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

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, 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]) ändrades förordning (EU, Euratom) 2018/1046 (*budgetförordningen*) så att en diversifierad finansieringsstrategi fastställdes som den enda finansieringsmetoden för genomförandet av kommissionens upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner. Artikel 220a i budgetförordningen ska tillämpas på program för ekonomiskt stöd vars grundläggande akter träder i kraft från och med den 9 november 2022. Den diversifierade finansieringsstrategin ska inte tillämpas på befintliga program enligt vilka upp- och utlåningstransaktioner bör fortsätta att genomföras enligt den traditionella back-to-back-metoden, i enlighet med artikel 220 i budgetförordningen. Back-to-back-metoden kan också, som ett undantag, tillämpas på nya program för ekonomiskt stöd och ska tillämpas på alla Euratomprogram.

(2) Enligt artikel 220a i budgetförordningen ska kommissionen fastställa de nödvändiga arrangemangen för genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin. Dessa arrangemang bör omfatta en styrningsram, förfaranden för riskhantering och en metod för kostnadsfördelning, vilken bör säkerställa att alla kostnader som unionen ådrar sig i samband med ekonomiskt stöd bärs av mottagarlandet. Det är därför nödvändigt att fastställa de arrangemang som ska tillämpas på de upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som kommissionen genomför inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och på de därtill hörande utlåningstransaktionerna.

(3) Kommissionen har för första gången tillämpat den diversifierade finansieringsstrategin på upplåningstransaktioner inom ramen för Europeiska unionens återhämtningsinstrument (*Next Generation EU* eller *återhämtningsinstrumentet*), unionens tillfälliga instrument för att stödja den ekonomiska återhämtningen efter covid-19-krisen. Detta har gjort det möjligt att framgångsrikt mobilisera medel för icke återbetalningspliktigt stöd och lån enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241 ([3]) och andra unionsprogram som avses i artikel 2.2 i rådets förordning (EU) 2020/2094 ([4]).

([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]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241 av den 12 februari 2021 om inrättande av faciliteten för återhämtning och resiliens (EUT L 57, 18.2.2021, s. 17).

([4]) 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) Styrningsmodellen och de processer som krävs för genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin inom ramen för Next Generation EU har fastställts i enlighet med kommissionens genomförandebeslut C(2021) 2502 ([5]). Dessa arrangemang innefattar bland annat en styrningsram och riskhanterings- och efterlevnadsförfaranden. En metod för kostnadsfördelning utvecklades i kommissionens genomförandebeslut (EU) 2021/1095 ([6]). Arrangemangen för genomförande av den diversifierade finansieringsstrategin enligt artikel 220a i budgetförordningen bör baseras på styrningsmodellen för Next Generation EU.

(5) Även om detta beslut främst bör tillämpas på transaktioner som genomförs inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin, bör vissa av de arrangemang som anges i beslutet utvidgas till att omfatta transaktioner som genomförs enligt back-to-back-metoden. Detta tillvägagångssätt skulle säkerställa samstämmighet mellan de olika programmen, i tillämplig mån. Det skulle också garantera att alla transaktioner omfattas av högsta möjliga regelstandard, i enlighet med principen om sund ekonomisk förvaltning. Detta bör vara fallet när det gäller arrangemang för riskhanterings- och efterlevnadsförfaranden.

(6) Ett årligt upplåningsbeslut bör innehålla en beskrivning av de planerade upplåningstransaktionerna inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin under en period på ett år. Det bör särskilt fastställa omfattningen av de upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som ska genomföras, i syfte att ange en ram för den totala exponeringen för unionens budget och för låntagarna. I detta syfte bör det anges ett intervall för högsta emissionsbelopp för långfristig finansiering för alla ändamål, ett högsta utestående belopp för kortfristig finansiering, längsta genomsnittliga löptid för unionens långfristiga finansiering, en gräns för det slutliga utestående beloppet per emission och, i tillämpliga fall, det högsta belopp för kommissionens emissioner som kan innehas för dess egen räkning och som kan användas som en ytterligare finansieringskälla eller för att stödja andrahandsmarknaden.

(7) För att säkerställa att nödvändiga medel finns tillgängliga för att fullgöra åtaganden inom ramen för relaterade program för ekonomiskt stöd när de förfaller till betalning, bör upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin genomföras på grundval av halvårsvisa finansieringsplaner. Finansieringsplanerna skulle ange en ram för dessa transaktioner under respektive period genom att hänvisa till de betalningar som måste göras för att genomföra de relaterade programmen. Vid fastställandet av en finansieringsplan bör man därför säkerställa en direkt koppling till betalningsbehoven för att täcka de utgiftsåtaganden som ingåtts inom ramen för motsvarande grundläggande akter. Finansieringsplanen bör fastställas på grundval av de gränser som anges i det årliga upplåningsbeslutet. Finansieringsplanen är grunden för att informera marknadsaktörerna om de vägledande finansieringsplanerna under den kommande perioden.

