

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU, EURATOM) 2022/2545**av den 19 december 2022****om fastställande av en ram för kostnadsfördelning i samband med upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR,

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, 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 ⁽¹⁾, särskilt artikel 220a, och

av följande skäl:

- (1) Genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2022/2434 ⁽²⁾ införs den diversifierade finansieringsstrategin som en enda finansieringsmetod för genomförandet av de upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som kommissionen genomför i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 (*budgetförordningen*). Efter ikraftträdandet av förordning (EU, Euratom) 2022/2434 ska den diversifierade finansieringsstrategin tillämpas på program för ekonomiskt stöd för vilka de grundläggande rättsakterna träder i kraft den 9 november 2022 eller senare.
- (2) Kommissionen bör fastställa de nödvändiga åtgärderna för genomförande av den diversifierade finansieringsstrategin. Tillämpningen av den diversifierade finansieringsstrategin kräver att ett antal regler antas för att fastställa fördelningen av respektive kostnader till de relevanta programmen för ekonomiskt stöd, vilket bör säkerställa att alla kostnader som unionen ådrar sig och som har samband med ekonomiskt stöd kommer att belasta stödmottagaren.
- (3) Metoden för kostnadsfördelning i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin inom ramen för Next Generation EU (NGEU) har fastställts genom kommissionens genomförandebeslut (EU) 2021/1095 ⁽³⁾. Dessa arrangemang bör utvidgas till att omfatta upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som genomförs inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin i enlighet med artikel 220a i budgetförordningen.
- (4) Återbetalningsskyldigheterna bör ligga kvar hos mottagarna av det ekonomiska stödet, i enlighet med artikel 220.5 e i budgetförordningen och i linje med budgetprinciperna om sund ekonomisk förvaltning och balans. Alla kostnader bör belasta stödmottagarna på grundval av en enda metod för kostnadsfördelning som säkerställer en öppen och proportionell fördelning av kostnaderna.
- (5) Metoden för kostnadsfördelning bör säkerställa att kostnader som uppstått hos en kategori av mottagare inte korssubventioneras med en annan. Lånekostnader bör helt och hållet påföras mottagarna av dessa lån, å ena sidan, och kostnader för icke återbetalningspliktigt stöd till EU:s budget, å andra sidan, bör baseras på faktiska kostnader för att anskaffa och betala ut respektive andel av medlen till de olika stödmottagarna. Metoden bör omfatta alla kostnader som kommissionen ådrar sig för upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner, inbegripet alla administrativa kostnader, och bör säkerställa att olika kategorier av kostnader beräknas för varje utbetalning.

⁽¹⁾ EUT L 193, 30.7.2018, s. 1.

⁽²⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2022/2434 av den 6 december 2022 om ändring av förordning (EU, Euratom) 2018/1046 vad gäller inrättandet av en diversifierad finansieringsstrategi som en allmän lånemetod (EUT L 319, 13.12.2022, s. 1).

⁽³⁾ 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 (EUT L 236, 5.7.2021, s. 75), i enlighet med rådets beslut (EU, Euratom) 2020/2053 och för utlåningstransaktioner i samband med lån som beviljats enligt artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241.

