

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2021/1095**av den 2 juli 2021****om fastställande av metoden för kostnadsfördelning i samband med upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för återhämtningsinstrumentet**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av fördraget om upprättandet av Europeiska atomenergigemenskapen,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241 av den 12 februari 2021 om inrättande av en facilitet för återhämtning och resiliens ⁽¹⁾, särskilt artikel 15.4,

med beaktande av rådets beslut (EU, Euratom) 2020/2053 av den 14 december 2020 om systemet för Europeiska unionens egna medel och om upphävande av beslut 2014/335/EU, Euratom ⁽²⁾, särskilt artikel 5.3, och

av följande skäl:

- (1) I samband med hanteringen av covid-19-krisen har återhämtningsinstrumentets paket för återhämtning antagits för att finansiera återhämtningsinitiativ och samtidigt underlätta den gröna och digitala omställningen i Europeiska unionens ekonomi. I detta avseende är återhämtningsinstrumentets program sådana som finansieras i enlighet med artikel 2.2 i rådets förordning (EU) 2020/2094 ⁽³⁾, i den mån de genomför de åtgärder som avses i artikel 1.2 i den förordningen.
- (2) Enligt artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 bemyndigas kommissionen att för unionens räkning på kapitalmarknaderna låna upp till 750 000 miljoner euro i 2018 års priser, varav upp till 360 000 miljoner euro i 2018 års priser får användas för att tillhandahålla lån och upp till 390 000 miljoner euro i 2018 års priser får användas för utgifter.
- (3) Enligt artikel 5.2 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 ska återbetalningen av kapitalbeloppet för de upplånade medel som ska användas för utgifter och den dithörande upplupna räntekostnaden belasta unionens budget.
- (4) I enlighet med artikel 15.3 i förordning (EU) 2021/241 och artikel 220.5 e i Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2018/1046 ⁽⁴⁾ ska kostnader i samband med upplåningen av medel för de lån som tillhandahålls genom förordning (EU) 2021/241 belasta den betalningsmottagande medlemsstaten.
- (5) I och med genomförandet av kommissionens diversifierade finansieringsstrategi för genomförande av återhämtningsinstrumentets upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner anskaffas inte längre kapital genom enskilda transaktioner. Enligt den modellen var finansieringskostnaderna klart identifierbara och kopplade till en viss upplåningstransaktion och de dithörande kostnaderna kunde överföras till låntagaren samtidigt som medlen för upplåningstransaktionen. Däremot ska utbetalningar inom ramen för återhämtningsinstrumentet genom återhämtningsinstrumentets diversifierade finansieringsstrategi finansieras med hjälp av en gemensam samlad finansiering bestående av kort- och långfristiga finansieringsinstrument, från vilka medel tas när utbetalningar görs till betalningsmottagare. Den diversifierade finansieringsstrategin säkerställer de mest fördelaktiga villkoren vid upplåning av betydande mängder av medel med olika löptider. Följaktligen behövs en skräddarsydd metod för att beräkna och fördela kostnadsdelningen kopplad till varje utbetalning på ett rimligt, rättvist och transparent sätt.

⁽¹⁾ EUT L 57, 18.2.2021, s. 17.

⁽²⁾ EUT L 424, 15.12.2020, s. 1.

⁽³⁾ Rådets förordning (EU) 2020/2094 av den 14 december 2020 om inrättande av Europeiska unionens återhämtningsinstrument för att stödja återhämtningen efter covid-19-krisen (EUT L 433I, 22.12.2020, s. 23).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2018/1046 av den 18 juli 2018 om finansiella regler för unionens allmänna budget, om ändring av förordningarna (EU) nr 1296/2013, (EU) nr 1301/2013, (EU) nr 1303/2013, (EU) nr 1304/2013, (EU) nr 1309/2013, (EU) nr 1316/2013, (EU) nr 223/2014, (EU) nr 283/2014 och beslut nr 541/2014/EU samt om upphävande av förordning (EU, Euratom) nr 966/2012 (EUT L 193, 30.7.2018, s. 1).

