



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 21 декември 2022 г.
(OR. en)

16325/22

ECOFIN 1373
FIN 1382
COEST 938
RELEX 1768
NIS 41
UEM 359

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
Дата на получаване:	20 декември 2022 г.
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	C(2022) 9702 final
Относно:	РЕШЕНИЕ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КОМИСИЯТА от 19.12.2022 година за създаване на рамка за операциите на ЕС по получаване на заеми и по управление на дълга през 2023 г. по линия на диверсифицираната стратегия за финансиране

Приложено се изпраща на делегациите документ C(2022) 9702 final.

Приложение: C(2022) 9702 final



Брюксел, 19.12.2022 г.
C(2022) 9702 final

РЕШЕНИЕ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КОМИСИЯТА

от 19.12.2022 година

за създаване на рамка за операциите на ЕС по получаване на заеми и по управление на дълга през 2023 г. по линия на диверсифицираната стратегия за финансиране

РЕШЕНИЕ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КОМИСИЯТА

от 19.12.2022 година

за създаване на рамка за операциите на ЕС по получаване на заеми и по управление на дълга през 2023 г. по линия на диверсифицираната стратегия за финансиране

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Договора за създаване на Европейската общност за атомна енергия,

като взе предвид Регламент (ЕС, Евратом) 2018/1046 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юли 2018 г. за финансовите правила, приложими за общия бюджет на Съюза, за изменение на регламенти (ЕС) № 1296/2013, (ЕС) № 1301/2013, (ЕС) № 1303/2013, (ЕС) № 1304/2013, (ЕС) № 1309/2013, (ЕС) № 1316/2013, (ЕС) № 223/2014 и (ЕС) № 283/2014 и на Решение № 541/2014/ЕС и за отмяна на Регламент (ЕС, Евратом) № 966/2012¹, и по-специално член 220а от него,

като взе предвид Решение (ЕС, Евратом) 2020/2053 на Съвета от 14 декември 2020 г. относно системата на собствените ресурси на Европейския съюз и за отмяна на Решение 2014/335/ЕС, Евратом², и по-специално член 5, параграф 1, буква а) от него,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2022/2463 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 г. за създаване на инструмент за предоставяне на подкрепа на Украйна през 2023 г. (макрофинансова помощ +)³, и по-специално член 14, параграф 1 от него,

като има предвид, че:

- (1) В член 3 от Решение за изпълнение С(2022) 9700 на Комисията⁴ се предвижда приемането на рамково решение за получаване на заеми, в което се определят максималните граници за операциите по получаване на заеми и операциите по управление на дълга, изпълнявани чрез диверсифицираната стратегия за финансиране, установена в съответствие с член 220а от Регламент 2018/1046,

¹ ОВ L 193, 30.7.2018 г., стр. 1.

² ОВ L 424, 15.12.2020 г., стр. 1.

³ ОВ L 322, 16.12.2022 г., стр. 1.

⁴ Решение за изпълнение С(2022) 9700 на Комисията за установяване на реда и условията за администриране и изпълнение на операциите на ЕС по получаване на заеми и управление на дълга в рамките на диверсифицираната стратегия за финансиране и свързаните с тях операции по отпускане на заеми.

които трябва да обхващат период от една календарна година. На тази основа е необходимо да се приеме рамково решение за получаване на заеми за 2023 г.

