

PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE (EU) 2021/1095**ze dne 2. července 2021,****kterým se stanoví metodika pro přiřazování nákladů souvisejících s výpůjčními operacemi a operacemi řízení dluhu v rámci nástroje NextGenerationEU**

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na Smlouvu o založení Evropského společenství pro atomovou energii,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/241 ze dne 12. února 2021, kterým se zřizuje Nástroj pro oživení a odolnost ⁽¹⁾, a zejména na čl. 15 odst. 4 tohoto nařízení,s ohledem na rozhodnutí Rady (EU, Euratom) 2020/2053 ze dne 14. prosince 2020 o systému vlastních zdrojů Evropské unie a o zrušení rozhodnutí 2014/335/EU, Euratom ⁽²⁾ a zejména na čl. 5 odst. 3 uvedeného rozhodnutí,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) V souvislosti s reakcí na krizi COVID-19 byl přijat balíček opatření na podporu oživení, který se týká nástroje NextGenerationEU (dále jen „NGEU“), a to s cílem financovat iniciativy na podporu oživení a zároveň usnadnit ekologickou a digitální transformaci hospodářství Evropské unie. V tomto ohledu jsou programy nástroje NGEU ty, jež jsou financovány podle čl. 2 odst. 2 nařízení Rady (EU) 2020/2094 ⁽³⁾, pokud provádějí opatření uvedená v čl. 1 odst. 2 uvedeného nařízení.
- (2) Podle čl. 5 odst. 1 rozhodnutí (EU, Euratom) 2020/2053 je Komise zmocněna vypůjčit si jménem Unie finanční prostředky na kapitálových trzích až do výše 750 miliard EUR v cenách roku 2018, z čehož až 360 miliard EUR v cenách roku 2018 lze použít na poskytování půjček a až 390 miliard EUR v cenách roku 2018 lze použít na výdaje.
- (3) Podle čl. 5 odst. 2 rozhodnutí (EU, Euratom) 2020/2053 má být splácení jistiny vypůjčených prostředků použitých na výdaje a související splatné úroky hrazeno z rozpočtu Unie.
- (4) V souladu s čl. 15 odst. 3 nařízení (EU) 2021/241 a s čl. 220 odst. 5 písm. e) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) 2018/1046 ⁽⁴⁾ má náklady související s vypůjčením finančních prostředků poskytnutých podle nařízení (EU) 2021/241 nést přijímající členský stát.
- (5) Se zavedením diverzifikované strategie financování Komise, která se týká provádění výpůjčních operací a operací řízení dluhu v rámci nástroje NGEU, již není kapitál získáván na základě jednotlivých transakcí. Podle tohoto modelu byly náklady na financování jasně identifikovatelné a spojené se zvláštní výpůjční transakcí a souvisejícími náklady mohly být převedeny na příjemce půjčky spolu s výnosy z výpůjční transakce. Naproti tomu vyplácení prostředků v rámci nástroje NGEU má být na základě diverzifikované strategie financování pro nástroj NGEU financováno prostřednictvím jediného souboru finančních prostředků, který se skládá z krátkodobých a dlouhodobých nástrojů financování, z nichž jsou čerpány zdroje v případě, že je třeba příjemcům vyplatit prostředky. Diverzifikovaná strategie financování zajišťuje nejvýhodnější podmínky při výpůjčkách významných částek finančních prostředků s různou dobou splatnosti. V důsledku toho je zapotřebí na míru přizpůsobený přístup k výpočtu a rozdělení sdílených nákladů spojených s každou výplatou na spravedlivém, nestranném a transparentním základě.

⁽¹⁾ Úř. věst. L 57, 18.2.2021, s. 17.

⁽²⁾ Úř. věst. L 424, 15.12.2020, s. 1.

⁽³⁾ Nařízení Rady (EU) 2020/2094, ze dne 14. prosince 2020, kterým se zřizuje Nástroj Evropské unie na podporu oživení, jehož účelem je podpořit oživení po krizi COVID-19 (Úř. věst. L 433I, 22.12.2020, s. 23).

⁽⁴⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) 2018/1046 ze dne 18. července 2018, kterým se stanoví finanční pravidla pro souhrnný rozpočet Unie, mění nařízení (EU) č. 1296/2013, (EU) č. 1301/2013, (EU) č. 1303/2013, (EU) č. 1304/2013, (EU) č. 1309/2013, (EU) č. 1316/2013, (EU) č. 223/2014 a (EU) č. 283/2014 a rozhodnutí č. 541/2014/EU a zrušuje nařízení (EU, Euratom) č. 966/2012 (Úř. věst. L 193, 30.7.2018, s. 1).

