

**DECIZIA DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2021/1095 A COMISIEI****din 2 iulie 2021****de stabilire a metodologiei pentru alocarea costurilor legate de operațiunile de împrumut și de administrare a datoriei în cadrul NextGenerationEU**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Tratatul de instituire a Comunității Europene a Energiei Atomice,

având în vedere Regulamentul (UE) 2021/241 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 februarie 2021 de instituire a Mecanismului de redresare și reziliență <sup>(1)</sup>, în special articolul 15 alineatul (4),având în vedere Decizia (UE, Euratom) 2020/2053 a Consiliului din 14 decembrie 2020 privind sistemul de resurse proprii ale Uniunii Europene și de abrogare a Deciziei 2014/335/UE, Euratom <sup>(2)</sup>, în special articolul 5 alineatul (3),

întrucât:

- (1) În contextul răspunsului la criza provocată de pandemia de COVID-19, a fost adoptat pachetul de redresare NextGenerationEU („NGEU”) pentru a se finanța inițiativele de redresare, facilitându-se în același timp tranziția verde și cea digitală a economiei Uniunii Europene. În acest sens, programele NGEU sunt programele finanțate în temeiul articolului 2 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2020/2094 al Consiliului <sup>(3)</sup>, în măsura în care pun în aplicare măsurile menționate la articolul 1 alineatul (2) din regulamentul respectiv.
- (2) În temeiul articolului 5 alineatul (1) din Decizia (UE, Euratom) 2020/2053, Comisia este autorizată să împrumute fonduri de pe piețele de capital în numele Uniunii până la valoarea de 750 000 de milioane EUR, în prețuri 2018, din care pot fi utilizate, până la valoarea de 360 000 de milioane EUR, în prețuri 2018, pentru oferirea de împrumuturi și până la valoarea de 390 000 de milioane EUR, în prețuri 2018, pentru cheltuieli.
- (3) În temeiul articolului 5 alineatul (2) din Decizia (UE, Euratom) 2020/2053, rambursarea principalului fondurilor împrumutate urmând a fi utilizate pentru cheltuieli și a dobânzii aferente datorate trebuie să fie suportată de la bugetul Uniunii.
- (4) În conformitate cu articolul 15 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2021/241 și cu articolul 220 alineatul (5) litera (e) din Regulamentul (UE, Euratom) 2018/1046 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(4)</sup>, costurile aferente împrumutării de fonduri pentru împrumuturile acordate în temeiul Regulamentului (UE) 2021/241 sunt suportate de statele membre beneficiare.
- (5) Odată cu punerea în aplicare a strategiei de finanțare diversificată a Comisiei pentru punerea în aplicare a operațiunilor de împrumut din cadrul NGEU și a operațiunilor de administrare a datoriei din cadrul NGEU, capitalul nu mai este mobilizat pentru fiecare tranzacție în parte. În cadrul modelului respectiv, costurile de finanțare erau clar identificabile și legate de o anumită operațiune de împrumut, iar costurile aferente puteau fi transferate beneficiarului împrumutului împreună cu veniturile obținute din operațiunea de împrumut. În schimb, prin strategia de finanțare diversificată a NGEU, plățile efectuate în cadrul NGEU urmează să fie finanțate prin recurgerea la o singură sursă comună de finanțare, compusă din instrumente de finanțare pe termen scurt și lung, din care se trag resurse atunci când trebuie efectuate plăți către beneficiari. Strategia de finanțare diversificată asigură condițiile cele mai avantajoase atunci când se împrumută fonduri semnificative cu scadențe diferite. Prin urmare, este necesară o abordare personalizată pentru a se calcula și a se atribui costurile comune legate de fiecare plată pe o bază corectă, echitabilă și transparentă.

<sup>(1)</sup> JO L 57, 18.2.2021, p. 17.<sup>(2)</sup> JO L 424, 15.12.2020, p. 1.<sup>(3)</sup> Regulamentul (UE) 2020/2094 al Consiliului din 14 decembrie 2020 de instituire a unui instrument de redresare al Uniunii Europene pentru a sprijini redresarea în urma crizei provocate de COVID-19 (JO L 433 I, 22.12.2020, p. 23).<sup>(4)</sup> Regulamentul (UE, Euratom) 2018/1046 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iulie 2018 privind normele financiare aplicabile bugetului general al Uniunii, de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1296/2013, (UE) nr. 1301/2013, (UE) nr. 1303/2013, (UE) nr. 1304/2013, (UE) nr. 1309/2013, (UE) nr. 1316/2013, (UE) nr. 223/2014, (UE) nr. 283/2014 și a Deciziei nr. 541/2014/UE și de abrogare a Regulamentului (UE, Euratom) nr. 966/2012 (JO L 193, 30.7.2018, p. 1).

