



Bruxelles, den 27.9.2013
COM(2013) 661 final

RAPPORT FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET
OM GARANTIFONDEN OG FORVALTNINGEN HERAF I 2012

{SWD(2013) 344 final}

Indholdsfortegnelse

| | | |
|--------|---|----|
| 1. | Indledning | 3 |
| 2. | Fondens økonomiske stilling pr. 31. december 2012..... | 4 |
| 2.1. | Fondens finansielle strømme | 4 |
| 2.2. | Væsentlige transaktioner | 5 |
| 2.3. | Væsentlige transaktioner efter rapporteringsdatoen..... | 6 |
| 2.4. | Regnskabsaflæggelse | 6 |
| 2.4.1. | Grundlag..... | 6 |
| 2.4.2. | Fondens prækonsoliderede regnskab pr. 31. december 2012 | 6 |
| 3. | Overførsler til og fra fonden | 12 |
| 3.1. | Retsgrundlag for overførsel til fonden fra EU's almindelige budget | 12 |
| 3.2. | Overførsel fra eller til EU's almindelige budget i løbet af regnskabsåret | 12 |
| 3.2.1. | Tilførsel af kapital til fonden | 12 |
| 3.2.2. | Renteafkast af fondens likvide midler..... | 12 |
| 4. | Fondens forpligtelser..... | 14 |
| 4.1. | Betaling af forfaldne fordringer | 15 |
| 4.2. | EIB's vederlag | 15 |

1. INDLEDNING

Ved Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 480/2009 af 25. maj 2009¹ (kodificeret udgave) oprettedes en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande (i det følgende benævnt "fonden") med henblik på at betale EU's kreditorer, hvis modtageren af et lån, der er ydet eller garanteret af EU, ikke opfylder sine forpligtelser. I overensstemmelse med artikel 7 i forordningen har Kommissionen overdraget den finansielle forvaltning af garantifonden til Den Europæiske Investeringsbank (EIB) ved en aftale indgået mellem Fællesskabet og EIB den 23. november 1994 i Bruxelles og den 25. november 1994 i Luxembourg (i det følgende benævnt "aftalen"), som efterfølgende blev ændret den 17. og 23. september 1996, den 8. maj 2002, den 25. februar 2008, den 20. oktober 2010 og den 9. november 2010.

Ifølge aftalens artikel 8, stk. 2, skal EIB hvert år inden den 1. marts tilsende Kommissionen en beretning om fondens situation og om forvaltningen af fonden samt fondens regnskab og balance for det foregående år. Et uddrag af beretningen for 2012 kan læses i arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene.

Endvidere hedder det i artikel 8 i forordningen, at Kommissionen senest den 31. maj hvert år skal forelægge Europa-Parlamentet, Rådet og Revisionsretten en beretning om Garantifondens virke og om forvaltningen af fonden i det foregående regnskabsår.

¹ EUT L 145 af 10.6.2009, s. 10 (i det følgende benævnt "forordningen").

2. FONDENS ØKONOMISKE STILLING PR. 31. DECEMBER 2012

Fondens økonomiske stilling er lig med summen af alle dens finansielle strømme siden oprettelsen i 1994.

2.1. Fondens finansielle strømme

Fondens midler udgjorde i alt 2 021 926 202,00 EUR (se afsnit 3 i arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene: fondens økonomiske stilling pr. 31. december 2012 som oplyst af EIB). Her er en oversigt over fondens samlede finansielle strømme siden oprettelsen:

