



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 22 juli 2020
(OR. en)

**Interinstitutionellt ärende:
2020/0143(NLE)**

9855/20
ADD 1

ECOFIN 644
RECH 277
FIN 505
COMPET 334
ENER 243

FÖRSLAG

från:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktör, för Europeiska kommissionens generalsekreterare
inkom den:	16 juli 2020
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	COM(2020) 321 final ANNEX
Ärende:	BILAGA till RÅDETS BESLUT om ändring av beslut 2003/77/EG om fleråriga ekonomiska riktlinjer för förvaltningen av tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden

För delegationerna bifogas dokument – COM(2020) 321 final ANNEX.

Bilaga: COM(2020) 321 final ANNEX



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 16.7.2020
COM(2020) 321 final

ANNEX

BILAGA

till

RÅDETS BESLUT

om ändring av beslut 2003/77/EG om fleråriga ekonomiska riktlinjer för förvaltningen av tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden

BILAGA

Finansiella riktlinjer för förvaltningen av tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden

1. ANVÄNDNING AV MEDLEN

Tillgångarna i EKSG under avveckling, inbegripet både dess låneportfölj och dess investeringar, ska vid behov användas för att uppfylla EKSG:s återstående åtaganden i fråga om utestående upplåning och åtaganden från tidigare driftsbudgetar liksom oförutsett ansvar.

I den mån tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden inte behövs för att fullgöra de skyldigheter som beskrivs i första stycket, ska dessa tillgångar investeras försiktigt i enlighet med den valda investeringshorisonten för att uppnå avkastning som kan användas för fortsatt finansiering av forskning inom sektorer med anknytning till kol- och stålindustrin.

Tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden ska användas för forskning inom sektorer med anknytning till kol- och stålindustrin inom gränserna för det årliga anslaget på [111 miljoner] euro. Dessa betalningar ska genereras genom nettointäkten från investeringarna. Om denna nettointäkt är otillräcklig för att täcka det årliga anslaget ska den kompletteras med intäkterna från försäljningen av en del av tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden. Efter år 2027 ska tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden investeras så att de ger avkastning som ska användas för att finansiera fortsatt forskning inom sektorer med anknytning till kol- och stålindustrin.

2. INVESTERINGSHORISONT, MÅL OCH RISKTOLERANS

Tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden ska investeras i syfte att bibehålla och när så är möjligt höja värdet på dessa tillgångar (nedan kallat *investeringsmålet*). Investeringsmålet ska uppnås under investeringshorisonten och ha en hög tillförlitlighetsgrad.

Tillgångarna ska förvaltas i enlighet med tillsynsregler och principerna för sund ekonomisk förvaltning och i enlighet med de regler och förfaranden som fastställs av kommissionens räkenskapsförare.

Investeringsmålet ska uppnås genom en försiktig investeringsstrategi som bygger på en hög grad av diversifiering bland berättigade tillgångsklasser, geografiska områden, emittenter och löptider (nedan kallad *investeringsstrategin*). Investeringsstrategin ska fastställas med beaktande av investeringshorisonten och säkerställa att de medel som krävs är tillräckligt likvida och finns tillgängliga när de behövs.

Investeringsstrategin ska uttryckas i form av en strategisk tillgångsallokering som fastställer de vägledande tilldelningarna för olika kategorier av berättigande finansiella tillgångar.

Kommissionen ska återspegla den strategiska tillgångsallokeringen i ett strategiskt referensvärde (nedan kallat *referensvärdet*) som ska jämföras med resultatet för de tillgångar som innehas av EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden.

Investeringsstrategin och referensvärdet ska läggas fram av kommissionen och godkännas av kommissionens räkenskapsförare efter samråd med kommissionens delegerade utanordnare.

Kommissionen får ändra investeringsstrategin och referensvärdet i händelse av en vederbörligen dokumenterad och motiverad ändring av de ekonomiska förhållandena, väsentliga ändringar av behoven och situationen vad avser de bidragande instrumenten eller en betydande ändring i uppskattningen av inflöden och utflöden. Förfarandet för en ändring av investeringsstrategin ska vara detsamma som vid dess ursprungliga antagande.

