



KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER

Bruxelles, den 13.10.2003

KOM(2003) 604 endelig

2003/0233 (CNS)

**BERETNING FRA KOMMISSIONEN  
TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET**

**Samlet beretning om garantifondens virke**

Forslag til

**RÅDETS FORORDNING**

**om ændring af forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 om oprettelse af en  
garantifond for aktioner i forhold til tredjeland**

(forelagt af Kommissionen)

**BERETNING FRA KOMMISSIONEN  
TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET**

**Samlet beretning om garantifondens virke**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

RESUMÉ

<b>1.</b>	<b>INDLEDNING</b> .....	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>GARANTIFONDENS MEKANISMER OG VIGTIGSTE ÆNDRINGER I PERIODEN 1998-2002</b> .....	<b>6</b>
2.1	Målsætninger .....	6
2.2	Hovedtræk.....	6
2.2.1	Vigtigste karakteristika for de garantier, der udstedes til EIB.....	6
2.2.2	Låntagnings-/långivningstransaktioner, der dækkes af fonden .....	7
2.2.3	Tilførsler til garantifonden.....	7
<b>3.</b>	<b>GARANTIFONDENS UDVIKLING OG YDELSE I PERIODEN 1998-2002</b> .....	<b>9</b>
3.1	Beskyttelse fra fonden ved uforudset pres på budgetbevillinger i tilfælde af misligholdelse .....	9
3.2	Budgetdisciplin .....	13
<b>4.</b>	<b>VIRKNING AF UDVIDELSEN PÅ GARANTIFONDEN</b> .....	<b>13</b>
<b>5.</b>	<b>GARANTIFONDENS PARAMETRE</b> .....	<b>16</b>
5.1	Målbeløbet og fondens kapacitet for garanteret långivning .....	17
5.2	Vilkår og betingelser for fællesskabsgarantier til EIB.....	18
<b>6.</b>	<b>TEKNISKE FORBEDRINGER</b> .....	<b>18</b>

Bilag 1: Fordeling af udestående beløb pr. land i henhold til risikodækning (situation pr. 31. december 2002).

Bilag 2: Udestående beløb på EIB's garanterede lån undertegnet med amortiseringer i perioden 2003-2006.

Bilag 3: Garantifonden i perioden 2002-2006 baseret på gældende parametre.

Bilag 4: Udestående beløb på EIB's garanterede lån undertegnet til fordel for de 10 nye medlemsstater.

Bilag 5: Teoretiske formodninger baseret på gældende parametre for indbetalings- og garantisatser.

Bilag 6: Anvendelse af reserven inden for rammerne af de finansielle overslag for 2000-2006.

Bilag 7: Fordeling af udestående beløb pr. land (Bulgarien, Rumænien og Tyrkiet) i henhold til risikodækning (situation pr. 31. december 2002).

Bilag 8: Tidligere data om forskelle mellem EIB's prognoser og undertegnede lån.

Bilag 9: Kapitalbevægelser fra og til garantifonden.

## RESUMÉ

I forordning nr. 1149/1999 af 25. maj 1999 er det fastsat, at Kommissionen skal forelægge Europa-Parlamentet og Rådet en samlet beretning om garantifondens ("fonden") virke senest den 31. december 2006 eller på det tidspunkt, hvor den første tiltrædelsesaftale med ansøgerstaterne indgås. Den nuværende beretning omhandler som følge heraf perioden 1998-2002.

Fonden har vedvarende opfyldt sine vigtigste målsætninger i perioden 1998-2002 som likviditetssikring for Fællesskabet i forbindelse med misligholdelse af garanterede lån og som mekanisme for fastsættelse af økonomiske rammer for fællesskabsgarantier, der dækker Kommissionens og EIB's eksterne långivningsmandat. Omfanget af misligholdelse har været lille.

Fonden dækker garanterede lån og lånegarantier til tredjelande. De kommende 10 landes tiltrædelse af EU i 2004 vil påvirke fonden, da flere af disse lande har fået tildelt lån fra EIB, der er garanteret af fællesskabsbudgettet. Garanterede lån til disse lande vil ikke længere være dækket af målbeløbet, når de tiltræder Den Europæiske Union. Selve garantiene opretholdes, men den udestående risiko skal bæres af fællesskabsbudgettet direkte. Der vil opstå lignende situationer i forbindelse med yderligere tiltrædelser, og Kommissionen foreslår derfor en ændring af forordningen for at fastsætte regler for sådanne situationer.

På grundlag af gældende prognoser for garanterede lånetransaktioner og den foreslåede revision af EIB's generelle långivningsmandat som fastsat i Kommissionens midtvejsevaluering<sup>1</sup> er der ikke umiddelbart fundet anledning til at ændre disse parametre.

Kommissionen har dog i sinde at indføre nogle tekniske forbedringer til fondens tilførselsprocedurer for yderligere at forbedre fondens virke. Disse forbedringer vil ikke medføre krav om ændring af forordningen.

---

<sup>1</sup> Midtvejsevaluering af EIB's eksterne långivningsmandat i henhold til Rådets afgørelse 2000/24/EF af 22. december 1999 med ændringer.

## 1. INDLEDNING

I henhold til Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 ("forordningen") oprettes en garantifond ("fonden") til aktioner i forhold til tredjelande til direkte betaling af Fællesskabets kreditorer i tilfælde af låntageres misligholdelse af de lån, der udstedes eller garanteres af Fællesskabet.

Der blev foretaget en indledende gennemgang af fondens virke i 1998 i overensstemmelse med artikel 9 i forordningen, hvori det fastsattes, at *"Kommissionen forelægger inden den 31. december 1998 en samlet beretning om fondens virke"*.

Ved forordning nr. 1149/1999 af 25. maj 1999<sup>2</sup> blev artikel 9 ændret, og det er nu fastsat, at der skal udarbejdes en ny beretning senest den 31. december 2006 eller på det tidspunkt, hvor den første tiltrædelsesaftale med ansøgerstaterne indgås. I lyset af undertegnelsen af en tiltrædelsesaftale med 10 lande den 16. april 2003 analyserer den nuværende beretning:

– Fondens virke

I lyset af erfaringerne fra perioden 1998-2002 præsenterer Kommissionen en kort analyse af de resultater, som fonden har opnået, sammenlignet med de fastsatte målsætninger. Analysen dækker beskrivelsen og vurderingen af fondens hovedtræk, f.eks. forpligtelser, misligholdelse, der dækkes af fonden, og finansiering.

– Virkning af udvidelsen

Virkningen på fonden af tiltrædelsen af 10 nye medlemsstater den 1. maj 2004 analyseres. I beretningen vurderes dækningen af risiko for udestående gæld garanteret af EU for disse lande og de forpligtelser, der skal opføres på fællesskabsbudgettet efter tiltrædelse. Kommissionen præsenterer et separat forslag om ændring af forordningen til oprettelse af fonden for at tage højde for den nye situation og virkningen af fonden på fremtidige tiltrædelser.

– Vurdering af fondens parametre<sup>3</sup>

Denne vurdering er foretaget i lyset af de erfaringer, der er opnået i forbindelse med fondens virke, samt prognosen for yderligere långivning, der skal dækkes af EU-garantier indtil slutningen af 2006.

---

<sup>2</sup> Artikel 1, stk. 4, i forordning nr. 1149/1999: "Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet samlede beretninger om fondens virke både på det tidspunkt, hvor den første tiltrædelsesaftale med ansøgerstaterne indgås, og inden den 31. december 2006. Om nødvendigt forelægger Kommissionen Rådet passende forslag til ændring af fondens parametre."

<sup>3</sup> Forordning nr. 1149/1999, artikel 1, stk. 4.

- Tekniske forbedringer i forbindelse med fondens virke

I beretningen skitseres de tekniske ændringer, der forventes gennemført til forbedring af fondens virke uden ændring af parametrene.

I bilagene til denne beretning forelægges økonomiske data for fondens resultater i perioden 1998-2002 samt simulationer over udviklingen af fonden i perioden 2002-2006.

## **2. GARANTIFONDENS MEKANISMER OG VIGTIGSTE ÆNDRINGER I PERIODEN 1998-2002**

### **2.1 Målsætninger**

Målsætningerne for fonden og den tilhørende garantireserve, som blev oprettet i en tid, hvor der var en voldsom stigning i udstedelsen af garantier for lån til ikke-medlemsstater, omfattede følgende:

- oprettelse af et fællesskabsinstrument til beskyttelse imod virkningen af de fællesskabsgarantier, der blev indkaldt. En af fondens vigtigste funktioner er derfor at yde en likviditetssikring for at undgå at belaste budgettet, hver gang der forekommer tilfælde af misligholdelse eller for sen betaling af garanterede lån,
- oprettelse af et instrument til gennemførelse af budgetdisciplin ved fastlæggelse af økonomiske rammer for udviklingen af fællesskabspolitikker om garantier for Kommissionens og EIB's lån til ikke-medlemsstater.

### **2.2 Hovedtræk**

Garantifondens mekanismer dækker långivning i tredjelande via tre meget forskellige mekanismer: Garantier i forbindelse med Den Europæiske Investeringsbanks (EIB) långivning uden for Fællesskabet, Euratoms långivning uden for Fællesskabet og EU's makrofinansielle bistand (MFA) i form af lån til tredjelande.

#### *2.2.1 Vigtigste karakteristika for de garantier, der udstedes til EIB*

Der ydes lånegarantier med hensyn til lån, der udstedes i tredjelande af EIB. Når modtageren af et garanteret lån ikke betaler til tiden, anmoder EIB Fællesskabet om at betale de beløb, som debitor mangler at betale i overensstemmelse med den respektive garanti. Beløbene skal betales til EIB inden for tre måneder efter modtagelse af EIB's anmodning. EIB forsøger altid at opnå en ekstra offentlig eller privat kautionist ud over fællesskabsgarantien og skal indkalde sådanne tredjeparters garantier inden indkaldelse af fællesskabsgarantien (se punkt 4. nedenfor for yderligere oplysninger om garantityper).

Fonden har siden ikrafttrædelsen af forordningen ydet de likvide midler til betalingerne til EIB i forbindelse med misligholdte lån.

En gennemførelsesaftale blev indgået af Fællesskabet og EIB den 20. og 22. januar 1999 til bestemmelse af betalings- og tilbagebetalingsprocedurer i forbindelse med fællesskabsgarantier til EIB.

### 2.2.2 Låntagnings-/långivningstransaktioner, der dækkes af fonden

Ved denne form for transaktioner, der dækkes af fonden, optager Fællesskabet lån på de finansielle markeder for derefter at gennudlåne de lånte midler (til samme kurser og betingelser) til ikke-medlemsstater (makrofinansiel bistand (MFA) eller til virksomheder (Euratom)).

Tilbagebetalingen af lånet skal gøre det muligt for Fællesskabet at tilbagebetale de lån, det selv har optaget. Hvis låntageren ikke overholder sine tilbagebetalingsforpligtelser, tilbagebetaler Fællesskabet lånet på den fastsatte dato ved at trække på egne midler. De midler, der er nødvendige til betaling af budgetgarantien, hvis modtageren af et lån, der er udstedt af Fællesskabet, betaler for sent, kan fremskaffes på følgende måder:

- a) ved midlertidig anvendelse af de likvide midler i overensstemmelse med artikel 12 i Rådets forordning (EØF, Euratom) nr. 1150/2000 af 22. maj 2000 om gennemførelse af afgørelse 94/728/EF, Euratom om ordningen for Fællesskabernes egne indtægter. Herved kan Fællesskabet tilbagebetale sit lån på forfaldsdagen, hvis låntageren betaler for sent,
- b) hvis betalingsforsinkelsen vedvarer tre måneder efter forfaldsdagen, trækker Kommissionen på garantifonden for at udrede de pågældende beløb. Formålet hermed er at tilbagebetale Kommissionens likvide midler,
- c) i det usandsynlige tilfælde, at der er ikke er tilstrækkelige midler i garantifonden, tages der i Rådets forordning nr. 1150/2000 højde for en overførselsprocedure, hvorved de bevillinger, der er nødvendige til betaling af de forfaldne, ikke-betalte beløb, opføres på garantiposten på budgettet. Ved denne procedure trækkes der først på disponible beløb i garantireserven (se nedenfor).