- (6) Pentru a asigura această abordare corectă, echitabilă și transparentă, Comisia ar trebui să pună în aplicare o metodologie comună și unificată pentru costuri, aplicabilă atât plăților legate de împrumuturi, cât și celor legate de veniturile alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094.
- (7) Ar trebui utilizată o nouă metodologie de alocare a costurilor care să garanteze că nu există o subvenționare încrucișată a costurilor aferente unei categorii de beneficiari de către o alta. Costurile împrumuturilor atribuite creditelor ar trebui să fie imputate integral statelor membre care beneficiază de credite în temeiul Regulamentului (UE) 2021/241. Costurile împrumuturilor atribuite veniturilor alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094 se impută integral bugetului Uniunii pe baza costurilor reale suportate pentru mobilizarea și plata părții respective din venituri către diferiții beneficiari. Metodologia ar trebui să acopere toate costurile suportate de Comisie pentru împrumuturi în temeiul NGEU, inclusiv toate costurile administrative, și ar trebui să asigure calcularea diferitelor categorii de costuri pentru fiecare plată.
- (8) Această metodologie de calcul și de alocare a costurilor ar trebui să facă distincția între trei categorii de costuri. Prima categorie constă în costul de finanțare, care rezultă din dobânzi și din alte taxe pe care Comisia trebuie să le plătească pentru diferitele instrumente emise pentru finanțarea plăților în cauză. A doua categorie constă în costurile de administrare a lichidității, care reprezintă costurile suportate ca urmare a cunoscătorilor deținute temporar în conturile de lichiditate ca rezerve pentru acoperirea plăților viitoare. A treia categorie constă în costurile administrative aferente creării și menținerii capacității tehnice și operaționale de punere în aplicare a unei strategii de finanțare diversificată.
- (9) Calculul costului de finanțare care rezultă din operațiunile de împrumut pe termen lung ar trebui să fie derivat din costurile generate de toate operațiunile de împrumut efectuate în perioada de șase luni în care, de regulă, cade data plății. Compartimentarea în perioade de șase luni este justificată de necesitatea de a se asigura că costurile de finanțare imputate plății sunt strâns legate de ratele predominante de pe piață în momentul în care sunt efectuate și nu se bazează pe costurile de finanțare suportate într-o anumită perioadă de timp îndepărtată. Astfel, instrumentele de finanțare și costurile aferente sunt alocate intervalelor relevante. Sursa comună exactă de instrumente de finanțare este stabilită numai la închiderea intervalului de șase luni. Acest lucru ar trebui să permită aplicarea aceluiași cost de finanțare în cazul oricărei plăți simultane atribuite aceluiași interval de timp și ar trebui să asigure, în special, o abordare corectă, echitabilă și transparentă între statele membre. Statele membre și bugetul Uniunii pentru veniturile alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094 ar trebui să își plătească cota care le revine. Astfel se evită caracterul arbitrar sau fortuit al sistemului tradițional „back-to-back”, în care costurile pentru orice beneficiar dat erau condițiile care puteau fi obținute în ziua în care avea loc împrumutul. Cu excepția primului interval de timp, care ar trebui să acopere perioada 1 iunie 2021-31 decembrie 2021, fiecare interval de timp ar trebui să acopere o perioadă de șase luni începând cu 1 ianuarie sau cu 1 iulie. Ultima perioadă activă a intervalului ar trebui să se încheie la 31 decembrie 2026, ceea ce are ca rezultat crearea a unsprezece intervale. Intervalele de timp ar trebui să înceteze să existe după realizarea rambursării integrale a plăților finanțate.
- (10) Deși ratele dobânzilor percepute beneficiarilor de împrumuturi vor fi stabile, va exista o recalculare periodică și marginală a ratelor atunci când trebuie înlocuite instrumentele ajunse la scadență din sursa comună de finanțare. Comisia își va dezvolta capacitatea de a utiliza instrumente derivate, cum ar fi swapurile, pentru a gestiona orice risc rezidual de rată a dobânzii și pentru a oferi statelor membre opțiunea unor credite cu dobândă fixă. Costurile aferente acestui împrumut cu dobândă fixă ar trebui suportate integral și exclusiv de statele membre care exercită această opțiune.
- (11) Cuanțumurile plăților dintr-un interval de timp ar trebui să fie egale cu cuanțul instrumentelor de finanțare pe termen lung atribuite intervalului de timp respectiv. În majoritatea cazurilor, plata veniturilor va avea loc în același interval de timp și va fi atribuită aceluiași interval de timp ca și emiterea instrumentelor de finanțare pe termen lung utilizate pentru mobilizarea veniturilor. Cu toate acestea, întârzierile neprevăzute în efectuarea plăților pot conduce la situații în care veniturile din finanțare pe termen lung au fost mobilizate, dar nu pot fi plătite conform planificării inițiale. În acest caz, plata poate fi amânată și poate avea loc în perioada următorului interval de timp. Cu toate acestea, în cazul în care fondurile pentru aceste nevoi de finanțare specifice au fost deja mobilizate și

atribuite intervalului de timp anterior, ele nu pot fi utilizate pentru alte nevoi în acest interval de timp. În aceste condiții, plățile aferente ar trebui să poată fi atribuite intervalului de timp căruia au fost atribuite instrumentele de finanțare. De asemenea, ar trebui să fie posibil ca instrumentele de finanțare pe termen lung din următorul interval de timp să fie atribuite intervalului de timp anterior în cazul în care cuantumul instrumentelor de finanțare pe termen lung din respectivul interval de timp nu este suficient pentru acoperirea cuantumului plăților.

