



Europos Sąjungos
Taryba

Briuselis, 2022 m. gruodžio 21 d.
(OR. en)

16325/22

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

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
gavimo data:	2022 m. gruodžio 20 d.
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generalinei sekretorei Thérèse BLANCHET
Komisijos dok. Nr.:	C(2022) 9702 final
Dalykas:	2022 m. gruodžio 19 d. KOMISIJOS ĮGYVENDINIMO SPRENDIMAS, kuriuo nustatoma ES 2023 m. skolinimosi ir skolos valdymo operacijų pagal diversifikuotą finansavimo strategiją sistema

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2022) 9702 final.

Priedama: C(2022) 9702 final



Briuselis, 2022 12 19
C(2022) 9702 final

KOMISIJOS ĮGYVENDINIMO SPRENDIMAS

2022 12 19

**kuriuo nustatoma ES 2023 m. skolinimosi ir skolos valdymo operacijų pagal
diversifikuotą finansavimo strategiją sistema**

KOMISIJOS ĮGYVENDINIMO SPRENDIMAS

2022 12 19

kuriuo nustatoma ES 2023 m. skolinimosi ir skolos valdymo operacijų pagal diversifikuotą finansavimo strategiją sistema

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į Europos atominės energijos bendrijos steigimo sutartį,

atsižvelgdama į 2018 m. liepos 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES, Euratomas) 2018/1046 dėl Sąjungos bendrajam biudžetui taikomų finansinių taisyklių, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) Nr. 1296/2013, (ES) Nr. 1301/2013, (ES) Nr. 1303/2013, (ES) Nr. 1304/2013, (ES) Nr. 1309/2013, (ES) Nr. 1316/2013, (ES) Nr. 223/2014, (ES) Nr. 283/2014 ir Sprendimas Nr. 541/2014/ES, bei panaikinamas Reglamentas (ES, Euratomas) Nr. 966/2012¹, ypač į jo 220a straipsnį,

atsižvelgdama į 2020 m. gruodžio 14 d. Tarybos sprendimą (ES, Euratomas) 2020/2053 dėl Europos Sąjungos nuosavų išteklių sistemos, kuriuo panaikinamas Sprendimas 2014/335/ES, Euratomas², ypač į jo 5 straipsnio 1 dalies a punktą,

atsižvelgdama į 2022 m. gruodžio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2022/2463, kuriuo nustatoma paramos Ukrainai teikimo 2023 m. priemonė (makrofinansinė pagalba +)³, ypač į jo 14 straipsnio 1 dalį,

kadangi:

- (1) Komisijos įgyvendinimo sprendimo C(2022) 9700⁴ 3 straipsnyje numatyta priimti pamatinį sprendimą dėl skolinimosi, kuriuo nustatomos didžiausios skolinimosi operacijų ir skolos valdymo operacijų, įgyvendinamų pagal diversifikuotą finansavimo strategiją, nustatytą pagal Reglamento (ES, Euratomas) 2018/1046 220a straipsnį, ribos per vienų kalendorinių metų laikotarpį. Atsižvelgiant į tai būtina priimti pamatinį sprendimą dėl skolinimosi 2023 m.;
- (2) Įgyvendinimo sprendimu C(2022) 9700 kaip finansinės paramos programų ir skolinimosi, leidžiamo pagal Sprendimo (ES, Euratomas) 2020/2053 5 straipsnio 1

¹ OL L 193, 2018 7 30, p. 1.

² OL L 424, 2020 12 15, p. 1.

³ OL L 322, 2022 12 16, p. 1.

⁴ Komisijos įgyvendinimo sprendimas C(2022) 9700, kuriuo nustatoma pagal diversifikuotą finansavimo strategiją vykdomų ES skolinimosi ir skolos valdymo operacijų ir susijusių skolinimo operacijų administravimo ir įgyvendinimo tvarka.

dalį, finansavimo priemonė nustatoma diversifikuota finansavimo strategija. Jame numatyta, kad skolinimosi priemonės pagal diversifikuotą finansavimo strategiją turi apimti ilgalaikių obligacijų ir trumpalaikio finansavimo priemonių ES vekselių arba kredito linijų forma derinį. Nuo šiol skolinimosi operacijos bus organizuojamos kaip aukcionai, sindikuotieji sandoriai, neviešas platinimas, atsižvelgiant į operacijos dydį ir pobūdį;

