

Брюксел, 3 април 2025 г.  
(OR. en)

---

---

Междуинституционално досие:  
2025/0077(COD)

---

---

7663/1/25  
REV 1

EF 95  
ECOFIN 380  
CODEC 367

## ПРЕДЛОЖЕНИЕ

---

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	COM(2025) 146 final
Относно:	Предложение за РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции във връзка с изискванията за сделките за финансиране с ценни книжа съгласно отношението на нетното стабилно финансиране

---

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2025) 146 final.

---

Приложение: COM(2025) 146 final



ЕВРОПЕЙСКА  
КОМИСИЯ

Брюксел, 31.3.2025 г.  
COM(2025) 146 final

2025/0077 (COD)

Предложение за

**РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА**

**за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции във връзка с изискванията за сделките за финансиране с ценни книжа съгласно отношението на нетното стабилно финансиране**

(текст от значение за ЕИП)

{SWD(2025) 77 final}

## ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

### 1. КОНТЕКСТ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО

#### • Основания и цели на предложението

Целта на настоящото предложение е да се измени Регламент (ЕС) № 575/2013 (Регламент за капиталовите изисквания или РКИ), за да се запази настоящият преходен подход към изискването за отношението на нетното стабилно финансиране (ОНСФ).

Изискването за ОНСФ е част от международните стандарти „Базел III“, които Европейският съюз (ЕС) се съгласи да приложи като част от широкообхватната реформа на пруденциалната рамка за банките след световната финансова криза (СФК) от 2008 г. Целта на това изискване е да гарантира наличието на стабилни източници за финансиране на дейността на банките, както и да намали зависимостта от краткосрочно финансиране на междубанковия пазар. То бе замислено като съгласувано в световен мащаб регулаторно изискване за намаляване на риска от падежна трансформация, което е насочено към сближаване между юрисдикциите и премахване на възможностите за трансграничен регулаторен арбитраж.

По-специално, с Базелския стандарт за ОНСФ се въвежда минимално изискване за размера на стабилното финансиране, което банките трябва да емитират, за да финансират своите дейности, въз основа на ликвидния профил на техните активи. С него се намалява ликвидният риск на банката, като въз основа на нейните активи се определя равнище на изискваното стабилно финансиране (ИСФ), което се сравнява с наличното стабилно финансиране (НСФ), произтичащо от дълговите инструменти на банката.

Сделките за финансиране с ценни книжа (СФЦК), както са определени в член 4, параграф 1, точка 139 от РКИ, обхващат различни видове обезпечени сделки, при които активите (обезпечението) се разменят срещу парични средства: i) репо сделки и обратни репо сделки, ii) сделки по заемане на ценни книжа, iii) сделки за покупка с условие за последваща продажба и iv) маржин заемни сделки. Репо сделките и обратните репо сделки представляват най-големия дял — 68 % от общия размер на СФЦК, а след тях се нареждат заемането на ценни книжа (23 %), сделките за покупка с условие за последваща продажба (8 %) и маржин заемните сделки (1 %) (данни от септември 2023 г.)<sup>1</sup>.

Репо сделката представлява обезпечена и като цяло краткосрочна заемна сделка. Обратната репо сделка е обезпечена кредитна сделка, огледална на репо сделката, при която дадена банка (заемодател) временно купува ценни книжа или стоки (т.е. обезпечение) от контрагент (заемополучател) в замяна на парични средства, като поема ангажимент в бъдеще да продаде обратно обезпечението по предварително определена цена.

Необезпечените кредитни сделки представляват заеми, които не са гарантирани с никакво обезпечение. Те се основават на кредитоспособността на заемополучателя и обещанието му да погаси задължението. Преди СФК такива сделки се сключваха предимно на междубанковите пазари.

След СФК и закриването на необезпечените междубанкови пазари СФЦК изиграха решаваща роля за движението на краткосрочно финансиране между банките и участниците на пазара чрез обезпечени сделки. Пазарната дейност със СФЦК също така свързва краткосрочния паричен пазар с по-дългосрочния капиталов пазар. По-голямата

---

<sup>1</sup> Доклад на ЕОЦКП относно пазарите на сделки за финансиране с ценни книжа (СФЦК) в ЕС (референтен номер ESMA50-524821-3147), публикуван на 9 април 2024 г.

част от СФЦК са обезпечени с държавни дългови инструменти. За големите банки СФЦК са стопанска дейност, която се характеризира с голям обем и нисък марж и която е изложена на въздействието на международната конкуренция поради силно изразения трансграничен характер на тези сделки. Едва 41 % от размера на СФЦК, които се сключват в ЕС, са между контрагенти от ЕС, докато 59 % от размера на СФЦК в ЕС се сключват с един контрагент, който е извън ЕС<sup>(2)</sup>.

Що се отнася до вземанията по СФЦК с падеж до шест месеца, в Базелския стандарт за ОНСФ се предвижда консервативно изискване за ИСФ към банките с коефициент, който не е нулев. Целта е да се предотвратят прекомерните краткосрочни експозиции между банките, които могат да доведат до разпространение на проблемите по време на финансови затруднения.

Стандартът за ОНСФ беше въведен в правото на ЕС на 20 май 2019 г. чрез изменение на Регламента за капиталовите изисквания (РКИ2). Съответните изисквания започнаха да се прилагат в края на юни 2021 г. В своето предложение за изменение на РКИ, публикувано на 23 ноември 2016 г.<sup>3</sup>, Комисията предложи постоянно използване на нива на ИСФ, които са по-ниски от включените в Базелското споразумение. Тогава Комисията стигна до заключението, че „изглежда разумно да се направят ограничени промени по отношение на третирането както на краткосрочните сделки с финансови институции, така и на ВКЛА от ниво 1 с цел да не се възпрепятства доброто функциониране на финансовите пазари и пазарите на репо сделки в ЕС“. Аргументите и анализът, довели до този подход, както и оценката на въздействието, придружаваща предложението на Комисията, все още са валидни<sup>4</sup>.

Съзакондателите обаче позволиха да се приложи преходно изискване за ИСФ от 0 % вместо предвидените в стандартите „Базел III“ 10 %, както и по-ниското предложено от Комисията изискване от (5 %) за вземания по СФЦК с падеж до шест месеца, когато са обезпечени с висококачествени ликвидни активи (ВКЛА) от ниво 1<sup>5</sup>, като например държавни дългови инструменти. Срокът на действие на тази разпоредба изтича през юни 2025 г., когато ще започне да се прилага определеното в Базелския стандарт изискване за ИСФ, което не е с нулев коефициент. Целта на преходната разпоредба бе да даде на банките достатъчно време, за да се адаптират към по-консервативното изискване, предвидено в Базелските стандарти, и да смекчи евентуалните последици за капиталовия пазар на ЕС, по-специално пазара на държавни дългови инструменти.

Подобни преходни разпоредби бяха договорени също така за краткосрочните вземания по СФЦК, обезпечени с активи, различни от ВКЛА от ниво 1, и за краткосрочни необезпечени сделки с финансови клиенти. Тези експозиции са с относително по-малка

---

<sup>2</sup> Доклад на ЕОЦКП относно пазарите на сделки за финансиране с ценни книжа (СФЦК) в ЕС (референтен номер ESMA50-524821-3147), публикуван на 9 април 2024 г.

<sup>3</sup> Предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи пасиви, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за докладване и оповестяване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 ([EUR-Lex - 52016PC0850 - BG - EUR-Lex](#)).

<sup>4</sup> Работен документ на службите на Комисията относно оценката на въздействието, придружаващ предложението за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници ([EUR-Lex - 52016SC0377 - EN - EUR-Lex](#)).

<sup>5</sup> Висококачествени ликвидни активи съгласно определението в Делегиран регламент (ЕС) 2015/61 за допълнение на Регламент (ЕС) № 575/2013, и по-специално член 460.

тежест в сравнение с вземанията по СФЦК, обезпечени с ВКЛА от ниво 1. Те се характеризират и с по-високи маржове. Съображенията на съзакондателите за предоставянето на преходно третиране бяха свързани с присъщите за тези сделки характеристики на финансиране, както и с въздействието, което нивото на коефициентите на ИСФ за тези сделки оказва върху пазарната ликвидност, особено на активите, получени като обезпечение при СФЦК.

Преходното пруденциално изискване, определено от съзакондателите, предвижда различно изискване за стабилното финансиране, което е в съответствие с Базелския стандарт, за вземанията по СФЦК, обезпечени с ВКЛА от ниво 1, като например държавни облигации, и за вземанията по СФЦК, обезпечени с други активи. То обаче спомага не само за преодоляването на проблема с твърде тясната връзка между държавата и банките, но и за облекчаване на натиска върху обезпеченията с много високо качество. То също така способства за пазарната ликвидност и разнообразието на служещите за обезпечение активи, допустими за ликвидния буфер на банките във връзка с изискването за отношението на ликвидно покритие (ОЛП).

Що се отнася до сключваните с финансови клиенти необезпечени сделки за финансиране, които са с остатъчен срок до падежа под шест месеца, преходното третиране има за цел да се приложи пропорционално изискване за финансиране за тези сделки в съответствие с техния профил, свързан с риска за финансирането, и да се подпомогне съживяването на пазара на необезпечено финансиране, който престана да съществува след СФК през 2008 г. Необезпечените сделки за финансиране действително следва да се считат за необходимо допълнение към обезпечените сделки за финансиране, като например СФЦК, за да се подпомогне цялостната ликвидност на пазара и трансмисионния механизъм на паричната политика, по-специално в периоди на затягане на паричната политика.