(8) Genom att fastställa ett vägledande högsta upplåningsbelopp som i regel täcker en period på sex månader, och genom att fastställa vissa andra nyckelparametrar för de planerade transaktionerna, skulle finansieringsplanen också säkerställa större förutsägbarhet för emissioner, samtidigt som flexibilitet bibehålls och transparens på marknaderna säkras. Den bas av investerare man inriktar sig på behöver information om kommande emissioner och indikationer om en tidsplan så att de i sin tur kan utarbeta investeringsplaner.

(9) Det årliga upplåningsbeslutet och finansieringsplanen bör utgöra en grund för kommissionens information till Europaparlamentet och rådet i enlighet med artikel 220a.2 i budgetförordningen samt för information till marknaderna och allmänheten. Vidare bör kommissionen regelbundet och på ett heltäckande sätt rapportera till Europaparlamentet och rådet om alla aspekter av sin upplånings- och skuldförvaltningsstrategi, i enlighet med artikel 220a.2 i budgetförordningen.

(10) Fastställandet av korrekta och meningsfulla finansieringsplaner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin är beroende av att de utanordnare som ansvarar för genomförandet av programmen för ekonomiskt stöd regelbundet och i god tid lämnar information, så att programmen kan genomföras inom tidsramarna och inom ramen för beloppen för förväntade betalningsgodkännanden. Denna information bör lämnas till generaldirektoratet för budget, som är den avdelning som ansvarar för fastställandet och genomförandet av finansieringsplanerna, genom kommissionens verktyg för finansiella prognoser.

([5]) Commission Implementing Decision of 14 April 2021 establishing the necessary arrangements for the administration of the borrowing operations under Council Decision (EU, Euratom) 2020/2053 and for the lending operations related to loans granted in accordance with Article 15 of Regulation (EU) 2021/241 of the European Parliament and of the Council (ej översatt till svenska).

([6]) 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).

(11) Den diversifierade finansieringsstrategin bör syfta till att uppnå de mest fördelaktiga ekonomiska villkoren för unionen genom en sund planering och ett smidigt genomförande av transaktioner på bästa möjliga villkor under rådande marknadsförhållanden. Med tanke på behovet av att anskaffa medel för att möjliggöra utbetalningar till respektive program har kommissionen begränsad handlingsfrihet när det gäller tidpunkten för marknadstransaktioner. Den diversifierade finansieringsstrategin skulle ge kommissionen ett bredare spektrum av finansieringstekniker, inbegripet kortfristig finansiering, vilket gör att den kan minska risken i samband med utförandet på marknaden när så krävs för att anskaffa medel under mer ogynnsamma marknadsförhållanden.

(12) Finansieringsinstrument inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin bör bland annat inbegripa en rad olika referensobligationer och EU-skuldväxlar. Upplåningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin bör organiseras som auktioner, syndikerade transaktioner eller privata placeringar, beroende på vad som är lämpligast med tanke på transaktionernas storlek och art.

(13) Den diversifierade finansieringsstrategin bör inbegripa en förmåga att emittera kortfristiga instrument och upprätthålla en likviditetsbuffert som gör det möjligt för kommissionen att absorbera obalanser i tidpunkterna mellan upplåning och utbetalningar och att tillmötesgå en begäran om utbetalning i händelse av ogynnsamma finansieringsvillkor. För att uppnå flexibilitet och effektivitet bör kortfristiga upplåningstransaktioner via EU-skuldväxlar genomföras med hjälp av regelbundna auktioner. Dessa auktioner bör organiseras på ett sätt som säkerställer att unionen har en transparent och förutsägbar emittentstatus och att deltagare behandlas likvärdigt.

(14) Skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin gör det möjligt att hantera ränterisker och andra finansiella risker på ett bättre sätt. Det är därför lämpligt att tillåta användning av derivat såsom swappar för att hantera ränterisker eller andra finansiella risker i samband med lån till mottagarländer, samtidigt som principen om balans i budgeten alltid respekteras, eller att ingå säkrade eller osäkrade penningmarknadstransaktioner med medlemsstaternas skuldförvaltningskontor, överstatliga institut, nationella offentliga organ, kreditinstitut och värdepappersföretag med lämplig kreditvärdighet eller centrala motparter. I detta sammanhang bör kommissionen också få rätt att köpa tillbaka och/eller inneha egna obligationer för likviditetshanteringsändamål och för att stödja likviditeten på marknaden för EU-obligationer.

(15) Utlåningstransaktioner bör genomföras i enlighet med den relevanta grundläggande akten och motsvarande låneavtal. Det är lämpligt att fastställa minimivillkor för utbetalning av lån. Det bör också säkerställas att mottagarländerna bär alla de kostnader i samband med lånet som unionen ådrar sig, i enlighet med en metod som fastställts av kommissionen i ett separat beslut kompletterat med detaljerade riktlinjer för beräkning av sådana kostnader.

(16) Mottagarländer bör kunna begära att kommissionen arrangerar lån med en säkring av en fast ränta. Detta skulle kräva att kommissionen använder finansiella instrument såsom ränteswappar för att kunna erbjuda lån med fast ränta. Kostnaderna för att hantera risker med derivat bör bäras av mottagarlandet.