Den strategiska investeringsstrategin ska fastställas med beaktande av investeringshorisonten och risktoleransen vad avser tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden.

3. PRINCIPER FÖR TILLGÅNGSALLOKERING OCH BERÄTTIGANDE INVESTERINGAR

Tillräcklig diversifiering mellan och inom alla tillgångsklasser ska säkerställas för att minska investeringsriskerna. I princip gäller att ju mer riskfylld och/eller mindre likvid tillgången är, desto mindre koncentrerad bör exponeringen vara.

Exponering för olika tillgångsklasser och diversifiering kan också uppnås genom investeringar i företag för kollektiva investeringar eller börshandlade produkter.

Tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden ska bara investeras i följande:

- a) Euro-denominerade penningmarknadstillgångar.
- b) Värdepapper med fast avkastning.
- c) Reglerade kollektiva investeringar i skuld- och egetkapitalinstrument.

Tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden ska exponeras för de tillgångsklasser som avses i föregående stycke genom investeringar i följande instrument eller genom följande transaktioner:

- a) Inlåning.
- b) Penningmarknadsinstrument och penningmarknadsfonder som erbjuder daglig likviditet och som omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131¹.
- c) Skuldinstrument såsom obligationer, växlar och värdepapper, samt värdepapperiserade instrument i linje med kriterierna för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering som fastställs i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402².
- d) Företag för kollektiva investeringar som omfattas av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG³ inbegripet börshandlade fonder som investerar i egetkapitalinstrument eller i skuldinstrument där de största förlusterna inte kan överstiga investerade belopp.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1131 av den 14 juni 2017 om penningmarknadsfonder (EUT L 169, 30.6.2017, s. 8).

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 av den 12 december 2017 om ett allmänt ramverk för värdepapperisering och om inrättande av ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering samt om ändring av direktiven 2009/65/EG, 2009/138/EG och 2011/61/EU och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 648/2012 (EUT L 347, 28.12.2017, s. 35).

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (omarbetning) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32) i dess senaste lydelse.

- e) Återköpsavtal i enlighet med den princip som fastställs i artikel 212.2 i budgetförordningen⁴.
- f) Omvänt återköpsavtal.
- g) Värdepapper som lånats ut mot säkerhet genom erkända clearingsystem såsom Clearstream och Euroclear eller med ledande finansinstitut som är specialiserade på denna typ av transaktioner.

Derivat i form av termins- och futurekontrakt och swappar ska endast användas för effektiv portföljförvaltning och inte för spekulation eller utnyttjande av positioner. Derivatet får användas för anpassning av löptid, kreditrisker eller andra relevanta risker eller ändringar av allokeringen av tillgångar som är förenliga med investeringsstrategin.

Tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden får investeras i höglivida obligationer denominerade i US-dollar som emitteras av statliga och överstatliga enheter enbart för diversifiering och exponering för en annan räntekurva. Alla valutarisker ska säkras genom lämplig användning av swappar eller andra instrument för valutasäkring såsom anges i föregående stycke.

Kommissionen får, med räkenskapsförarens godkännande, utvidga tillämpningsområdet för de stödberättigande investeringarna till att omfatta andra tillgångsklasser och investeringar som är förenliga med investeringsstrategin och investeringsmålen, liksom valutor i andra utvecklade ekonomier, vilka då och då förtecknas av Internationella valutafonden och omfattas av valutasäkring. Varje beslut om införande av nya tillgångsklasser, investeringar eller valutor i utvecklade ekonomier ska åtföljas av en underbyggd motivering per tillgångsklass, transaktion eller valuta, om hur de utökade investeringsmöjligheterna kommer att förbättra riskavkastningen på tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden. Motiveringen ska inbegripa en bedömning av den operativa kapacitet som krävs för att stödja dessa nya investeringsmöjligheter.

