

Βρυξέλλες, 17.7.2020
COM(2020) 327 final

ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

**ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ, ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΕΛΕΓΚΤΙΚΟ
ΣΥΝΕΔΡΙΟ**

**ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΔΡΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΗ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΤΟ 2019**

{SWD(2020) 136 final}

Περιεχόμενα

1.	Εισαγωγή	2
2.	Χρηματοοικονομική κατάσταση και σημαντικές συναλλαγές του Ταμείου Εγγυήσεων	2
2.1.	Χρηματοοικονομική κατάσταση του Ταμείου Εγγυήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2019	2
2.2.	Σημαντικές συναλλαγές του Ταμείου το 2019	3
2.2.1	Καταπτώσεις εγγυήσεων του Ταμείου Εγγυήσεων το 2019	3
2.2.2	Τροφοδότηση του Ταμείου Εγγυήσεων το 2019	3
2.3.	Σημαντικές συναλλαγές μετά την ημερομηνία κοινοποίησης (τέλος Μαρτίου του 2020)	4
3.	Οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου προ της ενοποίησης	4
3.1.	Χρηματοοικονομική κατάσταση προ της ενοποίησης την 31η Δεκεμβρίου 2019	4
3.2.	Κατάσταση οικονομικών αποτελεσμάτων προ της ενοποίησης	6
4.	Διαχείριση ρευστών διαθεσίμων του Ταμείου Εγγυήσεων	7
4.1.	Πολιτική επενδύσεων	7
4.2.	Επιδόσεις και εξελίξεις στην αγορά το 2019	7
5.	Καταπτώσεις εγγυήσεων του Ταμείου Εγγυήσεων	8
6.	Αμοιβή της ΕΤΕπ	8

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Με τον κανονισμό (ΕΚ, Ευρατόμ) αριθ. 480/2009 του Συμβουλίου, της 25ης Μαΐου 2009 (εφεξής «κανονισμός»)¹, ιδρύθηκε Ταμείο Εγγυήσεων για τις εξωτερικές δράσεις (εφεξής «Ταμείο») που έχει ως στόχο την εξόφληση των πιστωτών της Ένωσης σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων των δικαιούχων δανείων που έχει χορηγήσει ή εγγυηθεί η Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού, η Επιτροπή ανέθεσε τη χρηματοοικονομική διαχείριση του Ταμείου στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΤΕπ) βάσει συμφωνίας που υπεγράφη μεταξύ της Ένωσης και της ΕΤΕπ στις 25 Νοεμβρίου 1994, και εν συνεχεία τροποποιήθηκε στις 23 Σεπτεμβρίου 1996, στις 8 Μαΐου 2002, στις 25 Φεβρουαρίου 2008, στις 9 Νοεμβρίου 2010 και στις 28 Σεπτεμβρίου 2018² (εφεξής «συμφωνία»).

Το άρθρο 8 του κανονισμού προβλέπει ότι η Επιτροπή υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, στο Συμβούλιο και στο Ελεγκτικό Συνέδριο έκθεση σχετικά με την κατάσταση του Ταμείου και τη διαχείρισή του κατά τη λήξη του προηγούμενου ημερολογιακού έτους, για κάθε οικονομικό έτος, έως την 31η Μαΐου του επόμενου έτους.

Η έκθεση αυτή, μαζί με το έγγραφο εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής, παρέχει αυτές τις πληροφορίες. Βασίζεται σε δεδομένα που έχουν ληφθεί από την ΕΤΕπ, με βάση τη συμφωνία.

2. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

2.1. Χρηματοοικονομική κατάσταση του Ταμείου Εγγυήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2019

Το συνολικό ποσό των διαθεσίμων του Ταμείου Εγγυήσεων ανερχόταν σε 2 828 738 292,88 EUR την 31η Δεκεμβρίου 2019 (2 609 881 747,51 EUR την 31η Δεκεμβρίου 2018) (βλ. παράρτημα του εγγράφου εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής: Οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Εγγυήσεων όπως υποβλήθηκαν από την ΕΤΕπ).

