2024/1974

18.7.2024

KOMMISSIONENS GENNEMFØRELSESAFGØRELSE (EU, Euratom) 2024/1974

af 12. juli 2024

om fastlæggelse af rammen for fordeling af omkostninger i forbindelse med låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det Europæiske Atomenergifællesskab,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget, om ændring af forordning (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 og afgørelse nr. 541/2014/EU og om ophævelse af forordning (EU, Euratom) nr. 966/2012 ([1]), særlig artikel 220a, stk. 2, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2022/2434 ([2]) blev den diversificerede finansieringsstrategi indført som en fælles finansieringsmetode til gennemførelse af låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner, der udføres af Kommissionen, i forordning (EU, Euratom) 2018/1046. Undtagen i behørigt begrundede tilfælde finder den diversificerede finansieringsstrategi anvendelse på programmer for finansiel bistand, for hvilke basisretsakterne er trådt i kraft den 9. november 2022 eller derefter.

(2) Kommissionen skal træffe de nødvendige foranstaltninger til gennemførelsen af den diversificerede finansieringsstrategi. Anvendelsen af den diversificerede finansieringsstrategi kræver, at der vedtages en række regler til fastlæggelse af fordelingen af de respektive omkostninger til de pågældende programmer for finansiel bistand, hvilket skal sikre, at modtageren af provenuet fra låntagning opkræves alle de omkostninger, som Unionen afholder i forbindelse med den finansielle bistand.

(3) Metoden til fordeling af omkostninger i forbindelse med gennemførelsen af den diversificerede finansieringsstrategi inden for rammerne af NextGenerationEU (NGEU) blev [for første gang] fastlagt ved Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU) 2021/1095 ([3]). Ved Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2022/2545 ([4]) blev disse ordninger udvidet til også at omfatte alle låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner, der gennemføres inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi, jf. artikel 220a i forordning (EU, Euratom) 2018/1046 via målrettede justeringer af omkostningsfordelingsmetoden.

(4) Tilbagebetalingsforpligtelserne skal i henhold til artikel 220, stk. 5, litra e), i forordning (EU, Euratom) 2018/1046, og i overensstemmelse med budgetprincipperne om forsvarlig økonomisk forvaltning og ligevægt forblive hos modtagerne af den finansielle bistand. Alle omkostninger bør opkræves hos modtagerne på grundlag af en fælles omkostningsfordelingsmetode, der sikrer en gennemsigtig og forholdsmæssig fordeling af omkostningerne.

([1]) EUT L 193 af 30.7.2018, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1046/oj.

([2]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2022/2434 af 6. december 2022 om ændring af forordning (EU, Euratom) 2018/1046 for så vidt angår fastlæggelsen af en diversificeret finansieringsstrategi som generel lånemetode (EUT L 319 af 13.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/2434/oj).

([3]) Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU) 2021/1095 af 2. juli 2021 om fastlæggelse af en metode til omkostningsfordeling i forbindelse med lånoptagelse og gældsforvaltning inden for rammerne af NextGenerationEU (EUT L 236 af 5.7.2021, s. 75, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2021/1095/oj).

([4]) Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2022/2545 af 19. december 2022 om fastlæggelse af rammen for fordeling af omkostninger i forbindelse med låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi (EUT L 328 af 22.12.2022, s. 123, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2022/2545/oj).

(5) Omkostningsfordelingsmetoden bør sikre, at der ikke sker krydssubsidiering af omkostninger mellem forskellige typer af modtagere. På den ene side bør låneomkostninger fuldt ud pålægges modtagerne af disse lån, og på den anden side bør omkostninger til ikketilbagebetalingspligtig støtte, hvor det er relevant, fuldt ud pålægges Unionens almindelige budget baseret på de faktiske omkostninger, der er afholdt til at tilvejebringe og udbetale den respektive andel af provenuet til de forskellige modtagere. Metoden bør omfatte alle de omkostninger, som Unionen afholder i forbindelse med låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner, herunder alle administrationsomkostninger, og sikre, at der for hver udbetaling beregnes forskellige typer af omkostninger.

(6) For at sikre en retfærdig og lige behandling af modtagerne bør der indføres en fælles og ensartet metode for omkostninger, der finder anvendelse på alle typer udbetalinger, både dem, der tilbagebetales over Unionens almindelige budget, og dem, der tilbagebetales af modtagerne. Omkostninger bør pålægges modtagerne på grundlag af andelen af det modtagne provenu.

(7) Ved denne metode til fordeling af omkostninger bør der skelnes mellem tre typer af omkostninger: finansieringsomkostninger, omkostninger til likviditetsstyring og administrationsomkostninger. Finansieringsomkostningerne hidrører fra renter og andre udgifter, som Kommissionen skal betale for de forskellige instrumenter, der udstedes til finansiering af de pågældende udbetalinger. Omkostningerne til likviditetsstyring er omkostninger, der opstår som følge af, at udstedte beløb midlertidigt indsættes på likviditetskonti som reserver til dækning af kommende betalinger. Disse løbende, operative overheadomkostninger er uløseligt forbundet med den diversificerede finansieringsstrategi og bør fordeles retfærdigt mellem alle modtagere. Den tredje type omkostninger består af de administrationsomkostninger til vedligehold af den tekniske og operationelle kapacitet til at gennemføre en diversificeret finansieringsstrategi, der opstår som en direkte følge af gennemførelsen af den diversificerede finansieringsstrategi.

(8) Hvis de programmer for finansiel bistand, der finansieres via den diversificerede finansieringsstrategi, har en anden varighed og struktur end NGEU og de lån, der ydes i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2463 ([5]), bør der gives mulighed for yderligere fleksibilitet gennem ændring af omkostningsfordelingsmetoden. I henhold til gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2022/2545 skal NGEU-omkostningsmetodens egnethed tages op til revision i tilfælde af vedtagelse af nye programmer for finansiel bistand med en anden varighed og struktur.

(9) For at sikre den nødvendige fleksibilitet bør omkostningsfordelingsmetoden omfatte programsegmenter til tilrettelæggelse og overvågning af tildelingen af udbetalinger og de dertil knyttede finansieringsinstrumenter pr. program. Dette vil gøre det muligt at allokere finansieringsinstrumenter til programspecifikke finansielle karakteristika og give mulighed for skræddersyet passivstyring gennem et kalibreret valg af løbetider. Indførelsen af programsegmenter vil forhindre krydssubsidiering af omkostninger fra et program til et andet.

(10) Dette bør også være i overensstemmelse med rammerne for det forvaltningssystem, der er oprettet ved Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825 ([6]), hvori det fastsættes, at fordelingen af finansieringsinstrumenter på tværs af programmer skal fastlægges under hensyntagen til de respektive løbetidsmål og de specifikke begrænsninger i de forskellige programmer.

([5]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2463 af 14. december 2022 om oprettelse af et instrument med henblik på at yde støtte til Ukraine i 2023 (makrofinansiel bistand+) (EUT L 322 af 16.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/2463/oj).

([6]) Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825 af 12. december 2023 om fastlæggelse af ordningerne for administration og gennemførelse af EU's låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi og de dermed forbundne långivningstransaktioner, (EUT L, 2023/2825, 18.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2023/2825/oj).

(11) Det gennemsnitlige løbetidsmål og de foreløbige beløb for finansieringstransaktionerne bør angives pr. program ved at vedtage afgørelser om finansieringsplaner i henhold til artikel 4 i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825. De mål, der er fastsat for hvert program inden for de overordnede grænser, der er fastsat i den årlige afgørelse om låntagning, giver en ikke-bindende orientering om de niveauer, der skal nås ved udgangen af finansieringsperioden under forudsætning af uændrede finansieringsbehov. I løbet af den periode, hvor et program- eller tidssegment er aktivt, kan den vægtede gennemsnitlige løbetid for finansieringsinstrumenter pr. program afvige fra det endelige mål for perioden. Kommissionen bør tildele finansieringsinstrumenter til de forskellige segmenter i de relevante halvår under hensyntagen til de resterende låntagningstransaktioner, der er planlagt i resten af finansieringsperioden. I den forbindelse bør Kommissionen efter bedste evne og over hele finansieringsperioden sikre en retfærdig opnåelse af de forskellige gennemsnitlige løbetidsmål for hvert program for finansiel bistand inden for anvendelsesområdet for artikel 220a i forordning (EU, Euratom) 2018/1046 og ikketilbagebetalingspligtig støtte i henhold til artikel 5, stk. 1, i Rådets afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053 ([7]). Når Kommissionen gennemfører låntagningstransaktioner, bør den prioritere opnåelsen af de mest fordelagtige vilkår og anse en retfærdig opnåelse af de respektive gennemsnitlige løbetidsmål på tværs af programsegmenter på tildelingsniveau for et sekundært mål. Kommissionen bør regelmæssigt ajourføre og overvåge opfyldelsen af sådanne mål.

