



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2022. december 21.
(OR. en)

16325/22

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

FEDŐLAP

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Az átvétel dátuma:	2022. december 20.
Címzett:	Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	C(2022) 9702 final
Tárgy:	A BIZOTTSÁG VÉGREHAJTÁSI HATÁROZATA (2022.12.19.) a diverzifikált finanszírozási stratégia keretében 2023-ban végrehajtandó uniós hitelfelvételi és adósságkezelési műveletek keretrendszerének létrehozásáról

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a C(2022) 9702 final számú dokumentumot.

Melléklet: C(2022) 9702 final



Brüsszel, 2022.12.19.
C(2022) 9702 final

A BIZOTTSÁG VÉGREHAJTÁSI HATÁROZATA

(2022.12.19.)

**a diverzifikált finanszírozási stratégia keretében 2023-ban végrehajtandó uniós
hitelfelvételi és adósságkezelési műveletek keretrendszerének létrehozásáról**

A BIZOTTSÁG VÉGREHAJTÁSI HATÁROZATA

(2022.12.19.)

a diverzifikált finanszírozási stratégia keretében 2023-ban végrehajtandó uniós hitelfelvételi és adósságkezelési műveletek keretrendszerének létrehozásáról

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel az Európai Atomenergia-közösséget létrehozó szerződésre,

tekintettel az Unió általános költségvetésére alkalmazandó pénzügyi szabályokról, az 1296/2013/EU, az 1301/2013/EU, az 1303/2013/EU, az 1304/2013/EU, az 1309/2013/EU, az 1316/2013/EU, a 223/2014/EU és a 283/2014/EU rendelet és az 541/2014/EU határozat módosításáról, valamint a 966/2012/EU, Euratom rendelet hatályon kívül helyezéséről szóló, 2018. július 18-i (EU, Euratom) 2018/1046 európai parlamenti és tanácsi rendeletre¹ és különösen annak 220a. cikkére,

tekintettel az Európai Unió saját forrásainak rendszeréről és a 2014/335/EU, Euratom határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2020. december 14-i (EU, Euratom) 2020/2053 tanácsi határozatra² és különösen annak 5. cikke (1) bekezdésének a) pontjára,

tekintettel az Ukrajna 2023. évi támogatását célzó eszköz (makroszintű pénzügyi támogatás plusz) létrehozásáról szóló, 2022. december 14-i (EU) 2022/2463 európai parlamenti és tanácsi rendeletre³ és különösen annak 14. cikke (1) bekezdésére,

mivel:

- (1) A C(2022) 9700 bizottsági végrehajtási határozat⁴ 3. cikke előírja egy olyan forrásbevonási kerethatározat elfogadását, amely megállapítja az (EU) 2018/1046 rendelet 220a. cikkével összhangban létrehozott diverzifikált finanszírozási stratégia keretében végrehajtott hitelfelvételi és adósságkezelési műveletek egy naptári évre vonatkozó maximális korlátait. Ennek alapján el kell fogadni a 2023. évi forrásbevonási kerethatározatot.
- (2) A C(2022) 9700 végrehajtási határozat az (EU, Euratom) 2020/2053 határozat 5. cikkének (1) bekezdése alapján engedélyezett pénzügyi támogatási programok és hitelfelvételek finanszírozásának eszközeként diverzifikált finanszírozási stratégiát hoz létre. A határozat úgy rendelkezik, hogy a diverzifikált finanszírozási stratégia keretében a hitelfelvételi eszközöknek hosszú lejáratú kötvények és – uniós kincstárjegyek vagy hitelkeretek formájában nyújtott – rövid távú finanszírozás kombinációját kell magukban foglalniuk. A hitelfelvételi műveletek ezentúl aukciók, konzorciális ügyletek, zárt körű kibocsátás formájában kerülnek megszervezésre, attól

¹ HL L 193., 2018.7.30., 1. o.

² HL L 424., 2020.12.15., 1. o.

³ HL L 322., 2022.12.16., 1. o.

⁴ A Bizottság C(2022) 9700 végrehajtási határozata a diverzifikált finanszírozási stratégia keretében végrehajtott uniós hitelfelvételi és adósságkezelési műveletek és a kapcsolódó hitelnyújtási műveletek kezelésére és végrehajtására vonatkozó szabályok létrehozásáról.

függően, hogy a művelet mérete és jellege szempontjából melyik formátum a legmegfelelőbb.