- (12) Comisia va trebui, de asemenea, să anticipeze, în intervalul de timp precedent, nevoile de plată care apar la începutul următorului interval de timp. Pentru a se face față unor astfel de situații și pentru a se asigura că Comisia dispune în condiții avantajoase de resursele necesare pentru a efectua plăți care au loc în apropierea tranziției dintre intervalele de timp, Comisia ar trebui să aibă posibilitatea de a atribui instrumente de finanțare pe termen lung următorului interval de timp.
- (13) Capacitatea de administrare a lichidității operațiunilor de finanțare prin accesarea împrumuturilor pe termen scurt și deținerea de numerar în scopuri prudențiale este o caracteristică esențială și definitorie a strategiei de finanțare diversificată. Această administrare a lichidității va permite Comisiei să răspundă tuturor nevoilor de plată și să adapteze emisiunea la condițiile de piață. Această capacitate generează costuri de mobilizare a veniturilor prin emisiunea de valori mobiliare de îndatorare pe termen scurt și prin deținerea temporară a unor venituri într-un cont de lichiditate pentru a se garanta capacitatea de efectuare a tuturor plăților la cerere. Prezenta decizie ar trebui să stabilească o bază pentru calcularea acestor costuri de lichiditate și pentru perceperea lor pe o bază corectă și echitabilă de la toți beneficiarii relevanți ai veniturilor în cursul anului în cauză.
- (14) Necesitățile de plată mai mari decât cuantumul instrumentelor de finanțare pe termen lung alocate intervalului de timp respectiv sau plata dobânzilor pot conduce la un deficit de lichiditate în cadrul unui interval de timp. Necesitățile de plată mai mici decât cuantumul instrumentelor de finanțare pe termen lung alocate intervalului de timp respectiv sau plățile de răscumpărare primite de NGEU în legătură cu plățile de efectuat care sunt alocate intervalului pot conduce la un excedent de lichiditate. Compensarea acestor excedente sau deficite de lichiditate sunt cerințe inevitabile pentru punerea în aplicare a strategiei de finanțare din cadrul NGEU. Aceste costuri nu ar trebui să fie suportate de intervalele de timp respective, ci ar trebui să fie izolate și gestionate ca parte a unor costuri distincte de administrare a lichidității. Este necesar să se instituie un mecanism de separare a costurilor generate de deficitele sau excedentele de lichiditate, astfel încât acestea să poată fi absorbite de programul de finanțare în sens mai larg sub forma costurilor de administrare a lichidității. Comisia ar trebui să utilizeze intervalul de administrare a lichidității pentru a echilibra orice sold de numerar pozitiv sau negativ din intervalele de timp cu cuantumul total al plăților.
- (15) Punerea în aplicare a strategiei de finanțare diversificată impune achiziția de noi capacități necesare pentru a obține cel mai avantajos acces la piețele de capital și pentru a asigura întreținerea acestei infrastructuri în mod continuu și eficace. Aceasta include costurile necesare pentru menținerea conturilor de lichidități, pentru dobândirea capacității de a organiza licitații pentru titluri și obligațiuni ale UE și pentru punerea în aplicare a unor noi capacități interne de prelucrare a datelor. Astfel de costuri generate direct din punerea în aplicare a operațiunilor de împrumut și de plată din cadrul NGEU ar trebui tratate drept cheltuieli indirecte care fac distincție între costurile legate de crearea infrastructurii de împrumut și de plată din cadrul NGEU și costurile legate de întreținerea acesteia. Aceste costuri ar trebui să fie incluse în costul serviciilor pentru cheltuielile de regie.
- (16) Costul serviciilor pentru cheltuielile de regie combină toate costurile administrative suportate direct pentru punerea în aplicare a NGEU. Aceste costuri apar fie sub formă de costuri de înființare, legate de costurile punctuale de dezvoltare a anumitor capacități operaționale, fie sub formă de costuri recurente care sunt costuri inevitabile direct atribuibile operațiunilor din cadrul NGEU și care au loc în timp.
- (17) Deși costurile recurente ar trebui să constituie partea principală a costurilor anuale regulate imputate plăților care au loc într-un anumit an, costurile de înființare ar trebui să fie imputate ca taxe unice.