### 2.2.3 Tilførsler til garantifonden

Det samlede årlige beløb til långivning og ydelse af garantier begrænses af reserven for lån og lånegaranti til fordel for og i tredjelande ("reserven") til tilførsel til garantifonden, selv om lofterne for EIB's eksterne långivning er fastsat af Rådet og dækker en række år uden årlige lofter. Hvis fondens midler efter de relevante afgørelser fra Rådet om udstedelse af garantier til EIB er utilstrækkelige, er det budgetmyndighedens ansvar at indfri EIB's eventuelle indkaldelser af fællesskabsgarantien. Den interinstitutionelle aftale af 29. oktober 1993 om gennemførelse af budgetdisciplin og forbedring af budgetproceduren og den interinstitutionelle aftale af 6. maj 1999 resulterede i opførelsen af en reserve for lånegarantier og garanterede lån til ikke-medlemsstater på De Europæiske Fællesskabers generelle budget. Garantifondens årlige beløb er defineret i de finansielle overslag for 2000-2006, dvs. 200 mio. EUR i 1999-priser<sup>4</sup>.

---

<sup>4</sup> Betingelserne for opførelse, anvendelse og finansiering af garantireserven er fastsat i følgende afgørelser:

- Rådets afgørelse 94/729/EF af 31. oktober 1994 om budgetdisciplin.

Reservebeløbet og reglerne for fonden begrænser kapaciteten for långivning/garanti til omkring 3 mia. EUR om året (afhængig af garantisats). Når der træffes beslutning om et nyt lån eller lånegaranti, skal en bestemt del af den oprindelige kapital i princippet fratrækkes reserven. Indbetalingssatsen bestemmer sammen med reservens beløb derfor det samlede beløb for lånet eller garantien. Hvis f.eks. alle lån og garantier skulle være fuldt ud indbetalt, og indbetalingssatsen var 10 %, ville et reservebeløb på 100 EUR begrænse kapaciteten for långivning og garanti til 1 000 EUR om året. I praksis kompliceres situationen af de forskellige håndteringer af lån og garantier.

Grundlaget for tilførsel varierer alt efter den gældende garantisats. Alle Euratom- og MFA-lån garanteres ved en sats på 100 %, dvs. at indbetalingssatsen gælder for lånets samlede beløb. De lånegarantier, der udstedes af EIB, kan variere, afhængig af den pågældende låneportefølje. EIB modtager for hver låneportefølje en garanti udtrykt som en procentdel af den samlede portefølje. Inden for hver portefølje er de enkelte EIB-lån faktisk garanteret ved 100 %, indtil det globale loft er nået<sup>5</sup>. For at bestemme det beløb, der skal tilføres til fonden i første trin, ganges de samlede lånebeløb med de respektive garantiprocenter. Resultatet af denne beregning ganges derefter med indbetalingssatsen.

Tidligere blev alle beløb, som blev indbetalt til fonden, opnået ved at anvende indbetalingssatsen (14 %) i forbindelse med beregningsgrundlaget som beskrevet ovenfor. I henhold til artikel 2 og 4 i forordningen om oprettelse af fonden tilføres fonden midler ved tilførsler fra De Europæiske Fællesskabers almindelige budget, der udgør 14 % af transaktionsbeløbet, indtil fonden når op på målbeløbet. Da dette beløb blev nået den 31. december 1997 udarbejdede Kommissionen i overensstemmelse med forordningen forslag om revision af indbetalingssatsen. Disse forslag indeholdes i beretningen om fondens virke, som Kommissionen udarbejdede i overensstemmelse med artikel 3 i forordning (KOM(1998) 168, endelig, af 18. marts 1998). Forordningen blev på grundlag af disse forslag ændret ved Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 1149/1999 af 25. maj 1999, hvorunder indbetalingssatsen for fonden og målbeløbet blev fastsat på 9 % fra 1. januar 2000.

- 
- Rådets forordning (EKSF, EF, Euratom) nr. 2730/94 af 31. oktober 1994 om ændring af finansforordningen af 21. december 1977 vedrørende De Europæiske Fællesskabers almindelige budget.
  - Rådets afgørelse 94/728/EF af 31. oktober 1994 om ordningen for De Europæiske Fællesskabers egne indtægter.
  - Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande som ændret ved Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 1149/99 af 25. maj 1999.

<sup>5</sup> På grund af den særlige risiko blev der udstedt en garanti på 100 % til EIB for mandatet vedrørende den særlige långivningsaktion til fordel for Ruslands Østersøkyst. Hvor tidligere globale lånegarantier til EIB havde garantisatser på 75 og 70 %, garanteres kun 65 % af EIB's långivningsramme under det nuværende mandat for 2000-2007 af EU.

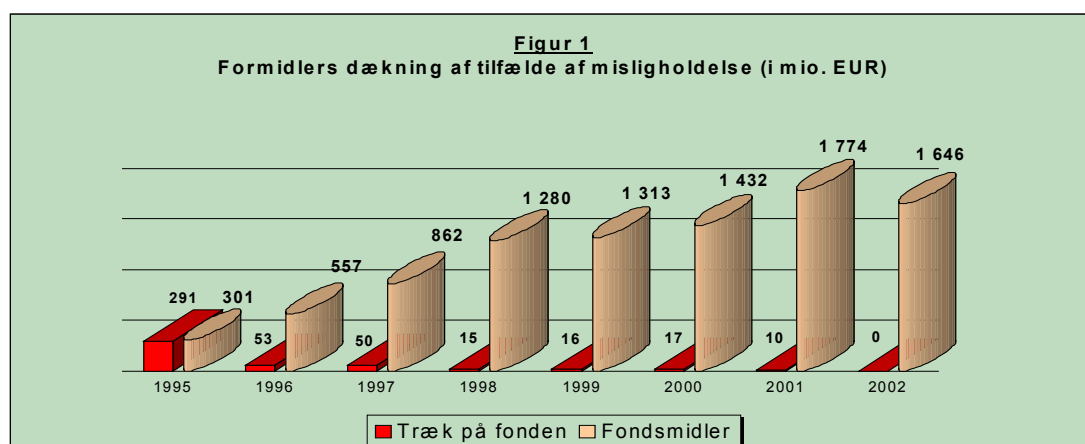
Fondens målbeløb relaterer det udestående beløb for de lån og lånegarantier, der dækkes af fonden, til størrelsen af fondens aktiver. I slutningen af hvert år sammenlignes fondens aktiver med målbeløbet, som er opnået ved at gange det samlede beløb for lån og lånegarantier med målsatsen. Overskudsbeløb tilbagebetales til fællesskabsbudgettet<sup>6</sup>.

Tilførsel til fonden følger i praksis forskellige regler, alt efter transaktionstypen. For EIB-lån gælder det, at tilførsel til fonden i øjeblikket finder sted i starten af hvert år på grundlag af EIB's prognose for samlede lån, der skal undertegnes i det pågældende år. Disse foreløbige prognoser fra EIB har regelmæssigt oversteget det endelige beløb for lån, der er undertegnet i det tilsvarende år. Forskellen mellem prognoser og realiteter balanceres i slutningen af hvert år, når fonden bringes på linje med målbeløbet (se ovenfor).

For MFA-lån gælder det, at tilførsel finder sted i det øjeblik, hvor Rådet beslutter sig for at yde makrofinansiel bistand, dvs. i hvert enkelt tilfælde. Denne procedure anvendes også, selv om lånet udbetales i flere trancher i en periode på over et år. Derimod er Euratom-lån ifølge gældende regler fuldt ud indbetalt på tidspunktet for undertegnelse af lånene.

### 3. GARANTIFONDENS UDVIKLING OG YDELSE I PERIODEN 1998-2002

#### 3.1 Beskyttelse fra fonden ved uforudset pres på budgetbevillinger i tilfælde af misligholdelse



Fonden har siden starten i 1994 forhindret enhver afbrydelse af gennemførelsen af budgettet, som ville være forekommet som resultat af manglende betaling til Fællesskabet. Diagram 1 viser, hvorledes det er lykkedes fonden at absorbere virkningen af indkaldelser af garantien.

Hvis ikke fonden havde eksisteret, ville Fællesskabet gentagne gange have været nødt til at bruge budgetressourcer til at yde de nødvendige garantier, og det ville have krævet omfordeling af bevillinger i forbindelse med gennemførelsen af budgettet. Siden 1998 er der håndteret 11 indkaldelser af et samlet beløb på 58,8 mio. EUR via

<sup>6</sup> Hvis reservens beløb ikke er tilstrækkeligt, finder artikel 5 i forordning nr. 2728/1994 anvendelse.

fondsmekanismen, alle vedrørende garantier udstedt til EIB vedrørende lån i det tidligere Jugoslavien<sup>7</sup>. (se tabel 3 nedenfor).

Tabel 2 indeholder oplysninger om kapitalbevægelser i fonden.

**Tabel 2      Fondens indtægter i perioden 1994-2002 (i EUR)**

År	Renteindtægter	Overførsler fra reserven	Inddrivning af forfaldne, ikke-betalte beløb	I alt
1994	478 331	293 720 000		<b>294 198 331</b>
1995	23 539 828	251 000 000	35 630 569	<b>310 170 397</b>
1996	19 842 550	235 000 000	55 715 204	<b>310 557 754</b>
1997	34 506 566	286 095 000	45 033 282	<b>365 634 848</b>
1998	50 185 883	272 389 000	185 299 547	<b>507 874 430</b>
1999	48 562 535	300 069 000	5 318 632	<b>353 950 167</b>
2000	62 728 174	186 290 500	135	<b>249 018 809</b>
2001	74 040 184	207 176 000	241 220 210	<b>522 436 394</b>
2002	80 527 994	166 720 000	0	<b>247 247 994</b>
<b>I alt</b>	<b>394 412 045</b>	<b>2 198 459 500</b>	<b>568 217 579</b>	<b>3 161 089 124</b>

Flere faktorer har bidraget til fondens fortsatte vækst i den betragtede periode:

- **Betydelige betalinger fra reserven:** Mellem 1998 og 2002 beløb de samlede betalinger til fonden fra reserven sig til 1 136,4 mio. EUR sammenlignet med 5 877 mio. EUR for nye garanterede lån med en indbetalingssats på 14 % for perioden 1998-2000 og 9 % for perioden 2000-2002 (se tabel 2). Indkomsten fra investeringer af fondens midler bidrog også væsentligt til fondens vækst. I 2002 udgjorde renter, som fonden modtog, 38 % af reserven for lån og lånegarantier i tredjelande eller 47 % af det beløb, der effektivt blev trukket fra reserven i 2002.
- **Tilfælde af misligholdelse dækket af fonden siden 1998:** Som vist i tabel 3 nedenfor har niveauet af udbetalinger fra fonden (samlede udbetalinger, refusioner) siden oprettelsen aldrig oversteget 5 % af forpligtelserne i forbindelse med garantier. Den højeste procentdel i rapporteringsperioden 1998-2002 var resultatet af tilfælde af misligholdelse af EIB-lån i det tidligere Jugoslavien. Disse lån er amortiseret, og der er tilbagebetalt rater til fonden i henholdsvis 2000 og især i 2001.

<sup>7</sup> Det bemærkes, at EIB i december 2002 henvendte sig til fonden vedrørende indkaldelse af et garanteret lån i Argentina. Betalingen fandt dog først sted i februar 2003.

