



Bryssel den 31.7.2020
COM(2020) 346 final

**RAPPORT FRÅN KOMMISSIONEN TILL EUROPAPARLAMENTET, RÅDET OCH
REVISIONSRÄTTEN**

om förvaltningen av garantifonden inom Europeiska fonden för hållbar utveckling

INNEHÅLL

1. Inledning.....	2
2. Bakgrund	2
3. Förvaltningen av EFHU-garantifonden under 2019.....	3
3.1. Ekonomisk förvaltning	3
3.2. Portföljens sammansättning och viktigaste egenskaper	3
3.3. Verksamhetsresultat	4
4. Finansredovisning	4
4.1. EFHU-garantifondens årsredovisning per den 31 december 2019	4
4.2. Avsättning	7
5. Bedömning av lämpligheten hos EFHU-garantifondens målbelopp och nivå.....	7

1. INLEDNING

Den rättsliga grunden för denna rapport utgörs av förordning (EU) 2017/1601 (nedan kallad EFHU-förordningen)¹. I artikel 16.3 i EFHU-förordningen föreskrivs att kommissionen varje år ska översända en rapport till Europaparlamentet, rådet och revisionsrätten om förvaltningen av EFHU-garantifonden under det föregående kalenderåret, inbegripet en bedömning av frågan huruvida avsättningen till och nivån på EFHU-garantifonden är lämplig och av behovet av påfyllning.

2. BAKGRUND

Genom Europeiska fonden för hållbar utveckling (EFHU) finansieras insatser i Afrika och EU:s grannskap, såväl blandfinansieringsinsatser som EFHU-garantin. EFHU-garantin är ett viktigt innovativt instrument som används för att minska de risker som sammanhänger med investeringar i hållbar utveckling i partnerländerna. Den bidrar till att mobilisera investeringar, främja en hållbar och inkluderande ekonomisk och social utveckling, maximera additionaliteten samt attrahera medel från den privata sektorn. Garantin ska fungera som en riskreduceringsmekanism, så att finansiering från den privata sektorn kan attraheras samtidigt som man undviker marknadssnedvridningar.

EFHU-garantin ska inte överstiga 1,5 miljarder euro och ska komma från den allmänna budgeten. Vid utgången av 2019 omfattade bidragen från andra aktörer till stöd för EFHU-garantifonden 50 miljoner US-dollar från Bill and Melinda Gates Foundation, 9,6 miljoner euro från Danmark, 300 000 euro från Tjeckien och 100 000 euro från Estland.

Enligt artikel 14 i EFHU-förordningen ska garantifonden utgöra en likviditetsbuffert som ska användas för att betala berättigade motparter vid anspråk på EFHU-garantin. Unionen har ställt 750 miljoner euro till förfogande för att täcka dess finansiella åtaganden, vilket motsvarar 50 % av EU:s garantiåtaganden.

EFHU-garantifonden inrättades 2018. Per den 31 december 2019 hade 600,1 miljoner euro betalats in till fonden.

Information om genomförandet av EFHU lämnades nyligen i en rapport från kommissionen till Europaparlamentet och rådet². I denna rapport konstateras det, på basis av en oberoende extern utvärdering, att EFHU är mycket relevant för behovet av en ny finansieringsmodell för global utveckling samt för investeringsbehoven i Afrika söder om Sahara och i EU:s grannskap.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1601 av den 26 september 2017 om inrättande av Europeiska fonden för hållbar utveckling (EFHU), EFHU-garantin och EFHU-garantifonden.

² COM(2020) 224, Rapport från kommissionen till Europaparlamentet och rådet om genomförandet av Europeiska fonden för hållbar utveckling

3. FÖRVALTNINGEN AV EFHU-GARANTIFONDEN UNDER 2019

3.1. Ekonomisk förvaltning

EFHU-garantifondens investeringsportfölj investeras i enlighet med de förvaltningsprinciper som föreskrivs i kommissionens beslut C(2017) 7693 av den 22 november 2017, där riktlinjerna för kapitalförvaltningen av EFHU-garantifonden godkänns.

Enligt riktlinjerna ska tillgångarna i investeringsportföljen ge tillräcklig likviditet i förhållande till eventuella anspråk på garantin, samtidigt som strävan ska vara att optimera avkastningen och riskerna till en nivå som är förenlig med upprätthållandet av en hög grad av säkerhet och stabilitet.

Investerings- och riskhanteringsstrategier har antagits för att spegla investeringsmålen och marknadsutsikterna. Målet för investeringsstrategin har varit en ökad diversifiering inom ett antal olika tillgångsklasser med fast avkastning.

