



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 31.3.2025
COM(2025) 146 final

2025/0077 (COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING

**om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter
for så vidt angår krav til værdipapirfinansieringstransaktioner i henhold til net stable
funding ratio**

(EØS-relevant tekst)

{SWD(2025) 77 final}

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR FORSLAGET

• Forslagets begrundelse og formål

Dette forslag har til formål at ændre forordning (EU) nr. 575/2013 (kapitalkravsforordningen eller CRR) med henblik på at bevare den nuværende overgangsmetode til kravet om net stable funding ratio (NSFR-kravet).

NSFR-kravet er en del af de internationale Basel III-standarder, som Den Europæiske Union (EU) blev enig om at gennemføre som led i den vidtrækkende reform af tilsynsrammen for banker i kølvandet på den globale finanskrisen i 2008. NSFR-kravet har til formål at sikre, at bankerne har stabile finansieringskilder til at finansiere deres aktiviteter og mindske deres afhængighed af kortfristet engrosfinansiering. Det blev udformet med henblik på at mindske risikoen for løbetidsændring som et globalt konsekvent reguleringskrav, der havde til formål at fremme konvergens på tværs af jurisdiktioner og fjerne mulighederne for grænseoverskridende regularbitrage.

Ved Baselstandarderne vedrørende NSFR blev der indført et minimumskrav til det beløb af stabil finansiering, som bankerne skal udstede med henblik på at finansiere deres aktiviteter baseret på deres aktivers likviditetsprofil. Det mindsker en banks likviditetsrisiko ved at fastsætte et niveau for krævet stabil finansiering (RFS) på grundlag af bankens aktiver, som derefter sammenlignes med den tilgængelige stabile finansiering, som er en følge af dens passivinstrumenter.

Værdipapirfinansieringstransaktioner som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 139, i CRR omfatter forskellige sikrede transaktionstyper, hvor aktiver (sikkerhedsstillelse) udveksles mod kontanter: i) genkøb og omvendte genkøb, ii) værdipapirudlån, iii) buy-sell-back og iv) margenlån. Genkøb og omvendte genkøb udgør den største andel af værdipapirfinansieringstransaktioner, som tegner sig for 68 % af det samlede beløb, efterfulgt af værdipapirudlån (23 %), buy-sell-back (8 %) og margenlån (1 %) (data fra september 2023)¹.

Et genkøb er generelt en kortfristet lånetransaktion med sikkerhedsstillelse. Et omvendt genkøb er en udlånstransaktion med sikkerhedsstillelse, der afspejler en genkøbstransaktion, hvor en bank (långiveren) midlertidigt køber værdipapirer eller råvarer (dvs. sikkerhed) fra en modpart (låntageren) til gengæld for kontanter med tilsagn om at sælge sikkerheden tilbage i fremtiden til en på forhånd fastsat pris.

Udlånstransaktioner uden sikkerhedsstillelse er lån, der ikke er stillet sikkerhed for. De er baseret på låntagers kreditværdighed og løfte om tilbagebetaling. De fandtes hovedsagelig på interbankmarkederne inden den globale finanskrisen.

Efter finanskrisen og lukningen af de usikrede interbankmarkeder har værdipapirfinansieringstransaktioner spillet en afgørende rolle i at få kortfristet finansiering til at cirkulere mellem banker og markedsaktører gennem transaktioner med sikkerhedsstillelse. Aktiviteten på markedet for værdipapirfinansieringstransaktioner forbinder også det kortfristede pengemarked med det langfristede kapitalmarked. I størstedelen af værdipapirfinansieringstransaktioner er der stillet statsgæld som sikkerhed. Værdipapirfinansieringstransaktioner er karakteriseret som en forretningsaktivitet med høj

¹ ESMA's markedsrapport om EU's markeder for værdipapirfinansieringstransaktioner (reference ESMA50-524821-3147), offentliggjort den 9. april 2024.

volumen og lav margin for store banker, og denne engrosmarkedsaktivitet er udsat for international konkurrence, hvilket understreges af disse transaktioners i høj grad grænseoverskridende karakter. Kun 41 % af værdien af EU's værdipapirfinansieringstransaktioner foregår mellem EU-modparter, mens 59 % af værdien af EU's værdipapirfinansieringstransaktioner omfatter en modpart uden for EU².