(12) Der bør oprettes et programsegment ved ikrafttrædelsen af ethvert nyt program for finansiel bistand, der skal finansieres ved hjælp af transaktioner, der gennemføres under den diversificerede finansieringsstrategi. Programsegmenterne bør enten være forbeholdt en enkelt modtager eller flere modtagere, afhængigt af om basisretsakten for et program kun giver mulighed for én eller flere modtagere af den finansielle bistand.

(13) For programmer, der gør det muligt at yde finansiel bistand til mere end én modtager, bør udbetalinger og tilknyttede finansieringsinstrumenter inden for det dertil hørende programsegment opdeles yderligere i tidssegmenter for at sikre, at de finansieringsomkostninger, der opkræves for udbetalingen til den pågældende modtager, er tæt forbundet med de gældende markedspriser på udbetalingstidspunktet. Finansieringsomkostningerne stabiliseres ved lukningen af tidssegmentet.

(14) Det er ikke nødvendigt, at et programsegment i forbindelse med et program for finansiel bistand, fra hvilket der udbetales til en enkelt modtager, opdeles i tidssegmenter, da alle omkostninger påhviler den samme modtager.

(15) Tilføjelsen af programsegmenter i henhold til denne afgørelse bør ikke have nogen indvirkning på den eksisterende omkostningsfordeling for de programmer, som den eksisterende omkostningsfordelingsmetode allerede finder anvendelse på. For at opnå dette bør udbetalinger, der foretages inden denne afgørelses ikrafttræden, og som er foretaget inden for rammerne af NGEU, forordning (EU) 2022/2463 og ethvert andet CAM-program, der er i kraft inden dens ikrafttræden, samt finansieringsinstrumenter, der allerede er tildelt eksisterende tidssegmenter i henhold til gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2022/2545, samles under et særligt såkaldt legacy-programsegment med tidssegmenter. Dette legacy-programsegment bør omfatte alle de tidssegmenter, der allerede er oprettet til finansiering af disse programmer, samt eventuelle fremtidige udbetalinger og dertil knyttede finansieringsinstrumenter for disse programmer. Dette vil sikre, at fordelingen af omkostninger, som Kommissionen har afholdt på grundlag af den eksisterende fordelingsmetode, ikke påvirkes af den nye metode.

([7]) Rådets afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053 af 14. december 2020 om ordningen for Den Europæiske Unions egne indtægter og om ophævelse af afgørelse 2014/335/EU, Euratom (EUT L 424 af 15.12.2020, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2020/2053/oj.)

(16) Finansieringsomkostninger, der hidrører fra låntagningstransaktioner, bør beregnes på grundlag af de omkostninger, der opstår i forbindelse med alle låntagningstransaktioner i et givet programsegment og, for et program med flere modtagere, de tilsvarende tidssegmenter. Modtagerne af lån eller, for så vidt angår eksterne formålsbestemte indtægter i henhold til artikel 3, stk. 1, i Rådets forordning (EU) 2020/2094 ([8]), Unionens almindelige budget bør opkræves omkostninger ligeligt, når omkostningerne fordeles på modtagere i samme segment. Ved denne metode, hvor omkostningerne beregnes over hele program- eller tidssegmentet, undgås den vilkårlighed, der karakteriserer den traditionelle back-to-back-metode, hvor omkostningerne for en bestemt modtager svarede til de vilkår, der kunne opnås på dagen for låntagningen.

(17) Et programsegment bør være aktivt i hele den periode, hvor udbetalingerne i et bestemt program finder sted. Inden for et programsegment med flere modtagere bør der kun være ét aktivt tidssegment på et givet tidspunkt. Som hovedregel bør oprettede tidssegmenter dække et halvår, der begynder den 1. januar eller den 1. juli. For legacy-programsegmentet bør det første tidssegment dække perioden fra den 1. juni 2021 til den 31. december 2021, hvilket afspejler tidsplanen for iværksættelsen af NGEU-finansieringstransaktionerne. Som hovedregel bør det første tidssegment for et givet program oprettes, således at det dækker den periode, hvor den første udbetaling finder sted. Et tids- eller programsegment bør forblive aktivt, indtil værdien af de langfristede finansieringsinstrumenter, det har fået tildelt, svarer til udbetalingsbeløbet. I tilfælde af mismatch ved tidssegments udløb bør det dog forblive aktivt, indtil udbetalingsbeløbet og den langfristede finansiering matcher. I sådanne tilfælde bør det være muligt midlertidigt at fortsætte med at udbetale til det aktive tidssegment, samtidig med at finansieringsinstrumenterne tilknyttes det efterfølgende tidssegment.

(18) Selv om finansieringsomkostningerne kan variere i løbet af den periode, hvor et programsegment eller, hvis det er relevant, et tidssegment er aktivt på grund af forskelle i finansieringsvilkår, der ligger uden for Kommissionens kontrol, bør Kommissionen forvalte låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner med henblik på at sikre, at hvert programsegment og, hvor det er relevant, tidssegment når deres respektive løbetidsmål i en sammenlignelig grad, samtidig med at den altid prioriterer opnåelsen af de mest fordelagtige vilkår på tværs af programmerne.

(19) Kommissionens finansieringsstrategi muliggør en bedre styring af renterisikoen og andre finansielle risici. Selv om de rentesatser, der opkræves hos lånemodtagerne, forventes at være stabile, kan der regelmæssigt være behov for marginale genberegninger af satserne, når langfristede finansieringsinstrumenter skal erstattes ved udløb. Kommissionen vil efter behov udbygge sin kapacitet til at anvende derivater såsom swaps til at styre eventuelle resterende renterisici og tilbyde modtagerne muligheden for fastforrentede lån. Omkostningerne ved denne fastrentefacilitet bør fuldt ud og udelukkende afholdes af de modtagere, der benytter sig af denne mulighed.

(20) De udbetalte beløb i et programsegment eller, hvis det er relevant, tidssegment bør svare til beløbet for de langfristede finansieringsinstrumenter, der er henført til dette program- eller tidssegment. Ved segmenter i programmer med flere modtagere bør udbetalingen af provenuet i de fleste tilfælde finde sted i og blive henført til det samme tidssegment som udstedelsen af de langfristede finansieringsinstrumenter, med hvilke provenuet blev tilvejebragt. Der kan dog forekomme uventede forsinkelser i udbetalingerne i situationer, hvor provenuet af den langsigtede finansiering er tilvejebragt, men hvor udbetaling som oprindelig planlagt ikke er mulig. Muligheden for, at denne situation opstår, bør tages i betragtning ved tildelingen af udbetalinger til de enkelte tidssegmenter.

(21) Der bør også gives mulighed for at bruge midler til i det foregående tidssegment at foregribe udbetalingsbehov, der opstår på et tidligt tidspunkt i det næste tidssegment. For at tage højde for sådanne situationer og sikre finansiering på fordelagtige vilkår bør der være mulighed for at tildele langfristede finansieringsinstrumenter til det efterfølgende tidssegment.

([8]) Rådets forordning (EU) 2020/2094 af 14. december 2020 om oprettelse af et EU-genopretningsinstrument til støtte for genopretningen efter covid-19-krisen (EUT L 433 I af 22.12.2020, s. 23, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/2094/oj).

(22) Evnen til at styre likviditeten i forbindelse med finansieringstransaktionerne ved at have adgang til kortfristet låntagning samt råde over ud fra et forsigtighedshensyn fastsatte kontantbeholdninger er et centralt og afgørende element i den diversificerede finansieringsstrategi. Denne likviditetsstyring bør give Kommissionen mulighed for at dække alle betalingsbehov og tilpasse udstedelserne til markedsforholdene. Der bør fastsættes metoder til beregning af likviditetsstyringsomkostninger, jf. artikel 6 og 8 i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825. Disse bør tage højde for omkostninger i forbindelse med udstedelse af kortfristede finansieringsinstrumenter, der midlertidigt har et vist provenu på en likviditetskonto for at sikre evnen til at kunne foretage alle betalinger på anfordring samt styre renterisiko og andre finansielle risici. Omkostninger i forbindelse med tilbagekøb og/eller besiddelse af egne obligationer med henblik på likviditetsstyring bør også betragtes som likviditetsstyringsomkostninger. Denne afgørelse bør danne et grundlag for beregningen af disse likviditetsomkostninger og sikre, at disse omkostninger fordeles på en retfærdig og rimelig måde til alle relevante modtagere af provenu i løbet af det pågældende år.