- (6) Aby bylo možné zajistit tento spravedlivý, nestranný a transparentní přístup, měla by Komise zavést společnou a jednotnou metodiku pro náklady, která se bude týkat jak výplat souvisejících s půjčkami, tak výplat souvisejících s vnějšími účelově vázanými příjmy podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094.
- (7) Měla by být použita nová metodika pro přiřazování nákladů, která zajistí, aby nedocházelo ke křížovému subvencování nákladů jedné kategorie příjemců jinou kategorií. Náklady na výpůjčky přiřazené k půjčkám by měly být plně připsány členským státům, které využívají půjčky podle nařízení (EU) 2021/241. Náklady na výpůjčky přiřazené k vnějšímu účelově vázanému příjmu podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094 jsou plně připsány rozpočtu Unie na základě skutečných nákladů vzniklých v důsledku shromáždění a vyplacení příslušného podílu výnosů různým příjemcům. Metodika by měla zahrnovat veškeré náklady vzniklé Komisi v souvislosti s výpůjčkami v rámci nástroje NGEU, včetně všech administrativních nákladů, a měla by zajistit, aby pro každou výplatu byly vypočítány různé kategorie nákladů.
- (8) Tato metodika výpočtu a přiřazování nákladů by měla rozlišovat mezi třemi kategoriemi nákladů. První z nich jsou náklady na financování, které vyplývají z úroků a dalších poplatků, které musí Komise zaplatit za různé nástroje vydané k financování příslušných výplat. Druhou kategorií představují náklady na řízení likvidity, což jsou náklady vzniklé v důsledku částek dočasně držených na účtech likvidity jako rezervy na pokrytí nadcházejících plateb. Třetí kategorií jsou administrativní náklady na budování technické a provozní kapacity s cílem zavést diverzifikovanou strategii financování.
- (9) Výpočet nákladů na financování, které vyplývají z dlouhodobých výpůjčních transakcí, by měl být odvozen z nákladů vzniklých ze všech výpůjčních operací provedených během šestiměsíčního období, do něhož zpravidla spadá datum vyplacení prostředků. Toto rozdělení nákladů na financování do šestiměsíčních období je odůvodněno potřebou zajistit, aby náklady na financování účtované v souvislosti s platbou úzce souvisely s tržními sazbami, které platí v době, kdy k nim dojde, a nebyly založeny na nákladech na financování vzniklých v některém vzdáleném období. Tímto způsobem jsou nástroje financování a související náklady přiřazovány k příslušným úsekům. Přesný soubor nástrojů financování je pevně stanoven pouze při uzavření šestiměsíčního časového úseku. To by mělo umožnit použití stejných nákladů na financování na jakoukoli souběžnou výplatu přiřazenou ke stejnému časovému úseku a zajistit spravedlivý, nestranný a transparentní přístup zejména mezi členskými státy. Členské státy a rozpočet Unie pro účelově vázané vnější příjmy podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094 by měly hradit příslušný podíl. Tím se zabrání svévoli nebo náhodě, které charakterizovaly tradiční systém back-to-back, kdy náklady pro konkrétního příjemce vyplývaly z podmínek, které mohly být získány v konkrétní den, kdy došlo k výpůjčce. S výjimkou prvního časového úseku, který by měl pokrývat období od 1. června 2021 do 31. prosince 2021, by každý časový úsek měl pokrývat období šesti měsíců počínaje 1. lednem nebo 1. červencem. Poslední aktivní období časového úseku by mělo skončit 31. prosince 2026, z čehož vyplývá existence jedenácti časových úseků. Po dosažení plného splacení financovaných výplat by časové úseky měly zaniknout.
- (10) Zatímco úrokové sazby účtované příjemcům půjček budou stabilní, bude se provádět pravidelný a mezní přepočít úrokové sazby, když bude třeba nahradit splatné nástroje v rámci souboru finančních prostředků. Komise bude rozvíjet své možnosti využívat deriváty, například swapy, k řízení jakéhokoli zbývajícího úrokového rizika a nabídne členským státům možnost půjček s pevnou úrokovou sazbou. Náklady na tento nástroj s pevnou úrokovou sazbou by měly nést v plném rozsahu a výhradně členské státy, které tuto možnost využívají.
- (11) Výše výplat v určitém časovém úseku by se měly rovnat výši dlouhodobých nástrojů financování přiřazených danému časovému úseku. Ve většině případů se výplaty výnosů uskuteční a budou přiřazeny stejnému časovému úseku jako vydaní dlouhodobých nástrojů financování, které se používají k získání výnosů. Nepředvídatelná zpoždění při provádění výplat však mohou vést k situacím, kdy výnosy z dlouhodobého financování byly získány, ale nemohou být vyplaceny dle původního plánu. V tom případě může být výplata odložena a provedena během období následujícího časového úseku. Pokud však již byly finanční prostředky na tyto konkrétní potřeby