Baselstandarderne vedrørende NSFR omfatter et konservativt RSF-krav over nul for banker for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med løbetider på op til seks måneder. Målet er at modvirke uforholdsmæssigt store kortfristede eksponeringer mellem banker, hvilket kan give anledning til afsmitning i tider med alvorlige finansielle vanskeligheder.

NSFR-standarden blev gennemført i EU-retten den 20. maj 2019 ved en ændring af kapitalkravsforordningen (CRR2). De dermed forbundne krav begyndte at finde anvendelse fra slutningen af juni 2021. I sit forslag til ændring af CRR, der blev offentliggjort den 23. november 2016³, foreslog Kommissionen permanent at anvende RSF-niveauer, der er lavere end dem, der indgår i Baselaftalen. Kommissionen konkluderede på daværende tidspunkt, at det forekom rimeligt at foretage begrænsede ændringer i behandlingen af både kortfristede transaktioner med finansieringsinstitutter og af HQLA-niveau 1 for ikke at hindre, at EU's finansielle markeder og genkøbsmarkeder fungerer tilfredsstillende. De argumenter og analyser, der førte til denne tilgang, og den konsekvensanalyse, der ledsagede Kommissionens forslag, gælder stadig⁴.

Fælleslovgiverne tillod imidlertid et midlertidigt RSF-krav på 0 % – i stedet for de 10 % RSF, der er fastsat i Basel III-standarden, og den lavere sats (5 %), som Kommissionen har foreslået – for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med løbetider på op til seks måneder, når de er sikret med likvide aktiver af høj kvalitet på niveau 1 (HQLA)⁵, såsom statsgæld. Denne bestemmelse udløber i juni 2025, hvor RSF-kravet over nul, som er fastsat i Baselstandarden, begynder at finde anvendelse. Overgangsbestemmelsen havde til formål at give bankerne tilstrækkelig tid til at tilpasse sig det mere konservative krav i Baselstandarderne og afbøde eventuelle følgevirkninger for EU's kapitalmarked og navnlig for statsgældsmarkedet.

Der blev også aftalt lignende overgangsbestemmelser for kortfristede skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhed i andre aktiver end HQLA-niveau 1 og for kortfristede usikrede transaktioner med finansielle kunder. Disse eksponeringer er relativt mindre væsentlige sammenlignet med skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhed i HQLA-niveau 1. De er også kendetegnet ved højere margener. Fælleslovgivernes overvejelser i forbindelse med overgangsbehandlingen af disse transaktioner var deres iboende finansieringskarakteristika og virkningen af RSF-faktorerne

² ESMA's markedsrapport om EU's markeder for værdipapirfinansieringstransaktioner (reference ESMA50-524821-3147), offentliggjort den 9. april 2024.

³ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modparts kreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsselskaber, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 ([EUR-Lex - 52016PC0850 - DA - EUR-Lex](#)).

⁴ Arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene om den konsekvensanalyse, der ledsager forslaget om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber ([EUR-Lex - 52016SC0377 - EN - EUR-Lex](#)).

⁵ Likvide aktiver af høj kvalitet som defineret i delegeret forordning (EU) 2015/61 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013, særlig artikel 460.

niveau for disse transaktioner på markedslikviditeten, navnlig af aktiver modtaget som sikkerhed i værdipapirfinansieringstransaktioner.