| Garantifond | Beløb pr. 31.12.2012 | Beløb pr. 31.12.2011 | Ændring |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Overførsler fra budgettet til fonden | 3 540 394 500,00 | 3 384 734 500,00 | 155 660 000,00 |
| Foregående regnskabsårs nettoresultater | 846 343 661,55 | 802 354 046,04 | 43 989 615,51 |
| Inddrivelse af betalinger foretaget af fonden for misligholdelser | 578 854 353,78 | 576 705 008,19 | 2 149 345,59 |
| Andre gældsposter (inkl. brugte, men endnu betalte garantier, og EIB's administrationsgebyrer) | 18 819 492,23 | 770 809,98 | 18 048 682,25 |
| Gebyrer for inddrivelse af for sene betalinger (i 2002) | 5 090 662,91 | 5 090 662,91 | 0,00 |
| Udbetalte garantibeløb (inkl. brugte, men endnu ikke betalte garantier) | (519 866 214,55) | (477 860 856,19) | (42 005 358,36) |
| Successive tilbageførsler til budgettet (inkl. ekstraordinære tilbageførsler til budgettet på grund af tiltrædelsen af nye medlemsstater) | (2 501 391 526,79) | (2 501 391 526,79) | 0,00 |
| Justering af porteføljeværdien i henhold til IFRS | 53 681 72,87 | (34 197 488,08) | 87 878 760,95 |
| Fondens regnskabsværdi | 2 021 926 202,00 | 1 756 205 156,06 | 265 721 045,94 |

Fondens regnskabsværdi steg med ca. 266 mio. EUR i 2012. Dette forklares ved:

Stigende

- Overførsler fra budgettet (tilførselsbeløb) på 156 mio. EUR for at tilpasse fonden til målbeløbet på 9 %.
- Nettoindtægter fra finansielle transaktioner på 44 mio. EUR.
- Inddrivelse af betalinger foretaget af fonden som følge af misligholdelser på 2 mio. EUR.
- En gæld på 18 mio. EUR, som hovedsagelig skyldes fondens garantiforpligtelser (betalt i begyndelsen af 2013).
- Porteføljeværdien steg med 88 mio. EUR på grund af prisvolatiliteten i forbindelse med finanskrisen.

Faldende

- Intervention fra fondens side for at dække manglende betalinger fra Syrien til et samlet beløb på 42 mio. EUR, heraf 18 mio. EUR, der stadig manglede at blive betalt pr. 31. december 2012 (andre gældsposter).

2.2. Væsentlige transaktioner

- 1) I januar 2012 blev det beløb, der skal overføres fra budgettet til fonden, beregnet i henhold til artikel 3 og 5 i forordningen:

Ifølge artikel 3 i forordningen² skal fondens målbeløb udgøre 9 % af de samlede udestående forpligtelser i forbindelse med hver enkelt transaktion, plus ubetalte rentetilgodehavender.

Ifølge forordningens artikel 5 beregnes det beløb, der skal overføres fra budgettet til fonden i år n+1, på basis af forskellen mellem målbeløbet og værdien af fondens nettoaktiver ved år n-1's afslutning beregnet ved år n's begyndelse.

For at tilpasse fonden til de 9 % af de samlede udestående forpligtelser blev budgettet i 2013 tilført et beløb på 155,66 mio. EUR til fondsbidrag. Den 31. december 2011 var målbeløbet 1 911,09 mio. EUR, svarende til 9 % af de samlede udestående garanterede transaktioner (21 234,34 mio. EUR). Forskellen mellem målbeløbet og fondens nettoaktiver (1 755,43 mio. EUR den 31. december 2011) var lig med 155,66 mio. EUR.

Der blev anmodet om tilførsel af dette beløb til fonden i 2013, hvilket blev godkendt af Rådet og Europa-Parlamentet i november 2012. Det blev efterfølgende opført som et tilgodehavende for fonden fra budgettet.

- 2) Den 20. februar 2012 blev et beløb på 260,17 mio. EUR overført fra budgettet til fonden, svarende til tilførselsbeløbet for 2012 (se nærmere i punkt 3.2.1, Tilførsel af kapital til fonden).
- 3) Siden november 2011 har EIB stået over for restancer på syriske statslån³. Som følge heraf og i overensstemmelse med garantiaftalen indgået mellem Den Europæiske Union og EIB har EIB trukket fire gange på EU's garantifond i 2012, nemlig et samlet beløb på 42 mio. EUR, hvoraf 2,15 mio. EUR er blevet inddrevet (se punkt 4.1, Misligholdte betalinger).

2.3. Væsentlige transaktioner efter rapporteringsdatoen

Den 20. februar 2013 blev der et fra budgettet til fonden overført et beløb på 155,66 mio. EUR svarende til tilførselsbeløbet i 2013.