(23) Likviditetsstyringstransaktioner bør bidrage til at minimere de likviditetsstyringsomkostninger, der kan opstå, når der af forsigtighedshensyn opretholdes en kontantbeholdning. Investeringsafkastet af likviditetsbeholdninger som følge af sikrede eller usikrede pengemarkedstransaktioner bør omfatte den daglige rente i forbindelse med hver enkelt transaktion og et eventuelt handelsgebyr eller agio/disagio. Investeringsafkastet af disse likviditetsbeholdningstransaktioner bør være summen af udstedelses- og beholdningsomkostningerne, og eventuelle investeringsafkast af sådanne beholdninger bør hvert kvartal henføres til udestående udbetalinger pro rata.

(24) Højere udbetalinger end beløbet for de langfristede finansieringsinstrumenter, der er fordelt til det respektive programsegment eller, hvis det er relevant, tidssegment, eller rentebetalinger kan føre til et likviditetsunderskud i segmentet. Lavere udbetalinger end beløbet for de langfristede finansieringsinstrumenter, der er fordelt til det respektive programsegment eller, hvis det er relevant, tidssegment, eller indfrielsesbetalinger kan føre til et likviditetsoverskud i segmentet. Udligning af disse likviditetsoverskud eller -underskud er et uomgængeligt krav i forbindelse med gennemførelsen af den diversificerede finansieringsstrategi. Disse omkostninger bør ikke afholdes i de respektive segmenter, men bør isoleres og forvaltes som en del af særlige overheadomkostninger til likviditetsstyring. Ved denne afgørelse bør der indføres en mekanisme til at adskille omkostninger, der opstår som følge af likviditetsunderskud eller -overskud, således at de kan absorberes af det bredere finansieringsprogram i form af likviditetsstyringsomkostninger. Kommissionen bør anvende likviditetsstyringssegmentet til at udligne eventuelle positive eller negative likvide beholdninger i programsegmenterne (for programmer med en enkelt modtager) eller tidssegmenterne (for programmer med flere modtagere) i forhold til det samlede udbetalingsbeløb.

(25) Gennemførelse af den diversificerede finansieringsstrategi kræver opbygning af ny kapacitet, der er nødvendig for at opnå den mest fordelagtige adgang til kapitalmarkeder og sikre, at denne infrastruktur vedligeholdes på en kontinuerlig og effektiv måde. Dette omfatter omkostninger, der er nødvendige for at føre likviditetskonti, opbygge kapacitet til at afholde auktioner over EU-gældsbeviser og -obligationer og til at indføre ny intern databehandlingskapacitet. Sådanne omkostninger, der følger direkte af gennemførelsen af låntagnings- og udbetalingstransaktioner, bør behandles som overheadomkostninger, idet der skelnes mellem omkostninger i forbindelse med etablering og vedligeholdelse af låntagnings- og udbetalingsinfrastruktur. Disse omkostninger bør medtages i omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger.

(26) Omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger sammenfatter alle administrationsomkostninger, der opstår direkte som følge af gennemførelsen af den diversificerede finansieringsstrategi. Disse omkostninger opstår enten som etableringsomkostninger i forbindelse med engangsomkostninger til opbygning af operationel kapacitet eller som uundgåelige tilbagevendende omkostninger, der direkte kan henføres til låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi, og som opstår over tid. Selv om de tilbagevendende omkostninger er regelmæssige årlige omkostninger, der opkræves i forbindelse med de udbetalinger, der finder sted i et givet år, bør etableringsomkostningerne pålægges som engangsudgifter.

(27) Etableringsomkostninger og omkostninger til kapacitetsopbygning for disse transaktioner har været afholdt siden 2021 og er gennem specifikke overheadomkostninger for etablering allerede blevet henført til modtagere under programmer for finansiel støtte inden for rammerne af NGEU. Derfor bør modtagerne under andre programmer for finansiel bistand, der henhører under anvendelsesområdet for artikel 220a i forordning (EU, Euratom) 2018/1046,

ikke afholde omkostninger i forbindelse med denne tidligere kapacitetsopbygning, men kun fremtidige udgifter i forbindelse med vedligeholdelsen af denne infrastruktur eller dens fremtidige udvikling. Andelen af administrationsomkostninger for programmer for finansiel bistand i henhold til artikel 220a i forordning (EU, Euratom) 2018/1046, bortset fra NGEU, bør fastsættes ud fra programmets andel af provenuet fra den diversificerede finansieringsstrategi i det år, hvor de relevante administrationsomkostninger blev afholdt.

(28) Administrationsomkostninger, der indgår i omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger, bør begrænses til en udtømmende liste over støtteberettigede omkostninger, som er direkte forbundet med den diversificerede finansieringsstrategi. Kontraktmæssige honorarer i forbindelse med ansættelse af eksterne konsulenter er med på listen over støtteberettigede administrationsudgifter, efter at der er indgået aftaler inden for rammerne af det årlige budget for 2023. Udvidelsen af listen over støtteberettigede administrationsudgifter er blevet meddelt medlemsstaternes myndigheder forud for vedtagelsen af denne afgørelse. De samlede omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger udgør en meget begrænset del af de samlede omkostninger til transaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi.

(29) Proceduren for efterfølgende fakturering er udformet på en sådan måde, at det sikres, at omkostningerne opkræves det følgende år og indtil det tidspunkt, hvor omkostningerne ikke længere genereres som følge af låntagnings-, gældsforvaltnings- og betalingstransaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi.

(30) Unionen kan undtagelsesvis afholde rente- og administrationsomkostninger i forbindelse med låntagning og långivning, f.eks. i forbindelse med de lån i form af finansiel bistand til Ukraine, der ydes i henhold til forordning (EU) 2022/2463 og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/792 ([9]). I henhold til forordning (EU) 2022/2463 skal de nødvendige midler tilvejebringes ved hjælp af bidrag fra medlemsstaterne i overensstemmelse med artikel 5, stk. 1, i nævnte forordning, for så vidt disse omkostninger ikke dækkes på anden vis. Faktureringen af disse omkostninger bør i sådanne tilfælde derfor tilpasses faktureringen af omkostninger i forbindelse med udbetalinger som eksterne formålsbestemte indtægter i henhold til artikel 3, stk. 1, i forordning (EU) 2020/2094 og grupperes pr. kvartal.

(31) Kommissionen bør udstede en bekræftelsesmeddelelse for hver udbetaling, herunder af ikketilbagebetalingspligtig støtte som omhandlet i artikel 2, stk. 2, litra a) og c), i forordning (EU) 2020/2094, tilbagebetalingspligtig støtte til medlemsstater som omhandlet i artikel 2, stk. 2, litra b), i forordning (EU) 2020/2094 og lån til en medlemsstat eller et tredjeland inden for rammerne af programmer for finansiel bistand i henhold til artikel 220a i forordning (EU, Euratom) 2018/1046.

(32) Lån inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi bør for hver udbetaling, der tilhører samme bistandsprogram, gennemføres på harmoniserede finansielle vilkår (løbetids- og tilbagebetalingsprofil) forudsat at disse er forenelige med den diversificerede finansieringsstrategi. For ikketilbagebetalingspligtig støtte bør bekræftelsesmeddelelsen være det vigtigste element til fastlæggelse af disse finansielle vilkår for Unionens almindelige budget. I bekræftelsesmeddelelsen fastlægges omkostningsanmodningen på grundlag af de finansielle vilkår. Disse vilkår bør omfatte udbetalingsdatoen, omfanget af den finansielle støtte, betalingsdatoen for finansieringsomkostningerne samt udløbsdatoen. Bekræftelsesmeddelelsen udgør det væsentlige grundlag for EU's budgetplanlægning, finansielle kredsløb og bogføring af ikketilbagebetalingspligtig støtte.