- (3) Meg kell állapítani a hitelfelvételi és adósságkezelési műveletekre vonatkozó felső határokat annak érdekében, hogy a Bizottság végrehajthassa a hitelfelvételi és adósságkezelési műveleteket. A hosszú és rövid távú finanszírozás összegének egyértelmű elhatárolása érdekében meg kell határozni a hitelfelvételi műveletek korlátait. Különösen azt kell biztosítani, hogy a végrehajtandó műveletek volumene igazodjon a vonatkozó programok keretében tervezett kifizetésekhez. Ez azért fontos, hogy elkerülhetők legyenek az olyan helyzetek, amikor a kifizetések időben történő folyósításához nem állnak rendelkezésre források, vagy olyan helyzetek, amikor jóval a kifizetések előtt nagy összegű többletforrás halmozódik fel.
- (4) Ezért meg kell határozni a hosszú és rövid távú finanszírozás maximális összegeinek tartományát, az Unió hosszú távú finanszírozásának átlagos futamidejét, valamint a kibocsátásonkénti összeg felső határát.
- (5) A finanszírozási igényeket idővel hosszú távú finanszírozási eszközök kibocsátásával kell kielégíteni. A 2023. évi hosszú távú finanszírozás maximális összegének azon összegeken kell alapulnia, amelyeket a programengedélyező tisztviselők a C(2022) 9700 végrehajtási határozat 5. cikkének (3) bekezdésével összhangban közölnek a Költségvetési Főigazgatósággal. Az e határozatban megállapított maximális összegek az elfogadáskor rendelkezésre álló legfrissebb információkat tükrözik.
- (6) A finanszírozási igényeket az (EU) 2021/241 európai parlamenti és tanácsi rendelettel⁵ létrehozott Helyreállítási és Rezilienciaépítési Eszköz (a továbbiakban: RRF) kifizetési ütemterve határozza meg. Emellett az (EU) 2022/2463 rendelet felhatalmazza az EU-t arra, hogy 2023-ban rendkívül kedvezményes hitel formájában legfeljebb 18 milliárd EUR-t folyósítson Ukrajnának. Az EU ezt az összeget hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátásával fogja bevonni, ami a 2023-as finanszírozási igények részét képezi.
- (7) 2023-ban az RRF keretében a tagállamoknak folyósítandó forrásokat a nemzeti tervekben meghatározott mérföldkövek és célok teljesítésének értékelése alapján kell megállapítani. Az NGEU-ból a tagállamoknak folyósítandó RRF-kifizetések pontos összege és időzítése ezért nem lesz teljesen kiszámítható. Ez némi bizonytalanságot fog eredményezni a 2023-as kifizetések elosztásában, és hatással lehet az előre jelzett teljes éves kifizetési szintre.
- (8) 2022. május 18-án a Bizottság javaslatot tett az RRF-rendelet módosítására a REPowerEU-fejezetek beillesztése érdekében, amelyek célja Európa orosz fosszilis tüzelőanyagoktól való függőségének fokozatos megszüntetése. Ezért megengedett az RRF-hitelként 2023-ban szétosztandó összegek emelése annak érdekében, hogy lehetőség nyíljon a tagállamok részére a REPowerEU kezdeményezés keretében energiadiverzifikációs beruházásokhoz nyújtott hitelek folyósítására, a kifizetések esetleges előfinanszírozását is beleértve. A program e határozat elfogadásakor a jogalkotó hatóság általi elfogadás végső szakaszában van. A REPowerEU kezdeményezés összefüggésében és a Helyreállítási és Rezilienciaépítési Eszközzel szemben módosított rendelet végleges változatától függően ezek az RRF-támogatások és -hitelek előfinanszírozás tárgyát is képezhetik, ami az ebben a határozatban

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/241 rendelete (2021. február 12.) a Helyreállítási és Rezilienciaépítési Eszköz létrehozásáról (HL L 57., 2021.2.18., 17. o.).

előirányzottakat meghaladó finanszírozási igényeket generálhat. Ezért előfordulhat, hogy az e határozatban meghatározott maximális összegeket a REPowerEU kezdeményezést követően módosított RRF-rendelet és az abból eredő esetleges finanszírozási igények alapján módosítani kell.

