Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2024/1974

18.7.2024

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU, Euratom) 2024/1974

av den 12 juli 2024

om fastställande av en ram för kostnadsfördelning i samband med upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin

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.2, och

av följande skäl:

(1) Genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2022/2434 ([2]) infördes i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 den diversifierade finansieringsstrategin som en enda finansieringsmetod för de upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som kommissionen genomför. Den diversifierade finansieringsstrategin ska, utom i vederbörligen motiverade fall, tillämpas på program för ekonomiskt stöd för vilka de grundläggande rättsakterna trätt i kraft den 9 november 2022 eller senare.

(2) Kommissionen bör fastställa de nödvändiga åtgärderna för genomförande av den diversifierade finansieringsstrategin. Tillämpningen av den diversifierade finansieringsstrategin kräver att ett antal regler antas för att fastställa fördelningen av respektive kostnader till de relevanta programmen för ekonomiskt stöd, vilket bör säkerställa att alla kostnader som unionen ådrar sig och som har samband med ekonomiskt stöd kommer att belasta den som mottar medlen från utlåningen.

(3) Metoden för kostnadsfördelning i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin inom ramen för Next Generation EU (NGEU) fastställdes [för första gången] genom kommissionens genomförandebeslut (EU) 2021/1095 ([3]). Genom kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2545 ([4]) utvidgades arrangemanget till att omfatta alla upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som genomförs inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin i enlighet med artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 med hjälp av målriktade justeringar av metoden för kostnadsfördelning.

(4) Skyldigheten att täcka kostnaderna för det ekonomiska stödet bör ligga kvar hos mottagarna av det ekonomiska stödet, i enlighet med artikel 220.5 e) i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 och i linje med budgetprinciperna om sund ekonomisk förvaltning och balans. Alla kostnader bör belasta stödmottagarna på grundval av en enda metod för kostnadsfördelning som säkerställer en öppen och proportionell fördelning av kostnaderna.

([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]) Kommissionens genomförandebeslut (EU) 2021/1095 av den 2 juli 2021 om fastställande av metoden för kostnadsfördelning i samband med upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för återhämtningsinstrumentet (EUT L 236, 5.7.2021, s. 75, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2021/1095/oj).

([4]) 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).

(5) Metoden för kostnadsfördelning bör säkerställa att kostnader som uppstått hos en kategori av mottagare inte korssubventioneras med en annan. Lånekostnader bör helt och hållet påföras mottagarna av dessa lån, å ena sidan, och i förekommande fall bör kostnader för icke återbetalningspliktigt stöd till unionens allmänna budget, å andra sidan, baseras på faktiska kostnader för att anskaffa och betala ut respektive andel av medlen till de olika stödmottagarna. Metoden bör omfatta alla kostnader som kommissionen ådrar sig för upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner, inbegripet alla administrativa kostnader, och bör säkerställa att olika kategorier av kostnader beräknas för varje utbetalning.

(6) För att säkerställa rättvis och lika behandling av stödmottagare bör en gemensam och enhetlig metod för kostnader införas, vilken är tillämplig på alla typer av utbetalningar, det vill säga såväl på dem som återbetalas genom unionens allmänna budget som dem som återbetalas av stödmottagarna. Kostnader bör påföras stödmottagarna på grundval av den andel av medlen som erhållits.

(7) När denna metod för fördelning av kostnader används bör man skilja mellan tre kategorier av kostnader: finansieringskostnader, kostnader för likviditetsförvaltning och administrativa kostnader. Finansieringskostnaden härrör från ränta och andra avgifter som kommissionen ska betala för de olika instrument som emitterats för att finansiera utbetalningarna i fråga. Kostnaderna för likviditetsförvaltning är de kostnader som uppkommer till följd av belopp som tillfälligt hålls på likviditetskonton som reserver för framtida betalningar. Dessa löpande operativa omkostnader är ett huvudinslag i den diversifierade finansieringsstrategin och bör fördelas rättvist mellan alla stödmottagare. Den tredje kostnadskategorin är administrativa kostnader för att bevara den tekniska och operativa kapaciteten att genomföra en diversifierad finansieringsstrategi, som direkt uppkommer till följd av genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin.

(8) Om program för finansiellt stöd som finansieras via den diversifierade finansieringsstrategin har en annan löptid och ett annat upplägg än återhämtningsinstrumentet och lån som beviljas enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2463 ([5]) bör ytterligare flexibilitet införas genom justeringar av metoden för kostnadsfördelning. Enligt genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2545 ska lämpligheten i återhämtningsinstrumentets kostnadsfördelningsmetod ses över om man antar nya program för ekonomiskt stöd med en annan löptid eller ett annat upplägg.

(9) För att ge önskad flexibilitet bör metoden för kostnadsfördelning omfatta programkomponenter för att organisera och kontrollera fördelningen av utbetalningar och därmed sammanhängande finansieringsinstrument per program. Detta skulle göra det möjligt att allokera finansieringsinstrument enligt de programspecifika ekonomiska särdragen och använda en specialanpassad skuldförvaltning som möjliggör ett välbalanserat val av olika förfallodatum. Genom att införa programkomponenter undviker man att korssubventionera kostnader mellan olika program.

(10) Detta ligger även i linje med den ram för förvaltningen som inrättades genom kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825 ([6]), som föreskriver att tilldelningen av finansieringsinstrument mellan olika program ska bestämmas med hänsyn till de olika programmens löptid och särskilda begränsningar.

([5]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2463 av den 14 december 2022 om inrättande av ett instrument för stöd till Ukraina under 2023 (makroekonomiskt stöd +) (EUT L 322, 16.12.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2022/2463/oj).

([6]) 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 (EUT L, 2023/2825, 18.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec_impl/2023/2825/oj).

(11) Genomsnittliga löptider och preliminära finansieringstransaktioner bör anges för varje program med hjälp av sådana beslut om finansieringsplaner som antas enligt artikel 4 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825. De mål som fastställs för varje program inom de övergripande gränser som fastställs i det årliga upplåningsbeslutet ger en icke-bindande vägledning för vilka nivåer som bör ha uppnåtts vid slutet av finansieringsperioden, förutsatt att finansieringsbehoven förblir oförändrade. Under den period som en programkomponent eller en tidskomponent utformas kan de viktade genomsnittliga löptiderna för finansieringsinstrument för respektive program komma att avvika från målet för slutet av finansieringsperioden. Kommissionen bör fördela finansieringsinstrumenten över de olika komponenterna för de berörda perioderna med hänsyn till återstående planerade upplåningstransaktioner för den resterande finansieringsperioden. Därvid bör kommissionen efter bästa förmåga säkerställa att de olika genomsnittliga löptiderna för varje ekonomiskt stödprogram som omfattas av artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 och sådant icke återbetalningspliktigt stöd som avses i artikel 5.1 i rådets beslut (EU, Euratom) 2020/2053 ([7]) fördelas på ett rättvist sätt över hela finansieringsperioden. När kommissionen genomför upplåningstransaktioner bör den prioritera de mest fördelaktiga villkoren och beakta en rättvis fördelning av de olika genomsnittliga löptiderna mellan programkomponenter vid fördelningen som ett sekundärt mål. Kommissionen bör regelbundet uppdatera dessa mål och kontrollera om de uppnåtts.