(17) Upplåningstransaktioner inom ramen för befintliga program för ekonomiskt stöd genomförs inom ramen för EU:s och Euratoms program för skuldemissioner, som inrättades 2019 och uppdaterades 2021 (*skuldemissionsprogrammet*). Detta inbegriper bland annat ett emissionscirkulär som innehåller all nödvändig information till marknaderna i enlighet med tillämplig lagstiftning samt operativa och avtalsmässiga arrangemang med motparter som medverkar i upplåningsverksamhet. Upplåningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin bör genomföras inom ramen för skuldemissionsprogrammet, efter införandet av nödvändiga ändringar i den befintliga dokumentationen.

(18) För att genomföra upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin bör lämplig operativ kapacitet inrättas, inbegripet kapacitet för avveckling av transaktioner, en auktionsplattform och möjlighet att använda repor och swappar.

(19) För att genomföra upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och därtill hörande utlåningstransaktioner bör kommissionen öppna särskilda konton som uteslutande används för dessa transaktioner. För dessa konton bör samma överväganden gälla som för de konton som används för transaktioner inom ramen för återhämtningsinstrumentet. För att i synnerhet hantera den likviditetsrisk som härrör från dessa transaktioner bör det inrättas säkra och ändamålsspecifika kassainnehav som används för betalningar. Kravet på en sådan särskild kassabuffert utgör en integrerad och oumbärlig del av riskhanteringsstrategin för en diversifierad finansieringsstrategi. För att säkerställa att dessa kritiska kassainnehav inte utsätts för

någon motpartsrisk till följd av fallissemang för det institut hos vilket reserverna hålls, är det absolut nödvändigt att dessa kassainnehav hålls hos en centralbank. Dessa kassainnehav bör hållas på ett särskilt konto hos ECB och uppgå till den lägsta nivå som krävs för att klara kommande betalningar under en kort period, men kan variera i belopp beroende på emissions- och utbetalningsplaner. Ett avtal om ombudstjänster bör ingås med ECB som gör det möjligt att täcka de relaterade kostnaderna.

(20) Dessutom bör en ram för riskhantering och efterlevnad i samband med upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner säkerställa skyddet av unionens ekonomiska intressen och säkerställa att all verksamhet bedrivs på ett sätt som är förenligt med högsta standarder för integritet, redlighet och sund ekonomisk förvaltning och riskhantering. I detta avseende bör den funktion som riskchef som tidigare inrättats genom kommissionens beslut C(2021) 2502 utvidgas till att omfatta alla transaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin enligt detta beslut. Riskchefen bör vid fullgörandet av sina uppgifter bistås av risk- och efterlevnadskommittén.

(21) Riskchefen bör, i enlighet med bästa praxis och erkända internationella standarder, utarbeta en risk- och efterlevnadspolicy på hög nivå som innehåller riktlinjer för risker och efterlevnad för ett fullt oberoende genomförande av transaktioner.

(22) I synnerhet bör riskchefen säkerställa att transaktionerna är förenliga med risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå och att risker i samband med dessa transaktioner identifieras, förstås, hanteras och rapporteras till riskchefen. Vid utförandet av dessa uppgifter bör riskchefen bistås av en regelefterlevnadsansvarig, som bör rapportera direkt till riskchefen om frågor som rör förenlighet med regler, förfaranden och förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism.

(23) För att säkerställa att enhetliga arrangemang gäller för alla transaktioner som genomförs genom den diversifierade finansieringsstrategin bör beslut C(2021) 2502 upphävas.

(24) För att säkerställa att de kommande upplåningstransaktionerna inom ramen för instrumentet för att ge stöd till Ukraina ([7]) kommer att omfattas av den diversifierade finansieringsstrategin bör detta beslut av brådskande skäl träda i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL 1

INNEHÅLL OCH DEFINITIONER

Artikel 1

Innehåll och tillämpningsområde

1. I detta beslut fastställs arrangemang för genomförande av den diversifierade finansieringsstrategin för upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för artikel 220a i budgetförordningen samt för därtill hörande utlåningstransaktioner.

2. Kapitel 4 ska också tillämpas på upp- och utlåningstransaktioner som genomförs enligt back-to-back-metoden.

([7]) 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).

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut gäller följande definitioner:

1. *upplåningstransaktioner*: transaktioner på marknaderna, särskilt skuldemissioner för att låna upp medel, inklusive förlängningar av lån.

2. *skuldförvaltningstransaktioner*: marknadstransaktioner kopplade till den skuld som följer av upplåningstransaktioner i syfte att optimera strukturen på utestående skulder och minska ränterisker, likviditetsrisker och andra finansiella risker, och transaktioner för att stödja likviditeten på andrahandsmarknader.

3. *utlåningstransaktioner*: transaktioner i samband med genomförandet av lån och kreditramar för ekonomiskt stöd enligt artikel 220 i budgetförordningen.

4. *utbetalning*: överföring av medel från upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner för att finansiera återbetalningspliktigt eller icke återbetalningspliktigt stöd till en stödmottagare.

5. *programutanordnare*: den utanordnare som, i enlighet med bilaga I till de interna regler som fastställs genom kommissionens beslut C(2018) 5120 ([8]), ansvarar för genomförandet av budgetposterna för ett program för ekonomiskt stöd och ett program som finansieras enligt artikel 2.2 i förordning (EU) 2020/2094, i den mån det genomför sådana åtgärder som avses i artikel 1.2 i den förordningen.