**Tabel 3 Indkaldelser af fonden og misligholdelse i procent af låneforpligtelser (i EUR)**

Ar	Låneforpligtelser (1)	Indkaldelser af fonden (2)	Indkaldelser af fonden i % (2/1)	Inddrivning af forfaldne, ikke-betalte beløb	Misligholdte typer lån
1994	5 962 000 000	0	0,00%	0	
1995	6 312 000 000	303 072 580	4,80%	35 630 569	EIB/EC loans
1996	6 523 000 000	52 540 497	0,81%	55 715 204	EIB/EC loans
1997	8 879 000 000	54 290 854	0,61%	45 033 282	EIB loans
1998	9 481 000 000	15 407 950	0,16%	185 299 547	EIB loans
1999	11 830 000 000	16 247 804	0,14%	5 318 632	EIB loans
2000	13 621 000 000	16 852 308	0,12%	135	EIB loans
2001	15 391 000 000	10 004 248	0,07%	241 220 210	EIB loans
2002	15 358 000 000	0	0,00%	0	
<b>I alt</b>		<b>468 416 241</b>		<b>568 217 579</b>	

- **Stabilitet i forbindelse med garantiudbetalinger fra fonden:** Udbetalinger fra fonden beløb sig til 410 mio. EUR i perioden 1994-1997. I perioden 1998-2002 faldt disse drastisk og oversteg ikke på noget tidspunkt 17 mio. EUR. I 2002 var der ingen indkaldelser af fonden. Forholdet mellem forpligtelserne og udbetalingerne er faldet betydeligt. Der var også betydelige kapitalbevægelser i den modsatte retning: I perioden 1998-2002 inddrev fonden 432 mio. EUR via for sene tilbagebetalinger (se tabel 3).
- **Det samlede omfang af forpligtelser dækket af fonden er øget betydeligt siden 1998:** Garantiforpligtelser steg fra 9 481 mio. EUR i 1998 til 15 358 mio. EUR i slutningen af 2002. I samme periode voksede fonden selv med 365 mio. EUR fra 1 280 mio. EUR til 1 646 mio. EUR. Fondens oversteget sit målbeløb (indledningsvis 10 %, derefter 9 % af forpligtelserne for lån) i slutningen af hvert år i hele perioden 1998-2002, som giver anledning til overførsler af overskudsbeløb til budgettet (se bilag 3 og 8 for flere oplysninger). Der har dog ikke været noget fald i långivningsaktiviteter siden 1998. Faktisk er mængden af nye garantitransaktioner - alle tre instrumenter til sammen - øget med 5 877 mio. EUR (udbetalinger for disse transaktioner er spredt over flere år). I samme periode beløb de summer, der blev udbetalt på tidligere garantier, sig til 4 574 mio. EUR.

Den teoretiske maksimale årlige risiko, som bæres af fællesskabsbudgettet, fra garanterede lån og lånegarantier beregnes ved et skøn over forfaldstidspunkterne for hovedstol og renter for hvert enkelt regnskabsår under forudsætning af, at alle ikke-betalte beløb vil blive misligholdt. Det tal (den årlige likviditetsrisiko), der fremkommer, udgør det maksimale pres på fællesskabsbudgettet. I denne beregning<sup>8</sup> inkluderes alle transaktioner - udbetalte, godkendte og foreslåede transaktioner. Den årlige likviditetsrisiko er beregnet til at beløbe sig til 1 915 mio. EUR i 2003 og stige til 3 098 mio. EUR i 2006.

<sup>8</sup> Det er kun muligt at komme med en beregning, da ændringer i renter og kurser samt tidlig tilbagebetaling (forventes at være nul i denne sammenhæng) ikke kan forudsiges med sikkerhed.

**Tabel 4: Maksimal årlig risiko båret af fællesskabsbudgettet**

Ikke-medlemsstater	2003	2004	2005	2006	I alt
<b>Hovedstol</b>					
A. EF-lån	115	145	133	131	524
B. Euratom-lån					
C. EIB-lån	1 004	1 235	1 223	1 554	5 016
Subtotal	<b>1 119</b>	<b>1 380</b>	<b>1 356</b>	<b>1 685</b>	<b>5 540</b>
<b>Rente</b>					
A. EF-lån	51	48	42	38	179
B. Euratom-lån		5	7	9	21
C. EIB-lån	745	947	1 159	1 366	4 217
Subtotal	<b>796</b>	<b>1 000</b>	<b>1 208</b>	<b>1 413</b>	<b>4 417</b>
<b>Ikke-medlemsstater i alt</b>	<b>1 915</b>	<b>2 380</b>	<b>2 564</b>	<b>3 098</b>	<b>9 957</b>

NB: Beretninger i mio. EUR baseret på alle transaktioner, der er udbetalt, godkendt og foreslået af Kommissionen pr. 31.12.2002.

Tabellen tager ikke højde for virkningen af udvidelsen

Fondens aktiver (1 646 mio.) dækker 88 % af den årlige likviditetsrisiko i 2003. Baseret på tilgængelige prognoser om garanterede låneaktiviteter beregnes det, at den årlige risikodækningsprocent i de kommende år forventes at falde og nå ca. 46 % i 2006.

En vigtig forklaring på denne tendens er de stigende tilbagebetalinger af hovedstolen på EIB-lån udstedt under långivningsmandatet for 2000-2007, der har særlig betydning i 2006.

**Tabel 5: Garantifondens årlige risikodækningsprocent**

	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Risiko vedrørende ikke-medlemsstater</b>					
Hovedstol	1 057	1 119	1 380	1 356	1 674
Rente	807	796	1 002	1 210	1 417
I alt	<b>1 864</b>	<b>1 915</b>	<b>2 382</b>	<b>2 566</b>	<b>3 091</b>
<b>Garantifond</b>	1 646	1 683	1 545	1 457	1 410
<b>Risikodækningsprocent</b>	<b>88%</b>	<b>88%</b>	<b>65%</b>	<b>57%</b>	<b>46%</b>

Tendensen i forbindelse med likviditetsdækning giver ikke en øget risiko for misligholdelse, og satserne i prognoserne betragtes som værende tilstrækkelige til at dække sådanne risici. Det bør erindres, at de misligholdte EIB-lån, der udgør ca. 90 %

af de risici, som dækkes af fonden, indtil videre er forblevet på et meget lavt niveau på under 1 % af EIB's garanterede lån.

### **3.2 Budgetdisciplin**

Som forklaret ovenfor fastsætter fondens parametre en øvre grænse for de maksimale beløb, der er til rådighed for garanterede lån eller lånegarantier. På tidspunktet for afgørelsen om forordningen af 1999 til ændring af forordningen om oprettelse af fonden udtrykte Rådet et håb om, at de vigtigste parametre for fondsmekanismen skulle fastholdes på deres nuværende niveau indtil 2006 for at opretholde budgetdisciplin.

Formålet med opretholdelse af budgetdisciplin skal imidlertid ses i forhold til EU's politiske målsætninger vedrørende udstedelse af lån i tredjelande. Kommissionen præsenterer en separat midtvejsevaluering af EIB's långivningsmandat sammen med forslag om omstrukturering af mandatet og indførelse af en ny ramme for EIB-långivning til Rusland og de vestlige nye uafhængige stater. Kommissionens forslag kan indføres under fondens nuværende lofter. Fondens margin for yderligere forøgelse af garanterede transaktioner ud over de transaktioner, der nu foreslås for den tilbageværende periode i de finansielle overslag, beløber sig til 80 mio. EUR indtil 2006, der svarer til 891 mio. EUR i yderligere garanterede långivningstransaktioner (se tabel 7 for yderligere oplysninger). Dette beløb fastsætter effektivt et budgetloft på yderligere behov for MFA- og Euratom-lån i denne periode ud over de lån, der allerede er beregnet på grundlag af fondens eksisterende parametre. Dette forhold undersøges nærmere i afsnit 5.

## **4. VIRKNING AF UDVIDELSEN PÅ GARANTIFONDEN**

Fonden dækker risikoen for lån og lånegarantier til tredjelande<sup>9</sup>. De 10 landes snarlige tiltrædelse af EU i 2004 vil derfor påvirke fonden, idet flere af disse lande har fået udstedt EIB-lån, der er garanteret af fællesskabsbudgettet. Det bemærkes, at der ikke er udestående MFA- eller Euratom-lån i disse lande.

De garanterede lån til disse lande vil ikke længere være dækket af fondens målbeløb, når landene tiltræder EU og dermed ophører med at være "tredjelande". Det skal understreges, at det ikke betyder, at garantien for disse lån trækkes tilbage, men at en indkaldelse af en sådan garanti vil påvirke fællesskabsbudgettet direkte. Dette betyder, at enhver indkaldelse af garantien for disse lån skal tilføres via en dedikeret budgetpost, og dette vil påvirke medlemsstaternes bidrag til budgettet direkte.

Kommissionen har fremsat et forslag om ændring af Rådets forordning om oprettelse af fonden for at fastsætte regler for en kontrolleret overførsel af disse forpligtelser fra fonden til budgettet. Reglerne vil finde anvendelse på lignende situationer ved fremtidige tiltrædelser. Ifølge prognoserne for 1. maj 2004 vil det berørte udestående beløb ligge på ca. 3 808 mio. EUR.

---

<sup>9</sup> Bilag til Rådets forordning (EF, EURATOM) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994.

Hvis det formodes, at alle 10 nye medlemsstater tiltræder EU den 1. maj 2004, vil tilbagekaldelsen af de udestående beløb for garanterede lån til disse 10 lande medføre, at fonden reduceres med - og fællesskabsbudgettet modtager - et estimeret beløb på ca. 343 mio. EUR<sup>10</sup>. Da kreditrisikoen for sådanne lån er pålagt fællesskabsbudgettet direkte, og hyppige betydelige indkaldelser direkte via budgettet vil skabe usikkerhed i forbindelse med gennemførelsen af budgettet, er det relevant at undersøge denne kreditrisiko lidt nærmere.

Kreditrisikoen for disse lån vedrører to typer risiko: politisk risiko og kommerciel risiko. Fællesskabsgarantien dækker altid den ultimative politiske risiko. I nogle tilfælde dækker fællesskabsgarantien dog også lånets kommercielle risiko.

Forskellen mellem kommerciel og politisk risiko vedrørende garanterede EIB-lån kan evalueres ved at analysere de tre eksisterende former for risikodækning:

- 1) lån under risikodelingsordningen: Under risikodelingsordningen<sup>11</sup> påtager EIB sig den kommercielle risiko, og fællesskabsbudgettet pålægges kun den politiske risiko,
- 2) lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti fra en offentlig myndighed: På grund af garantiens nationale karakter er den resterende risiko begrænset til den politiske risiko, og
- 3) lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti fra en privat organisation (pengeinstitut, virksomhed osv.): I disse tilfælde pålægges fællesskabsbudgettet også den kommercielle risiko, da det ikke kan forventes, at den private garant altid lever op til sin garanti.

Tabellen nedenfor angiver risikodækningen for de garanterede lån for de 10 nye medlemsstater fra og med tiltrædelsesdatoen<sup>12</sup>.

---

<sup>10</sup> Beregnet ved den gældende målsats på 9 %. Anvendelsen af tidligere satser kommer ikke i betragtning, idet fondens genoprettelsesmekanisme effektivt har reduceret satserne for disse lån til 9 %.

<sup>11</sup> For mere detaljeret gennemgang af risikodelingen, se: Rapport fra Kommissionen til Europa-Parlamentet og Rådet Midtvejsvurdering af EIB's eksterne långivningsmandat ifølge Rådets afgørelse 2000/24/EF af 22. december 1999 som ændret.