(12) En programkomponent bör inrättas vid ikraftträdandet av alla nya program för finansiellt stöd som finansieras av sådana transaktioner som görs inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin. Programkomponenter bör antingen avse en enda mottagare eller flera mottagare, beroende på om programmets grundläggande rättsakt föreskriver en eller flera mottagare av stödet.

(13) För program som medger ekonomiskt stöd till mer än en mottagare bör utbetalningar och därmed sammanhängande finansieringsinstrument inom programkomponenten vidareindelas i tidskomponenter för att säkerställa att finansieringskostnaderna för utbetalningar till respektive mottagare hänger nära samman med rådande marknadsräntor vid tidpunkten för utbetalningen. Finansieringskostnaderna stabiliseras när tidskomponenten avslutas.

(14) Programkomponenter för program för finansiellt stöd till en enda mottagare behöver inte vidareindelas i tidskomponenter eftersom alla upplupna kostnader avser samma mottagare.

(15) Tillägg av programkomponenter enligt detta beslut bör inte påverka den befintliga kostnadsfördelningen i sådana program som redan omfattas av den befintliga kostnadsfördelningsmetoden. För att uppnå detta bör man i en särskild programkomponent för äldre program med tidskomponenter sammanföra utbetalningar som gjordes innan detta beslut trädde i kraft, inom ramen för återhämtningsinstrumentet, förordning (EU) 2022/2463 och andra CAM-program som var i kraft innan beslutet trädde i kraft, tillsammans med finansieringsinstrument som redan fördelats på befintliga tidskomponenter enligt genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2545. Denna programkomponent för äldre program bör omfatta alla tidskomponenter som redan fastställts för finansiering av dessa program samt eventuella framtida utbetalningar och därmed sammanhängande finansieringsinstrument som avser de äldre programmen. Därmed säkerställs att fördelningen av de kostnader som kommissionen ådragit sig enligt den befintliga fördelningsmetoden inte påverkas av den nya strategin.

([7]) 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).

(16) Beräkningen av de finansieringskostnader som följer av upplåningstransaktioner bör baseras på kostnaderna för alla upplåningstransaktioner inom en programkomponent och när det gäller program med flera mottagare, under den motsvarande tidskomponenten. Låntagare eller unionens allmänna budget, när det gäller externa inkomster avsatta för särskilda ändamål enligt artikel 3.1 i rådets förordning (EU) 2020/2094 ([8]), bör betala samma avgift när kostnaderna fördelas på mottagare inom samma komponent. Metoden att fastställa kostnader över ett programs löptid eller en tidskomponent gör att man kan undvika den godtycklighet vad gäller tidpunkt som kännetecknar den traditionella back-to-back-metoden där kostnaderna för en viss stödmottagare byggde på de villkor som kunde erhållas den dag då upplåningen ägde rum.

(17) En programkomponent bör förbli aktiv under hela den period då utbetalningar för ett givet program görs. Inom programkomponenter med flera mottagare bör bara en tidskomponent i taget vara aktiv. Tidskomponenter bör i regel inrättas så att de löper under ett halvår med start antingen den 1 januari eller den 1 juli. Inom programkomponenten för äldre program bör den första tidskomponenten omfatta perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 december 2021, vilket återspeglar tidsperioden för finansieringstransaktioner inom ramen för återhämtningsinstrumentet. I regel bör den första tidskomponenten i ett givet program inrättas under den period då den första utbetalningen görs. Alla tidskomponenter eller programkomponenter bör fortsätta vara aktiva fram till dess att den långfristiga finansiering som hänförs till dem nått upp till utbetalningsbeloppet. Om beloppen inte motsvarar varandra vid periodens utgång bör tidskomponenten fortsätta vara aktiv fram till dess att beloppet för utbetalningar och beloppet för den långsiktiga finansieringen motsvarar varandra. I så fall bör det även vara möjligt att tillfälligt fortsätta hänföra utbetalningar till den aktiva tidskomponenten, samtidigt som finansieringsinstrument tilldelas påföljande tidskomponent.

(18) Finansieringskostnaderna kan variera under den period då en given programkomponent eller i förekommande fall tidskomponent är aktiv, på grund av skillnader i finansieringsvillkor som ligger utanför kommissionens kontroll, men kommissionen bör förvalta upplånings- och skuldförvaltningstransaktionerna på ett sätt som säkerställer att varje programkomponent och i förekommande fall tidskomponent uppnår sina respektive löptidsmål på ett jämförbart sätt, samtidigt som man prioriterar så fördelaktiga villkor som möjligt mellan olika program.

(19) Kommissionens finansieringsstrategi möjliggör en bättre hantering av ränterisker och andra finansiella risker. Även om de räntesatser som tas ut av låntagarna förväntas vara stabila, kan det bli nödvändigt att regelbundet och marginellt räkna om räntesatserna när långsiktiga finansieringsinstrument förfaller och behöver ersättas. Om det är motiverat, kommer kommissionen att utveckla sin kapacitet att använda derivat såsom swappar för att hantera eventuella kvarstående ränterisker och erbjuda stödmottagarna möjlighet till lån med fast ränta. Kostnaderna för denna facilitet med fast ränta bör helt och hållet belasta de stödmottagare som väljer detta alternativ.

(20) Utbetalningsbeloppen under en given programkomponent eller i förekommande fall en given tidskomponent bör motsvara det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den programkomponenten eller tidskomponenten. I de flesta fall vad gäller komponenter som avser program med flera mottagare kommer medlen att utbetalas under och hänföras till samma tidskomponent som utfärdandet av de långfristiga finansieringsinstrument som användes för att anskaffa medlen. Oförutsedda förseningar i utbetalningar kan dock leda till situationer där medel från den långfristiga finansieringen har anskaffats, men inte kan betalas ut enligt vad som ursprungligen planerats. Denna möjlighet bör beaktas vid fördelningen av utbetalningar över olika tidskomponenter.

(21) Det är lämpligt att förfoga över möjligheten att under den föregående tidskomponenten förutse de utbetalningsbehov som kan uppkomma i ett tidigt skede under nästa tidskomponent. För att hantera sådana situationer och säkerställa finansiering till förmånliga villkor bör det vara möjligt att hänföra långfristiga finansieringsinstrument till påföljande tidskomponent.

([8]) 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 433 I, 22.12.2020, s. 23, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/2094/oj).

(22) Förmågan att hantera den likviditet som behövs för finansieringstransaktionerna genom att ha tillgång till kortfristig upplåning och likvida medel av försiktighetsskäl är en central och avgörande egenskap i den diversifierade finansieringsstrategin. Denna likviditetsförvaltning bör ge kommissionen möjlighet att tillgodose alla betalningsbehov och anpassa utfärdandet till marknadsvillkoren. Det är lämpligt att fastställa metoder för beräkning av kostnaderna för likviditetsförvaltningen i enlighet med artiklarna 6 och 8 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825. Detta bör även omfatta kostnader som följer av emission av kortfristiga finansieringsinstrument, tillfälligt innehav av vissa medel på ett likviditetskonto för att garantera kapaciteten att göra alla utbetalningar på begäran samt hantering av ränterisker och andra finansiella risker. Kostnader som uppstår i samband med återköp och/eller innehav av egna obligationer för likviditetsförvaltning bör också betraktas som kostnader för likviditetsförvaltning. Detta beslut bör fastställa en grund för att beräkna dessa likviditetskostnader och fördela dem på en rimlig och rättvis grund mellan alla berörda stödmottagare under året i fråga.