6. *swap*: en swap enligt definitionen i avsnitt 1 punkt 10 i bilaga III till kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 ([9]).

7. *derivat*: derivat enligt definitionen i artikel 2.5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 ([10]).

8. *återköpstransaktion* eller *omvänd återköpstransaktion*: en återköpstransaktion eller en omvänd återköpstransaktion enligt definitionen i artikel 3.9 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 ([11]).

9. *köp- och återförsäljningstransaktion* eller *sälj- och återköpstransaktion*: en köp- och återförsäljningstransaktion eller en sälj- och återköpstransaktion enligt definitionen i artikel 3.8 i förordning (EU) 2015/2365.

10. *syndikerad transaktion*: en transaktion genom vilken finansiering erbjuds av en grupp långivare, ett så kallat konsortium, till en enda låntagare.

11. *auktion*: emissionsförfarande för unionens och Euratoms skuldförbindelser på grundval av konkurrensutsatta bud genom en auktionsplattform.

12. *långfristig finansiering*: finansiering genom upplåningstransaktioner med en löptid på mer än ett år, exklusive belopp som innehas för egen räkning.

13. *kortfristig finansiering*: finansiering genom upplåningstransaktioner med en löptid på högst ett år och användning av osäkrade penningmarknadstransaktioner och säkrade penningmarknadstransaktioner med hjälp av värdepapper som innehas för egen räkning.

([8]) Kommissionens beslut C(2018) 5120 final av den 3 augusti 2018 om interna regler riktade till kommissionens avdelningar avseende genomförandet av Europeiska unionens allmänna budget (Europeiska kommissionens avsnitt).

([9]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat (EUT L 87, 31.3.2017, s. 229).

([10]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

([11]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 337, 23.12.2015, s. 1).

KAPITEL 2

UPPLÅNINGS-, SKULDFÖRVALTNINGS- OCH UTLÅNINGSTRANSAKTIONER

AVSNITT 1

Finansieringsstrategi

Artikel 3

Årligt upplåningsbeslut

1. Kommissionen ska anta ett ramupplåningsbeslut som fastställer maximigränserna för upplåningstransaktioner och skuldförvaltningstransaktioner, vilket ska omfatta en period på ett år (*det årliga upplåningsbeslutet*).

2. Det årliga upplåningsbeslutet ska ange följande finansieringsparametrar:

a) Det högsta årliga beloppet för långfristig finansiering baserat på förväntade volymer av planerade utbetalningar och refinansieringsbehov.

b) Det högsta utestående beloppet för kortfristig finansiering, inbegripet genom emission av EU-skuldväxlar, användning av osäkrade penningmarknadstransaktioner, baserat på de förväntade behoven av likviditetshantering, tillfällig finansiering och, i relevanta fall, användning av säkrade penningmarknadstransaktioner med hjälp av egna emissioner som innehas för egen räkning, inbegripet för att stödja andrahandsmarknaden för EU-obligationer.

c) Det högsta slutliga utestående beloppet per emission, vilket återspeglar koncentrationsrisken på förfallodagen.

d) Den längsta genomsnittliga löptiden för långfristig finansiering.

e) Om tillämpligt, det högsta utestående beloppet för egna emissioner som kan innehas för kommissionens egen räkning och som kan användas för säkrade penningmarknadstransaktioner eller för att stödja andrahandsmarknaden för EU-obligationer.

3. Vid utarbetandet av det årliga upplåningsbeslutet ska följande faktorer beaktas:

a) De krav som härrör från de underliggande grundläggande akterna, särskilt de grundläggande akter som avses i artikel 220.1 i budgetförordningen.

b) Skyldigheter att betala räntor och amorteringar på utestående skulder och återbetala kapitalbelopp, i enlighet med det årliga arbetsprogrammet och med beaktande av budgetplaneringen.

c) Efterlevnaden av de gränser som fastställs i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 och, i tillämpliga fall, rådets förordning (EU, Euratom) 2020/2093 ([12]), och av de gränser för längsta duration eller längsta genomsnittliga löptid som anges i den underliggande grundläggande akten. När det gäller Next Generation EU ska dessa gränser vara de som anges i artikel 6 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 för taket för ytterligare egna medel på 0,6 procentenheter av medlemsstaternas BNI och, när det gäller planerad återbetalning av lån med medel från unionens budget, den gräns som anges i artikel 5.2 tredje stycket i det beslutet.

d) De löptider som anges i de låneavtal som ingås mellan kommissionen och mottagarlandet.

e) Andra faktorer som är relevanta för fastställandet av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner.

4. Det årliga upplåningsbeslutet ska antas innan den period som det omfattar inleds.

([12]) Rådets förordning (EU, Euratom) 2020/2093 av den 17 december 2020 om den fleråriga budgetramen 2021–2027 (EUT L 433 I, 22.12.2020, s. 11).