(33) Låneaftalerne bør henvise til denne afgørelse som metoden til beregning og opkrævning af låneomkostningerne.

(34) Denne afgørelse bør finde anvendelse på alle låntagningstransaktioner og udbetalinger inden for rammerne af NGEU-programmet, herunder dem der har fundet sted inden dens ikrafttræden.

(35) I betragtning af det presserende behov for, blandt andre politiske prioriteter, at yde finansiel bistand til Ukraine i juli 2024 under Ukraine-faciliteten på den mest hensigtsmæssige og fordelagtige måde, bør denne afgørelse træde i kraft hurtigst muligt —

([9]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/792 af 29. februar 2024 om oprettelse af Ukrainefaciliteten (EUT L, 2024/792, 29.2.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/792/oj).

VEDTAGET DENNE AFGØRELSE:

KAPITEL 1

Genstand, definitioner og almindelige bestemmelser

Artikel 1

Genstand, anvendelsesområde og overordnede principper

1. Ved denne afgørelse fastlægges en fælles og ensartet metode til fordeling af omkostninger, der opstår som følge af låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner, som gennemføres inden for rammerne af programmer for finansiel bistand i henhold til artikel 220a i forordning (EU, Euratom) 2018/1046, samt ikketilbagebetalingspligtig støtte i henhold til artikel 5, stk. 1, i afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053 (»CAM-programmer«).

2. Anvendelsen af omkostningsfordelingsmetoden bygger på principperne om retfærdighed og ligebehandling, idet det sikres, at omkostningerne fordeles på grundlag af den relative andel af den modtagne støtte.

Artikel 2

Definitioner

I denne afgørelse forstås ved:

1) »modtager«: en medlemsstat eller et tredjeland, der er part i en låneaftale inden for rammerne af et CAM-program, eller, for så vidt angår ikketilbagebetalingspligtig støtte i henhold til artikel 5, stk. 1, i afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053, Unionens almindelige budget

2) »udbetaling«: overførsel af provenu fra låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner til finansiering af tilbagebetalingspligtig eller ikketilbagebetalingspligtig støtte til en modtager

3) »finansieringsinstrumenter«: obligationer, gældsbeviser, kortfristede gældsbreve, EU-gældsbeviser eller andre relevante kort- og/eller langfristede finansielle transaktioner inden for rammerne af den diversificerede finansieringsstrategi

4) »renteperiode«: en periode på tolv (12) måneder, eller en anden periode, der kan angives i bekræftelsesmeddelelsen, og som begynder at løbe fra udbetalingsdatoen eller den forudgående rentebetalingsdato

5) »likviditetsstyring«: forvaltning af pengestrømme i forbindelse med finansieringsinstrumenter og udbetalinger

6) »låneaftale«: en aftale om lånestøtte mellem Den Europæiske Union, repræsenteret ved Kommissionen, og en modtager inden for rammerne af et CAM-program

7) »låntagningstransaktioner«: transaktioner som omhandlet i artikel 2, nr. 1), i Kommissionens gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825

8) »gældsforvaltningstransaktioner«: transaktioner som omhandlet i artikel 2, nr. 2), i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825

9) »likviditetsstyringstransaktioner«: transaktioner som omhandlet i artikel 2, nr. 3), i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825

10) »kortfristet finansiering«: finansiering som omhandlet i artikel 2, nr. 16), i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825

11) »langfristet finansiering«: finansiering som omhandlet i artikel 2, nr. 10), i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825

12) »program med én modtager«: et CAM-program, hvis basisretsakt tillader udbetaling af lån eller tilskud til en enkelt modtager

13) »program med flere modtagere«: et CAM-program, hvis basisretsakt tillader udbetaling af lån eller tilskud til flere modtagere

14) »NGEU-program« eller »NGEU«: ethvert program, der finansieres i henhold til artikel 2, stk. 2, i forordning (EU) 2020/2094, for så vidt som det gennemfører de i artikel 1, stk. 2, i nævnte forordning omhandlede foranstaltninger

15) »lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten« (»GRF-lån«): lånestøtte i henhold til artikel 14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/241 ([10])

16) »Ukraine-faciliteten«: den facilitet, der blev oprettet ved forordning (EU) 2024/792 med henblik på at yde støtte til Ukraine i perioden 2024-2027

17) »MFA+«: det instrument, der blev oprettet ved forordning (EU) 2022/2463 med henblik på at yde støtte til Ukraine i 2023.

Artikel 3

Typer omkostninger

Der fastlægges følgende typer af omkostninger:

a) finansieringsomkostninger

b) omkostninger til likviditetsstyring

c) omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger.

KAPITEL 2

Finansieringsomkostninger og omkostninger til likviditetsstyring

Afdeling 1

Segmenter

Artikel 4

Sammensætning af programsegmenter og tidssegmenter

1. Et programsegment omfatter ét CAM-program. Det fastlægges efter ikrafttrædelsen af hvert CAM-program.

2. Hvert programsegment for et program med flere modtagere omfatter også tidssegmenter. Et tidssegment dækker en halvårlig periode, der begynder den 1. januar eller den 1. juli. Når et nyt CAM-program træder i kraft, dækker det første tidssegment det halvår, hvor den første udbetaling finder sted og som slutter den 30. juni eller 31. december. For et givet programsegment må kun ét tidssegment være aktivt på et givet tidspunkt bortset fra undtagelsen i artikel 5, stk. 6, i denne afgørelse.

3. Et tidssegment forbliver aktivt, indtil udbetalingsbeløbet for den finansielle bistand svarer til det beløb, som det har fået tildelt ved de tilsvarende langfristede finansieringsinstrumenter.

4. Programsegmenter for et program med én modtager omfatter ikke tidssegmenter.

5. Programsegmenter forbliver aktive, indtil det samlede udbetalingsbeløb for den finansielle bistand svarer til det samlede beløb, som de har fået tildelt ved de tilsvarende langfristede finansieringsinstrumenter.

([10]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/241 af 12. februar 2021 om oprettelse af genopretnings- og resiliensfaciliteten (EUT L 57 af 18.2.2021, s. 17, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/241/oj).

Artikel 5

Fordeling af finansieringsinstrumenter og udbetalinger til programsegmenter og tidssegmenter

1. Udbetalinger under et givet CAM-program og de dertil knyttede finansieringsinstrumenter henføres til det programsegment, der er oprettet for det pågældende CAM-program. Udbetalinger under et givet program med flere modtagere og de dertil knyttede finansieringsinstrumenter henføres til det tidssegment, der er aktivt på det tidspunkt, hvor udbetalingen foretages.

2. For alle udestående beløb, der endnu ikke er tilbagebetalt, henføres udbetalingen fortsat til det samme programsegment eller tidssegment.

3. Andre langfristede finansieringsinstrumenter end de i stk. 7 omhandlede henføres til de programsegmenter og, hvis det er relevant, de tidssegmenter, der er aktive på tidspunktet for indgåelsen af den låntagningstransaktion, der genererer disse instrumenter.

4. Dog henføres finansieringsinstrumenter, der tilvejebringes med henblik på finansiering af en udbetaling i det efterfølgende tidssegment, til dette tidssegment.

5. Hvis udbetalingsbeløbet ved slutningen af et tidssegments halvår overstiger beløbet for langfristede finansieringsinstrumenter, henføres de langfristede finansieringsinstrumenter, der genereres fra låntagningstransaktionerne efter udløbet af tidssegmentets halvår, til dette tidssegment, indtil beløbet for langfristede finansieringsinstrumenter svarer til udbetalingsbeløbet i dette tidssegment.

6. Tildelingen af langfristede finansieringsinstrumenter til et programsegment eller et tidssegment finder sted på det tidspunkt, hvor transaktionen gennemføres, samtidig med at det så vidt muligt sikres, at de forskellige mål for gennemsnitlig løbetid for hvert CAM-program nås på en retfærdig måde i den nuværende finansieringsperiode, idet der tages hensyn til følgende faktorer:

a) de samlede beløb og målet for den gennemsnitlige løbetid, der er planlagt i henhold til den diversificerede finansieringsstrategi, som fastsat i de afgørelser, der er vedtaget i henhold til artikel 4 i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825

b) eventuelle krav, der følger af de underliggende basisretsakter, navnlig de gennemsnitlige løbetidslofter for hvert CAM-program og det maksimale beløb for forpligtelser, som Unionens almindelige budget kan forpligte sig til i et givet år under det pågældende CAM-program

c) de løbetider for lån, der er fastsat i de låneaftaler, der er indgået mellem Unionen, repræsenteret ved Kommissionen, og modtageren

d) enhver væsentlig ajourføring af finansierings- eller udbetalingsplanlægningen, der følger af en afgørelse, der er vedtaget i henhold til artikel 4 i gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2023/2825.

