dohodou č. 2 ze dne 8. května 2002, Dodatkovou dohodou č. 3 ze dne 25. února 2008, Dodatkovou dohodou č. 4 ze dne 9. listopadu 2010 a Dodatkovou dohodou č. 5 ze září 2018.

rozpětí, neboť hospodářský cyklus USA se blíží ke konci a v EU byly ukončeny nákupy aktiv ze strany centrální banky.

Výkonnost portfolia fondu byla sledována na základě tržního ocenění („mark-to-market“, MTM) (reálná hodnota). V roce 2018 vykázalo portfolio roční výnosnost 0,1005 % MTM, čímž překonalo svou referenční úroveň o +13,5 bazického bodu.

## **5. ŽÁDOSTI O ČERPÁNÍ ZE ZÁRUČNÍHO FONDU**

### **Sýrie**

Od listopadu 2011 zaznamenává EIB u splátek syrských státních úvěrů prodlení. V důsledku toho a v souladu s dohodami o záruce mezi EU a EIB podala EIB do 31. prosince 2018 63 žádostí o platby ze záručního fondu EU v celkové výši 421,05 milionu EUR (včetně sankcí uplatněných EIB a inkasovaných pohledávek).

### **Letiště Enfidha (Tunisko)**

V lednu roku 2018 získala EIB zpět částku 136 092,88 EUR z úvěru poskytnutého letišti Enfidha (Tunisko), která byla připsána na bankovní účet Záručního fondu pro vnější vztahy.

## **6. ODMĚNA PRO EIB**

Odměnu pro EIB tvoří poplatky za správu a poplatky za inkaso pohledávek. Poplatky za správu se týkají obhospodařování aktiv fondu. Poplatky za inkaso pohledávek jsou určeny na pokrytí externích nákladů vzniklých EIB v souvislosti s vymáháním pohledávek v prodlení, na něž se vztahuje záruka EU na finanční operace EIB mimo Unii.

Druhá Dodatková dohoda k dohodě ze dne 8. května 2002 stanoví, že poplatky za správu pro banku se vypočítávají použitím degresivní roční sazby poplatků na každou tranši aktiv fondu. Při výpočtu odměny se vychází z ročních průměrných aktiv fondu.

Poplatky za správu pro banku za rok 2018 byly stanoveny na 894 626 EUR a byly zaúčtovány ve výkazu o finanční výkonnosti jako náklad a v rozvaze jako výdaje příštích období (na straně pasiv).

Dohoda o vymáhání pohledávek podepsaná mezi Komisí a EIB v prosinci 2018 předpokládá platbu pouze za externí výdaje EIB na vymáhání pohledávek (a dále již nepočítá s platbou za výdaje interní).