- (6) För att säkerställa denna rimliga, rättvisa och transparenta metod bör kommissionen genomföra en gemensam och enhetlig metod för kostnader som är tillämplig på både utbetalningar som avser lån och de som avser externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094.
- (7) En ny metod för fördelning av kostnader bör användas som säkerställer att kostnader för en kategori av betalningsmottagare inte korssubventioneras av en annan kategori av betalningsmottagare. Kostnader för upplåning som hänförs till lån bör helt och hållet påföras de medlemsstater som gynnas av lånen inom ramen för förordning (EU) 2021/241. Kostnader för upplåning som kan hänföras till externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094 ska helt och hållet påföras unionsbudgeten på grundval av faktiska kostnader för att anskaffa och betala ut respektive andel av medlen till de olika betalningsmottagarna. Metoden bör omfatta alla kostnader som kommissionen ådrar sig för upplåning inom ramen för återhämtningsinstrumentet, inklusive alla administrationskostnader, och bör säkerställa att olika kategorier av kostnader beräknas för varje utbetalning.
- (8) När denna kostnadsberäkning och fördelningsmetod används bör man skilja mellan tre kategorier av kostnader: Den första är den finansieringskostnad som härrör från ränta och andra avgifter som kommissionen måste betala för de olika instrument som emitterats för att finansiera utbetalningarna i fråga. Den andra är kostnaderna för likviditetsförvaltning, som är de kostnader som uppkommer till följd av belopp som tillfälligt hålls på likviditetskonton som reserver för framtida betalningar. Den tredje är administrationskostnaderna för att bygga upp och underhålla den tekniska och operativa kapaciteten för att genomföra en diversifierad finansieringsstrategi.
- (9) Beräkningen av den finansieringskostnad som följer av långfristiga upplåningstransaktioner bör baseras på kostnaderna för alla upplåningstransaktioner som utförs under den sexmånadersperiod då tidpunkten för utbetalningar, som regel, inträffar. Denna uppdelning i sexmånadersperioder motiveras av behovet att säkerställa att de finansieringskostnader som tas ut i samband med utbetalningen är nära kopplade till rådande marknadsräntor vid tidpunkten för utbetalningen och att de inte baseras på finansieringskostnader som uppkommit under en annan tidsperiod. Därigenom fördelas finansieringsinstrumenten och dithörande kostnader till relevanta komponenter. De exakta samlade finansieringsinstrumenten fastställs först vid slutet av tidskomponenten på sex månader. Detta bör göra det möjligt att tillämpa samma finansieringskostnad på alla samtidiga utbetalningar som hänförs till samma tidskomponent och bör säkerställa ett rimligt, rättvist och transparent tillvägagångssätt, i synnerhet mellan medlemsstaterna. Medlemsstaterna och unionsbudgeten bör, i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094, stå för sin respektive andel av externa inkomster avsatta för särskilda ändamål. På så sätt undviker man den godtycklighet eller slump som kännetecknade det traditionella rygg-mot-rygg-systemet där kostnaderna för en viss betalningsmottagare var de villkor som kunde erhållas den dag då upplåningen ägde rum. Med undantag för den första tidskomponenten, som bör omfatta perioden 1 juni–31 december 2021, bör varje tidskomponent omfatta en period på sex månader som inleds den 1 januari eller den 1 juli. Den sista tidskomponenten bör upphöra att gälla den 31 december 2026, vilket resulterar i elva tidskomponenter. Tidskomponenterna bör upphöra att gälla så snart utbetalningarna har återbetalats i sin helhet.
- (10) Även om de räntesatser som tas ut av betalningsmottagare kommer att vara stabila kommer det att bli nödvändigt att regelbundet och marginellt räkna om räntesatserna när instrument som förfaller i den samlade finansieringen behöver ersättas. Kommissionen kommer att utveckla sin kapacitet att använda derivat såsom swappar för att hantera eventuella kvarstående ränterisker och erbjuda medlemsstaterna möjligheten till lån med fast ränta. Kostnaderna för denna facilitet med fast ränta bör helt och hållet belasta de medlemsstater som väljer detta alternativ.
- (11) Beloppen för utbetalningar under en tidskomponent bör motsvara det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den tidskomponenten. I de flesta fall kommer utbetalningen av medlen att ske under och hänföras till samma tidskomponent som utfärdandet av de långfristiga finansieringsinstrument som används för att anskaffa medlen. Oförutsedda förseningar i utbetalningar kan dock leda till situationer där medel från den långfristiga finansieringen har anskaffats, men inte kan betalas ut enligt vad som ursprungligen planerats. I så fall kan utbetalningar komma att försenas och äga rum under perioden för påföljande tidskomponent. Om medlen för dessa särskilda finansieringsbehov redan har anskaffats och hänförts till föregående tidskomponent kan de dock inte

användas för andra behov under den här tidskomponenten. Under dessa omständigheter bör det vara möjligt att hänföra de relaterade utbetalningarna till den tidskomponent till vilken finansieringsinstrumenten har hänförts. Det bör också vara möjligt att hänföra långfristiga finansieringsinstrument under påföljande tidskomponent till föregående tidskomponent om beloppet för långfristiga finansieringsinstrument under den tidskomponenten inte är tillräckligt för att täcka utbetalningarna.