Съединените щати, Обединеното кралство, Япония и Швейцария възприеха третиране, подобно на преходното третиране в ЕС, но в тези държави то бе превърнато в постоянен режим. Агенциите на САЩ твърдят, че „коефициентът на ИСФ от 0 % е бил определен въз основа на допускането, че ВКЛА от ниво 1 представляват минимален ликвиден риск и допринасят съществено за доброто функциониране на краткосрочните пазари на финансиране, т.е. че коефициент на ИСФ, който не е нулев за ВКЛА от ниво 1, би могъл да обезкуражи посредничеството на американските пазари на съкровищни бонове и репо пазари“<sup>6</sup>.

Прекратяването на настоящото преходно третиране и произтичащото от него затягане на изискването за ОНСФ в ЕС поражда известни опасения. То би могло да подкопае посредническата роля на банките при сделките с държавни дългови инструменти и да свие ликвидността на тези пазари поради оскъпяването на сделките, извършвани при големи обеми и нисък марж. Като се има предвид, че вече 59 % от сделките в ЕС са с контрагент, намиращ се извън ЕС, допълнителното увеличаване на разходите за тези сделки, когато контрагентите по тях са от ЕС, може да повиши привлекателността на контрагентите или капиталовите пазари от държави извън ЕС. Това би било в разрез с развитието и устойчивостта на капиталовите пазари и ликвидността на служещите за обезпечение активи, като например държавните облигации, в рамките на ЕС. Ако ЕС едностранно увеличи коефициентите на ИСФ за тези сделки, това би нарушило равнопоставените условия на конкуренция в международен план, поставяйки банките от

---

<sup>6</sup> Вж. Оценката на БКБН от юли 2023 г. на Базелските изисквания за ОНСФ — Съединени щати ([Regulatory Consistency Assessment Programme \(RCAP\): Assessment of Basel Committee's Net Stable Funding Ratio standard - United States](#)).

ЕС в неизгодно положение спрямо техни партньори извън ЕС, извършващи дейност в този конкурентен сегмент с изразено международно измерение. От една страна, засилването на неравнопоставените условия на конкуренция би било в противоречие с една от първоначалните цели на Базелските стандарти, а именно да се подпомогне прилагането на съгласувани в световен мащаб регулаторни изисквания и да се ограничат възможностите за трансграничен регулаторен арбитраж.

От друга страна, запазването на настоящото третиране в съответствие с подхода, възприет от други юрисдикции, може да стимулира ликвидността и привлекателността на пазара на държавни дългови инструменти и да допринесе за изграждането на дълбок пазар на СФЦК за инструментите за обезпечение в ЕС.

След прилагането им в средата на 2021 г. настоящите изисквания се доказаха като надеждни от пруденциална гледна точка и изглежда не са породили опасения за финансовата стабилност, както стана ясно по-специално при неотдашните периоди на напрежение (руската агресия, кризата на пазара на държавни ценни книжа в Обединеното кралство, банковите сътресения през март 2023 г.). От средата на 2021 г. досега банките в ЕС изградиха силни буфери за ОНСФ, които надхвърлят минималните изисквания и са предмет на текущ надзор от страна на компетентните органи. Всички последици от запазването на преходното третиране ще продължат да бъдат предмет на наблюдение и съответен надзорен контрол, включително по отношение на практиките за финансиране и профила на банките, свързан с ликвидния риск, посредством текущ надзор и периодични доклади.

Съгласно член 510, параграф 7 от РКИ2 от Комисията се изисква до края на юни 2024 г. да оцени, въз основа на доклад на Европейския банков орган (ЕБО), целесъобразността на преходното третиране на ОНСФ за вземанията по СФЦК и за необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца. Както е обяснено в раздел 3, в доклада на ЕБО се анализира само въздействието върху равнищата на ОНСФ на банките, което изглежда незначително. По-обстойният анализ обаче показва, че са възможни нежелани ефекти от преминаването към коефициента на ИСФ, предвидено в Базелското споразумение. Пазарът на СФЦК в ЕС играе решаваща роля за финансирането на държавния дълг на ЕС, тъй като по-голямата част от СФЦК са обезпечени с държавни дългови инструменти. Освен това запазването на преходното третиране е благоприятно за ликвидността и разнообразието на активите, които са допустими също и за ликвидния буфер на банките от гледна точка на изискването за ОЛП. Нарушаването на връзката между двете измерения на изискванията за ликвидност може действително да не е целесъобразно.

Важно е също така да се запазят съществуващите ставки за коефициентите на ИСФ за обезпеченията с държавни облигации и за другите обезпечения, използвани при СФЦК, тъй като в противен случай предпочитанията биха се наклонили към единия или другия вид обезпечение с риск да се засили не само връзката между държавата и банките, но и натискът върху (оскъдните) висококачествени обезпечения.

Пазарът на необезпечено финансиране на банките престана да съществува след СФК през 2008 г. и досега не е съживен, поне не до значително равнище. За краткосрочните необезпечени сделки вече се прилага коефициент на ИСФ, който не е нулев, съгласно изискването за ОНСФ. Увеличаването на този коефициент няма да подсили съществено пруденциалния профил на банките, т.е. въздействието върху ОНСФ би било пренебрежимо, но за сметка на това то може да намали стимулите за използването на необезпечени сделки за финансиране, които могат да се окажат полезни в период на затягане на паричната политика.

Увеличаването на равнището на ИСФ, приложимо за вземанията по СФЦК и за необезпечените сделки, би могло да подкопае посредническата роля на банките при сделките с държавни дългови инструменти и други обезпечения и да свие ликвидността на капиталовите пазари в ЕС като цяло. По-високият коефициент на ИСФ за тези сделки няма да доведе до съществена промяна в средното равнище на коефициента на ОНСФ на банките в ЕС, което вече е над минималните изисквания и вече е предмет на текущ надзор от страна на компетентните органи. Следователно това няма да промени из основи пруденциалния профил на банките в ЕС. То обаче би могло да увеличи разходите за финансиране за държавите членки и участниците на пазара на ЕС в период на нормализирана парична политика, когато от централните банки се очаква да намалят, а частните пазарни участници — да засилят на свой ред пазарното си присъствие.

За да се избегнат евентуални нежелани последици за ликвидността на капиталовите пазари и като се имат предвид предпазните мерки, предвидени в настоящата рамка за банките, Комисията предлага да се запази преходното третиране за вземанията по СФЦК и за необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца. В допълнение към текущото наблюдение на развитието на капиталовите пазари от страна на централните банки и текущия надзор от страна на компетентните органи, Комисията предлага също така на ЕБО да се възложи да докладва на всеки 5 години относно въздействието на това третиране. Това би позволило на Комисията да предприеме съответните действия и да предложи изменения, в случай че периодичните доклади за наблюдението съдържат съответните доказателства.

- **Съгласуваност с действащите разпоредби в тази област на политиката**

Съгласно член 510, параграф 7 от РКИ съзаконотателите изрично изискват от Комисията да представи законодателно предложение, когато това е целесъобразно. В настоящото предложение трябва да се вземе предвид както въздействието, което съществуващото третиране оказва върху ОНСФ на институциите, така и рискът за финансирането, свързан със СФЦК и необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца. Мандатът на Комисията включва и поддържането на равнопоставени условия на конкуренция в международен план в тази област, която е силно изложена на международната конкуренция.

Запазването на преходното третиране на ОНСФ, предвидено в член 428с, параграф 1, буква ж), член 428т, параграф 1, буква б) и член 428х, буква а) от РКИ, е в съответствие с този мандат.

Първо, въпреки че банките в ЕС имат подходящи буфери за ОНСФ над минималните изисквания и се ползват от текущ надзор на капацитета за финансиране, запазването на преходното третиране ще подпомогне развитието на ликвидните капиталови пазари в ЕС и наличието на диверсифициран набор от допустими ликвидни активи съгласно изискването за отношението на ликвидно покритие (ОЛП). СФЦК допринасят за бързото и безпрепятствено превръщане на ценните книжа в парични средства на достъпна цена, което определя възловата им роля за осребряването на пуловете за ликвидност. Неблагоприятното въздействие върху пазара на СФЦК би могло да застраши ефективността на ОЛП, чиято логика е да има буфер от ликвидни активи, който лесно може да бъде преобразуван в парични средства чрез СФЦК или продаден на пазарите, при сценарий на затруднения с ликвидността за период от 30 дни.

Също така, в по-общ план чрез запазването на преходното третиране изискванията на ЕС за финансиране ще продължат да бъдат в съответствие с тези на други ключови юрисдикции и ще избегне едностранното отклонение от международния консенсус,

което може да засегне равнопоставените условия на конкуренция за банките от ЕС. Постоянният подход ще обезпечи и необходимата правна сигурност за заинтересованите страни по отношение на устойчивостта и стабилността на техните стопански дейности.

И накрая, този подход, основан на периодични доклади от страна на ЕБО, също така дава възможност на Комисията да предлага изменения, ако се появят доказателства в подкрепа на тези изменения.

