Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2023/2825

18.12.2023

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU, Euratom) 2023/2825

av den 12 december 2023

om fastställande av arrangemangen för administration och genomförande av unionens upplånings- och skuldhanteringstransaktioner 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 skuldhanteringstransaktioner. 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 ett regelverk för styrning, förfaranden för riskhantering och en metod för kostnadsfördelning, vilket 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 skuldhanteringstransaktioner som kommissionen genomför inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och de därtill hörande utlåningstransaktionerna.

(3) Kommissionen har för första gången tillämpat den diversifierade finansieringsstrategin på upplåningstransaktioner inom ramen för Europeiska unionens återhämtningsinstrument, 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1046/oj.

([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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/2434/oj).

([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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/241/oj).

([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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/2094/oj).

(4) Styrningsmodellen och de processer som krävs för genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin inom ramen för återhämtningsinstrumentet har fastställts i enlighet med kommissionens genomförandebeslut C(2021) 2502 ([5]). Dessa arrangemang innefattar bland annat ett regelverk för styrning, riskhanterings- och efterlevnadsförfaranden. En metod för kostnadsfördelning utarbetades i kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2545 ([6]). Arrangemangen för genomförande av den diversifierade finansieringsstrategin enligt artikel 220a i budgetförordningen bör baseras på styrningsmodellen för återhämtningsinstrumentet.

(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, i tillämplig mån, säkerställa samstämmighet mellan de olika programmen. 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 upplånings- och skuldhanteringstransaktionerna och ge tillstånd till likviditetshanteringstransaktioner under en period på ett år. Det bör särskilt fastställa storleken på de upplånings- och skuldhanteringstransaktioner som ska genomföras, i syfte att ge en uppfattning om 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 sekundärmarknaden. Det årliga lånebeslutet bör också ge tillstånd att investera kassabehållning, utöver vad som krävs för att göra utbetalningar, i penningmarknadsinstrument.

(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 skuldhanteringstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin genomföras på grundval av halvårsvisa finansieringsplaner. Finansieringsplanerna skulle ge en uppfattning om dessa transaktioner under denna period genom att hänvisa till de betalningar som måste göras för att genomföra de relaterade programmen inför nästa halvår och under påföljande perioder. Upprättandet av finansieringsplanen bör därför säkerställa en koppling till de förväntade betalningsbehoven på flerårig basis för att säkerställa en smidig planering och organisation av finansieringsinsatser. Upplåningsintäkter som är avsedda att tillgodose betalningsbehov som förväntas under kommande perioder kan förvaltas genom likviditetshanteringstransaktioner. Finansieringsplanen bör fastställas på grundval av de gränser och tillstånd 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. Förmågan att optimera lånestrukturen genom penningmarknadstransaktioner och skuldhanteringstransaktioner under genomförandet av finansieringsplanerna gör det möjligt för kommissionen att uppnå mer fördelaktiga resultat och minska risken för likviditetsbrist.

([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, 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 (EUT L 328, 22.12.2022, s. 123, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2022/2545/oj).

(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 skuldhanteringsstrategi, 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 finansiellt stöd regelbundet och i god tid lämnar information, så att programmen kan genomföras inom tidsfristerna 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.

(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 sätt 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 missmatchningar 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) Skuldhanteringstransaktioner 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 skuldhanteringskontor, överstatliga institut, nationella offentliga organ, centralbanker, 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 unionsobligationer.

(15) Likviditetshanteringstransaktioner gör det möjligt för kommissionen att få förmånligare villkor för kassabehållning utöver den som krävs för att göra beräknade utbetalningar. I detta syfte är det därför lämpligt att tillåta investeringar av överskjutande likvida medel genom penningmarknadsinstrument när så är lämpligt. Sådana möjligheter kan uppstå när oväntade brister i utbetalningarna jämfört med prognoserna leder till ackumulering av oförutsedd kassabehållning. Alternativt kan kommissionen, i avvaktan på perioder med stora utflöden av utbetalningar, anskaffa medel i förväg för att undvika en hög koncentration av transaktioner under en begränsad tid, vilket medför risker för genomförandet och prissättningen av dessa transaktioner. Det är lämpligt att samråda med riskchefen och räkenskapsföraren när strategin för likviditetshantering fastställs eller ändras.

(16) 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.

(17) Mottagarländer bör kunna begära att kommissionen arrangerar lån som säkrats med en fast ränta. Detta skulle kräva att kommissionen använder finansieringsinstrument såsom ränteswappar för att kunna erbjuda lån med fast ränta. Kostnaderna för att hantera risker med derivat bör bäras av mottagarlandet.