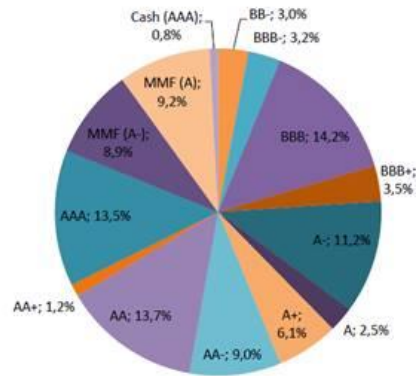
3.2. Portföljens sammansättning och viktigaste egenskaper

För att investeringsmålen ska nås förvaltas tillgångarna i EFHU-garantifondens investeringsportfölj i enlighet med en investeringsstrategi. Denna strategi uttrycks som ett referensvärde som är vägledande för fördelningen till olika kategorier av berättigade finansiella tillgångar i portföljen.

Den 31 december 2019 bestod investeringsportföljen främst av statspapper, värdepapper emitterade av regionala myndigheter, överstatliga myndigheter och organisationer samt utländska statspapper (45 % av marknadsvärdet jämfört med ett referensvärde på 52 %), obligationer utan säkerhet emitterade av företag och finansinstitut (22 % av marknadsvärdet jämfört med ett referensvärde på 18 %) och säkerställda obligationer (14 % av marknadsvärdet jämfört med referensvärdet 0 %). Resterande del av portföljen bestod framför allt av andelar i penningmarknadsfonder.

I slutet av 2019 var portföljens exponering mot obligationer som uppfyller kriterierna för miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning mer än dubbelt så hög som referensvärdet.

Portföljdurationen uppgick i slutet av 2019 till 2,51 år, och EFHU-säkerheterna har följande kreditbetyg:



Huvuddelen av portföljen är investerad i likvida värdepapper och en lämplig andel (14 % av det totala portföljvärdet) förfaller inom 12 månader.

Portföljens profil i fråga om löptid, kreditrisk och likviditet har anpassats till det kassaflöde som förväntas till följd av de av EFHU:s transaktioner som omfattas av EU-garantin (till exempel förutspådda anspråk och intäkter).

3.3. Verksamhetsresultat

Resultatet beräknas tidsviktat för att inte påverkas av portföljens storlek, som växte avsevärt under året.

I ett mycket besvärligt marknadsklimat som kännetecknades av en allmänt negativ eller historiskt låg avkastning i kombination med betydande marknadsvolatilitet och osäkerhet levererade fonden ett årligt absolut resultat på 0,242 % (tidsviktat resultat, före kostnader och avgifter) år 2019. Denna avkastning ligger i linje med den årliga utvecklingen av EFHU:s riktmärke (0,149 %) och uppnåddes i ett läge med negativa räntor i euroområdet (särskilt för vad som uppfattas av marknaderna som ”kreditriskfria” och likvida exponeringar i Europa).

4. FINANSREDOVISNING

Finansiell information om EFHU-garantifonden presenteras nedan. Inga anspråk ställdes på EFHU-garantin under 2019.

4.1. EFHU-garantifondens årsredovisning per den 31 december 2019

Den positiva marknadsutvecklingen, med en minskning av avkastningskurvan i euro i kombination med goda resultat för de flesta sektorerna med fast avkastning, enligt redogörelsen i punkt 3.3 ovan, har inneburit att EFHU-garantifondens samlade tillgångar hållit sig nära de totala bidragen till fonden på 600,1 miljoner euro. Per den 31 december 2019 uppgick de till 599,59 miljoner euro, trots effekterna av ett negativ ränta. Tillgångarna utgjordes av investeringsportföljen med värdepapper klassificerade som tillgångar som kan säljas (594,71 miljoner euro) samt likvida medel (4,88 miljoner euro).

Resultaträkningen för 2019 avslutades för EFHU-garantifondens del med ett aningen negativt resultat på -0,26 miljoner euro³. Anledningen var främst den negativa räntan på likvida tillgångar och värdepapper (-0,45 miljoner euro), till följd av en i stort sett negativ räntesituation, som bara delvis kunde kompenseras med realiserade vinster på försäljning av värdepapper samt intäkter från utlåning av värdepapper (0,19 miljoner euro)..

Balansräkning per den 31 december 2019

(Belopp i euro)

TILLGÅNGAR

	31 december 2019	31 december 2018
	Euro	Euro
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	348 061 980	3 577 001
Finansiella tillgångar som kan säljas	348 061 980	3 577 001
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	251 527 281	271 469 460
Finansiella tillgångar som kan säljas	246 643 539	5 795 882
Fordringar (dvs. avgifter för värdepappersutlåning)	1 595	-
Likvida medel	4 882 147	265 673 578
<i>Löpande räkning</i>	<i>4 885 215</i>	<i>265 721 781</i>
<i>Upplupen ränta på likvida medel</i>	<i>(3 068)</i>	<i>(48 203)</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	599 589 261	275 046 461

TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO

	31 december 2019	31 december 2018
	Euro	Euro
NETTOTILLGÅNGAR	599 567 587	275 030 778
Bidrag från EU:s budget	600 100 000	275 100 000
Reserv för verkligt värde	(188 713)	(655)

³ Detta ligger i linje med den viktade avkastningskalkyl på -0,103 %, som beaktar det faktum att EFHU-garantifonden växte 2019 till följd av budgetbidrag utbetalade under uppbyggnadsfasen. Den viktade avkastningskalkylen var 2019 lägre än det tidsviktade resultat som avses i punkt 3.3. Den tidsvägda avkastningskalkylen är det officiella resultat som inrapporterats för all aktuell kapitalförvaltningsverksamhet, eftersom den gör det möjligt att eliminera snedvridande effekter skapade av inflöden och utflöden.