Den midlertidige tilsynsafgift, som er defineret af fælleslovgiverne, opretholder en skelnen i kravet om stabil finansiering, der er i overensstemmelse med Baselstandard, mellem skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhed i HQLA-niveau 1, såsom statsobligationer, og skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhed i andre aktiver. Den bidrager imidlertid ikke til at øge presset på sikkerhed af meget høj kvalitet ud over at adressere forbindelsen mellem stat og bank. Den understøtter også markedslikviditeten og mangfoldigheden af aktiver, der kan stilles som sikkerhed for bankernes likviditetsbuffer, under likviditetsdækningsgraden (LCR).

For usikrede finansieringstransaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder har overgangsbehandlingen til formål at anvende et forholdsmæssigt finansieringskrav på disse transaktioner i overensstemmelse med deres finansieringsrisikoprofil og at støtte genoplivningen af det usikrede finansieringsmarked, som forsvandt efter den globale finanskrisen i 2008. Usikrede finansieringstransaktioner bør betragtes som et nødvendigt supplement til sikrede finansieringstransaktioner såsom værdipapirfinansieringstransaktioner for at understøtte den samlede markedslikviditet og den pengepolitiske transmission, navnlig i perioder med pengepolitiske stramninger.

USA, Det Forenede Kongerige, Japan og Schweiz har indført en behandling svarende til EU's overgangsbehandling, men disse lande har gjort det permanent. De amerikanske agenturer fremfører, at fastsættelsen af en RSF-faktor på 0 % blev foretaget på grundlag af konstateringen af, at HQLA-niveau 1 udgør en minimal likviditetsrisiko og bidrager væsentligt til, at de kortfristede finansieringsmarkeder er velfungerende, dvs. at en RSF-faktor over nul på HQLA-niveau 1 kan modvirke formidling på de amerikanske finans- og genkøbsmarkeder⁶.

Afslutningen af den nuværende overgangsbehandling og den deraf følgende stramning af NSFR-kravet i EU giver anledning til visse betænkeligheder. Det kunne afskrække EU's banker fra at formidle statsgæld og reducere likviditeten på disse markeder, fordi disse transaktioner med høj volumen og lav margen ville blive dyrere. En yderligere stigning i omkostningerne ved disse transaktioner, når de gennemføres af EU-modparter, mens 59 % af EU-transaktionerne allerede involverer én modpart uden for EU, kan gøre modparter uden for EU eller kapitalmarkeder uden for EU mere attraktive. Dette ville gå imod kapitalmarkedernes udvikling og bæredygtighed og likviditeten for aktiver, der stilles som sikkerhed, såsom statsobligationer, i EU. Hvis EU ensidigt skulle øge RSF-faktorerne for disse transaktioner, ville det på en ensidig måde fordreje de lige konkurrencevilkår på internationalt plan og stille EU's banker ringere end tilsvarende banker uden for EU, der udøver denne meget internationale og konkurrenceprægede aktivitet. En forværring af konkurrencevilkårene ville være i strid med et af Baselstandardernes oprindelige mål om at støtte gennemførelsen af globalt konsekvente reguleringskrav og mindske mulighederne for regelarbitrage på tværs af grænserne.

Omvendt kan opretholdelsen af den nuværende behandling i overensstemmelse med den tilgang, der anvendes af andre jurisdiktioner, støtte udviklingen af et likvidt og attraktivt marked for statsgæld og et dybt marked for værdipapirfinansieringstransaktioner for EU's sikkerhedsinstrumenter.

⁶ Se BCBS-vurdering fra juli 2023 af Baselreglerne vedrørende NSFR — USA ([Regulatory Consistency Assessment Programme \(RCAP\): Assessment of Basel Committee's Net Stable Funding Ratio standard - United States](#)).

De gældende krav har vist sig at være tilsynsmæssigt forsvarlige, siden de trådte i kraft medio 2021, og synes ikke at have givet anledning til betænkeligheder med hensyn til den finansielle stabilitet, navnlig ikke under de seneste stressepisoder (det russiske angreb, Det Forenede Kongeriges statsobligationskrise, uroen i banksektoren i marts 2023). Siden midten af 2021 har EU's banker opbygget stærke NSFR-buffere, som strækker sig ud over minimumskravene, og som er underlagt løbende tilsyn fra de kompetente myndigheders side. Enhver virkning af at opretholde overgangsbehandlingen vil fortsat blive overvåget og være underlagt passende tilsyns kontrol, bl.a. af bankernes finansieringspraksis og likviditetsrisikoprofil, gennem løbende tilsyn og periodiske rapporter.