- (12) Kommissionen kommer också att behöva förutse de utbetalningsbehov som uppkommer i ett tidigt skede under nästa tidskomponent. För att hantera sådana situationer och säkerställa att kommissionen har resurser tillgängliga på förmånliga villkor för att göra utbetalningar som sker nära övergången mellan tidskomponenter bör kommissionen ha möjlighet att hänföra långfristiga finansieringsinstrument till påföljande tidskomponent.
- (13) Förmågan att hantera den likviditet som behövs för finansieringstransaktionerna genom tillgång till kortfristig upplåning och innehav av likvida medel för tillsynsändamål är en central och avgörande egenskap i den diversifierade finansieringsstrategin. Denna likviditetshantering kommer att göra det möjligt för kommissionen att tillgodose alla betalningsbehov och anpassa utfärdandet till marknadsvillkoren. Denna kapacitet ger upphov till kostnader för att anskaffa medel genom utfärdande av kortfristiga värdepapper och tillfälligt innehav av vissa medel på ett likviditetskonto, för att garantera att det finns kapacitet att göra alla utbetalningar på begäran. Detta beslut bör fastställa en grund för att beräkna dessa likviditetskostnader och fördela dem på en rättvis och skälig grund mellan alla berörda betalningsmottagare under året i fråga.
- (14) Högre utbetalningsbehov än det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som fördelats till respektive tidskomponent eller räntebetalningar kan leda till ett likviditetsunderskott under en tidskomponent. Lägre utbetalningsbehov än det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som fördelats till respektive tidskomponent eller betalningar av inlösen till återhämtningsinstrumentet i förhållande till utestående utbetalningar som fördelats till komponenten kan leda till ett likviditetsöverskott. Att kompensera dessa likviditetsöverskott eller likviditetsunderskott är oundvikliga krav för genomförandet av återhämtningsinstrumentets finansieringsstrategi. Dessa kostnader bör inte bäras av respektive tidskomponent, utan bör isoleras och hanteras som en del av en separat kostnad för likviditetsförvaltningen. Det är nödvändigt att inrätta en mekanism för att särskilja kostnader som uppkommer till följd av likviditetsunderskott eller likviditetsöverskott så att de kan absorberas av det bredare finansieringsprogrammet i form av kostnader för likviditetsförvaltning. Kommissionen bör använda den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen till att utjämna eventuella positiva eller negativa kassabehållningar i tidskomponenterna i förhållande till de totala utbetalningarna.
- (15) Genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin kräver förvärv av ny kapacitet för att få den mest fördelaktiga tillgången till kapitalmarknaderna och säkerställa att denna infrastruktur upprätthålls på ett kontinuerligt och effektivt sätt. Detta inbegriper de kostnader som krävs för att föra likviditetskonton, förvärva kapacitet att hålla auktioner för EU-skuldväxlar och obligationer och för att införa ny intern databehandlingskapacitet. Sådana kostnader som är en direkt följd av genomförandet av återhämtningsinstrumentets upplånings- och utbetalningstransaktioner bör behandlas som allmänna omkostnader där man separat fastställer kostnader i samband med etablering och underhåll av återhämtningsinstrumentets upplånings- och utbetalningsinfrastruktur. Dessa kostnader bör tas upp som kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader.
- (16) Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader kombinerar alla administrationskostnader som uppkommer direkt i samband med genomförandet av återhämtningsinstrumentet. Dessa kostnader uppkommer antingen som etableringskostnader, som avser engångskostnader för uppbyggnad av viss operativ kapacitet, eller som löpande kostnader som är oundvikliga kostnader direkt hänförliga till återhämtningsinstrumentets transaktioner och som uppkommer över tiden.
- (17) Även om de löpande kostnaderna bör utgöra den största delen av de regelbundna årliga kostnader som tas ut för att täcka de utbetalningar som görs under ett visst år, bör etableringskostnaderna påföras som engångsavgifter.

