



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2022. gada 21. decembrī
(OR. en)

16325/22

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

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņemšanas datums:	2022. gada 20. decembris
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre <i>Thérèse BLANCHET</i>
K-jas dok. Nr.:	C(2022) 9702 final
Temats:	KOMISIJAS ĪSTENOŠANAS LĒMUMS (19.12.2022) ar ko izveido satvaru ES aizņēmumu un parādu pārvaldības operācijām 2023. gadā saskaņā ar diversificēto finansēšanas stratēģiju

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2022) 9702 *final*.

Pielikumā: C(2022) 9702 *final*



Briselē, 19.12.2022.
C(2022) 9702 final

KOMISIJAS ĪSTENOŠANAS LĒMUMS

(19.12.2022)

**ar ko izveido satvaru ES aizņēmumu un parādu pārvaldības operācijām 2023. gadā
saskaņā ar diversificēto finansēšanas stratēģiju**

KOMISIJAS ĪSTENOŠANAS LĒMUMS

(19.12.2022)

**ar ko izveido satvaru ES aizņēmumu un parādu pārvaldības operācijām 2023. gadā
saskaņā ar diversificēto finansēšanas stratēģiju**

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Atomenerģijas kopienas dibināšanas līgumu,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES, Euratom) 2018/1046 (2018. gada 18. jūlijs) par finanšu noteikumiem, ko piemēro Savienības vispārējam budžetam, ar kuru groza Regulas (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 un Lēmumu Nr. 541/2014/ES un atceļ Regulu (ES, Euratom) Nr. 966/2012¹, un jo īpaši tās 220.a pantu,

ņemot vērā Padomes Lēmumu (ES, Euratom) 2020/2053 (2020. gada 14. decembris) par Eiropas Savienības pašu resursu sistēmu un ar ko atceļ Lēmumu 2014/335/ES, Euratom² un jo īpaši tā 5. panta 1. punkta a) apakšpunktu,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2022/2463 (2022. gada 14. decembris), ar ko izveido instrumentu atbalsta sniegšanai Ukrainai 2023. gadā (makrofinansiālā palīdzība +)³, un jo īpaši tās 14. panta 1. punktu,

tā kā:

- (1) Komisijas Īstenošanas lēmuma C(2022) 9700⁴ 3. pantā ir paredzēts pieņemt pamatlēmumu par aizņemšanos, kurā nosaka maksimālās robežvērtības aizņēmuma operācijām un parādu pārvaldības operācijām viena kalendārā gada laikposmā, izmantojot diversificēto finansēšanas stratēģiju, kura izveidota saskaņā ar Regulas 2018/1046 220.a pantu. Uz šā pamata ir jāpieņem pamatlēmums par aizņemšanos 2023. gadā.
- (2) Ar Īstenošanas lēmumu C(2022) 9700 izveido diversificētu finansēšanas stratēģiju kā līdzekli finansiālās palīdzības programmu un aizņēmumu finansēšanai, kas atļauti saskaņā ar Lēmuma (ES, Euratom) 2020/2053 5. panta 1. punktu. Tajā paredzēts, ka aizņēmuma instrumentos saskaņā ar diversificēto finansēšanas stratēģiju jāiekļauj ilgtermiņa obligācijas un īstermiņa finansējums ES parādzīmju vai kredītliniju veidā. Aizņēmumu operācijas turpmāk tiks organizētas kā izsoles, sindicēti darījumi vai privāts izvietojums atkarībā no tā, kurš formāts ir vispiemērotākais, ņemot vērā operācijas apjomu un veidu.

¹ OV L 193, 30.7.2018., 1. lpp.

² OV L 424, 15.12.2020., 1. lpp.

³ OV L 322, 16.12.2022., 1. lpp.

⁴ Komisijas Īstenošanas lēmums C(2022) 9700, ar ko nosaka kārtību ES aizņēmumu un parādu pārvaldības operāciju administrēšanai un īstenošanai diversificētās finansēšanas stratēģijas ietvaros un saistītajām aizdevumu operācijām.