I henhold til artikel 510, stk. 7, i CRR2 skal Kommissionen inden udgangen af juni 2024 vurdere relevansen af den midlertidige NSFR-behandling af skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med finansielle kunder med en restløbetid på under seks måneder på grundlag af en rapport fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Som forklaret i afsnit 3 analyserede EBA i sin rapport kun indvirkningen på bankernes NSFR-niveauer, som forekommer ubetydelig. En bredere analyse peger imidlertid på mulige uønskede virkninger af at bevæge sig i retning af den RSF, der er fastsat i Baselaftalen. EU's marked for værdipapirfinansieringstransaktioner spiller en afgørende rolle i finansieringen af den offentlige gæld i EU, da størstedelen af værdipapirfinansieringstransaktionerne er sikret ved statsgæld. Opretholdelsen af overgangsbehandlingen understøtter desuden likviditeten og mangfoldigheden af aktiver, der også kan anvendes til bankers likviditetsbuffer under LCR. Det er måske ikke hensigtsmæssigt at adskille de to dimensioner af likviditetskravene.

Det er også vigtigt at fastholde de eksisterende trin mellem RSF-faktorerne for anvendelse af statsobligationer som sikkerhed og anden sikkerhed, der anvendes i værdipapirfinansieringstransaktioner, da det ellers ville påvirke præferencen for den ene eller den anden og dermed risikere at øge presset på (knap) sikkerhedsstillelse af høj kvalitet ud over at bidrage til forbindelsen mellem stat og bank.

Det usikrede finansieringsmarked for banker er forsvundet efter den globale finanskrisen i 2008 og er aldrig blevet genoplivet, i hvert fald ikke til et betydeligt niveau. En RSF-faktor over nul finder allerede anvendelse på kortfristede usikrede transaktioner i henhold til NSFR. En stigning i denne faktor vil ikke i væsentlig grad styrke bankernes tilsynsprofil, dvs. indvirkningen på NSFR vil være ubetydelig, mens den kan fjerne incitamentet til at anvende usikrede finansieringstransaktioner, der kan vise sig at være nyttige i en periode med pengepolitiske stramninger.

En stigning i RSF-niveauet for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner kan afholde EU's banker fra at formidle offentlig gæld og anden sikkerhed og reducere likviditeten på EU's kapitalmarkeder generelt. En stigning i RSF for disse transaktioner vil ikke føre til en væsentlig ændring i det gennemsnitlige NSFR-niveau for banker i EU, som allerede synes at ligge over minimumskravene, og som allerede er underlagt de kompetente myndigheders løbende tilsyn. Det vil derfor ikke grundlæggende ændre EU-bankernes tilsynsprofil. Dette kan dernæst øge finansieringsomkostningerne for medlemsstaterne og EU's markedsaktører i en periode med normaliseret pengepolitik, hvor centralbankerne forventes at reducere deres tilstedeværelse på markedet, og private markedsaktører forventes at overtage.

For at undgå eventuelle utilsigtede konsekvenser for kapitalmarkedernes likviditet og i betragtning af de sikkerhedsforanstaltninger, som er fastsat i bankernes nuværende ramme, foreslår Kommissionen at opretholde overgangsbehandlingen for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og for usikrede transaktioner med en restløbetid på

under seks måneder med finansielle kunder. Ud over centralbankernes løbende overvågning af udviklingen på kapitalmarkederne og de kompetente myndigheders løbende tilsyn foreslår Kommissionen også at give EBA mandat til at rapportere om virkningen af denne behandling hvert 5. år. Dette vil gøre det muligt for Kommissionen at handle på grundlag heraf og foreslå ændringer, hvis der fremkommer dokumentation fra disse periodiske overvågningsrapporter.