financování získány a přiřazeny k předchozímu časovému úseku, nemohou být v tomto časovém úseku použity pro jiné potřeby. Za těchto okolností by mělo být možné přiřadit související výplaty časovému úseku, k němuž byly nástroje financování přiřazeny. Stejně tak by mělo být možné přiřadit dlouhodobé nástroje financování následujícího časového úseku předchozímu časovému úseku v případě, že výše dlouhodobých nástrojů financování daného časového úseku nestačí k pokrytí výše výplat.

- (12) Komise bude rovněž potřebovat určité prostředky k tomu, aby v předchozím časovém úseku předjímala potřeby týkající se výplat, které vzniknou v rané fázi příštího časového úseku. S cílem reagovat na tyto situace a zajistit, aby Komise měla k dispozici zdroje za výhodných podmínek, a mohla tak provádět výplaty v blízkosti přechodu mezi časovými úseky, by Komise měla mít možnost přiřadit dlouhodobé finanční nástroje do následujícího časového úseku.
- (13) Schopnost řídit likviditu finančních operací přístupem ke krátkodobým výpůjčkám a držením hotovosti pro účely obezřetnosti je ústředním a určujícím rysem diverzifikované strategie financování. Toto řízení likvidity umožní Komisi uspokojit veškeré platební potřeby a přizpůsobit emise tržním podmínkám. Tato možnost vede k výnosům zvyšujícím náklady prostřednictvím vydávání krátkodobých cenných papírů a k dočasnému držení některých výnosů na účtu likvidity, aby byla zaručena možnost provádět všechny platby na požádání. Toto rozhodnutí by mělo stanovit základ pro výpočet těchto nákladů na likviditu a účtovat je spravedlivě a nestranně všem příslušným příjemcům výnosů v průběhu daného roku.
- (14) Potřeby výplat převyšující částku dlouhodobých finančních nástrojů přiřazených příslušnému časovému úseku nebo platbám úroku mohou vést k deficitu likvidity určitého časového úseku. Potřeby výplat, které jsou nižší než částka dlouhodobých nástrojů financování přiřazených příslušnému časovému úseku nebo umořovací platby přijaté nástrojem NGEU v souvislosti s neuhrazenými výplatami přiřazenými tomuto úseku, mohou vést k přebytku likvidity. Kompenzace těchto přebytků nebo schodků likvidity je nevyhnutelným požadavkem na provádění strategie financování nástroje NGEU. Tyto náklady by neměly nést příslušné časové úseky, ale měly by být izolovány a řízeny jako součást samostatných nákladů na řízení likvidity. Je nezbytné zavést mechanismus pro rozložení nákladů vyplývajících ze schodků nebo přebytků likvidity tak, aby mohly být absorbovány širším programem financování ve formě nákladů na řízení likvidity. Komise by měla využít úsek řízení likvidity k vyrovnání případných kladných nebo záporných peněžních zůstatků v časových úsecích vůči celkové částce výplat.
- (15) Provádění diverzifikované strategie financování vyžaduje nabytí nových kapacit potřebných k získání nejvýhodnějšího přístupu na kapitálové trhy a k zajištění trvalého a účinného udržení této infrastruktury. Patří sem náklady potřebné k vedení účtů likvidity, k získání možnosti pořádat aukce pokladničních poukázek a dluhopisů EU a k zavedení nových interních kapacit pro zpracování dat. Tyto náklady, které přímo vyplývají z provádění výpůjčních a výplatních operací nástroje NGEU, by měly být považovány za režijní náklady, které rozlišují mezi náklady souvisejícími se zřízením a s údržbou výpůjční a platební infrastruktury nástroje NGEU. Tyto náklady by měly být zachyceny v nákladech na službu souvisejících s administrativní režii.
- (16) Náklady na službu související s administrativní režii spojují veškeré administrativní náklady vzniklé přímo při provádění nástroje NGEU. Tyto náklady vznikají buď jako zřizovací náklady, které souvisejí s jednorázovými náklady na vybudování určitých provozních kapacit, nebo jako opakované náklady, jež jsou nevyhnutelnými náklady, které lze přímo přiřadit operacím nástroje NGEU a které vznikají v průběhu času.
- (17) Zatímco opakované náklady by měly tvořit hlavní část pravidelných ročních nákladů účtovaných k výplatám, které se uskuteční v daném roce, náklady na zřízení by se měly přiřadit k jednorázovým poplatkům.