7. For alle udestående beløb, der endnu ikke er tilbagebetalt, henføres et langfristet finansieringsinstrument fortsat helt eller delvist til det samme programsegment eller tidssegment.

8. Uanset stk. 1 skal udbetalingerne, hvis den nominelle værdi af langfristede finansieringsinstrumenter, der henføres til et tidligere tidssegment i samme programsegment, overstiger det udbetalingsbeløb, der henføres det pågældende segment i overensstemmelse med nævnte stykke, fortsat allokeres til dette tidssegment, som derfor forbliver aktivt, indtil udbetalingsbeløbet svarer til beløbet for de langfristede finansieringsinstrumenter.

9. Langfristede finansieringsinstrumenter, som erstatter langfristede finansieringsinstrumenter ved disses udløb, henføres til samme program- eller tidssegment. Artikel 7 finder anvendelse i tilfælde af uoverensstemmelse mellem udløbsdatoen for det langfristede instrumentunder udløb, og datoen for låntagning af det langsigtede instrument, der erstatter det.

Artikel 6

Likviditetsstyringssegment

1. Likviditetsstyringssegmentet forbliver aktivt, indtil de låntagningstransaktioner, der er godkendt i CAM-programmerne, er fuldt tilbagebetalt.

2. Kortfristede finansieringsinstrumenter, likviditetsstyringstransaktioner samt gældsforvaltningstransaktioner og de dermed forbundne omkostninger henføres til likviditetsstyringssegmentet.

Artikel 7

Udligning af likviditetssaldi

1. Likviditetsbeholdningernes størrelse i alle programsegmenter og tidssegmenter beregnes dagligt som forskellen mellem indgående og udgående pengestrømme, jf. bilagets punkt 1, trin 3.

2. Positive beløb, der er omhandlet i stk. 1 (»likviditetsoverskud«), fordeles dagligt fra det respektive programsegment eller tidssegment til likviditetsstyringssegmentet, jf. bilagets punkt 1, trin 4, til finansieringsomkostningerne for det relevante programsegment eller tidssegment på den pågældende dag.

3. Beløb, der svarer til det negative beløb, der er omhandlet i stk. 1 (»likviditetsunderskud«), henføres dagligt fra likviditetsstyringssegmentet til det relevante programsegment eller tidssegment, jf. bilagets punkt 1, trin 6, til finansieringsomkostningerne for likviditetsstyringssegmentet på den pågældende dag, inklusive alle overførsler som anført i stk. 2.

Afdeling 2

Beregning af finansieringsomkostninger og omkostninger til likviditetsstyring

Artikel 8

Beregning af finansieringsomkostninger for programsegmenter og tidssegmenter

1. Finansieringsomkostningerne for alle programsegmenter og tidssegmenter beregnes dagligt.

2. Finansieringsomkostningerne for et finansieringsinstrument omfatter den daglige rente for hvert finansieringsinstrument og en potentiel agio/disagio baseret på den samlede udstedelseskurs.

3. De daglige finansieringsomkostninger for et programsegment eller tidssegment omfatter de daglige finansieringsomkostninger for de finansieringsinstrumenter, der er henført til program- eller tidssegmentet efter resultaterne af anvendelsen af artikel 7, stk. 2 og 3.

Artikel 9

Beregning af omkostninger til likviditetsstyring

1. Omkostningerne til likviditetsstyring er summen af omkostningerne ved besiddelse (cost of carry) i likviditetsstyringssegmentet, jf. bilagets punkt 2.

2. Omkostningerne ved besiddelse er forskellen mellem de påløbne renter inden for rammerne af de relevante finansieringsinstrumenter i likviditetsstyringssegmentet, omkostningerne og afkastet som følge af udligningen af eventuelle likviditetsoverskud eller likviditetsunderskud som omhandlet i artikel 7, stk. 2 og 3, og investeringsafkastet fra likviditetsbeholdningerne.

3. Investeringsafkastet af likvide beholdninger omfatter alle dermed forbundne investeringsomkostninger.

4. Omkostningerne til likviditetsstyring beregnes dagligt.

Artikel 10

Fordeling af omkostninger til likviditetsstyring

1. Omkostningerne til likviditetsstyring beregnes som summen af de daglige omkostninger til likviditetsstyring i løbet af et kvartal. Disse omkostninger henføres til hver udbetaling pro rata med udbetalingens relative andel af de samlede udestående udbetalte beløb ved kvartalets udgang.

Artikel 11

Tildeling af finansieringsomkostninger til en udbetaling

1. Udbetalingerne fra det samme program- eller tidssegment er forbundet med de samme gennemsnitlige daglige finansieringsomkostninger, indtil de er tilbagebetalt.

2. For hver udestående udbetaling beregnes de daglige finansieringsomkostninger ved at gange de samlede finansieringsomkostninger for program- eller tidssegment efter anvendelse af artikel 7, stk. 2 og 3, med udbetalingsbeløbet divideret med de samlede udestående udbetalte beløb for det program- eller tidssegment, som udbetalingen henføres til.

KAPITEL 3

Omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger

Artikel 12

Omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger

Omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger omfatter tilbagevendende administrationsomkostninger for modtagere. Dette omfatter også etableringsomkostninger for lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten inden for de grænser, der er angivet i artikel 14 og artikel 21, stk. 5. Omkostningerne i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger beregnes i overensstemmelse med bilagets punkt 3.

Artikel 13

Tilbagevendende administrationsomkostninger

1. Tilbagevendende administrationsomkostninger omfatter alle omkostninger, som Kommissionen afholder i forbindelse med udførelse af låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner, af følgende typer: salærer for juridisk bistand såsom udgifter til juridisk rådgivning og udtalelser, gælds- og likviditetsstyringsgebyrer, omkostninger til konto- og betalingsadministration, udgifter til ekstern revision, vedligeholdelsesgebyrer for auktionsplatformen, gebyrer til kreditvurderingsbureauer, gebyrer for notering, skatter, gebyrer for registrering, offentliggørelse og afregning, informationsteknologi, udgifter til markedsundersøgelser, konsulentbistand og udgifter til investorrelationer, forvaltningsværktøjer, honorarer til kontraktansatte samt uddannelsesomkostninger i forbindelse med gennemførelsen af den diversificerede finansieringsstrategi.

2. I det omfang disse omkostninger er fælles for låntagningstransaktioner, der gennemføres inden for rammerne af andre programmer for finansiel bistand, beregnes de omkostninger, der indgår i beregningen, som den pro rata-andel, der henføres til låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner under det pågældende CAM-program i det pågældende kalenderår.

3. De tilbagevendende administrationsomkostninger beregnes for hver udbetaling, der modtages inden for rammerne af hver låneaftale, pro rata i forhold til udbetalingens andel af de samlede udestående udbetalinger under de forskellige CAM-programmer ved udgangen af kalenderåret.

Artikel 14

Etableringsomkostninger for lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten

1. Etableringsomkostninger for lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten omfatter alle omkostninger, som Kommissionen afholder i forbindelse med opbygning af kapacitet til gennemførelse af låntagnings-, gældsforvaltnings- og betalingsforvaltningstransaktioner inden for rammerne af NGEU. De omfatter omkostninger i forbindelse med oprettelse af NGEU-konti, oprettelse af en auktionsplatform, et investorstyringsværktøj, andre udgifter til informationsteknologi samt gebyrer for markedsundersøgelser og konsulentbistand.

2. Medlemsstater, der underskriver låneaftaler inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, afholder 48 % af de samlede etableringsomkostninger.

3. I 2021, 2022 og 2023 betaler medlemsstaterne de i stk. 1, omhandlede etableringsomkostninger pro rata i forhold til lånebeløbets andel i henhold til den undertegnede låneaftale inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten af det samlede lånebeløb i henhold til alle undertegnede låneaftaler inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, jf. bilagets punkt 3, stk. 2, nr. i) og ii).

