



Briuselis, 2019 05 28
COM(2019) 244 final

KOMISIJOS ATASKAITA

**EUROPOS PARLAMENTUI, TARYBAI IR AUDITO RŪMAMS
DĖL EUROPOS STRATEGINIŲ INVESTICIJŲ FONDO GARANTIJŲ FONDO
VALDYMO 2018 M.**

{SWD(2019) 188 final}

TURINYS

1.	Įvadas	2
2.	Veiklos aplinkybės	2
3.	2018 m. finansinės ataskaitos ir svarbūs biudžeto sandoriai	3
3.1.	2018 m. gruodžio 31 d. ESIF GF finansinės ataskaitos	3
3.2.	ESIF operacijos su ES garantija	4
3.3.	ESIF GF finansuoti skirti asignavimai.....	4
3.4.	Reikalavimai mokėti pagal ES garantiją ir šios garantijos naudojimas	4
4.	ESIF GF valdymas 2018 m.	5
4.1.	Finansų valdymas	5
4.2.	2018 m. rinkos pokyčiai	5
4.3.	Portfelio sudėtis ir pagrindinės rizikos charakteristikos	5
4.4.	Veiklos rezultatas	6
5.	Tikslinės sumos tinkamumo ir ESIF GF lygio įvertinimas	6

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 fondo¹ (toliau – ESIF reglamentas). ESIF reglamentas buvo iš dalies pakeistas 2017 m. gruodžio 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2017/2396 dėl Europos strateginių investicijų fondo veiklos laikotarpio pratęsimo ir to fondo bei Europos investavimo konsultacijų centro techninių patobulinimų² (toliau – ESIF 2.0 pakeitimas). ESIF 2.0 pakeitimu, *inter alia*, padidinta ES garantija ir pakoreguota tikslinė suma. 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). Jis buvo pakeistas ir patikslintas 2016 m. liepos 21 d., 2017 m. lapkričio 21 d., 2018 m. kovo 9 d. ir 2018 m. gruodžio 20 d.

ESIF reglamento 16 straipsnio 6 dalyje nustatyta, kad Komisija ne vėliau kaip kiekvienų metų gegužės 31 d. Europos Parlamentui, Tarybai ir Audito Rūmams pateikia praėjusių kalendorinių metų ESIF garantijų fondo (toliau – ESIF GF) metinę valdymo ataskaitą³, įskaitant tikslinės sumos tinkamumo, ESIF GF lygio ir poreikio jį papildyti įvertinimą. Šioje metinėje ataskaitoje nurodoma ESIF GF finansinė būklė praėjusių kalendorinių metų pabaigoje, finansiniai srutai praėjusiais kalendoriniais metais, taip pat svarbūs sandoriai ir visa su finansinėmis ataskaitomis susijusi informacija. Joje taip pat pateikiama informacija apie ESIF GF finansų valdymą, veiklos rezultatus ir riziką praėjusių kalendorinių metų pabaigoje.

2. VEIKLOS APLINKYBĖS

ES garantija⁴ suteikiama EIB pasirašytoms finansavimo ir investavimo operacijoms, vykdomoms pagal pagrindinę infrastruktūros ir inovacijų linijos dalį, ir EIF pasirašytoms finansavimo ir investavimo operacijoms, vykdomoms pagal MVĮ liniją ir infrastruktūros ir inovacijų linijos MVĮ ir vidutinės kapitalizacijos įmonių fondo investicijų antrinę liniją. Daliai visų ESIF operacijų taikoma ES garantija, o kitos vykdomos EIB grupei prisiimant su jomis susijusią riziką⁵.

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

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

Pagal 12 straipsnio 4 dalį ESIF GF išteklius tiesiogiai valdo Komisija, jie investuojami laikantis patikimo finansų valdymo principo ir tinkamų prudencinių taisyklių.

¹ OL L 169, 2015 7 1, p. 1.

² OL L 345, 2017 12 27, p. 34.

³ Ši ataskaita yra ketvirtoji ataskaita dėl ESIF GF. Ankstesnės ataskaitos: COM(2016)353 *final*, COM(2017)326 *final* ir COM(2018)345 *final*.

⁴ ESIF 2.0 pakeitimu ES garantija padidinta nuo 16 mlrd. EUR iki 26 mlrd. EUR.

⁵ ESIF 2.0 pakeitimu EIB grupės garantija padidinta nuo 5 mlrd. EUR iki 7,5 mlrd. EUR.