- **Съгласуваност с други политики на Съюза**

Предложеното изменение на РКИ има за цел да запази пазарната дейност със СФЦК и ликвидността на пазарите на държавни дългови инструменти в ЕС, което ще допринесе за ефективността на банковите и капиталовите пазари в ЕС, без да се подкопава финансовата стабилност.

При оценката на съответствието му с международните пруденциални стандарти, което е също толкова важно, колкото и въздействието му върху икономиката, бе направено заключението, че настоящото преходно третиране не е породило значителни опасения за финансовата стабилност, както стана ясно по-специално при неотдашните периоди на стрес (руската агресия, кризата на пазара на държавни ценни книжа в Обединеното кралство, банковите сътресения през март 2023 г.), при които нямаше признаци за повишена тревожност по отношение на риска за финансирането на банките в ЕС. Въпреки че прекратяването на преходното третиране няма да окаже значително въздействие върху пруденциалния профил на банките, то може да повлияе неблагоприятно върху ликвидността на пазара, по-специално на пазара на държавни дългови инструменти.

Запазването на настоящото преходно третиране като постоянен режим при наличието на редовно докладване и текущ надзор от страна на компетентните органи ще обезпечи правната сигурност за участниците на пазара, като така ще подпомогне устойчивостта и стабилността на техните стопански дейности. Стабилното пруденциално третиране на вземанията по СФЦК и на необезпечените сделки също би допринесло за устойчивостта на рамката за докладване от страна на банките, тъй като промяната на обхвата би изисквала коригиране на специалните образци.

Освен че ще запази преходното третиране на СФЦК, обезпечени с държавни дългови инструменти, продължаването на преходното третиране на вземанията по СФЦК, обезпечени с други активи, ще подпомогне диверсификацията на ликвидните буфери на банките и отслабването на връзката между държавата и банките.

Запазването на коефициента на ИСФ, който се прилага от юни 2021 г. за краткосрочни необезпечени сделки с финансови клиенти, ще допринесе за използването на тези сделки в условия на затагане на паричната политика, в допълнение към обезпечените сделки. Това от своя страна би подпомогнало общата ликвидност на капиталовите пазари и в крайна сметка адекватното финансиране на реалната икономика.

Като гарантира равнопоставените условия на конкуренция между ЕС и други големи юрисдикции, които вече прилагат подобно пруденциално третиране на ОНСФ като постоянен режим, предложеното изменение ще укрепи конкурентоспособността и привлекателността на капиталовите пазари в ЕС и посредническата роля на банките в ЕС. Активното посредничество на пазарите на СФЦК в ЕС и дълбоките ликвидни пазари на служещите за обезпечение активи, като например държавните облигации, в крайна

сметка допринасят за намаляване на разходите за финансиране на икономиката на ЕС като цяло.

## **2. ПРАВНО ОСНОВАНИЕ, СУБСИДИАРНОСТ И ПРОПОРЦИОНАЛНОСТ**

### **• Правно основание**

Предложените изменения се опират на същото правно основание (член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) като законодателните актове, които са предмет на изменение.

### **• Субсидиарност**

По силата на принципа на субсидиарност, установен в член 5, параграф 3 от Договора за Европейския съюз, „в области, които не попадат в неговата изключителна компетентност, Съюзът действа само в случай и доколкото целите на предвиденото действие не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, както на централно, така и на регионално и местно равнище, а поради обхвата или последиците от предвиденото действие могат да бъдат по-добре постигнати на равнището на Съюза“.

Тъй като целта на предложената мярка е изменение на действащото законодателство на ЕС, тя може да бъде постигната най-добре на равнището на ЕС, а не посредством различни национални инициативи. Приемането на национални мерки всъщност би било трудно от правна гледна точка, тъй като РКИ е директно приложим и съдържа пруденциални изисквания за ликвидността и финансирането на банките на национално равнище.

В банковия сектор, в който редица институции извършват дейност на единния пазар на ЕС, е особено важно да се гарантира стандартно прилагане на пруденциалните изисквания, сближаване на надзорните практики и равнопоставени условия на конкуренция за банковите услуги.

### **• Пропорционалност**

Съгласно принципа на пропорционалност съдържанието и формата на действията на ЕС следва да не надхвърлят необходимото за постигането на целите на Договорите.

Целите на предложенията са да се гарантира конкурентоспособността и привлекателността на икономиката на ЕС чрез ефективни капиталови пазари за СФЦК, държавни облигации и други служещи за обезпечение активи, без да се създават допълнителни рискове за финансовата стабилност на банките в ЕС.

Съгласно настоящото предложение възможността на банките от ЕС да спазват изискването за ОНСФ чрез съществени пруденциални буфери се запазва, без да се увеличава прекомерно зависимостта им от краткосрочно финансиране.

Освен това предложените изменения не излизат извън обхвата на преходните мерки, определени в член 510, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Всички други изисквания за ликвидност, наложени съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013, остават непроменени.

- **Избор на инструмент**

Предлага се мерките да бъдат приложени чрез изменение на РКИ. Предложените мерки се отнасят до съществуващите разпоредби, предвидени в РКИ, или ги доразвиват. Друг правен инструмент не би бил възможен.

### **3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОСЛЕДВАЩИТЕ ОЦЕНКИ, КОНСУЛТАЦИИТЕ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИТЕ СТРАНИ И ОЦЕНКИТЕ НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО**

- **Последващи оценки/проверки за пригодност на действащото законодателство**

Не се прилага. Предложеното изменение се отнася до конкретно действие в съответствие с мандата на Комисията, посочен в член 510, параграф 7 от РКИ, а именно да представи законодателно предложение, тясно насочено към конкретен аспект на РКИ (т.е. коефициентите на ИСФ, приложими за сделки за финансиране с ценни книжа и необезпечени сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца). Настоящата инициатива не представлява оценка или преразглеждане на РКИ в неговата цялост.

- **Консултации със заинтересованите страни**

Комисията предприе няколко стъпки и проведе различни инициативи, за да прецени дали настоящото преходно третиране все още е подходящо за сделките за финансиране с ценни книжа и необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца от гледна точка на целите на пруденциалната рамка за банките и по-широките цели на политиката на ЕС.

Комисията взе предвид доклада на ЕБО относно конкретни аспекти на рамката за отношението на нетното стабилно финансиране, който беше публикуван на 16 януари 2024 г. в изпълнение на изискването по член 510, параграф 6 от РКИ<sup>7</sup>. Докладът на ЕБО обаче не обхваща всички измерения, които са от значение за този въпрос, като например въздействието върху трансмисионния механизъм на паричната политика, върху пазарите на държавни облигации и върху други пазари на обезпечения. Това е един от елементите на по-широкия анализ на политиката, извършван от Комисията.

Комисията проведе дискусии и обмени мнения с различни участници от сектора, с надзорни органи и Европейската централна банка (ЕЦБ).

Комисията също така участва и допринесе за специалните обсъждания на подкомитета на Икономическия и финансов комитет по пазарите на държавни дългови инструменти в ЕС, в рамките на който са представени становищата на службите за управление на дълга на държавите членки. Членовете на подкомитета отново изтъкнаха загрижеността, изразена в съображения 49 и 50 от РКИ<sup>8</sup>, а именно, че СФЦК са ключови инструменти

---

<sup>7</sup> ЕБО публикува анализ на конкретни аспекти на рамката за отношението на нетното стабилно финансиране | Европейски банков орган (<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-analysis-specific-aspects-net-stable-funding>).

<sup>8</sup> Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012 (<https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj/eng>)

за трансмисионния механизъм на паричната политика и са от критично значение за първичния и вторичния пазар на държавни дългови инструменти. Според членовете на подкомитета по-високото пруденциално изискване за СФЦК би оказало въздействие върху равнопоставените условия на конкуренция между участниците на капиталовите пазари в ЕС и извън него и потенциално би се отразило неблагоприятно на ликвидността и разходите за заемане на средства на европейските пазари на държавни дългови инструменти.

Комисията разгледа опасенията, изразени публично от три държави членки по този въпрос<sup>9</sup>. В рамките на ЕС СФЦК са съсредоточени предимно в няколко държави членки, като през септември 2023 г. 55 % от сделките за финансиране с ценни книжа са сключени във Франция. Сред другите контрагенти са германските (17 % от СФЦК в ЕС), италианските (7 %) и ирландските (5 %) контрагенти. Тази концентрация може да се обясни с възловата роля на централните контрагенти за клиринг (ЦК) (LCH, EuroNext Clearing и EUREX Clearing) и банките, установени в тези държави членки и действащи като клирингови членове. Финансовите институции концентрират експозициите си в държави членки, в които ЦК извършват дейност, за да осигурят по-ефективно управление на риска и клиринга. ЦК участват в 20 % от СФЦК, като използват този вид сделки при своята стратегия за реинвестиране на парични средства.

Между 10 февруари и 10 март 2025 г. Европейската комисия публикува покана за представяне на мнения относно намерението да измени РКИ по отношение на пруденциалното третиране на краткосрочните СФЦК за целите на ОНСФ. Подробно резюме е представено в работния документ на службите на Комисията, придружаващ предложението.