4. Senest den 30. juni 2024 fordeles eventuelle ikkefordelte etableringsomkostninger for medlemsstater, der har undertegnet låneaftaler inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, pro rata i forhold til andelen af det lånebeløb, der er undertegnet i henhold til hver låneaftale inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, i de samlede lånebeløb i henhold til alle indtil den 31. december 2023 underskrevne låneaftaler inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, jf. bilagets punkt 3, stk. 2, nr. iii).

5. Efter udgangen af 2023 vil ingen yderligere etableringsomkostninger for låntagningstransaktioner forfalde til betaling eller blive fordelt til CAM-programmer, medmindre de henhører under anvendelsesområdet for artikel 5, stk. 1, i afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053.

KAPITEL 4

Fakturering

Artikel 15

Bekræftelsesmeddelelse

1. For hver udbetaling udarbejdes der en bekræftelsesmeddelelse, som indeholder de vilkår, der ligger til grund for Kommissionens omkostningsanmodning.

2. I bekræftelsesmeddelelsen fastsættes vilkårene for betalingen af finansieringsomkostningerne og tilbagebetalingen af hovedstolen, der, for så vidt angår ikketilbagebetalingspligtig støtte, i henhold til artikel 5, stk. 1, første afsnit, i afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053 afholdes over Unionens almindelige budget, samt af modtagerne for så vidt angår låneaftaler.

3. Bekræftelsesmeddelelsen skal indeholde følgende elementer:

a) beløbet for udbetalingen

b) løbetiden

c) tilbagebetalingsplanen

d) tildelingen af udbetalingen til et tidssegment

e) renteperioden med angivelse af betalingsdato.

4. Bekræftelsesmeddelelsen vedrørende lån skal endvidere omfatte eventuelle yderligere elementer, der er anført i låneaftalerne.

Artikel 16

Fakturering af finansieringsomkostninger

1. Finansieringsomkostningerne beregnes for hver udbetaling ved udløbet af den renteperiode, der er fastsat i bekræftelsesmeddelelsen.

2. Faktureringen finder sted ved udløbet af den renteperiode, der er fastsat i bekræftelsesmeddelelsen. Fakturaerne kan grupperes pr. kvartal eller i en årlig faktura, der dækker årets fire kvartaler, hvis der er tale om udbetalinger, hvor Unionens almindelige budget holdes ansvarligt for omkostningerne eller for indfrielse af hovedstolen, såsom udbetalinger registreret som eksterne formålsbestemte indtægter i henhold til artikel 3, stk. 1, i forordning (EU) 2020/2094, og MFA+, hvis Ukraine anmoder om subsidiering af relaterede omkostninger, og til låneudbetalinger under Ukrainefaciliteten.

Artikel 17

Fakturering af omkostninger til likviditetsstyring

Omkostningerne til likviditetsstyring faktureres ved begyndelsen af hvert kalenderår for omkostninger, der er afholdt i det foregående kalenderår.

Artikel 18

Fakturering af omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger

1. Modtagere af lån faktureres ved begyndelsen af hvert kalenderår for omkostninger i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger, der er afholdt i det foregående kalenderår.

2. Modtagernes betalinger for omkostningerne i forbindelse med ydelser udgør interne formålsbestemte indtægter som omhandlet i artikel 21, stk. 3, litra a), i forordning (EU, Euratom) 2018/1046.

Artikel 19

Ophævelse

1. Gennemførelsesafgørelse (EU, Euratom) 2022/2545 ophæves.

2. Henvisninger til den ophævede afgørelse gælder som henvisninger til nærværende afgørelse og læses efter sammenligningstabellen i bilag II.

Artikel 20

Overgangsbestemmelser og afsluttende bestemmelser

1. Ved denne afgørelse oprettes der et legacy-programsegment med tidssegmenter. Dette legacy-programsegment omfatter alle udbetalinger, der henføres til tidssegmenter, der går forud for denne afgørelses ikrafttræden, samt de dertil knyttede finansieringsinstrumenter inden for rammerne af NGEU, forordning (EU) 2022/2463, og ethvert andet CAM-program, der er i kraft inden den 19. juli 2024.

2. Udbetalinger inden for rammerne af NGEU foretaget fra den 19. juli 2024 og de dertil knyttede finansieringsinstrumenter henføres til legacy-programsegmentet og de respektive tidssegmenter heri.

3. Det første tidssegment i legacy-programsegmentet opretholdes med en varighed på 7 måneder fra den 1. juni 2021 til den 31. december 2021. Uden at det berører artikel 4, stk. 1, oprettes der nye programsegmenter for CAM-programmer, hvis basisretsakt er trådt i kraft i perioden fra den 1. januar 2024 til den 19. juli 2024.

4. Uden at det berører stk. 1 henføres udbetalinger under disse CAM-programmer, der foretages fra den 19. juli 2024, og de dertil knyttede finansieringsinstrumenter, til det respektive nye programsegment og, hvis det er relevant, de dertil hørende tidssegmenter.

5. Uden at det berører artikel 14 betaler de relevante modtagere fortsat etableringsomkostningerne for lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten.

Artikel 21

Ikrafttræden

Denne afgørelse træder i kraft dagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Udfærdiget i Bruxelles, den 12. juli 2024.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand

BILAG I

I dette bilags formler kan »C« stå for både et programsegment eller et tidssegment, da de omkostninger, der henføres til det ene eller det andet, følger samme nivelleringsmetode.

1. **Beregning af finansieringsomkostningerne**

Finansieringsomkostningerne (CoF) beregnes efter følgende fremgangsmåde:

Trin 1: Beregning af de samlede daglige omkostninger for et individuelt finansieringsinstrument i et program- eller tidssegment eller i likviditetsstyringssegmentet

De daglige påløbne omkostninger (ACC) beregnes som følger:

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

Skudår integreres i beregningen af daglige påløbne omkostninger for hvert enkelt langfristet finansieringsinstrument på følgende måde:

$$ACC_{daily\ leap\ year} = (notional\ : 100) * coupon\ * (1 : 366\ days.)$$

$$ACC_{daily\ non-leap\ year} = (notional\ : 100) * coupon\ * (1 : 365\ days.) : (days\ p.a)$$

Ved tap-udstedelse af obligationer, dvs. forøgelse af en tidligere udstedelse, kan den første kupon beregnes som en kort eller lang kupon, der løber fra tap-afregningsdatoen til den næste kupondato. Kuponbetalinger beregnes på følgende måde, medmindre andet er aftalt med investorerne:

Først, ved at beregne påløbne renter fra den foregående kuponbetalingsdato, beregnes disse påløbne renter for hvert enkelt langfristet finansieringsinstrument som følger:

$$ACC_{coupon\ tap} = ACC_{daily\ leap\ year} \text{ or } ACC_{daily\ non-leap\ year}$$
$$*(days\ from\ original\ issue\ date\ or\ last\ coupon\ payment\ date\ to\ tap\ settlement\ date)$$

For korte og lange kuponer beregnes betalingerne på følgende måde:

$$Coupon_{tap} = ACC_{daily\ leap\ year} \text{ or } ACC_{daily\ non-leap\ year}$$
$$*(days\ from\ tap\ settlement\ date\ to\ next\ coupon\ date\ ) +\ ACC_{coupon\ tap}$$

Påløbne renter modtaget fra investorerne ved udstedelsen øger midlertidigt likviditetsbeholdningerne, indtil de modregnes med den første kuponbetaling. Påløbne renter afspejles i omkostningsberegningerne via likviditetssegmentet, men de er ikke en del af de daglige periodiseringer, der er knyttet til finansieringsinstrumenterne og dets relevante program- eller tidssegmenter. Denne metode sikrer, at alle omkostninger eller afkast fra låntagnings- og gældsforvaltningstransaktioner, som Kommissionen har afholdt, ledes videre til modtagerne.