- (18) De administrationskostnader som ingår i kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader bör begränsas till en sluten förteckning över kostnader som direkt kan relateras till återhämtningsinstrumentet. De sammanlagda kostnaderna i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader utgör en mycket begränsad andel av de sammanlagda kostnaderna för återhämtningsinstrumentets transaktioner. Om ett motiverat behov att utvidga förteckningen för administrationskostnader skulle uppstå i framtiden kommer kommissionen att genomföra lämpliga samråd, också med medlemsstaternas experter, innan den utvidgas. Dessa samråd kommer också att genomföras före ändringar av andra aspekter av denna metod som påverkar kostnader som ska belasta unionens budget eller medlemsstaterna.
- (19) En process för fakturering i efterhand bör utformas för att säkerställa att kostnader återvinns från och med 2022 och fram till dess att kostnader inte längre genereras av återhämtningsinstrumentets upplånings- och skuldförvaltnings-transaktioner.
- (20) Kommissionen bör utfärda ett bekräftelsemeddelande vid varje utbetalning, både för externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094 och för lån till medlemsstaterna i enlighet med förordning (EU) 2021/241 (lån inom ramen för faciliteten för återhämtning och resiliens).
- (21) Lån inom ramen för förordning (EU) 2021/241 ska genomföras på finansiella standardvillkor (löptid och återbetalningsprofil) vid varje utbetalning till medlemsstaterna. För utbetalningar för externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094 bör bekräftelsemeddelandet utgöra den viktigaste styrkande handlingen för att avgöra dessa finansiella villkor för EU-budgeten. I bekräftelsemeddelandet bör ersättningsanspråket fastställas på grundval av de finansiella villkoren. Dessa villkor bör omfatta utbetalningsdatum, det finansiella stödbeloppet och datum för betalning av finansieringskostnader för externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094.
- (22) Lämpliga hänvisningar i de låneavtal som undertecknats av medlemsstaterna kommer att klargöra att kostnaderna för utbetalningar fastställs genom tillämpning av den metod som anges i detta beslut.
- (23) Metoden för kostnadsfördelning avgör metoden för beräkning av upplåningskostnader som både belastar budgeten i enlighet med artikel 5.2 första stycket i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 och medlemsstaterna i enlighet med artikel 15.3 i förordning (EU) 2021/241. Den utgör följaktligen ett arrangemang för administrationen av upplånings- och utlåningstransaktionerna i enlighet med artikel 5.3 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 och artikel 15.4 i förordning (EU) 2021/241.
- (24) För att säkerställa en enhetlig kostnadsfördelning inom ramen för återhämtningsinstrumentets paket för återhämtning bör detta beslut tillämpas från och med den 1 juni 2021. Eftersom detta beslut bör tillämpas på de upplåningstransaktioner och utbetalningar som har uppkommit inom ramen för återhämtningsinstrumentets program innan det träder i kraft bör det träda i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*. Tillämpningen av detta beslut på lån inom ramen för förordning (EU) 2021/241 med medlemsstaterna bör ske i samband med att de berörda låneavtalen träder i kraft.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

AVSNITT 1

INNEHÅLL, DEFINITIONER OCH ALLMÄNNA REGLER

Artikel 1

Innehåll och styrande principer

1. I detta beslut fastställs en gemensam och enhetlig metod för fördelning av sådana finansieringskostnader, kostnader för likviditetsförvaltning och kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader som uppkommer till följd av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som utförs inom ramen för program som finansieras i enlighet med artikel 2.2 i förordning (EU) 2020/2094, i den mån de genomför de åtgärder som avses i artikel 1.2 i den förordningen.

2. Genomförandet av metoden för kostnadsfördelning ska vägledas av principerna om rättvisa och lika behandling genom att säkerställa att kostnaderna fördelas på grundval av den relativa andel stöd som mottagits.

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut gäller följande definitioner:

1. *finansieringsinstrument*: obligationer, skuldsedlar, företagscertifikat, statsskuldväxlar eller andra relevanta kort- och/eller långfristiga finansiella transaktioner som utfärdats inom ramen för kommissionens finansieringsstrategi för genomförandet av återhämtningsinstrumentets upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner.
2. *låneavtal inom ramen för faciliteten för återhämtning och resiliens*: ett avtal mellan kommissionen och en medlemsstat i enlighet med artikel 15.2 i förordning (EU) 2021/241.
3. *utbetalning*: alla utbetalningar till en medlemsstat enligt ett låneavtal inom ramen för faciliteten för återhämtning och resiliens i enlighet med artikel 2.2 b i förordning (EU) 2020/2094 eller som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094.
4. *ränteperiod*: en period på tolv (12) månader, eller en annan period som kan fastställas i bekräftelsemeddelandet, räknat från dagen för utbetalningen eller den föregående dagen för räntebetalning.
5. *likviditetsförvaltning*: hantering av kassaflöden i samband med finansieringsinstrument och utbetalningar.
6. *återhämtningsinstrumentets upplåningstransaktioner*: transaktioner på marknaderna, särskilt skuldmissioner, för att låna upp till 750 000 miljoner euro i 2018 års priser i enlighet med artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053, inbegripet förlängningar av lån.
7. *återhämtningsinstrumentets skuldförvaltningstransaktioner*: marknadstransaktioner kopplade till den skuld som följer av återhämtningsinstrumentets upplåningstransaktioner för att optimera strukturen på utestående skulder och minska ränterisker, likviditetsrisker och andra finansiella risker.
8. *instrument för kortfristig finansiering*: finansiering genom återhämtningsinstrumentets upplåningstransaktioner med en löptid på högst ett år.
9. *instrument för långfristig finansiering*: finansiering genom återhämtningsinstrumentets upplåningstransaktioner med en löptid på mer än ett år.