- (6) För att säkerställa rättvis och lika behandling av stödmottagare bör kommissionen införa en gemensam och enhetlig metod för kostnader, som är tillämplig på alla typer av utbetalningar (både på dem som återbetalas genom unionens budget och dem som återbetalas av stödmottagarna), och som påför stödmottagarna kostnader på grundval av den andel av medlen som erhållits.
- (7) När denna metod för beräkning och fördelning av kostnader används bör man skilja mellan tre kategorier av kostnader: finansieringskostnader, kostnader för likviditetsförvaltning och administrativa kostnader. Finansieringskostnaden härrör från ränta och andra avgifter som kommissionen måste betala för de olika instrument som emitterats för att finansiera utbetalningarna i fråga. Kostnaderna för likviditetsförvaltning, är de kostnader som uppkommer till följd av belopp som tillfälligt hålls på likviditetskonton som reserver för framtida betalningar. Dessa löpande operativa omkostnader är ett inneboende inslag i den diversifierade finansieringsstrategin och bör fördelas rättvist mellan alla stödmottagare. Den tredje kostnads kategorin är administrativa kostnader för att bygga upp den tekniska och operativa kapaciteten att genomföra en diversifierad finansieringsstrategi och som helt klart uppstår till följd av genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin.
- (8) Kostnaderna ska fördelas rättvist och proportionellt genom uppdelning av utbetalningar och tillhörande finansieringsinstrument i tidsperioder (*tidskomponenter*). Utbetalningar och därmed sammanhängande upplåningstransaktioner som redan gjorts inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin, och som redan har tilldelats tidskomponenter, ska inte påverkas av att utbetalningar inom ramen för program för ekonomiskt stöd som omfattas av artikel 220a i budgetförordningen läggs till. När sådana låneutbetalningar har inletts kommer fortsättningsvis alla utbetalningar som finansieras genom den diversifierade finansieringsstrategin att kostnadsberäknas och fördelas på samma sätt. Den största fördelen med detta tillvägagångssätt är att finansieringskostnaden är densamma för alla utbetalningar som hänförs till samma tidskomponent, vilket säkerställer att upplåningen är anpassad till utbetalningsbehoven.
- (9) Det bör säkerställas att kostnadsfördelningen inte påverkas av något av de program som omfattas av kostnadsfördelningsmetoden. Kostnadsfördelningsmetoden skulle från och med antagandet gälla för upplåning inom ramen för Next Generation EU och lån enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2463 ⁽⁴⁾, som har liknande löptid och struktur. Därför är det möjligt att inkludera dem inom samma tidskomponenter. Om ett nytt program för ekonomiskt stöd inrättas, med en annan varaktighet och struktur, som sannolikt kommer att påverka kostnaderna, bör denna metod ses över på lämpligt sätt.
- (10) Beräkningen av de finansieringskostnader som följer av upplåningstransaktioner bör baseras på kostnaderna för alla upplåningstransaktioner under sexmånadersperioden runt tidpunkten för utbetalningen. Denna uppdelning av finansieringskostnaderna är nödvändig för att säkerställa att den finansieringskostnad som belastar utbetalningen är nära kopplad till de marknadsräntor som gällde vid den tidpunkt då utbetalningen gjordes. Detta innebär att den exakta finansieringskostnaden fastställs först när upplåningspoolen är klar vid utgången av sexmånaderskomponenten, men vägledande priser kommer att finnas tillgängliga för låntagarna före den slutliga kostnadsberäkningen. Låntagare eller EU-budgeten, när det gäller externa inkomster avsatta för särskilda ändamål enligt artikel 3.1 i rådets förordning (EU) nr 2020/2094 ⁽⁵⁾, bör betala samma avgift. På så sätt undviker man den godtycklighet eller osäkerhet som kännetecknar den traditionella back-to-back-metoden där kostnaderna för en viss stödmottagare motsvarade de villkor som kunde erhållas den dag då upplåningen ägde rum.
- (11) Varje tidskomponent bör omfatta en period på sex månader som inleds den 1 januari eller den 1 juli. Den första tidskomponenten bör dock omfatta perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 december 2021 enligt vad som anges i artikel 4 i beslutet.
- (12) Finansieringskostnaderna kan variera mellan sexmånaderskomponenterna på grund av skillnader i finansieringsvillkor som ligger utanför kommissionens kontroll, men kommissionen kommer att förvalta upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner för att se till att varje tidskomponent så långt möjligt har liknande löptidsprofiler.

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2463 av den 14 december 2022 om inrättande av ett instrument för stöd till Ukraina för 2023 (makroekonomiskt stöd +) (EUT L 322, 16.12.2022, s. 1).

⁽⁵⁾ 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).

