EUROPOS
KOMISIJA

Briuselis, 2018 05 28
COM(2018) 345 final

KOMISIJOS ATASKAITA

EUROPOS PARLAMENTUI, TARYBAI IR AUDITO RŪMAMS

DĖL EUROPOS STRATEGINIŲ INVESTICIJŲ FONDO GARANTIJŲ FONDO VALDYMO 2017 M.

{SWD(2018) 268 final}

TURINYS

1. Įvadas 2
2. Veiklos aplinkybės 2
3. Finansinės ataskaitos 3
3.1. 2017 m. gruodžio 31 d. ESIF garantijų fondo finansinės ataskaitos 3
3.2. ESIF operacijos su ES garantija 3
3.3. 2017 m. finansiniai srautai ir svarbūs biudžeto sandoriai 4
4. ESIF garantijų fondo valdymas 2017 m. 4
4.1. Finansų valdymas 4
4.2. 2017 m. rinkos pokyčiai 4
4.3. Pagrindiniai išorės pinigų srautai 6
4.4. Portfelio sudėtis ir pagrindinės rizikos charakteristikos 6
4.5. Veiklos rezultatas 6
5. Tikslinės sumos tinkamumo ir ESIF garantijų fondo lygio įvertinimas 7

1. ĮVADAS

Šios ataskaitos teisinis pagrindas – 2015 m. birželio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/1017 dėl Europos strateginių investicijų fondo, Europos investavimo konsultacijų centro ir Europos investicinių projektų portalo, kuriuo iš dalies keičiamos reglamentų (ES) Nr. 1291/2013 ir (ES) Nr. 1316/2013 nuostatos dėl Europos strateginių investicijų fondo[1] (toliau – ESIF reglamentas). 2017 m. pabaigoje ESIF reglamentas buvo iš dalies pakeistas 2017 m. gruodžio 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2017/2396, kuriuo iš dalies keičiamos reglamentų (ES) Nr. 1316/2013 ir (ES) 2015/1017 nuostatos dėl Europos strateginių investicijų fondo veiklos laikotarpio pratęsimo ir to fondo bei Europos investavimo konsultacijų centro techninių patobulinimų[2] (toliau – ESIF 2.0 pakeitimas). ESIF 2.0 pakeitimu, *inter alia*, padidinta ES garantija ir pakoreguota tikslinė norma. 2015 m. liepos 22 d. Europos Komisija ir Europos investicijų bankas (toliau – EIB) pasirašė susitarimą dėl ESIF valdymo ir ES garantijos teikimo (toliau – ESIF susitarimas). 2016 m. liepos 21 d. pasirašytas ESIF susitarimo pirmasis pakeitimas ir taisymas. 2017 m. lapkričio 21 d. ESIF pasirašytas susitarimo antrasis pakeitimas ir taisymas. 2018 m. kovo 9 d. pasirašytas ESIF susitarimo trečiasis pakeitimas ir taisymas.

ESIF reglamento 16 straipsnio 6 dalyje nustatyta, kad Komisija iki kiekvienų metų gegužės 31 d.[3] Europos Parlamentui, Tarybai ir Audito Rūmams pateikia metinę praėjusių kalendorinių metų ESIF garantijų fondo valdymo ataskaitą, įskaitant tikslinės sumos tinkamumo, ESIF garantijų fondo lygio ir poreikio papildyti garantijų fondą įvertinimą. Šioje metinėje ataskaitoje nurodoma ESIF garantijų fondo finansinė būklė praėjusių kalendorinių metų pabaigoje, finansiniai srautai praėjusiais kalendoriniais metais, taip pat svarbūs sandoriai ir visa su finansinėmis ataskaitomis susijusi informacija. Joje taip pat pateikiama informacija apie ESIF garantijų fondo finansų valdymą, veiklos rezultatus ir riziką praėjusių kalendorinių metų pabaigoje.

2. VEIKLOS APLINKYBĖS

ES garantija[4] suteikiama EIB finansavimo ir investavimo operacijoms, vykdomoms infrastruktūros ir inovacijų srityje pagal EIB pasirašytas operacijas ir MVĮ srityje – pagal EIF pasirašytas operacijas. Daliai visų ESIF operacijų taikoma ES garantija, o kitos vykdomos EIB grupei prisiimant su jomis susijusią riziką[5].