<sup>12</sup> Disse tal er beregninger, idet visse oplysninger, f.eks. udviklingen i renter og kurser, tidlige tilbagebetalinger osv., ikke kan forudses med sikkerhed. Situationen pr. 31. december 2002 og en tabel med oplysninger om tilbagebetalingsmønstret for disse lån kan ses i bilaget.

Tabel 6: Fordeling af udestående beløb pr. land i henhold til risikodækning pr. 1. maj 2004 (i EUR)

Land	Ingen kommerciel risiko		Resterende kommerciel risiko <sup>3</sup>	I alt 1+2+3	% af lån uden kommerciel risiko	% af lån med kommerciel risiko
	Risikodeling <sup>1</sup>	Offentlige garantier <sup>2</sup>				
	1	2	3	4	5	6
CYPERN	0	128 416 462	0	128 416 462	100%	0%
ESTLAND	0	26 308 254	4 538 118	30 846 372	85%	15%
UNGARN	16 514 788	224 222 850	183 948 901	424 686 539	57%	43%
LETLAND	0	43 106 605	6 021 879	49 128 484	88%	12%
LITUAEN	9 447 234	126 598 233	0	136 045 467	100%	0%
MALTA	0	7 954 959	0	7 954 959	100%	0%
POLEN	24 824 681	707 817 360	241 506 067	974 148 108	75%	25%
SLOVAKIET	360 988 450	415 979 952	78 186 978	855 155 380	91%	9%
TJEKKIET	0	730 228 724	219 014 280	949 243 004	77%	23%
SLOVENIEN	112 952 308	139 404 746	0	252 357 054	100%	0%
<b>Subtotal</b>	<b>524 727 461</b>	<b>2 550 038 145</b>	<b>733 216 223</b>	<b>3 807 981 829</b>	<b>86%</b>	<b>14%</b>
<b>I alt</b>	<b>3 074 765 606</b>					

<sup>1</sup> Lån under risikodelingsordning: EIB påtager sig den kommercielle risiko, og fællesskabsbudgettet pålægges kun den politiske risiko.

<sup>2</sup> Lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti for en offentlig myndighed: på grund af garantiens nationale karakter er den resterende risiko begrænset til den politiske risiko.

<sup>3</sup> Lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti fra en privat organisation (pengeinstitutter, virksomheder osv.)

De nye medlemsstaters tiltrædelse af EU betyder, at det kun er den kommercielle risiko for de lån, der ikke er dækket af risikodelingsordningen med EIB, der nu betragtes som en risiko for budgettet. Den resterende kommercielle risiko for fællesskabsbudgettet og dermed for medlemsstaterne kan blive en realitet, hvis både det kommercielle projekt og den private garant ikke vil være i stand til at betale renter og afdrag på gælden i henhold til lånekontrakten. I øjeblikket tilhører 68 ud af de 264 projekter, som realiseres i medlemsstaterne, denne kategori. Den maksimale risiko vil falde med tiden på grund af amortiseringer af lånene. Bilag 2 viser udviklingen af den maksimale risiko i forbindelse med den kommercielle risiko, der vil falde fra 853,7 mio. EUR i slutningen af 2002 til 733,2 mio. EUR på tidspunktet for tiltrædelse.

I slutningen af perioden for de finansielle overslag i 2006 vil den kommercielle risiko for de 10 nye medlemsstaters udestående beløb være faldet til omkring 480 mio. EUR. I 2021 vil det sidste lån til de 10 nye medlemsstater være tilbagebetalt (se endvidere bilag 4).

Selv om det ikke er muligt at spå om omfanget af misligholdelse af de enkelte lån, bør det bemærkes, at der i rapporteringsperioden ikke har været et eneste tilfælde, hvor garantifonden har været nødt til at påtage sig den kommercielle risiko for et lån. Låntagerne eller deres private garant har med andre ord altid tidligere været i stand til at betale renter og afdrag på de pågældende lån.

Denne analyse af risikodækningen af garanterede EIB-lån til de 10 nye medlemsstater viser derfor, at det er realistisk at trække disse lån fra fonden fra og med tiltrædelsesdatoen. Den yderligere eventualforpligtelse på fællesskabsbudgettet forekommer at ligge på et acceptabelt lavt niveau.

Da udvidelsen finder sted den 1. maj 2004, vil dette give anledning til en særlig overførsel fra fonden til fællesskabsbudgettet. Overførselsbeløbet vil blive beregnet på grundlag af de udestående beløb på garanterede lån til de nye medlemsstater.

Lånebeløbene ganges derefter med målsatsen på 9 %. Det således udregnede beløb overføres derefter fra fonden til fællesskabsbudgettet.

Det bemærkes, at en beslutning om at overføre kreditrisikoen for de 10 nye medlemsstater, der er dækket af fonden, direkte til fællesskabsbudgettet, vil skabe præcedens for fremtidige udvidelser. Derfor bør risikoen for de tre ansøgerlande, Tyrkiet, Bulgarien og Rumænien, også nævnes. Beløbet for den samlede risiko for disse tre lande pr. 31. december 2002 var på 2 457 mio. EUR. Der var ingen lån med kommerciel risiko (se bilag 7).

## **5. GARANTIFONDENS PARAMETRE**

Garantifondens kapacitet til at absorbere de planlagte/beregnete garanterede transaktioner fra Kommissionen (makrofinansiel bistand og Euratom) og EIB er en vigtig indikator for evalueringen af, hvorvidt fondens parametre er hensigtsmæssige. Tabel 7 viser fondens kapacitet på grundlag af prognoser for EU's garanterede långivning (MFA, Euratom) fra maj 2003 samt Kommissionens forslag i revisionen af EIB's långivningsmandat i forhold til aktioner i tredjelande for 2000-2007. Prognosen dækker kun den tilbageværende periode i de eksisterende finansielle overslag, dvs. 2003-2006, som repræsenterer et loft for EIB's långivning. Selv om beløbet for EIB repræsenterer et loft, er tallene for Euratom og MFA kun vejledende. Beslutninger om makrofinansiel bistand træffes på ad hoc-grundlag, hvorimod tendensen for fremtidig Euratom-långivning afhænger af både det lånebeløb, som Rådet stiller til rådighed, og den hastighed, hvormed acceptable projekter til forbedring af sikkerheden indføres.

Tabel 7: Beløb for lån og lånegarantier, der skal tilføres under garantireserven (i mio. EUR)

pr. 26. juni 2003	2003		2004		2005		2006	
	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler
Reservens beløb	217		221		225		229	
Samlet långivnings- og garantikapacitet	<i>min.</i> <sup>6</sup> <i>max.</i> <sup>7</sup>	2411 3709	2456 3778		2500 3846		2545 3915	
<b>1. GARANTIER FOR EIB-LÅN<sup>1</sup></b>								
<b>Fastsatte transaktioner</b>								
Generelt långivningsmandat for 2000-2007	3.015,00	176,38	2.953,00	172,75	3.148,00	184,16	3.249,00	190,07
Beregnet/realiseret korrektion <sup>2</sup>	-525,00	-30,71						
Den særlige genopbygningsfacilitet for Tyrkiet	150,00	8,78						
Beregnet/realiseret korrektion <sup>2</sup>	-150,00	-8,78						
Den særlige långivningsaktion til fordel for Ruslands Østersøkyst	40,00	3,60	60,00	5,40				
Beregnet/realiseret korrektion <sup>2</sup>	-25,00	-2,25						
Yderligere EIB-transaktioner (garantisats på 65%)			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Subtotal</i> <sup>8,9</sup>	<b>2.505,00</b>	<b>147,02</b>	<b>3.013,00</b>	<b>178,15</b>	<b>3.148,00</b>	<b>184,16</b>	<b>3.249,00</b>	<b>190,07</b>
<b>2. MAKROFINANSIEL BISTAND I FORM AF LÅN</b>								
Mulige transaktioner <sup>3</sup>			250,00	22,50	250,00	22,50	250,00	22,50
Serbien og Montenegro	30,00	2,70						
Moldova	-15,00	-1,35						
<i>Subtotal</i>	<b>15,00</b>	<b>1,35</b>	<b>250,00</b>	<b>22,50</b>	<b>250,00</b>	<b>22,50</b>	<b>250,00</b>	<b>22,50</b>
<b>3. EURATOM-LÅN</b>								
<b>Foreløbige skøn</b>								
Ukraine <sup>4</sup>		0,00			154,00	13,86		
Rumænien <sup>5</sup>	223,50	20,12						
<i>Subtotal</i>	<b>223,50</b>	<b>20,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>154,00</b>	<b>13,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Anvendelse af reserven (1+2+3)	<b>2.743,50</b>	<b>168,48</b>	<b>3.263,00</b>	<b>200,65</b>	<b>3.552,00</b>	<b>220,52</b>	<b>3.499,00</b>	<b>212,57</b>
Margin inden for reserven (efter tilførsel for ovennævnte lån)		<b>48,52</b>		<b>20,35</b>		<b>4,46</b>		<b>16,46</b>
Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%	<i>min.</i> <sup>6</sup>	<b>539,11</b>		<b>226,11</b>		<b>49,56</b>		<b>182,90</b>
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%	<i>max.</i> <sup>7</sup>	<b>829,40</b>		<b>347,85</b>		<b>76,24</b>		<b>281,39</b>

1 De tal, der nævnes under det generelle långivningsmandat for 2000-2007, omfatter beløbene for Kroatien og det tidligere Jugoslavien samt for den særlige toldaktion for Tyrkiet.

2 Korrektion af skønnede gennemførselsniveauer for tilførsler for 2002.

3 På grundlag af EF-prognoser.

4 Der er allerede tilført 503 mio. EUR for Ukraine under det planlagte lån på 657 mio. EUR til K2R4-projektet fra tidligere år, og der planlægges en tilførsel på 154 mio. EUR i 2005 - tallene fastsættes under iagttagelse af modtagelse af ansøgninger.

5 For Rumænien er det estimerede beløb, der svarer til Cemavoda 2-projekterne, stadig foreløbigt og under iagttagelse af Kommissionens afgørelse.

6 For makrofinansiell bistand og Euratom-lån.

7 For garantier for EIB-lån.

8 Beløbet på 2 505 mio. EUR omfatter korrektion for 2002 og afspejler ikke beløbet på nye EIB-lån for 2003 (3 205 mio. EUR), der er aggregatet af 3 015 mio. EUR + 150 mio. EUR + 40 mio. EUR.

9 Herunder Rusland/de vestlige nye uafhængige stater.

Tabel 7 viser tydeligt, at fondens absorptionskapacitet er tilstrækkelig til at realisere de planlagte og beregnede långivningstransaktioner. Det bemærkes dog, at bevægelsesfriheden herefter er noget begrænset. For hele perioden 2004-2006 er den kumulerede margin for yderligere garanterede lån beregnet til 459 mio. EUR for makrofinansiell bistand og Euratom-lån (ved en garantisats på 100 %).

## 5.1 Målbeløbet og fondens kapacitet for garanteret långivning

Selv om der derfor ikke er noget umiddelbart behov for at ændre fondens parametre, holder Kommissionen øje med forholdene for at kunne træffe de foranstaltninger, der måtte være nødvendige for at imødekomme uforudset fremtidig udvikling i forbindelse med krav til långivning og garanti.