- (13) Kommissionens finansieringsstrategi möjliggör en bättre hantering av ränterisker och andra finansiella risker. Även om de räntesatser som tas ut av låntagarna kommer att vara stabila, kommer det att bli nödvändigt att regelbundet och marginellt räkna om räntesatserna när instrument i upplåningspoolen som förfaller behöver ersättas. Om det är motiverat, kommer kommissionen att utveckla sin kapacitet att använda derivat såsom swappar för att hantera eventuella kvarstående ränterisker och erbjuda stödmottagarna möjlighet till lån med fast ränta. Kostnaderna för denna facilitet med fast ränta bör helt och hållet belasta de stödmottagare som väljer detta alternativ.
- (14) Utbetalningsbeloppen under en viss tidskomponent bör motsvara det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den tidskomponenten. I de flesta fall kommer medlen att utbetalas under och hänföras till samma tidskomponent som utfärdandet av de långfristiga finansieringsinstrument som användes för att anskaffa medlen. Oförutsedda förseningar i utbetalningarna kan dock leda till situationer där medel från den långfristiga finansieringen har anskaffats, men inte kan betalas ut som ursprungligen planerats. Enligt detta scenario kan utbetalningen skjutas upp från en tidskomponent till nästa 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 utbetalningarna till den tidskomponent till vilken finansieringsinstrumenten har tilldelats. Det bör också vara möjligt att hänföra långfristiga finansieringsinstrument avseende påföljande tidskomponent till föregående tidskomponent, om beloppet för långfristiga finansieringsinstrument under den tidskomponenten inte är tillräckligt för att täcka utbetalningarna.
- (15) Under den föregående tidskomponenten kommer kommissionen också att behöva medel för att ombesörja de utbetalningsbehov som uppkommer i ett tidigt skede under nästa tidskomponent. För att hantera sådana situationer och säkerställa att kommissionen har resurser tillgängliga till förmånliga villkor för att göra utbetalningar som sker nära övergången mellan tidskomponenter bör kommissionen ha möjlighet att hänföra långfristiga finansieringsinstrument till påföljande tidskomponent.
- (16) Förmågan att hantera den likviditet som behövs för finansieringstransaktionerna genom att ha tillgång till kortfristig upplåning och likvida medel av försiktighetsskäl är en central och avgörande egenskap i den diversifierade finansieringsstrategin. Denna likviditetsförvaltning kommer att göra det möjligt för kommissionen att tillgodose alla betalningsbehov och anpassa utfärdandet till marknadsvillkoren. Denna kapacitet ger upphov till kostnader för anskaffande av medel genom utfärdande av kortfristiga värdepapper och tillfälligt innehav av vissa medel på ett likviditetskonto, så att kapaciteten att göra alla utbetalningar garanteras. Skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin möjliggör bättre hantering av räntor och andra finansiella risker. De kan inbegripa användning av derivat såsom swappar för att hantera ränterisker eller andra finansiella risker i samband med lån för stödmottagare, eller genomförande av penningmarknadstransaktioner med säkerhet eller utan säkerhet. Kostnader som uppstår i samband med återköp och/eller innehav av egna obligationer för likviditetsförvaltning bör betraktas som kostnader för likviditetsförvaltning. Detta beslut bör fastställa en grund för att beräkna dessa likviditetskostnader och fördela dem på en rimlig och rättvis grund mellan alla berörda stödmottagare under året i fråga.
- (17) 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 inlösenbelopp som inkommit avseende utestående utbetalningar som fördelats till komponenten, kan leda till ett likviditetsöverskott. Kompensation för dessa likviditetsöverskott eller likviditetsunderskott är ett oavvisligt krav för genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin. Dessa kostnader bör inte belasta respektive tidskomponent, utan bör isoleras och hanteras som en del av en separat kostnad för likviditetsförvaltning. Genom detta beslut bör det inrättas en mekanism för att särskilja kostnader 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.
- (18) 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 kostnader för att föra likviditetskonton, förvärva kapacitet att hålla auktioner för EU-skuldväxlar och EU-obligationer och för att införa ny intern databehandlingskapacitet. Kostnader som är en direkt följd av genomförandet av upplånings- och utbetalningstransaktioner bör behandlas som allmänna omkostnader, utifrån vilka kostnader i samband med etablering och underhåll av upplånings- och utbetalningsinfrastruktur kan fastställas separat. Dessa kostnader bör tas upp som kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader.

