



Rada
Evropské unie

Brusel 21. prosince 2022
(OR. en)

16325/22

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

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	20. prosince 2022
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	C(2022) 9702 final
Předmět:	PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE ze dne 19.12.2022, kterým se zřizuje rámec pro výpůjční operace a operace řízení dluhu EU v rámci diverzifikované strategie financování v roce 2023

Delegace naleznou v příloze dokument C(2022) 9702 final.

Příloha: C(2022) 9702 final



V Bruselu dne 19.12.2022
C(2022) 9702 final

PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE

ze dne 19.12.2022

**kterým se zřizuje rámec pro výpůjční operace a operace řízení dluhu EU v rámci
diverzifikované strategie financování v roce 2023**

PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE

ze dne 19.12.2022

kterým se zřizuje rámec pro výpůjční operace a operace řízení dluhu EU v rámci diverzifikované strategie financování v roce 2023

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na Smlouvu o založení Evropského společenství pro atomovou energii,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) 2018/1046 ze dne 18. července 2018, kterým se stanoví finanční pravidla pro souhrnný rozpočet Unie, mění nařízení (EU) č. 1296/2013, (EU) č. 1301/2013, (EU) č. 1303/2013, (EU) č. 1304/2013, (EU) č. 1309/2013, (EU) č. 1316/2013, (EU) č. 223/2014 a (EU) č. 283/2014 a rozhodnutí č. 541/2014/EU a zrušuje nařízení (EU, Euratom) č. 966/2012¹, a zejména na článek 220a uvedeného nařízení,

s ohledem na rozhodnutí Rady (EU, Euratom) 2020/2053 ze dne 14. prosince 2020 o systému vlastních zdrojů Evropské unie a o zrušení rozhodnutí 2014/335/EU, Euratom² a zejména na čl. 5 odst. 1 písm. a) uvedeného rozhodnutí,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2463 ze dne 14. prosince 2022, kterým se zřizuje nástroj pro poskytování podpory Ukrajině na rok 2023 (makrofinanční pomoc +)³, a zejména na čl. 14 odst. 1 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Článek 3 prováděcího rozhodnutí Komise C(2022) 9700⁴ stanoví přijetí rámcového rozhodnutí o výpůjčkách, které určí maximální limity pro výpůjční operace a operace řízení dluhu prováděné prostřednictvím diverzifikované strategie financování zavedené v souladu s článkem 220a nařízení 2018/1046, jež se mají vztahovat na období jednoho kalendářního roku. Na tomto základě je nezbytné přijmout rámcové rozhodnutí o výpůjčkách na rok 2023.
- (2) Prováděcí rozhodnutí C(2022) 9700 stanoví diverzifikovanou strategii financování jako prostředek financování programů finanční pomoci a výpůjček schválených podle čl. 5 odst. 1 rozhodnutí (EU, Euratom) 2020/2053. Stanoví, že výpůjční nástroje v rámci diverzifikované strategie financování mají zahrnovat kombinaci dlouhodobých dluhopisů a krátkodobého financování ve formě pokladničních poukázek EU nebo úvěrových linek. Výpůjční operace se budou od nynějška organizovat jako aukce, syndikované transakce nebo soukromá umístění v závislosti na tom, který formát je vzhledem k velikosti a povaze operace nejvhodnější.

¹ Úř. věst. L 193, 30.7.2018, s. 1.

² Úř. věst. L 424, 15.12.2020, s. 1.

³ Úř. věst. L 322, 16.12.2022, s. 1.

⁴ Prováděcí rozhodnutí Komise C(2022) 9700, kterým se stanoví opatření pro správu a provádění výpůjčních operací a operací řízení dluhu EU v rámci diverzifikované strategie financování a souvisejících úvěrových operací.