EIB ir EIF yra atsakingi už individualių operacijų, finansuojamų taikant ES garantiją, vertinimą bei rizikos stebėjimą. Remdamasi šiomis ataskaitomis ir aiškiomis bei apdairiomis prielaidomis dėl būsimos veiklos, Komisija nuolat užtikrina tikslinės sumos tinkamumą ir ESIF GF lygį. Pagal ESIF reglamento 16 straipsnio 3 dalį 2019 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. 2018 M. FINANSINĖS ATASKAITOS IR SVARBŪS BIUDŽETO SANDORIAI

Toliau pateikiama su ESIF susijusi finansinė informacija, suskaidyta į keturias dalis: 1) ESIF GF finansinė padėtis 2018 m. gruodžio 31 d., 2) EIB grupės atliktos ESIF operacijos su ES garantija 2018 m. gruodžio 31 d. duomenimis, 3) ESIF GF finansuoti skirti asignavimai ir 4) informacija apie reikalavimus mokėti pagal ES garantiją ir šios garantijos naudojimą.

3.1. 2018 M. GRUODŽIO 31 D. ESIF GF FINANSINĖS ATASKAITOS

2018 m. gruodžio 31 d. bendras ESIF GF turtas⁶ buvo 5 452 mln. EUR. Šį turtą sudarė tokių rūšių investicinių vertybinių popierių portfelis: parduoti laikomas finansinis turtas (5 000 mln. EUR), išankstinis JAV dolerių pardavimo sandoris su teigiama grynąja dabartine verte, laikomas tikrąja verte vertinamu finansiniu turtu kaip perteklius ir deficitas (2 mln. EUR) ir pinigai ir pinigų ekvivalentai (450 mln. EUR).

Iš 2018 m. pelno ir nuostolio ataskaitos⁷ matyti, kad metų pabaigoje ESIF GF ekonominis rezultatas buvo –13,9 mln. EUR. Grynuosius –34,5 mln. EUR nuostolius iš teigiamų (28,4 mln. EUR) ir neigiamų (–62,9 mln. EUR) išvestinių finansinių priemonių, naudojamų siekiant apsidrausti nuo valiutos rizikos, susijusios su JAV doleriais išreikšta portfelio dalimi, tikrosios vertės pokyčių kompensavo grynasis pelnas (17,0 mln. EUR) iš teigiamo (103,7 mln. EUR) ir neigiamo (–86,7 mln. EUR) finansinio turto ir palūkanų pajamų užsienio valiutos kurso pokyčio (17,5 mln. EUR). Likusius nuostolius daugiausia sudarė parduoti laikomų vertybinių popierių pardavimo grynųjų nuostoliai⁸ (–13,3 mln. EUR) ir depozitoriumo mokesčiai (–0,6 mln. EUR).

⁶ Auditorių patikrintos ESIF garantijų fondo finansinės ataskaitos skelbiamos Komisijos tarnybų dariniame dokumente, pridedamame prie ESIF GF ataskaitos.

⁷ Žr. prie ESIF GF ataskaitos pridedamo Komisijos tarnybų darbinio dokumento 6 psl.

⁸ Grynąjį skaičių sudaro 4,3 mln. EUR pelno ir 17,6 mln. EUR nuostolių.

3.2. ESIF OPERACIJOS SU ES GARANTIJA

2018 m. gruodžio 31 d. ES garantijų pozicija, susijusi su EIB grupės neįvykdytomis apmokėtomis ESIF operacijomis, sudarė 15,8 mlrd. EUR iš turimos grynosios teisiškai įsipareigotos⁹ ES garantuojamos 25,9 mlrd. EUR sumos. Ši 15,8 mlrd. EUR suma į 2018 m. ES finansinių ataskaitų aiškinamuosius raštus įrašyta kaip neapibrėžtieji įsipareigojimai.

2018 m. iš EIB administruojamų ESIF operacijų, vykdytų pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją, ES gavo 112,7 mln. EUR grynąjį pajamų. Iš šios sumos 2018 m. ES finansinėse ataskaitose buvo užregistruota 38,9 mln. EUR¹⁰ Komisijos iš EIB 2018 m. gruodžio 31 d. gautina grynoji suma. ESIF operacijos, susijusios su reikalavimu pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją, yra aprašytos 3.4 skirsnyje.