- (19) Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader kombinerar alla administrativa kostnader som uppkommer direkt i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin. Dessa kostnader uppkommer antingen som etableringskostnader med koppling till engångskostnader för uppbyggnad av operativ kapacitet eller som återkommande kostnader, vilka är oundvikliga kostnader direkt hänförliga till upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och som uppkommer med tiden. Även om de återkommande kostnaderna är regelbundna årliga kostnader som tas ut för att täcka de utbetalningar som görs under ett visst år, bör etableringskostnaderna påföras som engångsavgifter.
- (20) Kostnader i samband med etableringen och kapacitetsuppbyggnaden av dessa transaktioner har uppstått sedan 2021 och har redan hänförs till mottagare av finansiellt stöd från Next Generation EU genom särskilda etableringskostnader. Därför bör mottagarna av ekonomiskt stöd från andra program som omfattas av artikel 220a i budgetförordningen inte bära kostnader för denna tidigare kapacitetsuppbyggnad utan endast framtida utgifter för att upprätthålla denna infrastruktur. Den andel av de administrativa kostnaderna för program för ekonomiskt stöd inom tillämpningsområdet för artikel 220a i budgetförordningen, med undantag för Next Generation EU, bör därför begränsas till återkommande kostnader och de berörda stödmottagarna bör behandlas som stödmottagare inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin.
- (21) De administrativa kostnader som ingår i kostnader för tjänster till allmänna administrativa kostnader bör begränsas till en sluten förteckning över stödberättigade kostnader som direkt kan hänföras till den diversifierade finansieringsstrategin. Avtalsenliga avgifter för rekrytering av externa konsulter läggs till i förteckningen över stödberättigande administrativa kostnader efter överenskommelser inom ramen för den årliga budgeten för 2023. Medlemsstaternas myndigheter underrättades om utvidgningen av förteckningen över stödberättigande administrativa kostnader innan detta beslut antogs. De sammanlagda kostnaderna i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader utgör en mycket begränsad andel av de sammanlagda kostnaderna för den diversifierade finansieringsstrategins transaktioner.
- (22) Faktureringsprocessen i *efterhand* är utformad för att säkerställa att kostnaderna återvinns under påföljande år och fram till dess att kostnader inte längre genereras av upplånings-, skuldförvaltnings- och betalningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin.
- (23) I undantagsfall kan unionen bära kostnaderna för räntor och administrativa kostnader i samband med upp- och utlåning i enlighet med artikel 17 i förordning (EU) 2022/2463 för det ekonomiska stödet till Ukraina enligt förordning (EU) 2022/2463. De nödvändiga medlen skulle tillhandahållas genom bidrag från medlemsstaterna i enlighet med artikel 5.1 i förordning (EU) 2022/2463. Faktureringen av dessa kostnader bör därför anpassas till faktureringen av kostnader för utbetalningar som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål enligt artikel 3.1 i förordning (EU) nr 2020/2094 och grupperas per kvartal under året.
- (24) Kommissionen bör utfärda ett bekräftelsemeddelande för varje utbetalning, inklusive icke återbetalningspliktigt stöd i den mening som avses i artikel 2.2 a och c i förordning (EU) 2020/2094, återbetalningspliktigt stöd till medlemsstater i den mening som avses i artikel 2.2 b i förordning (EU) 2020/2094 och lån till en medlemsstat eller ett tredjeland inom ramen för program för ekonomiskt stöd som omfattas av artikel 220a i budgetförordningen.
- (25) Lån inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin ska genomföras till finansiella standardvillkor (löptid och återbetalningsprofil) för varje utbetalning. När det gäller icke återbetalningspliktigt stöd, bör bekräftelsemeddelandet vara det huvudsakliga underlaget för fastställande av de finansiella villkoren för EU:s budget. I bekräftelsemeddelandet bör ersättningsanspråket fastställas på grundval av de finansiella villkoren. Dessa villkor bör omfatta utbetalningsdatum, stödbelopp, datum för finansieringskostnader och förfallodag. Bekräftelsemeddelandet utgör den viktigaste grunden för EU:s budgetplanering, budgetförfarande och redovisning av icke återbetalningspliktigt stöd.
- (26) Lämpliga hänvisningar i låneavtalen kommer att klargöra att kostnaderna för utbetalningar fastställs genom tillämpning av den metod som anges i detta beslut.
- (27) Detta beslut bör tillämpas på alla utlåningstransaktioner och utbetalningar inom ramen för Next Generation EU, även de som ägde rum innan det trädde i kraft.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL 1

INNEHÅLL, DEFINITIONER OCH ALLMÄNNA REGLER

Artikel 1

Innehåll, tillämpningsområde och styrande principer

1. I detta beslut fastställs en enda och enhetlig metod för fördelning av kostnader som uppstår till följd av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som genomförs inom ramen för program för ekonomiskt stöd som omfattas av artikel 220a i budgetförordningen och icke återbetalningspliktigt stöd enligt artikel 5.1 i rådets beslut (EU, Euratom) 2020/2053 ⁽⁶⁾ (CAM-program).
2. Genomförandet av metoden för kostnadsfördelning ska vägledas av principerna om rättvisa och lika behandling genom säkerställande av att kostnaderna fördelas på grundval av den relativa andel stöd som mottagits.

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut avses med

1. *stödmottagare*: en medlemsstat eller ett tredjeland som är part i ett låneavtal inom ett CAM-program, eller unionens budget för icke återbetalningspliktigt stöd enligt artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.
2. *utbetalning*: överföring av medel som erhållits genom upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner för att finansiera en stödmottagares återbetalningspliktiga eller icke återbetalningspliktiga stöd.
3. *finansieringsinstrument*: obligationer, växlar, företagscertifikat, EU-skuldväxlar eller andra lämpliga kort- och/eller långfristiga finansiella transaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin.
4. *ränteperiod*: en period på tolv (12) månader, eller en annan period som kan fastställas i bekräftelsemeddelandet, räknat från dagen för utbetalningen eller den dag som föregår räntebetalningen.
5. *likviditetsförvaltning*: hantering av kassaflöden i samband med finansieringsinstrument och utbetalningar.
6. *låneavtal*: ett avtal mellan kommissionen och en stödmottagare inom ramen för ett CAM-program.
7. *upplåningstransaktioner*: transaktioner som avses i artikel 2.1 i kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 ⁽⁷⁾.
8. *skuldförvaltningstransaktioner*: transaktioner som avses i artikel 2.2 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544.
9. *kortfristig finansiering*: finansiering som avses i artikel 2.11 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544.
10. *långfristig finansiering*: finansiering som avses i artikel 2.10 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544.