Το 2019 το σύνολο ισολογισμού του Ταμείου αυξήθηκε κατά περίπου 218,86 εκατ. EUR. Αυτό αποδίδεται κατά κύριο λόγο στα εξής:

Αυξήσεις:

- της συνεισφοράς από τον προϋπολογισμό της ΕΕ (ποσό τροφοδότησης) ύψους 240,15 εκατ. EUR για την προσαρμογή του Ταμείου στο ποσό-στόχο του 9 % των συνολικών εκκρεμών υποχρεώσεων·

¹ ΕΕ L 145 της 10.6.2009, σ. 10 ο κανονισμός κωδικοποίησε και κατάργησε τον κανονισμό (ΕΚ, Ευρατόμ) αριθ. 2728/94 του Συμβουλίου, της 31ης Οκτωβρίου 1994, σχετικά με την ίδρυση Ταμείου Εγγυήσεων για τις εξωτερικές δράσεις. Τροποποιήθηκε στις 14.3.2018 από τον κανονισμό (ΕΕ) 2018/409 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

² Συμπληρωματική συμφωνία αριθ. 5 της συμφωνίας σχετικά με τη διαχείριση του Ταμείου Εγγυήσεων μεταξύ της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων – αριθ. αναφοράς Ares(2018)5207374 - 10/10/2018.

- του οικονομικού αποτελέσματος από χρηματοπιστωτικές πράξεις που ανήλθε σε 25,13 εκατ. EUR·
- της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου κατά 8,6 εκατ. EUR λόγω προσαρμογής της αξίας του στην τρέχουσα τιμή της αγοράς.

Μειώσεις:

- των παρεμβάσεων του Ταμείου για την κάλυψη αθέτησης πληρωμών συνολικού ύψους 54,9 εκατ. EUR.

2.2. Σημαντικές συναλλαγές του Ταμείου το 2019

2.2.1 Καταπτώσεις εγγυήσεων του Ταμείου Εγγυήσεων το 2019

Συρία

Το 2019, η ΕΤΕπ εξακολούθησε να αντιμετωπίζει καθυστερήσεις των πληρωμών για τα κρατικά δάνεια της Συρίας. Ως εκ τούτου, και σύμφωνα με τη συμφωνία εγγύησης μεταξύ της ΕΕ και της ΕΤΕπ, η ΕΤΕπ έχει ζητήσει την κατάπτωση 14 πρόσθετων εγγυήσεων του Ταμείου Εγγυήσεων της ΕΕ μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2019 για ποσό συνολικού ύψους 54,91 εκατ. EUR (βλ. σημείο 5).

2.2.2 Τροφοδότηση του Ταμείου Εγγυήσεων το 2019

Τον Φεβρουάριο του 2019, μεταφέρθηκε από τον προϋπολογισμό στο Ταμείο ποσό ύψους 103,2 εκατ. EUR που αντιστοιχεί στο ποσό τροφοδότησης για το 2018.

Τον Φεβρουάριο του 2019 υπολογίστηκε επίσης η συνεισφορά από τον προϋπολογισμό της ΕΕ για το 2020, με αποτέλεσμα τον Φεβρουάριο του 2020 να μεταφερθούν στο Ταμείο 240,15 εκατ. EUR. Ο υπολογισμός έγινε βάσει του άρθρου 3 και του άρθρου 5 του κανονισμού:

Το άρθρο 3 του κανονισμού ορίζει ότι το ποσό-στόχος για το Ταμείο ανέρχεται στο 9 % του εκταμιευθέντος κεφαλαίου του συνόλου των αναλήψεων υποχρεώσεων που απορρέουν από κάθε πράξη, προσαυξημένων με τους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους.

Στο άρθρο 5 του κανονισμού ορίζεται ότι το ποσό που πρέπει να μεταφερθεί από τον προϋπολογισμό στο Ταμείο κατά το έτος $v+1$ υπολογίζεται βάσει της διαφοράς μεταξύ του ποσού-στόχου και της αξίας των διαθεσίμων του Ταμείου στο τέλος του έτους $v-1$, η οποία υπολογίζεται στην αρχή του έτους v .