Всички обменени становища и консултации подчертаха решаващото значение на ефективните пазари на СФЦК, необезпечено финансиране и държавни облигации в ЕС в момент, когато ЕЦБ се ангажира с промени в паричната си политика, която постепенно разчита в по-голяма степен на пазарите на СФЦК и необезпечените финансови сделки за преразпределяне на ликвидността между финансовите посредници. Държавите членки, службите за управление на дълга, банките и посредниците на капиталовите пазари призоваха Комисията да измени настоящите правила и да запази преходното третиране.

- **Събиране и използване на експертни становища**

В допълнение към посоченото в предходния раздел Комисията поддържа редовни контакти със служителите на ЕБО, Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), единния надзорен механизъм (ЕНМ) и ЕЦБ.

- **Оценка на въздействието**

В доклада на ЕБО относно конкретни аспекти на рамката за отношението на нетното стабилно финансиране се констатира, че прекратяването на преходната мярка би имало само ограничен ефект върху средното равнище на ОНСФ на банките в ЕС.

Този ограничен ефект обаче прикрива по-съществено въздействие върху банките, които са по-активни на капиталовите пазари. Някои от тези банки може също така да имат по-малък буфер за управление на ликвидността, тъй като по принцип за тези дейности ОНСФ се калибрира консервативно. Допускането за постоянен счетоводен баланс в доклада на ЕБО, при което се приема, че поведението на банките не е засегнато, когато

---

<sup>9</sup> [Писмо, оповестено публично от Politico \(https://www.politico.eu/wp-content/uploads/2024/10/03/Letter-to-DG-Berrigan\\_241002\\_152826.clean\\_pdf\)](https://www.politico.eu/wp-content/uploads/2024/10/03/Letter-to-DG-Berrigan_241002_152826.clean_pdf)

минималните изисквания са изпълнени, може да не е изцяло подходящо. Това е така, защото то изключва възможните динамични и поведенчески въздействия, свързани с усилията на банката да постигне дадено целево ОНСФ. В доклада също така се пренебрегва фактът, че банките извън ЕС могат да спечелят пазарен дял спрямо банките от ЕС при неравнопоставени условия на конкуренция в международен план.

Увеличаването на равнището на ИСФ, приложимо за вземанията по СФЦК, би могло да подкопае посредническата роля на банките при сделките с държавни дългови инструменти и да засегне ликвидността на съответните пазари на обезпечения. Това би могло да увеличи спредовете „купува — продава“, както и разходите за финансиране за държавите членки в период на нормализирана парична политика, когато от централните банки се очаква да намалят, а частните пазарни участници — да засилят пазарното си присъствие.

Възможните последици за пазара на СФЦК и на държавни облигации в ЕС ще зависят от това доколко банките ще успеят да прехвърлят увеличението на коефициентите на ИСФ към спредовете „купува — продава“ на пазара на СФЦК. Ролята на най-засегнатите банки за поддържането на пазара може да е признак за съществено или дори пълно прехвърляне на регулаторните разходи. От друга страна банките могат също така да имат стимул да ограничат това прехвърляне, тъй като то може да привлече конкуренция от страна на банки извън ЕС.

Всяко увеличение на изискването за финансиране, свързано с равнището на ИСФ, би могло да има потенциални последици за ликвидността на пазарите на държавни дългови инструменти и да засегне ликвидността на облигациите по инструмента NextGenerationEU. Това би потвърдило опасенията, изразени при изготвянето на предложението за РКИ2<sup>10</sup>.

Въздействието върху банките извън ЕС, извършващи дейности на пазара на СФЦК в ЕС, не е толкова ясно. Тези дейности обикновено се извършват от дъщерни дружества от ЕС, които ще подлежат на същите изисквания за ОНСФ като изискването, прилагано за банките от ЕС. Те обаче биха могли да пренасочат тези дейности към клонове или трансгранични операции и във всеки случай биха били в състояние да подкрепят дейността чрез огледални трансакции с помощта на своето дружество майка, така че да компенсират увеличението. Накратко, банковите групи в някои юрисдикции извън ЕС биха могли евентуално да неутрализират въздействието на увеличеното ОНСФ, като се има предвид, че след юни 2025 г. те няма да бъдат изправени пред сходни пруденциални изисквания за тези експозиции. Ако ЕС не предприеме конкретни действия, тази ситуация би довела до неравнопоставени условия на конкуренция в международен план.

- Пригодност и опростяване на законодателството

Тази инициатива е конкретна и целенасочена. Поради това тя не засяга пригодността или опростяването на законодателството.

---

<sup>10</sup> Предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи пасиви, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за докладване и оповестяване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 ([EUR-Lex - 52016PC0850 - BG - EUR-Lex](#)).

- **Основни права**

ЕС е поел ангажимент за спазване на високи стандарти за защита на основните права и е страна по множество конвенции за правата на човека. Не се очаква предложението да окаже пряко въздействие върху правата, посочени в основните конвенции на ООН за правата на човека и Хартата на основните права на Европейския съюз, която представлява неразделна част от Договорите на ЕС и Европейската конвенция за правата на човека (ЕКПЧ).

#### **4. ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ БЮДЖЕТА**

Предложението няма отражение върху бюджета на ЕС.

#### **5. ДРУГИ ЕЛЕМЕНТИ**

- **Планове за изпълнение и механизъм за мониторинг, оценка и докладване**

Освен редовното наблюдение на капиталовите пазари, надзорните прегледи, стрес тестовете и събирането на данни, извършвани от централните банки и надзорните органи, включително на равнището на ЕС, в предложението се предвижда, че на всеки пет години ЕБО ще наблюдава въздействието, което измененията оказват върху ОНСФ на банките, и върху ликвидността на пазарите на базисни обезпечения. Изготвянето на периодичния доклад за мониторинг не следва да води до допълнителна тежест за банките в ЕС във връзка с докладването, тъй като за целта биха могли да се използват наличните данни за пазара и приложимите изисквания за предоставяне на информация за надзорни цели.

- **Обяснителни документи (за директивите)**

Не се прилага.

- **Подробно разяснение на конкретните разпоредби на предложението**

С член 1 се заличава преходната разпоредба, предвидена в член 510, параграф 8 от РКИ, за да се запази съществуващото третиране на вземанията по СФЦК и на необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца. С член 1 също така се изменя член 510, параграф 6, за да се въведе изискването за периодично наблюдение, като на ЕБО се възлага да докладва на Комисията на всеки пет години относно целесъобразността на третирането. Член 510, параграф 7 става излишен и поради това се заличава.

Предложение за

## РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

**за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции във връзка с изискванията за сделките за финансиране с ценни книжа съгласно отношението на нетното стабилно финансиране**

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка <sup>(11)</sup>,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет <sup>(12)</sup>,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета<sup>13</sup> въведе в Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета<sup>14</sup> изискването за отношението на нетното стабилно финансиране (ОНСФ). Това изискване отразява част от стандартите „Базел III“, т.е. международните стандарти, договорени от Базелския комитет по банков надзор (БКБН), които бяха разработени, за да се гарантира, че кредитните институции разполагат с достатъчно стабилно финансиране за период от една година, и по този начин да се предотврати прекомерното падежно несъответствие между активите и пасивите и прекомерната зависимост от краткосрочно финансиране на междубанковия пазар. Изискването за ОНСФ, предвидено в Регламент (ЕС) № 575/2013, се прилага за кредитните институции от 28 юни 2021 г.

<sup>11</sup> ОВ С [...], [...] г., стр. [...].

<sup>12</sup> ОВ С [...], [...] г., стр. [...].

<sup>13</sup> Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 150, 7.6.2019 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

<sup>14</sup> Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

- (2) В член 428с, параграф 1, буква ж), член 428т, параграф 1, буква б) и член 428х, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013 понастоящем се предвиждат коефициенти на стабилно финансиране за вземанията по финансови сделки с финансови клиенти, когато тези сделки са с остатъчен срок до падежа под шест месеца. В зависимост от съответната сделка за финансиране тези коефициенти на финансиране са 0 %, 5 % или 10 %. В член 510, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 575/2013 обаче се предвижда в срок до 28 юни 2025 г. тези коефициенти на финансиране да бъдат увеличени съответно на 10 %, 15 % и 15 %. Това отложено увеличение имаше за цел да даде на кредитните институции достатъчно време да се адаптират постепенно към по-консервативното калибриране и да преценят дали това калибриране е подходящо. В допълнение към отложеното увеличение бяха приети други изменения, за да се гарантира, че въвеждането на изискването за ОНСФ не подкопава ликвидността на свързаните пазари на обезпечения, включително пазарите на държавни облигации.
- (3) Съгласно член 510, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 575/2013 беше възложено на Европейския банков орган (ЕБО) да оцени целесъобразността на третирането на стабилното финансиране, необходимо за покриване на риска за финансирането, свързан със СФЦК и необезпечените сделки с финансови клиенти, когато тези сделки са с остатъчен срок до падежа под шест месеца. В съответствие с този мандат на 16 януари 2024 г. ЕБО представи доклад относно конкретни аспекти на ОНСФ<sup>15</sup>. В него се формулира заключението, че увеличаването на коефициентите на финансиране, както е предвидено в член 510, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 575/2013, би имало незначително въздействие върху равнищата на ОНСФ на институциите. В доклада обаче не е извършена оценка на по-широкото измерение и разпространението на ефектите върху ликвидността на пазарите на държавни дългови инструменти и облигации. Съображенията, довели до отлагането на това увеличение, все още до голяма степен са валидни. По-специално, тъй като по-голямата част от СФЦК са обезпечени с държавни дългови инструменти, увеличаването на съответното необходимо стабилно финансиране би могло да намали ликвидността на съответните пазари. За държавите членки това от своя страна би могло да породи риск от допълнителни разходи за финансиране и от промяна на трансмисионните механизми на паричната политика.
- (4) Освен това други юрисдикции — членове на БКБН, са определили изисквания за стабилни равнища на финансиране за СФЦК, които са идентични с прилаганите понастоящем. В този контекст, като се има предвид силната международна конкуренция на пазара на СФЦК, увеличаването на коефициентите на финансиране на 28 юни 2025 г. би създадо неравнопоставени условия на конкуренция в международен план, които биха били в ущърб на финансовите пазари на Съюза.
- (5) За да се избегнат тези нежелани последици, прилаганите понастоящем коефициенти на стабилно финансиране за СФЦК и за необезпечените сделки с финансови клиенти, когато тези сделки са с остатъчен срок до падежа под шест месеца, както е предвидено в член 428с, параграф 1, буква ж), член 428т, параграф