5. Det årliga upplåningsbeslutet får ändras särskilt om det finns en allvarlig risk för att den längsta genomsnittliga löptiden inte kan iakttas på grund av att emissioner av belopp för långfristig finansiering inte tecknas fullt ut eller vid ändring av en eller flera av de faktorer som avses i punkt 3.

6. Kommissionen ska meddela Europaparlamentet och rådet det årliga upplåningsbeslutet.

Artikel 4

Finansieringsplan

1. Finansieringsplanen ska fastställa ett vägledande mål för de medel som ska anskaffas genom upplåningstransaktioner och förvaltas genom skuldförvaltningstransaktioner, och ska i regel täcka en period på sex månader.

2. Finansieringsplanen ska ange de planerade upplåningstransaktioner och, i förekommande fall, skuldförvaltningstransaktioner som ska genomföras inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin. Inom de gränser som fastställs i det årliga upplåningsbeslutet och med beaktande av de faktorer som avses i artikel 3.3 och de finansiella villkoren på primär- och andrahandsmarknaderna ska finansieringsplanen bland annat innehålla följande finansieringsparametrar:

a) Det högsta förväntade beloppet för kortfristig och långfristig finansiering för perioden.

b) Den viktade längsta genomsnittliga löptiden för långfristig finansiering som ska ingås.

c) En övre gräns för den förväntade genomsnittliga likviditet som ska finnas tillgänglig som reserv för att täcka betalningsbehoven för den planerade perioden.

d) Om tillämpligt, det högsta utestående beloppet för egna emissioner som kan innehas för kommissionens egen räkning och som kan användas för säkrade penningmarknadstransaktioner eller för att stödja andrahandsmarknaden.

Vid fastställandet av finansieringsplanen ska det yttrande från riskchefen som avses i artikel 18.2 a beaktas i vederbörlig mån.

3. Finansieringsplanen ska antas innan den period som den omfattar inleds.

4. Finansieringsplanen får ändras vid väsentliga ändringar av en eller flera av de faktorer som avses i artikel 3.3.

5. Kommissionen ska informera Europaparlamentet och rådet på grundval av den antagna finansieringsplanen.

Artikel 5

Meddelande av prognostiserade utbetalningsbehov i syfte att utarbeta och genomföra finansieringsplanen

1. Finansieringsplanen ska fastställas på grundval av aktuell information som programutanordnarna ska lämna till generaldirektoratet för budget angående tidsplanen för förväntade betalningar under den aktuella sexmånadersperioden. Den information som lämnas ska i möjligaste mån vara korrekt och tillförlitlig.

2. En månad innan finansieringsplanen antas ska programutanordnarna lämna en detaljerad prognos över utbetalningsbehoven för respektive program.

3. Programutanordnarna ska i möjligaste mån lämna regelbundna, korrekta och tillförlitliga uppdateringar av den information som lämnats om prognostiserade utbetalningar, inbegripet ändringar av tidpunkterna för slutförande av förfaranden för godkännande av betalningar.

4. Programutanordnarna ska använda det elektroniska system för meddelande och uppdatering av information om prognostiserade utbetalningsbehov som avses i artikel 11.2 h, i syfte att meddela den information som krävs enligt punkterna 1–3 i den här artikeln.

Artikel 6

Genomförande av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner

1. De enskilda upplåningstransaktionerna ska genomföras i linje med den senaste tillämpliga uppdateringen av finansieringsplanen för perioden i fråga.

På grundval av de regelbundna uppdateringar som föreskrivs i artikel 5.3 av informationen om belopp och förväntad tidpunkt för godkännande av utbetalningar från programutanordnare ska generaldirektören för generaldirektoratet för budget regelbundet utfärda instruktioner om de belopp som ska anskaffas genom skuldemissioner.

2. De instruerade beloppen ska anskaffas genom tillämpning av den diversifierade finansieringsstrategi som fastställs i artikel 7, samtidigt som de finansieringsparametrar för finansieringsplanen som anges i artikel 4.2 iakttas.

Upplånings- och skuldförvaltningstransaktionerna ska respektera principen om sund ekonomisk förvaltning, som inbegriper en lämplig åtskillnad av funktioner och ansvarsområden, informations- och rapporteringsflöden som syftar till att garantera oberoende tillsyn och ansvarsskyldighet samt att alla transaktioner är lagliga och korrekta. Dessa transaktioner ska genomföras i enlighet med bästa praxis på marknaden och med respekt för marknadskonventioner.

Artikel 7

En diversifierad finansieringsstrategi

1. Vid genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin ska kommissionens avdelningar tillämpa följande principer, när så är lämpligt och med full respekt för principen om sund ekonomisk förvaltning, för att låna upp den finansiering som krävs för att i god tid tillgodose de relevanta programmens behov av återbetalningspliktigt och icke återbetalningspliktigt stöd och för att hantera de skulder som blir följden så effektivt och snabbt som möjligt, samtidigt som de strävar efter att under rådande marknadsförhållanden uppnå de mest fördelaktiga finansiella villkoren för unionens budget och mottagarländerna och strävar efter en regelbunden närvaro på kapitalmarknaden:

a) Upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner får genomföras på primärmarknaden, på andrahandsmarknaden och på penningmarknaderna.

b) Upplåningstransaktioner ska organiseras genom en uppsättning individuella lån med olika löptider, från kortfristig till långfristig finansiering.

c) Upplåningstransaktioner kan organiseras genom en blandning av syndikerade transaktioner och auktioner respektive privata placeringar, i båda fallen med hjälp av tjänster från kreditinstitut och värdepappersföretag som är medlemmar i det nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper som inrättats genom kommissionens beslut (EU, Euratom) 2021/625 ([13]).

d) Resulterande skulder får förlängas av löptidsskäl.

e) Obalanser i kassaflödet och likviditetsrisker ska hanteras genom kortfristig likviditetsförvaltning av belopp som hålls på ett särskilt konto, med hjälp av säkrade och osäkrade penningmarknadstransaktioner.