² I henhold til forordningen vedbliver de transaktioner til fordel for tiltrædelseslandene, der har været dækket af fonden, med at være dækket af EU's garanti efter tiltrædelsesdatoen. Fra denne dato ophører de imidlertid med at være eksterne EU-foranstaltninger og dækkes derfor direkte af EU's almindelige budget og ikke længere af fonden.

³ Delvis fordi overførsler af midler til EIB fra Syrien bliver blokeret af korrespondentbanker som følge af en række forskellige sanktionsordninger.

2.4. Regnskabsaflæggelse

2.4.1. Grundlag

Fondens regnskaber (og prækonsoliderede regnskaber) er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsreglerne vedtaget af Europa-Kommissionens regnskabsfører, især "regnskabsregel nr. 11 - finansielle instrumenter" som forklaret i arbejdsdokumentet.

2.4.2. Fondens prækonsoliderede regnskab pr. 31. december 2012

Der udarbejdes et prækonsolideret regnskab for fonden med det formål at inkludere regnskabsmæssige transaktioner, der ikke er inkluderet i det fondsregnskab, som EIB har udarbejdet (se arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene). Behovet for at inkludere sådanne transaktioner skyldes de forskellige misligholdelser, der har forekommet siden fondens oprettelse. Hvis modtageren af et lån, der er ydet eller garanteret af fonden, misligholder sine forpligtelser, skal den prækonsoliderede balance omfatte eventuelle restancer plus morarenter og andre periodiseringsposter⁴, indtil fonden har modtaget alle skyldige beløb. Der vil således ved årets udgang foreligge et komplet regnskab for fonden, der skal medtages i EU's konsoliderede balance. Pr. 31. december 2012 beløb misligholdte betalinger for syriske lån, der er dækket af fonden og registreret i de prækonsoliderede regnskaber som omsætningsaktiver (udlån med subrogation), sig til i alt 21 873 627,24 EUR. Hertil kom et træk på garantien for samme misligholdende debitor til et samlet beløb på 17 982 385,53 EUR, der er opført i det prækonsoliderede regnskab som andre fordringer (modydelsen er opført som et passiv, da betalingen fandt sted i januar/februar 2013). Det samlede beløb i den prækonsoliderede balance beløber sig således til 2 061 782 214,77 EUR.

Det skal bemærkes, at det prækonsoliderede regnskab afspejler den afgørelse, som Kommissionens regnskabsfører vedtog den 31. januar 2013 med virkning fra finansielle perioder, der begyndte den 1. januar 2012 eller derefter, for at vise de europæiske institutioners finansielle aktiver, der er disponible for salg, som kortfristede/langfristede alt afhængigt af deres restløbetid og ikke længere som kortfristede. Til sammenligning er sondringen mellem kortfristet/langfristet også blevet anvendt på tallene for 2011. Balancen i arbejdsdokumentet⁵ afspejler imidlertid ikke regnskabsførerens afgørelse. Afgørelsen blev nemlig vedtaget for sent til at blive registreret i regnskaberne for Garantifonden for aktioner i forhold til tredjelande som oplyst af EIB i forbindelse med udarbejdelsen af arbejdsdokumentet.

2.4.2.1. Garantifonden: Prækonsolideret balance

Den prækonsoliderede balance er udarbejdet med henblik på at blive taget med i EU's konsoliderede regnskaber. De vigtigste ændringer er forklaret i noterne til balancen.

| Balance: Aktiver (i EUR) | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| LANGFRISTEDE AKTIVER: | | |

⁴ Andre periodiseringsposter omfatter eventuelle vekselkursforskelle, der skal betales i forbindelse med andre forpligtelser (hovedsagelig inddrivelsesgebyrer til EIB).