<sup>15</sup> Доклад на Европейския банков орган от 16 януари 2024 г. относно специфични аспекти на рамката за ОНСФ съгласно член 510, параграфи 4, 6 и 9 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (EBA/Rep/2024/01) (<https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2024-01/8d7c0d40-2d79-4763-bd9c-ad66c0bf4076/Report%20on%20specific%20aspects%20of%20the%20NSFR%20framework%20under%20Art%20510%20CRR.pdf>)

1, буква б) и член 428х, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013, следва да станат постоянни.

- (6) За да се проследи по подходящ начин въздействието на изискванията върху пазарната ликвидност на активите, получени като обезпечение по СФЦК, и необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца, включително когато са обезпечени с държавни дългови инструменти, риска за финансирането на кредитните институции и възможните международни измерения в тази област, ЕБО следва да докладва на Европейската комисия на всеки пет години относно целесъобразността на тези изисквания за стабилно финансиране.
- (7) За да се обезпечи непрекъснатост на пруденциалното третиране на вземанията по СФЦК и на необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца, както е посочено в член 428с, параграф 1, буква ж), член 428г, параграф 1, буква б) и член 428х, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013, предложеният регламент следва да се прилага от 29 юни 2025 г. Временното прекратяване на третирането би създавало правна несигурност за участниците на пазара, както и ненужна административна и финансова тежест за банковия сектор на Съюза като цяло, която би могла да бъде смекчена чрез ясно определяне на очакваната дата на прилагане на съответните разпоредби.
- (8) Поради това Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да бъде съответно изменен,

**ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:**

*Член 1*

**Изменения на Регламент (ЕС) № 575/2013**

Член 510 от Регламент (ЕС) № 575/2013 се изменя, както следва:

- 1) параграф 6 се изменя, както следва:
- а) първата алинея се заменя със следното:
- „ЕБО наблюдава размера на стабилното финансиране, изисквано за покриване на свързания с финансирането риск по сделки за финансиране с ценни книжа, включително получените или предоставените при тези сделки активи, както и по необезпечени сделки с финансови клиенти, когато тези сделки са с остатъчен срок до падежа под шест месеца. ЕБО докладва на Комисията до 31 януари 2029 г. и на всеки пет години след това относно целесъобразността на това изискване. Като се вземат предвид международното развитие и регулаторното третиране на подобни сделки в други юрисдикции, в докладите се оценява най-малко следното:“;
- б) букви г) и д) се заменят със следното:
- „г) адекватността на асиметричното третиране между предоставените от финансови клиенти пасиви с остатъчен срок до падежа по-малко от шест месеца, към които се прилага коефициент на налично стабилно финансиране 0 % в съответствие с член 428к, параграф 3, буква в), и активите, произтичащи от сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа от по-малко от шест месеца, към които се прилага коефициент за изисквано стабилно финансиране 0 %, 5 % или 10 % в съответствие с член 428с, параграф 1, буква ж), член 428г, параграф 1, буква б) и член 428х, буква а);

- д) въздействието от въвеждането на по-високи или по-ниски коефициенти на изисквано стабилно финансиране за сделки за финансиране с ценни книжа, по-специално сделките, сключвани с финансови клиенти, по които остатъчният срок до падежа е по-малко от шест месеца, върху:
- i) ценовата структура на тези сделки; както и
  - ii) пазарната ликвидност на активите, получени като обезпечение по тези сделки, по-специално държавните и корпоративните облигации;“;
- 2) параграфи 7 и 8 се заличават.

## *Член 2*

### ***Влизане в сила и прилагане***

Настоящият регламент влиза в сила в деня след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент се прилага от 29 юни 2025 г.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко в държавите членки в съответствие с Договорите.

Съставено в Брюксел на година.

*За Европейския парламент*  
*Председател*

*За Съвета*  
*Председател*

## ЗАКОНОДАТЕЛНА ОБОСНОВКА ЗА ФИНАНСОВОТО И ЦИФРОВТО ОТРАЖЕНИЕ

1.	РАМКА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА.....	3
1.1.	Наименование на предложението/инициативата.....	3
1.2.	Съответни области на политиката.....	3
1.3.	Цели.....	3
1.3.1.	Общи цели.....	3
1.3.2.	Конкретни цели.....	3
1.3.3.	Очаквани резултати и отражение.....	3
1.3.4.	Показатели за изпълнението.....	3
1.4.	Предложението/инициативата е във връзка с:.....	4
1.5.	Мотиви за предложението/инициативата.....	4
1.5.1.	Изисквания, които трябва да бъдат изпълнени в краткосрочна или дългосрочна перспектива, включително подробен график за изпълнението на инициативата.....	4
1.5.2.	Добавена стойност от участието на ЕС (може да е в резултат от различни фактори, например ползи по отношение на координацията, правна сигурност, по-добра ефективност или взаимно допълване). За целите на този раздел „добавена стойност от участието на ЕС“ е стойността, която е резултат от действието на равнище ЕС и е допълнителна спрямо стойността, която би била създадена само от отделните държави членки.....	4
1.5.3.	Изводи от подобен опит в миналото.....	4
1.5.4.	Съвместимост с многогодишната финансова рамка и евентуални синергии с други подходящи инструменти.....	5
1.5.5.	Оценка на различните налични варианти за финансиране, включително възможностите за преразпределяне на средства.....	5
1.6.	Продължителност на предложението/инициативата и на неговото/нейното финансово отражение.....	6
1.7.	Планирани методи на изпълнение на бюджета.....	6
2.	МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ.....	8
2.1.	Правила за мониторинг и докладване.....	8
2.2.	Системи за управление и контрол.....	8
2.2.1.	Обосновка на предложените методи на изпълнение на бюджета, механизми за осъществяване на финансирането, начини за плащане и стратегия за контрол..	8
2.2.2.	Информация относно установените рискове и системите за вътрешен контрол, създадени с цел намаляването им.....	8
2.2.3.	Оценка и обосновка на разходната ефективност на контрола (съотношение между разходите за контрол и стойността на съответните управлявани средства) и оценка на очакваната степен на риска от грешки (при плащане и при приключване).....	8
2.3.	Мерки за предотвратяване на измами и нередности.....	9

3.	ОЧАКВАНО ФИНАНСОВО ОТРАЖЕНИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА.....	10
3.1.	Съответни функции от многогодишната финансова рамка и разходни бюджетни редове.....	10
3.2.	Очаквано финансово отражение на предложението върху бюджетните кредити.....	12
3.2.1.	Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за оперативни разходи .....	12
3.2.1.1.	Бюджетни кредити от гласувания бюджет .....	12
3.2.1.2.	Бюджетни кредити от външни целеви приходи.....	17
3.2.2.	Очакван резултат, финансиран с бюджетни кредити за оперативни разходи ...	22
3.2.3.	Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за административни разходи .....	24
3.2.3.1.	Бюджетни кредити от гласувания бюджет .....	24
3.2.3.2.	Бюджетни кредити от външни целеви приходи.....	24
3.2.3.3.	Общо бюджетни кредити .....	24
3.2.4.	Очаквани нужди от човешки ресурси .....	25
3.2.4.1.	Финансирани от гласувания бюджет .....	25
3.2.4.2.	Финансирани от външни целеви приходи .....	26
3.2.4.3.	Общо нужди от човешки ресурси.....	26
3.2.5.	Преглед на очакваното отражение върху инвестициите, свързани с цифрови технологии .....	28
3.2.6.	Съвместимост с настоящата многогодишна финансова рамка .....	28
3.2.7.	Финансов принос от трети страни.....	28
3.3.	Очаквано отражение върху приходите .....	29
4.	ЦИФРОВО ИЗМЕРЕНИЕ .....	29
4.1.	Изисквания, свързани с цифрови аспекти .....	30
4.2.	Данни.....	30
4.3.	Цифрови решения .....	31
4.4.	Оценка на оперативната съвместимост .....	31
4.5.	Мерки в подкрепа на цифровото изпълнение .....	32

## 1. РАМКА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

### 1.1. Наименование на предложението/инициативата

Предложение за Регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции във връзка с изискванията за сделките за финансиране с ценни книжа съгласно отношението на нетното стабилно финансиране.