Για την προσαρμογή του Ταμείου στο 9% των συνολικών τρεχουσών κεφαλαιακών υποχρεώσεων, υπολογίστηκε βάσει των τρεχουσών εγγυημένων πράξεων την 31η Δεκεμβρίου 2018 ποσό ύψους 240,15 εκατ. EUR το οποίο και εγγράφηκε στον προϋπολογισμό της ΕΕ του 2020 για την τροφοδότηση του Ταμείου. Το ποσό αυτό εγκρίθηκε από το Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και αναγνωρίστηκε ως στοιχείο ενεργητικού (απαίτηση) του Ταμείου στον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2019.

2.3. Σημαντικές συναλλαγές μετά την ημερομηνία κοινοποίησης (τέλος Μαρτίου του 2020)

Τον Φεβρουάριο του 2020 το προαναφερθέν ποσό τροφοδότησης ύψους 240,15 εκατ. EUR μεταφέρθηκε από τον προϋπολογισμό της ΕΕ στο Ταμείο.

Τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο του 2020, καταβλήθηκαν συνολικά 10,6 εκατ. EUR σε δύο καταπτώσεις εγγύησης για αθέτηση πληρωμών στη Συρία (3,2 εκατ. EUR και 7,4 εκατ. EUR, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβλήθηκαν από την ΕΤΕπ).

3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΠΡΟ ΤΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου προ της ενοποίησης καταρτίζονται προκειμένου να συμπεριληφθούν λογιστικές πράξεις οι οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου που καταρτίστηκαν από την ΕΤΕπ (βλ. έγγραφο εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής). Συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΕ.

3.1. Χρηματοοικονομική κατάσταση προ της ενοποίησης την 31η Δεκεμβρίου 2019

Ισολογισμός – Στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2 312 151 734	2 275 342 664
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	2 312 151 734	2 275 342 664
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	277 139 064	231 316 149
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	233 048 865	189 758 096
Απαιτήσεις	1 290 863	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	42 799 336	41 558 053
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2 589 290 798	2 506 658 813

Ισολογισμός – Υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
--	---------------	---------------

	2019	2018
ΠΟΡΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΩΝ	2 407 419 308	2 295 687 144
Συνεισφορά της Ευρωπαϊκής Επιτροπής	1 950 195 297	1 846 972 362
Αποθεματικό εύλογης αξίας	20 859 023	12 227 192
Παρακρατηθέντα κέρδη	436 364 988	436 487 590
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	111 685 549	159 153 609
Χρηματοοικονομικές διατάξεις	111 685 549	159 153 609
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	70 185 941	51 818 060
Χρηματοοικονομικές διατάξεις	49 709 547	50 777 871
Υποχρέωση από οικονομικές εγγυήσεις	19 590 000	
Οφειλές	886 394	1 040 189
ΣΥΝΟΛΟ ΠΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΩΝ + ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2 589 290 798	2 506 658 813

Η διαφορά των 239,4 εκατ. EUR μεταξύ του συνόλου ισολογισμού του Ταμείου προ της ενοποίησης (2 589 290 798 EUR) και της αξίας των διαθεσίμων του Ταμείου στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίστηκαν από την ΕΤΕπ (2 828 738 292,88 EUR) αποδίδεται κατά κύριο λόγο στα εξής:

- Ο ισολογισμός προ της ενοποίησης (ενεργητικό) περιλαμβάνει:
 - όλα τα ποσά που υποκατέστησε η ΕΕ ως αποτέλεσμα των πληρωμών εγγυήσεων που κατέπεσαν μετά από αίτημα της ΕΤΕπ λόγω μη καταβολής δόσεων δανείων (ληξιπρόθεσμες οφειλές συν οι οφειλόμενοι τόκοι υπερημερίας). Ωστόσο, δεδομένης της πολιτικής κατάστασης της Συρίας και με βάση απόφαση του Υπολόγου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, τα εν λόγω ποσά έχουν απομειωθεί στο σύνολό τους στις οικονομικές καταστάσεις του 2019.
 - απαίτηση ύψους 0,7 εκατ. EUR από την ΕΤΕπ για μερική ανάκτηση δανείου προς τον αερολιμένα Enfidha (Τυνησία), που εισπράχθηκε από την ΕΤΕπ τον Δεκέμβριο του 2019 και πιστώθηκε στον τραπεζικό λογαριασμό του Ταμείου Εγγυήσεων τον Ιανουάριο του 2020.
- Ο ισολογισμός προ της ενοποίησης δεν περιλαμβάνει ποσό 240,2 εκατ. EUR, από συνεισφορά από τον προϋπολογισμό της ΕΕ στο Ταμείο, που μεταβιβάστηκε το 2020, δεδομένου ότι η απαίτηση αυτή αντισταθμίζεται από την αντίστοιχη οφειλή στους ενοποιημένους λογαριασμούς της ΕΕ.