- (18) Costurile administrative incluse în costul serviciilor pentru cheltuielile de regie ar trebui să se limiteze la o listă închisă a costurilor direct legate de NGEU. Costul agregat al serviciilor pentru cheltuielile de regie reprezintă o parte foarte limitată din costurile agregate ale operațiunilor din cadrul NGEU. Comisia ar urma să organizeze consultări adecvate, inclusiv cu experți din statele membre, înainte de a extinde lista costurilor administrative în cazul în care va apărea o nevoie justificată în viitor. O astfel de consultare ar urma să aibă loc, de asemenea, înainte de modificarea altor aspecte ale acestei metodologii, care va influența costurile care urmează să fie suportate din bugetul Uniunii sau de statele membre.
- (19) Procesul de facturare *ex post* ar trebui conceput astfel încât să asigure recuperarea costurilor începând cu 2022 și până în momentul în care operațiunile de împrumut și operațiunile de administrare a datoriei din cadrul NGEU nu mai generează costuri.
- (20) Comisia ar trebui să emită un aviz de confirmare pentru fiecare plată, fie pentru veniturile alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094, fie pentru împrumuturile acordate statelor membre în temeiul Regulamentului (UE) 2021/241 („împrumuturi în cadrul MRR”).
- (21) Împrumuturile în temeiul Regulamentului (UE) 2021/241 urmează să fie puse în aplicare în condiții financiare standard (scadență și profil de rambursare) pentru fiecare plată efectuată către statele membre. În ceea ce privește plățile pentru veniturile alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094, avizul de confirmare ar trebui să fie principalul element justificativ care determină aceste condiții financiare pentru bugetul UE. Avizul de confirmare trebuie să stabilească declarația de costuri pe baza condițiilor sale financiare. Aceste condiții ar trebui să includă data plății, cuantumul sprijinului financiar, data plății costurilor de finanțare aferente veniturilor alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094.
- (22) Trimiterile adecvate din acordurile de împrumut semnate de statele membre vor clarifica faptul că costurile plăților sunt determinate prin aplicarea metodologiei stabilite prin prezenta decizie.
- (23) Metodologia de alocare a costurilor determină metoda de calculare a costurilor îndatorării suportate atât de la buget în conformitate cu articolul 5 alineatul (2) primul paragraf din Decizia (UE, Euratom) 2020/2053, cât și de statele membre în conformitate cu articolul 15 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2021/241. În consecință, acesta constituie o măsură pentru administrarea operațiunilor de împrumut și de creditare în înțelesul articolului 5 alineatul (3) din Decizia (UE, Euratom) 2020/2053 și al articolului 15 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2021/241.
- (24) Pentru a asigura alocarea uniformă a costurilor în cadrul pachetului de redresare NGEU, prezenta decizie ar trebui să se aplice de la 1 iunie 2021. Întrucât prezenta decizie ar trebui să se aplice operațiunilor de împrumut și plăților din cadrul programului NGEU care au avut loc înainte de intrarea sa în vigoare, aceasta ar trebui să intre în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*. Aplicarea prezentei decizii în cazul împrumuturilor acordate statelor membre în temeiul Regulamentului (UE) 2021/241 ar trebui să aibă loc la data intrării în vigoare a acordurilor de împrumut relevante,

ADOPTĂ PREZENTA DECIZIE:

#### SECȚIUNEA 1

### OBIECT, DEFINIȚII ȘI NORME GENERALE

#### Articolul 1

#### Obiect și principii aplicabile

- (1) Prezenta decizie stabilește o metodologie unică și unificată de alocare a costurilor de finanțare, de administrare a lichidității și de servicii pentru cheltuielile de regie suportate ca urmare a operațiunilor de împrumut și de administrare a datoriei desfășurate în cadrul programelor finanțate în temeiul articolului 2 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2020/2094, în măsura în care acestea pun în aplicare măsurile menționate la articolul 1 alineatul (2) din regulamentul respectiv.

(2) Punerea în aplicare a metodologiei de alocare a costurilor se ghidează după principiile corectitudinii și echității de tratament, asigurând alocarea costurilor pe baza ponderii relative a sprijinului primit.

#### Articolul 2

#### Definiții

În sensul prezentei decizii, se aplică următoarele definiții:

1. „instrumente de finanțare” înseamnă obligațiuni, titluri pe termen scurt, efecte de comerț, obligațiuni de trezorerie sau orice alte operațiuni financiare adecvate pe termen scurt și/sau lung emise în cadrul strategiei de finanțare a Comisiei pentru punerea în aplicare a operațiunilor de împrumut și de administrare a datoriei în cadrul NGEU;
2. „acord de împrumut în cadrul MRR” înseamnă un acord încheiat între Comisie și un stat membru în conformitate cu articolul 15 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2021/241;
3. „plată” înseamnă orice plată către un stat membru în cadrul unui acord de împrumut MRR în temeiul articolului 2 alineatul (2) litera (b) din Regulamentul (UE) 2020/2094 sau ca venit alocat extern în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094;
4. „perioadă de dobândă” înseamnă perioada de douăsprezece (12) luni sau orice altă perioadă care poate fi specificată în avizul de confirmare, începând de la data plății sau de la data plății dobânzii precedente;
5. „administrarea lichidității” înseamnă administrarea fluxurilor de trezorerie legate de instrumentele de finanțare și de plăți;
6. „operațiuni de împrumut în cadrul NGEU” înseamnă operațiuni pe piețe, în special emisii de titluri de creanțe, pentru împrumutarea unui quantum de până la 750 000 de milioane EUR, în prețuri 2018, în temeiul articolului 5 alineatul (1) din Decizia (UE, Euratom) 2020/2053, inclusiv împrumuturi reînnoibile;
7. „operațiuni de administrare a datoriei în cadrul NGEU” înseamnă operațiuni de piață legate de datoria rezultată din operațiunile de împrumut din cadrul NGEU în vederea optimizării structurii datoriei neachitate și a atenuării riscului de dobândă, a riscului de lichiditate și a altor riscuri financiare;
8. „instrument de finanțare pe termen scurt” înseamnă finanțarea prin operațiuni de împrumut din cadrul NGEU pe o perioadă mai mică sau egală cu un an;
9. „instrument de finanțare pe termen lung” înseamnă finanțarea prin operațiuni de împrumut din cadrul NGEU pe o perioadă mai mare de un an.

#### SECȚIUNEA 2

#### INTERVALE ȘI CALCULAREA COSTURILOR

#### Articolul 3

#### Intervale de timp

(1) Un interval de timp este activ pe o perioadă de șase luni începând cu 1 ianuarie sau cu 1 iulie. Cu toate acestea, primul interval de timp acoperă perioada cuprinsă între 1 iunie 2021 și 31 decembrie 2021. Perioada de activitate a ultimului interval de timp se încheie la 31 decembrie 2026.

(2) Intervalul de timp este constituit din plățile efectuate în cursul perioadei sale active și din instrumentele de finanțare aferente care i-au fost alocate. Orice plată se atribuie intervalului de timp activ la data plății respective.

Prin derogare de la primul paragraf, în cazul în care quantumul veniturilor din instrumentele de finanțare pe termen lung atribuite intervalului de timp anterior depășește quantumul plăților atribuite respectivului interval anterior în conformitate cu primul paragraf, plățile se alocă respectivului interval de timp anterior până când quantumul total al plăților din respectivul interval de timp anterior atinge quantumul veniturilor instrumentului de finanțare pe termen lung care i-a fost atribuit.

(3) Instrumentele de finanțare pe termen lung, altele decât cele menționate la alineatul (4), se atribuie intervalului de timp activ în momentul încheierii operațiunii de împrumut din cadrul NGEU care le generează.

Prin derogare de la primul paragraf:

- (a) instrumentele de finanțare mobilizate în vederea finanțării unei plăți în următorul interval de timp pot fi atribuite intervalului de timp respectiv;
- (b) în cazul în care cuantumul plăților la sfârșitul intervalului de timp activ depășește cuantumul veniturilor din instrumentele de finanțare pe termen lung, instrumentele de finanțare pe termen lung generate de operațiunile de împrumut din cadrul NGEU încheiate după sfârșitul perioadei active a intervalului de timp se atribuie intervalului de timp respectiv până când cuantumul veniturilor din instrumentele de finanțare pe termen lung atinge cuantumul plăților din intervalul de timp respectiv.

(4) Instrumentele de finanțare pe termen lung care înlocuiesc instrumentele de finanțare pe termen lung ajunse la scadență se atribuie aceluiași interval de timp.

#### Articolul 4

### Interval de administrare a lichidității

- (1) Intervalul de administrare a lichidității funcționează până la rambursarea integrală a fondurilor menționate la articolul 5 alineatul (1) din Decizia 2020/2053.
- (2) Intervalul de administrare a lichidității este constituit din instrumente de finanțare pe termen scurt.

#### Articolul 5

### Calculul costurilor

Costurile de finanțare, costurile de administrare a lichidității și costurile serviciilor pentru cheltuielile de regie se calculează în conformitate cu anexa la prezenta decizie.

#### SECȚIUNEA 3

### FACTURAREA

#### Articolul 6

### Aviz de confirmare

- (1) În legătură cu fiecare plată, Comisia emite un aviz de confirmare care stabilește termenii declarației de costuri.
- (2) Avizul de confirmare stabilește condițiile de plată a costurilor de finanțare și ale rambursării principalului pentru fiecare plată.
- (3) Avizul de confirmare menționat la alineatul (1) conține în special următoarele elemente:
  - (a) cuantumul plății;
  - (b) scadența;
  - (c) graficul de rambursare;
  - (d) atribuirea plății pentru un interval de timp;
  - (e) perioada de dobândă și data de plată indicată a costului de finanțare.
- (4) Avizul de confirmare a împrumuturilor conține, de asemenea, elemente suplimentare indicate în acordurile de împrumut din cadrul MRR.