⁵ Afsnit 3 i arbejdsdokumentet: Fondens økonomiske stilling pr. 31. december 2012.

| | | |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Langsigtede investeringer: | 1 347 503 201,55 | 994 147 018,00 |
| Portefølje disponibel for salg - omkostninger | 1 277 457 029,68 | 986 847 999,50 |
| Portefølje disponibel for salg - aktuarmæssig forskel | 1 937 127,51 | 1 281 526,63 |
| Portefølje disponibel for salg - tilpasning til dagsværdi | 52 128 946,59 | (11 104 971,28) |
| Portefølje disponibel for salg - periodeafgrænsningsposter | 15 980 097,77 | 17 122 463,15 |
| Langfristede aktiver i alt | 1 347 503 201,55 | 994 147 018,00 |
| | | |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | |
| Kortfristede investeringer | 268 067 766,99 | 200 405 636,14 |
| Portefølje disponibel for salg - omkostninger | 265 916 314,50 | 220 037 760,00 |
| Portefølje disponibel for salg - aktuarmæssig forskel | (2 383 541,31) | (368 459 65) |
| Portefølje disponibel for salg - tilpasning til dagsværdi | 1 540 460,39 | (23 084 885,85) |
| Portefølje disponibel for salg - periodeafgrænsningsposter | 2 994 533,41 | 3 821 221,64 |
| Kortfristede tilgodehavender | 196 117 402,09 | 260 170 000,00 |
| Bidrag fra EU's budget | 155 660 000,00 | 260 170 000,00 |
| Udlån med subrogation | 21 873 627,24 | - |
| Andre fordringer: iværksatte garantier | 17 982 385,53 | - |
| Andre fordringer: kupon | 601 389,32 | - |
| Likvider | 250 093 844,14 | 301 482 501,92 |
| Løbende konti | 8 074 235,40 | 1 340 446,23 |
| Kortfristede indskud - nominelt | 242 000 000,00 | 299 600 000,00 |
| Påløbne renter på kortfristede | 19 608,74 | 542 055,69 |

| | | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| indskud | | |
| Omsætningsaktiver i alt | 714 279 013,22 | 762 058 138,06 |
| | | |
| I ALT | 2 061 782 214,77 | 1 756 205 156,06 |

| Balance: Passiver i EUR | 2012 | 2011⁶ |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | | |
| A. EGENKAPITAL | | |
| Kapital (Garantifonden) | 1 039 002 973,21 | 883 342 973,21 |
| Indbetalte bidrag | 883 342 973,21 | 623 172 973,21 |
| Tildelte, men endnu ikke indbetalte bidrag | 155 660 000,00 | 260 170 000,00 |
| Reserver | 53 681 272,87 | (34 197 488,08) |
| Førstegangsanvendelse - reserve til dagsværdi | 11 865,89 | (7 630,95) |
| Ændring i dagsværdi for aktiver disponible for salg | 53 669 406,98 | (34 189 857,13) |
| Akkumuleret overskud/underskud | 906 288 860,95 | 864 136 059,99 |
| Fremført resultat | 906 288 860,95 | 864 136 059,99 |
| Regnskabsårets økonomiske resultat | 43 929 330,40 | 42 152 800,96 |
| Egenkapital i alt | 2 042 902 437,43 | 1 755 434 346,08 |
| | | |
| KORTFRISTET GÆLD | | |
| Kreditorer | 18 879 777,34 | 770 809,98 |
| Indkaldte garantibeløb, der skal betales | 17 982 385,53 | |
| Andet | 837 106,70 | 770 809,98 |
| Andre (håndteringsomkostninger) | 60 285,11 | - |

⁶ En fejl i 2011-rapporten i relation til kapital og det akkumulerede overskud, som dog ikke havde nogen indvirkning på det samlede beløb. De tilsvarende tal for 2011 er blevet korrigeret i overensstemmelse hermed.

| | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kortfristet gæld i alt | 18 879 777,34 | 770 809,98 |
| | | |
| I ALT | 2 061 782 214,77 | 1 756 205 156,06 |

Noter til balancen:

- "Kortfristede tilgodehavender" omfatter det tilførselsbeløb i 2013, som skal overføres fra EU-budgettet til fonden i begyndelsen af 2013. De omfatter også udlån med subrogation, som fonden allerede har betalt for som garantistiller, samt de beløb, som er blevet opkrævet, men endnu ikke er indbetalt (betaling i januar/februar 2013). Disse beløb omfatter kapital, renter og strafrenter, der skal overføres til EU's budget efter aktivering af fondsgarantien. Andre fordringer er kuponer, der er forfaldet til betaling, men ikke betalt pr. balancedagen.
- Forskellen mellem "Akkumuleret overskud" under egenkapitalen og fondens finansielle situation i arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene beror på successive tilbageførsler af garantibeløb og strafrenter til fonden.
- "Kreditorer" i 2012 omfatter garantibetalinger, der endnu ikke var betalt på balancedagen, periodisering af inddrivelsesgebyrer til EIB efter betaling af strafgebyrer til fonden, EIB's administrationsprovision, revisionsgebyrer.
- I 2011 og 2012 registrerede Kommissionen ingen værdiforringelser af beholdningen af EU-garanterede og statsligt garanterede obligationer og i fondens portefølje.
- Arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene viser, hvordan fonden er eksponeret over for gældskrisen pr. medlemsstat.

2.4.2.2. Garantifonden: Prækonsolideret resultatopgørelse

Ligesom balancen er den prækonsoliderede resultatopgørelse udarbejdet med henblik på at blive taget med i EU's konsoliderede finansielle regnskaber. De vigtigste tilpasninger er forklaret i noten til den prækonsoliderede resultatopgørelse.

| Konsolideret resultatopgørelse i EUR | 2012 | 2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| | | |
| Indtægter fra finansielle transaktioner | 47 722 795,64 | 44 976 268,71 |
| Renteindtægter | | |
| Renteindtægter af likvide midler | 2 152 817,58 | 4 118 369,38 |
| Renteindtægter af aktiver disponible for salg | 36 869 194,02 | 40 771 673,71 |

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Andre renteindtægter | 104 765,51 | 86 225,62 |
| Realiserede gevinster på afhændelse af aktiver disponible for salg | 8 596 018,53 | |
| Udgifter til finansielle transaktioner | (3 793 465,24) | (2 823 467,75) |
| Realiserede tab på afhændelse af aktiver disponible for salg | (2 781 347,56) | (1 940 019,61) |
| Andre finansielle omkostninger | (1 012 117,68) | (883 448,14) |
| Heraf: administrationsgebyrer | (805 306,70) | (739 809,98) |
| Heraf: håndteringsgebyrer | (60 285,11) | |
| Overskud fra ikke-driftsmæssige aktiviteter | 43 929 330,40 | 42 152 800,96 |
| | | |
| Regnskabsårets økonomiske resultat | 43 929 330,40 | 42 152 800,96 |

Noter til den prækonsoliderede resultatopgørelse:

"Andre finansielle omkostninger" omfatter EIB's administrationsprovision, revisionsgebyrer og periodeafgrænsning af inddrivelsesgebyrer til EIB efter betaling af udestående strafgebyrer til fonden.

3. OVERFØRSLER TIL OG FRA FONDEN

I dette afsnit gennemgås de finansielle strømme til og fra fonden.

3.1. Retsgrundlag for overførsel til fonden fra EU's almindelige budget

Forordningen blev ændret i 2007⁷ for at sikre en mere effektiv anvendelse af budgetmidler ved at tilføre kapital til fonden på basis af den konstaterede størrelse af de udestående lånegarantier.

Måbeløbet er 9 % af de udestående lån og garanterede lån, inkl. alle transaktionstyper (EIB-, MFA- og Euratomlån) uden for EU. Forskellen mellem måbeløbet og værdien af fondens nettoaktiver resulterer i overførsel fra budgetpost 01040114, "Indbetalinger til Garantifonden", til fonden eller fra fonden til budgettet i tilfælde af overskud.

Det beløb, der er disponibelt til finansiering af fonden, overføres fra budgetpost 01040114, "Tilførsler til garantifonden", under udgiftsområde 4 (eksterne forbindelser). I denne forbindelse er det værd at bemærke, at Kommissionen i 2013 fremsatte et lovgivningsmæssigt forslag om EIB's eksterne mandat i 2014-2020, der pt. er til drøftelse i Rådet og Parlamentet. Resultatet af disse drøftelser vil få stor indflydelse på de beløb, der er nødvendige til finansiering af garantifonden, da dens størrelse har direkte relation til de udestående beløb, der er dækket.