Remiantis ESIF reglamento 12 straipsniu, ESIF garantijų fondas užtikrina likvidumo atsargas, iš kurių reikalavimo mokėti pagal ES garantiją atveju sumokama EIB. Pagal ES ir EIB sudarytą ESIF susitarimą, jeigu reikalavimų mokėti suma viršija EIB lėšų, esančių ESIF sąskaitoje, sumą, tuomet reikalavimus apmoka ESIF garantijų fondas. ESIF sąskaita, kurią administruoja EIB, buvo sukurta ES pajamoms iš operacijų su ESIF garantija ir susigrąžintoms sumoms surinkti ir, atsižvelgiant į esamą likutį, mokėjimams pagal

1 OL L 169, 2015 7 1, p. 1.
2 OL L 345, 2017 12 27, p. 34.
3 Ši ataskaita yra trečioji ataskaita dėl ESIF garantijų fondo. Praėjusių metų ataskaitą žr. COM(2017) 326 *final*, 2017 6 16.
4 ESIF 2.0 pakeitimu ES garantija padidinta nuo 16 000 mln. EUR iki 26 000 mln. EUR.
5 ESIF 2.0 pakeitimu EIB grupės garantija padidinta nuo 5 000 mln. EUR iki 7 500 mln. EUR.

pareikalautą ES garantiją.

Lėšos į ESIF garantijų fondą pervedamos palaipsniui, atsižvelgiant į ES garantijos pozicijos didėjimą.

Pagal 12 straipsnio 4 dalį ESIF garantijų fondo išteklius tiesiogiai valdo Komisija, jie investuojami laikantis patikimo finansų valdymo principo ir tinkamų rizikos ribojimo taisyklių.

EIB ir EIF yra atsakingi už individualių operacijų, finansuojamų taikant ESIF garantiją, vertinimą bei rizikos stebėjimą. Remdamasi šiomis ataskaitomis ir aiškiomis bei protingomis prielaidomis dėl būsimos veiklos, Komisija išlaiko tikslinės sumos tinkamumą ir ESIF garantijų fondo lygį. Pagal ESIF reglamento 16 straipsnio 3 dalį 2018 m. kovo mėn. EIB ir EIF pateikė Komisijai ir Europos Audito Rūmams ataskaitą.

Pagal ESIF reglamento 16 straipsnio 2 dalį į Europos Parlamentui ir Tarybai teikiamą metinę ataskaitą EIB įtraukia konkrečią informaciją apie bendrą riziką, susijusią su finansavimo ir investavimo operacijomis, vykdomomis pagal ESIF, ir informaciją apie reikalavimus mokėti pagal garantiją.

3. FINANSINĖS ATASKAITOS

Toliau pateikiama su ESIF susijusi finansinė informacija, suskaidyta į tris dalis: 1) ESIF garantijų fondo finansinė padėtis 2017 m. gruodžio 31 d., 2) EIB grupės atliktos ESIF operacijos su ES garantija 2017 m. gruodžio 31 d. ir 3) 2017 m. finansiniai srautai ir svarbūs biudžeto sandoriai.

3.1. 2017 M. GRUODŽIO 31 D. ESIF GARANTIJŲ FONDO[6] FINANSINĖS ATASKAITOS

2017 m. gruodžio 31 d. garantijų fondo grynasis turtas buvo 3 504 mln. EUR. Šį turtą sudarė tokių rūšių portfelinės investicijos: parduoti laikomas finansinis turtas (3 414 mln. EUR), išankstinis JAV dolerių pardavimo sandoris su teigiama grynąja dabartine verte, laikomas tikrąja verte vertinamu finansiniu turtu kaip perteklius ir deficitas (6 mln. EUR), trumpalaikiai banko indėliai (40 mln. EUR) ir pinigai ir pinigų ekvivalentai (44 mln. EUR).

Iš 2017 m. pelno ir nuostolio ataskaitos matyti, kad metų pabaigoje ESIF garantijų fondo ekonominis rezultatas buvo 2,4 mln. EUR. 10,6 mln. EUR gauta kaip pajamos iš palūkanų, realizuotas fiksuotųjų pajamų vertybinių popierių pardavimo pelnas ir pajamos už vertybinių popierių skolinimą. Tačiau patirta 8,2 mln. EUR veiklos ir finansinių išlaidų, įskaitant grynąsias valiutos keitimo sandorio išlaidas, patirtas dėl valiutos keitimo operacijų, kuriomis siekta apsidrausti nuo valiutos rizikos, susijusios su JAV doleriais išreikšta portfelio dalimi ir valiutos kurso padidinimu.

