



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 31.7.2020
COM(2020) 346 final

**RAPPORT MILL-KUMMISSJONI LILL-PARLAMENT EWROPEW, LILL-
KUNSILL U LILL-QORTI TAL-AWDITURI**

**dwar il-ġestjoni tal-Fond ta' Garanzija tal-Fond Ewropew għall-Investimenti Strateġiċi
of the European Fund for Sustainable Development**

KONTENUT

1. Introduzzjoni	2
2. Kuntest operazzjonali	2
3. Ġestjoni tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD fl-2019	3
3.1. Ġestjoni finanzjarja	3
3.2. Il-kompożizzjoni u l-karatteristiċi ewlenin ta' riskju tal-portafoll.....	3
3.3. Prestazzjoni	4
4. Il-kontabbiltà finanzjarja	4
4.1. Dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD mill-31 ta' Dicembru 2019.....	4
4.2. Forniment	7
5. Valutazzjoni tal-adegwatezza tal-ammont fil-mira u l-livell tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD	7

1. INTRODUZZJONI

Il-bażi ġuridika għal dan ir-rapport hija r-Regolament (UE) 2017/1601 (“ir-Regolament EFSD”)¹. L-Artikolu 16.3 tar-Regolament EFSD jiddisponi li l-Kummissjoni għandha tippreżenta lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Qorti tal-Awdituri rapport dwar il-ġestjoni tal-Fond ta’ Garanzija tal-Fond Ewropew għall-Iżvilupp Sostenibbli (‘EFSD’) fis-sena kalendarja preċedenti, inkluż valutazzjoni tal-adegwatezza tal-ammont fil-mira u l-livell tal-Fond ta’ Garanzija tal-EFSD u tal-bżonn li jiġi rikostitwit.

2. KUNTEST OPERAZZJONALI

L-EFSD jkopri l-finanzjament ta’ operazzjonijiet fl-Afrika u fil-Viċinat tal-UE, inkluż kemm l-operazzjonijiet ta’ taħlit kif ukoll il-garanzija tal-EFSD. Il-garanzija tal-EFSD hija element innovattiv ewlieni użat biex jitnaqqas ir-riskju għal investiment fi żvilupp sostenibbli fil-pajjiżi shab, u għalhekk jgħin biex jiġu mobilizzati l-investimenti, jitrawwem l-iżvilupp ekonomiku u soċjali sostenibbli u inklużiv, tiġi massimizzata l-addizzjonalità kif ukoll jingabru fondi mis-settur privat. Il-garanzija hija maħsuba li sservi ta’ mekkanizmu għall-mitigazzjoni tar-riskju biex tiġġenera finanzjament mis-settur privat filwaqt li tevita distorsjonijiet tas-suq.

Il-garanzija tal-EFSD giet stabbilita għal ammont ġenerali ta’ EUR 1.5 biljun biex tkun koperta mill-baġit ġenerali. Sa tmiem l-2019 il-kontribuzzjonijiet addizzjonali biex jappoġġjaw il-Fond ta’ Garanzija tal-EFSD kienu jinkludu USD 50 miljun mill-Bill and Melinda Gates Foundation, EUR 9,6 miljun mid-Danimarka, EUR 300 000 mir-Repubblika Ċeka u EUR 100 000 mill-Estonja.

L-Artikolu 14 tar-Regolament EFSD jistabbilixxi l-Fond ta’ Garanzija tal-EFSD, li jikkostitwixxi bafer ta’ likwidità li minnu l-kontropartijiet eliġibbli għandhom jithallsu fil-każ ta’ talba fuq il-Garanzija tal-EFSD. L-Unjoni għamlet disponibbli EUR 750 miljun biex tkopri l-obbligazzjonijiet finanzjarji tagħha, li jikkorrispondu għal 50 % tal-obbligi ta’ garanzija tal-UE.