- (18) Administrativní náklady zahrnuté do nákladů na službu souvisejících s administrativní režíí by se měly omezit na uzavřený seznam nákladů, které přímo souvisejí s nástrojem NGEU. Souhrnné náklady na službu související s administrativní režíí představují velmi omezený podíl celkových nákladů na operace nástroje NGEU. Vznikne-li v budoucnu odůvodněná potřeba rozšířit seznam administrativních nákladů, povede Komise před takovým rozšířením patřičné konzultace, a to i s odborníky z členských států. Takové konzultace by byly vedeny rovněž před úpravou jiných aspektů této metodiky, která ovlivní náklady nesené rozpočtem Unie nebo členskými státy.
- (19) Proces fakturace *ex post* by měl být navržen tak, aby bylo zajištěno, že náklady budou hrazeny počínaje rokem 2022 a až do okamžiku, kdy již nebudou vznikat náklady v souvislosti s výpůjčními operacemi a operacemi řízení dluhu v rámci nástroje NGEU.
- (20) Komise by ohledně každé výplaty měla vydat oznámení o potvrzení, ať už pro vnější účelově vázaný příjem podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094, nebo pro půjčky poskytované členským státům podle nařízení (EU) 2021/241 („půjčky z Nástroje pro oživení a odolnost“).
- (21) Půjčky podle nařízení (EU) 2021/241 mají být realizovány za standardních finančních podmínek (splatnost a profil splácení) v případě každé výplaty členským státům. Pokud jde o výplaty pro vnější účelově vázaný příjem podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094, mělo by být oznámení o potvrzení hlavním podpůrným prvkem určujícím tyto finanční podmínky pro rozpočet EU. Oznámení o potvrzení má určit nárok na úhradu nákladů na základě jeho finančních podmínek. Tyto podmínky by měly zahrnovat datum výplaty, výši finanční podpory, datum úhrady nákladů na financování vnějšího účelově vázaného příjmu podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094.
- (22) Příslušné odkazy v dohodách o půjčce podepsaných členskými státy vysvětlí, že náklady na výplaty jsou určeny použitím metodiky stanovené tímto rozhodnutím.
- (23) Metodika přiřazování nákladů určuje metodu výpočtu nákladů na výpůjčky, které nese jak rozpočet v souladu s čl. 5 odst. 2 prvním pododstavcem rozhodnutí (EU, Euratom) 2020/2053, tak členské státy v souladu s čl. 15 odst. 3 nařízení (EU) 2021/241. Adekvátně tomu vytváří uspořádání pro účely řízení výpůjčních a úvěrových operací ve smyslu čl. 5 odst. 3 rozhodnutí (EU, Euratom) 2020/2053 a čl. 15 odst. 4 nařízení (EU) 2021/241.
- (24) V zájmu zajištění jednotného přiřazování nákladů v rámci balíčku na podporu oživení, který se týká nástroje NGEU, by se toho rozhodnutí mělo použít ode dne 1. června 2021. Vzhledem k tomu, že toto rozhodnutí by se mělo vztahovat na výpůjční transakce a výplaty v programu v rámci nástroje NGEU, k nimž došlo před jeho vstupem v platnost, mělo by vstoupit v platnost dnem následujícím po dni jeho zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*. Toto rozhodnutí by se mělo uplatňovat na půjčky podle nařízení (EU) 2021/241 pro členské státy poté, co příslušné dohody o půjčce vstoupí v platnost,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

ODDÍL 1

PŘEDMĚT, DEFINICE, A OBECNÁ PRAVIDLA

Článek 1

Předmět a hlavní zásady

1. Toto rozhodnutí stanoví jedinou a jednotnou metodiku pro přiřazování nákladů na financování, nákladů na řízení likvidity a nákladů na službu souvisejících s administrativní režíí vzniklých v důsledku výpůjčních operací a operací řízení dluhu prováděných v rámci programů financovaných podle čl. 2 odst. 2 nařízení (EU) 2020/2094, pokud tyto programy provádějí opatření uvedená v čl. 1 odst. 2 uvedeného nařízení.

2. Provádění metodiky přiřazování nákladů se řídí zásadami spravedlnosti a rovného zacházení, a to zajištěním toho, aby náklady byly přiřazovány na základě relativního podílu obdržené podpory.