3.2. ESIF OPERACIJOS SU ES GARANTIJA

2017 m. gruodžio 31 d. ES garantijų pozicija, susijusi su EIB grupės neįvykdytomis

[6] Auditorių nepatikrintos ESIF garantijų fondo finansinės ataskaitos skelbiamos Komisijos tarnybų darbiniame dokumente, kuriame pateikiama ataskaita dėl ESIF garantijų fondo.

apmokėtomis ESIF operacijomis, sudarė 10 128 mln. EUR iš teisiškai įsipareigotos[7] ES garantuojamos 16 000 mln. EUR sumos. Ši 10 128 mln. EUR suma į 2017 m. ES finansinių ataskaitų aiškinamuosius raštus įrašyta kaip neapibrėžtieji įsipareigojimai.

2017 m. iš EIB administruojamų ESIF operacijų, vykdytų pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją, ES gavo 61,0 mln. EUR pajamų. Iš šios sumos 2017 m. ES finansinėse ataskaitose buvo užregistruota 31,9 mln. EUR 2017 m. gruodžio 31 d. Komisijos iš EIB gautina suma.

Apskaičiuota, kad pagal MVĮ liniją vykdydama EIF administruojamas ESIF operacijas, 2017 m. ES patyrė 12,7 mln. EUR išlaidų (EIF administravimo mokesčių forma). Ši suma Europos investicijų fondui turėtų būti sumokėta 2018 m. birželio 30 d.

3.3. 2017 M. FINANSINIAI SRAUTAI IR SVARBŪS BIUDŽETO SANDORIAI

Pagal Komisijos sprendimą C(2017) 706[8] 2017 m. ESIF garantijų fondui finansuoti buvo skirta 2 641 mln. EUR biudžeto asignavimų suma.

Per metus ESIF garantijų fondui iš viso faktiškai išmokėta 2 490 mln. EUR suma. Didžioji šios sumos dalis gauta iš mokėjimų asignavimų iš ES bendrojo biudžeto, o 39,2 mln. EUR suma buvo susigrąžinta iš ESIF sąskaitos (kaip asignuotosios pajamos), be to, biudžetinių metų pabaigoje kaip papildomas asignavimas buvo pervesta 0,4 mln. EUR suma.

4. ESIF GARANTIJŲ FONDO VALDYMAS 2017 M.

4.1. FINANSŲ VALDYMAS

Fondo portfelinės investicijos investuojamas pagal valdymo principus, nustatytus 2016 m. sausio 21 d. Komisijos sprendime C(2016) 165, kuriuo patvirtinamos Europos strateginių investicijų fondo garantijų fondo turto valdymo gairės.

Šiose gairėse numatoma, kad portfelinių investicijų turtas turi būti pakankamai likvidus, kad jį būtų galima panaudoti galimiems reikalavimams mokėti pagal garantiją, kartu siekiant tinkamiausio grąžos ir rizikos lygio, kuriam esant taip pat būtų užtikrintas didelis saugumas ir stabilumas.

Atsižvelgiant į investavimo tikslus ir numatomas rinkos sąlygas, buvo priimti investavimo ir rizikos valdymo strateginiai planai. Pagal taikytą investavimo principą siekta užtikrinti didesnę fiksuotųjų pajamų turto klasių įvairovę.

4.2. 2017 M. RINKOS POKYČIAI

2017 m. pagrindiniai rinkos klausimai buvo gerėjančios pasaulio ekonomikos augimo perspektyvos, keli politinės rizikos tarpsniai ir kintantys vertinimai dėl tikėtinos pinigų politikos normalizavimo trukmės ir tempo pažangios ekonomikos šalyse.

---

[7] Pagal ESIF 2.0 pakeitimo 11 straipsnį ES garantijos suma bet kuriuo metu negali viršyti 26 000 mln. EUR, o iki 2018 m. liepos 6 d. ji negali viršyti 16 000 mln. EUR.

[8] 2017 m. vasario 12 d. Komisijos sprendimas C(2017) 706 dėl Ekonomikos ir finansų reikalų GD 2017 m. metinės darbo programos, apimančios viešuosius pirkimus ir dotacijas, priėmimo ekonomikos ir finansų reikalų srityje (finansavimo sprendimas).