(23) Likviditetsförvaltningstransaktioner bör bidra till att minimera de kostnader för likviditetsförvaltning som kan uppkomma när likvida medel innehas av försiktighetsskäl. Räntabilitet på likviditetsinnehav som följer av penningmarknadstransaktioner med säkerhet eller utan säkerhet bör omfatta den dagliga räntan i förhållande till varje transaktion och eventuella avgifter på handeln eller agio eller disagio. Räntabiliteten på dessa transaktioner bör utgöras av de totala kostnaderna för emission och innehav av likviditet samt eventuell räntabilitet på innehavet, och bör fördelas proportionellt på de utestående utbetalningarna varje kvartal.

(24) Högre utbetalningar än det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som fördelats till respektive programkomponent, eller i förekommande fall tidskomponent, eller räntebetalningar kan leda till ett likviditetsunderskott i en komponent. Lägre utbetalningar än det belopp för långfristiga finansieringsinstrument som fördelats till respektive programkomponent, eller i förekommande fall tidskomponent, eller inlösenbelopp kan leda till ett likviditetsöverskott. Kompensation för dessa likviditetsöverskott eller likviditetsunderskott är ett oavvisligt krav för genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin. Dessa kostnader bör inte belasta respektive komponent, utan bör isoleras och hanteras som en del av en separat kostnad för likviditetsförvaltning. Genom detta beslut bör det inrättas en mekanism för att särskilja kostnader till följd av likviditetsunderskott eller likviditetsöverskott, så att de kan absorberas av det bredare finansieringsprogrammet i form av kostnader för likviditetsförvaltning. Kommissionen bör använda den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen till att utjämna eventuella positiva eller negativa kassabehållningar i programkomponenterna för ensamma mottagare eller tidskomponenterna för flera mottagare i förhållande till de totala utbetalningarna.

(25) Genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin kräver förvärv av ny kapacitet för att få den mest fördelaktiga tillgången till kapitalmarknaderna och säkerställa att denna infrastruktur upprätthålls på ett kontinuerligt och effektivt sätt. Detta inbegriper kostnader för att föra likviditetskonton, förvärva kapacitet att hålla auktioner för EU-skuldväxlar och EU-obligationer och för att införa ny intern databehandlingskapacitet. Kostnader som är en direkt följd av genomförandet av upplånings- och utbetalningstransaktioner bör behandlas som allmänna omkostnader, utifrån vilka kostnader i samband med etablering och underhåll av upplånings- och utbetalningsinfrastruktur kan fastställas separat. Dessa kostnader bör tas upp som kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader.

(26) Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader kombinerar alla administrativa kostnader som uppkommer direkt i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin. Dessa kostnader uppkommer antingen som etableringskostnader med koppling till engångskostnader för uppbyggnad av operativ kapacitet eller som återkommande kostnader, vilka är oundvikliga kostnader direkt hänförbara till upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och som uppkommer med tiden. Även om de återkommande kostnaderna är regelbundna årliga kostnader som tas ut för att täcka de utbetalningar som görs under ett visst år, bör etableringskostnaderna påföras som engångsavgifter.

(27) Kostnader i samband med etableringen och kapacitetsuppbyggnaden av dessa transaktioner har uppstått sedan 2021 och har redan hänförts till mottagare av finansiellt stöd från Next Generation EU genom särskilda etableringsomkostnader. Därför bör mottagarna av ekonomiskt stöd från andra program som omfattas av artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 inte bära kostnader för denna tidigare kapacitetsuppbyggnad utan endast framtida utgifter för att upprätthålla eller vidareutveckla denna infrastruktur. Den andel av de administrativa

kostnaderna för program för ekonomiskt stöd som omfattas av artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046, med undantag för Next Generation EU, bör fastställas utifrån programmets andel av de intäkter som uppbådats med hjälp av den diversifierade finansieringsstrategin under det år då de relevanta administrativa kostnaderna uppkom.

(28) De administrativa kostnader som ingår i kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader bör begränsas till en sluten förteckning över stödberättigade kostnader som direkt kan hänföras till den diversifierade finansieringsstrategin. Avtalsenliga avgifter för rekrytering av externa konsulter står med i förteckningen över stödberättigande administrativa kostnader efter överenskommelser inom ramen för den årliga budgeten för 2023. Medlemsstaternas myndigheter underrättades om utvidgningen av förteckningen över stödberättigande administrativa kostnader innan detta beslut antogs. De sammanlagda kostnaderna i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader utgör en mycket begränsad andel av de sammanlagda kostnaderna för den diversifierade finansieringsstrategins transaktioner.

(29) Faktureringsprocessen i efterhand är utformad för att säkerställa att kostnaderna återvinns under påföljande år och fram till dess att kostnader inte längre genereras av upplånings-, skuldförvaltnings- och betalningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin.

(30) I undantagsfall kan unionen bära kostnaderna för räntor och administrativa kostnader i samband med upp- och utlåning, exempelvis avseende ekonomiskt stöd i form av lån till Ukraina enligt förordning (EU) 2022/2463 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/792 ([9]). Enligt förordning (EU) 2022/2463 ska nödvändiga medel tillhandahållas genom bidrag från medlemsstaterna i enlighet med artikel 5.1 i förordningen, i den mån som kostnaderna inte kan täckas på annat sätt. I så fall bör faktureringen av kostnaderna anpassas till faktureringen av kostnader för utbetalningar som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål enligt artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094 och grupperas per kvartal.

(31) Kommissionen bör utfärda ett bekräftelsemeddelande för varje utbetalning, inklusive icke återbetalningspliktigt stöd i den mening som avses i artikel 2.2 a och c) i förordning (EU) 2020/2094, återbetalningspliktigt stöd till medlemsstater i den mening som avses i artikel 2.2 b) i förordning (EU) 2020/2094 och lån till en medlemsstat eller ett tredjeland inom ramen för program för ekonomiskt stöd som omfattas av artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046.

(32) Lån inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin bör genomföras till harmoniserade finansiella villkor (löptid och återbetalningsprofil) för varje utbetalning inom samma stödprogram, under förutsättning att de är förenliga med den diversifierade finansieringsstrategin. När det gäller icke återbetalningspliktigt stöd, bör bekräftelsemeddelandet vara det huvudsakliga underlaget för fastställande av de finansiella villkoren för unionens allmänna budget. I bekräftelsemeddelandet bör ersättningsanspråket fastställas på grundval av de finansiella villkoren. Dessa villkor bör omfatta utbetalningsdatum, stödbelopp, datum för finansieringskostnader och förfallodag. Bekräftelsemeddelandet utgör den viktigaste grunden för EU:s budgetplanering, betalningsgång och redovisning av icke återbetalningspliktigt stöd.