Článek 2

Definice

Pro účely tohoto rozhodnutí se rozumí:

- 1) „nástroji financování“ dluhopisy, směnky, komerční papíry, pokladniční poukázky a/nebo jakékoli jiné příslušné krátkodobé nebo dlouhodobé finanční transakce provedené v rámci diverzifikované strategie financování;
- 2) „dohodou o půjčce z Nástroje pro oživení a odolnost“ dohoda mezi Komisí a členským státem v souladu s čl. 15 odst. 2 nařízení (EU) 2021/241;
- 3) „výplatou“ jakákoli výplata prostředků členskému státu na základě dohody o půjčce z Nástroje pro oživení a odolnost nebo v podobě vnějšího účelově vázaného příjmu podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094;
- 4) „úrokovým obdobím“ období dvanácti (12) měsíců nebo jiné období, které může být uvedeno v oznámení o potvrzení, počínaje dnem výplaty nebo dřívějším dnem úhrady úroků;
- 5) „řízením likvidity“ řízení peněžních toků souvisejících s nástroji financování a výplatami;
- 6) „výpůjčními operacemi v rámci nástroje NGEU“ operace na trzích, zejména emise dluhopisů za účelem vypůjčení částky až 750 miliard EUR v cenách roku 2018 podle čl. 5 odst. 1 rozhodnutí (EU, Euratom) 2020/2053, včetně výpůjček s možností prodloužení doby splatnosti;
- 7) „operacemi řízení dluhu v rámci nástroje NGEU“ tržní operace související s dluhem, který vyplývá z výpůjčních operací nástroje NGEU s cílem optimalizovat strukturu nesplaceného dluhu a zmírnit úrokové riziko, riziko týkající se likvidity a další finanční rizika;
- 8) „nástrojem krátkodobého financování“ financování prostřednictvím výpůjčních operací v rámci nástroje NGEU na dobu jednoho roku nebo kratší;
- 9) „nástrojem dlouhodobého financování“ financování prostřednictvím výpůjčních operací v rámci nástroje NGEU na dobu delší než jeden rok.

ODDÍL 2

ÚSEKY A VÝPOČET NÁKLADŮ

Článek 3

Časové úseky

1. Časový úsek je aktivní po dobu šesti měsíců počínaje dnem 1. ledna nebo 1. července. První časový úsek však představuje období od 1. června 2021 do 31. prosince 2021. Poslední období aktivity časového úseku končí dne 31. prosince 2026.

2. Časový úsek je tvořen výplatami uskutečněnými během jeho aktivního období a souvisejícími finančními nástroji, které mu byly přiřazeny. Veškeré výplaty se přiřazují časovému úseku, který je aktivní v den výplaty.

Odchylně od prvního pododstavce se v případě, že výše výnosů z dlouhodobých nástrojů financování přiřazených předchozímu časovému úseku přesáhne částku výplat přiřazených tomuto předchozímu úseku v souladu s prvním pododstavcem, výplaty přiřazují tomuto předchozímu časovému úseku, dokud celková výše výplat v tomto časovém úseku nedosáhne výše výnosů z dlouhodobého nástroje financování, který je mu přiřazen.

3. Jiné nástroje dlouhodobého financování než nástroje uvedené v odstavci 4 se přiřadí k časovému úseku, který je aktivní v okamžiku uzavření výpůjční operace v rámci nástroje NGEU, která je vytváří.

Odchylně od prvního pododstavce:

- a) nástroje financování získané za účelem financování výplaty v následujícím časovém úseku mohou být přiřazeny k tomuto časovému úseku;
 - b) v případě, že částka výplat na konci aktivního časového úseku přesáhne výši výnosů z nástrojů dlouhodobého financování, budou se dlouhodobé nástroje financování vytvořené z výpůjčních operací nástroje NGEU uzavřených po skončení aktivního období časového úseku přiřazovat k tomuto časovému úseku, dokud výše výnosů dlouhodobých nástrojů financování nedosáhne výše výplat daného časového úseku.
4. Nástroje dlouhodobého financování, které nahrazují splatné dlouhodobé nástroje financování, se přiřadí ke stejnému časovému úseku.

Článek 4

Úsek řízení likvidity

1. Úsek řízení likvidity funguje až do úplného splacení finančních prostředků uvedených v čl. 5 odst. 1 rozhodnutí 2020/2053.
2. Úsek řízení likvidity je tvořen krátkodobými nástroji financování.

Článek 5

Výpočet nákladů

Náklady na financování, náklady na řízení likvidity a náklady na službu související s administrativní režii se vypočítávají v souladu s přílohou tohoto rozhodnutí.