Ved ovennævnte metode er summen af daglige periodiseringer for hvert enkelt finansieringsinstrument lig med summen af daglige periodiseringer i hele periodiseringsperioden, dvs.:

$$ACC_{total} = (notional : 100) * coupon * (1 : \text{days from } start\ date\ to\ maturity\ date)$$

For hvert finansieringsinstrument fordeles agio/disagio lineært over hele instrumentets løbetid:

$$agio/disagio_{pr.\ dag} = (100 — udstedelseskurs) : (udløbsdato — udstedelsesdato)$$

hvor udstedelseskurs = samlet kurs (inklusive bankgebyrer)

Ved denne metode beregnes for hver gælds- og/eller likviditetsstyringstransaktion summen af daglige periodiseringer for hvert enkelt finansierings- eller investeringsinstrument på følgende måde:

$$ACC_{total} = (notional : 100) * interest\ rate * (1 : \text{days from } start\ date\ to\ maturity\ date)$$

For hvert gælds- og likviditetsstyringsinstrument fordeles transaktionsgebyrerne lineært over hele instrumentets løbetid:

$$Transaktionsgebyr_{pr.\ dag} = gebyrer : (udløbsdato — udstedelsesdato)$$

For hvert finansieringsinstrument beregnes de samlede daglige omkostninger som følger:

$$CoF_{pr.\ dag\ pr.\ instrument} = ACC_{pr.\ dag*} + agio/disagio_{pr.\ dag}$$

* *Beregningen af $ACC_{pr.\ dag}$ tager højde for skudår som beskrevet under trin 1.*

Trin 2: Beregning af de samlede daglige finansieringsomkostninger

For hvert program- eller tidssegment er de samlede daglige omkostninger for segmentet, før den i artikel 7 omhandlede udligning, summen af alle daglige samlede omkostninger for hvert finansieringsinstrument, der er henført til program- eller tidssegmentet:

$$\mathrm{CoF}_{\text{pr. dagC(x)før udligning}} = \sum \mathrm{CoF}_{\text{pr. dag pr. instrument fordelt til C(x)}}$$

For likviditetsstyringssegmentet (LMC) udgør finansieringsomkostningerne:

$$\mathrm{CoF}_{\text{pr. dagLMCfør udligning}} = \sum \mathrm{CoF}_{\text{pr. dag pr. instrument fordelt til LMC}}$$

Trin 3: Beregning af likviditetssaldiene i program- eller tidssegmenterne

Likviditetsbeholdningernes størrelse beregnes dagligt som følger:

$$\text{Likviditet}_{C(x)} = \text{indgående pengestrømme [udstedelsesprovenu + rente}_{\text{lån/tilskud}} + \text{tilbagebetalinger}_{\text{lån/tilskud}}] — \text{udgående pengestrømme [udbetalinger + kupon}_{\text{udestående gæld}} + \text{gældsindfrielse]}$$

En negativ værdi af $\text{Likviditet}_{C(x)}$ indikerer et likviditetsunderskud på program- eller tidssegmentet, som betegnes $\text{Likviditet}_{C(\text{underskud})}$, hvorimod en positiv værdi indikerer et likviditetsoverskud på program- eller tidssegmentet, der betegnes $\text{Likviditet}_{C(\text{overskud})}$.

Trin 4: Beregning af finansieringsomkostningerne for finansieringsinstrumenter, der påvirkes af likviditetsoverskud

I dette trin fastsættes den del af finansieringsomkostningerne i program- eller tidssegmenter med et likviditetsoverskud, der kan henføres til den likviditet, der holdes i det pågældende segment.

Finansieringsomkostningerne i forbindelse med finansieringsinstrumenterne beregnes som følger:

$$\text{CoF}_{\text{likviditetsoverskudC(overskud)}} =$$

$$\text{CoF}_{\text{pr. dagC(overskud)før udligning}} * \text{Likviditet}_{C(\text{overskud})}: \text{TotalC(overskud)}$$

$$\text{CoF}_{\text{pr. dagC(overskud)efter udligning}} = \text{CoF}_{\text{pr. dagC(overskud)før udligning}} — \text{CoF}_{\text{likviditetsoverskudC(overskud)}}$$

Trin 5: Beregning af omkostningerne for likviditetsstyringssegmentet, hvis det tildeles finansieringsomkostninger fra program- eller tidssegmentet med likviditetsoverskud

Hvis likviditetsstyringssegmentet modtager overskud fra program- eller tidssegmentet, beregnes omkostningerne for likviditetsstyringssegmentet som følger:

$$\text{CoF}_{\text{pr. dagLMCefter udligning}} = \text{CoF}_{\text{pr. dagLMCfør udligning}} + \sum \text{CoF}_{\text{likviditetsoverskudC(overskud)}}$$

Trin 6: Beregning af finansieringsomkostningerne for program- eller tidssegmentet med likviditetsunderskud

Et likviditetsunderskud i et program- eller tidssegment udlignes med en overførsel af likviditet fra likviditetsstyrings-segmentet til de daglige finansieringsomkostninger (trin 5).

For program- eller tidssegmenter med en positiv likviditetssaldo følger finansieringsomkostningerne efter udligningen allerede af trin 4 ovenfor.

$$\text{CoF}_{\text{likviditetsoverførsel fra LMC}} = \text{CoF}_{\text{pr. dagLMCefter udligning}} * \text{overført beløb: Total LMC}$$

$$\text{CoF}_{\text{pr. dagC(underskud)efter udligning}} = \text{CoF}_{\text{pr. dagC(underskud)før udligning}} + \text{CoF}_{\text{likviditetsoverførsel fra LMC}}$$

Likviditetsstyringssegmentet er derfor summen af udestående kortfristede finansieringsinstrumenter plus eventuelle overførsler af overskud fra andre program- eller tidssegmenter minus eventuelle overførsler for at kompensere for andre program- eller tidssegmenters underskud. Overførsler af omkostninger udføres trinvis, hvor omkostninger i forbindelse med overskud i andre program- eller tidssegmenter først tilføres likviditetsstyringssegmentet, og derefter overføres de gennemsnitlige omkostninger til udestående kortfristede finansieringsinstrumenter og overskud fra program- eller tidssegmenter med overskud til andre program- eller tidssegmenter med underskud. Likviditetsbeholdningerne er resultatet af denne udligning samt eventuelle omkostninger eller afkast fra disse beholdninger, som endnu ikke er blevet overført til modtagerne. Likviditetsbeholdningerne afspejler også det tidsmæssige misforhold mellem det tidspunkt, hvor kuponrente eller påløbne renter betales og modtages fra investorerne og opkræves hos modtagerne.

Likviditetsbeholdningernes størrelse i likviditetsstyringssegment beregnes dagligt som følger:

$$\text{Total}_{\text{LMC(x)}} = \text{indgående pengestrømme [udstedelsesprovenu + Likviditet}_{\text{C(overskud)}}\text{]} — \text{udgående pengestrømme [Likviditet}_{\text{C(underskud)}} + \text{gældsindfrielse]}$$

$$\text{Beholdning}_{\text{LMC(x)}} = \text{Total}_{\text{LMC(x)}} + \text{RoI af likviditetsbeholdninger}_{\text{pr. dag}} + \text{LIQM}_{\text{årlige betalinger}} + \text{indgående pengestrømme til likviditetsbeholdninger}_{\text{pr. dag}} — \text{udgående pengestrømme fra likviditetsbeholdninger}_{\text{pr. dag}}$$

Selv om finansieringsomkostningerne kan variere mellem programsegmenter og mellem tidssegmenter på grund af forskelle i finansieringsbetingelserne, som Kommissionen ikke har nogen indflydelse på, forvalter Kommissionen låntagnings- og gældsforvaltningstransaktionerne på en måde, der sikrer, at hvert program- eller tidssegment i videst muligt omfang har løbetidsprofiler, der ligger tæt på de mål, der er fastsat i denne afgørelse.