3.2. Overførsel fra eller til EU's almindelige budget i løbet af regnskabsåret

3.2.1. Tilførsel af kapital til fonden

På grundlag af de udestående garanterede transaktioner på 16 360,73 mio. EUR pr. 31. december 2010 blev der opført 260,17 mio. EUR på budgetpost 01040114, "Tilførsler til garantifonden" i udgiftsoversigten i EU's almindelige budget for 2012. Dette beløb blev overført i én transaktion fra budgettet til fonden den 20. februar 2012.

3.2.2. Renteafkast af fondens likvide midler

3.2.2.1. Investeringspolitik

Fondens likvide midler investeres i overensstemmelse med de principper for forvaltning af fondens midler, der er fastlagt i bilaget til aftalen, som ændret⁸. Således skal 20 % af fondens midler placeres i kortfristede investeringer (højst ét år). Disse investeringer omfatter værdipapirer med variabel rente uanset deres løbetid og fastforrentede værdipapirer med en restløbetid på højst ét år uanset deres oprindelige

⁷ Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 89/2007 af 30. januar 2007 om ændring af Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande, EUT L 22 af 31.1.2007, s. 1.

⁸ Som ændret ved tillægsoverenskomst nr. 1 af 17./23. september 1996, tillægsoverenskomst nr. 2 af 26. april/8. maj 2002, tillægsoverenskomst nr. 3 af 25. februar 2008 og tillægsoverenskomst nr. 4 af 9. november 2010.

løbetid. Ved deres udløb indløses fastforrentede værdipapirer nemlig til 100 % af deres nominelle værdi, mens variabelt forrentede værdipapirer, uanset deres restløbetid, til enhver tid normalt kan sælges til en pris i nærheden af 100 %, så længe deres kreditspænd afspejler deres kreditkarakteristika. Af hensyn til ligevægten mellem de forskellige instrumenter, som sikrer den nødvendige likviditet, placeres mindst 100 mio. EUR i pengemarkedsinstrumenter, især som bankindskud.

Kommissionen og EIB har sammen opstillet en liste over banker, der kan modtage indskud fra fonden. Listen er blevet revideret flere gange for at tage hensyn til ændringer i bankernes kreditvurdering. Bankerne har alle opnået en kreditvurdering på mindst P1 (kortfristet) hos Moody's eller en tilsvarende kreditvurdering hos Standard & Poor's eller hos Fitch. Kapitalanbringelserne i disse banker er omfattet af bestemmelser, der skal sikre et konkurrencedygtigt afkast og en fornuftig risikospredning.

3.2.2.2. Afkast

Fonden leverede et absolut afkast på +7,7963 %.

I 2012 resulterede kombinationen af svag vækst og porteføljeomlægninger drevet af statsgældsrisikoen i de periferisk beliggende lande i det hidtil laveste udbytte af statspapirer med høj kreditvurdering. Den økonomiske fragmentering mellem centrale og perifere lande var på sit højeste ligesom kapitalflugten fra landene i periferien.

I denne kontekst spillede ECB en afgørende rolle for statsobligationer i 2012. I første kvartal lettede Bankens ubegrænsede likviditetsindsprøjtninger og de to treårige langsigtede refinansieringstransaktioner bankernes finansieringsproblemer og fremmede investeringen i visse landes værdipapirer, navnlig Spaniens og Italiens. Med meddelelsen om sit program for opkøb af statsgæld (kaldet "Outright Monetary Transactions" eller OMT) foranledigede ECB derefter i slutningen af året en væsentlig indsnævring af spændet for de mest sårbare eurolande.

Fondens resultater blev påvirket positivt af denne udvikling og af andre foranstaltninger truffet som respons på krisen (se afsnit 1.4 i arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene).