Il-Fond ta’ Garanzija tal-EFSD gie stabbilit b’mod effettiv fl-2018. Mill-31 ta’ Dicembru 2019, thallas ammont ta’ EUR 600.1 miljun lill-Fond.

L-informazzjoni dwar l-implimentazzjoni tal-EFSD giet inkluża fir-Rapport reċenti mill-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill². Ir-rapport, ibbażat fuq l-eżitu ta’ valutazzjoni esterna indipendenti, jikkonkludi li l-EFSD huwa rilevanti ħafna għall-ħtieġa ta’

¹ Ir-Regolament (UE) 2017/1601 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta’ Settembru 2017 li jstabbilixxi l-Fond Ewropew għall-Iżvilupp Sostenibbli, il-Garanzija tal-EFSD u l-Fond ta’ Garanzija tal-EFSD.

² COM(2020) 224, Rapport mill-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-implimentazzjoni tal-Fond Ewropew għall-Iżvilupp Sostenibbli.

mudell ġdid ta' finanzjament għall-iżvilupp globali, kif ukoll għall-htigijiet ta' investiment tal-Afrika Sub-Saħarjana u r-reġjuni tal-Viċinat tal-UE.

3. ĠESTJONI TAL-FOND TA' GARANZIJA TAL-EFSD FL-2019

3.1. Ġestjoni finanzjarja

Il-portafoll ta' investiment tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD huwa investit skont il-prinċipji ta' ġestjoni stabbiliti fid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni C(2017)7693 tat-22 ta' Novembru 2017, li tapprova l-linji gwida ta' ġestjoni tal-assi stabbiliti tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD.

Dawn il-linji gwida jipprevedu li l-assi fil-portafoll ta' investiment għandhom jipprovdu bizżejjed likwidità fir-rigward tat-talbiet potenzjali għal ħlas ta' garanzija, filwaqt li xorta għandhom l-għan li jtejbu kemm jista' jkun il-livell ta' rendiment u ta' riskju li huwa kompatibbli maż-żamma ta' livell għoli ta' sigurtà u stabbiltà.

L-istrategiji tal-investiment u tal-ġestjoni tar-riskju ġew adottati biex b'hekk jirriflettu l-oġettivi ta' investiment u l-prospettiva tal-kundizzjonijiet tas-suq. L-approċċ ta' investiment immirat lejn diversifikazzjoni mtejba f'diversi klassijiet ta' assi bi dħul fiss.

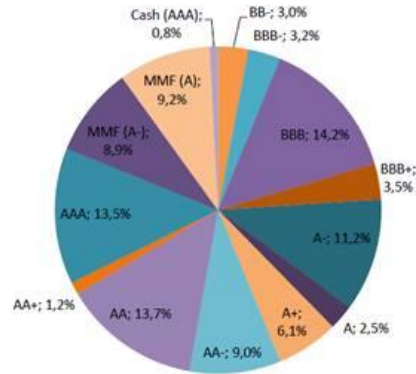
3.2. Il-kompożizzjoni u l-karatteristiċi ewlenin ta' riskju tal-portafoll

Strategija ta' investiment tiggwida l-ġestjoni tal-assi tal-portafoll ta' investiment tal-Fond ta' Garanzija tal-FEIS biex jinkisbu l-oġettivi ta' investiment. Din l-istrategija ta' investiment hija espressa fil-forma ta' parametru referenzjarju li jistabbilixxi l-allokazzjonijiet mira indikattivi għal kategoriji differenti ta' assi finanzjarji eligibbli fil-portafoll.

Fil-31 ta' Diċembru 2019, il-portafoll ta' investiment kien magħmul b'mod predominanti minn titoli maħruġa minn Sovranitajiet, Sottosovranitajiet, supranazzjonalitajiet u l-aġenziji (SSA) u gvernijiet barranin (45 % tal-valur tas-suq kontra 52 % għall-parametru referenzjarju), bonds mhux garantiti maħruġa minn korporattivi u istituzzjonijiet finanzjarji (22 % tal-valur tas-suq kontra 18 % għall-parametru referenzjarju), u bonds koperti (14 % tal-valur tas-suq kontra 0 % għall-parametru referenzjarju). Il-bqija kien prinċipalment allokata għall-Fondi tas-Suq Monetarju.