2. När så krävs för att säkerställa en bättre hantering av ränterisker och andra finansiella risker som uppstår i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin får kommissionens avdelningar också använda skuldförvaltningstransaktioner, som kan bestå i att använda derivat såsom swappar för att hantera ränterisker eller andra finansiella risker, eller som kan innebära att säkrade eller osäkrade penningmarknadstransaktioner ingås med medlemsstaternas skuldförvaltningskontor, överstatliga institut, nationella offentliga organ, kreditinstitut och värdepappersföretag med lämplig kreditvärdighet och centrala motparter. För detta ändamål får kommissionens avdelningar köpa tillbaka och inneha egna obligationer. I synnerhet får swappar endast användas för att säkra ränterisker som bärs av länder som får lån. Kostnaderna för att hantera risker med derivat ska bäras av den som gynnas av riskhanteringstransaktionen.

([13]) Kommissionens beslut (EU, Euratom) 2021/625 av den 14 april 2021 om inrättande av nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper och fastställande av behörighetskriterier för mandat för företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner i samband med kommissionens upplåningsverksamhet på unionens och Europeiska atomenergigemenskapens vägnar (EUT L 131, 16.4.2021, s. 170).

AVSNITT 2

Utlåningstransaktioner

Artikel 8

Utlåningstransaktioner

Utlåningstransaktioner ska genomföras i enlighet med de särskilda regler som anges i den relevanta grundläggande akten samt villkoren i de låneavtal som ingås mellan kommissionen och mottagarlandet i enlighet med den relevanta grundläggande akten.

Artikel 9

Utbetalningar och återbetalning av lån i förtid

Utbetalningar av delar av lån eller trancher ska göras så effektivt och snabbt som möjligt, förutsatt att finansiering finns att tillgå. Låneavtal ska innehålla ett ovillkorligt och oåterkalleligt åtagande från mottagarlandet om att bära alla kostnader i samband med upplåningen, inklusive administrativa kostnader, och att återbetala kapitalbelopp och räntor, och får tillåta användning av derivat, särskilt swappar.

Låneavtal enligt förordning (EU) 2021/241 ska innehålla en regel om förtida betalning som ger kommissionen rätt att bland annat begära återbetalning av lån i förtid, i enlighet med artiklarna 22.5 och 24.9 i förordning (EU) 2021/241, och om återkrävande av förfinansiering som inte har avräknats.

Artikel 10

Kostnader för lån

Alla kostnader, inbegripet kostnader i samband med förvaltningen av ränterisker och andra finansiella risker, som unionen ådrar sig i samband med upplåningen av medel för lånen ska bäras av mottagarländerna i enlighet med artikel 220 i budgetförordningen och relevanta grundläggande akter och ska beräknas enligt en metod som fastställs av kommissionen i kommissionens genomförandebeslut (EU) 2022/2545 ([14]), kompletterat med särskilda riktlinjer, och med full respekt för principerna om transparens och likabehandling.

Alla kostnader som unionen ådrar sig för derivat ska bäras av mottagarlandet.

Kostnaderna ska regelbundet faktureras mottagarlandet.

AVSNITT 3

Genomförande och rapportering

Artikel 11

Inrättande av operativ kapacitet

1. Genomförandet av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och därtill hörande utlåningstransaktioner ska omfatta inrättande och förvaltning av operativ kapacitet som säkerställer att de system som införts säkrar en sund ekonomisk förvaltning och inbegriper en robust riskhantering och dokumentation av processer och beslut.

([14]) 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 (se sidan 123 i detta nummer av EUT).

2. Denna operativa kapacitet ska särskilt innefatta följande:

a) Framförhandlande, översyn och undertecknande av sådana avtal med offentliga eller privata kreditinstitut och nationella eller internationella värdepapperscentraler som krävs för att slutföra avveckling av transaktioner.

b) Översyn, ändring, omformulering och färdigställande av upplåningsdokumentation, inbegripet dokumentation inom ramen för skuldemissionsprogrammet.

c) Fastställande av arrangemang och regler för organisering av auktioner, inbegripet avtal med externa systemleverantörer och kontinuerlig övervakning av hur auktionerna genomförs.

d) Genomförande av enskilda upplåningstransaktioner genom syndikerade transaktioner, auktioner och privata placeringar.

e) Beräkning av uppkomna kostnader i enlighet med den metod som kommissionen kommer att fastställa i särskilda riktlinjer och vilka ska belasta unionens budget och mottagarländerna i samband med utlåningstransaktioner.