Maloniai nustebino tai, kad didesnio ir vienalaikiškesnio ekonomikos augimo visame pasaulyje perspektyvos buvo vis dažniau patvirtinamos skelbiamais duomenimis, ypač euro zonoje.

Tuo pačiu metu įtampa dėl pasaulinės infliacijos apskritai ir toliau buvo santykinai suvaldyta, todėl pagrindiniai centriniai bankai galėjo išlaikyti bendrą skatinamąją poziciją. Tačiau dėl gerėjančių ekonomikos augimo perspektyvų JAV federalinio rezervo bankas (Fed) galėjo vykdyti savo planą palaipsniui atsisakyti skatinamosios politikos. Euro zonoje Europos Centrinis Bankas (ECB) taip pat nurodė laipsniško normalizavimo trajektoriją.

Rinkos atidžiai stebėjo pinigų politikos pranešimus ir susijusius skelbiamus duomenis, bandydamos numatyti normalizavimo trukmę ir tempą.

Euro kursas gerokai pakilo – tai rodo geresnes vidaus augimo perspektyvas, lūkesčius, kad ECB pinigų politika bus galutinai normalizuota, ir tai, kad investuotojai ima labiau domėtis eurais išreikštu turtu.

Europos fiksuotųjų pajamų rinkai buvo būdingas rinkos kintamumas, vyriausybės obligacijų pajamingumas smarkiai svyravo, ypač maždaug tuo metu, kai vyko Prancūzijos prezidento rinkimai. Po to suvokiamas politinės rizikos mastas sumažėjo ir Europos vyriausybių obligacijų pajamingumo skirtumas (palyginti su Vokietijos obligacijomis) iš esmės sumažėjo, palyginti su pasiektu aukščiausiu tašku. Ilgesnio laikotarpio infliacijos lūkesčiai, susiję su obligacijų pajamingumu, per tą laikotarpį svyravo tam tikrose ribose. Dėl šios priežasties lyginamasis 10 metų Vokietijos obligacijų pajamingumas svyravo nuo 0,16 % prieš Prancūzijos prezidento rinkimus iki 0,60 %, o metų pabaigoje siekė 0,43 %.

Ilgalaikis JAV obligacijų pajamingumas iš pradžių iki kovo mėn. augo, tačiau paskui iki 2017 m. rugsėjo mėn. mažėjo. Mažėjimo tendencijas lėmė skelbiami prieštaringi duomenys ir rinkų abejonės dėl JAV administracijos pajėgumo įgyvendinti augimui palankias reformas. Rinka pagrįsti infliacijos lūkesčiai JAV išliko santūrūs, iš dalies reaguojant į duomenis apie mažą faktinę infliaciją. Rugsėjo mėn. nuotaika rinkoje pasikeitė ir JAV obligacijų pajamingumas išaugo, iš dalies dėl geresnių, nei tikėtasi, makroekonominių naujienų ir pažangos tvirtinant mokesčių reformas, taip palaikant lūkesčius, kad vyriausybė skolinsis daugiau, o infliacija padidės. Nepaisant per metus vykusių svyravimų, 10 metų JAV iždo obligacijų pajamingumas metų pabaigoje buvo tokio paties lygio kaip ir metų pradžioje (apie 2,40 %). Vis dėlto trumpalaikis pajamingumas per metus išaugo, nes Fed tris kartus per metus – kovo, birželio ir gruodžio mėn., padidino palūkanų normas 25 baziniais punktais[9] (bp), todėl Fed fondų normos tikslinis intervalas pakilo iki 1,25–1,5 %.

[9] Vienas bazinis punktas atitinka 0,01 %.

4.3. PAGRINDINIAI IŠORĖS[10] PINIGŲ SRAUTAI

2017 metams fondui buvo skirta 2 490 mln. EUR mokėjimų asignavimų suma. Ši suma ESIF garantijų fondui palaipsniui išmokėta 2017 m. balandžio–gruodžio mėn.

2017 m. fondas negavo nė vieno reikalavimo mokėti pagal garantiją. Iš viso EIB už finansavimo išlaidas išmokėta 0,4 mln. EUR suma[11].

Šiuo metu ES biudžete numatyta 2018 m. ESIF garantijų fondui skirti apytiksliai 1 800 mln. EUR; tuomet visas jo turtas pasiektų numatytą 5 308 mln. EUR sumą.