- (3) kad Komisija galėtų vykdyti skolinimosi ir skolos valdymo operacijas, būtina nustatyti didžiausias skolinimosi ir skolos valdymo operacijų ribas. Skolinimosi operacijų ribas nustatyti būtina, kad būtų nustatytos aiškios ilgalaikio ir trumpalaikio finansavimo sumos ribos. Visų pirma būtina užtikrinti, kad vykdytinų operacijų apimtis atitiktų planuojamas išmokas pagal susijusias programas. Tai svarbu siekiant išvengti atvejų, kai nėra lėšų išmokoms laiku išmokėti, arba atvejų, kai gerokai prieš išmokant lėšas susikaupia didelės perteklinio finansavimo sumos;
- (4) todėl būtina nustatyti didžiausių ilgalaikio ir trumpalaikio finansavimo sumų intervalą, vidutinį Sąjungos ilgalaikio finansavimo terminą ir vienos emisijos sumos ribą;
- (5) finansavimo poreikiai ilgesniu laikotarpiu turėtų būti tenkinami išleidžiant ilgalaikio finansavimo priemones. Didžiausia ilgalaikio finansavimo suma 2023 m. turėtų būti grindžiama sumomis, apie kurias pagal Įgyvendinimo sprendimo C(2022) 9700 5 straipsnio 3 dalį programos leidimus suteikiantys pareigūnai pranešė Biudžeto generaliniam direktoratui. Šiame sprendime nustatytos didžiausios sumos atspindi naujausią priėmimo metu turimą informaciją;
- (6) finansavimo poreikius lemia išmokų pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2021/241⁵ nustatytą Ekonomikos gaivinimo ir atsparumo didinimo priemonę (EGADP) tvarkaraštis. Be to, Reglamentu (ES) 2022/2463 ES 2023 m. leidžiama Ukrainai itin palankiomis sąlygomis teikiamų paskolų forma išmokėti iki 18 mlrd. EUR. Šią sumą, kuri įtraukta į 2023 m. finansavimo poreikius, ES surinks išleisdama skolos vertybinius popierius;
- (7) pajamos, kurias ketinama išmokėti valstybėms narėms pagal EGADP, 2023 m. bus nustatytos remiantis nacionaliniuose planuose nustatytų tarpinių reikšmių ir siektinų reikšmių įgyvendinimo vertinimais. Todėl EGADP išmokų valstybėms narėms iš NGEU tikslios sumos ir tikslus laikas nebus visiškai nuspėjami. Dėl to kils šiek tiek neaiškumo dėl 2023 m. išmokų paskirstymo ir tai gali turėti įtakos bendram metiniam numatomam išmokų dydžiui;
- (8) 2022 m. gegužės 18 d. Komisija pasiūlė EGADP reglamentą iš dalies pakeisti ir įtraukti į jį iniciatyvos „REPowerEU“, kurios tikslas – palaiapsniui panaikinti Europos priklausomybę nuo Rusijos iškastinio kuro, skyrius. Todėl sumos, 2023 m. paskirstytinos kaip EGADP paskolos, gali išaugti, kad valstybėms narėms būtų galima išmokėti paskolas, įskaitant galimą išankstinį mokėjimų finansavimą, energijos šaltinių įvairinimo investicijoms pagal iniciatyvą „REPowerEU“ vykdyti. Šio sprendimo priėmimo metu ši programa tvirtinama teisėkūros institucijos (pasiekti baigiamieji tvirtinimo procedūros etapai). Įgyvendinant iniciatyvą „REPowerEU“ ir atsižvelgiant į galutinę iš dalies pakeisto EGADP reglamento redakciją, EGADP dotacijos ir paskolos taip pat gali būti finansuojamos iš anksto, o tai lemtų papildomus

⁵ 2021 m. vasario 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2021/241, kuriuo nustatoma ekonomikos gaivinimo ir atsparumo didinimo priemonė (OL L 57, 2021 2 18, p. 17).

– be tų, kurie numatyti šiuo sprendimu, – finansavimo poreikius. Todėl šiuo sprendimu nustatytas didžiausias sumas gali prireikti pakeisti, atsižvelgiant į EGADP reglamentą, iš dalies pakeistą dėl iniciatyvos „REPowerEU“, ir į galimus su tuo susijusius finansavimo poreikius;