- **Sammenhæng med de gældende regler på samme område**

I henhold til artikel 510, stk. 7, i CRR kræver fælleslovgiverne udtrykkeligt, at Kommissionen forelægger et lovgivningsforslag, hvor det er relevant. Dette forslag skal tage hensyn til både virkningen af den eksisterende behandling på institutternes NSFR og den finansieringsrisiko, der er forbundet med værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder. Kommissionens mandat omfatter også opretholdelse af lige konkurrencevilkår på internationalt plan på dette område, som er særligt udsat for international konkurrence.

En opretholdelse af overgangsbehandlingen i NSFR, jf. artikel 428r, stk. 1, litra g), artikel 428s, stk. 1, litra b), og artikel 428v, litra a), i CRR, er i overensstemmelse med dette mandat.

For det første vil opretholdelsen af overgangsbehandlingen støtte udviklingen af likvide kapitalmarkeder i EU og tilgængeligheden af en diversificeret pulje af investerbare likvide aktiver under likviditetsdækningsgraden (LCR), selv om bankerne i EU har tilstrækkelige NSFR-buffere ud over minimumskravet og nyder godt af et løbende tilsyn med deres finansieringskapacitet. Værdipapirfinansieringstransaktioner støtter en hurtig, velordnet og billig omdannelse af værdipapirer til kontanter og er dermed et centralt element i monetariseringen af likviditetspuljer. Et marked for værdipapirfinansieringstransaktioner, der påvirkes negativt, kan bringe effektiviteten af LCR, hvis formål det er at sikre en buffer af likvide aktiver, der let kan omdannes til kontanter gennem værdipapirfinansieringstransaktioner eller sælges på markeder i tilfælde af et 30-dages likviditetsstressscenarie, i fare.

Dernæst vil opretholdelsen af overgangsbehandlingen mere generelt holde EU's finansieringskrav på linje med andre centrale jurisdiktioner og undgå en ensidig afvigelse fra den internationale konsensus, hvilket kan påvirke EU-bankernes lige konkurrencevilkår. En permanent tilgang vil også give de berørte parter den nødvendige retssikkerhed med hensyn til deres forretningsaktiviteters vedvarende karakter og stabilitet.

Endelig giver denne tilgang, som er baseret på en periodisk rapport fra EBA, også Kommissionen mulighed for at foreslå ændringer, hvis der fremkommer dokumentation til støtte for sådanne ændringer.

- **Sammenhæng med Unionens politik på andre områder**

Den foreslåede ændring af CRR har til formål at bevare aktiviteterne på markedet for værdipapirfinansieringstransaktioner og likviditeten på statsgældsmarkederne i EU, hvilket vil bidrage til effektiviteten af EU's bank- og kapitalmarkeder uden at underminere den finansielle stabilitet.

Vurderingen af graden af tilpasning til internationale tilsynsstandards, hvis indvirkning på økonomien ligeledes blev taget i betragtning, førte til den betragtning, at den nuværende overgangsbehandling ikke førte til betydelige betænkeligheder for den finansielle stabilitet, hvilket navnlig illustreres af de seneste stressepisoder (det russisk angreb, Det Forenede Kongeriges statsobligationskrise, uroen i banksektoren i marts 2023), som ikke afslørede

øgede betænkeligheder for så vidt angår finansieringsrisikoen for EU's banker. Selv om afslutningen af overgangsbehandlingen ikke i væsentlig grad vil påvirke bankernes tilsynsprofil, kan den påvirke markedslivkviditeten negativt, navnlig på markedet for statsgæld.