4.4. PORTFELIO SUDĖTIS IR PAGRINDINĖS RIZIKOS CHARAKTERISTIKOS

2017 m. gruodžio mėn. pabaigoje portfelines investicijas daugiausia sudarė valstybių išleisti vertybiniai popieriai (42,5 % rinkos vertės), taip pat vietos valdžios institucijų, viršvalstybinių institucijų ir agentūrų išleisti vertybiniai popieriai (21,5 % rinkos vertės) ir padengtosios obligacijos (25,5 % rinkos vertės). Likusią dalį daugiausia sudarė neužtikrintos obligacijos, kurias išleido korporacijos ir finansų įstaigos. Apie 18 % portfelio investuota į likviduįį ir aukšto (AA/AAA) reitingo JAV doleriais išreikštą turtą. Šių investicijų valiutos rizikos pozicija buvo apdrausta.

2017 m. pabaigoje portfelio trukmė[12] buvo 3,47 metų. Vidutinis kredito reitingas – A-.

Didžioji portfelio dalis investuota į likvidžius vertybinius popierius, tinkamos dalies (16 proc. viso portfelio dydžio) terminas sukanka mažiau kaip po 12 mėnesių.

Portfelio pobūdis trukmės, kredito rizikos ir likvidumo požiūriais suderintas atsižvelgiant į numatomus pinigų srautus, susidarančius dėl ESIF operacijų su ES garantija (pvz., dėl numatomų reikalavimų mokėti, pajamų).

4.5. VEIKLOS REZULTATAS

Kad einamųjų metų veiklos rezultatui neturėtų įtakos portfelio dydis (per metus portfelis labai padidėjo), veiklos rezultatas apskaičiuojamas kaip to laikotarpio vidutinis rezultatas.

2017 m. fondo absoliutus einamųjų metų veiklos rezultatas buvo 0 proc. Nulinė grąža gauta dėl neigiamų normų (pirmiausia susijusių su tuo, kas rinkose laikoma rizikos nekeliančiomis pozicijomis ir likvidžiomis pozicijomis Europoje[13]) ir didėjančių palūkanų normų JAV[14].

---

[10] Terminas „išorės“ vartojamas fondo atžvilgiu. Prie išorės pinigų srautų priskiriami srautai iš ES biudžeto ir į jį arba srautai iš EIB arba į jį, susiję su garantijų pajamomis arba reikalavimais mokėti pagal garantiją, tačiau nepriskiriami pinigų srautai, susiję su vidine turto valdymo veikla (pvz., mokėjimais partneriams arba iš partnerių gautomis sumomis, susijusiomis su vertybinių popierių įsigijimu arba pardavimu).

[11] Žr. ESIF susitarimo antrojo pakeitimo ir taisymo 8.1 straipsnio d punktą.

[12] Trukmės rodikliais nurodoma modifikuota trukmė, pagal kurią vertinamas obligacijos kainos jautrumas palūkanų normų pokyčiams. Šis rodiklis grindžiamas principu, kad vertybinių popierių kainas ir palūkanų normas sieja atvirkštinis ryšys.

[13] Pavyzdžiui, 2017 m. vidutinis Vokietijos penkerių metų obligacijų pajamingumas buvo –34 baziniai punktai.

[14] Pavyzdžiui, dvejų metų JAV iždo obligacijų pajamingumas per metus padidėjo 69 baziniais punktais. Nors dėl didėjančio pajamingumo ilgainiui sudaromos geresnės reinvestavimo galimybės, iš pradžių dėl to patiriamas neigiamas valiutos kurso padidinimo poveikis.

5. TIKSLINĖS SUMOS TINKAMUMO IR ESIF GARANTIJŲ FONDO LYGIO ĮVERTINIMAS

2017 m. pabaigoje bendra kaupiamoji pagal ESIF pasirašytų operacijų suma, apimanti 28 valstybes nares, sudarė 37,4 mlrd. EUR; 27,4 mlrd. EUR pasirašė[15] EIB (278 operacijos), o 10,0 mlrd. EUR – EIF (328 operacijos). Apskritai, palyginti su 2016 m., kai iš viso buvo pasirašyta 21,3 mlrd. EUR vertės operacijų, ši suma labai padidėjo.

2017 m. pabaigoje bendra atviroji apmokėta pozicija, kuriai suteikta ES garantija, sudarė 10,1 mlrd. EUR, t. y. padidėjo, palyginti su 2016 m., kai ji buvo 4,4 mlrd. EUR.