(33) Låneavtal bör hänvisa till detta beslut när det gäller metoden för beräkning och fördelning av lånekostnaderna.

(34) Detta beslut bör tillämpas på alla utlåningstransaktioner och utbetalningar inom ramen för Next Generation EU, även de som ägde rum innan det trädde i kraft.

(35) Med hänsyn till det brådskande behovet av att, utöver andra politiska prioriteringar, tillhandahålla finansiellt stöd till Ukraina i juli 2024 inom ramen för Ukrainafaciliteten på det mest lämpliga och förmånliga sättet bör det här beslutet träda i kraft så snart som möjligt.

([9]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/792 av den 29 februari 2024 om inrättande av Ukrainafaciliteten (EUT L, 2024/792, 29.2.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/792/oj).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL 1

Innehåll, definitioner och allmänna regler

Artikel 1

Innehåll, tillämpningsområde och styrande principer

1. I detta beslut fastställs en enda och enhetlig metod för fördelning av kostnader som uppstår till följd av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som genomförs inom ramen för program för ekonomiskt stöd som omfattas av artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 och icke återbetalningspliktigt stöd enligt artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 (*CAM-program*).

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

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut gäller följande definitioner:

(1) *stödmottagare*: en medlemsstat eller ett tredjeland som är part i ett låneavtal inom ett CAM-program, eller unionens allmänna budget för icke återbetalningspliktigt stöd enligt artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.

(2) *utbetalning*: överföring av medel som erhållits genom upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner för att finansiera en stödmottagares återbetalningspliktiga eller icke återbetalningspliktiga stöd.

(3) *finansieringsinstrument*: obligationer, växlar, företagscertifikat, EU-skuldväxlar eller andra lämpliga kort- och/eller långfristiga finansiella transaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin.

(4) *ränteperiod*: en period på tolv (12) månader, eller en annan period som kan fastställas i bekräftelsemeddelandet, räknat från dagen för utbetalningen eller den dag som föregår räntebetalningen.

(5) *likviditetsförvaltning*: hantering av kassaflöden i samband med finansieringsinstrument och utbetalningar.

(6) *låneavtal*: ett avtal om stöd i form av lån mellan Europeiska unionen, företrädd av kommissionen, och en stödmottagare inom ramen för ett CAM-program.

(7) *upplåningstransaktioner*: transaktioner som avses i artikel 2.1 i kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

(8) *skuldförvaltningstransaktioner*: transaktioner som avses i artikel 2.2 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

(9) *likviditetsförvaltningstransaktioner*: transaktioner som avses i artikel 2.3 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

(10) *kortfristig finansiering*: finansiering som avses i artikel 2.16 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

(11) *långfristig finansiering*: finansiering som avses i artikel 2.10 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

(12) *program med en mottagare*: ett CAM-program som enligt den grundläggande rättsakten medger utbetalning av lån eller bidrag till en enda mottagare.

(13) *program med flera mottagare*: ett CAM-program som enligt den grundläggande rättsakten medger utbetalning av lån eller bidrag till mer än en mottagare.

(14) *programmet Next Generation EU* eller *återhämtningsinstrumentet*: sådana program som finansieras i enlighet med artikel 2.2 i rådets förordning (EU) 2020/2094, i den mån de genomför de åtgärder som avses i artikel 1.2 i den förordningen.

(15) *lån från faciliteten för återhämtning och resiliens*: stöd i form av lån enligt artikel 14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241 ([10]).

(16) *Ukrainafaciliteten*: den facilitet som inrättades genom förordning (EU) 2024/792 i syfte att tillhandahålla stöd för Ukraina under perioden 2024–2027.

(17) *instrumentet för makroekonomiskt stöd+*: det instrument som inrättades genom förordning (EU) 2022/2463 för att tillhandahålla stöd till Ukraina år 2023.

Artikel 3

Typer av kostnader

Följande kostnadskategorier ska fastställas:

a) finansieringskostnader,

b) kostnader för likviditetsförvaltning,

c) kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader.

KAPITEL 2

Finansieringskostnader och kostnader för likviditetsförvaltning

Avsnitt 1

Komponenter

Artikel 4

Inrättande av programkomponenter och tidskomponenter

1. En programkomponent ska omfatta ett CAM-program. Programkomponenten ska inrättas efter varje CAM-programs ikraftträdande.

2. Varje programkomponent för program med flera mottagare ska även omfatta tidskomponenter. En tidskomponent ska omfatta en period på sex månader som inleds den 1 januari eller den 1 juli. När ett nytt CAM-program träder i kraft ska den första tidskomponenten inträda under den period då den första utbetalningen görs, och ska löpa ut den 30 juni eller den 31 december. För alla programkomponenter ska bara en tidskomponent i taget vara aktiv vid varje given tidpunkt, med undantag för sådana situationer som omfattas av artikel 5.6 i detta beslut.

3. Varje tidskomponent ska förbli aktiv fram till dess att utbetalningen av ekonomiskt stöd når upp till beloppet för det motsvarande långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den komponenten.

4. Programkomponenter för program med en mottagare ska inte omfatta tidskomponenter.

5. Programkomponenterna ska förbli aktiva fram till dess att det övergripande utbetalnings- eller bidragsbeloppet når upp till det övergripande beloppet för motsvarande långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till komponenten.

([10]) 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).

Artikel 5

Fördelning av finansieringsinstrument och utbetalningar över programkomponenter och tidskomponenter

1. Utbetalningar inom ramen för ett givet CAM-program och de därmed sammanhängande finansieringsinstrumenten ska allokeras till den programkomponent som inrättats för CAM-programmet. Utbetalningar från ett program med flera mottagare och de därmed sammanhängande finansieringsinstrumenten ska allokeras till den tidskomponent som är aktiv när utbetalningen görs.

2. En utbetalning ska fortsätta att hänföras till samma programkomponent eller tidskomponent med avseende på eventuella utestående belopp som ännu inte har återbetalats.

3. Andra långfristiga finansieringsinstrument än de som avses i punkt 7 ska hänföras till de programkomponenter och i förekommande fall de tidskomponenter som används vid tidpunkten för ingåendet av den upplåningstransaktion som genererar finansieringsinstrumenten.

4. Finansieringsinstrument som inrättats i syfte att finansiera en utbetalning under påföljande tidskomponent får dock hänföras till den tidskomponenten.

5. Om utbetalningsbeloppet vid utgången av tidskomponentens period överstiger medlen från långfristiga finansieringsinstrument, ska de långfristiga finansieringsinstrument som genererats av sådana upplåningstransaktioner som ingåtts efter utgången av tidskomponentens period hänföras till den tidskomponenten till dess att medlen från de långfristiga finansieringsinstrumenten når den tidskomponentens utbetalningsbelopp.