(18) 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.

(19) För att genomföra upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner 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.

(20) För att genomföra upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner 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 likviditetsbuffertar som används för betalningar. Kravet på en sådan särskild likviditetsbuffert utgör en integrerad och oumbärlig del av riskhanteringsstrategin för en diversifierad finansieringsstrategi. För att säkerställa att kritisk kassabehållning inte utsätts för någon motpartsrisk till följd av fallissemang för det institut hos vilket reserverna hålls, är det absolut nödvändigt att dessa likviditetsbuffertar hålls hos en centralbank. Kassabehållningen bör hållas på ett särskilt konto hos Europeiska centralbanken (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. Alla andra belopp utöver likviditetsbufferten kan investeras genom penningmarknadsinstrument eller hållas på särskilda konton hos auktoriserade motparter.

(21) Dessutom bör ett regelverk för riskhantering och efterlevnad i samband med upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- och utlåningstransaktioner säkerställa skyddet av unionens ekonomiska intressen och att all verksamhet bedrivs på ett sätt som är förenligt med högsta standarder för integritet, redlighet, sund ekonomisk förvaltning och riskhantering. I detta avseende bör den funktion som riskchef som tidigare inrättats genom genomförandebeslut C(2021) 2502 utvidgas till att omfatta alla transaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin enligt kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 ([7]). Riskchefen bör vid fullgörandet av sina uppgifter bistås av risk- och efterlevnadskommittén. Vissa ändringar krävs för att säkerställa att risk- och efterlevnadskommitténs sammansättning är ändamålsenlig för att ge riskchefen lämpligt stöd, anpassa risk- och efterlevnadskommitténs sammansättning med bästa praxis och ta hänsyn till det utvidgade tillämpningsområdet för riskchefens uppgifter. Dessa ändringar bör inbegripa tillägg av direktören för direktoratet med ansvar för utfärdande av skuldebrev för att finansiera unionsprogram som ständig observatör i risk- och efterlevnadskommittén för att göra det möjligt att dela med sig av insikter när verksamheten övervakas, möjligheten att utse upp till tre oberoende sakkunniga och specificering av tydligare krav för utnämning av ledamöter i risk- och efterlevnadskommittén.

([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, (EUT L 328, 22.12.2022, s. 109, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2022/2544/oj).

(22) 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. Det gradvisa införandet av skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner medför ytterligare risker, såsom motpartskreditrisk. Dessa transaktioner kräver ytterligare övervakning av riskchefen för att säkerställa att de håller sig inom det regelverk för riskhantering som fastställs i risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå. I detta avseende bör riskchefen parallellt med det gradvisa införandet av dessa transaktioner fastställa nya riskgränser och riskövervakningslösningar.

(23) 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.

(24) Den styrningsmodell och de processer som krävs för genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin inom ramen för återhämtningsinstrumentet har fastställts i enlighet med genomförandebeslut C(2021) 2502, upphävt genom genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544, som fastställde arrangemangen för kommissionens upplånings- och skuldhanteringstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och för relaterade utlåningstransaktioner. Detta beslut bygger på de principer som fastställs i ovannämnda beslut. För att säkerställa att enhetliga arrangemang gäller för alla transaktioner som genomförs genom den diversifierade finansieringsstrategin bör genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 upphävas.

(25) För att säkerställa att det årliga upplåningsbeslutet antas i enlighet med och parallellt med detta beslut, och i god tid för att möjliggöra genomförandet av programmet för obligationsemissioner som måste inledas omedelbart under 2024, 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-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner inom ramen för artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 (*budgetförordningen*) samt för därtill hörande utlåningstransaktioner.

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

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) *skuldhanteringstransaktioner*: marknadstransaktioner kopplade till den skuld som följer av upplåningstransaktioner i syfte att optimera strukturen på utestående skulder, minska ränterisker, stödja likviditeten på sekundärmarknader eller minska andra finansiella risker.

(3) *likviditetshanteringstransaktioner*: transaktioner för att hantera in- och utflöden från upplånings- och skuldhanteringstransaktioner för att möjliggöra en kostnadseffektiv förvaltning av dessa belopp.

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

(5) *utbetalning*: överföring av medel från upplånings- och skuldhanteringstransaktioner för att finansiera återbetalningspliktigt eller icke återbetalningspliktigt stöd till en stödmottagare.