⁽⁶⁾ 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 (EUT L 424, 15.12.2020, s. 1).

⁽⁷⁾ Kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 av den 19 december 2022 om fastställande av arrangemangen för administration och genomförande av EU:s upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och därtill hörande utlåningstransaktioner (se sidan 109 i detta nummer av EUT).

*Artikel 3***Typer av kostnader**

Följande kostnadskategorier ska fastställas:

- a) finansieringskostnader,
- b) kostnader för likviditetsförvaltning,
- c) kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader.

KAPITEL 2

FINANSIERINGSKOSTNADER OCH KOSTNADER FÖR LIKVIDITETFÖRVALTNING

AVSNITT 1

Komponenter*Artikel 4***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.
2. Tidskomponenten ska utgöras av de utbetalningar som gjorts under komponentens aktivitetsperiod och de därtill hörande finansieringsinstrument som fördelats till den. Alla utbetalningar ska hänföras till den tidskomponent som gäller den dag då utbetalningen görs.

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 ska utbetalningarna, genom undantag från första stycket, fortsätta att fördelas till den tidskomponenten till dess att utbetalningsbeloppen når beloppet för medlen från de långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den.

Utbetalningen ska fortsätta att hänföras till tidskomponenten med avseende på eventuella utestående belopp som ännu inte har återbetalats.

3. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 6.2 ska medlen från de långsiktiga finansieringsinstrumenten hänföras till en tidskomponent.
4. Andra långfristiga finansieringsinstrument än de som avses i punkt 5 ska hänföras till den tidskomponent som gäller vid tidpunkten för ingåendet av den upplåningstransaktion som genererar 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 som ingåtts efter utgången av den gällande tidskomponenten hänföras till den tidskomponenten till dess att medlen från de långfristiga finansieringsinstrumenten når den tidskomponentens utbetalningsbelopp.
5. Långfristiga finansieringsinstrument som ersätter långfristiga finansieringsinstrument som förfaller ska hänföras till samma tidskomponent. Artikel 6 ska tillämpas i händelse av obalans mellan förfalldagen för det långfristiga instrument som förfaller och dagen för upplåningen av det långfristiga instrument som ersätter det.

*Artikel 5***En uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen**

1. Den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen ska fungera till dess att de upplåningstransaktioner som godkänts i CAM-program har återbetalats i sin helhet.
2. Kortfristiga finansieringsinstrument, skuldförvaltningstransaktioner och de kostnader som uppstår till följd av dessa ska hänföras till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen.

*Artikel 6***Utjämnning av likviditetssaldon**

1. Nivån på likviditetsinnehavet i en tidskomponent ska beräknas dagligen som skillnaden mellan in- och utflöden, i enlighet med steg 3 i punkt 1 i bilagan.
2. Alla positiva belopp som avses i punkt 1 (*likviditetsöverskott*) ska dagligen allokeras från tidskomponenten till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, i enlighet med steg 4 i punkt 1 i bilagan, till finansieringskostnaden för den relevanta tidskomponenten den dagen.
3. Alla belopp som motsvarar det negativa belopp som avses i punkt 1 (*likviditetsunderskott*) ska dagligen tilldelas från den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen till tidskomponenten, i enlighet med steg 6 i punkt 1 i bilagan, till finansieringskostnaden för den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen den dagen.

*AVSNITT 2***Beräkning av finansieringskostnader och kostnader för likviditetsförvaltning***Artikel 7***Beräkning av finansieringskostnaden för en tidskomponent**

1. Finansieringskostnaderna ska beräknas dagligen.
2. Finansieringskostnaden för ett finansieringsinstrument ska omfatta den dagliga räntan i förhållande till varje finansieringsinstrument och ett potentiellt agio eller disagio baserat på det totala emissionspriset.
3. Den dagliga finansieringskostnaden för tidskomponenten ska omfatta den dagliga finansieringskostnaden för de finansieringsinstrument som hänförs till tidskomponenten efter resultaten av tillämpningen av artikel 6.2 och 6.3.

*Artikel 8***Beräkning av kostnaderna för likviditetsförvaltningen**

1. Kostnaden för likviditetsförvaltningen ska vara summan av innehavs- och emissionskostnaderna i den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, i enlighet med punkt 2 i bilagan.
2. Innehavs- och emissionskostnaderna ska vara skillnaden mellan den upplupna räntan enligt de relevanta finansieringsinstrumenten i den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, kostnaderna och avkastningen från utjämnningen av eventuella likviditetsöverskott eller likviditetsunderskott som avses i artikel 6.2 och 6.3, och avkastningen på investeringar som genererats av innehaven.
3. Kostnaderna för likviditetsförvaltning ska beräknas dagligen.