- (3) Ir jānosaka maksimālās robežvērtības aizņēmuma operācijām un parādu pārvaldības operācijām, lai Komisija varētu īstenot aizņēmumu un parādu pārvaldības operācijas. Ir jānosaka robežvērtības aizņēmumu operācijām, lai noteiktu skaidras robežas attiecībā uz ilgtermiņa un īstermiņa finansējuma summu. Jo īpaši ir jānodrošina, ka veicamo operāciju apjoms ir saskaņots ar attiecīgo programmu ietvaros plānotajām izmaksām. Tas ir svarīgi, lai izvairītos no situācijām, kad līdzekļi nav pieejami, lai varētu laikus veikt maksājumus, vai lai izvairītos no situācijām, kad lielas pārpalikušā finansējuma summas uzkrājas krietnu laiku pirms līdzekļu izmaksāšanas.
- (4) Tādēļ ir nepieciešams noteikt ilgtermiņa un īstermiņa finansējuma maksimālo summu diapazonu, Savienības ilgtermiņa finansējuma vidējo termiņu un katras emisijas summas limitu.
- (5) Finansējuma vajadzības laika gaitā būtu jāapmierina, emitējot ilgtermiņa finansēšanas instrumentus. Ilgtermiņa finansējuma maksimālā summa 2023. gadam būtu jānosaka, pamatojoties uz summām, ko programmas kredīttrikotāji paziņojuši Budžeta ģenerāldirektorātam saskaņā ar Īstenošanas lēmuma C(2022) 9700 5. panta 3. punktu. Šajā lēmumā noteiktās maksimālās summas atspoguļo pieņemšanas laikā pieejamo jaunāko informāciju.
- (6) Finansējuma vajadzības nosaka izmaksāšanas grafiks saskaņā ar Atvaseļošanas un noturības mehānismu (ANM), kas izveidots ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2021/241⁵. Turklāt saskaņā ar Regulu (ES) 2022/2463 ES 2023. gadā Ukrainai aizdevumu veidā, kuriem ir ļoti izdevīgi noteikumi, drīkst izmaksāt maksimums 18 miljardus EUR. ES piesaistīs šo summu, emitējot parāda vērtspapīrus, kas ir iekļauti finansējuma vajadzībās 2023. gadam.
- (7) 2023. gadā līdzekļi, kas paredzēti izmaksai dalībvalstīm ANM ietvaros, tiks noteikti, pamatojoties uz novērtējumiem par nacionālajos plānos noteikto starpposma un galīgo mērķrādītāju izpildi. Tāpēc precīzas summas un precīzs ANM izmaksu grafiks, kas jāveic no *NGEU* dalībvalstīm, nebūs pilnībā prognozējami. Tas radīs zināmu nenoteiktību attiecībā uz izmaksu sadalījumu 2023. gadā un varētu ietekmēt kopējo gada prognozēto izmaksu līmeni.
- (8) Komisija 2022. gada 18. maijā ierosināja grozīt ANM regulu, lai tajā iekļautu *REPowerEU* nodaļas, kuru mērķis ir pakāpeniski izbeigt Eiropas atkarību no Krievijas fosilajiem kurināmajiem. Tāpēc summas, kas 2023. gadā jāsadala kā ANM aizdevumi, var palielināties, lai ļautu izmaksāt aizdevumus dalībvalstīm enerģijas avotu diversifikācijas investīcijām saskaņā ar *REPowerEU* iniciatīvu, tostarp maksājumu iespējamo priekšfinansējumu. Šī programma šā lēmuma pieņemšanas brīdī ir pēdējā posmā, kad likumdevēja iestāde pieņem šo programmu. Saistībā ar *REPowerEU* iniciatīvu un ņemot vērā ANM regulas galīgo redakciju ar grozījumiem, uz ANM dotācijām un aizdevumiem varētu attiekties arī priekšfinansējums, tādējādi radot finansējuma vajadzības papildus tām, kas paredzētas šajā lēmumā. Tāpēc šajā lēmumā noteiktās maksimālās summas, iespējams, būs jāgroza, pamatojoties uz ANM regulu, kas grozīta pēc *REPowerEU* iniciatīvas, un uz iespējamām finansējuma vajadzībām, kas izriet no tās.
- (9) Pamatojoties uz to, ir lietderīgi noteikt ilgtermiņa finansējuma maksimālo summu 170 miljardu EUR apmērā, atspoguļojot pašreizējās prognozes par summām, kas jāizmaksā dalībvalstīm ANM īstenošanai, un plānoto *NGEU* finansējumu Savienības

⁵ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2021/241 (2021. gada 12. februāris), ar ko izveido Atvaseļošanas un noturības mehānismu (OV L 57, 18.2.2021., 17. lpp.).

politikas jomām, kā noteikts Padomes Regulā (ES) 2020/2094⁶ un atbalsta sniegšanā Ukrainai, par kuru nesē ir tikusi panākta vienošanās Regulas (ES) 2022/2463 ietvaros. Ņemot vērā to, ka izmaksa Ukrainai cita starpā ir atkarīga no aizdevuma mehānisma nolīguma stāšanās spēkā, ir lietderīgi uz laiku apturēt attiecīgo summu.