4. MILJÖMÄSSIGA, SOCIALA, FÖRVALTNINGSMÄSSIGA OCH MORALISKA ÖVERVÄGANDEN

Följande miljömässiga, sociala och förvaltningsmässiga kriterier ska tillämpas:

- a) Investeringar av tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden ska genomföras i enlighet med unionens politiska mål för att främja hållbar finansiering och social rättvisa i den utsträckning som är förenlig med bibehållandet av kapitaltillgångarna.
- b) Genomförandet av investeringsstrategin ska vara förenligt med all relevant lagstiftning för att främja miljömässiga, sociala och förvaltningsmässiga finansieringsinstrument och iaktta relevanta standarder, system, kriterier och processer som fastställs i unionens regelverk.
- c) Kommissionen får samråda med EU:s tekniska expertgrupp för hållbar finansiering, eller dess efterträdare, om genomförandet av miljömässiga, sociala och förvaltningsmässiga faktorer i investeringsstrategin för tillgångarna

⁴ 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 (EUT L 193, 30.7.2018, s. 1).

i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden.

d) Kommissionen ska övervaka den miljömässiga, sociala och förvaltningsmässiga profilen vad avser tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden och rapportera om detta i den årliga rapport som avses i punkt 7 (förvaltningsförfaranden).

Följande förteckning över verksamheter ska på etiska eller moraliska grunder vara uteslutna från investeringar:

a) Investeringar i värdepapper som emitterats av enheter som, enligt kommissionens kännedom, genom en slutlig dom eller ett slutligt administrativt beslut har konstaterats delta i någon av följande verksamheter:

i) Verksamhet som är olaglig eller förbjuden på etiska eller moraliska grunder enligt unionens regelverk och internationella konventioner och avtal.

ii) Verksamhet som rör utveckling, tillverkning och handel med ammunition eller vapen som är förbjudna enligt tillämplig internationell rätt.

b) Investeringar i värdepapper som emitteras av företag och som enligt kommissionens kännedom genererar mer än 25 % av sina totala årliga intäkter från de verksamheter som anges nedan:

i) Spelverksamhet (produktion, utveckling, distribution, bearbetning, handel eller programvarurelaterad verksamhet).

ii) Tobaksvaror och annan tobaksrelaterad verksamhet (produktion, distribution, bearbetning och handel).

iii) Sexhandel och därtill hörande infrastruktur, tjänster och medier.

5. ÖVERFÖRING TILL EUROPEISKA UNIONENS BUDGET

Nettointäkterna från investeringarna av tillgångarna i EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden och intäkterna från försäljningen av en del av tillgångarna kommer att redovisas i Europeiska unionens allmänna budget som särskilda inkomster och kommer att överföras från EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden när så krävs för att fullgöra skyldigheterna i budgetposten för forskningsprogram för sektorer med anknytning till kol- och stålindustrin.

6. REDOVISNING

Förvaltningen av medlen ska redovisas i årsredovisningen för EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden. Den ska bygga på och presenteras i enlighet med kommissionens redovisningsregler, antagna av kommissionens räkenskapsförare, med beaktande av särdragen för EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden. Räkenskaperna ska godkännas av kommissionen och granskas av revisionsrätten. Kommissionen ska anlita ett externt företag för att utföra en årlig revision av räkenskaperna.

7. FÖRVALTNINGSFÖRFARANDEN

Kommissionen ska utföra ovannämnda förvaltningstransaktioner när det gäller EKSG under avveckling och, efter slutförd avveckling, tillgångarna i Kol- och stålforskningsfonden i enlighet med dessa riktlinjer och enligt sina interna regler och förfaranden som gäller för EKSG vid tidpunkten för EKSG:s avveckling eller enligt senare ändring.

En detaljerad rapport om förvaltningstransaktioner som utförs enligt dessa riktlinjer ska upprättas varje år av kommissionen och sändas till medlemsstaterna. I årsrapporten ska kommissionen inkludera information om användningen av de olika tillgångsklasserna, om skälen till valet att investera i specifika tillgångsklasser och om de observerade resultaten per tillgångsklass.