6. Fördelningen av långsiktiga finansieringsinstrument över programkomponenter eller tidskomponenter ska göras när transaktionen genomförs, samtidigt som man efter bästa förmåga säkerställer en rättvis fördelning av de olika genomsnittliga löptiderna över de olika CAM-programmen under den aktuella finansieringsperioden med hänsyn till följande faktorer:

a) Totalbelopp och planerade genomsnittliga löptider inom ramen för den diversifierade finanseringsstrategin, enligt beslut som antas i enlighet med artikel 4 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

b) Eventuella krav som följer av de grundläggande rättsakterna, i synnerhet avseende taken för genomsnittliga löptider för varje CAM-program och högsta tillåtna skuldbelopp som unionens allmänna budget får göra åtaganden för under ett givet år för CAM-programmet i fråga.

c) Förfallodagarna för lån i låneavtal som ingåtts mellan unionen, företrädd av kommissionen, och mottagaren.

d) Alla väsentliga aktualiseringar av finansierings- eller utbetalningsplanerna i ett sådant beslut som antagits i enlighet med artikel 4 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2023/2825.

7. Alla långfristiga finansieringsinstrument ska fortsätta att helt eller delvis hänföras till samma programkomponent eller tidskomponent med avseende på eventuella utestående belopp som ännu inte har återbetalats.

8. Om det teoretiska beloppet för medel från långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till en föregående tidskomponent inom samma programkomponent överstiger det utbetalningsbelopp som hänförs till den komponenten i enlighet med punkt 1, ska utbetalningarna, genom undantag från det som sägs i punkt 1, fortsätta att fördelas till den föregående tidskomponenten, till dess att utbetalningsbeloppen når beloppet för medlen från de långfristiga finansieringsinstrument som hänförs till den.

9. Långfristiga finansieringsinstrument som ersätter långfristiga finansieringsinstrument som förfaller ska hänföras till samma programkomponent eller tidskomponent. Artikel 7 ska tillämpas i händelse av obalans mellan förfallodagen för det långfristiga instrument som förfaller och dagen för upplåningen av det långfristiga instrument som ersätter det.

Artikel 6

En uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen

1. Den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen ska fungera till dess att de upplåningstransaktioner som godkänts i CAM-program har återbetalats i sin helhet.

2. Kortfristiga finansieringsinstrument, likviditetsförvaltningstransaktioner och skuldförvaltningstransaktioner liksom de kostnader som uppstår till följd av dessa ska hänföras till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen.

Artikel 7

Utjämning av likviditetssaldon

1. Nivån på likviditetsinnehavet i en programkomponent eller en tidskomponent ska beräknas dagligen som skillnaden mellan in- och utflöden, i enlighet med steg 3 i punkt 1 i bilagan.

2. Alla positiva belopp som avses i punkt 1 (likviditetsöverskott) ska dagligen allokeras från de respektive programkomponenterna eller tidskomponenterna till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, i enlighet med steg 4 i punkt 1 i bilagan, till finansieringskostnaden för den relevanta programkomponenten eller tidskomponenten den dagen.

3. Alla belopp som motsvarar det negativa belopp som avses i punkt 1 (likviditetsunderskott) ska dagligen tas från den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen och tilldelas respektive programkomponent eller tidskomponent, i enlighet med steg 6 i punkt 1 i bilagan, till finansieringskostnaden för den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen den dagen, inklusive alla överföringar som fastställs i punkt 2.

Avsnitt 2

Beräkning av finansieringskostnader och kostnader för likviditetsförvaltning

Artikel 8

Beräkning av finansieringskostnaden för en programkomponent och en tidskomponent

1. Finansieringskostnader för alla programkomponenter och tidskomponenter ska beräknas dagligen.

2. Finansieringskostnaden för ett finansieringsinstrument ska omfatta den dagliga räntan i förhållande till varje finansieringsinstrument och ett potentiellt agio eller disagio baserat på det totala emissionspriset.

3. Den dagliga finansieringskostnaden för programkomponenten eller tidskomponenten ska omfatta den dagliga finansieringskostnaden för de finansieringsinstrument som hänförs till programkomponenten eller tidskomponenten efter resultaten av tillämpningen av artikel 7.2 och 7.3.

Artikel 9

Beräkning av kostnaderna för likviditetsförvaltningen

1. Kostnaden för likviditetsförvaltningen ska vara summan av innehavs- och emissionskostnaderna i den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, i enlighet med punkt 2 i bilagan.

2. Innehavs- och emissionskostnaderna ska vara skillnaden mellan den upplupna räntan enligt de relevanta finansieringsinstrumenten i den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, kostnaderna och räntabiliteten efter utjämningen av eventuella likviditetsöverskott eller likviditetsunderskott som avses i artikel 7.2 och 7.3, och räntabiliteten på investeringar som genererats av innehaven.

3. Räntabilitet på likviditetsinnehav ska även omfatta därmed sammanhängande investeringskostnader.

4. Kostnaderna för likviditetsförvaltning ska beräknas dagligen.

Artikel 10

Fördelning av kostnaderna för likviditetsförvaltning

1. Kostnaderna för likviditetsförvaltning ska beräknas som summan av de dagliga kostnaderna för likviditetsförvaltning under ett kvartal. Dessa kostnader ska fördelas på varje utbetalning i proportion till den relativa andelen av utbetalningarna i förhållande till de totala utestående utbetalningarna i slutet av kvartalet.

Artikel 11

Fördelning av finansieringskostnader på en utbetalning

1. Utbetalningarna inom samma programkomponent eller tidskomponent ska bära samma genomsnittliga dagliga finansieringskostnad fram till återbetalningen.

2. För varje utbetalning som gjorts ska den dagliga finansieringskostnaden beräknas genom att den totala finansieringskostnaden för program- eller tidskomponenten efter tillämpning av artikel 7.2 och 7.3 multipliceras med utbetalningsbeloppet dividerat med de totala utestående beloppen för utbetalningar inom den programkomponent som utbetalningen hänför sig till.

KAPITEL 3

Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader

Artikel 12

Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader

Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrationskostnader ska omfatta återkommande administrativa kostnader för mottagarna. Det ska omfatta etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens inom de gränser som fastställs i artiklarna 14 och 21.5. Kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader ska beräknas i enlighet med punkt 3 i bilagan.

Artikel 13

Återkommande administrativa kostnader:

1. Återkommande administrativa kostnader ska omfatta alla kostnader som kommissionen ådragit sig vid genomförandet av upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner, bestående av följande typer: juridiska avgifter såsom arvoden för rättslig rådgivning och utlåtanden, skuld- och likviditetsförvaltningsavgifter, kostnader för kontoförvaltning och betalningstransaktioner, kostnader för extern revision, avgifter för underhåll av auktionsplattformar, avgifter från kreditvärderingsinstitut, avgifter för notering, skatter, registrering, publicering- och avveckling, informationsteknik, utgifter för marknadsundersökningar, konsultarvoden och andra utgifter för investerarrelationer och förvaltningsverktyg samt avgifter för kontraktsanställda och utbildning i samband med genomförandet av den diversifierade finansieringsstrategin.

2. I den mån sådana kostnader är gemensamma för upplåningstransaktioner som genomförs för andra program för finansiellt stöd, ska de kostnader som ingår i beräkningen beräknas på grundval av den proportionella andel som hänförts till upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom CAM-programmet under det berörda kalenderåret.