Vykdydama ESIF operacijas pagal MVĮ liniją, 2018 m. ES patyrė 30,3 mln. EUR išlaidų. Iš šios sumos 21,9 mln. EUR EIF administravimo mokesčių, įtrauktų į 2018 m. ES finansines ataskaitas, turi būti sumokėti EIF 2019 m. birželio 30 d. arba vėliau.

3.3. ESIF GF FINANSUOTI SKIRTI ASIGNAVIMAI

2018 m. buvo įsipareigota skirti iš viso 2 069 mln. EUR biudžeto asignavimų ESIF GF finansuoti. Iš šios sumos pagal Komisijos sprendimą C(2018) 307 skirta 1 905 mln. EUR biudžeto asignavimų suma. Papildoma 105 mln. EUR įsipareigojimų asignavimų suma buvo skirta iš biudžeto eilutės „Rezervai finansinėms intervencijoms“. Galiausiai 59 mln. EUR sumą buvo įsipareigota skirti kaip asignuotąsias pajamas.

Per metus ESIF GF iš viso faktiškai išmokėta 2 014 mln. EUR suma. Didžioji šios sumos dalis gauta iš mokėjimų asignavimų iš ES bendrojo biudžeto, o 59 mln. EUR suma buvo susigrąžinta kaip asignuotosios pajamos (53,4 mln. EUR iš ESIF pajamų ir 5,6 mln. iš fondo „Marguerite“ pajamų), be to, biudžetinių metų pabaigoje kaip papildomi mokėjimų asignavimai buvo pervesta 154,9 mln. EUR suma.

3.4. REIKALAVIMAI MOKĖTI PAGAL ES GARANTIJĄ IR ŠIOS GARANTIJOS NAUDOJIMAS

Vadovaujantis ESIF susitarimo 8.1 straipsnio a dalimi pagal ES garantiją pareikalauta sumokėti 97,1 mln. EUR sumą, susijusią su neįvykdyta operacija pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją. Pagal ESIF susitarimo 11 straipsnį EIB iš pradžių susigrąžino 18,6 mln. EUR sumą ir taip mokėtiną sumą sumažino iki 78,5 mln. EUR. Reikalavimas buvo apmokėtas iš ESIF sąskaitos (17,7 mln. EUR) ir iš ESIF GF (60,8 mln. EUR). Vėliau buvo susigrąžinta 1,6 mln. EUR suma. Dėl šios neįvykdytos operacijos EIB pareikalavo sumokėti 1,0 mln. EUR susigrąžinimo sąnaudoms ir 0,6 mln. EUR atlygintinoms administracinėms išlaidoms padengti.

2018 m. EIB buvo išmokėta 0,6 mln. EUR finansavimo išlaidoms¹¹ ir 10,7 mln. EUR vertės koregavimams¹² padengti.

⁹ Pagal ESIF 2.0 pakeitimo 11 straipsnį ES garantijos suma niekada negali viršyti 26 mlrd. EUR, o iki 2018 m. liepos 6 d. ji negali viršyti 16 mlrd. EUR. Reikalavimai mokėti pagal ES garantiją ir panaudota šios garantijos dalis, taip pat asignavimai, skirti portfelio garantijų produktams pagal MVĮ liniją, yra atimami iš didžiausios galimos ES garantijos sumos.

¹⁰ Atmetus EIB 2019 m. mokėtinas likusias susigrąžinimo sąnaudas (0,5 mln. EUR), susijusias su neįvykdyta operacija.

¹¹ Žr. ESIF susitarimo 8.1 straipsnio d punktą. Į šią sumą neįskaičiuotos 1,6 mln. EUR išlaidos, susijusios su pirmiau minėtu reikalavimu.

¹² Žr. ESIF susitarimo 8.1 straipsnio b punktą.

4. ESIF GF VALDYMAS 2018 M.

4.1. FINANSŲ VALDYMAS

ESIF GF investicijų portfelis investuojamas pagal valdymo principus, nustatytus 2016 m. sausio 21 d. Komisijos sprendime C(2016) 165, kuriuo patvirtinamos ESIF GF turto valdymo gairės.