Fil-aħħar tal-2019, l-esponiment tal-portafoll għal bonds li jikkonformaw mal-kriterji ambjentali, soċjali u ta' governanza kien iktar minn darbtejn oġhla mill-indiċi ta' referenza tiegħu.

Id-durata tal-portafoll fi tmiem tal-2019 kienet 2,51 snin u r-rati ta' kreditu tat-titoli tal-FEIS huma maqsuma kif ġej:



Il-biċċa l-kbira tal-portafoll hija investita f'titoli likwidi u parti adegwata (14 % tal-valur totali tal-portafoll) timmatura f'inqas minn 12-il xahar.

Il-profil tal-portafoll, f'termini ta' durata, riskju ta' kreditu u likwidità, ġie kkalibrat skont il-flussi tal-flus imbassra li jirrizultaw minn operazzjonijiet tal-EFSD taħt il-Garanzija tal-UE (eż. talbiet proġettati, dhul).

3.3. Prestazzjoni

Il-prestazzjoni annwali hija ponderata bil-ħin sabiex ma tiġix affettwata mid-daqs tal-portafoll, li kiber b'mod konsiderevoli matul is-sena.

F'ambjent tas-suq diffiċli ħafna karatterizzat minn rendimenti globalment negattivi jew storikament baxxi, abbinati ma' volatilità u incertezzi tas-suq sinifikanti, il-Fond irregistra prestazzjoni annwali assoluta ta' 0,242 % (prestazzjoni ponderata skont il-ħin, qabel kwalunkwe spejjeż u tariffi) fl-2019. Dan ir-redditu huwa konformi mal-prestazzjoni annwali tal-indiċi ta' referenza tal-FEIS (0,149 %) u nkiseb fi sfond ta' rati negattivi fiż-żona euro (speċjalment għal dak li huwa pperċepit mis-swieq bħala "mingħajr riskju ta' kreditu" u esponimenti likwidi fl-Ewropa).

4. IL-KONTABBILTÀ FINANZJARJA

Informazzjoni finanzjarja li tikkonċerna l-Fond ta' Garanzija tal-EFSD hija pprezentata hawn taħt. Ma kien hemm l-ebda appell fuq il-Garanzija tal-EFSD fl-2019.

4.1. Dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD mill-31 ta' Diċembru 2019

L-iżviluppi pozittivi tas-suq, bil-kurva tar-rendita f'EUR flimkien mal-prestazzjoni tajba tal-maġġoranza tas-setturi tad-dhul fiss, kif deskritt fil-punt 3.3 hawn fuq, żammew l-assi totali tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD viċin tat-total ta' kontribuzzjonijiet totali għall-fond ta' EUR 600.1 miljun u kienu jammontaw għal EUR 599 miljun fil-31 ta' Diċembru 2019, minkejja l-impatt mill-interess negattiv. L-assi kienu jinkludu l-portafoll tat-titoli ta' investiment

klassifikat bħala disponibbli għall-bejgħ (EUR 594.71 miljun) u flus kontanti (EUR 4.88 miljun).

F'termini tad-dikjarazzjoni tal-prestazzjoni finanzjarja tal-2019, il-Fond ta' Garanzija tal-EFSD spicċa s-sena b'riżultat ekonomiku flit negattiv ta' EUR -0,26-il miljun³. Ir-raġuni ewlenija għal dawn huma l-imposti tal-imgħax negattiv fuq investimenti ta' flus kontanti u titoli (EUR -0,45 miljun) li setgħu jiġu biss ikkumpensati parzjalment minn qligħ realizzat minn bejgħ u minn dhul minn self ta' sigurtà (EUR 0.19 miljun).