- Οι καταβολές εγγυήσεων που κατέπεσαν από το Ταμείο Εγγυήσεων στην ΕΤΕπ (και, κατά περίπτωση, οι διαδοχικές εισπράξεις των εγγυήσεων που κατέπεσαν και των τόκων υπερημερίας) αναγνωρίζονται ως μειώσεις (αυξήσεις) του Καθαρού Ενεργητικού (Συνεισφορά της Ευρωπαϊκής Ένωσης) στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίστηκαν από την ΕΤΕπ. Στις οικονομικές καταστάσεις προ της ενοποίησης, τα ποσά που καταβλήθηκαν για εγγυήσεις που κατέπεσαν μετά από αίτημα της ΕΤΕπ δεν αφαιρούνται από το Καθαρό Ενεργητικό καθώς καθίστανται υποκατάστατα ποσά. Τα συναφή ποσά υπολογίζονται είτε ως έσοδα (συσσωρευόμενοι τόκοι υπερημερίας και πρόστιμα, συναλλαγματικά κέρδη) είτε ως δαπάνες (προβλέψεις, απομειώσεις, υποχρέωση από οικονομικές εγγυήσεις, συναλλαγματικές ζημιές). Αυτό έχει ως αποτέλεσμα μια μόνιμη διαφορά μεταξύ των στοιχείων Καθαρού Ενεργητικού (Συνεισφορά της Ευρωπαϊκής Ένωσης και Κέρδη εις νέον) τα οποία αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίστηκαν από την ΕΤΕπ και, αντίστοιχα, στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου προ της ενοποίησης που καταρτίστηκαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

3.2. Κατάσταση οικονομικών αποτελεσμάτων προ της ενοποίησης

Κατά τον ίδιο τρόπο με τον ισολογισμό, η κατάσταση οικονομικών αποτελεσμάτων προ της ενοποίησης καταρτίζεται για συμπερίληψη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΕ.

	2019	2018
Έσοδα από δραστηριότητες λειτουργίας	266 252	2 928 446
Δαπάνες από δραστηριότητες λειτουργίας	(3 494 876)	(4 876 241)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΑΠΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	(3 228 615)	(1 947 795)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	42 681 966	30 241 834
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(39 575 953)	(20 906 275)
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	3 106 013	9 335 559
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	(122 602)	7 387 764

- Τα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν συναλλαγματικά κέρδη ύψους 0,3 εκατ. EUR.
- Οι δαπάνες από δραστηριότητες λειτουργίας περιλαμβάνουν κυρίως τέλη διαχείρισης ενεργητικού της ΕΤΕπ (0,8 εκατ. EUR), τέλη για τα εξωτερικά έξοδα

είσπραξης της ΕΤΕπ (0,2 εκατ. EUR) και μια προσθήκη στις χρηματοοικονομικές διατάξεις σχετικά με τις υπολειπόμενες μελλοντικές δόσεις για τη Συρία (2,2 εκατ. EUR).

- Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως τα έσοδα από τόκους από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (7,7 εκατ. EUR), κέρδη από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (16,8 εκατ. EUR), αντίτιμο που σχετίζεται με την ανάληψη κινδύνου από δραστηριότητες στο πλαίσιο της ιδιωτικής εντολής της πρωτοβουλίας για την οικονομική ανθεκτικότητα (2,2 εκατ. EUR) και οφειλόμενους τόκους υπερημερίας επί των υποκατάστατων ποσών (15,9 εκατ. EUR).
- Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν κυρίως ζημιές απομείωσης (19,6 εκατ. EUR) επί των ποσών που υποκατέστησε η ΕΕ το 2019 (βλ. σημείο 5), πραγματοποιηθείσες ζημιές από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (0,3 εκατ. EUR) και αναγνωρισμένη υποχρέωση από οικονομικές εγγυήσεις από δραστηριότητες στο πλαίσιο της ιδιωτικής εντολής της πρωτοβουλίας για την οικονομική ανθεκτικότητα (19,6 εκατ. EUR).