Balanserade vinstmedel	(68 567)	-
Ekonomiskt resultat för året	(275 133)	(68 567)
KORTFRISTIGA SKULDER	21 674	15 683
Övriga skulder	21 674	15 683
TOTALA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO	599 589 261	275 046 461

Resultaträkning för räkenskapsåret 2019

(Belopp i euro)

	2019	2018
	Euro	Euro
Intäkter från löpande verksamhet	-	-
Kostnader från löpande verksamhet	-	-
Övriga kostnader från löpande verksamhet	(15 000)	(15 000)
<i>Revisionsarvoden</i>	(15 000)	(15 000)
RESULTAT FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET	(15 000)	(15 000)
Finansiella intäkter	188 403	(1 088)
Ränteintäkter avseende	(54 689)	(1 088)
<i>Likvida medel</i>	-	-
<i>Tillgångar som kan säljas</i>	(54 689)	(1 088)
<i>Andra ränteintäkter</i>	-	-
Vinst på försäljning av tillgångar	240 839	-
Intäkter av värdepappersutlåning	2 253	-
Finansiella kostnader	(448 536)	(52 479)
Räntekostnader för likvida medel	(404 272)	(50 958)
Förlust på försäljning av tillgångar	(15)	-
Depåavgifter och andra finansiella kostnader	(44 249)	(1 521)
FINANSIELLT RESULTAT	(260 133)	(53 567)
EKONOMISKT RESULTAT FÖR ÅRET	(275 133)	(68 567)

4.2. Avsättning

Medlen i EFHU-garantifonden kommer från unionens budget och från Europeiska utvecklingsfonden (EDF). Under den nuvarande fleråriga budgetramen (2014–2020) är några av EFHU-garantifondens finansieringskällor EDF:s allmänna reserv (400 000 000 euro) och unionens allmänna budget, bland annat det europeiska grannskapsinstrumentet (ENI) (350 000 000 euro). EFHU-garantifonden kan också erhålla frivilliga bidrag från medlemsstaterna och andra aktörer, avkastning på investerade medel, intäkter och indrivna belopp från försumliga gäldenärer. Vid utgången av 2019 hade Estland, Tjeckien, Danmark och Bill and Melinda Gates Foundation ingått avtal om ytterligare bidrag på totalt cirka 49 miljoner euro.⁴

Garantifonden inrättades 2018, och den första betalningen, som uppgick till 75 miljoner euro, gjordes i november 2018. Per den 31 december 2019 uppgick de totala betalningarna från EU:s budget till garantifonden till 600,1 miljoner euro. Fram till utgången av 2019 hade inga anspråk ställts på EFHU-garantin.

5. BEDÖMNING AV LÄMPLIGHETEN HOS EFHU-GARANTIFONDENS MÅLBELOPP OCH NIVÅ

Den 31 december 2019 hade totalt tre avtal om EFHU-garantier på sammanlagt 165 miljoner euro ingåtts, ett under 2018 och två under 2019⁵.

EFHU-garantifondens målbelopp har fastställts till 50 % av EU:s totala EU-garantiåtaganden. Eftersom de totala betalningarna från EU:s budget till garantifonden uppgick till 600,1 miljoner euro per den 31 december 2019 täcker avsättningen hela risken med de lämnade garantierna.

I linje med artikel 4.2 i EFHU-förordningen stöds kommissionen vad gäller den operativa förvaltningen av EFHU av en teknisk arbetsgrupp för EFHU-garantin (G-TAG), som består av kreditriskexperter vid olika europeiska finansinstitut. Gruppens uppgift är att tillhandahålla oberoende och opartisk teknisk sakkunskap om bankfrågor till kommissionen och att vara ett stöd vid beslutsfattandet om fördelningen av EFHU-garantin samt vid riskövervakningen under genomförandet av de projekt som omfattas av garantin.

⁴ Estland: 100 000 euro, Tjeckien: 300 000 euro, Danmark: cirka 9,4 miljoner euro, *Bill and Melinda Gates Foundation*: cirka 39,2 miljoner euro (50 miljoner US-dollar), varav 19,2 miljoner euro har betalats ut.

⁵ Under perioden fram till april 2020 har ytterligare fyra, om totalt 196 miljoner euro, ingåtts.