3. Återkommande administrativa kostnader ska beräknas för varje utbetalning som mottagits inom ramen för varje låneavtal proportionellt mot de totala utestående utbetalningarna som gjorts inom ramen för de olika CAM-programmen i slutet av kalenderåret.

Artikel 14

Etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens

1. Etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens ska omfatta alla kostnader som kommissionen ådrar sig för att bygga upp kapaciteten att genomföra upplånings-, skuldförvaltnings- och betalningstransaktioner inom ramen för Next Generation EU. De omfattar kostnader i samband med upprättandet av Next Generation EU-konton, inrättandet av en auktionsplattform, ett förvaltningsverktyg för investerare, andra kostnader för informationsteknik och kostnader för marknadsundersökningar och konsultarvoden.

2. Medlemsstater som undertecknar låneavtal inom faciliteten för återhämtning och resiliens ska bära 48 % av de totala etableringskostnaderna.

3. Under 2021, 2022 och 2023 ska medlemsstaterna betala de etableringskostnader som avses i punkt 1 för lånebeloppet enligt det undertecknade låneavtalet från faciliteten för återhämtning och resiliens proportionellt i förhållande till det totala lånebeloppet enligt alla undertecknade låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens, i enlighet med punkt 3.2 i) och ii) i bilagan.

4. Senast den 30 juni 2024 ska eventuella icke fördelade etableringskostnader för medlemsstater som har undertecknat låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens fördelas proportionellt på det lånebelopp som undertecknats inom ramen för varje låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens i förhållande till de totala lånebeloppen enligt alla undertecknade låneavtal från faciliteten till och med den 31 december 2023, i enlighet med punkt 3.2 iii) i bilagan.

5. Inga ytterligare etableringskostnader för upplåningstransaktioner ska förfalla till betalning efter utgången av 2023 eller anslås till CAM-program, såvida de inte omfattas av artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.

KAPITEL 4

Fakturering

Artikel 15

Bekräftelsemeddelande

1. För varje utbetalning ska det upprättas ett bekräftelsemeddelande med de villkor som ligger till grund för kommissionens ersättningsanspråk.

2. Bekräftelsemeddelandet ska fastställa villkoren för betalning av finansieringskostnader och återbetalning av kapitalbeloppet som ska återbetalas från unionens allmänna budget enligt artikel 5.1 första stycket i beslut (EU, Euratom) 2020/2053 för icke återbetalningspliktigt stöd och från mottagarna av låneavtal.

3. Bekräftelsemeddelandet ska innehålla följande delar:

a) Utbetalningsbelopp.

b) Löptid.

c) Återbetalningsplan.

d) Hänförande av utbetalningen till en tidskomponent.

e) Ränteperiod med uppgift om betalningsdatum.

4. Bekräftelsemeddelandet för lån ska också innehålla alla eventuella ytterligare uppgifter som anges i låneavtalen.

Artikel 16

Fakturering av finansieringskostnader

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

2. Faktureringen ska genomföras vid utgången av den ränteperiod som fastställs i bekräftelsemeddelandet. Fakturorna får grupperas per kvartal eller i en årlig faktura för årets fyra kvartal när det gäller sådana utbetalningar för vilka unionens allmänna budget belastas med kostnaderna eller återbetalning av det nominella beloppet, exempelvis utbetalningar som tas upp som externa inkomster avsatta för särskilda ändamål enligt artikel 3.1 i förordning (EU) 2020/2094, utbetalningar inom ramen för instrumentet för makroekonomiskt stöd+ om Ukraina begär subventionering av dithörande kostnader, och låneutbetalningar inom ramen för Ukrainafaciliteten.

Artikel 17

Fakturering av kostnaderna för likviditetsförvaltning

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

Artikel 18

Fakturering av kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader

1. Mottagare av lån ska faktureras i början av varje kalenderår för kostnader i samband med tjänster till allmänna administrativa kostnader som uppkommit under det föregående kalenderåret.

2. Mottagarnas betalningar för kostnaderna i samband med tjänster ska utgöra interna inkomster avsatta för särskilda ändamål i den mening som avses i artikel 21.3 a) i förordning (EU, Euratom) 2018/1046.

Artikel 19

Upphävande

1. Genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2545 ska upphöra att gälla.

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

Artikel 20

Övergångs- och slutbestämmelser

1. Genom detta beslut inrättas en programkomponent för äldre program med tidskomponenter. Denna programkomponent för äldre program ska bestå av alla utbetalningar som hänförs till tidskomponenter som föregick ikraftträdandet av detta beslut och därmed sammanhängande finansieringsinstrument inom ramen för återhämtningsinstrumentet, förordning (EU) 2022/2463 och andra CAM-program som var i kraft innan den 19 juli 2024.

2. Utbetalningar inom ramen för återhämtningsinstrumentet som görs från och med 19 juli 2024 och därmed sammanhängande finansieringsinstrument ska hänföras till programkomponenten för äldre program och respektive tidskomponent inom den.

3. Den första tidskomponenten inom programkomponenten för äldre program ska förläggas till en uppbyggnadsfas på sju månader, från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 december 2021. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 4.1 ska nya programkomponenter inrättas för CAM-program vars grundläggande rättsakt trädde i kraft under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 19 juli 2024.

4. Utan att det påverkar tillämpningen av punkt 1 ska utbetalningar inom dessa CAM-program som görs från och med den 19 juli 2024, och finansieringsinstrument som hänför sig till dem, allokeras till respektive ny programkomponent och i förekommande fall tidskomponent.

5. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 14 ska etableringskostnader för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens fortsätta att belasta relevanta mottagare.

Artikel 21

Ikraftträdande

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

Utfärdat i Bryssel den 12 juli 2024.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA I

I de formler som används i bilagan står beteckningen ”C” antingen för programkomponent eller tidskomponent eftersom kostnadsfördelningen för båda komponenterna sker med hjälp av samma utjämningsmetod.

1. **Beräkning av finansieringskostnaden**

Finansieringskostnaden ska beräknas i följande steg:

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

De dagliga upplupna kostnaderna ska beräknas enligt följande:

$$ACC_{dagligt} = (nominellt\ :100) * kupong * (1 : dagar\ per\ år)$$

Skottår ska beaktas vid beräkningen av dagliga upplupna kostnader för varje enskilt långsiktigt finansieringsinstrument på följande sätt:

$$ACC_{dagl.\ skottår} = (nominellt\ :100) * kupong\ * (1 : 366\ dagar.)$$

$$ACC_{dagl.\ icke-skottår} = (nominellt\ :100) * kupong\ * (1 : 365\ dagar.) : (dagar\ per\ år)$$

Vid löpande emission, dvs en ökning av tidigare emitterade instrument, får den första kupongen beräknas med kort eller lång löptid, med början från nyemissionens avvecklingsdag fram till nästa kupongdag. Kupongutbetalningar bör beräknas på följande sätt, om inte annat överenskommits med investerarna:

För det första bör upplupen ränta, med början från den förra utbetalningsdagen på kupongen för alla enskilda långfristiga finansieringsinstrument, beräknas på följande sätt:

$$ACC_{löpande\ kupong} = ACC_{dagl.\ skottår} \text{ eller } ACC_{dagl.\ icke-skottår}$$
$$* (dagar\ från\ ursprunglig\ emission\ eller\ eller\ senaste\ kupongutbetalning\ till\ nyemissionens\ avvecklingsdag)$$

För kuponger med kort och lång löptid bör utbetalningarna beräknas på följande sätt:

$$Kupong_{löpande} = ACC_{dagl.\ skottår} \text{ eller } ACC_{dagl.\ icke-skottår}$$
$$* (dagar\ från\ nyemissionens\ avvecklingsdag\ till\ nästa\ kupongdag) + ACC_{löpande\ kupong}$$

Upplupen ränta som mottas från investerarna vid emissionen ökar tillfälligt likviditetsinnehavet fram till dess att de räknas av i samband med utbetalningen av den första kupongen. Upplupen ränta tas upp i kostnadsberäkningarna med hjälp av den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen men ingår inte i de dagliga upplupna kostnader som hänförs till finansieringsinstrumenten och deras programkomponenter eller tidskomponenter. Alla kostnader och räntabilitet från upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner som kommissionen ådrar sig överförs enligt denna metod på mottagarna.

De sammanlagda dagliga upplupna kostnader som beräknas med ovanstående metod för varje enskilt finansieringsinstrument ska motsvara summan av de dagliga upplupna kostnaderna över hela perioden, enligt följande:

$$ACC_{totalt} = (nominellt : 100) * kupong * (1 : \text{dagar från } emission\ till\ förfallodag)$$

För varje finansieringsinstrument ska agio eller disagio fördelas linjärt över instrumentets livstid:

$$agio/disagio_{dagligen} = (100\text{-}emissionspris):(förfallodag\text{-}emissionsdag)$$

där emissionspris = totalpris (inklusive bankavgifter)

För varje skuld- och likviditetsförvaltningstransaktion ska de sammanlagda dagliga upplupna kostnaderna beräknas enligt metoden för varje enskilt finansierings- eller investeringsinstrument enligt följande:

$$ACC_{totalt} = (nominellt : 100) * ränta * (1 : \text{dagar från } emission\ till\ förfallodag)$$

För varje skuld- och likviditetsförvaltningsinstrument ska transaktionsavgifterna fördelas linjärt över instrumentets livstid:

$$Transaktionsavgifter_{dagligen} = avgifter:(förfallodag\text{-}emissionsdag)$$

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

$$CoF_{dagligen\ per\ instrument} = ACC_{dagligen*} + agio/disagio_{dagligen}$$

* ACC_{daglig} *ska beakta skottår och icke-skottår på det sätt som beskrivs i steg 1.*

Steg 2: Beräkning av de sammanlagda dagliga totala finansieringskostnaderna

För varje programkomponent eller tidskomponent ska de dagliga totala kostnaderna för programkomponenten eller tidskomponenten före den utjämning som avses i artikel 7 vara summan av alla dagliga totala kostnader för varje finansieringsinstrument som hänförs till programkomponenten eller tidskomponenten enligt följande:

$$CoF_{dagligC(x)föreutjämning} = \sum CoF_{dagligen\ per\ instrument\ som\ hänförs\ till\ C(x)}$$

För varje uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen ska finansieringskostnaden vara följande:

$$CoF_{dagligLMCföreutjämning} = \sum CoF_{daglig\ per\ instrument\ som\ hänförs\ till\ LMC}$$

Steg 3: Beräkning av likviditetssaldona i programkomponenterna eller tidskomponenterna

Nivån på likviditetsinnehavet ska beräknas dagligen enligt följande:

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

Om likviditeten$_{C(x)}$ är negativ ska underskottsbeloppet för programkomponenten eller tidskomponenten anges som likviditet$_{C(\text{underskott})}$ och om likviditeten är positiv ska likviditetsöverskottet för programkomponenten eller tidskomponenten anges som likviditet$_{C(\text{överskott})}$

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

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

Finansieringskostnaderna för finansieringsinstrumenten ska beräknas enligt följande:

$$\text{CoF}_{\text{LikviditetsöverskottC(överskott)}} =$$

$$\text{CoF}_{\text{dagligC(överskott)föreutjämning}} * \text{Likviditet}_{\text{C(överskott)}} : \text{TotaltC(överskott)}$$

$$\text{CoF}_{\text{dagligC(överskott)efterutjämning}} = \text{CoF}_{\text{dagligC(överskott)föreutjämning}} - \text{CoF}_{\text{LikviditetsöverskottC(överskott)}}$$

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

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

$$\text{CoF}_{\text{dagligLMCefterutjämning}} = \text{CoF}_{\text{dagligLMCföreutjämning}} + \sum \text{CoF}_{\text{LikviditetsöverskottC(överskott)}}$$

Steg 6: Beräkning av finansieringskostnaden för programkomponenten eller tidskomponenten med likviditetsunderskott.

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

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

$$\text{CoF}_{\text{Likviditetsöverföring från LMC}} = \text{CoF}_{\text{dagligLMCefterutjämning}} * \text{Överfört belopp: Totalt LMC}$$

$$\text{CoF}_{\text{dagligC(underskott)efterutjämning}} = \text{CoF}_{\text{dagligC(underskott)föreutjämning}} + \text{CoF}_{\text{Likviditetsöverföring från LMC}}$$

Den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen beror därför på resultatet av utestående kortsiktiga finansieringsinstrument, som tillförs till överföringar av eventuella överskott från andra programkomponenter eller tidskomponenter, efter avdrag för transaktioner som ska kompensera för underskott i andra programkomponenter eller tidskomponenter. Kostnadsöverföringen sker steg för steg, där första steget innebär att man till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen överför kostnader från överskott i andra programkomponenter eller tidskomponenter och sedan i ett andra steg överför genomsnittliga kostnader för utestående finansieringsinstrument med kort löptid och överskott från andra programkomponenter eller tidskomponenter till andra programkomponenter eller tidskomponenter som uppvisar underskott. Likviditetsinnehavet är resultatet efter utjämningen och de kostnader eller den avkastning avseende innehavet som ännu inte överförts till mottagarna. Likviditetsinnehavet reflekterar även den tidsskillnad som uppkommer mellan den tidpunkt då kuponger eller upplupen ränta betalas in och mottas från investerarna respektive den tidpunkt då de överförs till mottagarna.

Nivån på likviditetsinnehavet i den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen ska beräknas dagligen enligt följande:

$$\text{Totalt}_{\text{LMC(x)}} = \text{Inflöden [medel från emissioner + likviditet}_{\text{C(överskott)}}\text{]} - \text{Utflöden [likviditet}_{\text{C(underskott)}} + \text{skuldinlösen]}$$

$$\text{Innehav}_{\text{LMC(x)}} = \text{Totalt}_{\text{LMC(x)}} + \text{Räntabilitet på likviditetsinnehav}_{\text{dagligt}} + \text{LIQM}_{\text{årliga betalningar}} + \text{Inflöde av likviditetsinnehav}_{\text{dagligt}} - \text{Utflöde av likviditetsinnehav}_{\text{dagligt}}$$

Finansieringskostnaderna kan variera mellan programkomponenter och tidskomponenter på grund av skillnader i finansieringsvillkor som ligger utanför kommissionens kontroll, men kommissionen ska förvalta upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner för att säkerställa att varje programkomponent eller tidskomponent har löptidsprofiler som i största möjliga utsträckning ligger nära de mål som fastställs i detta beslut.