- (10) Papildus ilgtermiņa obligāciju emitēšanai Īstenošanas lēmumā C(2022) 9700 ir paredzēta arī īstermiņa finansējuma emitēšana, lai nodrošinātu elastību ES finansēšanas spēju pārvaldībā.
- (11) Īstermiņa finansējums būtu jāorganizē tā, lai tam varētu būt liela nozīme piesardzīgas likviditātes pārvaldības īstenošanā, ļaujot Komisijai laikus un izmaksu ziņā efektīvi izpildīt visas maksājumu veikšanas saistības. Īstermiņa parādzīmju emisijai un spējai piedalīties nodrošinātos un nenodrošinātos naudas tirgus instrumentos attiecīgā gadījumā būtu arī jānodrošina pievilcīgs pagaidu aizstājējs ilgtermiņa finansēšanas operācijām, ja tirgus apstākļi ir mazāk labvēlīgi obligāciju emisijai. Īstermiņa finansējuma maksimālā neatmaksātā summa būtu jānosaka, pamatojoties uz paredzamo likviditātes rezervju lielumu, kas nepieciešams, lai veicinātu vienmērīgu un nepārtrauktu spēju veikt visus maksājumus. Pamatojoties uz piesardzīgu likviditātes vajadzību novērtējumu, kas varētu būt lielākas finansējuma sākotnējos posmos, būtu jānosaka īstermiņa finansējuma augšējā robeža 60 miljardu euro apmērā, tostarp nelabvēlīgu tirgus apstākļu scenārija gadījumā.
- (12) Īstenošanas lēmumā C(2022) 9700 noteikts, ka Komisijai ir jānosaka maksimālā neatmaksātā summa katrai emisijai, atspoguļojot koncentrācijas risku termiņa beigās. Šis limits ir nepieciešams, lai palīdzētu izvairīties no tāda pārāk liela parāda koncentrēšanās, kura dzēšanas termiņš ir konkrētā brīdī nākotnē, kas radīs spriedzi Savienības budžeta spējai atmaksāt parādu. Tāpēc tas ir svarīgs parametrs, plānojot ES parāda vienmērīgu un stabilu atmaksu laika gaitā. Tajā pašā laikā, lai veicinātu labvēlīgu skatījumu attiecībā uz Komisijas ilgtermiņa finansēšanas operācijām, katras emisijas maksimālajam termiņam vajadzētu būt pietiekami ilgam, lai veicinātu Savienības parāda vērtspapīru likviditāti, kas nozīmētu emisijas par zemākām izmaksām, jo tiktu piesaistīts lielāks skaits investoru.
- (13) Tāpēc ir lietderīgi katrai emisijai saglabāt maksimālo summu 20 miljardu EUR apmērā, pamatojoties uz pietiekami piesardzīgu scenāriju, lai piesaistītu kopējo summu 170 miljardu EUR apmērā.
- (14) Ilgtermiņa finansējuma maksimālajam vidējam termiņam būtu jānodrošina pietiekama elastība to programmu īstenošanā, uz kurām attiecas diversificētā finansēšanas stratēģija, lai piesaistītu investoru pieprasījumu, vienlaikus ievērojot ierobežojumus, kas saistīti ar budžeta spējām iespējamo saistību segšanai. Ņemot vērā pašreizējos tirgus apstākļus, investoru interesi visā termiņu spektrā un budžeta iespējas, ilgtermiņa finansējuma maksimālais vidējais termiņš emisijas brīdī būtu jānosaka uz 17 gadiem. Maksimālais 17 gadu termiņš atspoguļo pietiekami piesardzīgu scenāriju, saskaņā ar kuru tiktu emitētas un izmantotas vairākas ES etalona obligācijas ar ilgtermiņa dzēšanas termiņiem, lai ģenerētu maksimālo summu 170 miljardu EUR apmērā, no kuriem 20 miljardi EUR būtu maksimālā neatmaksātā summa,

⁶ Padomes Regula (ES) 2020/2094 (2020. gada 14. decembris), ar ko izveido Eiropas Savienības Atveseļošanas instrumentu ekonomikas atveseļošanas atbalstam pēc Covid-19 krīzes (OV L 433I, 22.12.2020., 23. lpp.).

IR PIENĒMUSI ŠO LĒMUMU.

1. pants

1. No 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim Komisija īsteno aizņēmumu operācijas, ievērojot šādas robežvērtības:
 - (a) ilgtermiņa finansējuma maksimālā summa 170 miljardu EUR apmērā, no kuriem uz laiku aptur summu 18 miljardu EUR apmērā.

Stājoties spēkā aizdevuma mehānisma nolīgumam, kas noslēgts ar Ukrainu saskaņā ar Regulu (ES) 2022/2463, apturēšanu atceļ attiecībā uz summām, kas atbilst minētā aizdevuma nolīguma finansējumam; kā arī
 - (b) īstermiņa finansējuma maksimālā neatmaksātā summa 60 miljardu EUR apmērā.
2. Maksimālā summa katrai ilgtermiņa finansējuma emisijai ir noteikta 20 miljardi EUR.
3. Maksimālais ilgtermiņa finansējuma vidējais termiņš ir noteikts 17 gadi.
4. Pašu emisiju maksimālā neatmaksātā summa, ko var turēt pašu vārdā un ko var izmantot nodrošinātiem naudas tirgus darījumiem un/vai ES obligāciju sekundārā tirgus atbalstam, 2023. gadā ir nulle.

2. pants

Šo lēmumu piemēro no dienas, kad stājas spēkā Komisijas Īstenošanas lēmums C(2022) 9700.

Briselē, 19.12.2022

*Komisijas vārdā —
Johannes HAHN
Komisijas loceklis*