ODDÍL 3

FAKTURACE

Článek 6

Oznámení o potvrzení

1. V souvislosti s každou výplatou Komise vydá oznámení o potvrzení, v němž se stanoví podmínky žádosti o úhradu nákladů.
2. Oznámení o potvrzení v souvislosti s každou výplatou určuje podmínky pro úhradu nákladů na financování a splacení jistiny.
3. Oznámení o potvrzení uvedené v odstavci 1 obsahuje zejména tyto prvky:
 - a) výši výplaty;
 - b) splatnost;
 - c) splátkový kalendář;
 - d) přiřazení výplaty k časovému úseku;
 - e) úrokové období a uvedené datum úhrady nákladů na financování.
4. Oznámení o potvrzení musí v případě půjček obsahovat rovněž další prvky uvedené v dohodách o půjčce z Nástroje pro oživení a odolnost.

Článek 7

Fakturace nákladů na financování

Komise fakturuje náklady na financování na konci úrokového období uvedeného v čl. 2 odst. 4. Pokud jde o výplaty v podobě vnějších účelově vázaných příjmů podle čl. 3 odst. 1 nařízení (EU) 2020/2094, mohou být faktury rozděleny do skupin podle kalendářního čtvrtletí.

Článek 8

Fakturace nákladů na řízení likvidity

Komise fakturuje náklady na řízení likvidity na začátku každého kalendářního roku jako náklady vzniklé během předchozího kalendářního roku.

Článek 9

Fakturace nákladů na službu souvisejících s administrativní režii

Členskými státy, které využívají půjčky z Nástroje pro oživení a odolnost, Komise fakturuje náklady na službu související s administrativní režii, které vznikly během předchozího kalendářního roku.

ODDÍL 4

ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Článek 10

Vstup v platnost a použitelnost

Toto rozhodnutí vstupuje v platnost prvním dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Použije se ode dne 1. června 2021.

V Bruselu dne 2. července 2021.

Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN

PŘÍLOHA

1. Výpočet nákladů na financování

Náklady na financování se vypočítají v těchto krocích:

Krok 1: Výpočet denních celkových nákladů jednotlivého nástroje financování v určitém časovém úseku nebo v úseku řízení likvidity.

Denní výdaje příštích období se vypočítají takto:

$$ACC_{denní} = (\text{pomyslná hodnota} : 100) \times \text{kupón} \times (1 : \text{dní p.a.})$$

Pro každý nástroj financování se ážio/disážio rozdělí lineárně po dobu trvání nástroje:

$$\text{ážio/disážio}_{denní} = (100 - \text{emisní cena}) : (\text{datum splatnosti} - \text{datum emise})$$

kde emisní cena = celková cena (včetně bankovních poplatků)

Pro každý nástroj financování se denní celkové náklady vypočítají takto:

$$CoF_{denní \text{ na nástroj}} = ACC_{denní} + \text{ážio/disážio}_{denní}$$

Krok 2: Výpočet souhrnných denních celkových nákladů na financování

Pro každý časový úsek (časový úsek 1 až časový úsek 11) jsou denní celkové náklady pro úsek před vyrovnáním zůstatků likvidity součtem všech denních celkových nákladů každého nástroje financování přiřazených časovému úseku:

$$CoF_{denní \text{ TC}(x) \text{ před vyrovnáním}} = \sum CoF_{denní \text{ na nástroj přiřazené TC}(x)}$$

V případě úseku řízení likvidity jsou denní náklady na financování:

$$CoF_{denní \text{ LMC před vyrovnáním}} = \sum CoF_{denní \text{ na nástroj přiřazené LMC}}$$

Krok 3: Výpočet denního zůstatku likvidity v časových úsecích

Úroveň denního zůstatku likvidity v časovém úseku se vypočítá pro každý den takto:

$$\text{Likvidita}_{denní \text{ TC}(x)} = \text{příjmy} [\text{výnosy z cenných papírů} + \text{úrok}_{\text{úvěry/granty}} + \text{splátky}_{\text{úvěry/granty}}] - \text{výdaje} [\text{výplaty} + \text{kupóny}_{\text{nesplacený dluh}} + \text{umoření dluhu}]$$

Krok 4: Výpočet denních nákladů podílu nástrojů financování jako přebytku likvidity časového úseku

Denní náklady na financování související s podílem nástrojů financování s pozitivním výsledkem v kroku 3 („přebytek likvidity“) se vypočítají takto:

$$CoF_{denní \text{ přebytek likvidity TC (přebytek)}} = CoF_{denní \text{ TC (přebytek) před vyrovnáním}} \times \text{likvidita}_{denní \text{ TC (přebytek)}} : \text{TC (přebytek)}$$

Krok 5: Výpočet nákladů na financování časového úseku a nákladů na úsek řízení likvidity v případě časového úseku s přebytkem likvidity

Přebytek likvidity se převede z příslušného časového úseku do úseku řízení likvidity.

