



Consiliul
Uniunii Europene

Bruxelles, 21 decembrie 2022
(OR. en)

16325/22

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

NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	20 decembrie 2022
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2022) 9702 final
Subiect:	DECIZIA DE PUNERE ÎN APLICARE A COMISIEI din 19.12.2022 de stabilire a cadrului pentru operațiunile UE de împrumut și de gestionare a datoriei în 2023 în cadrul strategiei de finanțare diversificate

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2022) 9702 final.

Anexă: C(2022) 9702 final



Bruxelles, 19.12.2022
C(2022) 9702 final

DECIZIA DE PUNERE ÎN APLICARE A COMISIEI

din 19.12.2022

**de stabilire a cadrului pentru operațiunile UE de împrumut și de gestionare a datoriei în
2023 în cadrul strategiei de finanțare diversificate**

DECIZIA DE PUNERE ÎN APLICARE A COMISIEI

din 19.12.2022

de stabilire a cadrului pentru operațiunile UE de împrumut și de gestionare a datoriei în 2023 în cadrul strategiei de finanțare diversificate

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Tratatul de instituire a Comunității Europene a Energiei Atomice,

având în vedere Regulamentul (UE, Euratom) 2018/1046 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iulie 2018 privind normele financiare aplicabile bugetului general al Uniunii, de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1296/2013, (UE) nr. 1301/2013, (UE) nr. 1303/2013, (UE) nr. 1304/2013, (UE) nr. 1309/2013, (UE) nr. 1316/2013, (UE) nr. 223/2014, (UE) nr. 283/2014 și a Deciziei nr. 541/2014/UE și de abrogare a Regulamentului (UE, Euratom) nr. 966/2012¹, în special articolul 220a,

având în vedere Decizia (UE, Euratom) 2020/2053 a Consiliului din 14 decembrie 2020 privind sistemul de resurse proprii ale Uniunii Europene și de abrogare a Deciziei 2014/335/UE, Euratom², în special articolul 5 alineatul (1) litera (a),

având în vedere Regulamentul (UE) 2022/2463 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 de instituire a unui instrument pentru acordarea de sprijin Ucrainei pentru 2023 (asistență macrofinanciară +)³, în special articolul 14 alineatul (1),

întrucât:

- (1) Articolul 3 din Decizia de punere în aplicare C(2022) 9700 a Comisiei⁴ prevede adoptarea unei decizii-cadru de împrumut care să stabilească limitele maxime pentru operațiunile de împrumut și pentru operațiunile de gestionare a datoriei, astfel cum sunt puse în aplicare prin strategia de finanțare diversificată stabilită în conformitate cu articolul 220a din Regulamentul 2018/1046, care trebuie să acopere o perioadă de un an calendaristic. Pe această bază, este necesar să se adopte o decizie-cadru privind împrumuturile pentru 2023.

¹ JO L 193, 30.7.2018, p. 1.

² JO L 424, 15.12.2020, p. 1.

³ JO L 322, 16.12.2022, p. 1.

⁴ Decizia de punere în aplicare C(2022) 9700 a Comisiei de stabilire a modalităților de administrare și punere în aplicare a operațiunilor UE de împrumut și de gestionare a datoriei în cadrul strategiei de finanțare diversificate și a operațiunilor de creditare conexe.