### 1.2. Съответни области на политиката

Финансова стабилност и финансови услуги.

### 1.3. Цели

#### 1.3.1. Общи цели

Има две общи цели: ii) поддържане на адекватно и ефикасно функциониране на пазарите на СФЦК и на обезпечения, по-специално пазарите на държавни дългови инструменти; и ii) поддържане на равнопоставени условия на конкуренция в международен план в съответствие с целите на Базелските стандарти.

#### 1.3.2. Конкретни цели

Двете общи цели са свързани с три конкретни цели: i) да се гарантира, че ликвидността и структурата на разходите за СФЦК и пазарите на обезпечения продължават да бъдат подходящи; ii) да се избегне неоправдано увеличение на разходите за финансиране за банките в ЕС и държавите членки на пазарите за краткосрочно финансиране; и iii) да се гарантира съгласуваност на третирането на изискваното стабилно финансиране в ЕС с това в други големи юрисдикции.

#### 1.3.3. Очаквани резултати и отражение

*Да се посочи въздействието, което предложението/инициативата следва да окаже по отношение на целевите бенефициери/групи.*

Предложението допринася за: i) осигуряване на адекватни ликвидни потоци между банките и участниците на пазара чрез обезпечени сделки в ЕС; ii) поддържане на равнопоставени условия на конкуренция в международен план за банките в ЕС; и iii) стабилизиране на разходите за финансиране на банките в ЕС и държавите членки.

#### 1.3.4. Показатели за изпълнението

*Посочете показателите за проследяване на напредъка и на постиженията.*

Комисията предлага да се възложи мандат на Европейския банков орган за наблюдение, преглед и докладване на Комисията на всеки пет години, по-специално относно въздействието на предложената мярка върху пазарната ликвидност на активите, получени като обезпечение по СФЦК.

### 1.4. Предложението/инициативата е във връзка с:

ново действие

ново действие след пилотен проект/подготвително действие<sup>16</sup>

<sup>16</sup> Съгласно член 58, параграф 2, буква а) или б) от Финансовия регламент.

✘ продължаване на съществуващо действие

□ сливане или пренасочване на едно или няколко действия към друго/ново действие

## 1.5. Мотиви за предложението/инициативата

1.5.1. *Изисквания, които трябва да бъдат изпълнени в краткосрочна или дългосрочна перспектива, включително подробен график за изпълнението на инициативата*

С инициативата се предлага настоящото третиране да стане постоянно за сделките за финансиране с ценни книжа и необезпечените сделки с финансови клиенти с остатъчен срок до падежа под шест месеца. Срокът на настоящото третиране изтича на 28 юни 2025 г. Поради това инициативата не налага нови изисквания на банките в ЕС. Предложената мярка следва да започне да се прилага възможно най-близо до 28 юни 2025 г.

1.5.2. *Добавена стойност от участието на ЕС (може да е в резултат от различни фактори, например ползи по отношение на координацията, правна сигурност, по-добра ефективност или взаимно допълване). За целите на този раздел „добавена стойност от участието на ЕС“ е стойността, която е резултат от действието на равнище ЕС и е допълнителна спрямо стойността, която би била създадена само от отделните държави членки.*

Основания за действие на равнище ЕС (ex-ante) – Тъй като целта на предложената мярка е изменение на действащото законодателство на ЕС, тя може да бъде постигната най-добре на равнището на ЕС, а не посредством различни национални инициативи. За да се постигнат целите на единния пазар на ЕС, от решаващо значение е да се осигури стандартно прилагане на предложената мярка, сближаване на съответните надзорни практики и равнопоставени условия на конкуренция в рамките на единния пазар на банкови услуги.

Очаквана генерирана добавена стойност от ЕС (ex-post) – Приемането на национални мерки всъщност би било трудно от правна гледна точка, тъй като РКИ е директно приложим и съдържа пруденциални изисквания за ликвидността и финансирането на банките на национално равнище. Освен това за постигането на целите на единния пазар е необходима минимална степен на хармонизация и съгласуваност между държавите членки.

1.5.3. *Изводи от подобен опит в миналото*

РКИ е пряко приложим в целия ЕС и с него вече са регламентирани пруденциалните изисквания за банковата ликвидност и финансирането във всички държави членки. Това гарантира стандартно прилагане на пруденциалните мерки, необходимото сближаване на надзорните практики и равнопоставени условия на конкуренция в рамките на единния пазар на банкови услуги, което представлява основата за стабилна конкуренция в целия ЕС.

1.5.4. *Съвместимост с многогодишната финансова рамка и евентуални синергии с други подходящи инструменти*

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

1.5.5. *Оценка на различните налични варианти за финансиране, включително възможностите за преразпределяне на средства*

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

**1.6. Продължителност на предложението/инициативата и на неговото/нейното финансово отражение**

**ограничена продължителност**

- в сила от [ДД/ММ]ГГГГ до [ДД/ММ]ГГГГ
- финансово отражение от ГГГГ до ГГГГ за бюджетните кредити за поети задължения и от ГГГГ до ГГГГ за бюджетните кредити за плащания

**неограничен срок на действие**

- изпълнение с период на започване на дейност от ГГГГ до ГГГГ,
- последван от функциониране с пълен капацитет.

**1.7. Планирани методи на изпълнение на бюджета<sup>17</sup>**

**Пряко управление** от Комисията

- от нейните служби, включително от нейния персонал в делегациите на Съюза;
- от изпълнителните агенции

**Споделено управление** с държавите членки

**Непряко управление** чрез възлагане на задачи по изпълнението на бюджета на:

- трети държави или на органите, определени от тях
- международни организации и техните агенции (да се уточни)
- Европейската инвестиционна банка и Европейския инвестиционен фонд
- органите, посочени в членове 70 и 71 от Финансовия регламент
- публичноправни органи
- частноправни органи със задължение за обществена услуга, доколкото са им предоставени подходящи финансови гаранции
- органи, уредени в частното право на държава членка, на които е възложено осъществяването на публично-частно партньорство и на които са предоставени подходящи финансови гаранции
- органи или лица, на които е възложено изпълнението на специфични дейности в областта на общата външна политика и политика на сигурност съгласно дял V от Договора за Европейския съюз и които са посочени в съответния основен акт
- субекти, установени в държава членка и уредени от националното частно право или от правото на Съюза, които удовлетворяват съответните секторни условия за възлагане на усвояването на средства или бюджетни гаранции на Съюза, доколкото тези субекти са контролирани от публичноправни органи или от частноправни органи със задължение за обществена услуга и разполагат с подходящи финансови гаранции, които са под формата на

<sup>17</sup> По-подробна информация за методите на изпълнение на бюджета и позоваванията на Финансовия регламент се намират на уебсайта BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

солидарна отговорност на контролните органи или еквивалентни финансови гаранции и които за всяко действие може да бъдат ограничени до максималния размер на подкрепата от Съюза.

Коментари

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.
--

## **2. МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ**

### **2.1. Правила за мониторинг и докладване**

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

### **2.2. Системи за управление и контрол**

#### *2.2.1. Обосновка на предложените методи на изпълнение на бюджета, механизми за осъществяване на финансирането, начини за плащане и стратегия за контрол*

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

#### *2.2.2. Информация относно установените рискове и системите за вътрешен контрол, създадени с цел намаляването им*

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

#### *2.2.3. Оценка и обосновка на разходната ефективност на контрола (съотношение между разходите за контрол и стойността на съответните управлявани средства) и оценка на очакваната степен на риска от грешки (при плащане и при приключване)*

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

### **2.3. Мерки за предотвратяване на измами и нередности**

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

### 3. ОЧАКВАНО ФИНАНСОВО ОТРАЖЕНИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

#### 3.1. Съответни функции от многогодишната финансова рамка и разходни бюджетни редове

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

- Съществуващи бюджетни редове

*По реда на функциите от многогодишната финансова рамка и на бюджетните редове*

Функция от многогодишната финансова рамка	Бюджетен ред	Вид на разхода	Финансов принос			
	Номер	Многогод./едногод <sup>18</sup> .	от държави от ЕАСТ <sup>19</sup>	от държави кандидатк и и потенциални кандидати <sup>20</sup>	от други трети държави	други целеви приходи
	[XX.YY.YY.YY]	Многогод д./едного д.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ
	[XX.YY.YY.YY]	Многогод д./едного д.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ
	[XX.YY.YY.YY]	Многогод д./едного д.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ

- Поискани нови бюджетни редове

*По реда на функциите от многогодишната финансова рамка и на бюджетните редове*

Функция от многогодишната финансова рамка	Бюджетен ред	Вид на разхода	Финансов принос			
	Номер	Многогод./едногод.	от държави от ЕАСТ	от държави кандидатк и и потенциални кандидати	от други трети държави	други целеви приходи
	[XX.YY.YY.YY]	Многогод д./едного д.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ

<sup>18</sup> Многогод. = многогодишни бюджетни кредити / Едногод. = едногодишни бюджетни кредити.

<sup>19</sup> ЕАСТ: Европейска асоциация за свободна търговия.

<sup>20</sup> Държави кандидатки и ако е приложимо, потенциални кандидатки от Западните Балкани.