- (3) Je nutné stanovit maximální limity pro výpůjční operace a pro operace řízení dluhu, aby Komise mohla výpůjční operace a operace řízení dluhu provádět. Je nezbytné určit limity pro výpůjční operace s cílem stanovit jasné hranice pro výši dlouhodobého a krátkodobého financování. Zejména je nezbytné zajistit, aby objem operací, které mají být provedeny, byl v souladu s plánovanými výplatami v rámci příslušných programů. To je důležité, aby se předešlo situacím, kdy nejsou k dispozici finanční prostředky pro včasné výplaty, nebo situacím, kdy se nahromadí vysoké částky přebytečných finančních prostředků dlouho před jejich vyplacením.
- (4) Je proto nutné stanovit rozmezí pro maximální objemy dlouhodobého a krátkodobého financování, průměrnou splatnost dlouhodobého financování Unie a limit pro částku na jednu emisi.
- (5) Potřeby financování by měly být v průběhu času pokryty vydáním dlouhodobých nástrojů financování. Maximální částka dlouhodobého financování na rok 2023 by měla vycházet z částek sdělených osobami odpovědnými za schvalování programu Generálnímu ředitelství pro rozpočet v souladu s čl. 5 odst. 3 prováděcího rozhodnutí C(2022) 9700. Maximální částky stanovené v tomto rozhodnutí odrážejí nejnovější informace dostupné v době přijetí.
- (6) Potřeby financování vycházejí z harmonogramu vyplácení prostředků v rámci Nástroje pro oživení a odolnost zřízeného nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/241⁵. Kromě toho nařízení (EU) 2022/2463 opravňuje EU vyplatit Ukrajině v roce 2023 až 18 miliard EUR ve formě vysoce výhodných půjček. EU tuto částku získá vydáním dluhopisů, které jsou zahrnuty v potřebách financování na rok 2023.
- (7) V roce 2023 budou výnosy určené na výplaty členským státům v rámci Nástroje pro oživení a odolnost stanoveny na základě posouzení plnění milníků a cílů stanovených v národních plánech. Přesné částky a přesné načasování plateb v rámci Nástroje pro oživení a odolnost, které mají být vyplaceny z nástroje NGEU členským státům, proto nebudou zcela předvídatelné. To povede k určité nejistotě, pokud jde o rozdělení výplat v roce 2023, a mohlo by to ovlivnit celkovou roční odhadovanou úroveň vyplácení.
- (8) Dne 18. května 2022 Komise navrhla pozměnit nařízení o Nástroji pro oživení a odolnost tak, aby zahrnovalo kapitoly plánu REPowerEU, jejichž cílem je postupně ukončit závislost Evropy na ruských fosilních palivech. Částky, které mají být v průběhu roku 2023 rozděleny jako půjčky v rámci Nástroje pro oživení a odolnost, se proto mohou zvýšit, aby bylo možné vyplatit členským státům půjčky na investice do energetické diverzifikace v rámci iniciativy REPowerEU, včetně možného předběžného financování plateb. V době přijetí tohoto rozhodnutí je tento program v závěrečné fázi schvalování legislativním orgánem. V souvislosti s iniciativou REPowerEU a v závislosti na konečné podobě nařízení o Nástroji pro oživení a odolnost v pozměněném znění by granty a půjčky v rámci Nástroje pro oživení a odolnost mohly být rovněž předmětem předběžného financování, což by vedlo k dalším potřebám financování nad rámec těch, jež se předpokládají v tomto rozhodnutí. Proto může být nutné změnit maximální částky stanovené v tomto rozhodnutí na základě nařízení o Nástroji pro oživení a odolnost ve znění vypracovaném v návaznosti na iniciativu REPowerEU a na základě možných z něj vyplývajících finančních potřeb.

⁵ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/241 ze dne 12. února 2021, kterým se zřizuje Nástroj pro oživení a odolnost (Úř. věst. L 57, 18.2.2021, s. 17).