- (2) С Решение за изпълнение С(2022) 9700 се установява диверсифицирана стратегия за финансиране като средство за финансиране на програми за финансова помощ и заеми, разрешени по член 5, параграф 1 от Решение (ЕС, Евратом) 2020/2053. В него се предвижда, че инструментите за получаване на заеми в рамките на диверсифицираната стратегия за финансиране трябва да включват комбинация от дългосрочни облигации и краткосрочно финансиране под формата на съкровищни бонове на ЕС (EU-Bills) или кредитни линии. Занапред операциите по получаване на заеми ще бъдат организирани под формата на търгове, синдикирани сделки, частни емисии ценни книжа в зависимост от това кой формат е най-подходящ предвид размера и естеството на операцията.
- (3) Необходимо е да се определят максималните граници за операциите по получаване на заеми и за операциите по управление на дълга, за да може Комисията да изпълнява операциите по получаване на заеми и управление на дълга. Необходимо е да се зададат ограничения за операциите по получаване на заеми, за да се определят ясни граници за размера на дългосрочното и краткосрочното финансиране. По-специално е необходимо да се гарантира, че обемът на операциите, които ще бъдат предприети, е съобразен с планираните плащания по съответните програми. Това е важно, за да се избегнат ситуации, при които не са налични средства за своевременно извършване на плащания, или ситуации, при които големи суми излишък от финансиране се натрупват много преди плащанията.
- (4) Поради това е необходимо да бъдат определени диапазон за максималния размер на дългосрочно и краткосрочно финансиране, средният срок до падежа на дългосрочното финансиране от Съюза и ограничение на размера на всяка емисия.
- (5) С времето нуждите от финансиране следва да бъдат посрещани чрез емитирането на дългосрочни инструменти за финансиране. Максималният размер на дългосрочното финансиране за 2023 г. следва да се основава на сумите, които разпоредителите с бюджетни кредити по програмата са посочили на генерална дирекция „Бюджет“ в съответствие с член 5, параграф 3 от Решение за изпълнение С(2022) 9700. Максималните размери, определени в настоящото решение, отразяват най-актуалната информация, налична към момента на приемането.
- (6) Нуждите от финансиране се определят от графика на плащанията по Механизма за възстановяване и устойчивост (МВУ), създаден с Регламент (ЕС) 2021/241 на Европейския парламент и на Съвета⁵. Освен това с Регламент (ЕС) 2022/2463 на ЕС се разрешава да отпусне до 18 милиарда евро под формата на заеми при изключително преференциални условия за Украйна през 2023 г. ЕС ще набере тази сума чрез емитиране на дългови инструменти, което е включено в нуждите от финансиране за 2023 г.

⁵ Регламент (ЕС) 2021/241 на Европейския парламент и на Съвета от 12 февруари 2021 г. за създаване на Механизъм за възстановяване и устойчивост (ОВ L 57, 18.2.2021 г., стр. 17).

- (7) През 2023 г. постъпленията, предназначени за плащания за държавите членки по МВУ, ще бъдат установени въз основа на оценки на изпълнението на ключовите етапи и целите, определени в националните планове. Следователно точните размери и точният график на плащанията по МВУ, които ще бъдат направени от NGEU на държавите членки, няма да бъдат напълно предвидими. Това ще доведе до известна несигурност в разпределението на плащанията през 2023 г. и би могло да се отрази на общия годишен прогнозен размер на плащанията.
- (8) На 18 май 2022 г. Комисията предложи да се измени Регламентът за МВУ, за да се включат глави за REPowerEU, насочени към постепенното премахване на зависимостта на Европа от руските изкопаеми горива. Поради това сумите, които ще бъдат разпределени като заеми по МВУ през 2023 г., могат да се увеличат, за да се даде възможност за отпускане на заеми на държавите членки за инвестиции за енергийна диверсификация в рамките на инициативата REPowerEU, включително евентуалното предварително финансиране на плащанията. Тази програма е на последния етап на приемане от законодателния орган към момента на приемане на настоящото решение. В контекста на инициативата REPowerEU и при спазване на окончателната версия на изменениия Регламент за МВУ безвъзмездните средства и заемите по МВУ също могат да подлежат на предварително финансиране, като по този начин се генерират нужди от финансиране в допълнение към предвидените в настоящото решение. Поради това може да се наложи максималните суми, определени в настоящото решение, да бъдат изменени въз основа на Регламента за МВУ, изменен в съответствие с инициативата REPowerEU, и на евентуалните нужди от финансиране, произтичащи от него.
- (9) Въз основа на това е целесъобразно да се определи сумата на дългосрочното финансиране в размер до 170 милиарда евро, което отразява настоящите прогнози за сумите, които трябва да бъдат изплатени на държавите членки за изпълнението на МВУ, и програмираното финансиране по линия на NGEU за политиките на Съюза, както е предвидено в Регламент (ЕС) 2020/2094 на Съвета⁶, както и наскоро договорената за Украйна подкрепа по Регламент (ЕС) 2022/2463. Като се има предвид, че изплащането на средства на Украйна зависи, наред с другото, от влизането в сила на споразумение за заем, е целесъобразно съответната сума да бъде временно спряна.
- (10) В допълнение към емитирането на дългосрочни облигации Решение за изпълнение С(2022) 9700 предвижда и емитирането на краткосрочно финансиране, за да се осигури гъвкавост в управлението на капацитета за финансиране на ЕС.
- (11) Краткосрочното финансиране следва да се установи по начин, който му позволява да изиграе ценна роля за прилагането на разумно управление на ликвидността, като даде възможност на Комисията да изпълни всички задължения за плащания по своевременен и разходно ефективен начин. Емитирането на краткосрочни ценни книжа и възможността за участие в обезпечени и необезпечени инструменти на паричния пазар следва също така, когато е целесъобразно, да осигуряват привлекателен временен заместител на

⁶ Регламент (ЕС) 2020/2094 на Съвета от 14 декември 2020 г. за създаване на Инструмент на Европейския съюз за възстановяване с цел подкрепа на възстановяването след кризата с COVID-19 (ОВ L 433I, 22.12.2020 г., стр. 23).