- (2) Decizia de punere în aplicare C (2022) 9700 stabilește o strategie de finanțare diversificată ca mijloc de finanțare a programelor de asistență financiară și a împrumuturilor autorizate în temeiul articolului 5 alineatul (1) din Decizia (UE, Euratom) 2020/2053. Decizia menționată prevede că instrumentele de împrumut din cadrul strategiei de finanțare diversificate trebuie să includă o combinație de obligațiuni pe termen lung și finanțare pe termen scurt sub formă de titluri de creanțe pe termen scurt ale UE („EU-Bills”) sau de linii de credit. Operațiunile de împrumut vor fi organizate de acum înainte sub formă de licitații, tranzacții sindicalizate sau plasament privat, în funcție de formatul cel mai adecvat, având în vedere dimensiunea și natura operațiunii.
- (3) Este necesar să se stabilească limitele maxime pentru operațiunile de împrumut și de gestionare a datoriilor pentru a permite Comisiei să pună în aplicare operațiunile de împrumut și de gestionare a datoriilor. Este necesar să se stabilească limite pentru operațiunile de împrumut în scopul de a stabili delimitări clare pentru cuantumul finanțării pe termen lung și pe termen scurt. În special, este necesar să se asigure alinierea volumului operațiunilor care urmează să fie efectuate la plățile planificate în cadrul programelor relevante. Acest lucru este important pentru a se evita situațiile în care nu sunt disponibile fonduri pentru a permite efectuarea de plăți în timp util ori situațiile în care se acumulează un volum mare de finanțare în exces cu mult înainte de efectuarea plăților.
- (4) Prin urmare, este necesar să se stabilească un interval de valori în care vor trebui să se încadreze cuantumul maxime aferente finanțării pe termen lung și pe termen scurt, scadența medie a finanțării pe termen lung din partea Uniunii și o limită a cuantumului fiecărei emisiuni.
- (5) Nevoile de finanțare ar trebui să fie satisfăcute, pe termen lung, prin emiterea de instrumente de finanțare pe termen lung. Cuantumul maxim al finanțării pe termen lung pentru 2023 ar trebui să se bazeze pe cuantumul comunicat Direcției Generale Buget de ordonatorii de credite ai programului, în concordanță cu articolul 5 alineatul (3) din Decizia de punere în aplicare C(2022) 9700. Cuantumul maxime stabilite în prezenta decizie reflectă cele mai recente informații disponibile la momentul adoptării.
- (6) Nevoile de finanțare sunt determinate de calendarul plăților din cadrul Mecanismului de redresare și reziliență („MRR”) instituit prin Regulamentul (UE) 2021/241 al Parlamentului European și al Consiliului⁵. În plus, Regulamentul (UE) 2022/2463 autorizează UE să plătească Ucrainei, în cursul anului 2023, până la 18 miliarde EUR sub formă de împrumuturi extrem de concesionale. UE va majora această sumă prin emisiunea de titluri de creanță, care este inclusă în nevoile de finanțare pentru 2023.
- (7) În 2023, veniturile destinate plăților în favoarea statelor membre în cadrul MRR vor fi stabilite pe baza evaluărilor îndeplinirii jaloanelor și a țintelor prevăzute în planurile naționale. Sumele precise și calendarul exact al plăților care urmează să fie efectuate din NGEU în favoarea statelor membre în cadrul MRR vor fi, prin urmare, mai puțin previzibile. Acest lucru va duce la o oarecare incertitudine în ceea ce privește distribuția plăților în cursul anului 2023 și ar putea afecta nivelul total anual estimat al plăților.

⁵ Regulamentul (UE) 2021/241 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 februarie 2021 de instituire a Mecanismului de redresare și reziliență, JO L 57, 18.2.2021, p. 17.

- (8) La 18 mai 2022, Comisia a propus modificarea Regulamentului privind Mecanismul de redresare și reziliență pentru a include capitolele REPowerEU care vizează eliminarea treptată a dependenței Europei de combustibilii fosili provenind din Rusia. Prin urmare, sumele care urmează să fie distribuite sub formă de împrumuturi în cadrul Mecanismului de redresare și reziliență în cursul anului 2023 ar putea crește pentru a permite plata împrumuturilor către statele membre pentru investiții în diversificarea energetică în cadrul inițiativei REPowerEU, inclusiv posibila prefinanțare a plăților. La momentul adoptării prezentei decizii, acest program se află în etapele finale ale adoptării de către autoritatea legislativă. În contextul inițiativei REPowerEU și sub rezerva versiunii finale a Regulamentului privind Mecanismul de redresare și reziliență, astfel cum a fost modificat, granturile și împrumuturile MRR ar putea face, de asemenea, obiectul prefinanțării, generând astfel nevoi de finanțare suplimentare față de cele prevăzute în prezenta decizie. Prin urmare, este posibil să fie necesară modificarea cuantumurilor maxime prevăzute în prezenta decizie, pe baza Regulamentului privind Mecanismul de redresare și reziliență, astfel cum a fost modificat în urma inițiativei REPowerEU, și a posibilelor nevoi de finanțare suplimentare care decurg din acesta.
- (9) Pe această bază, este oportun să se stabilească cuantumul maxim al finanțării pe termen lung la 170 de miliarde EUR, ceea ce reflectă previziunile actuale privind sumele care urmează să fie plătite statelor membre pentru punerea în aplicare a MRR și finanțarea programată din NGEU pentru politicile Uniunii, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/2094 al Consiliului⁶ și cu sprijinul convenit recent pentru Ucraina în temeiul Regulamentului (UE) 2022/2463. Având în vedere că plata către Ucraina este condiționată, printre altele, de intrarea în vigoare a unui acord privind un plan de împrumut, este oportun să se suspende temporar suma corespunzătoare.
- (10) Pe lângă emiterea de obligațiuni pe termen lung, Decizia de punere în aplicare C(2022) 9700 prevede, de asemenea, emiterea de finanțare pe termen scurt pentru a oferi flexibilitate în gestionarea capacității de finanțare a UE.
- (11) Finanțarea pe termen scurt ar trebui organizată într-un mod care să îi permită să joace un rol important în punerea în aplicare a gestionării prudente a lichidităților, permițând Comisiei să își îndeplinească toate angajamentele de plată în timp util și într-un mod eficient din punctul de vedere al costurilor. Emisiunea de titluri pe termen scurt și capacitatea de a participa la instrumente de piață monetară garantate și negarantate ar trebui, de asemenea, după caz, să ofere un substitut temporar atractiv pentru operațiunile de finanțare pe termen lung atunci când condițiile de piață sunt mai puțin favorabile emisiunii de obligațiuni. Cuantumul maxim restant al finanțării pe termen scurt ar trebui să se bazeze pe dimensiunea rezervei de lichidități preconizate care este necesară pentru a facilita capacitatea neîntreruptă și continuă de a efectua toate plățile. Pe baza unei evaluări prudente a nevoilor de lichidități, care riscă să fie mai ridicate în etapele inițiale ale finanțării NGEU, ar trebui stabilită o limită superioară de 60 miliarde EUR aferentă finanțării pe termen scurt, inclusiv într-un scenariu de condiții de piață nefavorabile.
- (12) Decizia de punere în aplicare C(2022) 9700 prevede obligația Comisiei de a stabili cuantumul restant maxim pentru fiecare emisiune care reflectă riscul de concentrare la