*Articolul 7***Facturarea costurilor de finanțare**

Comisia facturează costurile de finanțare la sfârșitul perioadei de calculare a dobânzii menționate la articolul 2 alineatul (4). În ceea ce privește plățile efectuate ca venituri alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2020/2094, facturile pot fi grupate pe trimestru al anului calendaristic.

*Articolul 8***Facturarea costurilor de administrare a lichidității**

Comisia facturează costurile de administrare a lichidității la începutul fiecărui an calendaristic pentru costurile suportate în cursul anului calendaristic precedent.

*Articolul 9***Facturarea costurilor serviciilor pentru cheltuielile de regie**

Comisia facturează statelor membre care beneficiază de împrumuturi în cadrul MRR costul serviciilor pentru cheltuielile de regie suportate în cursul anului calendaristic precedent.

## SECȚIUNEA 4

**DISPOZIȚII FINALE***Articolul 10***Intrare în vigoare și aplicare**

Prezenta decizie intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezenta decizie se aplică de la 1 iunie 2021.

Adoptată la Bruxelles, 2 iulie 2021.

*Pentru Comisie*  
*Președintele*  
Ursula VON DER LEYEN

## ANEXĂ

1. **Calcularea costului de finanțare**

Costul de finanțare se calculează în următoarele etape:

Etapa 1: calcularea costurilor totale zilnice ale unui instrument de finanțare individual dintr-un interval de timp sau din intervalul de administrare a lichidității

Dobânzile acumulate zilnice se calculează după cum urmează:

$$DAC_{zilnice} = (\text{noțional:}100) * \text{cupon} * (1: \text{zile pa.a.})$$

Pentru fiecare instrument de finanțare, primele/disconturile se distribuie liniar pe durata de viață a instrumentului:

$$\text{prime/disconturi}_{zilnice} = (100 - \text{prețul emisiunii}) : (\text{data scadenței} - \text{data emisiunii})$$

unde: prețul emisiunii = prețul integral (inclusiv comisioanele bancare)

Pentru fiecare instrument de finanțare, costurile totale zilnice se calculează după cum urmează:

$$CoF_{zilnice \text{ per instrument}} = DAC_{zilnice} + \text{prime/disconturi}_{zilnice}$$

Etapa 2: calcularea costurilor totale zilnice agregate de finanțare

Pentru fiecare interval de timp (IT1-IT11), costurile totale zilnice pentru interval înainte de echilibrarea soldurilor de lichiditate reprezintă suma tuturor costurilor totale zilnice ale fiecărui instrument de finanțare atribuit intervalului de timp:

$$CoF_{zilnicIT(x)preechilibrare} = \sum CoF_{zilnic \text{ per instrument alocat în IT}(x)}$$

Pentru intervalul de administrare a lichidității, costul zilnic de finanțare este:

$$CoF_{zilnicIALpreechilibrare} = \sum CoF_{zilnic \text{ per instrument alocat în IAL}}$$

Etapa 3: calcularea soldului zilnic de lichiditate în intervalele de timp

Nivelul soldului zilnic de lichiditate într-un interval de timp se calculează zilnic, după cum urmează:

$$\text{Lichiditate}_{zilnicIT(x)} = \text{Intrări} [\text{Venituri din emisiuni} + \text{Dobândă}_{credite/granturi} + \text{Rambursări}_{credite/granturi}] - \text{Ieșiri} [\text{Plăți} + \text{Cupoane}_{datorii neachitate} + \text{Achitări ale datoriei}]$$

Etapa 4: calcularea costului zilnic al ponderii instrumentelor de finanțare ca excedent de lichiditate al unui interval de timp

Costurile zilnice de finanțare legate de ponderea instrumentelor de finanțare în rezultatul pozitiv al etapei 3 („excedent de lichiditate”) se calculează după cum urmează:

$$CoF_{zilnicExcedentLichiditateIT(excedent)} = CoF_{zilnicIT(excedent)preechilibrare} * \text{Lichiditate}_{zilnicIT(excedent): IT(excedent)}$$

Etapa 5: calcularea costului de finanțare aferent unui interval de timp și a costului aferent intervalului de administrare a lichidității în cazul unui interval de timp cu excedent de lichiditate

Excedentul de lichiditate se transferă din intervalul de timp respectiv în intervalul de administrare a lichidității.