*Artikel 9***Fördelning av kostnaderna för likviditetsförvaltning**

1. Kostnaderna för likviditetsförvaltning ska beräknas som summan av de dagliga kostnaderna för likviditetsförvaltning under ett kvartal. Dessa kostnader ska fördelas på varje utbetalning i proportion till den relativa andelen av utbetalningarna i förhållande till de totala utestående utbetalningarna i slutet av kvartalet.
2. Kostnaden för likviditetsförvaltning ska beräknas på grundval av den metod och de steg som anges i punkt 2 i bilagan.

*Artikel 10***Fördelning av finansieringskostnader på en utbetalning**

1. Utbetalningarna inom samma tidskomponent ska bära samma genomsnittliga dagliga finansieringskostnad fram till återbetalningen.
2. För varje utbetalning som gjorts ska den dagliga finansieringskostnaden beräknas genom att den totala finansieringskostnaden för komponenten efter tillämpning av artikel 6.2 och 6.3 multipliceras med utbetalningsbeloppet dividerat med de totala utestående beloppen för utbetalningar inom den tidskomponent som utbetalningen hänför sig till.

KAPITEL 3

KOSTNADER I SAMBAND MED TJÄNSTER TILL ALLMÄNNA ADMINISTRATIVA KOSTNADER*Artikel 11***Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader**

Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader ska omfatta återkommande administrativa kostnader för stödmottagare och etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens (RRF-lån). De ska beräknas i enlighet med punkt 3 i bilagan.

*Artikel 12***Återkommande administrativa kostnader:**

1. Återkommande administrativa kostnader ska omfatta alla kostnader som kommissionen ådragit sig vid genomförandet av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner, bestående av följande typer: juridiska avgifter såsom arvoden för juridiska utlåtanden, återkommande kostnader för kontoförvaltning, kostnader för extern revision, avgifter för underhåll av auktionsplattformar, avgifter från kreditvärderingsinstitut, avgifter för notering, skatter, registrering, publicering- och avveckling, informationsteknik, utgifter för marknadsundersökningar och avgifter för kontraktsanställda i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin.
2. I den mån sådana kostnader är gemensamma för upplåningstransaktioner som genomförs för andra program för finansiellt stöd, ska de kostnader som ingår i beräkningen beräknas på grundval av den proportionella andel som hänförs till upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner under det berörda kalenderåret.
3. Återkommande administrativa kostnader ska beräknas för varje utbetalning som mottagits inom ramen för varje låneavtal proportionellt mot de totala utbetalningarna i slutet av kalenderåret.

*Artikel 13***Etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens**

1. Etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens ska omfatta alla kostnader som kommissionen ådrar sig för att bygga upp kapaciteten att genomföra upplånings-, skuldförvaltnings- och betalningstransaktioner inom ramen för Next Generation EU. De omfattar kostnader i samband med upprättandet av Next Generation EU-konton, inrättandet av en auktionsplattform, ett förvaltningsverktyg för investerare, andra kostnader för informationsteknik och kostnader för marknadsundersökningar och konsultarvoden.
2. Medlemsstater som undertecknar låneavtal inom faciliteten för återhämtning och resiliens ska bära 48 % av de totala etableringskostnaderna.
3. Under 2021, 2022 och 2023 ska medlemsstaterna betala de etableringskostnader som avses i punkt 1 för lånebeloppet enligt det undertecknade låneavtalet från faciliteten för återhämtning och resiliens proportionellt i förhållande till det totala lånebeloppet enligt alla undertecknade låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens, i enlighet med punkt 3.2 a och 3.2 b i bilagan.
4. Senast den 30 juni 2024 ska eventuella icke fördelade etableringskostnader för medlemsstater som har undertecknat låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens fördelas proportionellt på det lånebelopp som undertecknats inom ramen för varje låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens i förhållande till de totala lånebeloppen enligt alla undertecknade låneavtal från faciliteten till och med den 31 december 2023, i enlighet med punkt 3.2 c i bilagan.
5. Inga ytterligare etableringskostnader för upplåningstransaktioner ska förfalla till betalning efter utgången av 2023 eller anslås till CAM-program, såvida de inte omfattas av artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.

KAPITEL 4

FAKTURERING*Artikel 14***Bekräftelsemeddelande**

1. För varje utbetalning ska det upprättas ett bekräftelsemeddelande med de villkor som ligger till grund för kommissionens ersättningsanspråk.
2. Bekräftelsemeddelandet ska fastställa villkoren för betalning av finansieringskostnader och återbetalning av kapitalbeloppet som ska återbetalas från unionens budget enligt artikel 5.1 första stycket i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 för icke återbetalningspliktigt stöd och från mottagarna av låneavtal.
3. Bekräftelsemeddelandet ska innehålla följande delar:
 - a) Utbetalningsbelopp.
 - b) Löptid.
 - c) Återbetalningsplan.
 - d) Hänförande av utbetalningen till en tidskomponent.
 - e) Ränfteperiod med uppgift om betalningsdatum.
4. Bekräftelsemeddelandet för lån ska också innehålla ytterligare uppgifter som anges i låneavtalen.