- (9) tuo remiantis tikslinga nustatyti iki 170 mlrd. EUR siekiančią ilgalaikio finansavimo sumą ir taip atspindėti dabartines prognozes dėl sumų, išmokėtinų valstybėms narėms pagal EGADP, ir suplanuotą NGEU finansavimą Sąjungos politikai įgyvendinti, kaip numatyta Tarybos reglamente (ES) 2020/2094⁶, taip pat neseniai sutartą paramą Ukrainai pagal Reglamentą (ES) 2022/2463. Atsižvelgiant į tai, kad paramos Ukrainai išmokėjimas priklauso, *inter alia*, nuo susitarimo dėl paskolos programos įsigaliojimo, atitinkamą sumą tikslinga laikinai atidėti;
- (10) kad ES finansavimo pajėgumas būtų valdomas lanksčiai, be ilgalaikių obligacijų emisijos, Įgyvendinimo sprendime C(2022) 9700 taip pat numatyta išleisti trumpalaikio finansavimo priemonių;
- (11) trumpalaikis finansavimas turėtų būti organizuojamas taip, kad atliktų svarbų vaidmenį įgyvendinant apdairų likvidumo valdymą, kad Komisija galėtų laiku ir ekonomiškai efektyviai įvykdyti visus mokėjimo įsipareigojimus. Trumpalaikių vertybinių popierių išleidimas ir galimybė dalyvauti naudojant užtikrintas ir neužtikrintas pinigų rinkos priemones prireikus taip pat turėtų būti patrauklus laikinas ilgalaikio finansavimo operacijų pakaitalas, kai rinkos sąlygos yra mažiau palankios obligacijų emisijai. Didžiausia neapmokėta suma trumpalaikio finansavimo atveju turėtų būti grindžiama tikėtinos likvidumo atsargos dydžiu, kurio reikia, kad būtų sudarytos palankesnės sąlygos nuolat sklandžiai atlikti visus mokėjimus. Remiantis konservatyviu likvidumo poreikių, kurie pradiniuose finansavimo etapuose gali būti didesni, vertinimu, turėtų būti nustatyta viršutinė 60 mlrd. EUR trumpalaikio finansavimo riba, be kita ko, pagal nepalankių rinkos sąlygų scenarijų;
- (12) Įgyvendinimo sprendime C(2022) 9700 reikalaujama, kad, atsižvelgdama į koncentracijos riziką suėjus terminui, Komisija nustatytų didžiausią neapmokėtą vienos emisijos sumą. Ši riba yra būtina siekiant išvengti pernelyg didelės skolos, kurios terminas sueina tam tikru metu ateityje, koncentracijos, dėl kurios gali neužtekti Sąjungos biudžeto pajėgumo skolai grąžinti. Todėl tai yra svarbus kriterijus programuojant sklandų ir stabilų ES skolos grąžinimą laikui bėgant. Be to, kad Komisijos ilgalaikio finansavimo operacijos būtų palankiau priimamos, ilgiausias vienos emisijos terminas turėtų būti pakankamai ilgas, kad palankiai veiktų Sąjungos skolos vertybinių popierių likvidumą, o dėl to, pritraukiant daugiau investuotojų, susidarytų mažesnės galimos emisijos sąnaudos;
- (13) todėl, remiantis pakankamai konservatyviu bendros 170 mlrd. EUR sumos surinkimo scenarijumi, tikslinga išlaikyti 20 mlrd. EUR didžiausią vienos emisijos sumą;
- (14) ilgiausias vidutinis ilgalaikio finansavimo terminas turėtų užtikrinti pakankamą lankstumą įgyvendinant programas, kurioms taikoma diversifikuota finansavimo strategija, kad būtų skatinama investuotojų paklausa, kartu laikantis ribų, susijusių su biudžeto pajėgumu dengti neapibrėžtuosius įsipareigojimus. Atsižvelgiant į dabartines

⁶ 2020 m. gruodžio 14 d. Tarybos reglamentas (ES) 2020/2094, kuriuo nustatoma Europos Sąjungos ekonomikos gaivinimo priemonė atsigavimui po COVID-19 krizės paremti (OL L 433I, 2020 12 22, p. 23).

rinkos sąlygas, investuotojų susidomėjimą pagal visus terminus ir į biudžeto pajėgumą, ilgiausias vidutinis ilgalaikio finansavimo terminas emisijos metu turėtų būti 17 metų. Ilgiausias 17 metų laikotarpis atspindi pakankamai konservatyvų scenarijų, pagal kurį būtų išleistos kelios lyginamosios ES obligacijos ir būtų pasinaudota ilgesniais terminais, obligacijų emisijai neviršijant 170 mlrd. EUR, o didžiausiai neapmokėtai sumai esant 20 mlrd. EUR,

NUSPRENDĖ:

1 straipsnis

1. Nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d. Komisija skolinimosi operacijas vykdo neviršydama šių ribų:
 - (a) didžiausia ilgalaikio finansavimo suma neviršija 170 mlrd. EUR, iš jos 18 mlrd. EUR suma laikinai atidedama.

Įsigaliojus pagal Reglamentą (ES) 2022/2463 su Ukraina sudarytam susitarimui dėl paskolos programos, tas atidėjimas panaikinamas sumoms, atitinkančioms finansavimą pagal tą paskolos susitarimą;
 - (b) didžiausia neapmokėta trumpalaikio finansavimo suma neviršija 60 mlrd. EUR.
2. Didžiausia vienos emisijos suma ilgalaikio finansavimo atveju yra 20 mlrd. EUR.
3. Ilgiausias vidutinis terminas ilgalaikio finansavimo atveju yra 17 metų.
4. Didžiausia neapmokėta nuosavų emisijų suma, kuri gali būti laikoma Komisijos sąskaita ir naudojama užtikrintiems pinigų rinkos sandoriams ir (arba) ES obligacijų antrinei rinkai paremti, 2023 m. yra lygi nuliui.

2 straipsnis

Šis sprendimas taikomas nuo Komisijos įgyvendinimo sprendimo C(2022) 9700 įsigaliojimo dienos.

Priimta Briuselyje 2022 12 19

*Komisijos vardu
Johannes HAHN
Komisijos narys*