- (9) Ennek alapján helyénvaló a hosszú távú finanszírozás összegét legfeljebb 170 milliárd EUR-ban megállapítani, ami megfelel az RRF végrehajtása céljából a tagállamoknak folyósítandó összegekre vonatkozó jelenlegi előrejelzéseknek, valamint az (EU) 2020/2094 tanácsi rendeletben⁶ előírtak szerint az uniós szakpolitikák számára programozott NGEU-finanszírozásnak, továbbá az Ukrajna részére nyújtandó, az (EU) 2022/2463 rendelet alapján a közelmúltban elfogadott támogatásnak. Tekintettel arra, hogy az Ukrajnának történő kifizetés feltétele többek között egy hitelkeret-megállapodás hatálybalépése, indokolt a megfelelő összeg ideiglenes felfüggesztése.
- (10) A hosszú lejáratú kötvények kibocsátása mellett a C(2022) 9700 végrehajtási határozat rövid távú finanszírozás kibocsátásáról is rendelkezik annak érdekében, hogy rugalmasságot biztosítson az EU finanszírozási kapacitásának kezelésében.
- (11) A rövid távú finanszírozást úgy kell megszervezni, hogy az érdemi szerepet tölthessen be a prudens likviditáskezelés végrehajtásában, lehetővé téve a Bizottság számára, hogy időben és költséghatékony módon teljesítse valamennyi kifizetési kötelezettségvállalását. A rövid lejáratú értékpapírok kibocsátásának, valamint a fedezett és fedezetlen pénzügyi eszközökben való részvétel lehetőségének adott esetben a hosszú távú finanszírozási műveletek megfelelő ideiglenes helyettesítőjét is biztosítani kell, amennyiben a piaci feltételek kevésbé teszik lehetővé a kötvénykibocsátást. A rövid távú finanszírozás maximális kintlévő összegének azon várható likviditási puffer nagyságán kell alapulnia, amely az összes kifizetés zökkenőmentes és folyamatos teljesítéséhez szükséges. A likviditási igények konzervatív értékelése alapján, amelyeknél felmerül annak kockázata, hogy a finanszírozás kezdeti szakaszában magasabbak lehetnek, a rövid távú finanszírozás esetében 60 milliárd EUR összegű felső határt kell megállapítani, többek között kedvezőtlen piaci feltételek esetén is.
- (12) A C(2022) 9700 végrehajtási határozat előírja a Bizottság számára, hogy határozza meg a kibocsátásonként maximális kintlévő összeget, amely tükrözi a lejáratkori koncentrációs kockázatot. Erre a korlátra azért van szükség, hogy elkerülhető legyen a túl sok, a jövőben ugyanabban az adott időpontban lejárató adósság koncentrációja, ami megterheli az uniós költségvetés adósságtörlesztési képességét. Ez tehát fontos paraméter az uniós adósságok zökkenőmentes és folyamatos visszafizetésének programozásában. Ugyanakkor a Bizottság hosszú távú finanszírozási műveletei kedvező fogadtatásának elősegítése érdekében a kibocsátásonkénti maximális futamidőnek kellően magasnak kell lennie ahhoz, hogy kedvezzen a hitelviszonyt megtestesítő uniós értékpapírok likviditásának, ami – több befektető érdeklődésének felkeltése révén – a lehető legalacsonyabb költségek mellett történő kibocsátáshoz vezet.
- (13) Ezért – egy kellően konzervatív forgatókönyv alapján – indokolt a kibocsátásonkénti legfeljebb 20 milliárd EUR összeg megtartása, ami lehetővé teszi az összesen 170 milliárd EUR bevonását.

⁶ A Tanács (EU) 2020/2094 rendelete (2020. december 14.) a Covid19-válság utáni helyreállítás támogatására szolgáló Európai Unió Helyreállítási Eszköz létrehozásáról (HL L 433I., 2020.12.22., 23. o.).

- (14) A hosszú távú finanszírozás maximális átlagos futamidejének megfelelő rugalmasságot kell biztosítani a diverzifikált finanszírozási stratégia hatálya alá tartozó programok végrehajtása során annak érdekében, hogy vonzza a befektetői keresletet, miközben tiszteletben tartja a függő kötelezettségek fedezésére szolgáló költségvetési kapacitásokhoz kapcsolódó korlátokat. Figyelembe véve a jelenlegi piaci feltételeket, a lejárat spektrumban megfigyelhető különböző befektetői érdeklődést és a költségvetési kapacitásokat, a hosszú távú finanszírozás kibocsátáskori maximális átlagos futamidejét 17 évben kell megállapítani. A maximális 17 év azt a kellően konzervatív forgatókönyvet tükrözi, amelyben több uniós referenciakötvény kibocsátására és hosszabb lejáratú idejű felhasználására kerülne sor, ami lehetővé tenné a legfeljebb 170 milliárd EUR kibocsátását, ahol 20 milliárd EUR a maximális kintlévő összeg,

A KÖVETKEZŐKÉPPEN HATÁROZOTT:

1. cikk

- (1) 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig a Bizottság a következő korlátokon belül hajt végre hitelfelvételi műveleteket:
 - a) a hosszú távú finanszírozás esetében 170 milliárd EUR maximális összeg, amelyből 18 milliárd EUR-t ideiglenesen fel kell függeszteni.

Az (EU) 2022/2463 rendelet alapján Ukrajnával kötött hitelkeret-megállapodás hatálybalépésével a felfüggesztést meg kell szüntetni az említett hitelmegállapodás finanszírozásának megfelelő összegek tekintetében; valamint
 - b) a rövid távú finanszírozás esetében 60 milliárd EUR maximális kintlévő összeg.
- (2) A hosszú távú finanszírozás kibocsátásonkénti maximális összege 20 milliárd EUR.
- (3) A hosszú távú finanszírozás maximális átlagos futamideje 17 év.
- (4) A saját számlára tartható és fedezett pénzügyi tranzakciókra és/vagy az uniós kötvények másodlagos piacának támogatására felhasználható saját kibocsátások maximális kintlévő összege 2023-ban nulla.

2. cikk

Ezt a határozatot a C(2022) 9700 bizottsági végrehajtási határozat hatálybalépésének napjától kell alkalmazni.

Kelt Brüsszelben, -án/-én. 2022.12.19.

*a Bizottság részéről
Johannes HAHN
a Bizottság tagja*