Steg 7: Beräkning av en utbetalnings dagliga finansieringskostnad

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

$$\text{CoF för utbetalning i C(x)} =$$

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

2. **Beräkning av kostnaderna för likviditetsförvaltningen**

Kostnaderna för likviditetsförvaltning per utbetalning ska beräknas som summan av de dagliga kostnaderna för den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen som innehas efter utjämningen av likviditetsbalansen i programkomponenterna eller tidskomponenterna under beräkningsperioden. Avkastning eller kostnader vid negativa räntor ska beräknas utifrån likviditeten efter utjämning, dvs efter tillägg av eventuella likviditetsöverskott och avdrag av eventuella likviditetsunderskott på det sätt som beskrivs i punkt 1, steg 6. Alla avgifter eller straffavgifter som betalas eller erhålls ska beaktas vid beräkningen av kostnaderna för likviditetsförvaltningen och läggas till avkastningen på transaktionen på utbetalningsdagen. Eventuell avkastning ska dras av enligt följande:

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

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

$$\text{LIQM för utbetalning} =$$

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

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

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

3.1 *Beräkning av återkommande administrativa kostnader*

Återkommande administrativa kostnader ska beräknas enligt följande:

årliga återkommande administrativa kostnader $_{totalt}$ = ∑ återkommande administrativa kostnadsposter för kalenderåret

Återkommande administrativa kostnader ska fördelas enligt följande:

årliga återkommande administrativa kostnader $_{per\ mottagare}$ =

årliga återkommande administrativa kostnader $_{totalt}$ *

∑ utestående utbetalning till mottagare$_{årets\ slut}$: ∑ utestående utbetalningar$_{årets\ slut}$

3.2 *Beräkning och fördelning av etableringskostnader*

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

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

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

(2) Etableringskostnaderna för lån från faciliteten för återhämtning och resiliens ska fördelas för åren 2021, 2022 och 2023 till varje medlemsstat som har undertecknat ett låneavtal från faciliteten för återhämtning och resiliens enligt följande:

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

lånebelopp som undertecknats per medlemsstat $_{årets\ slut}$: totalt maximalt lånebelopp från faciliteten för återhämtning och resiliens

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

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

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

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

∑ lånebelopp som undertecknats per mottagare $_{slutet\ av\ 2023}$: totalt lånebelopp enligt undertecknade RRF-låneavtal $_{slutet\ av\ 2023}$

3.3 *Beräkning av kostnader i samband med tjänster per låntagare*

$CoS_{Årlig}$ = ∑ återkommande administrativa kostnadsposter + ∑ administrativa etableringskostnadsposter

4. **Förkortningar**

$ACC_{dagligt}$	Upplupna räntekostnader uppdelade per dag
$ACC_{dagl.\ skottår}$	Upplupna räntekostnader uppdelade per dag för skottår (366 dagar). Upplupna räntekostnader för andra år än skottår är 365 dagar.
$ACC_{löpande\ kupong}$	Upplupen ränta som beräknas för kuponger med kort och lång löptid (antal dagar från ursprunglig emission eller kupongdag till ny avvecklingsdag)
ACC_{total}	Upplupen ränta beräknad som summan av dagligen upplupna finansierings- eller investeringsinstrument över hela perioden (start till förfallodag)
ADMIN $Kostnader_{Årlig}$	Summan av administrativa kostnader under kalenderåret
$agio/disagio_{dagligen}$	Agio eller disagio uppdelade per dag
Stödmottagare	Medlemsstat eller ett tredjeland som är part i ett låneavtal inom ett CAM-program, eller unionens budget när det gäller icke återbetalningspliktigt stöd enligt artikel 5.1 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.

CoF	Finansieringskostnad
CoF av en enskild fordran under C(x)	Finansieringskostnad för en fordran i programkomponent X eller tidskomponent X
$CoF_{dagligen\ per\ instrument}$	Finansieringskostnad per dag per finansieringsinstrument
$CoF_{dagligenC(underskott)efterutjämning}$	Finansieringskostnad per dag efter utjämningen för de programkomponenter eller tidskomponenter som har ett inledande likviditetsunderskott
$CoF_{dagligenC(överskott)efterutjämning}$	Finansieringskostnad per dag efter utjämningen för de programkomponenter eller tidskomponenter som har ett inledande likviditetsöverskott
$CoF_{dagligLMCefterutjämning}$	Finansieringskostnad per dag för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen efter utjämning
$CoF_{dagligLMCföreutjämning}$	Finansieringskostnad per dag för en uppdelad komponent av likviditetsförvaltningen före utjämning
$CoF_{dagligC(x)föreutjämning}$	Finansieringskostnad per dag före utjämningen för programkomponent X eller tidskomponent X
$CoF_{LikviditetsöverskottC(överskott)}$	Finansieringskostnad per dag avseende likviditetsöverskottet i programkomponenten eller tidskomponenten
$CoF_{Likviditetsöverföring\ från\ LMC}$	Finansieringskostnad per dag avseende den likviditet som överförs till den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen
$CoS_{Årlig}$	Summan av administrativa kostnader till tjänster under kalenderåret
Kupong	Ränta som emittenten betalar för obligationen
$Kupong_{löpande}$	Räntebelopp som emittenten betalar för obligationen vid löpande emission, för kuponger med kort eller lång löptid inklusive upplupen ränta.
C(x)	Total summa fordringar och likviditet i programkomponent X eller tidskomponent X
$Innehav_{LMC(x)}$	Daglig kassabehållning i finansieringspoolen efter utjämning och beaktande av räntabilitet på innehav och ränta som tagits ut av mottagarna
$Likviditet_{C(x)}$	Likviditetsbelopp i programkomponent X eller tidskomponent X
$LMC\ kostnader_{kvartal}$	Kostnader för likviditetsförvaltningen under ett kvartal
$LIQM_{kvartal}$	Den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen ska beräknas som summan av de dagliga kostnaderna för likviditetsförvaltning och räntabiliteten på likviditeten under kvartalet.
$LIQM_{årliga\ betalningar}$	Den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen ska beräknas som summan av de dagliga kostnaderna för likviditetsförvaltning och räntabiliteten på likviditeten under föregående perioder.
Teoretiskt värde	Nominellt belopp
$Räntabilitet\ på\ likviditetsinnehav_{kvartal}$	Räntabilitet på likviditetsinnehav under ett kvartal
$Totalt_{LMC(x}$	Daglig likviditet i den uppdelade komponenten av likviditetsförvaltningen, innan överföring av räntabilitet på innehav och ränta som tagits ut av mottagarna, med hänsyn till intäkter från kortsiktig finansiering, överskott och underskott i programkomponenter och tidskomponenter samt skuldinlösenbetalningar

BILAGA II

Jämförelsetabell	
Beslut (EU) 2022/2545	Detta beslut
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