Costurile de finanțare ale intervalului de timp respectiv din care este transferat excedentul de lichiditate se calculează după cum urmează:

$$CoF_{zilnicIT(excedent)postechilibrare} = CoF_{zilnicIT(excedent)preechilibrare} - CoF_{zilnicExcedentLichiditate(excedent)}$$

Costul intervalului de administrare a lichidității care primește excedentul de lichiditate se calculează după cum urmează:

$$CoF_{zilnicIALpostechilibrare} = CoF_{zilnicIALpreechilibrare} + \sum CoF_{zilnicExcedentLichiditateIT(excedent)}$$

Etapa 6: calcularea costului de finanțare al intervalului de timp cu deficit de lichiditate



Rezultatul negativ al etapei 3 („deficit de lichiditate”) într-un interval de timp se echilibrează cu un transfer de lichiditate din intervalul de administrare a lichidității la costurile sale de finanțare zilnice (etapa 5).

$$\text{CoF}_{\text{zilnicTransfer lichiditate din IAL}} = \text{CoF}_{\text{zilnicIALpostechilibrare}} * \text{Valoarea transferului: IAL}$$

$$\text{CoF}_{\text{zilnicIT(deficit)postechilibrare}} = \text{CoF}_{\text{zilnicIT(deficit)preechilibrare}} + \text{CoF}_{\text{zilnicTransfer lichiditate din IAL}}$$

Etapa 7: calcularea costului zilnic de finanțare al unei plăți

Costul zilnic de finanțare a plății este costul zilnic al finanțării intervalului de timp postechilibrare înmulțit cu ponderea relativă a plății în raport cu intervalul de timp în care este alocată.

$$\text{CoF}_{\text{plată în IT(x)}} = \text{CoF}_{\text{zilnicIT(x)postechilibrare}} * \text{cuantumul neachitat al plății: } \sum \text{plăților neachitate în IT(x)}$$

## 2. Calcularea costului de administrare a lichidității

Costurile de administrare a lichidității (AL) se calculează pe trimestru al anului calendaristic după cum urmează:

$$\text{AL}_{\text{trimestru}} = \sum \text{CoF}_{\text{zilniceIALpostechilibrare pe parcursul trimestrului}} - \text{ROI al deținerilor de lichiditate}_{\text{trimestru}}$$

Prin derogare de la primul paragraf, costurile de administrare a lichidității în perioada 1 iunie 2021-31 decembrie 2021 se calculează pentru întreaga perioadă după cum urmează:

$$\text{AL}_{2021} = \sum \text{CoF}_{\text{zilniceIALpostechilibrare}_{2021}} - \text{ROI al deținerilor de lichiditate}_{2021}$$

AL pe trimestru se atribuie fiecărei plăți după cum urmează:

$$\text{AL pentru plată} = \text{AL}_{\text{trimestru}} * \text{plată neachitată}_{\text{la sfârșitul trimestrului}} : \sum \text{plăților neachitate}_{\text{la sfârșitul trimestrului}}$$

## 3. Calcularea costului serviciilor pentru cheltuielile de regie

Costurile serviciilor pentru cheltuielile de regie cuprind costurile administrative recurente și costurile de înființare pentru împrumuturile din cadrul MRR.

### 3.1. Calcularea costurilor administrative recurente

Costurile administrative recurente includ toate costurile suportate de Comisie pentru executarea operațiunilor de împrumut și a operațiunilor de administrare a datoriei din cadrul NGEU, care cuprind următoarele tipuri de costuri:

- (a) onorariile juridice, inclusiv onorariile suportate pentru avize juridice;
- (b) costurile recurente de administrare a conturilor;
- (c) costurile aferente auditului extern;
- (d) taxele de întreținere a platformei de licitație;
- (e) onorariile agențiilor de rating;
- (f) onorariile pentru listare, taxe, înregistrare, publicare și decontare;
- (g) onorariile pentru tehnologia informației;
- (h) cheltuielile legate de cercetarea de piață.

În măsura în care aceste costuri sunt comune operațiunilor de împrumut din cadrul NGEU puse în aplicare pentru alte programe de asistență financiară, costurile incluse în calcul se determină ca partea proporțională atribuită operațiunilor de împrumut din cadrul NGEU și operațiunilor de administrare a datoriei din cadrul NGEU în anul calendaristic relevant. Aceste costuri nu sunt datorate în ceea ce privește împrumuturile din cadrul MRR pentru anul 2021.

Costurile administrative recurente se calculează după cum urmează:

$$\text{costuri administrative anuale recurente}_{\text{total}} = \sum \text{articolelor de costuri administrative recurente pentru anul calendaristic}$$

Costurile administrative recurente se alocă după cum urmează:

$$\text{costuri administrative anuale recurente}_{\text{per beneficiar}} = \text{costuri administrative anuale recurente}_{\text{total}} * \sum \text{plăților neachitate către beneficiar}_{\text{la sfârșitul anului}} : \sum \text{plăților neachitate}_{\text{la sfârșitul anului}}$$

### 3.2. Calcularea și alocarea costurilor de înființare

Costurile de înființare includ toate costurile suportate de Comisie în desfășurarea operațiunilor de împrumut și a operațiunilor de administrare a datoriei din cadrul NGEU sau ca asistență tehnică în legătură cu aceste operațiuni, inclusiv costurile legate de:

- deschiderea conturilor aferente NGEU;
- înființarea unei platforme de licitație;
- instituirea unui instrument de gestionare a investitorilor;
- alte costuri legate de tehnologia informației;
- cercetarea pieței;
- onorarii de consultanță.