*Artikel 15***Fakturering av finansieringskostnader**

1. Finansieringskostnaderna ska beräknas i förhållande till varje utbetalning vid utgången av den ränteperiod som fastställs i bekräftelsemeddelandet.

2. Faktureringen ska genomföras vid utgången av den ränteperiod som fastställs i bekräftelsemeddelandet. När det gäller utbetalningar som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål enligt artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094 och utbetalningar inom ramen för instrumentet för makroekonomiskt stöd+, får fakturorna grupperas per kvartal om Ukraina begär subventionering av dithörande kostnader.

Artikel 16

Fakturering av kostnaderna för likviditetsförvaltning

Kostnader för likviditetsförvaltning ska faktureras i början av varje kalenderår för kostnader som uppkommit under det föregående kalenderåret.

Artikel 17

Fakturering av kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader

Mottagare av lån ska faktureras i början av varje kalenderår för kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader som uppkommit under det föregående kalenderåret, med hänsyn till de sammanlagda kostnader som fördelats enligt artikel 11.

Mottagarnas betalningar för kostnaderna i samband med tjänster ska utgöra interna inkomster avsatta för särskilda ändamål i den mening som avses i artikel 21.3 a i budgetförordningen.

Artikel 18

Upphävande

Genomförandebeslut (EU) 2021/1095 ska upphöra att gälla.

Hänvisningar till det upphävda beslutet ska anses som hänvisningar till det här beslutet.

Artikel 19

Ikraftträdande

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

Utfärdat i Bryssel den 19 december 2022.

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 tidskomponent eller en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen

De dagliga upplupna kostnaderna ska beräknas enligt följande:

$$ACC_{daglig} = (\text{teoretiska värden} : 100) * \text{kupong} * (1 : \text{dagar per år})$$

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 utjämnningen som avses i artikel 5 vara summan av alla dagliga totala kostnader för varje finansieringsinstrument som hänförs till tidskomponenten enligt följande:

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

För varje uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen ska finansieringskostnaden vara följande:

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

Steg 3: Beräkning av likviditetssaldona i tidskomponenterna

Nivån på likviditetsinnehavet ska beräknas dagligen enligt följande:

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

Steg 4: Beräkning av finansieringskostnaden för finansieringsinstrument som påverkas av likviditetsöverskott

I detta steg identifieras den del av CoF för tidskomponenterna med ett likviditetsöverskott som kan hänföras till den likviditet som innehas i den komponenten.

Finansieringskostnaderna för finansieringsinstrumenten ska beräknas enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{CoF}_{\text{LikviditetsöverskottTC(överskott)}} &= \\ \text{CoF}_{\text{dagligTC(överskott) företjämnning}} * \text{Likviditet}_{\text{dagligTC(överskott)}} : \text{TC(överskott)} &= \\ \text{CoF}_{\text{dagligTC(överskott) efterutjämnning}} &= \text{CoF}_{\text{dagligTC(överskott) företjämnning}} - \text{CoF}_{\text{LikviditetsöverskottTC(överskott)}} \end{aligned}$$

Steg 5: Beräkning av kostnaden för den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen om finansieringskostnaden tillskrivs den från tidskomponenten med likviditetsöverskott

Om den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen får överskott från tidskomponenten, ska kostnaden för den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen beräknas enligt följande:

$$\text{CoF}_{\text{dagligLMC efterutjämnning}} = \text{CoF}_{\text{dagligLMC företjämnning}} + \sum \text{CoF}_{\text{LikviditetsöverskottTC(överskott)}}$$

Steg 6: Beräkning av finansieringskostnaden för tidskomponenten med likviditetsunderskott.

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

För tidskomponenter med ett positivt likviditetssaldo är kostnaden för finansiering efter utjämnning redan resultatet av steg 4 ovan.

$$\begin{aligned} \text{CoF}_{\text{Likviditetsöverföring från LMC}} &= \text{CoF}_{\text{dagligLMC efterutjämnning}} * \text{Överfört belopp: LMC} \\ \text{CoF}_{\text{dagligTC(underskott) efterutjämnning}} &= \text{CoF}_{\text{dagligTC(underskott) företjämnning}} + \text{CoF}_{\text{Likviditetsöverföring från LMC}} \end{aligned}$$

Finansieringskostnaderna kan variera mellan sexmånaderskomponenter på grund av skillnader i finansieringsvillkor som ligger utanför kommissionens kontroll, men kommissionen ska förvalta upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner för att se till att varje tidskomponent har liknande löptidsprofiler i största möjliga utsträckning.