(6) *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.

(7) *likviditetsbuffert*: det kontantbelopp som måste hållas på ECB:s konto för likvida medel inför kommande betalningar under en fastställd period.

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

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

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

(11) *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.

(12) *penningmarknadsinstrument*: instrument som inlåning, inbegripet inlåningsbevis, kreditramar, penningmarknadsfonder, börshandlade fonder som följer penningmarknadsindex, företagscertifikat, statsskuldväxlar, obligationer som förfaller inom ett år samt värdepapperslån och återköpsavtal, i enlighet med definitionen av penningmarknadsinstrument i artikel 4.1.17 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ([12]).

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

([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,ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/583/oj).

([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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj).

([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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/oj).

([12]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349, http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj)

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

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

(16) *kortfristig finansiering*: finansiering genom upplåningstransaktioner med en löptid på högst ett år och användning av osäkrade penningmarknadstransaktioner och säkrade penningmarknadstransaktioner.

KAPITEL 2

UPPLÅNINGS-, SKULDHANTERINGS- OCH UTLÅNINGSTRANSAKTIONER

AVSNITT 1

Finansieringsstrategi

Artikel 3

Årligt beslut om upplåning, skuld- och likviditetshantering

1. Kommissionen ska anta ett beslut om upplåning, skuld- och likviditetshantering som fastställer ett regelverk med vissa maximigränser för upplånings- och skuldhanteringstransaktioner och beviljar tillstånd för likviditetshanteringstransaktioner, som kan ingås under kalenderåret (*årligt upplåningsbeslut*).

2. Det årliga upplåningsbeslutet ska ange följande parametrar:

a) Det högsta årliga beloppet för långfristig finansiering baserat på flerårig planering av förväntade utbetalningar för programmen och refinansieringsbehoven.

b) Högsta utestående belopp för kortfristig finansiering, bland annat genom utfärdande av EU-skuldväxlar.

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 på kommissionens eget konto och som kan göras tillgängligt för motparter genom repor för att stödja sekundärmarknaden för unionsvärdepapper eller mobilisera kortsiktig finansiering.

f) Auktorisering av likviditetshanteringstransaktioner genom användning av penningmarknadsinstrument i enlighet med artikel 8.

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 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 ([13]) och, i tillämpliga fall, rådets förordning (EU, Euratom) 2020/2093 ([14]), och av de gränser för längsta duration eller längsta genomsnittliga löptid som anges i den underliggande grundläggande akten. När det gäller återhämtningsinstrumentet 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) Flerårig tidsplan för utbetalningar inom ramen för de relevanta policyprogrammen och för refinansieringsbehoven, med beaktande av bredare överväganden om tillgång och efterfrågan.

f) Andra faktorer som är relevanta för fastställandet av upplånings- och skuldhanteringstransaktioner.

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

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 skuldhanteringstransaktioner, och ska i regel täcka en period på sex månader.

2. Finansieringsplanen ska ange de planerade upplåningstransaktionerna och, i förekommande fall, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner 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 sekundärmarknaderna 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) Om tillämpligt, det högsta utestående beloppet för egna emissioner som kan innehas för kommissionens egen räkning och som kan göras tillgängliga för motparter genom repor för att stödja sekundärmarknaden för unionsvärdepapper eller mobilisera kortsiktig finansiering.

([13]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2020/2053/oj).

([14]) Rådets förordning (EU, Euratom) 2020/2093 av den 17 december 2020 om den fleråriga budgetramen 2021–2027 (EUT L 433I, 22.12.2020, s. 11, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/2093/oj).

d) I förekommande fall, ett vägledande belopp eller intervall, som återspeglar finansierings- och utbetalningsplaneringen vid tidpunkten för antagandet av finansieringsplanen, som ska investeras genom penningmarknadsinstrument under hela finansieringshalvåret i enlighet med artikel 8.

Vid fastställandet av finansieringsplanen ska det yttrande från riskchefen som avses i artikel 20.2 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

Delgivande av beräknade 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 som kan inbegripa fleråriga utbetalningsbehov. 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 beräknade utbetalningar, inbegripet ändringar av tidpunkterna för slutförande av förfaranden för godkännande av betalningar.

4. Programutanordnarna ska använda det elektroniska system för delgivande och uppdatering av information om prognostiserade utbetalningsbehov som avses i artikel 12.2 i, i syfte att delge den information som krävs enligt punkterna 1–3 i den här artikeln.