I 1998 foreslog Kommissionen (KOM(1998)168, endelig - 98/0117(CNS)) en revision af fondens eksisterende parametre ved at sænke målbeløbet fra 10 % til 8 % og indbetalingssatsen fra 14 % til 6 %. Erfaringer fra garantifondens virke på det pågældende tidspunkt indikerede, at et forhold på 8 % mellem fondens midler og garantiforpligtelser ville have været tilstrækkeligt. Derudover blev garantifondens tilførsel ved en procentsats på 6 vurderet til at være tilstrækkelig til at opnå målbeløbet. Kommissionen foreslog derfor, at Rådet skulle træffe beslutning om at modificere både målbeløbet og indbetalingssatsen. Rådet fastsatte begge satser til 9 %, dvs. over de niveauer, som Kommissionen havde foreslået. Budgetmyndigheden besluttede dog parallelt at sænke - mere end forholdsmeæssigt - beløbet for

garantireserven fra 356 mio. EUR til 200 mio. EUR for 1999. Denne justering førte til yderligere stramning (med 13 % for MFA- og Euratom-transaktioner) af grænsen for EU's eksterne långivnings- og garantikapacitet.

Erfaringer efter 1998 viser, at en indbetalingssats på 9 % muligvis er højere end nødvendigt for at kunne opfylde fondens likviditetskrav, hvis der tages højde for de renter, der er tjent på fondens investerede aktiver. Hvis der således er behov for yderligere årlig garantikapacitet, vil dette være relativt let at opnå ved at justere indbetalingssatsen. Denne foranstaltning vil forøge marginen for nye lån uden behov for yderligere økonomiske ressourcer. Til oplysning indeholder bilaget en simulering af fald i indbetalingssatsen. Et fald i indbetalingssatsen på 1 % vil f.eks. gøre det muligt at tilføre 312 mio. EUR i yderligere makrofinansiell bistand eller Euratom-lån i perioden 2004-2006.

En ændring af målsatsen vil på den anden side kræve en mere dybdegående gennemgang af de tilgrundliggende lån og garantier. Der er imidlertid god grund til at mene, at målsatsen er urimelig høj. For det første har der været meget få indkaldelser af fonden, og disse skal øges betydeligt, før fondens likviditet påvirkes. For det andet er den effektive målsats betydeligt højere end 9 %, idet målbeløbet omfatter 100 % af de samlede udeståender vedrørende EIB-lån frem for de samlede udestående eventualforpligtelser, der indgår i fællesskabsbudgettet (der er begrænset i henhold til de fleste nuværende mandater til 65 % af det samlede målbeløb).

## **5.2 Vilkår og betingelser for fællesskabsgarantier til EIB**

På grund af den historisk lave misligholdelsesprocent og yderligere sikkerhed fra tredjeparters garantier forekommer dækningen på 65 % af EIB's låneportefølje også at være meget beskeden. Risici i forbindelse med EIB's garanterede lån påvirkes dog i nogen grad af skiftet fra udvidelseslande til andre lande med en højere kreditrisiko.

Derudover svækkes den årlige risikodækningsprocent i perioden 2003-2006 som vist i tabel 5 ("worst case-scenarie").

På baggrund af dette forekommer det ikke fornuftigt at foreslå ændringer i dækningsprocenten på dette tidspunkt. Men det skal undersøges nøjere, når de nuværende mandater ophører, og ordningen vurderes i henhold til det nye finansielle overslag.

## **6. TEKNISKE FORBEDRINGER**

Som bilag 8 viser, har tilførslen for EIB-garanterede lån, der er baseret på EIB's årlige prognose, altid oversteget realiseringen af låneundertegnelser som bogført i slutningen af et sådant år. Det resulterer i unødvendig belastning af marginerne og risikoen for overvældende pres på fondens midler i starten af hvert år.

For at undgå dette problem overvejer Kommissionens tjenester at ændre tidspunkterne for tilførsel for EIB-lån. Ved dette tiltag skal EIB i starten af hvert år præsentere en foreløbig prognose for hele året og en mere præcis prognose for de første 6 eller 7 måneder. På grundlag af sidstnævnte vil en første tilførsel til garantifonden finde sted i starten af hvert år i tråd med den nuværende procedure.

Hen imod midten af hvert år skal EIB fremlægge de seneste tal for de realiserede undertegnelser for det pågældende år og en opdateret prognose for resten af året. En yderligere tilførsel vil på grundlag af disse oplysninger finde sted for den anden halvdel af året. På dette tidspunkt vil Kommissionens kompetente tjenester endvidere indsamle opdaterede prognoser for beslutninger/undertegnelser vedrørende MFA- og Euratom-lån for resten af året (på grundlag af realiserede beslutninger/undertegnelser vedrørende lån og en forbedret prognose).

Sandsynligheden for en konflikt vedrørende udnyttelse af reserven vil på dette tidspunkt være meget lavere end på nuværende tidspunkt, idet sandsynligheden for overvurderinger som i det nuværende system vil være mindre. Der er større sandsynlighed for, at prognoser for kortere perioder er korrekte. Hvis denne analyse bekræftes ved yderligere drøftelser med EIB, vil Kommissionen gennemføre denne tekniske ændring fra 2004.

## **BILAG**

**Bilag 1:** Fordeling af udestående beløb pr. land i henhold til risikodækning (situation pr. 31. december 2002).

**Bilag 2:** Udestående beløb på EIB's garanterede lån undertegnet med amortiseringer i perioden 2003-2006.

**Bilag 3:** Garantifonden i perioden 2002-2006 baseret på gældende parametre.

**Bilag 4:** Udestående beløb på EIB's garanterede lån undertegnet til fordel for de 10 nye medlemsstater.

**Bilag 5:** Teoretiske formodninger baseret på gældende parametre for indbetalings- og garantisatser.

**Bilag 6:** Anvendelse af reserven inden for rammerne af de finansielle overslag for 2000-2006.

**Bilag 7:** Fordeling af udestående beløb pr. land (Bulgarien, Rumænien og Tyrkiet) i henhold til risikodækning (situation pr. 31. december 2002).

**Bilag 8:** Tidligere data om forskelle mellem EIB's prognoser og undertegnede lån.

**Bilag 9:** Kapitalbevægelser fra og til garantifonden.

**BILAG 1: Fordeling af udestående beløb på EIB-lån pr. land i henhold til risikodækning pr. 31.12.2002 (i EUR)**

Land	Ingen kommerciel risiko		Resterende kommerciel risiko <sup>3</sup>	I alt 1+2+3	% af lån uden kommerciel risiko	% af lån med kommerciel risiko
	Risikodeling <sup>1</sup>	Offentlige garantier <sup>2</sup>				
	1	2	3	4	5	6
CYPERN	0	148 799 268	0	148 799 268	100%	0%
ESTLAND	0	31 441 202	5 423 770	36 864 972	85%	15%
UNGARN	21 590 527	293 136 045	240 484 166	555 210 738	57%	43%
LETLAND	0	48 066 865	6 714 852	54 781 717	88%	12%
LITUAEN	10 489 177	140 560 853	0	151 050 030	100%	0%
MALTA	0	10 604 481	0	10 604 481	100%	0%
POLEN	28 142 916	802 429 029	273 787 406	1 104 359 351	75%	25%
SLOVAKIET	399 975 877	460 906 563	86 631 317	947 513 757	91%	9%
TJEKKIET	0	802 345 857	240 644 054	1 042 989 911	77%	23%
SLOVENIEN	111 890 900	200 656 589	0	312 547 489	100%	0%
<b>Subtotal</b>	<b>572 089 397</b>	<b>2 938 946 752</b>	<b>853 685 565</b>	<b>4 364 721 714</b>	<b>86%</b>	<b>14%</b>
<b>I alt</b>	<b>3 511 036 149</b>					

1 Lån under risikodelingsordning: EIB påtager sig den kommercielle risiko, og fællesskabsbudgettet pålægges kun den politiske risiko.

2 Lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti for en offentlig myndighed: på grund af garantiens nationale karakter er den resterende risiko begrænset til den politiske risiko.

3 Lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti fra en privat organisation (pengeinstitut, virksomhed osv.)

## BILAG 2

## Udestående beløb på EIB's garanterede lån i de ti nye medlemsstater

Land	Undertegnede lån - annulleringer	Udestående beløb	Amortiseringer i	Udestående beløb	Amortiseringer i	Teoretiske udestående beløb*	Tilbageførsel til garantifonden	Amortiseringer i	Udestående beløb	Amortiseringer i	Udestående beløb
		31.12.2002	2003	31.12.2003	2004	pr. 1. maj 2004	**	2005	31.12.2005	2006	31.12.2006
	1	2	3	4=2-3	5	6=4-5	7=6+9%	8	9=7-8	10	11=9-10
UNGARN	40 000 000	40 000 000	0	40 000 000	0	40 000 000	3 600 000	0	40 000 000	0	40 000 000
	85 200 000	81 590 527	6 296 983	75 293 544	6 296 983	73 194 550	6 587 510	6 296 983	62 699 578	6 296 983	56 402 595
	797 500 199	433 620 211	84 531 386	349 088 825	112 790 300	311 492 058	28 034 285	50 843 038	185 455 487	40 717 004	144 738 483
Subtotal	<b>922 700 199</b>	<b>555 210 738</b>	<b>90 828 369</b>	<b>464 382 369</b>	<b>119 087 283</b>	<b>424 686 608</b>	<b>38 221 795</b>	<b>57 140 021</b>	<b>288 155 065</b>	<b>47 013 987</b>	<b>241 141 078</b>
LITUAEN	60 000 000	7 700 000	0	7 700 000	0	7 700 000	693 000	0	7 700 000	256 666	7 443 334
	131 000 000	69 194 743	3 621 126	65 573 617	5 744 417	63 658 811	5 729 293	6 344 417	53 484 783	6 344 417	47 140 366
	101 000 000	74 155 288	7 101 474	67 053 814	7 101 474	64 686 656	5 821 799	7 101 474	52 850 866	7 101 474	45 749 392
Subtotal	<b>292 000 000</b>	<b>151 050 030</b>	<b>10 722 600</b>	<b>140 327 430</b>	<b>12 845 891</b>	<b>136 045 467</b>	<b>12 244 092</b>	<b>13 445 891</b>	<b>114 035 648</b>	<b>13 702 557</b>	<b>100 333 091</b>
SLOVENIEN	35 000 000	35 000 000	0	35 000 000	4 666 666	33 444 445	3 010 000	4 666 666	25 666 668	4 666 666	21 000 002
	110 000 000	76 890 900	18 571 700	58 319 200	18 571 700	52 128 634	4 691 577	7 215 000	32 532 500	7 215 000	25 317 500
	341 845 412	200 656 589	25 772 717	174 883 872	24 299 688	166 783 976	15 010 558	20 679 201	129 904 983	21 513 767	108 391 216
Subtotal	<b>486 845 412</b>	<b>312 547 489</b>	<b>44 344 417</b>	<b>268 203 072</b>	<b>47 538 054</b>	<b>252 357 054</b>	<b>22 712 135</b>	<b>32 560 867</b>	<b>188 104 151</b>	<b>33 395 433</b>	<b>154 708 718</b>
SLOVAKIET	288 944 299	179 244 826	0	179 244 826	0	179 244 826	16 132 034	500 000	178 744 826	164 244 825	14 500 001
	594 531 962	578 567 051	35 270 791	543 296 260	49 183 094	526 901 895	47 421 171	107 769 372	386 343 794	60 487 195	325 856 599
	338 019 291	189 701 880	30 434 202	159 267 678	30 777 059	149 008 658	13 410 779	29 627 546	98 863 073	29 204 458	69 658 615
Subtotal	<b>1 221 495 552</b>	<b>947 513 757</b>	<b>65 704 993</b>	<b>881 808 764</b>	<b>79 960 153</b>	<b>855 155 379</b>	<b>76 963 984</b>	<b>137 896 918</b>	<b>663 951 693</b>	<b>253 936 478</b>	<b>410 015 215</b>
CYPERN	60 000 000	44 506 715	3 193 577	41 313 138	3 344 047	40 198 456	3 617 861	3 502 102	34 466 989	3 666 249	30 800 740
	173 806 000	104 292 552	12 302 565	91 989 987	11 315 943	88 218 006	7 939 621	11 926 408	68 747 636	12 572 228	56 175 408
Subtotal	<b>233 806 000</b>	<b>148 799 267</b>	<b>15 496 142</b>	<b>133 303 125</b>	<b>14 659 990</b>	<b>128 416 462</b>	<b>11 557 482</b>	<b>15 428 510</b>	<b>103 214 625</b>	<b>16 238 477</b>	<b>86 976 148</b>
TJEKKIET	440 000 000	413 174 719	14 310 468	398 864 251	24 891 551	390 567 068	35 151 036	24 891 551	349 081 149	24 891 551	324 189 598
	726 508 379	629 815 191	53 354 441	576 460 750	53 354 441	558 675 936	50 280 834	66 021 889	457 084 420	53 354 441	403 729 979
Subtotal	<b>1 166 508 379</b>	<b>1 042 989 910</b>	<b>67 664 909</b>	<b>975 325 001</b>	<b>78 245 992</b>	<b>949 243 004</b>	<b>85 431 870</b>	<b>90 913 440</b>	<b>806 165 569</b>	<b>78 245 992</b>	<b>727 919 577</b>
ESTLAND	20 000 000	9 500 000	1 000 000	8 500 000	1 000 000	8 166 667	735 000	1 000 000	6 500 000	1 000 000	5 500 000
	41 000 000	27 364 972	3 513 950	23 851 022	3 513 950	22 679 706	2 041 174	3 513 950	16 823 122	3 513 950	13 309 172
Subtotal	<b>61 000 000</b>	<b>36 864 972</b>	<b>4 513 950</b>	<b>32 351 022</b>	<b>4 513 950</b>	<b>30 846 372</b>	<b>2 776 174</b>	<b>4 513 950</b>	<b>23 323 122</b>	<b>4 513 950</b>	<b>18 809 172</b>
LETLAND	82 000 000	35 606 274	2 434 563	33 171 711	3 974 296	31 846 946	2 866 225	3 974 296	25 223 119	3 974 296	21 248 823
	26 000 000	19 175 443	1 420 403	17 755 040	1 420 403	17 281 572	1 555 341	1 420 403	14 914 234	1 420 403	13 493 831
Subtotal	<b>108 000 000</b>	<b>54 781 717</b>	<b>3 854 966</b>	<b>50 926 751</b>	<b>5 394 699</b>	<b>49 128 518</b>	<b>4 421 567</b>	<b>5 394 699</b>	<b>40 137 353</b>	<b>5 394 699</b>	<b>34 742 654</b>
POLEN	465 000 000	293 142 916	9 213 305	283 929 611	21 596 750	276 730 694	24 905 762	21 085 458	241 247 403	21 085 458	220 161 945
	1 336 649 987	811 216 435	75 498 900	735 717 535	114 900 364	697 417 414	62 767 567	81 534 832	539 282 339	81 324 775	457 957 564
Subtotal	<b>1 801 649 987</b>	<b>1 104 359 351</b>	<b>84 712 205</b>	<b>1 019 647 146</b>	<b>136 497 114</b>	<b>974 148 108</b>	<b>87 673 330</b>	<b>102 620 290</b>	<b>780 529 742</b>	<b>102 410 233</b>	<b>678 119 509</b>
MALTA	51 864 341	10 604 481	1 954 964	8 649 517	2 083 675	7 954 959	715 946	1 481 939	5 083 903	805 195	4 278 708
	<b>6 345 869 870</b>	<b>4 364 721 714</b>	<b>389 797 515</b>	<b>3 974 924 199</b>	<b>500 826 801</b>	<b>3 807 981 932</b>	<b>342 718 374</b>	<b>461 396 525</b>	<b>3 012 700 873</b>	<b>555 657 001</b>	<b>2 457 043 872</b>