3.2.2.3. Indtægter fra finansielle transaktioner

I 2012 androg renteindtægterne fra likvide midler og værdipapirer i alt 47 722 795,64 EUR fordelt således:

| Beskrivelse: | 2012 | 2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Renteindtægter fra likvide midler | 2 152 817,58 | 4 118 369,38 |
| Renter af kortfristede indskud | 2 660 950,98 | 3 797 877,59 |
| Ændring i påløbne renter af kortfristede indskud | (522 446,95) | 302 578,68 |
| Renter af anfordringskonti | 14 313,55 | 17 913,11 |
| Renteindtægter af aktiver disponible for salg | 36 869 194,02 | 40 771 673,71 |
| Renteindtægter - portefølje af aktiver disponible for salg | 38 824 106,90 | 41 853 323,85 |
| Ændring i påløbne renter - portefølje af aktiver disponible for salg | (1 367 664,30) | (650 729,87) |
| Kursregulering | (587 248,58) | (430 920,27) |
| Indtægter fra udlånstransaktioner i værdipapirer | 104 765,51 | 86 225,62 |
| Realiseret gevinst ved salg af finansielle aktiver | 8 596 018,53 | - |
| Renteafkast af fondens kapitalanbringelser | 47 722 795,64 | 44 976 268,71 |

Renteafkastet indgår i resultaterne for regnskabsåret.

3.2.2.4. Udgifter til finansielle transaktioner

Udgifterne til finansielle transaktioner beløb sig til (3 793 465,24 EUR), hvoraf (2 781 347,56 EUR) er forbundet til realiserede tab på salg af aktiver disponible for salg. Resten af beløbet omfatter EIB-forvaltningsomkostninger (805 306,70 EUR), andre finansielle omkostninger (114 725,87 EUR), udgifter til ekstern revision (31 800,00 EUR) og håndteringsomkostninger (60 285,11 EUR).

4. FONDENS FORPLIGTELSE

Fondens forpligtelser svarer til alle fondens finansielle engagementer.

4.1. Betaling af forfaldne fordringer

- Potentielle træk på garantifonden som følge af forfaldne fordringer

Som følge af den forværrede situation i Syrien vedtog Rådet for Udenrigsanliggender, Europa-Parlamentet og Rådet nogle afgørelser vedrørende landet i 2011. De forbød navnlig udbetalinger fra EIB som led i eksisterende låneaftaler, ligesom de suspendede EIB's kontrakter om teknisk bistand til statslige projekter i Syrien. Denne afgørelse er efterfølgende blevet konsolideret i Rådets afgørelse 2011/782/FUSP af 1. december 2011 og Rådets forordning (EU) nr. 36/2012 af 18. januar 2012.

Som følge heraf har EIB ikke gennemført nye finansieringstransaktioner siden maj 2011, og alle udbetalinger og al teknisk bistand til Den Syriske Arabiske Republik har været suspenderet siden november 2011.

Mens Syrien i de seneste år til fulde og rettidigt har betalt renter og afdrag på sine lån til Banken, har EIB siden november 2011 stået over for restancer på syriske statslige lån⁹. Som følge heraf og i overensstemmelse med garantiaftalen indgået mellem EU og EIB har EIB trukket fire gange på EU's garantifond i 2012, nemlig et samlet beløb på 42 mio. EUR. Der blev foretaget to betalinger i 2012 (24 mio. EUR) og inddrevet 2,1 mio. EUR. Betalingen af de to andre garantibeløb (17,9 mio. EUR) vil finde sted i første kvartal 2013.

- Begivenheder efter regnskabsaflæggelsen

Indtil den 30. april 2013 er der blevet gennemført tre yderligere træk til dækning af udeblevne betalinger i Syrien til et samlet beløb på 16,2 mio. EUR.

4.2. EIB's vederlag

Det er i den anden tillægsoverenskomst af 26. april og 8. maj 2002 fastsat, at Bankens vederlag beregnes ved hjælp af de degressive årlige provisionssatser, der gælder for hver af trancherne i fondens aktiver. Dette vederlag beregnes på grundlag af fondens årlige gennemsnitlige beholdning af aktiver.

Bankens vederlag for 2012 blev fastsat til 805 306,70 EUR, og blev opført i resultatopgørelsen og bogført som en periodeafgrænsningspost (passiver) på balancen.

⁹ Delvis fordi overførsler af midler til EIB fra Syrien bliver blokeret af korrespondentbanker som følge af en række forskellige sanktioner.