Náklady na financování daného časového úseku, z něhož se převádí přebytek likvidity, se vypočítají takto:

$$CoF_{denní \text{ TC (přebytek) po vyrovnání}} = CoF_{denní \text{ TC (přebytek) před vyrovnáním}} - CoF_{denní \text{ přebytek likvidity TC (přebytek)}}$$

Náklady na úsek řízení likvidity, který obdrží přebytek likvidity, se vypočítají takto:

$$CoF_{denní \text{ LMC po vyrovnání}} = CoF_{denní \text{ LMC před vyrovnáním}} + \sum CoF_{denní \text{ přebytek likvidity TC (přebytek)}}$$

Krok 6: Výpočet nákladů na financování časového úseku s deficitem likvidity

Negativní výsledek v kroku 3 („deficit likvidity“) v časovém úseku se vyrovná převodem likvidity z úseku řízení likvidity ve výši denních nákladů jejího financování (krok 5).

$$\text{CoF}_{\text{denní převod likvidity z LMC}} = \text{CoF}_{\text{denní LMC po vyrovnání}} \times \text{částka převodu : LMC}$$

$$\text{CoF}_{\text{denní TC (deficit) po vyrovnání}} = \text{CoF}_{\text{denní TC (deficit) před vyrovnáním}} + \text{CoF}_{\text{denní převod likvidity z LMC}}$$

Krok 7: Výpočet denních nákladů na financování výplaty

Denními náklady na financování výplaty jsou denní náklady na financování časového úseku po vyrovnání vynásobené relativním podílem výplaty v souvislosti s časovým úsekem, ke kterému je přiřazena.

$$\text{CoF}_{\text{výplaty v TC(x)}} = \text{CoF}_{\text{denní TC(x) po vyrovnání}} \times \text{neuhrazená částka výplaty} : \sum \text{neuhrazených výplat v TC(x)}$$

2. Výpočet nákladů na řízení likvidity

Náklady na řízení likvidity (LIQM) se vypočítají za čtvrtletí kalendářního roku takto:

$$\text{LIQM}_{\text{čtvrtletí}} = \sum \text{CoF}_{\text{denní LMC po vyrovnání během čtvrtletí}} - \text{RoI držení likvidity}_{\text{čtvrtletí}}$$

Odchylně od prvního pododstavce se náklady na řízení likvidity během období od 1. června 2021 do 31. prosince 2021 vypočítají pro toto celé období takto:

$$\text{LIQM}_{2021} = \sum \text{CoF}_{\text{denní LMC po vyrovnání 2021}} - \text{RoI držení likvidity}_{2021}$$

Náklady na LIQM za čtvrtletí se přiřazují ke každé výplatě takto:

$$\text{LIQM}_{\text{výplaty}} = \text{LIQM}_{\text{čtvrtletí}} \times \text{neuhrazené výplaty}_{\text{konec čtvrtletí}} : \sum \text{neuhrazených výplat}_{\text{konec čtvrtletí}}$$

3. Výpočet nákladů na službu souvisejících s administrativní reží

Náklady na službu související s administrativní reží zahrnují opakované administrativní náklady a náklady na zřízení úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost.

3.1. Výpočet opakovaných administrativních nákladů

Opakované administrativní náklady zahrnují jakékoli náklady vzniklé Komisi při provádění výpůjčních operací NGU a operací NGEU v oblasti řízení dluhu, které sestávají z těchto druhů:

- a) právní poplatky, včetně poplatků za právní stanoviska;
- b) opakované náklady na správu účtů;
- c) náklady na externí audit;
- d) poplatky za údržbu dražebních platformy;
- e) poplatky ratingových agentur;
- f) poplatky za kótování, daně, registraci, zveřejnění a vypořádání;
- g) poplatky za informační technologie;
- h) výdaje související s průzkumem trhu.

Pokud jsou tyto náklady společné pro výpůjční operace NGEU prováděné v rámci jiných programů finanční pomoci, vypočítají se náklady zahrnuté do výpočtu jako poměrný podíl přidělený výpůjčním operacím NGEU a operacím NGEU v oblasti řízení dluhu v příslušném kalendářním roce. Tyto náklady nejsou splatné v souvislosti s úvěry Nástroje pro oživení a odolnost za rok 2021.