\* Prorata temporis (indtil 1. maj 2003) af den samlede amortisering for 2004/\*\* gældende målsats.

NB: Ingen forventet tilbagebetaling af EIB-lån med fællesskabsgarantier i de ti lande.

## BILAG 3

## Garantifonden i perioden 2002-2006 baseret på gældende parametre

Transaktioner	Situation pr. 31.12.2002	Situation pr. 31.12.2003	Situation pr. 31.12.2004	Situation pr. 31.12.2005	Situation pr. 31.12.2006
<b>Kredit</b>					
Overførsler fra reserven	2 198 599 500	2 427 036 891	2 619 759 500	2 835 309 500	3 034 659 500
Renteindtægter	394 412 044	476 398 042	565 649 839	642 135 884	711 172 174
Inddrivelse af rater	568 217 578	568 217 578	568 217 578	568 217 578	568 217 578
<b>Samlede midler</b>	<b>3 161 229 122</b>	<b>3 471 652 511</b>	<b>3 753 626 917</b>	<b>4 045 662 962</b>	<b>4 314 049 252</b>
<b>Debit</b>					
Træk på fonden	468 662 140	468 662 140	468 662 140	468 662 140	468 662 140
EIB-provision og andre gebyrer	37 492 611	46 886 372	50 436 425	57 026 090	61 690 103
Overførsler fra fonden til reserven	1 009 520 000	1 272 850 000	1 689 522 347	2 062 655 488	2 374 222 195
<b>Samlede omkostninger</b>	<b>1 515 674 751</b>	<b>1 788 398 512</b>	<b>2 208 620 912</b>	<b>2 588 343 718</b>	<b>2 904 574 438</b>
<b>Fondens aktiver</b>	<b>1 645 554 371</b>	<b>1 683 253 999</b>	<b>1 545 006 005</b>	<b>1 457 319 244</b>	<b>1 409 474 814</b>

BILAG 4 Udestående beløb på EIB's garanterede lån undertegnet til fordel for de ti nye medlemsstater

LAND	GARANTISATS	GARANTIAFTALE	UNDERTEGNEDE LÅN- ANNULLERINGER	TILBAGE-BETALTE BELØB	UDESTÅENDE BELØB	TIL UDBETALING	ENDELIG FORFALDS- DATO
			1	2	3=1-2		
UNGARN	65%	PECO- 8680M- 2/2000-7/2007	40 000 000	0	40 000 000	0	2012
	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	85 200 000	4 723 973	81 590 527	0	2017
	100%	PECO- 1 MRD-DEC. CG 29.11.89	393 805 000	299 261 655	144 364 790	0	2013
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	403 685 199	130 698 557	289 255 421	0	2015
		<b>subtotal</b>	<b>922 700 199</b>	<b>434 684 195</b>	<b>555 210 738</b>	<b>0</b>	
LITUAEN	65%	PECO- 8680M- 2/2000-7/2007	60 000 000	0	7 700 000	52 300 000	2021
	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	131 000 000	15 637 289	69 194 743	45 041 628	2021
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	101 000 000	34 231 747	74 155 288	0	2016
		<b>subtotal</b>	<b>292 000 000</b>	<b>49 869 035</b>	<b>151 050 030</b>	<b>97 341 628</b>	
SLOVENIEN	65%	PECO- 8680M- 2/2000-7/2007	35 000 000	0	35 000 000	0	2011
	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	110 000 000	33 535 900	76 890 900	0	2010
	75%	YUGOSLAVIE - PROTOCOLE 1	30 260 000	25 398 642	4 652 030	0	2004
	75%	YUGOSLAVIE - ART.18 (1984)	26 530 000	20 531 700	6 346 218	0	2004
	75%	YUGOSLAVIE - PROTOCOLE 2	127 439 000	81 702 105	68 354 375	0	2009
	75%	SLOVENE - PROTOCOLE 1	150 000 000	28 459 216	121 303 966	0	2016
	<b>subtotal</b>	<b>479 229 000</b>	<b>189 627 563</b>	<b>312 547 489</b>	<b>0</b>		
SLOVAKIET	65%	PECO- 8680M- 2/2000-7/2007	288 944 239	0	179 244 826	113 000 000	2021
	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	594 531 962	19 460 265	578 567 051	0	2014
	100%	PECO- 700 M-DEC. CG 18.04.91	126 954 152	90 330 775	39 738 230	0	2008
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	211 065 140	73 927 902	149 963 650	0	2011
		<b>subtotal</b>	<b>1 221 495 522</b>	<b>183 718 943</b>	<b>947 513 757</b>	<b>113 000 000</b>	
CYPERN	70%	EUROMED(BE)-2310M- 29.01.97	60 000 000	1 087 625	44 506 715	15 000 000	2014
	75%	CHYPRE - PROTOCOLE 2	28 000 000	26 880 361	1 565 148	0	2003
	75%	CHYPRE - PROTOCOLE 3	44 000 000	17 328 360	30 487 794	0	2014
	75%	CHYPRE - PROTOCOLE 4	50 000 000	9 150 645	43 537 140	0	2012
	75%	MED HORS-PRO-DEC. CG 06.10.92	31 806 000	3 695 420	28 702 471	0	2012
		<b>subtotal</b>	<b>213 806 000</b>	<b>58 142 411</b>	<b>148 799 268</b>	<b>15 000 000</b>	
TJEKKIET	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	440 000 000	30 316 970	413 174 719	0	2022
	100%	PECO- 700 M-DEC. CG 18.04.91	71 508 379	31 433 978	38 436 725	0	2008
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	655 000 000	91 175 355	591 378 466	0	2016
	<b>subtotal</b>	<b>1 166 508 379</b>	<b>152 926 302</b>	<b>1 042 989 910</b>	<b>0</b>		
ESTLAND	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	20 000 000	10 532 139	9 500 000	0	2012
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	41 000 000	13 117 508	27 364 972	0	2014
	<b>subtotal</b>	<b>61 000 000</b>	<b>23 649 647</b>	<b>36 864 972</b>	<b>0</b>		
LETLAND	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	82 000 000	6 159 912	35 606 274	38 709 894	2018
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	26 000 000	8 102 164	19 175 443	0	2016
	<b>subtotal</b>	<b>108 000 000</b>	<b>14 262 076</b>	<b>54 781 717</b>	<b>38 709 894</b>		
POLEN	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	465 000 000	117 169 319	293 142 916	55 000 000	2022
	100%	PECO- 1 MRD-DEC. CG 29.11.89	518 649 987	268 300 625	302 734 903	0	2013
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	818 000 000	94 366 801	508 481 532	219 000 000	2018
		<b>subtotal</b>	<b>1 801 649 987</b>	<b>479 836 745</b>	<b>1 104 359 351</b>	<b>274 000 000</b>	
MALTA	75%	MALTE - PROTOCOLE 3	19 864 341	11 179 248	10 604 481	0	2013
		<b>subtotal</b>	<b>19 864 341</b>	<b>11 179 248</b>	<b>10 604 481</b>	<b>0</b>	
	<b>I alt 10</b>	<b>6 286 253 458</b>	<b>1 597 896 165</b>	<b>4 364 721 714</b>	<b>538 051 522</b>		
BULGARIEN	65%	PECO- 8680M- 2/2000-7/2007	367 000 000	0	43 000 000	324 000 000	2025
	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	339 632 577	4 771 875	94 050 000	233 000 000	2018
	100%	PECO- 700 M-DEC. CG 18.04.91	170 148 849	75 639 628	105 289 228	0	2009
	100%	PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	90 000 000	29 122 079	66 435 003	0	2011
		<b>subtotal</b>	<b>966 781 426</b>	<b>109 533 582</b>	<b>308 774 231</b>	<b>557 000 000</b>	
RUMÆNIEN	65%	PECO- 8680M- 2/2000-7/2007	1 276 000 000	0	286 800 000	989 200 000	2025
	70%	PECO- 3520M-DEC. 29.01.97	950 848 065	13 222 592	586 946 233	344 730 000	2024
		PECO- 700 M-DEC. CG 18.04.91	124 332 721	72 999 925	69 969 799	0	2010
		PECO- 3 MRD-DEC. CG 02.05.94	301 000 000	55 209 607	249 638 559	0	2016
		<b>subtotal</b>	<b>2 652 180 786</b>	<b>141 432 124</b>	<b>1 193 354 590</b>	<b>1 333 930 000</b>	
	<b>I alt 2</b>	<b>3 618 962 212</b>	<b>250 965 706</b>	<b>1 502 128 821</b>	<b>1 890 930 000</b>		
TYRKIET	65%	TURQUIE-TERRA-11/1999-11/2002	450 000 000	0	342 860 000	107 140 000	2029
	65%	TURQUIE ACTION SPECIALE(2001)	130 000 000	0	0	130 000 000	
	65%	EUROMED II - 2/2000-7/2007	770 000 000	0	166 535 280	602 354 577	2022
	70%	EUROMED(BE)-2310M- 29.01.97	205 000 000	2 645 919	149 113 814	51 000 000	2019
		MED HORS-PRO-DEC. CG 06.10.92	339 500 000	59 929 761	295 347 316	0	2016
	<b>I alt 1</b>	<b>1 894 500 000</b>	<b>62 575 681</b>	<b>953 856 410</b>	<b>890 494 577</b>		
<b>I alt 13 lande</b>			<b>11 799 715 671</b>	<b>1 911 437 552</b>	<b>6 820 706 945</b>	<b>3 319 476 099</b>	