Šiose gairėse numatoma, kad investicijų portfelio 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. 2018 M. RINKOS POKYČIAI

2018 m. buvo sudėtingi investuotojams, nes pelningumas buvo iš esmės neigiamas arba kaip niekad mažas, be to, rinka buvo labai nepastovi ir joje buvo daug neapibrėžtumo. Kai kurie svarbūs veiksniai, prisidėję prie šios nepastovios aplinkos, buvo dėl tolesnio augimo ir didėjančios infliacijos lūkesčių, prekybos karo, įvykių Italijoje ir metų pabaigoje pablogėjusios ekonomikos perspektyvos vykdytas laipsniškas pinigų politikos griežtinimas euro zonoje ir JAV. Kalbant apie pinigų politiką, visų pirma, rugsėjo mėn. ECB mėnesinę grynojo turto pirkimo pagal vadinamąją kiekybinio skatinimo politiką sumą sumažino nuo 30 mlrd. EUR iki 15 mlrd. EUR, o 2018 m. pabaigoje visai nutraukė grynojo turto pirkimą. JAV federalinis rezervas per metus keturis kartus 25 baziniais punktais padidino palūkanų normą, todėl federalinių fondų normos tikslinis intervalas metų pabaigoje buvo 2,25–2,5 proc.

Šiomis aplinkybėmis, nors 2018 m. pradžioje Europos fiksuotųjų pajamų pelningumas gerokai išaugo, metų pabaigoje dėl ne tokio didelio ekonomikos augimo ir prastesnių perspektyvų, mažėjančių naštos kainų ir mažesnių lūkesčių dėl pinigų politikos palūkanų normų vidutinės trukmės laikotarpiu jis pasiekė žemiausią metų lygį. Kredito maržos per metus padidėjo, ypač gruodžio mėn. dėl smunkančių akcijų rinkų ir dėl to, kad Europos Centrinis Bankas (ECB) nutraukė grynojo turto pirkimą. Trumpalaikių euro zonos obligacijų pajamingumas taip pat sumažėjo, tačiau ne taip žymiai, todėl atitinkamos pelningumo kreivės visur išsilygino. Euro zonos ekonominių nuotaikų rodiklis, kuris apima tiek namų ūkių, tiek įmonių nuotaiką, sumažėjo daugiau, nei prognozavo analitikai, ir pasiekė žemiausią lygį per beveik dvejus metus. Šis sumažėjimas buvo plataus masto ir juntamas visose pramonės grupėse ir šalyse. Gruodžio mėn. periferinių šalių obligacijų pajamingumo skirtumai, palyginti su Vokietijos vyriausybės obligacijomis, visur sumažėjo. Susitarus su Europos Komisija dėl Italijos biudžeto, Italijos obligacijų pajamingumo skirtumas sumažėjo 30 bazinių punktų ir mėnesio pabaigoje sudarė 250 bazinių punktų.

4.3. PORTFELIO SUDĖTIS IR PAGRINDINĖS RIZIKOS CHARAKTERISTIKOS

2018 m. gruodžio 31 d. investicijų portfelį daugiausia sudarė valstybių išleisti vertybiniai popieriai (27 proc. rinkos vertės, palyginti su 46 proc. lyginamuoju dydžiu), taip pat vietos valdžios institucijų, viršvalstybinių institucijų ir agentūrų ir užsienio vyriausybių išleisti vertybiniai popieriai (18 proc. rinkos vertės, palyginti su 12 proc. lyginamuoju dydžiu) ir padengtosios obligacijos (25 proc. rinkos vertės, palyginti su 20 proc. lyginamuoju dydžiu). Likusią dalį daugiausia sudarė neužtikrintos obligacijos, kurias išleido korporacijos ir finansų

įstaigos. Apie 9 proc. portfelio investuota į likvidų ir aukšto (AA/AAA) reitingo JAV doleriais išreikštą turtą. Šių investicijų valiutos rizikos pozicija buvo apdrausta. 2018 m. pabaigoje portfelyje obligacijų, atitinkančių aplinkosauginius, socialinius ir valdymo kriterijus, pozicija buvo daugiau nei 3 kartus didesnė, palyginti su jų lyginamuoju dydžiu.

2018 m. pabaigoje portfelio trukmė¹³ buvo 2,41 metų. Vidutinis kredito reitingas – A–.

Didžioji portfelio dalis investuota į likvidžius vertybinius popierius, o pakankamai didelės dalies (21 proc. viso portfelio dydžio) terminas sukanca 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).