Trin 7: Beregning af de daglige finansieringsomkostninger for en udbetaling

De daglige finansieringsomkostninger for en udbetaling er udbetalingsbeløbet ganget med udbetalingens relative andel i forhold til det program- eller tidssegment, som den henføres til.

$$\text{CoF for udbetaling i C(x)} =$$

$$\text{CoF}_{\text{pr. dagC(x)efter udligning}} * \text{udestående beløb til udbetaling: } \sum \text{udestående udbetalinger i C(x)}$$

2. **Beregning af omkostningerne til likviditetsstyring (LIQM)**

Omkostningerne til likviditetsstyring pr. udbetaling beregnes som summen af de daglige omkostninger for beholdningen i likviditetsstyringssegmentet efter udligningen af likviditetssaldiene i program- eller tidssegmenterne i løbet af beregningsperioden. Afkast eller omkostninger i tilfælde af negative renter beregnes på grundlag af den likviditet, der er til rådighed efter udligning, dvs. forhøjet med likviditetsoverskud og reduceret med likviditetsunderskud som beskrevet i punkt 1, trin 6. Eventuelle ekstraordinære gebyrer eller sanktioner, der betales eller modtages, inkluderes i beregningen af omkostningerne til likviditetsstyring og lægges til afkastet på transaktionen på betalingsdatoen. Eventuelle afkast fratrækkes som følger:

$$\text{LIQM}_{\text{kvartal}} = \sum \text{CoF}_{\text{pr. dagLMCefter udligning}} \text{ i kvartalet} — \text{RoI af likviditetsbeholdninger}_{\text{kvartal}}$$

LIQM henføres til hver udbetaling som følger:

$$\text{LIQM af udbetaling} =$$

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

$$\sum \text{udestående udbetaling}_{\text{ultimo kvartalet}}: \sum \text{udestående udbetalinger}_{\text{ultimo kvartalet}}$$

3. **Beregning af omkostningerne i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger**

3.1. *Beregning af tilbagevendende administrationsomkostninger*

Tilbagevendende administrationsomkostninger beregnes som følger:

årlige tilbagevendende administrationsomkostninger$_{\text{i alt}}$ = ∑ tilbagevendende administrative udgiftsposter for kalenderåret

Tilbagevendende administrative omkostninger fordeles som følger:

$$\text{årlige tilbagevendende administrationsomkostninger}_{\text{pr. modtager}} =$$

$$\text{årlige tilbagevendende administrationsomkostninger}_{\text{i alt}} *$$

∑ udestående udbetaling til modtager$_{\text{ultimo året}}$: ∑ udestående udbetalinger$_{\text{ultimo året}}$

3.2. *Beregning og fordeling af etableringsomkostninger*

Etableringsomkostningerne pr. modtager af lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten (GRF-lån) beregnes i følgende tre trin:

(1) Etableringsomkostningerne for GRF-lån beregnes som følger:

$$\text{etableringsomkostninger}_{\text{for GRF-lån}} = 48\ \% * \sum \text{etableringsudgiftsposter}$$

(2) For 2021, 2022 og 2023 fordeles etableringsomkostningerne for lån fra genopretnings- og resiliensfaciliteten til hver medlemsstat, der har undertegnet en låneaftale inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, som følger:

$$\text{etableringsomkostninger}_{\text{pr. undertegnet GRF-lån}} = \text{etableringsomkostninger}_{\text{for GRF-lån}} *$$

undertegnet lånebeløb pr. medlemsstat$_{\text{ultimo året}}$: samlet maksimumsbeløb for GRF-lån

(3) Fra 1. januar 2024 beregnes ikkefordelte etableringsomkostninger som følger:

ikkefordelte etableringsomkostninger for GRF-lån = etableringsomkostninger$_{\text{for GRF-lån}}$ − ∑ fordelte etableringsudgiftsposter for GRF-lån$_{\text{i 2021, 2022 og 2023}}$

De fordeles som yderligere etableringsomkostninger til udbetalinger til medlemsstater, der har undertegnet en låneaftale inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten, som følger:

ekstra etableringsomkostninger$_{\text{pr. modtager}}$ = ikkefordelte etableringsomkostninger for GRF-lån$_{\text{ultimo 2023}}$ *

∑ underskrevet lånebeløb pr. modtager$_{\text{ultimo 2023}}$: samlet lånebeløb i henhold til undertegnede låneaftaler inden for rammerne af genopretnings- og resiliensfaciliteten$_{\text{ultimo 2023}}$

3.3. *Beregning af omkostningerne i forbindelse med ydelser (CoS) pr. modtager*

$$\text{CoS}_{\text{pr. år}} = \sum \text{tilbagevendende administrative udgiftsposter} + \sum \text{administrative udgiftsposter ved etablering}$$

4. **Liste over akronymer**

$\text{ACC}_{\text{daily}}$	Påløbne renteomkostninger opdelt efter dag
$\text{ACC}_{\text{daily leap year}}$	Påløbne renteomkostninger opdelt efter dag for skudår (366 dage). Et ACC-år, der ikke er skudår, er på 365 dage.
$\text{ACC}_{\text{coupon tap}}$	Påløbne renter beregnet for korte og lange kuponer (fra oprindelig udstedelsesdato eller kupondato til ny afviklingsdato)
$\text{ACC}_{\text{total}}$	Påløbne renter beregnet som summen af daglige periodiseringer af et finansierings- eller investeringsinstrument over hele periodiseringsperioden (fra begyndelse til udløb)
ADMIN omkostninger$_{\text{pr. år}}$	Sum af administrative omkostninger i løbet af kalenderåret
agio/disagio$_{\text{pr. dag}}$	Agio eller disagio opdelt efter dag
Modtager	Medlemsstat eller et tredjeland, der er part i en låneaftale inden for rammerne af et CAM-program, eller, for så vidt angår ikketilbagebetalingspligtig støtte i henhold til artikel 5, stk. 1, I afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053, Unionens budget

CoF	Finansieringsomkostninger
CoF for en individuel anmodning i C(x)	CoF for en anmodning i programsegment X eller tidssegment X
$CoF_{\text{pr. dag pr. instrument}}$	CoF pr. dag pr. finansieringsinstrument
$CoF_{\text{pr. dagC(underskud)efter udligning}}$	CoF pr. dag efter udligningen for program- eller tidssegmenter med et indledende likviditetsunderskud
$CoF_{\text{pr. dagC(overskud)efter udligning}}$	CoF pr. dag efter udligningen for program- eller tidssegmenter med et indledende likviditetsoverskud
$CoF_{\text{pr. dagLMCefter udligning}}$	CoF pr. dag for LMC efter udligningen
$CoF_{\text{pr. dagLMCfør udligning}}$	CoF pr. dag for LMC før udligningen
$CoF_{\text{pr. dagC(x)før udligning}}$	CoF pr. dag før udligning af programsegment X eller tidssegment X
$CoF_{\text{likviditetsoverskudC(overskud)}}$	CoF pr. dag i forbindelse med likviditetsoverskuddet i program- eller tidssegmentet
$CoF_{\text{likviditetsoverførsel fra LMC}}$	CoF pr. dag i forbindelse med likviditeten, der overføres til LMC
$CoS_{\text{pr. år}}$	Summen af omkostningerne i forbindelse med ydelser til generelle administrationsomkostninger i kalenderåret
Kupon	Renter, som udstederen betaler på obligationen
$Coupon_{tap}$	Renter, som udstederen betaler på obligationen i tilfælde af en tap-udstedelse, for korte eller lange kuponer, inklusive påløbne renter
C(x)	Samlet sum af anmodninger og likviditet i programsegment X eller tidssegment X
$Beholdning_{LMC(x)}$	Finansieringspuljens daglige kontantposition efter udligning og efter hensyntagen til RoI-beholdninger og renter, der opkræves hos modtagerne
$Likviditet_{C(x)}$	Likviditetsbeløb i programsegment X eller tidssegment X
$LMC\text{-omkostninger}_{kvartal}$	Omkostninger til likviditetsstyring i et kvartal
$LIQM_{kvartal}$	Omkostningerne ved besiddelse (cost of carry) i likviditetsstyringen beregnet som summen af de daglige omkostninger (LMC) og likviditetsafkastet over kvartalet
$LIQM_{\text{årlige betalinger}}$	Omkostningerne ved besiddelse (cost of carry) i likviditetsstyringen beregnet som summen af de daglige omkostninger (LMC) og likviditetsafkastet over tidligere perioder
Notionel værdi	Nominelt beløb
$RoI\text{ af likviditetsbeholdninger}_{kvartal}$	Afkast på likvide beholdninger i et kvartal
$Total_{LMC(x)}$	Likviditetsstyringssegmentets daglige likviditetsposition før RoI-beholdninger og renter, der opkræves hos modtagerne, under hensyntagen til kortfristede finansieringsprovenu, overskud og underskud fra program- og tidssegmenter og gældsindfrielsesbetalinger

BILAG II

Sammenligningstabel	
Afgørelse (EU) 2022/2545	Nærværende afgørelse
Artikel 1	Artikel 1
Artikel 2	Artikel 2
Artikel 3	Artikel 3
Artikel 4	Artikel 4
Artikel 4	Artikel 5
Artikel 5	Artikel 6
Artikel 6	Artikel 7
Artikel 7	Artikel 8
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 15
Artikel 15	Artikel 16
Artikel 16	Artikel 17
Artikel 17	Artikel 18
Artikel 18	Artikel 19
Artikel 19	Artikel 20