дългосрочните операции по финансиране, когато пазарните условия са по-малко благоприятни за емитирането на облигации. Максималната непогасена сума на краткосрочното финансиране следва да се основава на размера на очаквания ликвиден буфер, необходим за улесняване на безпрепятствения и непрекъснат капацитет за извършване на всички плащания. Въз основа на консервативна оценка на нуждите от ликвидност, които има риск да бъдат по-високи в началните етапи на финансирането, следва да се определи горна граница от 60 милиарда евро краткосрочно финансиране, включително при сценарий на неблагоприятни пазарни условия.

- (12) С Решение за изпълнение C(2022) 9700 от Комисията се изисква да определи максималната непогасена сума за всяка емисия, отразяваща риска от концентрация на датата на падежа. Тази граница е необходима, за да се избегне концентрацията на твърде голям дълг, чийто падеж настъпва в даден момент в бъдеще, което би създавало натиск върху капацитета на бюджета на Съюза за погасяване на дълга. Следователно това е важен параметър при програмирането на гладкото и стабилно погасяване на дълга на ЕС във времето. Същевременно, за да се улесни доброто приемане на дългосрочните операции на Комисията по финансиране, максималният срок до падежа за всяка емисия следва да бъде достатъчно дълъг, за да благоприятства ликвидността на дълговите ценни книжа на Съюза, което води до емитиране при възможно най-ниски разходи чрез привличане на интереса на повече инвеститори.
- (13) Поради това е целесъобразно да се задържи максимална сума от 20 милиарда евро за всяка емисия въз основа на достатъчно консервативен сценарий за набиране на общата сума от 170 милиарда евро.
- (14) Максималният среден срок до падежа на дългосрочното финансиране следва да гарантира достатъчна гъвкавост при изпълнението на програмите, обхванати от диверсифицираната стратегия за финансиране, за да се привлече търсене от страна на инвеститорите, като същевременно се спазват ограниченията, свързани с бюджетния капацитет за покриване на условните задължения. Като се вземат предвид текущите пазарни условия, интересът на инвеститорите от целия спектър на падежите и бюджетният капацитет, максималният среден срок до падежа на дългосрочното финансиране при емитирането следва да бъде определен на 17 години. Максималният срок от 17 години отразява достатъчно консервативен сценарий, при който ще бъдат пуснати няколко референтни облигации на ЕС с по-дълги срокове до падежа, за да се емитира максималният размер от 170 милиарда евро, като максималната непогасена сума ще бъде 20 милиарда евро,

РЕШИ:

Член 1

1. От 1 януари 2023 г. до 31 декември 2023 г. Комисията изпълнява операциите по получаване на заеми в следните граници:
 - а) дългосрочно финансиране до максимален размер от 170 милиарда евро, от които временно се спира сума в размер на 18 милиарда евро;

След влизането в сила на споразумение за заем, сключено с Украйна съгласно Регламент (ЕС) 2022/2463, това спиране се отменя за сумите, съответстващи на финансирането на това споразумение за заем; както и
 - б) краткосрочно финансиране с максимална непогасена сума в размер на 60 милиарда евро.
2. Максималният размер за всяка емисия на дългосрочно финансиране се определя на 20 милиарда евро.
3. Максималният среден срок до падежа на дългосрочното финансиране се определя на 17 години.
4. Максималната непогасена сума на собствените емисии, които могат да бъдат държани в собствена сметка и могат да се използват за обезпечени сделки на паричния пазар и/или за подпомагане на вторичния пазар на облигации на ЕС, е нула през 2023 г.

Член 2

Настоящото решение се прилага от датата на влизане в сила на Решение за изпълнение С(2022) 9700 на Комисията.

Съставено в Брюксел на 19.12.2022 година.

*За Комисията
Johannes HAHN
Член на Комисията*