## BILAG 5

## Teoretiske formodninger baseret på gældende parametre for indbetalings- og garantisatser

Formodninger om indbetalings- og garantisatser		2003		2004		2005		2006	
		Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler	Forventede lånebeløb	Forventede tilførsler
Teoretisk formodning: indbetalingsssats 9% garantisats 65%	Reservens beløb	217		221		225		229	
	Samlet långivnings- og garantikapacitet	min.*	2411		2456		2500		2545
		max.**	3709		3778		3846		3915
	Brug af reserven (1+2+3)		194,00	3.507,00	219,78	3.393,00	206,37	3.393,00	206,37
	Margen inden for reserven (efter tilførsler for ovenfor angivne beløb)		23,01		1,22		18,61		22,66
Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%*	min.*	255,61		13,61		206,81		251,80	
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%**	max.**	393,25		20,93		318,16		387,39	
Teoretisk formodning: indbetalingsssats 9% garantisats 60%	Samlet långivnings- og garantikapacitet	min.*	2411		2456		2500		2545
		max.**	4019		4093		4166		4241
	Brug af reserven (1+2+3)		179,80	3.507,00	206,08	3.393,00	192,22	3.393,00	192,22
	Margen inden for reserven (efter tilførsler for ovenfor angivne beløb)		37,20		14,92		32,76		36,81
	Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%*	min.*	413,36		165,76		363,96		408,95
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%**	max.**	688,94		276,26		606,59		681,59	
Teoretisk formodning: indbetalingsssats 9% garantisats 50%	Samlet långivnings- og garantikapacitet	min.*	2411		2456		2500		2545
		max.**	4822		4911		5000		5090
	Brug af reserven (1+2+3)		151,40	3.507,00	178,70	3.393,00	163,94	3.393,00	163,94
	Margen inden for reserven (efter tilførsler for ovenfor angivne beløb)		65,60		42,31		61,04		65,09
	Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%*	min.*	728,86		470,06		678,26		723,25
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%**	max.**	1.457,72		940,11		1.356,51		1.446,50	
Teoretisk formodning: indbetalingsssats 8% garantisats 65%	Samlet långivnings- og garantikapacitet	min.*	2713		2763		2812		2863
		max.**	4173		4250		4327		4404
	Brug af reserven (1+2+3)		167,80	3.507,00	195,36	3.393,00	183,44	3.393,00	183,44
	Margen inden for reserven (efter tilførsler for ovenfor angivne beløb)		49,20		25,64		41,54		45,59
	Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%*	min.*	614,97		320,55		519,28		569,90
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%**	max.**	946,11		493,15		798,88		876,76	
Teoretisk formodning: indbetalingsssats 8% garantisats 60%	Samlet långivnings- og garantikapacitet	min.*	2713		2763		2812		2863
		max.**	4521		4604		4687		4771
	Brug af reserven (1+2+3)		155,18	3.507,00	183,18	3.393,00	170,86	3.393,00	170,86
	Margen inden for reserven (efter tilførsler for ovenfor angivne beløb)		61,82		37,82		54,11		58,16
	Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%*	min.*	772,72		472,70		676,43		727,05
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%**	max.**	1.287,86		787,83		1.127,38		1.211,74	
Teoretisk formodning: indbetalingsssats 8% garantisats 50%	Samlet långivnings- og garantikapacitet	min.*	2713		2763		2812		2863
		max.**	5425		5525		5624		5726
	Brug af reserven (1+2+3)		129,94	3.507,00	158,84	3.393,00	145,72	3.393,00	145,72
	Margen inden for reserven (efter tilførsler for ovenfor angivne beløb)		87,06		62,16		79,26		83,31
	Resterende långivnings- og garantikapacitet 100%*	min.*	1.088,22		777,00		990,73		1.041,35
Resterende långivnings- og garantikapacitet 65%**	max.**	2.176,44		1.554,00		1.981,45		2.082,69	

\* EF- og Euratom-lån.

\*\* EIB-lån

## BILAG 6

## Anvendelse af reserven inden for rammerne af de finansielle overslag for 2000-2006

(i mio. EUR)

	Finansielle overslag								
	Realiserede transaktioner				Prognoser				
	2000	2001	2002	2000-2002	2003	2004	2005	2006	2000-2006
1. Reserve	200,00	208,00	213,00	207,00	217,00	221,00	225,00	229,00	216,14
2. Overførsler til fonden	186,29	207,18	170,49	187,99	194,58	204,16	213,44	199,64	196,54
3. Sats (2/1)	93,1%	99,6%	80,0%	90,9%	89,7%	92,4%	94,9%	87,2%	91,0%
4. Margen til rådighed (1-2)	13,71	0,82	42,51	19,01	22,42	16,84	11,54	29,36	19,60
5. Nye garanterede transaktioner	3 747,00	3 468,00	3 397,00	3 537,33	3 033,50	3 323,00	3 467,00	3 273,00	3 386,93
6. Resterende långivnings- og garantikapacitet*	234,36	14,09	726,62	325,02	383,25	287,85	194,24	502,39	334,68
6. Resterende långivnings- og garantikapacitet**	152,33	9,16	472,31	211,27	249,11	187,11	128,21	326,55	217,83

\* garantisats på 65%

\*\* garantisats på 100%

**BILAG 7: Fordeling af udestående beløb pr. land i henhold til risikodækning pr. 31.12.2002 (i EUR)**

Land	Ingen kommerciel risiko		Resterende kommerciel risiko <sup>3</sup>	I alt 1+2+3	% af lån uden kommerciel risiko	% af lån med kommerciel risiko
	Risikodeling <sup>1</sup>	Offentlige garantier <sup>2</sup>				
	1	2	3	4	5	6
BULGARIEN	69 067 164	239 707 067	0	308 774 231	78%	22%
RUMÆNEIN	122 123 166	1 073 018 947	0	1 195 142 113	90%	10%
TYRKIET	0	953 856 410	0	953 856 410	100%	0%
<b>Subtotal</b>	<b>191 190 330</b>	<b>2 266 582 424</b>	<b>0</b>	<b>2 457 772 754</b>	<b>89%</b>	<b>11%</b>
<b>I alt</b>	<b>2 457 772 754</b>					

1 Lån under risikodelingsordning: EIB påtager sig den kommercielle risiko, og fællesskabsbudgettet pålægges kun den politiske risiko.

2 Lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti for en offentlig myndighed: på grund af garantiens nationale karakter er den resterende risiko begrænset til den politiske risiko.

3 Lån uden risikodeling, men med en tredjeparts garanti fra en privat organisation (pengeinstitut, virksomhed osv.).

**BILAG 8 Tidligere data om forskelle mellem EIB's prognoser, der medfører tilførsler til fonden, og undertegnede EIB-lån**

EIB-lån	i mio. EUR			i %	
	Prognoser (avnvendt i forbindelse med tilførsler til fonden) <sup>1</sup>	Undertegnede lån <sup>2</sup>	Forskel <sup>3</sup>	% af lån undertegnet i forhold til prognoser	Forskel (som en procentdel af 1)
1995-2000-lån ( gennemsnit )	1 210	1 143	-68	94,4%	5,6%
2001-lån	2 858	2 531	-327	88,5%	11,5%
2002-lån	3 225	2 550	-675	79,1%	20,9%
<b>I alt i perioden 1995-2002*</b>	<b>7 293</b>	<b>6 224</b>	<b>-1 070</b>	<b>** 91,8% **</b>	<b>8,3%</b>
Årligt gennemsnit i perioden 2001-2002	3 042	2 540	-501	83,8%	16,2%

\* Årlig reserve = 350 mio. EUR i perioden 1994-1999 og 200 mio. EUR pr. år i de gældende finansielle overslag for 2000-2006.

**Bilag 9 Kapitalbevægelser fra og til garantifonden (i EUR)**

År	Overførsler fra reserven til fonden 1	Overførsler fra fonden til budgettet 2	Nettobevægelser 3 = 1-2
1994	293 520 000	0	293 520 000
1995	251 000 000	0	251 000 000
1996	235 000 000	0	235 000 000
1997	286 095 000	0	286 095 000
1998	272 389 000	66 000 000	206 389 000
1999	300 069 000	297 800 000	2 269 000
2000	186 290 500	107 900 000	78 390 500
2001	207 176 000	165 360 000	41 816 000
2002	166 720 000	372 460 000	-205 740 000
<b>I alt</b>	<b>2 198 259 500</b>	<b>1 009 520 000</b>	<b>1 188 739 500</b>

## BEGRUNDELSE

### 1. INDLEDNING

Denne ændring af Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 (i det følgende benævnt "forordningen") drejer sig om virkningen på garantifonden af, at op til ti lande tiltræder EU i 2004.

Ved forordningen oprettedes en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande, således at Fællesskabets kreditorer kunne blive godtgjort, hvis modtagere af lån, der er ydet eller garanteret af Fællesskabet, ikke opfylder deres forpligtelser. Nye landes tiltrædelse af EU ændrer deres status fra tredjeland til medlemsstat, og som følge heraf er Fællesskabets lån og lånegarantier i disse lande ikke længere omfattet af forordningen.

Kommissionen fremlægger her en ændring af forordningen med henblik på at fastsætte reglerne for en struktureret overførsel af disse forpligtelser fra garantifonden til budgettet. Disse regler vil gælde for tilsvarende situationer i forbindelse med fremtidige tiltrædelser.

Ved den foreslåede ændring ændres også fristen for forelæggelse af en årlig beretning for Europa-Parlamentet, Rådet og Revisionsretten om garantifondens situation og forvaltningen af fonden i det foregående regnskabsår.

### 2. GARANTIFONDEN OG DE FORESLÅEDE ÆNDRINGER

Ved forordningen oprettedes en garantifond for aktioner i forhold til tredjelande, således at Fællesskabets kreditorer kunne blive godtgjort, hvis modtagere af lån, der er ydet eller garanteret af Fællesskabet, ikke opfylder deres forpligtelser. Garantifonden tilføres midler fra EU-budgettet og skal holdes på en bestemt procentdel, målbeløbet, af det udestående beløb i lån og lånegarantier, der er dækket af garantifonden.

Garantifonden dækker risikoen i forbindelse med lån og lånegarantier i tredjelande. Den kommende tiltrædelse af EU af op til ti lande i 2004, som indebærer, at de ikke længere er tredjelande fra og med tiltrædelsesdatoen, vil derfor påvirke fonden, fordi flere af landene har modtaget lån fra Den Europæiske Investeringsbank (EIB), som er garanteret af Fællesskabet. Det skal bemærkes, at der ikke vil være nogen udestående makrofinansiel bistand eller udestående Euratom-lån i disse lande på tiltrædelsestidspunktet.