AVSNITT 2

UPPDELNINGAR I KOMPONENTER OCH BERÄKNING AV KOSTNADER

Artikel 3

Tidskomponenter

1. En tidskomponent ska omfatta en period på sex månader som inleds den 1 januari eller den 1 juli. Den första tidskomponenten ska dock omfatta perioden 1 juni 2021–31 december 2021. Den sista tidskomponenten ska upphöra den 31 december 2026.
2. Aktiviteten under tidskomponenten ska utgöras av de utbetalningar som gjorts under den period komponenten gäller och de därtill hörande finansieringsinstrument som fördelats till den. Alla utbetalningar ska hänföras till den tidskomponent som gäller på dagen för den utbetalningen.

Genom undantag från första stycket ska, om det belopp av medlen från långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den föregående tidskomponenten överstiger det utbetalningsbelopp som hänförs till den komponenten enligt det första stycket, utbetalningarna fortsätta att fördelas till den föregående tidskomponenten till dess att utbetalningsbeloppen för den föregående tidskomponenten når beloppet för medlen från de långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den.

3. Andra långfristiga finansieringsinstrument än de som avses i punkt 4 ska hänföras till den tidskomponent som gäller vid tidpunkten för ingåendet av den upplåningstransaktion inom ramen för återhämtningsinstrumentet som genererar de finansieringsinstrumenten.

Genom undantag från första stycket gäller följande:

- a) Finansieringsinstrument som anskaffats i syfte att finansiera en utbetalning under påföljande tidskomponent får hänföras till den tidskomponenten.
 - b) Om utbetalningsbeloppet vid utgången av den gällande tidskomponenten överstiger medlen från långfristiga finansieringsinstrument ska de långfristiga finansieringsinstrument som genererats av sådana upplåningstransaktioner inom ramen för återhämtningsinstrumentet som ingått efter utgången av den gällande tidskomponenten hänföras till den tidskomponenten till dess att medlen från de långfristiga finansieringsinstrumenten når den tidskomponentens utbetalningsbelopp.
4. Långfristiga finansieringsinstrument som ersätter långfristiga finansieringsinstrument som förfaller ska hänföras till samma tidskomponent.

Artikel 4

Uppdelning av likviditetsförvaltningen i komponenter

1. En uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen ska gälla till dess att de medel som avses i artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 har återbetalats i sin helhet.
2. Uppdelade komponenter av likviditetsförvaltningen ska bestå av kortfristiga finansieringsinstrument.

Artikel 5

Beräkning av kostnader

Finansieringskostnader, kostnader för likviditetsförvaltning och kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader ska beräknas i enlighet med bilagan till detta beslut.

AVSNITT 3

FAKTURERING

Artikel 6

Bekräftelsemeddelande

1. För varje utbetalning ska kommissionen utfärda ett bekräftelsemeddelande som anger villkoren för ersättningsanspråket.
2. Bekräftelsemeddelandet ska avgöra betalningsvillkoren för finansieringskostnaderna och för återbetalningen av kapitalbeloppet i förhållande till varje utbetalning.
3. Det bekräftelsemeddelande som avses i punkt 1 ska särskilt innehålla följande:
 - a) Utbetalningsbelopp.
 - b) Löptid.
 - c) Återbetalningsplan.
 - d) Hänförande av utbetalningen till en tidskomponent.
 - e) Ränteperiod och den betalningsdag som anges för finansieringskostnaden.
4. Bekräftelsemeddelandet för lån ska också innehålla ytterligare uppgifter som anges i låneavtalen inom ramen för faciliteten för återhämtning och resiliens.

*Artikel 7***Fakturering av finansieringskostnader**

Kommissionen ska fakturera finansieringskostnaden i slutet av den ränteperiod som avses i artikel 2.4. När det gäller utbetalningar som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094 får fakturorna grupperas per kvartal av kalenderåret.