Karta tal-bilanċ fil-31 ta' Diċembru 2019

(l-ammonti espressi f'EUR)

ASSI

	Il-31 ta' Diċembru	Il-31 ta' Diċembru
	EUR	EUR
ASSI MHUX KURRENTI	348 061 980	3 577 001
Assi finanzjarji disponibbli għall-bejgħ	348 061 980	3 577 001
ASSI KURRENTI	251 527 281	271 469 460
Assi finanzjarji disponibbli għall-bejgħ	246 643 539	5 795 882
Ricevibbli (jiġifieri tariffi ta' self ta' titoli)	1 595	-
Flus u l-ekwivalenti ta' flus	4 882 147	265 673 578
<i>Kontijiet kurrenti</i>	<i>4 885 215</i>	<i>265 721 781</i>
<i>Introjtu mill-imgħax fuq flus u ekwivalenti ta' flus</i>	<i>(3 068)</i>	<i>(48 203)</i>
ASSI TOTALI	599 589 261	275 046 461

ASSI U OBBLIGAZZJONIJIET NETTI

	Il-31 ta' Diċembru	Il-31 ta' Diċembru
	EUR	EUR
ASSI NETTI	599 567 587	275 030 778

³ Dan huwa konformi mar-ritorn ponderat tal-flus ta' -0.103%, li jqijs li d-daqs li qed jikber b'mod sinifikanti tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD fl-2019 minhabba kontribuzzjonijiet baġitarji fil-fażi tal-iżvilupp. Ir-ritorn ponderat skont il-flus kien aktar baxx fl-2019 minn dak tal-prestazzjoni ponderata skont il-hin imsemmija fil-punt 3.3. Ir-ritorn ponderat skont il-hin huwa l-prestazzjoni uffiċjali rrapportata għall-attivitajiet kollha ta' Ġestjoni tal-Assi tal-KE, hekk kif jippermetti li jelimina l-effetti ta' distorsjoni maħluqa minn flussi ta' dhul.

Kontribuzzjoni mill-Bagıt tal-UE	600 100 000	275 100 000
Rizerva ta' valur ġust	(188 713)	(655)
Qligh miżmum	(68 567)	-
Rizultat ekonomiku tas-sena	(275 133)	(68 567)
OBBLIGAZZJONIJIET KURRENTI	21 674	15 683
Ammonti pagabbli oħrajn	21 674	15 683
ASSI U OBBLIGAZZJONIJIET NETTI TOTALI	599 589 261	275 046 461

Dikjarazzjoni tal-prestazzjoni finanzjarja għas-sena li ntemmet fil-31 ta' Diċembru 2019

(l-ammonti espressi f'EUR)

	2019	2018
	EUR	EUR
Dhul minn attivitajiet operatorji	-	-
Nefqiet minn attivitajiet operatorji	-	-
Nefqiet oħra minn attivitajiet operatorji	(15 000)	(15 000)
<i>Miżati tal-verifika</i>	<i>(15 000)</i>	<i>(15 000)</i>
RIZULTAT MINN ATTIVITAJIET OPERATORJI	(15 000)	(15 000)
Dhul finanzjarju	188 403	(1 088)
dhul minn imghax fuq:	(54 689)	(1 088)
<i>Flus u l-ekwivalenti ta' flus</i>	-	-
<i>Assi finanzjarji disponibbli għall-bejgħ</i>	<i>(54 689)</i>	<i>(1 088)</i>
<i>dhul iehor minn imghax:</i>	-	-
Qligh li sar minn bejgħ ta' assi tal-AFS	240 839	-
dhul minn self ta' titoli	2 253	-
Spejjeż finanzjarji	(448 536)	(52 479)
Spejjeż mill-imghax fuq flus u ekwivalenti ta' flus	(404 272)	(50 958)
Telf li sar minn bejgħ ta' assi tal-AFS	(15)	-
Tariffi tal-kustodja u spejjeż finanzjarji oħra	(44 249)	(1 521)
RIZULTAT FINANZJARJU	(260 133)	(53 567)
RIZULTAT EKONOMIKU TAS-SENA	(275 133)	(68 567)