Opakované administrativní náklady se vypočítají takto:

roční opakované administrativní náklady_{celkem} = \sum opakované položky administrativních nákladů za kalendářní rok

Opakované administrativní náklady se přiřadí takto:

roční opakované administrativní náklady_{na příjemce} = roční opakované administrativní náklady_{celkem} x $\frac{\sum \text{výplaty neuhrazené vůči příjemci}_{\text{konec roku}}}{\sum \text{neuhrazených výplat}_{\text{konec roku}}}$

3.2. Výpočet a přiřazení nákladů na zřízení

Náklady na zřízení zahrnují jakékoli náklady vzniklé Komisi při provádění výpůjčních operací NGEU a operací řízení dluhu nebo jako technická pomoc v souvislosti s těmito operacemi, včetně nákladů týkajících se:

- zřízení účtů NGEU;
- zřízení dražební platformy;
- zavedení nástroje pro správu investorů;
- jiných nákladů na informační technologie;
- průzkumu trhu;
- poplatků za poradenství.

Náklady na zřízení na jednoho příjemce úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost se vypočítají v těchto krocích:

- Náklady na zřízení úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost se vypočítají takto:

náklady na zřízení pro úvěry Nástroje pro oživení a odolnost = 48 % x \sum položek nákladů na zřízení

- Náklady na zřízení pro úvěry Nástroje pro oživení a odolnost se pro roky 2021, 2022 a 2023 přiřadí každému členskému státu, který podepsal úvěrovou smlouvu Nástroje pro oživení a odolnost, v roce jejího podpisu, takto:

náklady na zřízení_{na podepsaný úvěr Nástroje pro oživení a odolnost} = náklady na zřízení_{pro úvěry Nástroje pro oživení a odolnost} x

výše půjčky podepsané na členský stát_{konec roku} : celková maximální výše úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost dostupných pro všechny členské státy

- Od 1. ledna 2024 se nepřirazené náklady na zřízení vypočítají takto:

nepřirazené náklady na zřízení úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost = náklady na zřízení_{pro úvěry Nástroje pro oživení a odolnost} – \sum přiřazené položky nákladů na zřízení úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost_{v letech 2021, 2022 a 2023}

Přiřadí se jako dodatečné náklady na zřízení k výplatám členským státům podle smlouvy o úvěru Nástroje pro oživení a odolnost takto:

dodatečné náklady na zřízení_{na příjemce} = nepřirazené náklady na zřízení úvěrů Nástroje pro oživení a odolnost_{konec roku 2023} x $\frac{\sum \text{výše úvěru podepsaného na příjemce}_{\text{konec roku 2023}}}{\text{celková výše úvěrů podle podepsaných úvěrových smluv Nástroje pro oživení a odolnost}_{\text{konec roku 2023}}}$

3.3. Výpočet nákladů na službu na jednoho příjemce

ADMIN CoS_{roční} = \sum opakované položky administrativních nákladů + \sum položky administrativních nákladů na zřízení

4. Seznam zkratk

ACC _{daily}	Vzniklé úrokové náklady u každého nástroje financování rozčleněné podle dnů
ADMIN CoS _{roční}	Součet administrativních nákladů v průběhu kalendářního roku
Ážio/disážio _{denní}	Ážio nebo disážio na základě celkové ceny emise rozčleněné podle dnů

Příjemce	Členské státy, které přijímají výplaty z úvěrů v rámci Nástroje pro oživení a odolnost, a rozpočet Unie, který přijímá výplaty jako externí účelově vázané příjmy podle čl. 3 odst. 1 nařízení 2020/2094
CoF individuální pohledávky v TC(x)	Náklady na financování pohledávky v časovém úseku X
CoF _{denní} na nástroj	Náklady na financování na den a nástroj financování
CoF _{CoF} denní LMC po vyrovnání	Náklady na financování na den pro LMC po vyrovnání
CoF _{denní} LMC před vyrovnáním	Náklady na financování LMC na den před vyrovnáním
CoF _{denní} TC (deficit) po vyrovnání	Náklady na financování na den po vyrovnání u úseků s počátečním deficitem likvidity
CoF _{denní} TC (přebytek) po vyrovnání	Náklady na financování na den před vyrovnáním u úseků s počátečním přebytkem likvidity
CoF _{denní} TC(x) před vyrovnáním	Náklady na financování na den před vyrovnáním úseku X
CoF _{denní} přebytek likvidity TC (přebytek)	Náklady na financování na den související s přebytkem likvidity v časovém úseku
CoF _{denní} převod likvidity z LMC	Náklady na financování na den související s likviditou, která je převedena na LMC
Kupón	Úroky placené emitentem z dluhopisu
Likvidita _{TC(x)}	Výše likvidity v časovém úseku X
LMC	Úsek řízení likvidity
LIQM _{čtvrtletí}	Náklady na řízení likvidity za čtvrtletí
Pomyslná hodnota	Nominální výše
RoI držení likvidity _{čtvrtletí}	Návratnost investic při držení likvidity za čtvrtletí
TC(x)	Celkový součet pohledávek a likvidity časového úseku X