⁶ Regulamentul (UE) 2020/2094 al Consiliului din 14 decembrie 2020 de instituire a unui instrument de redresare al Uniunii Europene pentru a sprijini redresarea în urma crizei provocate de COVID-19, JO L 433I, 22.12.2020, p. 23.

scadență. Această limită este necesară pentru a contribui la evitarea concentrării unor datorii prea mari care ajung la scadență într-un anumit moment în viitor, creând o presiune asupra capacității bugetului Uniunii de a rambursa datoria. Prin urmare, acesta este un parametru important în programarea unei rambursări uniforme și constante a datoriei UE de-a lungul timpului. În același timp, pentru a facilita buna primire a operațiunilor de finanțare pe termen lung ale Comisiei, scadența maximă pentru fiecare emisiune ar trebui să fie suficient de îndepărtată pentru a favoriza lichiditatea titlurilor de creanță ale Uniunii, ceea ce duce la emisiuni cu costuri mai mici prin atragerea interesului mai multor investitori.

- (13) Prin urmare, este oportun să se mențină un quantum maxim de 20 de miliarde EUR pentru fiecare emisiune, pe baza unui scenariu suficient de prudent pentru atragerea quantumului total de 170 de miliarde EUR.
- (14) Scadența medie maximă a finanțării pe termen lung ar trebui să asigure suficientă flexibilitate în punerea în aplicare a programelor vizate de strategia de finanțare diversificată, pentru a atrage cererea investitorilor, respectând în același timp limitele legate de capacitățile bugetare de a sprijini datoriile contingente. Ținând seama de condițiile actuale ale pieței, de interesul investitorilor pentru întreaga gamă de scadențe și de capacitățile bugetare, scadența medie maximă a finanțării pe termen lung la emisiune ar trebui stabilită la 17 ani. Perioada maximă de 17 ani reflectă un scenariu suficient de prudent, în care mai multe obligațiuni UE de referință ar urma să fie lansate și valorificate la scadențele pe termen mai lung, pentru a emite suma maximă de 170 de miliarde EUR, quantumul restant maxim fiind de 20 de miliarde EUR,

DECIDE:

Articolul 1

1. De la 1 ianuarie 2023 până la 31 decembrie 2023, Comisia implementează operațiunile de împrumut în următoarele limite:
 - (a) finanțare pe termen lung, până la o valoare maximă de 170 miliarde EUR, din care o sumă de 18 miliarde EUR se suspendă temporar;

La intrarea în vigoare a unui acord privind un plan de împrumut încheiat cu Ucraina în temeiul Regulamentului (UE) 2022/2463, se ridică suspendarea pentru sumele corespunzătoare finanțării respectivului acord de împrumut, precum și
 - (b) finanțare pe termen scurt, până la un quantum restant maxim de 60 de miliarde EUR.
2. Cuantumul maxim pentru fiecare emisiune de finanțare pe termen lung este stabilit la 20 de miliarde EUR.
3. Scadența medie maximă a finanțării pe termen lung este stabilită la 17 ani.
4. Soldul maxim al emisiunilor proprii care poate fi deținut pe cont propriu și care poate fi utilizat pentru tranzacții garantate de pe piața monetară și/sau pentru a sprijini piața secundară a obligațiunilor UE este zero în 2023.

Articolul 2

Prezenta decizie se aplică de la data intrării în vigoare a Deciziei de punere în aplicare C(2022) 9700 a Comisiei.

Adoptată la Bruxelles, 19.12.2022

*Pentru Comisie,
Johannes HAHN
Membru al Comisiei*