Obsah

[1. Úvod 2](#_Toc15034220)

[2. Finanční situace a významné transakce záručního fondu 3](#_Toc15034221)

[2.1. Finanční situace záručního fondu k 31. prosinci 2018 3](#_Toc15034222)

[2.2. Významné transakce fondu v roce 2018 3](#_Toc15034223)

[2.3. Vývoj po uzávěrce 4](#_Toc15034226)

[3. Účetní závěrka fondu před konsolidací 4](#_Toc15034227)

[3.1. Finanční situace před konsolidací k 31. prosinci 2018 5](#_Toc15034228)

[3.2. Výkaz o finanční výkonnosti před konsolidací 7](#_Toc15034229)

[4. Správa peněžních prostředků záručního fondu 8](#_Toc15034230)

[4.1. Investiční politika 8](#_Toc15034231)

[4.2. Výkonnost a vývoj na trhu 8](#_Toc15034232)

[5. Žádosti o čerpání ze záručního fondu 9](#_Toc15034233)

[6. Odměna pro EIB 9](#_Toc15034234)

1. Úvod

Nařízením Rady (ES, Euratom) č. 480/2009 ze dne 25. května 2009 (kodifikované znění) (dále jen „nařízení“)[[1]](#footnote-1) 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[[2]](#footnote-2) (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.

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 uzávěrce (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 závěrce 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 |
| DLOUHODOBÁ AKTIVA | 2 275 342 664 | 2 077 970 486 |
| Finanční aktiva | 2 275 342 664 | 2 077 970 486 |
| KRÁTKODOBÁ AKTIVA | 231 316 149 | 344 990 638 |
| Finanční aktiva | 189 758 096 | 120 771 792 |
| Pohledávky | – | 136 093 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 41 558 053 | 224 082 753 |
| AKTIVA CELKEM | 2 506 658 813 | 2 422 961 124 |

Rozvaha – Pasiva

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 31. prosince 2018 | 31. prosince 2017 |
| ZDROJE OD PŘISPĚVATELŮ | 2 295 687 144 | 2 160 971 521 |
| 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 |
| DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY | 159 153 609 | 208 033 976 |
| Finanční rezervy | 159 153 609 | 208 033 976 |
| KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY | 51 818 060 | 53 955 627 |
| Finanční rezervy | 50 777 871 | 50 408 230 |
| Závazky | 1 040 189 | 3 547 397 |
| ZDROJE OD PŘISPĚVATELŮ + ZÁVAZKY CELKEM | 2 506 658 813 | 2 422 961 124 |

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 (připsané 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) |
| VÝSLEDEK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI | (1 947 795) | (2 895 157) |
| Finanční výnosy | 30 241 834 | 29 913 694 |
| Finanční náklady | (20 906 275) | (51 793 999) |
| FINANČNÍ VÝSLEDEK | 9 335 559 | (21 880 305) |
|  |  |  |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA DANÝ ROZPOČTOVÝ ROK | 7 387 764 | (24 775 462) |

* 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[[3]](#footnote-3). 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 očekáváného 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 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).

1. 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. [↑](#footnote-ref-1)
2. 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. [↑](#footnote-ref-2)
3. 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. [↑](#footnote-ref-3)