ES biudžeto pozicija, susijusi su galimais būsimais mokėjimais pagal ES garantiją, atsižvelgiant į pasirašytas operacijas (apmokėtas ir neapmokėtas), sudarė 13,5 mlrd. EUR.

Su infrastruktūros ir inovacijų linija susijusi atviroji apmokėta pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 9,57 mlrd. EUR, iš jų 9,36 mlrd. EUR buvo susiję su skolos operacijomis, o 0,21 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo tipo operacijomis[16].

Jei dėl šių operacijų bus patirta nuostolių, remiantis ESIF susitarimo nuostatomis, juos padengs ES garantija. Visų pirma, su infrastruktūros ir inovacijų linija susijusi ES garantija teikiama kaip garantija portfelio pirmojo nuostolio daliai, susijusiai su EIB skolos operacijoms, ir kaip visapusiška garantija nuosavo kapitalo arba nuosavo kapitalo tipo operacijoms, kai EIB savo rizika *pari passu* principu investuoja tą pačią lėšų sumą.

2017 m. pabaigoje su MVĮ linija susijusi bendra atviroji pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 0,539 mlrd. EUR, iš jų 0,491 mlrd. EUR buvo susiję su garantinėmis operacijomis, o 0,048 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo operacijomis[17].

Jei dėl šių operacijų bus patirta nuostolių, jie visų pirma bus padengti iš MVĮ garantijų priemonės „InnovFin“, programos COSME paskolų garantijų priemonės, kultūros ir kūrybos sektorių garantijų priemonės ir programos „EaSI“ garantijų finansinės priemonės įnašų. Su MVĮ linija susijusio nuosavybės produkto atveju visi nuostoliai būtų padengti pagal ES garantiją, suteiktą ESIF ir „InnovFin“ nuosavo kapitalo pirmojo nuostolio daliai (2-osios antrinės linijos atveju).

Iš pradžių pagal ESIF reglamentą nustatyta tikslinė ESIF garantijų fondo suma sudarė 50 % visų ES garantijos įsipareigojimų. Įsigaliojus ESIF 2.0 pakeitimui nustatyta, kad ši tikslinė

---

15 Visos pasirašytos sumos ir pasirašytos pozicijos skirtumas priklauso nuo kelių veiksnių, tokių kaip pastarasis – EIB dalies nuosavo kapitalo tipo operacijose neįskaitymo, be to, skirtumų susidaro dėl grąžinimo ir taikomų valiutos kursų.

16 2017 m. pabaigoje bendra pasirašyta (apmokėta ir neapmokėta) infrastruktūros ir inovacijų linijos portfelio pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 25,2 mlrd. EUR, iš jų 23,57 mlrd. EUR buvo susiję su skolos operacijomis, o 1,63 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo tipo operacijomis. Tačiau dėl to, kad ES garantija buvo suteikta tik pirmojo nuostolio daliai, didžiausi galimi ES biudžeto nuostoliai pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją buvo 12,13 mlrd. EUR.

17 Kaip matyti iš 2017 m. pabaigos ES finansinių ataskaitų, į šį skaičių nėra įtrauktos garantijos sutartys, kurių galiojimo laikotarpis prasideda 2018 m., su garantinėmis operacijomis susijusios pagal programą COSME įsipareigotos ir neišmokėtos sumos ir su nuosavo kapitalo operacijomis susijusios įsipareigotos ir neišmokėtos sumos. Įtraukus visas šias kategorijas, bendra atviroji (apmokėta ir neapmokėta) pozicija, kuriai galėtų būti suteikta ES garantija, būtų 1,34 mlrd. EUR.

suma sudaro 35 % visų ES garantijos įsipareigojimų[18].

Iš įvairių produktų, kuriems suteikiama ES garantija, rizikos vertinimo matyti, kad, atsižvelgiant į susigrąžinamas sumas, pajamas ir grįžtamąsias lėšas, susijusias su EIB operacijomis, apskritai Sąjungos biudžetas būtų tinkamai apsaugotas nuo galimų reikalavimų mokėti pagal ES garantiją, jei būtų taikoma 35 % tikslinė ESIF garantijų fondo finansavimo norma.

[18] Žr. ESIF reglamento (su pakeitimais, padarytais ESIF 2.0 pakeitimu) 12 straipsnio 5 dalį.