- (9) Na tomto základě je vhodné stanovit částku dlouhodobého financování až do výše 170 miliard EUR, což odráží současné prognózy částek, které mají být vyplaceny členskými státy na provádění Nástroje pro oživení a odolnost, plánované financování politik Unie z nástroje NGEU, jak stanoví nařízení Rady (EU) 2020/2094⁶, a nedávno schválenou podporu Ukrajině podle nařízení (EU) 2022/2463. Vzhledem k tomu, že vyplácení finančních prostředků Ukrajině je podmíněno mimo jiné vstupem v platnost dohody o mechanismu úvěrů, je vhodné příslušnou částku dočasně pozastavit.
- (10) Kromě emise dlouhodobých dluhopisů stanoví prováděcí rozhodnutí C(2022) 9700 rovněž vydávání nástrojů krátkodobého financování s cílem poskytnout flexibilitu při řízení kapacity financování EU.
- (11) Krátkodobé financování by mělo být nastaveno tak, aby mohlo hrát cennou úlohu při provádění obezřetného řízení likvidity a umožňovalo Komisi plnit všechny závazky v oblasti výplat prostředků včas a nákladově efektivním způsobem. Vydávání krátkodobých cenných papírů a možnost podílet se na zajištěných a nezajištěných nástrojích peněžního trhu by měly v opodstatněných případech rovněž poskytovat atraktivní dočasnou náhradu operací dlouhodobého financování, pokud jsou tržní podmínky pro emisi dluhopisů méně příznivé. Maximální nesplacená částka krátkodobého financování by měla vycházet z výše očekávané rezervy v oblasti likvidity, která je potřebná k zajištění nepřetržité kapacity umožňující hladké provedení všech plateb. Na základě obezřetného posouzení potřeb likvidity, u nichž existuje riziko, že budou v počátečních fázích financování vyšší, by měla být stanovena horní hranice krátkodobého financování ve výši 60 miliard EUR, a to i za předpokladu nepříznivých tržních podmínek.
- (12) Prováděcí rozhodnutí C(2022) 9700 vyžaduje, aby Komise stanovila maximální nesplacenou částku na emisi odrážející riziko koncentrace při splatnosti. Tento limit je nezbytný, aby napomohl zabránit koncentraci příliš vysokého dluhu splatného v určitém okamžiku v budoucnu, což by vytvářelo tlak na schopnost rozpočtu Unie splácet dluh. Jedná se tedy o důležitý parametr při plánování plynulého a stabilního splácení dluhu EU v průběhu času. Aby se zároveň usnadnilo dobré přijímání operací dlouhodobého financování Komise, měla by být maximální splatnost na emisi dostatečně vysoká, aby napomáhala likviditě dluhových cenných papírů Unie, což povede k emisím s nižšími možnými náklady díky přilákání většího počtu investorů.
- (13) Je proto vhodné zachovat maximální částku na emisi ve výši 20 miliard EUR na základě dostatečně obezřetného scénáře na získání celkové částky 170 miliard EUR.
- (14) Maximální průměrná splatnost dlouhodobého financování by měla zajistit dostatečnou flexibilitu při provádění programů, na které se vztahuje diverzifikovaná strategie financování, aby přitahovala poptávku ze strany investorů a zároveň byly dodrženy limity spojené s rozpočtovými kapacitami k pokrytí podmíněných závazků. S ohledem na současné podmínky na trhu, zájem investorů napříč různými splatnostmi a rozpočtové kapacity by maximální průměrná splatnost dlouhodobého financování při emisi měla být stanovena na 17 let. Maximální doba 17 let odráží dostatečně konzervativní scénář, v němž by bylo vydáno několik referenčních dluhopisů EU s delší lhůtou splatnosti, s cílem vydání maximálního objemu ve výši 170 miliard EUR s maximální nesplacenou částkou 20 miliard EUR,

⁶ Nařízení Rady (EU) 2020/2094 ze dne 14. prosince 2020, kterým se zřizuje Nástroj Evropské unie na podporu oživení, jehož účelem je podpořit oživení po krizi COVID-19 (Úř. věst. L 433 I, 22.12.2020, s. 23).

ROZHODLA TAKTO:

Článek 1

1. Od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 Komise provede výpůjční operace v těchto limitech:
 - a) dlouhodobé financování do maximální výše 170 miliard EUR, z čehož 18 miliard EUR se dočasně pozastaví;
po vstupu v platnost dohody o mechanismu úvěrů uzavřené s Ukrajinou podle nařízení (EU) 2022/2463 se pozastavení zruší pro částky odpovídající financování uvedené úvěrové smlouvy; a
 - b) krátkodobé financování do maximální nesplacené výše 60 miliard EUR.
2. Maximální částka na emisi dlouhodobého financování je stanovena na 20 miliard EUR.
3. Maximální průměrná splatnost dlouhodobého financování je stanovena na 17 let.
4. Maximální nesplacená částka vlastních emisí, které mohou být drženy na vlastním účtu a mohou být použity pro zajištěné transakce na peněžním trhu a/nebo na podporu sekundárního trhu s dluhopisy EU, je v roce 2023 nulová.

Článek 2

Toto rozhodnutí se použije ode dne vstupu prováděcího rozhodnutí Komise C(2022) 9700 v platnost.

V Bruselu dne 19.12.2022

*Za Komisi
Johannes HAHN
člen Komise*