*Artikel 8***Fakturering av kostnaden för likviditetsförvaltning**

Kommissionen ska fakturera kostnaderna för likviditetsförvaltningen i början av varje kalenderår för kostnader som uppkommit under det föregående kalenderåret.

*Artikel 9***Fakturering av kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader**

Kommissionen ska fakturera de medlemsstater som får lån inom ramen för faciliteten för återhämtning och resiliens för de kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader som uppkommit under det föregående kalenderåret.

AVSNITT 4

SLUTBESTÄMMELSER*Artikel 10***Ikraftträdande och tillämpning**

Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Det ska tillämpas från och med den 1 juni 2021.

Utfärdat i Bryssel den 2 juli 2021.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA

1. **Beräkning av finansieringskostnaden**

Finansieringskostnaden ska beräknas i följande steg:

Steg 1: Beräkning av de dagliga totala kostnaderna för ett enskilt finansieringsinstrument i en tidsupplad komponent eller en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen

De dagliga upplupna kostnaderna ska beräknas enligt följande:

$$ACC_{daily} = (\text{notional: } 100) * \text{coupon} * (1 : \text{daysp.a.})$$

För varje finansieringsinstrument skaagio eller disagio fördelas linjärt över instrumentets livstid:

$$\text{Agio/disagio}_{dagligen} = (100 - \text{emissionspris}) : (\text{förfalldag} - \text{emissionsdag})$$

där emissionspris = totalpris (inklusive bankavgifter)

För varje finansieringsinstrument ska de dagliga totala kostnaderna beräknas enligt följande:

$$\text{CoF}_{dagligen \text{ per instrument}} = ACC_{dagligen} + \text{agio/disagio}_{dagligen}$$

Steg 2: Beräkning av de sammanlagda dagliga totala finansieringskostnaderna

För varje tidskomponent (TC1–TC11) ska de dagliga totala kostnaderna för tidskomponenten före utjämnings av likviditetssaldona vara summan av alla dagliga totala kostnader för varje finansieringsinstrument som hänförs till tidskomponenten enligt följande:

$$\text{CoF}_{dagligTC(x)\text{företjämn}} = \sum \text{CoF}_{dagligen \text{ per instrument som hänförs till TC}(x)}$$

För varje uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen ska den dagliga finansieringskostnaden vara följande:

$$\text{CoF}_{dagligLMC\text{företjämn}} = \sum \text{CoF}_{dagligen \text{ per instrument som hänförs till LMC}}$$

Steg 3: Beräkning av det dagliga likviditetssaldot i tidskomponenterna

Nivån på det dagliga likviditetssaldot i en tidskomponent ska beräknas dagligen enligt följande:

$$\text{Likviditet}_{dagligTC(x)} = \text{Inflöden [medel från emissioner + ränta}_{län/bidrag} + \text{återbetalningar}_{län/bidrag}] - \text{utflöden [utbetalningar} \\ + \text{kuponger}_{\text{utestående skuld}} + \text{skuldinlösen}]$$

Steg 4: Beräkning av den dagliga kostnaden för andelen finansieringsinstrument som likviditetsöverskott för en tidskomponent

De dagliga finansieringskostnaderna för andelen finansieringsinstrument med ett positivt resultat i steg 3 (likviditetsöverskott) ska beräknas enligt följande:

$$\text{CoF}_{dagligLikviditetsöverskottTC(\text{överskott})} = \text{CoF}_{dagligTC(\text{överskott})\text{företjämn}} * \text{Likviditet}_{dagligTC(\text{överskott})} : \text{TC}(\text{överskott})$$

Steg 5: Beräkning av finansieringskostnaden för en tidskomponent och kostnaden för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen i händelse av en tidskomponent med likviditetsöverskott.

Likviditetsöverskottet ska överföras från respektive tidskomponent till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen.

Finansieringskostnaderna för den tidskomponent från vilken likviditetsöverskottet överförs ska beräknas enligt följande:

$$\text{CoF}_{dagligTC(\text{överskott})\text{efterutjämn}} = \text{CoF}_{dagligTC(\text{överskott})\text{företjämn}} - \text{CoF}_{dagligLikviditetsöverskottTC(\text{överskott})}$$

Kostnaden för den uppdelade komponent av likviditetsförvaltningen som mottar likviditetsöverskottet ska beräknas enligt följande:

$$\text{CoF}_{dagligLMC\text{efterutjämn}} = \text{CoF}_{dagligLMC\text{företjämn}} + \sum \text{CoF}_{dagligLikviditetsöverskottTC(\text{överskott})}$$

Steg 6: Beräkning av finansieringskostnaden för tidskomponenten med likviditetsunderskott.