Steg 7: Beräkning av en utbetalnings dagliga finansieringskostnad

Den dagliga kostnaden för finansieringen av utbetalningar ska vara utbetalningsbeloppet multiplicerat med den relativa andelen av utbetalningen i förhållande till den tidskomponent som den hänförs till.

CoF för utbetalning i TC(x) =

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

2. Beräkning av kostnaderna för likviditetsförvaltningen

Kostnaderna för likviditetsförvaltning per utbetalning ska beräknas som summan av de dagliga kostnaderna för den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen som innehas efter utjämningen av likviditetsbalansen i tidskomponenterna under beräkningsperioden. Eventuell avkastning (eller kostnader vid negativa räntor) ska dras av enligt följande:

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

Kostnaderna för likviditetsförvaltning (LIQM) per kvartal ska hänföras till varje utbetalning enligt följande:

LIQM för utbetalning =

$$\text{LIQM}_{\text{kvartal}} *$$

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

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

3.1 Beräkning av återkommande administrativa kostnader

Återkommande administrativa kostnader ska beräknas enligt följande:

$$\text{årliga återkommande administrativa kostnader totalt} = \sum \text{återkommande administrativa kostnadsposter för kalenderåret}$$

Återkommande administrativa kostnader ska fördelas enligt följande:

$$\text{årliga återkommande administrativa kostnader}_{\text{per mottagare}} = \text{årliga löpande administrativa kostnader}_{\text{totalt}} *$$

$$\sum \text{utestående utbetalningar till mottagare}_{\text{årets slut}} : \sum \text{utestående utbetalningar}_{\text{kvartalets slut}}$$

3.2 Beräkning och fördelning av etableringskostnader

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

a) Etableringskostnaderna för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens (RRF-lån) ska beräknas enligt följande:

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

b) 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 från faciliteten för återhämtning och resiliens enligt följande:

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

lånebelopp som undertecknats per medlemsstat \sum årets slut : totalt maximalt lånebelopp från faciliteten för återhämtning och resiliens

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

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

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

extra etableringskostnader_{per mottagare} = icke fördelade etableringskostnader för RRF-lån_{slutet av 2023} *

\sum lånebelopp som undertecknats per mottagare_{slutet av 2023}: totalt lånebelopp enligt undertecknade RRF-låneavtal_{slutet av 2023}

3.3 Beräkning av kostnader i samband med tjänster per låntagare

$CoS_{\text{årlig}} = \sum$ återkommande administrativa kostnadsposter + \sum administrativa etableringskostnadsposter

4. Förkortningar

ACC_{daily}	Upplupna räntekostnader uppdelade per dag
(ACC) dagligen	Dagliga upplupna räntekostnader för ett enskilt finansieringsinstrument
agio/disagio _{dagligen}	Agio eller disagio uppdelade per dag
Stödmottagare	Medlemsstat eller ett tredjeland som är part i ett låneavtal inom ett CAM-program, eller unionens budget när det gäller icke återbetalningspliktigt stöd enligt artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.
CoF av en enskild fordran under TC(x)	Finansieringskostnad för en fordran i tidskomponent X
$CoF_{\text{dagligen per instrument}}$	Finansieringskostnad per dag per finansieringsinstrument
$CoF_{\text{dagligLMC efter utjämning}}$	Finansieringskostnad per dag för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen efter utjämning
$CoF_{\text{dagligLMC före utjämning}}$	Finansieringskostnad per dag för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen före utjämning
$CoF_{\text{dagligTC(underskott) efter utjämning}}$	Finansieringskostnad per dag efter utjämningen för de komponenter som har ett inledande likviditetsunderskott
$CoF_{\text{dagligTC(överskott) efter utjämning}}$	Finansieringskostnad per dag efter utjämningen för de komponenter som har ett inledande likviditetsöverskott
$CoF_{\text{dagligTC(x) före utjämning}}$	Finansieringskostnad per dag före utjämningen för komponent X
$CoF_{\text{LikviditetsöverskottTC(överskott)}}$	Finansieringskostnad per dag avseende likviditetsöverskottet i tidskomponenten
$CoF_{\text{Likviditetsöverföring från LMC}}$	Finansieringskostnad per dag avseende den likviditet som överförs till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen
$CoS_{\text{årlig}}$	Summan av administrativa kostnader till tjänster under kalenderåret
Kupong	Ränta som emittenten betalar för obligationen
Likviditet _{TC(x)}	Likviditetsbeloppet i tidskomponenten X. Överskott eller underskott anges enligt steg 3.
LMC kostnader _{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