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΡΕΥΣΤΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

4.1. Πολιτική επενδύσεων

Οι τοποθετήσεις των ρευστών διαθεσίμων του Ταμείου πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις αρχές διαχείρισης που προβλέπονται στο παράρτημα της συμφωνίας διαχείρισης, όπως τροποποιήθηκε³. Συνεπώς, επαρκή στοιχεία του ενεργητικού θα τοποθετούνται σε χρηματικά στοιχεία ενεργητικού για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων (κάτω του έτους) εκροών, σε ποσοστό που καθορίζεται στην ετήσια επενδυτική στρατηγική. Τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού μπορούν να τοποθετούνται σε μεσομακροπρόθεσμα μέσα, μέγιστης ληκτότητας 10 ετών και 6 μηνών από την ημερομηνία πληρωμής (μεσομακροπρόθεσμο χαρτοφυλάκιο). Στο τέλος του 2019, η συνολική τροποποιημένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου του Ταμείου ήταν περίπου 3 έτη.

4.2. Επιδόσεις και εξελίξεις στην αγορά το 2019

Οι επιδόσεις του χαρτοφυλακίου του Ταμείου παρακολουθούνταν βάσει αποτίμησης σε τρέχουσες τιμές αγοράς. Κατά τη διάρκεια του 2019, το χαρτοφυλάκιο του Ταμείου παρουσίασε υγιή απόδοση 1,3 %, υποστηριζόμενη από τη συνέχιση του περιβάλλοντος χαμηλότερης απόδοσης και από το θετικό αίσθημα κινδύνου. Το χαρτοφυλάκιο του Ταμείου είχε χαμηλότερη επίδοση από το δείκτη αναφοράς του κατά -9,03 μονάδες βάσης. Η θετική απόδοση μεταφράζεται σε θετική συνεισφορά ύψους 33 εκατ. EUR. Στο τέλος του 2019, η αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου του Ταμείου ανήλθε σε περίπου 2,580 εκατ. EUR.

³ Όπως τροποποιήθηκε από τη συμπληρωματική συμφωνία αριθ. 1 της 23ης Σεπτεμβρίου 1996, τη συμπληρωματική συμφωνία αριθ. 2 της 8ης Μαΐου 2002, τη συμπληρωματική συμφωνία αριθ. 3 της 25ης Φεβρουαρίου 2008, τη συμπληρωματική συμφωνία αριθ. 4 της 9ης Νοεμβρίου 2010 και τη συμπληρωματική συμφωνία αριθ. 5 του Σεπτεμβρίου του 2018.

Στο πλαίσιο της αποδυνάμωσης της οικονομίας, του χαμηλού πληθωρισμού και των κινδύνων δυσμενέστερων εξελίξεων λόγω γεωπολιτικής αστάθειας, η νομισματική πολιτική λειτούργησε ευνοϊκά. Με τρεις μειώσεις του επιτοκίου-στόχου για τα ομοσπονδιακά κεφάλαια κατά το 2ο εξάμηνο του 2019, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα Αποθεμάτων των ΗΠΑ ανέτρεψε τον κύκλο σύσφιγξης της νομισματικής πολιτικής που άρχισε το 2015. Επιπλέον, τον Σεπτέμβριο η ΕΚΤ υλοποίησε μια δέσμη κινήτρων, η οποία συνίστατο σε περικοπή του επιτοκίου καταθέσεων κατά 10 μονάδες βάσης, επέκταση των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ), ένα σύστημα ρύθμισης για τις τράπεζες και ένα αορίστου χρόνου πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης.

Ο μεταποιητικός τομέας στις ΗΠΑ και στην Ευρώπη συρρικνώθηκε λόγω της υποτονικότητας στο διεθνές εμπόριο. Η αύξηση στον τομέα των υπηρεσιών επιβραδύνθηκε επίσης, αν και παραμένει σε επεκτατική πορεία. Ο πληθωρισμός στη ζώνη του ευρώ ήταν χαμηλότερος από τον στόχο των κεντρικών τραπεζών, ενώ ο πληθωρισμός των ΗΠΑ πλησίασε περισσότερο στον στόχο, αλλά η αύξηση δεν θεωρήθηκε ικανοποιητική από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ.

Οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι κλιμακώθηκαν κατά τη διάρκεια του Αυγούστου, με τις εμπορικές εντάσεις να εντείνονται μεταξύ των ΗΠΑ και της Κίνας, ενώ η αβεβαιότητα για το Brexit επηρέασε αρνητικά το ευρωπαϊκό επενδυτικό κλίμα. Τα ευρωπαϊκά και τα αμερικανικά επιτόκια κινήθηκαν σε χαμηλότερα επίπεδα έως τον Σεπτέμβριο, λόγω της χαλαρής πολιτικής των κεντρικών τραπεζών, των χαμηλών προσδοκιών όσον αφορά την ανάπτυξη και την αβεβαιότητα όσον αφορά τους γεωπολιτικούς κινδύνους.

Τα ποσοστά αυξήθηκαν κάπως κατά το τέταρτο τρίμηνο στο πλαίσιο της χαλάρωσης των γεωπολιτικών εντάσεων και της σταθεροποίησης των οικονομικών δεδομένων. Τα πιστωτικά περιθώρια (spreads), υποστηριζόμενα από τη χαλαρή πολιτική των κεντρικών τραπεζών, είχαν πτωτική πορεία, με αποσπασματικές αναστροφές.

5. ΚΑΤΑΠΤΩΣΕΙΣ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

Συρία

Από τον Νοέμβριο του 2011, η ΕΤΕπ αντιμετωπίζει καθυστερήσεις των πληρωμών για τα κρατικά δάνεια της Συρίας. Ως εκ τούτου, και σύμφωνα με τις συμφωνίες εγγύησης μεταξύ της ΕΕ και της ΕΤΕπ, η ΕΤΕπ έχει ζητήσει την κατάπτωση 77 εγγυήσεων του Ταμείου Εγγυήσεων της ΕΕ μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2019 για ποσό συνολικού ύψους 475,96 εκατ. EUR (συμπεριλαμβανομένων των προστίμων που επιβλήθηκαν από την ΕΤΕπ και των ποσών που ανακτήθηκαν).

6. ΑΜΟΙΒΗ ΤΗΣ ΕΤΕΠ

Η αμοιβή της ΕΤΕπ αποτελείται από τα τέλη διαχείρισης και τα τέλη είσπραξης. Τα τέλη διαχείρισης καλύπτουν τη διαχείριση του ενεργητικού του Ταμείου. Τα τέλη είσπραξης καλύπτουν τις εξωτερικές δαπάνες είσπραξης της ΕΤΕπ όσον αφορά απαιτήσεις λόγω αδυναμίας αποπληρωμής που καλύπτονται από την εγγύηση της ΕΕ για χρηματοδοτικές δραστηριότητες της ΕΤΕπ εκτός της Ένωσης.

Η δεύτερη συμπληρωματική συμφωνία της συμφωνίας που υπεγράφη στις 8 Μαΐου 2002 προβλέπει ότι τα τέλη διαχείρισης της Τράπεζας υπολογίζονται με την εφαρμογή σε κάθε δέσμη των στοιχείων ενεργητικού του Ταμείου φθινόντων ετήσιων συντελεστών προμήθειας. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται με βάση τον ετήσιο μέσο όρο των στοιχείων ενεργητικού του Ταμείου.

Τα τέλη διαχείρισης της Τράπεζας για το 2019 ορίστηκαν σε 817 747 EUR και εγγράφηκαν ως δαπάνη στην κατάσταση οικονομικών αποτελεσμάτων και στους μεταβατικούς λογαριασμούς (παθητικό) του ισολογισμού.

Η συμφωνία ανάκτησης που υπεγράφη μεταξύ της Επιτροπής και της Τράπεζας τον Δεκέμβριο του 2018 προβλέπει πληρωμή μόνο για τις εξωτερικές (και όχι πλέον για τις εσωτερικές) δαπάνες είσπραξης της ΕΤΕπ.