Negativt resultat i steg 3 (likviditetsunderskott) i en tidskomponent ska utjämnas med en överföring av likviditet från den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen till dess dagliga finansieringskostnad (steg 5).

$$\text{CoF}_{\text{dagligLikviditetsöverföring från LMC}} = \text{CoF}_{\text{dagligLMCeferutjämnning}} * \text{Överfört belopp: LMC}$$

$$\text{CoF}_{\text{dagligTC(underskott)efterutjämnning}} = \text{CoF}_{\text{dagligTC(underskott)företutjämnning}} + \text{CoF}_{\text{dagligLikviditetsöverföring från LMC}}$$

Steg 7: Beräkning av en utbetalnings dagliga finansieringskostnad

Den dagliga kostnaden för finansieringen av utbetalningar ska vara den dagliga finansieringskostnaden för tidskomponenten efter utjämnning multiplicerad med den relativa andelen av utbetalningen i förhållande till den tidskomponent som den hänförs till.

$$\text{CoF}_{\text{utbetalning i TC(x)}} = \text{CoF}_{\text{dagligTC(x)efterutjämnning}} * \text{utestående belopp för utbetalning: } \sum \text{utestående utbetalningar i TC(x)}$$

2. Beräkning av kostnaderna för likviditetsförvaltningen

Kostnaderna för likviditetsförvaltningen (LIQM) ska beräknas per kvartal under kalenderåret enligt följande:

$$\text{LIQM}_{\text{kvartal}} = \sum \text{CoF}_{\text{dagligLMCeferutjämnning}} \text{ under kvartalet} - \text{Räntabilitet på likviditetsinnehav}_{\text{kvartal}}$$

Genom undantag från första stycket ska kostnaderna för likviditetsförvaltningen under perioden 1 juni 2021–31 december 2021 beräknas för hela den perioden enligt följande:

$$\text{LIQM}_{2021} = \sum \text{CoF}_{\text{dagligLMCeferutjämnning}} 2021 - \text{Räntabilitet på likviditetsinnehav}_{2021}$$

Kostnaderna för likviditetsförvaltningen per kvartal ska hänföras till varje utbetalning enligt följande:

$$\text{LIQM för utbetalning} = \text{LIQM}_{\text{kvartal}} *$$

$$\text{utestående utbetalning}_{\text{kvartalets slut}}: \sum \text{utestående utbetalningar}_{\text{kvartalets slut}}$$

3. Beräkning av kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader

Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader ska omfatta löpande administrationskostnader och etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens (RRF).

3.1. Beräkning av löpande administrationskostnader

Löpande administrationskostnader ska omfatta alla kostnader som kommissionen ådragit sig vid genomförandet av återhämtningsinstrumentets upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner, bestående av följande:

- a) Juridiska avgifter, inklusive arvoden för juridiska utlåtanden.
- b) Löpande kostnader för kontoförvaltning.
- c) Kostnader för extern revision.
- d) Underhållsavgifter för auktionsplattformar.
- e) Avgifter från kreditvärderingsinstitut.
- f) Avgifter för notering, skatter, registrering, offentliggörande och avveckling.
- g) Avgifter för informationsteknik.
- h) Utgifter för marknadsundersökningar.

I den mån sådana kostnader är gemensamma för återhämtningsinstrumentets upplåningstransaktioner som genomförs för andra program för finansiellt stöd ska de kostnader som ingår i beräkningen beräknas som den proportionella andel som hänförs till återhämtningsinstrumentets upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner under det berörda kalenderåret. Sådana kostnader ska inte betalas för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens för år 2021.

Löpande administrationskostnader ska beräknas enligt följande:

$$\text{årliga löpande administrationskostnader}_{\text{totalt}} = \sum \text{löpande administrationskostnadsposter för kalenderåret}$$

Löpande administrationskostnader ska fördelas enligt följande:

$$\text{årliga löpande administrationskostnader}_{\text{per betalningsmottagare}} = \text{årliga löpande administrationskostnader}_{\text{totalt}} *$$

$$\sum \text{utestående utbetalningar till betalningsmottagare}_{\text{årets slut}} = \sum \text{utestående utbetalningar}_{\text{årets slut}}$$

3.2. Beräkning och fördelning av etableringskostnader

Etableringskostnaderna ska omfatta alla kostnader som kommissionen ådrar sig vid genomförandet av återhämtningsinstrumentets upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner eller för tekniskt bistånd i samband med dessa transaktioner, inbegripet kostnader för

- upprättande av konton för återhämtningsinstrumentet,
- inrättandet av en auktionsplattform,
- inrättande av ett förvaltningsverktyg för investerare,
- andra kostnader för informationsteknik,
- marknadsundersökningar,
- konsultarvoden.