4.4. VEIKLOS REZULTATAS

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

Labai sudėtingomis rinkos sąlygomis, kurioms būdingas iš esmės neigiamas arba kaip niekad mažas pelningumas, didelis rinkos nepastovumas ir neapibrėžtumas, 2018 m. Fondo metinis absoliutus veiklos rezultatas buvo -0,312 proc. Ši grąža atitinka ESIF metinio veiklos rezultato lyginamąjį dydį (-0,305 proc.) ir buvo gauta dėl neigiamų palūkanų normų euro zonoje (pirmiausia susijusių su tuo, kas rinkose laikoma kredito rizikos nekeliančiomis pozicijomis ir likvidžiomis pozicijomis Europoje) ir kelis kartus didėjusių palūkanų normų JAV.

5. TIKSLINĖS SUMOS TINKAMUMO IR ESIF GF LYGIO ĮVERTINIMAS

2018 m. gruodžio 31 d. bendra kaupiamoji pagal ESIF pasirašytų operacijų suma 28 valstybėse narėse sudarė 53,6 mlrd. EUR; 39,1 mlrd. EUR pasirašyta pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją (407 operacijos), o 14,5 mlrd. EUR – pagal MVĮ liniją (470 operacijų). Apskritai, palyginti su 2017 m., kai iš viso buvo pasirašyta 37,4 mlrd. EUR vertės operacijų, ši suma labai padidėjo.

2018 m. gruodžio 31 d. bendra atviroji apmokėta pozicija, kuriai suteikta ES garantija, sudarė beveik 15,8 mlrd. EUR, t. y. padidėjo, palyginti su 2017 m., kai ji buvo 10,1 mlrd. EUR.

ES biudžeto pozicija, susijusi su galimais būsimais mokėjimais pagal ES garantiją, atsižvelgiant į pasirašytas operacijas (apmokėtas ir neapmokėtas), sudarė 19,8 mlrd. EUR.

Su infrastruktūros ir inovacijų linija susijusi atviroji apmokėta pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 14,8 mlrd. EUR, iš jų 14,2 mlrd. EUR buvo susiję su skolos operacijomis, o 0,6 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo tipo operacijomis.

Jei dėl šių su infrastruktūros ir inovacijų linija susijusių 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, taikomai operacijų pagal infrastruktūros ir inovacijų liniją skolos portfeliams ir tos linijos nacionalinio skatinamojo finansavimo banko nuosavo kapitalo

¹³ Trukmės rodikliu 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.

portfeliui. Pagal standartinę infrastruktūros ir inovacijų linijos nuosavo kapitalo portfelį ES garantija suteikiama kaip visapusiška garantija su sąlyga, kad EIB savo rizika *pari passu* principu investuoja tokią pačią lėšų sumą.

2018 m. gruodžio 31 d. su MVĮ linija susijusi bendra atviroji pozicija, kuriai suteikta ES garantija, buvo 0,995 mlrd. EUR, iš jų 0,880 mlrd. EUR buvo susiję su garantinėmis operacijomis, o 0,115 mlrd. EUR – su nuosavo kapitalo operacijomis¹⁴.

Jei dėl šių operacijų pagal MVĮ liniją 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 ES garantija, suteikta ESIF ir „InnovFin“ nuosavo kapitalo pirmojo nuostolio daliai (2-osios antrinės linijos atveju).

Tikslinė ESIF GF suma sudarė 35 proc. visų ES garantijos įsipareigojimų¹⁵. Iš įvairių produktų, kuriems suteikiama ES garantija, rizikos vertinimo matyti, kad, atsižvelgiant į susigrąžinamas sumas, pajamas ir grįžtamasias lėšas, susijusias su EIB operacijomis, taikant šią tikslinę normą Sąjungos biudžetas būtų tinkamai apsaugotas nuo galimų reikalavimų mokėti pagal ES garantiją. Todėl 35 proc. dydžio tikslinė norma yra laikoma pakankama.

Iki 2022 m. ESIF GF dar tik kuriamas, tad poreikis fondą papildyti bus įvertintas vėlesniame etape.

¹⁴ Kaip matyti iš 2018 m. gruodžio 31 d. ES finansinių ataskaitų, į šį skaičių nėra įtrauktos garantijos sutartys, kurių galiojimo laikotarpis prasideda 2019 m., su garantinėmis operacijomis susijusios pagal programą COSME įsipareigos ir neišmokėtos sumos ir su nuosavo kapitalo operacijomis susijusios įsipareigos ir neišmokėtos sumos. Įtraukus visas šias kategorijas, bendra atviroji (apmokėta ir neapmokėta) pozicija, kuriai galėtų būti suteikta ES garantija, būtų 2,3 mlrd. EUR.

¹⁵ Žr. ESIF reglamento 12 straipsnio 5 dalį.