	[XX.YY.YY.YY]	Многого д./едного д.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ
	[XX.YY.YY.YY]	Многого д./едного д.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ

### 3.2. Очаквано финансово отражение на предложението върху бюджетните кредити

#### 3.2.1. Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за оперативни разходи

- Предложението/инициативата не налага използване на бюджетни кредити за оперативни разходи
- Предложението/инициативата налага използване на бюджетни кредити за оперативни разходи съгласно обяснението по-долу

##### 3.2.1.1. Бюджетни кредити от гласувания бюджет

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Функция от многогодишната финансова рамка		Номер					
ГД: <.....>			Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
			2024	2025	2026	2027	
Бюджетни кредити за оперативни разходи							
Бюджетен ред	Поети задължения	(1а)					0,000
	Плащания	(2а)					0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)					0,000
	Плащания	(2б)					0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>21</sup>							
Бюджетен ред		(3)					0,000
ОБЩО бюджетни кредити за ГД <.....>	Поети задължения	=1а+1б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2а+2б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ГД: <.....>			Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
			2024	2025	2026	2027	

<sup>21</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

Бюджетни кредити за оперативни разходи							
Бюджетен ред	Поети задължения	(1а)					0,000
	Плащания	(2а)					0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)					0,000
	Плащания	(2б)					0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>22</sup>							
Бюджетен ред		(3)					0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити за ГД &lt;.....&gt;</b>	Поети задължения	=1а+1б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2а+2б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи	Поети задължения	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ &lt;...&gt;</b> от многогодишната финансова рамка	Поети задължения	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Функция от многогодишната финансова рамка</b>	Номер						

<sup>22</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

ГД: <.....>			Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
Бюджетни кредити за оперативни разходи							
Бюджетен ред	Поети задължения	(1а)					0,000
	Плащания	(2а)					0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)					0,000
	Плащания	(2б)					0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>23</sup>							
Бюджетен ред		(3)					0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити за ГД &lt;.....&gt;</b>	Поети задължения	=1а+1б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2а+2б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

ГД: <.....>			Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
Бюджетни кредити за оперативни разходи							
Бюджетен ред	Поети задължения	(1а)					0,000
	Плащания	(2а)					0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)					0,000
	Плащания	(2б)					0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>24</sup>							
Бюджетен ред		(3)					0,000

<sup>23</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

<sup>24</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

<b>ОБЩО бюджетни кредити за ГД &lt;.....&gt;</b>	Поети задължения	=1a+16+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2a+26+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>
			2024	2025	2026	2027	
ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи	Поети задължения	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ &lt;...&gt;</b> от многогодишната финансова рамка	Поети задължения	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>
			2024	2025	2026	2027	
• ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи (всички оперативни функции)	Поети задължения	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми (всички оперативни функции)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити по функции 1—6</b> от многогодишната финансова рамка (референтна стойност)	Поети задължения	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Функция от многогодишната финансова рамка	7	„Административни разходи“ <sup>25</sup>				
ГД: <.....>		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
• Човешки ресурси		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Други административни разходи		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО ГД &lt;....&gt;</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
		Бюджетни кредити				

ГД: <.....>		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
• Човешки ресурси		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Други административни разходи		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО ГД &lt;....&gt;</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
		Бюджетни кредити				

<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 7 от многогодишната финансова рамка</b>	(Общо поети задължения = Общо плащания)	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
---	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИИ 1—7</b>	Поети задължения	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
от многогодишната финансова рамка	Плащания	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<sup>25</sup> Необходимите бюджетни кредити следва да се определят, като се използват данните за средните годишни разходи, налични на съответната уебстраница на BUDGpedia.

3.2.1.2. Бюджетни кредити от външни целеви приходи

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Функция от многогодишната финансова рамка	Номер	
---	-------	--

ГД: <.....>			Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
			2024	2025	2026	2027	
Бюджетни кредити за оперативни разходи							
Бюджетен ред	Поети задължения	(1a)					0,000
	Плащания	(2a)					0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)					0,000
	Плащания	(2б)					0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>26</sup>							
Бюджетен ред		(3)					0,000
ОБЩО бюджетни кредити за ГД <.....>	Поети задължения	=1a+1б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2a+2б+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ГД: <.....>			Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
			2024	2025	2026	2027	
Бюджетни кредити за оперативни разходи							
Бюджетен ред	Поети задължения	(1a)					0,000
	Плащания	(2a)					0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)					0,000

<sup>26</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

	Плащания	(2б)						0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>27</sup>								
Бюджетен ред		(3)						0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити за ГД &lt;.....&gt;</b>	Поети задължения	=1a+16+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2a+26+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>	
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>		
ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи	Поети задължения	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ &lt;....&gt;</b> от многогодишната финансова рамка	Поети задължения	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Функция от многогодишната финансова рамка</b>	Номер							

ГД: <.....>			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>	
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>		
Бюджетни кредити за оперативни разходи								
Бюджетен ред	Поети задължения	(1a)						0,000
	Плащания	(2a)						0,000

<sup>27</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

Бюджетен ред	Поети задължения	(16)						0,000
	Плащания	(26)						0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>28</sup>								
Бюджетен ред		(3)						0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити за ГД &lt;.....&gt;</b>	Поети задължения	=1a+16+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2a+26+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ГД: <.....>			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>	
			2024	2025	2026	2027		
Бюджетни кредити за оперативни разходи								
Бюджетен ред	Поети задължения	(1a)						0,000
	Плащания	(2a)						0,000
Бюджетен ред	Поети задължения	(16)						0,000
	Плащания	(26)						0,000
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>29</sup>								
Бюджетен ред		(3)						0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити за ГД &lt;.....&gt;</b>	Поети задължения	=1a+16+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=2a+26+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>	
			2024	2025	2026	2027		
ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи	Поети задължения	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

<sup>28</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

<sup>29</sup> Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ &lt;...&gt;</b> от многогодишната финансова рамка	Поети задължения	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>
• ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи (всички оперативни функции)	Поети задължения	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми (всички оперативни функции)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО бюджетни кредити по функции 1—6</b> от многогодишната финансова рамка (референтна стойност)	Поети задължения	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Плащания	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

<b>Функция от многогодишната финансова рамка</b>	<b>7</b>	„Административни разходи“ <sup>30</sup>
--	----------	---

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

ГД: <.....>	Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	<b>ОБЩО МФР 2021—2027 г.</b>
• Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

<sup>30</sup> Необходимите бюджетни кредити следва да се определят, като се използват данните за средните годишни разходи, налични на съответната уебстраница на BUDGpedia.

• Други административни разходи		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО ГД &lt;....&gt;</b>	Бюджетни кредити	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

ГД: <.....>		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
• Човешки ресурси		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Други административни разходи		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>ОБЩО ГД &lt;....&gt;</b>	Бюджетни кредити	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 7 от многогодишната финансова рамка</b>	(Общо поети задължения = Общо плащания)	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
---	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	ОБЩО МФР 2021— 2027 г.
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИИ 1—7</b>	Поети задължения	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
от многогодишната финансова рамка	Плащания	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

3.2.2. Очакван резултат, финансиран с бюджетни кредити за оперативни разходи (не се попълва от децентрализираните агенции)

Бюджетни кредити за поети задължения в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Да се посочат целите и резултатите			Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. раздел 1.6)	ОБЩО
			РЕЗУЛТАТИ					

↓	Вид <sup>31</sup>	Среде н разхо д	Бр.	Разхо ди	Бр.	Разхо ди	Бр.	Разхо ди	Бр.	Разхо ди	Бр.	Разхо ди	Бр.	Разхо ди	Бр.	Разхо ди	Общ бр.	Общо разходи
КОНКРЕТНА ЦЕЛ № 1 <sup>32</sup> ...																		
- Резултат																		
- Резултат																		
- Резултат																		
Междинен сбор за конкретна цел № 1																		
КОНКРЕТНА ЦЕЛ № 2...																		
- Резултат																		
Междинен сбор за конкретна цел № 2																		
<b>ОБЩО</b>																		

<sup>31</sup> Резултатите са продуктите и услугите, които ще бъдат доставени (например брой финансирани обмени на учащи се, дължина на построените пътища в километри и т.н.).

<sup>32</sup> Описана в раздел 1.3.2. „Конкретни цели“

3.2.3. *Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за административни разходи*

- Предложението/инициативата не налага използване на бюджетни кредити за административни разходи
- Предложението/инициативата налага използване на бюджетни кредити за административни разходи съгласно обяснението по-долу

3.2.3.1. *Бюджетни кредити от гласувания бюджет*

ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ	Година	Година	Година	Година	ОБЩО 2021—2027 г.
	2024	2025	2026	2027	
<b>ФУНКЦИЯ 7</b>					
Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Извън ФУНКЦИЯ 7</b>					
Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

3.2.3.2. *Бюджетни кредити от външни целеви приходи*

ВЪНШНИ ЦЕЛЕВИ ПРИХОДИ	Година	Година	Година	Година	ОБЩО 2021—2027 г.
	2024	2025	2026	2027	
<b>ФУНКЦИЯ 7</b>					
Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Извън ФУНКЦИЯ 7</b>					
Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

3.2.3.3. *Общо бюджетни кредити*

ОБЩО ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ + ВЪНШНИ ЦЕЛЕВИ ПРИХОДИ	Година	Година	Година	Година	ОБЩО 2021— 2027 г.
	2024	2025	2026	2027	
<b>ФУНКЦИЯ 7</b>					
Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Извън ФУНКЦИЯ 7</b>					

Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>ОБЩО</b>					
	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

Бюджетните кредити, необходими за човешки ресурси и други административни разходи, ще бъдат покрити от бюджетни кредити на ГД, които вече са определени за управлението на действието и/или които са преразпределени в рамките на ГД, при необходимост заедно с допълнително отпуснати ресурси, които могат да бъдат предоставени на управляващата ГД в рамките на годишната процедура за отпускане на средства и като се имат предвид бюджетните ограничения.