Når der er tale om garantier udstedt af EIB, er disse garantier udstedt i relation til lån ydet til tredjelande af EIB. Hvis EIB konstaterer, at modtageren af et garanteret lån ikke betaler på det fastsatte tidspunkt, anmoder den i overensstemmelse med kautionskontrakterne Fællesskabet om via garantifonden at betale de beløb, som debitor skylder.

Ændringen af forordningen fastsætter, at de garanterede lån til de tiltrædende lande ikke længere vil være dækket af fondens målbeløb, så snart de tiltræder EU og dermed ophører med at være "tredjelande". Det skal understreges, at dette ikke betyder, at garantien for disse lån tilbagekaldes, men snarere, at hvis garantien skulle blive bragt i anvendelse, vil den få en direkte indvirkning på EU-budgettet. Dette betyder, at hvis der trækkes på garantien for sådanne lån, vil dette indebære et træk på en særlig budgetpost og få direkte indvirkning på medlemsstaternes bidrag til budgettet.

Hvis et land, der har modtaget lån, der er ydet eller garanteret af Fællesskabet, tiltræder EU, vil dette give anledning til en særlig overførsel fra garantifonden til EU-budgettet. Størrelsen af overførslen vil blive beregnet på grundlag af størrelsen af udestående garanterede lån og fællesskabslån til de nye medlemsstater på tiltrædelsestidspunktet. Lånebeløbet multipliceres derefter med den målbeløbssats, der er gældende på tiltrædelsesdatoen. Det således beregnede beløb skal derefter overføres fra fonden til EU-budgettet.

### **3. FRIST FOR DEN ÅRLIGE BERETNING OM GARANTIFONDENS SITUATION OG FORVALTNINGEN AF FONDEN I DET FOREGÅENDE REGNSKABSÅR**

Den omstændighed, at de endelige data for det foregående regnskabsår først foreligger ved udgangen af februar, hensynet til den nødvendige tid til udarbejdelse af beretningen og de komplicerede procedurer (oversættelse, tværtjenstlig høring, skriftlig procedure), som skal afsluttes, inden Kommissionen kan vedtage beretningen, har vist sig at være uforenelige med den frist for forelæggelse af beretningen, nemlig den 31. marts, som er fastsat i forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94. Der foreslås derfor en ny frist, den 30. juni, for forelæggelse af beretningen for Europa-Parlamentet, Rådet og Revisionsretten.

### **4. INGEN ÆNDRINGER I PARAMETRENE**

Den beretning<sup>13</sup>, der er udarbejdet af Kommissionen i henhold til artikel 9 i Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94<sup>14</sup>, konkluderer, at ingen af fondens parametre skal ændres for at tage højde for EU's udvidelse.

---

<sup>13</sup> KOM(2003) [...].

<sup>14</sup> EFT L 293 af 12.11.1994, s. 1. Forordningen er ændret ved forordning (EF, Euratom) nr. 1149/1999 (EFT L 139 af 2.6.1999, s. 1).

Forslag til

## RÅDETS FORORDNING

### om ændring af forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland

RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR -

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det Europæiske Fællesskab, særlig artikel 308, under henvisning til traktaten om oprettelse af Det Europæiske Atomenergifællesskab, særlig artikel 203,

under henvisning til forslag fra Kommissionen<sup>15</sup>,

under henvisning til udtalelse fra Europa-Parlamentet<sup>16</sup>,

under henvisning til udtalelse fra Revisionsretten<sup>17</sup>, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Nye medlemsstater skal efter planen tiltræde den 1. maj 2004.
- (2) Derudover bør der tages højde for muligheden af yderligere tiltrædelser.
- (3) Fællesskaberne har ydet lån og lånegarantier til kandidatlandene eller til projekter i disse lande. Disse lån og lånegarantier er på nuværende tidspunkt dækket af garantifonden og vil være udestående eller i kraft efter tiltrædelsesdatoen. Fra og med denne dato ophører de med at være eksterne aktioner i forhold til Fællesskaberne og bør derfor dækkes direkte af Fællesskabets budget i stedet for af garantifonden.
- (4) Den Europæiske Investeringsbank bør oplyse Kommissionen om størrelsen af sine udestående transaktioner under Fællesskabets garanti i de nye medlemsstater på tiltrædelsesdatoen.
- (5) Den beretning<sup>18</sup>, der er udarbejdet af Kommissionen i henhold til artikel 9 i Rådets forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 af 31. oktober 1994 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland<sup>19</sup>, konkluderer, at det ikke er nødvendigt at ændre nogen af fondens parametre for at tage højde for EU's udvidelse.

---

<sup>15</sup> EFT C [...], [...], s. [...].

<sup>16</sup> EFT C [...], [...], s. [...].

<sup>17</sup> EFT C [...], [...], s. [...].

<sup>18</sup> KOM(2003) [...].

<sup>19</sup> EFT L 293 af 12.11.1994, s. 1. Forordningen er ændret ved forordning (EF, Euratom) nr. 1149/1999 (EFT L 139 af 2.6.1999, s. 1).

- (6) I betragtning af omfanget af den information, der er nødvendig for at udarbejde den årlige beretning, jf. artikel 7 i forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94, og kompleksiteten i de procedurer, der skal afsluttes, inden beretningen kan forelægges, bør den tid, der er fastsat til dens udarbejdelse, forlænges.
- (7) Forordning (EØF) nr. 2728/94 bør derfor ændres i overensstemmelse hermed.
- (8) Traktaterne indeholder ikke anden hjemmel end EF-traktatens artikel 308 og Euratom-traktatens artikel 203 til vedtagelse af denne forordning -

UDSTEDT FØLGENDE FORORDNING:

*Artikel 1*

Forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 ændres således:

1. I artikel 1 indsættes følgende punktum:

"Alle transaktioner, der gennemføres til fordel for et tredjeland eller med henblik på finansiering af projekter i et tredjeland, falder uden for denne forordnings anvendelsesområde med virkning fra datoen for dette lands tiltrædelse af Fællesskabet."

2. Der indsættes en artikel 3a, der affattes således:

*"Artikel 3a*

"Ved en ny medlemsstats tiltrædelse af Fællesskabet nedsættes målbeløbet med et beløb, der beregnes på grundlag af de transaktioner, der er omhandlet i artikel 1, tredje punktum.

Med henblik på beregning af størrelsen af denne nedsættelse anvendes den målbeløbssats, der er omhandlet i artikel 3, andet punktum, og som er gældende på tiltrædelsesdatoen, på beløbet for de udestående transaktioner på denne dato.

Overskudsbeløbet tilbageføres til en særlig konto i oversigten over indtægter i De Europæiske Fællesskabers almindelige budget".

3. I artikel 7 ændres datoen "31. marts" til datoen "30. juni".

*Artikel 2*

Denne forordning træder i kraft på tredjedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den .

*På Rådets vegne  
Formand*

# FINANSIERINGSOVERSIGT

DATO: [...]

1.	<b>BUDGETPOST:</b> Disponible overskud	<b>BEVILLINGER:</b>								
2.	BETEGNELSE artikel 302: Overskud af egne indtægter som følge af overførsel af overskuddet fra garantifonden for aktioner i forhold til tredjeland									
3.	<b>RETSGRUNDLAG:</b> Forslag til Rådets forordning (EF, Euratom) om ændring af forordning (EF, Euratom) nr. 2728/94 om oprettelse af en garantifond for aktioner i forhold til tredjeland									
4.	FORMÅL: Nye medlemsstater skal efter planen tiltræde den 1. maj 2004. Fællesskaberne har ydet lån og lånegarantier til de nye medlemsstater eller til projekter i disse lande, som er dækket af garantifonden og vil være udestående eller i kraft efter tiltrædelsen. Den kommende tiltrædelse af EU af op til ti lande i 2004, som indebærer, at de ikke længere er tredjelands fra og med tiltrædelsesdatoen, vil derfor påvirke fonden, fordi flere af landene har modtaget lån fra Den Europæiske Investeringsbank (EIB), som er garanteret af Fællesskabet. Det skal understreges, at dette ikke betyder, at garantien for disse lån tilbagekaldes, men snarere, at hvis garantien skulle blive bragt i anvendelse, vil den få en direkte indvirkning på EU-budgettet.									
5.	<b>FINANSIELLE VIRKNINGER:</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th style="width: 30%;">PERIODE PÅ 12 MÅNEDER</th> <th style="width: 20%;">LØBENDE REGNSKABSÅR 2003</th> <th colspan="2" style="width: 30%;">FØLGENDE REGNSKABSÅR 2004</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">(mio. EUR)</th> <th style="text-align: center;">(mio. EUR)</th> <th style="width: 15%;"></th> <th style="width: 15%;"></th> </tr> </table>	PERIODE PÅ 12 MÅNEDER	LØBENDE REGNSKABSÅR 2003	FØLGENDE REGNSKABSÅR 2004		(mio. EUR)	(mio. EUR)		
PERIODE PÅ 12 MÅNEDER	LØBENDE REGNSKABSÅR 2003	FØLGENDE REGNSKABSÅR 2004								
(mio. EUR)	(mio. EUR)									
5.0	UDGIFTER - OVER EF-BUDGETTET (RESTITUTIONER/INTERVENTIONER) - NATIONALE BUDGETTER - ANDRE	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; text-align: center;">p.m.</td> <td style="width: 20%; text-align: center;">p.m.</td> <td colspan="2" style="width: 30%; text-align: center;">p.m.</td> </tr> </table>	p.m.	p.m.	p.m.					
p.m.	p.m.	p.m.								
5.1	INDTÆGTER - EGNE EF-INDTÆGTER (AFGIFTER/TOLD) - NATIONALE	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; text-align: center;">p.m.</td> <td style="width: 20%; text-align: center;">p.m.</td> <td colspan="2" style="width: 30%; text-align: center;">343</td> </tr> </table>	p.m.	p.m.	343					
p.m.	p.m.	343								
5.0.1	UDGIFTSOVERSLAG	N+1	N+2	N+3	N+4					
5.1.1	INDTÆGTSOVERSLAG	0	0	0	0					
5.2	<b>BEREGNINGSMÅDE:</b> Dette er en engangsforanstaltning affødt af tredjelandes tiltrædelse af Fællesskaberne. Beløbet på 343 mio. EUR, som skal tilbageføres til EU-budgettet efter tiltrædelsen i 2004, er beregnet på følgende måde: anslået udestående beløb pr. tiltrædelsesdatoen * målbeløbssats = 3 808 mio. EUR * 9 % = 343 mio. EUR. Dette beløb er beregnet efter mekanismen i garantifonden, som fastsætter, at fondens midler skal svare til målbeløbet (aktuelt 9 % af de udestående forpligtelser). Som følge heraf baseres tilbageførselsbeløbet udelukkende på dette parameter, uanset hvordan fonden har fået tilført midlerne tidligere. En tilsvarende situation vil opstå, når yderligere tredjelands bliver medlem.									
6.0	KAN PROJEKTET FINANSIERES GENNEM BEVILLINGER OPFØRT UNDER DET RELEVANTE KAPITEL I DET LØBENDE BUDGET?			IKKE RELEVANT						
6.1	KAN PROJEKTET FINANSIERES VED OVERFØRSLER MELLEM KAPITLER I DET LØBENDE BUDGET?			IKKE RELEVANT						
6.2	ER ET TILLÆGSBUDGET NØDVENDIGT?			NEJ						
6.3	SKAL DER OPFØRES BEVILLINGER PÅ FREMTIDIGE BUDGETTER?			NEJ						
<b>BEMÆRKNINGER:</b>										