Etableringskostnaderna per mottagare av lån från faciliteten för återhämtning och resiliens ska beräknas i följande steg:

- Etableringskostnaderna för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens ska beräknas enligt följande:

$$\text{etableringskostnader}_{\text{för RRF-lån}} = 48 \% * \sum \text{etableringskostnadsposter}$$

- Etableringskostnaderna för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens ska fördelas för åren 2021, 2022 och 2023 till varje medlemsstat som har undertecknat ett låneavtal med faciliteten för återhämtning och resiliens, det år det undertecknas, enligt följande:

$$\text{etableringskostnader}_{\text{per undertecknat RRF-lån}} = \text{etableringskostnader}_{\text{för RRF-lån}} *$$

lånebelopp som undertecknats per medlemsstat _{årets slut}: totalt maximalt belopp för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens som finns tillgängligt för alla medlemsstaterna.

- Från och med den 1 januari 2024 ska eventuella icke fördelade etableringskostnader beräknas enligt följande:

$$\text{icke fördelade etableringskostnader}_{\text{för RRF-lån}} = \text{etableringskostnader}_{\text{för RRF-lån}} - \sum \text{fördelade etableringskostnadsposter}_{\text{för RRF-lån}_{\text{under 2021, 2022 och 2023}}}$$

De ska fördelas som extra etableringskostnader för utbetalningar till medlemsstaterna enligt låneavtalet med faciliteten för återhämtning och resiliens enligt följande:

$$\text{extra etableringskostnader}_{\text{per betalningsmottagare}} = \text{icke fördelade etableringskostnader}_{\text{för RRF-lån}_{\text{slutet av 2023}}}$$

$$\sum \text{lånebelopp som undertecknats per betalningsmottagare}_{\text{slutet av 2023}} = \text{totalt lånebelopp enligt undertecknade låneavtal med RRF}_{\text{slutet av 2023}}$$

3.3. Beräkning av kostnader i samband med tjänster per låntagare

$$\text{ADMIN CoS}_{\text{årlig}} = \sum \text{löpande administrationskostnadsposter} + \sum \text{administrativa etableringskostnadsposter}$$

4. Förkortningar

ACC _{dagligen}	Upplupna räntekostnader för varje finansieringsinstrument uppdelade per dag
ADMIN CoS _{årlig}	Summan av administrativa kostnader under kalenderåret
agio/disagio _{daglig}	Agio eller disagio baserat på det totala emissionspriset uppdelat per dag

Låntagare	Medlemsstater som får utbetalning för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens och unionens budget som får utbetalning som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål i enlighet med artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094
CoF av en enskild fordran under TC(x)	Finansieringskostnad för en fordran i tidskomponent X
CoF _{daglig} per instrument	Finansieringskostnad per dag per finansieringsinstrument
CoF _{daglig} LMCefterutjämning	Finansieringskostnad per dag för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen efter utjämning
CoF _{daglig} LMCföretjämning	Finansieringskostnad per dag för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen före utjämning
CoF _{daglig} TC(underskott)efterutjämning	Finansieringskostnad per dag efter utjämningen för de komponenter som har ett inledande likviditetsunderskott
CoF _{daglig} TC(överskott)efterutjämning	Finansieringskostnad per dag efter utjämningen för de komponenter som har ett inledande likviditetsöverskott
CoF _{daglig} TC(x)företjämning	Finansieringskostnad per dag före utjämningen för komponent X
CoF _{daglig} LikviditetsöverskottTC(överskott)	Finansieringskostnad per dag avseende likviditetsöverskottet i tidskomponenten
CoF _{daglig} Likviditetsöverföring från LMC	Finansieringskostnad per dag avseende den likviditet som överförs till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen
Kupong	Ränta som emittenten betalar för obligationen
Likviditet _{TC(x)}	Likviditetsbelopp i tidskomponent X
LMC	En uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen
LIQM _{kvartal}	Kostnader för likviditetsförvaltningen under ett kvartal
Teoretiska värden	Nominellt belopp
Räntabilitet på likviditetsinnehav _{kvartal}	Räntabilitet på likviditetsinnehav under ett kvartal
TC(x)	Total summa fordringar och likviditet i tidskomponent X