#### 3.2.4. Очаквани нужди от човешки ресурси

- Предложението/инициативата не налага използване на човешки ресурси
- Предложението/инициативата налага използване на човешки ресурси съгласно обяснението по-долу

##### 3.2.4.1. Финансирани от гласувания бюджет

Оценката се посочва в еквиваленти на пълно работно време (ЕПРВ)<sup>33</sup>

ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027
<b>• Длъжности в щатното разписание (длъжностни лица и срочно наети служители)</b>					
20 01 02 01 (Централа и представителства на Комисията)		0	0	0	0
20 01 02 03 (Делегации на ЕС)		0	0	0	0
01 01 01 01 (Непреки научни изследвания)		0	0	0	0
01 01 01 11 (Преки научни изследвания)		0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат)		0	0	0	0
<b>• Външен персонал (в ЕПРВ)</b>					
20 02 01 (ДНП, КНЕ от общия финансов пакет)		0	0	0	0
20 02 03 (ДНП, МП, КНЕ и МЕД в делегациите на ЕС)		0	0	0	0
Ред за административна подкрепа [XX.01.YY.YY]	- в централата	0	0	0	0
	- в делегациите на ЕС	0	0	0	0
01 01 01 02 (ДНП, КНЕ – Непреки научни изследвания)		0	0	0	0
01 01 01 12 (ДНП, КНЕ — Преки научни изследвания)		0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — функция 7		0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — извън функция 7		0	0	0	0
<b>ОБЩО</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

##### 3.2.4.2. Финансирани от външни целеви приходи

ВЪНШНИ ЦЕЛЕВИ ПРИХОДИ		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027
<b>• Длъжности в щатното разписание (длъжностни лица и срочно наети служители)</b>					

<sup>33</sup> По-долу се посочва колко ЕПРВ в рамките на посочения брой вече са разпределени за управлението на действието и/или могат да бъдат преразпределени в рамките на Вашата ГД и какви са нетните Ви нужди.

20 01 02 01 (Централа и представителства на Комисията)	0	0	0	0
20 01 02 03 (Делегации на ЕС)	0	0	0	0
01 01 01 01 (Непреки научни изследвания)	0	0	0	0
01 01 01 11 (Преки научни изследвания)	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат)	0	0	0	0
<b>• Външен персонал (в еквиваленти на пълно работно време)</b>				
20 02 01 (ДНП, КНЕ от общия финансов пакет)	0	0	0	0
20 02 03 (ДНП, МП, КНЕ и МЕД в делегациите на ЕС)	0	0	0	0
Ред за административна подкрепа [XX.01.YY.YY]	- в централата	0	0	0
	- в делегациите на ЕС	0	0	0
01 01 01 02 (ДНП, КНЕ – Непреки научни изследвания)	0	0	0	0
01 01 01 12 (ДНП, КНЕ — Преки научни изследвания)	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — функция 7	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — извън функция 7	0	0	0	0
<b>ОБЩО</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.4.3. Общо нужди от човешки ресурси

ОБЩО ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ + ВЪНШНИ ЦЕЛЕВИ ПРИХОДИ	Година	Година	Година	Година
	2024	2025	2026	2027
<b>• Длъжности в щатното разписание (длъжностни лица и срочно наети служители)</b>				
20 01 02 01 (Централа и представителства на Комисията)	0	0	0	0
20 01 02 03 (Делегации на ЕС)	0	0	0	0
01 01 01 01 (Непреки научни изследвания)	0	0	0	0
01 01 01 11 (Преки научни изследвания)	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат)	0	0	0	0
<b>• Външен персонал (в еквиваленти на пълно работно време)</b>				
20 02 01 (ДНП, КНЕ от общия финансов пакет)	0	0	0	0
20 02 03 (ДНП, МП, КНЕ и МЕД в делегациите на ЕС)	0	0	0	0
Ред за административна подкрепа [XX.01.YY.YY]	- в централата	0	0	0
	- в делегациите на ЕС	0	0	0
01 01 01 02 (ДНП, КНЕ – Непреки научни изследвания)	0	0	0	0
01 01 01 12 (ДНП, КНЕ — Преки научни изследвания)	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — функция 7	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — извън функция 7	0	0	0	0
<b>ОБЩО</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Персонал, необходим за изпълнение на предложението (в ЕПРВ):

	<b>Покрит от наличния понастоящем персонал в службите на Комисията</b>	<b>Извънреден допълнителен персонал*</b>
--	--	--

		Финансиран по функция 7 или „Научни изследвания“	Финансиран от ред ВА	Финансиран от такси
Длъжности в щатното разписание	0		Не е приложимо	
Външен персонал (ДНП, КНЕ, ПНА)	0			

Описание на задачите, които трябва да се изпълнят от:

Длъжностни лица и срочно наети служители	
Външен персонал	

### 3.2.5. Преглед на очакваното отражение върху инвестициите, свързани с цифрови технологии

Задължително: в таблицата по-долу следва да се включи най-добрата оценка на свързаните с цифровите технологии инвестиции, произтичащи от предложението/инициативата.

По изключение, когато това е необходимо за изпълнението на предложението/инициативата, бюджетните кредити по функция 7 следва да се представят в определения ред.

Бюджетните кредити по функции 1—6 следва да бъдат отразени като „Разходи по политиката за информационни технологии за оперативни програми“. Тези разходи се отнасят до оперативния бюджет, който ще се използва за повторно използване/закупуване/разработване на ИТ платформи/инструменти, пряко свързани с изпълнението на инициативата, и свързаните с тях инвестиции (например лицензи, проучвания, съхранение на данни и др.). Информацията, предоставена в тази таблица, следва да съответства на данните, представени в раздел 4 — „Цифрови измерения“.

ОБЩО бюджетни кредити за цифрови и информационни технологии	Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2021—2027 г.
	2024	2025	2026	2027	
<b>ФУНКЦИЯ 7</b>					
Разходи за ИТ (институционални)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Извън ФУНКЦИЯ 7</b>					
Разходи за информационни технологии, свързани с политиката, по оперативни програми	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 7</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

ОБЩО	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
------	-------	-------	-------	-------	-------

### 3.2.6. Съвместимост с настоящата многогодишна финансова рамка

Предложението/инициативата:

- може да се финансира изцяло чрез преразпределяне на средства в рамките на съответната функция от многогодишната финансова рамка (МФР)

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

- налага да се използват неразпределеният марж по съответната функция от МФР и/или специалните инструменти, предвидени в Регламента за МФР

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

- налага преразглеждане на МФР.

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

### 3.2.7. Финансов принос от трети страни

Предложението/инициативата:

- не предвижда съфинансиране от трети страни
- предвижда следното съфинансиране от трети страни:

Бюджетни кредити в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

	Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027	Общо
Да се посочи съфинансиращият орган					
ОБЩО съфинансирани бюджетни кредити					

### 3.3. Очаквано отражение върху приходите

- Предложението/инициативата няма финансово отражение върху приходите.
- Предложението/инициативата има следното финансово отражение:
  - върху собствените ресурси
  - върху другите приходи
  - моля, отбележете, ако приходите са предназначени за конкретни разходни бюджетни редове

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Приходен бюджетен ред:	Налични бюджетни кредити за текущата	Отражение на предложението/инициативата <sup>34</sup>			
		Година 2024	Година 2025	Година 2026	Година 2027

<sup>34</sup> Що се отнася до традиционните собствени ресурси (мита, налози върху захарта), посочените суми трябва да бъдат нетни, т.е. брутни суми, от които са приспаднати 20 % за разходи по събирането.

	финансова година				
Статия .....					

За целевите приходи да се посочат съответните разходни бюджетни редове.

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

Други забележки (например метод/формула за изчисляване на отражението върху приходите или друга информация).

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху бюджета.

## 4. ЦИФРОВО ИЗМЕРЕНИЕ

### 4.1. Изисквания, свързани с цифрови аспекти

По инициативата няма изискване, свързано с цифрови аспекти. Тя се отнася до елементи, използвани от банките за определяне на техните изисквания за ликвидност съгласно РКИ, и няма отношение към съществуващите изисквания за отчетност. Тя не оказва въздействие върху трансграничната оперативна съвместимост на мрежите и информационните системи, които се използват за предоставяне или управление на обществени услуги в Съюза.

### 4.2. Данни

Не е приложимо за настоящото предложение — не се генерират нови данни.

### 4.3. Цифрови решения

Не е приложимо за настоящото предложение — не са необходими специални цифрови решения.

### 4.4. Оценка на оперативната съвместимост

Не е приложимо за настоящото предложение — няма отражение върху оперативната съвместимост.

### 4.5. Мерки в подкрепа на цифровото изпълнение

Не е приложимо за настоящото предложение — не е необходима допълнителна подкрепа за цифровото изпълнение.