4.2. Forniment

Il-Fond ta' Garanzija tal-EFSD huwa fornut mill-baġit tal-Unjoni u mill-Fond Ewropew għall-Iżvilupp (FEŻ). Għall-QFP attwali (2014–2020), is-sorsi dettaljati ta' finanzjament tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD jinkludu: EUR 400 000 000 mir-riżerva ġenerali tal-FEŻ u EUR 350 000 000 mill-baġit ġenerali tal-Unjoni, inkluż mill-Istrument Ewropew ta' Vicinat (ENI). Il-Fond ta' Garanzija tal-EFSD jista' jkun mogħni minn kontribuzzjonijiet volontarji mill-Istati Membri jew minn kontributuri oħrajn, ritorni fuq ir-riżorsi investiti, dħul u ammonti rkuprati minn debituri f'kontumacċja. L-Estonja, ir-Repubblika Ċeka, id-Danimarka u l-Fondazzjoni Bill u Melinda Gates iffiraw sa tmiem l-2019 ftehimiet għal kontribuzzjonijiet addizzjonali li jammontaw għal madwar EUR 49 miljun⁴.

Il-Fond ta' Garanzija ġie stabbilit fl-2018 u l-ewwel pagament li jammonta għal EUR 75 miljun sar f'Novembru 2018. Sal-31 ta' Diċembru 2019 il-pagamenti totali riċevuti mill-Baġit tal-UE fil-Fond ta' Garanzija jammontaw għal EUR 600,1 miljun. Sal-aħħar tal-2019, ma kien hemm l-ebda appell għall-garanzija tal-EFSD.

5. VALUTAZZJONI TAL-ADEGWATEZZA TAL-AMMONT FIL-MIRA U L-LIVELL TAL-FOND TA' GARANZIJA TAL-EFSD

Mill-31 ta' Diċembru 2019, ġew konklużi total ta' tliet ftehimiet ta' garanzija tal-EFSD li jammontaw għal EUR 165 miljun, inkluża waħda ffirmata fl-2018 u tnejn iffirmati fl-2019⁵.

L-ammont fil-mira tal-Fond ta' Garanzija tal-EFSD ġie stabbilit f'livell ta' 50 % tal-obbligi totali tal-Garanzija tal-UE. Il-pagamenti totali riċevuti mill-31 ta' Diċembru 2019 mill-Baġit tal-UE fil-Fond ta' Garanzija jammontaw għal EUR 600.1 miljun u għalhekk l-għoti jkopri bis-shiħ ir-riskju tal-garanziji ffirmati.

F'konformità mal-Artikolu 4.2 tar-Regolament dwar il-FEIS, fil-ġestjoni operattiva tal-EFSD, il-Kummissjoni hija appoggata mill-Grupp ta' Valutazzjoni Teknika ta' Garanzija (G-TAG) li jinkludi esperti tar-riskju tal-kreditu meħuda minn diversi istituzzjonijiet finanzjarji Ewropej. Ir-rwol ta' G-TAG huwa li jipprovdi għarfien expert u indipendenti u imparzjali relatat mal-Kummissjoni, biex jappoġġa d-deċiżjonijiet tiegħu relatati mal-allokazzjoni tal-Garanzija tal-EFSD, kif ukoll fuq il-monitoraġġ tar-riskji matul l-implimentazzjoni tal-proġetti li jibbenefikaw mill-garanzija.

⁴L-Estonja: EUR 100,000 ir-Repubblika Ċeka: EUR 300,000 id-Danimarka: madwar EUR 9.4 miljun; il-Fondazzjoni Bill u Melinda Gates: madwar EUR 39,2 miljun (USD 50 miljun) — b'EUR 19.2 miljun imħallsa.

⁵Erbgħa oħra għall-ammont totali ta' EUR 196 miljun ġew iffirmati f'April 2020.