Costurile de înființare per beneficiar al împrumuturilor din cadrul MRR se calculează în următoarele etape:

i. Costurile de înființare pentru împrumuturile din cadrul MRR se calculează după cum urmează:

$$\text{costuri de înființare}_{\text{pentru împrumuturi MRR}} = 48 \% * \sum \text{articolele de costuri de înființare}$$

ii. Costurile de înființare pentru împrumuturile din cadrul MRR se alocă pentru anii 2021, 2022 și 2023 fiecărui stat membru care a semnat un acord de împrumut în cadrul MRR, în anul semnării sale, după cum urmează:

$$\text{costuri de înființare}_{\text{per împrumut MRR semnat}} = \text{costuri de înființare}_{\text{pentru împrumuturile MRR}} *$$

valoarea împrumutului semnat per stat membru la sfârșitul anului: valoarea totală maximă a împrumuturilor MRR disponibile pentru toate statele membre

iii. Începând cu 1 ianuarie 2024, orice cost de înființare nealocat se calculează după cum urmează:

$$\text{costul de înființare pentru împrumuturi MRR nealocat} = \text{costuri de înființare}_{\text{pentru împrumuturile MRR}} - \sum \text{articolelor de cost de înființare alocate împrumuturilor MRR}_{\text{în 2021, 2022 și 2023}}$$

Acestea sunt alocate cu titlu de costuri de înființare suplimentare plăților către statele membre în baza acordului de împrumut din cadrul MRR după cum urmează:

$$\text{costuri de înființare suplimentare}_{\text{per beneficiar}} = \text{cost de înființare pentru împrumuturi MRR nealocat}_{\text{la sfârșitul anului 2023}} *$$

$$\sum \text{valorilor împrumuturilor semnate per beneficiar}_{\text{la sfârșitul anului 2023}} : \text{valoarea totală a împrumuturilor în baza acordurilor de împrumut MRR semnate}_{\text{la sfârșitul anului 2023}}$$

### 3.3. Calcularea costului serviciilor per beneficiar

$$\text{CoS ADMIN}_{\text{anual}} = \sum \text{articolelor de costuri administrative recurente} + \sum \text{articolelor de costuri administrative de înființare}$$

## 4. Glosar de acronime

DAC <sub>zilnice</sub>	Costurile dobânzii acumulate pentru fiecare instrument de finanțare, defalcate pe zile
CoS ADMIN <sub>anual</sub>	suma costurilor administrative în cursul anului calendaristic
prime/disconturi <sub>zilnice</sub>	prime sau disconturi pe baza prețului integral al emisiunii, defalcate pe zile

Beneficiar	Statele membre care primesc plăți pentru împrumuturi din cadrul MRR și bugetul Uniunii care primește plăți sub formă de venituri alocate externe în temeiul articolului 3 alineatul (1) din Regulamentul 2020/2094
CoF al unei creanțe individuale în IT(x)	CoF al unei creanțe în intervalul de timp X
CoF <sub>zilnic</sub> per instrument	CoF pe zi și instrument de finanțare
CoF <sub>zilnic</sub> IALpostechilibrare	CoF pe zi pentru IAL după echilibrare
CoF <sub>zilnic</sub> IALpreechilibrare	CoF pe zi pentru IAL înainte de echilibrare
CoF <sub>zilnic</sub> IT(deficit)postechilibrare	CoF pe zi după echilibrare pentru intervalele cu deficit inițial de lichiditate
CoF <sub>zilnic</sub> IT(excedent)postechilibrare	CoF pe zi după echilibrare pentru intervalele cu excedent inițial de lichiditate
CoF <sub>zilnic</sub> IT(x)preechilibrare	CoF pe zi înainte de echilibrare în intervalul X
CoF <sub>zilnic</sub> ExcedentLichiditateIT(excedent)	CoF pe zi legat de excedentul de lichiditate în intervalul de timp
CoF <sub>zilnic</sub> TransferLichiditate din IAL	CoF pe zi legat de lichiditatea transferată în IAL
Cupon	Dobânzile plătite de emitentul obligațiunii
Lichiditate <sub>IT(x)</sub>	Cuantumul lichidității în intervalul de timp X
IAL	Interval de administrare a lichidității
AL <sub>trimestru</sub>	Costurile de administrare a lichidității pe parcursul unui trimestru
valoare noțională	Valoarea nominală
ROI al lichidității deținute <sub>trimestru</sub>	Randamentul investiției pentru lichiditatea deținută pe parcursul unui trimestru
IT(x)	Valoarea totală a creanțelor și a lichidității în intervalul de timp X