Artikel 6

Genomförande av upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner

1. De enskilda upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktionerna ska genomföras i linje med den senaste tillämpliga uppdateringen av finansieringsplanen för perioden i fråga.

På grundval av de uppdateringar som tillhandahålls enligt artikel 5.3 ska generaldirektören för generaldirektoratet för budget regelbundet utfärda instruktioner om de belopp som ska uppbäras genom emission av skuldebrev och förvaltas genom skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner.

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

Upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktionerna 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 kommissionen 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 skuldhanteringstransaktioner får genomföras på primärmarknaden, sekundärmarknaden och 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 nätverket av primära återförsäljare som inrättats genom kommissionens beslut (EU, Euratom) 2021/625 ([15]).

d) Resulterande skulder får förlängas av löptidsskäl.

e) Missmatchningar i kassaflödet och likviditetsrisker ska hanteras genom åtgärder för skuldhantering och likviditetshantering.

f) Ränterisker och andra finansiella risker kan hanteras genom skuldhanteringstransaktioner enligt vad som anges i punkt 2.

2. Om det krävs för att säkerställa en bättre hantering av ränterisker och andra finansiella risker som uppstår vid genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin får kommissionen använda skuldhanteringstransaktioner som kan bestå i att använda derivat såsom swappar för att hantera ränterisker eller andra finansiella risker. För detta ändamål får kommissionen 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.

Artikel 8

Strategi för likviditetshantering

1. Likviditetstillgodohavanden som överstiger den likviditetsbuffert som avses i artikel 14.2 får förvaltas med hjälp av penningmarknadsinstrument.

2. Penningmarknadsinstrument får genomföras med medlemsstaternas skuldhanteringskontor, överstatliga institutioner, nationella organ inom den offentliga sektorn, centralbanker, kreditinstitut och värdepappersföretag med lämplig kreditvärdighet samt centrala motparter.

3. Generaldirektören för generaldirektoratet för budget ska fastställa en strategi för likviditetshantering med de viktigaste parametrarna för en sådan hantering av likviditetsöverskott. Strategin ska innehålla följande:

a) Investeringsmålen.

b) Tillämpliga referensvärden, i förekommande fall.

([15]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2021/625/oj).

c) Den maximala durationen för likvida innehav och investeringar.

d) Behörighetskriterierna vid urval av motparter för transaktionerna.

e) Penningmarknadsinstrument som uppfyller behörighetskriterierna.

f) Kraven för tillgångar som uppfyller behörighetskriterierna och som kan köpas och/eller godtas som säkerhet.

4. Vid fastställandet eller ändring av likviditetshanteringsstrategin ska det yttrande från riskchefen som avses i artikel 20.2 b beaktas i vederbörlig mån. Kommissionens räkenskapsförare ska också rådfrågas.

AVSNITT 2

Utlåningstransaktioner

Artikel 9

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 10

Utbetalningar och återbetalning av lån i förtid

1. Utbetalningar 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.

2. 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 11

Kostnader för lån

1. 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, Euratom) 2022/2545, kompletterat med särskilda riktlinjer, och med full respekt för principerna om transparens och likabehandling.

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

3. Kostnaderna ska regelbundet faktureras mottagarlandet.

AVSNITT 3

Genomförande och rapportering

Artikel 12

Inrättande av operativ kapacitet

1. Genomförandet av upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktionerna 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.

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) Repor eller omvända repor, 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 sekundärmarknadstransaktioner och osäkrade och säkrade penningmarknadstransaktioner, inbegripet de transaktioner som avses i led f i och ii ovan.

h) Inrättande av organiserade system eller förfaranden som behövs för likviditetshanteringstransaktioner.

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

Artikel 13

Rapportering om genomförandet av upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- och utlåningstransaktioner

Kommissionen ska två gånger per år utarbeta en rapport om alla aspekter av sin upplånings-, skuldhanterings- och likviditetshanteringsstrategi, 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 14

Konto för förvaltning av intäkter

1. Intäkterna från upplånings-, skuldhanterings- 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 likviditetsbuffertar, som ska anpassas till beloppen för kommande betalningar.

3. Generaldirektören för generaldirektoratet för budget ska fastställa en metod enligt vilken likviditetsbuffertar beräknas för en viss period.

Artikel 15

Konton för kortsiktig likviditetshantering och långsiktig likviditetshantering

1. Kommissionens räkenskapsförare ska öppna de konton som krävs för kortsiktig likviditetshantering och långsiktig likviditetshantering. 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. Räkenskapsföraren får fastställa villkor för förvaltningen av kontona i enlighet med budgetförordningen.