f) Fastställande av arrangemang och framförhandlande, översyn och undertecknande av avtal, inbegripet avtal med motparter och leverantörer av handelssystem, som krävs för att genomföra följande transaktioner och instrument:

   i) Återköpstransaktioner eller omvända återköpstransaktioner, köp- och återförsäljningstransaktioner eller sälj- och återköpstransaktioner och andra transaktioner som ger upphov till skulder.

   ii) Derivat, såsom swappar, för riskhantering och risksäkring enbart för låneändamål.

g) Genomförande av andrahandsmarknadstransaktioner och osäkrade och säkrade penningmarknadstransaktioner, inbegripet de transaktioner som avses i led f i och ii ovan.

h) Inrättande och förvaltning av det elektroniska system för meddelande och uppdatering av information om prognostiserade utbetalningsbehov som avses i artikel 5.4.

Artikel 12

Rapportering om genomförandet av upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner

Kommissionen ska två gånger per år utarbeta en rapport om alla aspekter av sin upplånings- och skuldförvaltningsstrategi, såsom i fråga om rättsliga grunder, utestående belopp för obligationer och växlar, löptidsprofiler, utbetalda bidrag och lån, återbetalningsplaner för utbetalda lån, finansieringskostnader och det belopp som kommissionen avser att emittera under det kommande halvåret. Rapporten ska lämnas till Europaparlamentet och rådet.

KAPITEL 3

REDOVISNING OCH RÄKENSKAPSFÖRARE

Artikel 13

Konto för förvaltning av inkomster

1. Inkomsterna från upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner ska förvaltas på ett konto som öppnas av kommissionens räkenskapsförare. Räkenskapsföraren ska delegera förvaltningen av detta konto till berörda avdelningar inom generaldirektoratet för budget, som ska förvalta det i linje med de regler, principer och förfaranden som anges i detta beslut.

2. Kontot ska hållas hos ECB på grundval av ett avtal om ombudstjänster. Det ska användas för särskilda kassainnehav, som ska anpassas till beloppen för kommande betalningar.

Artikel 14

Redovisning av upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner

Räkenskapsföraren ska ansvara för att säkerställa att alla upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner redovisas på lämpligt sätt i enlighet med unionens redovisningsregler och avdelning XIII i budgetförordningen.

Artikel 15

Upprättande av finansiella rapporter

1. Räkenskapsföraren ska ansvara för att årsredovisningar för upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner upprättas i enlighet med unionens redovisningsregler och på grundval av de uppgifter som programutanordnarna lämnar.

2. Dessa finansiella rapporter ska ingå i unionsbudgetens konsoliderade årsredovisning.

KAPITEL 4

RISKHANTERING OCH EFTERLEVNAD

Artikel 16

Riskchefens funktion i samband med upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner

1. En riskchef för upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner ska utses, vars befogenheter och uppgifter fastställs i detta beslut.

2. Riskchefens funktion är att säkerställa att de system och processer som används för att genomföra upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner utformas och genomförs på ett sätt som i största möjliga utsträckning säkerställer skyddet av unionens ekonomiska intressen och en sund ekonomisk förvaltning av upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktionerna.

3. Funktionen som riskchef ska utövas oberoende av de funktioner och uppgifter som rör planering, genomförande, utförande och redovisning av transaktioner. Riskchefen ska vara självständig vid utförandet av de uppgifter och utövandet av det ansvar som beskrivs i detta kapitel och ska få tillgång till nödvändiga resurser.

4. Riskchefen ska rapportera direkt till den ledamot av kollegiet som ansvarar för budgeten med avseende på de ansvarsområden som anges i detta kapitel.

5. En anställd som anförtrotts uppgiften som regelefterlevnadsansvarig ska rapportera direkt till riskchefen om de frågor som behandlas i artikel 17.4.

Artikel 17

Upprättande av en risk- och efterlevnadspolicy på hög nivå

1. Riskchefen ska utarbeta en risk- och efterlevnadspolicy på hög nivå, som ska identifiera de huvudsakliga risker för unionens ekonomiska intressen som uppstår i samband med genomförandet av upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner. Därvid ska riskchefen beakta principerna för erkännande och bedömning av risker, enligt vilka ett ändamålsenligt internt kontrollsystem ska identifiera och kontinuerligt bedöma de huvudsakliga riskerna.

2. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska fastställa de strategiska riskmålen och utgöra den övergripande ramen för de riktlinjer för riskhantering som är tillämpliga på upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner.

3. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska identifiera alla relaterade risker, inbegripet likviditets-, marknads-, finansierings-, kredit- och motpartsrisker och operativa risker, som uppstår i samband med genomförandet av upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska för varje risk fastställa riskaptiten på hög nivå, allmänna metoder för att mäta riskexponeringen, övervaknings- och rapporteringskrav samt den eskaleringsmekanism som ska användas vid överträdelser eller bristande efterlevnad. Den ska kontrollera att de förfaranden som krävs för att säkerställa dessa transaktioners redlighet, integritet och transparens är solida och ska på lämpligt sätt begränsa alla finansiella eller operativa risker.

4. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska inbegripa följande regler och förfaranden:

a) De regler och förfaranden som ska följas av personer som ansvarar för det operativa genomförandet och utförandet av den diversifierade finansieringsstrategin.

b) Regler och förfaranden för att förhindra penningtvätt, finansiering av terrorism och genomförande av upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner av enheter som är registrerade i eller etablerade i jurisdiktioner som förtecknas enligt den relevanta policyn för icke samarbetsvilliga jurisdiktioner eller som identifierats som högrisländer i enlighet med artikel 9.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 ([15]), eller som i praktiken inte uppfyller unionens eller internationellt överenskomna standarder på skatteområdet i fråga om transparens och informationsutbyte, och regler och förfaranden för överträdelser av sanktionssystem och andra relevanta finansiella oriktigheter.

5. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska ses över minst en gång per år och revideras vid behov.

6. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska läggas fram av riskchefen för godkännande av den ledamot av kollegiet som ansvarar för budgeten.

Artikel 18

Riskchefens funktion

1. Riskchefen ska övervaka att risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå genomförs på ett heltäckande och konsekvent sätt.

2. Riskchefen ska särskilt utföra följande uppgifter:

a) Avgivande av ett yttrande om utkastet till finansieringsplan.

b) Översyn av interna regler och vägledande dokument för genomförandet av detta beslut som utfärdats av generaldirektören för generaldirektoratet för budget, så att de är förenliga med risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå, varvid riskchefen kan begära ändring av dessa regler och dokument.

c) Fastställande av robusta processer för identifiering, kvantifiering och övervakning av risker och kontinuerlig övervakning av att de följs.

d) Identifiering av potentiella överträdelser av risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå eller andra riskrelaterade riktlinjer, policyer och gränser och rekommendation om möjliga åtgärder att vidta vid överträdelser eller bristande efterlevnad.

Artikel 19

Rapportering av riskchefen

1. Riskchefen ska regelbundet rapportera om väsentliga risker och om efterlevnaden av de regler och förfaranden som fastställs i enlighet med artikel 17.4 till den ledamot av kollegiet som ansvarar för budgeten, till risk- och efterlevnadskommittén, till generaldirektören för generaldirektoratet för budget och till räkenskapsföraren. Riskchefen ska också lämna regelbunden information om risker och gränser till personer som ansvarar för det operativa genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin.

([15]) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG (EUT L 141, 5.6.2015, s. 73).

Generaldirektören för generaldirektoratet för budget ska utan onödigt dröjsmål vidta nödvändiga åtgärder för att reagera på dessa undersökningsresultat och lämna förklaringar om de åtgärder som vidtagits till riskchefen.

Vid rapportering till den ledamot av kollegiet som ansvarar för budgeten får riskchefen också, när så är lämpligt, informera den ledamoten om de undersökningsresultat som avses i andra stycket och om risk- och efterlevnadskommitténs överläggningar.

2. Riskchefen ska en gång per år rapportera till kommissionen om genomförandet av risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå.

Artikel 20

Risk- och efterlevnadskommitténs funktion

1. En risk- och efterlevnadskommitté ska inrättas för att stödja riskchefen i dennes fullgörande av sitt ansvar.

2. Risk- och efterlevnadskommittén ska

a) konsulteras av riskchefen om risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå,

b) stödja riskchefen i de uppgifter som avses i artikel 18.2 a, b och c,

c) delta i utvärderingen, övervakningen och godkännandet av praxis för genomförandet av risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå och för riskhantering i samband med upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner,

d) stödja riskchefen vid bedömningen av framväxande riskexponeringar i samband med upplånings-, skuldförvaltnings- och utlåningstransaktioner och informeras av riskchefen om överskridanden av de gränser som fastställts för att minska risker eller bristande efterlevnad av risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå och andra riskrelaterade riktlinjer, policyer och gränser.

Artikel 21

Risk- och efterlevnadskommitténs ledamöter och organisation

1. Ledamöterna i risk- och efterlevnadskommittén ska vara riskchefen, kommissionens räkenskapsförare, den regelefterlevnadsansvarige, två anställda från generaldirektorat vars uppgifter inbegriper kunskap om riskhantering och tillsyn av finansmarknaderna samt två anställda vid generaldirektoratet för budget som utses av generaldirektören för det generaldirektoratet.

2. Riskchefen ska bjuda in två externa experter till risk- och efterlevnadskommitténs möten. De externa experterna ska avge yttranden och delta utan rösträtt i överläggningar i ärenden som föreläggs kommittén.

3. Risk- och efterlevnadskommittén ska när så är möjligt anta ståndpunkter på grundval av konsensus eller, om konsensus inte uppnås, på grundval av en enkel majoritet av dess ledamöter. Vid lika röstetal ska riskchefens röst fälla avgörandet.

4. Risk- och efterlevnadskommittén ska anta sin egen arbetsordning.

KAPITEL 5

ÖVERGÅNGSBESTÄMMELSER OCH SLUTBESTÄMMELSE

Artikel 22

Upphävande

Beslut C(2021) 2502 ska upphöra att gälla.

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

Artikel 23

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