2. I syfte att förvalta likvida medel utöver likviditetsbuffertar och likviditetshanteringstransaktioner får konton hållas hos ECB eller någon annan auktoriserad motpart.

Artikel 16

Redovisning av upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- och utlåningstransaktioner

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

Artikel 17

Upprättande av finansiella rapporter

1. Räkenskapsföraren ska ansvara för att finansiella helårsrapporter för upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- 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 finansiella rapporter för helåret.

KAPITEL 4

RISKHANTERING OCH EFTERLEVNAD

Artikel 18

Riskchefens funktion i samband med upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- och utlåningstransaktioner

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

2. Riskchefens funktion är att säkerställa att de system, metoder och processer som används för att genomföra upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- 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-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- 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 19.4.

Artikel 19

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-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- 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-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- och utlåningstransaktioner.

3. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska identifiera alla relaterade risker, inbegripet likviditets-, marknads-, finansierings-, kreditrisker, motpartsrisker och operativa risker, som uppstår i samband med genomförandet av upplånings-, skuldhanterings-, likviditetshanterings- och utlåningstransaktioner. Risk- och efterlevnadspolicyn på hög nivå ska för varje risk fastställa riskbenägenheten 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-, skuldhanterings- 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 ([16]), 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 20

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) Avgivande av ett yttrande om utkastet till strategin för likviditetshantering.

c) 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.

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

e) Fastställa lämpliga riskgränser för att säkerställa att den kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk som tas genom upplåningstransaktionerna, skuldhanteringstransaktionerna och likviditetshanteringstransaktionerna förblir förenliga med riskmålen och riskbenägenheten. Riskgränserna kan vara individuella gränser som fastställts på motpartsnivå och/eller instrumentnivå, och riskgränser som fastställts för de sammanlagda exponeringar som härrör från skuldhanterings- och likviditetshanteringstransaktioner.

f) 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 21

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 19.4 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.

([16]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2015/849/oj).

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 22

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

b) stödja riskchefen i de uppgifter som avses i artikel 20.2 a, b, c och d,

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-, skuldhanterings- och utlåningstransaktioner,

d) stödja riskchefen vid bedömningen av framväxande riskexponeringar i samband med upplånings-, skuldhanterings- 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 23

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. Direktören för det direktorat som övervakar emissionen av skuldebrev för att finansiera unionsprogram ska vara en ständig observatör i risk- och efterlevnadskommittén utan rösträtt.

3. Generaldirektörerna för de generaldirektorat som ansvarar för riskhantering och övervakning av finansmarknaderna och generaldirektören för generaldirektoratet för budget ska utse ledamöterna i risk- och efterlevnadskommittén. De utsedda ledamöterna ska ha tillräckliga kunskaper och kompetenser på områden som är relevanta för arbetet i risk- och efterlevnadskommittén, särskilt när det gäller riskhantering och tillsyn av finansmarknaden.

4. Riskchefen ska utse minst två och högst tre externa sakkunniga att delta i risk- och efterlevnadskommitténs möten. De externa sakkunniga ska avge yttranden och delta utan rösträtt i överläggningar i ärenden som föreläggs kommittén.

5. 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.

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

KAPITEL 5

SLUTBESTÄMMELSER

Artikel 24

Upphävande

Genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 ska upphävas.

Hänvisningar till det upphävda beslutet ska anses som hänvisningar till det här beslutet och läsas i enlighet med jämförelsetabellen i bilagan.

Artikel 25

Ikraftträdande

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

Utfärdat i Bryssel den 12 december 2023.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA

Jämförelsetabell	
Genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 av den 19 december 2022	Detta beslut
Artikel 1	Artikel 1
Artikel 2	Artikel 2
Artikel 3	Artikel 3
Artikel 4	Artikel 4
Artikel 5	Artikel 5
Artikel 6	Artikel 6
Artikel 7	Artikel 7
Artikel 8	Artikel 9
Artikel 9	Artikel 10
Artikel 10	Artikel 11
Artikel 11	Artikel 12
Artikel 12	Artikel 13
Artikel 13	Artikel 14
Artikel 14	Artikel 16
Artikel 15	Artikel 17
Artikel 16	Artikel 18
Artikel 17	Artikel 19
Artikel 18	Artikel 20
Artikel 19	Artikel 21
Artikel 20	Artikel 22
Artikel 21	Artikel 23