Hvis den nuværende overgangsbehandling forbliver stabil med regelmæssig rapportering og løbende tilsyn fra de kompetente myndigheders side, vil det give markedsdeltagerne retssikkerhed og dermed understøtte kontinuiteten og stabiliteten i deres forretningsaktiviteter. En stabil tilsynsmæssig behandling for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner vil også bidrage til stabilitet i indberetningsrammen for banker, da en ændring af anvendelsesområdet vil kræve en justering af de særlige skemaer.

Ud over at opretholde overgangsbehandlingen af værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhed i statsgæld vil en bevarelse af overgangsbehandlingen af skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhed i andre aktiver støtte diversificeringen af bankernes likviditetsbuffer og reducere forbindelsen mellem stat og bank.

Fastholdelse af den RSF-faktor, der har fundet anvendelse siden juni 2021 for kortfristede usikrede transaktioner med finansielle kunder, vil bidrage til anvendelsen af disse transaktioner i forbindelse med en pengepolitisk stramning som et supplement til sikrede transaktioner. Dette vil igen understøtte kapitalmarkedernes samlede likviditet og i sidste ende en tilstrækkelig finansiering af realøkonomien.

Ved at sikre lige konkurrencevilkår mellem EU og andre større jurisdiktioner, der allerede permanent har gennemført en lignende tilsynsmæssig behandling af NSFR, vil den foreslåede ændring bidrage til at støtte EU-kapitalmarkedernes konkurrenceevne og tiltrækningskraft og EU-bankernes formidlingsrolle. Aktive EU-formidlere på værdipapirfinansieringstransaktioner og dybe likvide EU-markeder for aktiver stillet som sikkerhed, som f.eks. statsobligationer, bidrager i sidste ende til lavere finansieringsomkostninger for EU's samlede økonomi.

2. RETSGRUNDLAG, NÆRHEDSPRINCIPPET OG PROPORTIONALITETSPRINCIPPET

• Retsgrundlag

De foreslåede ændringer bygger på samme retsgrundlag (artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF)) som de retsakter, der ændres.

• Nærhedsprincippet

I henhold til nærhedsprincippet i artikel 5, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Union "handler Unionen på de områder, der ikke hører ind under dens enekompetence, kun hvis og i det omfang målene for den påtænkte handling ikke i tilstrækkelig grad kan opfyldes af medlemsstaterne på centralt, regionalt eller lokalt plan, men på grund af den påtænkte handlingens omfang eller virkninger bedre kan nås på EU-plan."

Eftersom formålet med den foreslåede foranstaltning er at ændre eksisterende EU-lovgivning, opnås dette bedst på EU-niveau frem for gennem forskellige nationale initiativer. Faktisk ville det være svært at vedtage nationale foranstaltninger ud fra et juridisk synspunkt, eftersom CRR finder direkte anvendelse og allerede fastsætter tilsynsmæssige krav til bankers likviditet og finansiering på nationalt plan.

I banksektoren, hvor mange institutter opererer på tværs af EU's indre marked, er det særlig vigtigt at sikre en ensartet anvendelse af tilsynskravene, konvergens i tilsynspraksis og lige konkurrencevilkår for banktjenesteydelser.

- **Proportionalitetsprincippet**

I medfør af proportionalitetsprincippet bør indholdet og formen af EU's handling ikke gå videre, end hvad der er nødvendigt for at nå målene i traktaterne.

Målet med forslagene er at sikre EU-økonomiens konkurrenceevne og tiltrækningskraft gennem effektive kapitalmarkeder for værdipapirfinansieringstransaktioner, statsobligationer og andre aktiver, der stilles som sikkerhed, uden at skabe yderligere risici for den finansielle stabilitet af EU's banker.

Med dette forslag opretholdes EU-bankernes evne til at opfylde NSFR-kravet med væsentlige tilsynsmæssige buffere uden i overdreven grad at øge deres afhængighed af kortfristet finansiering.

Endvidere går de foreslåede ændringer ikke ud over anvendelsesområdet for de overgangsforanstaltninger, der er fastsat i artikel 510, stk. 8, i forordning (EU) nr. 575/2013. Alle andre likviditetskrav i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013 forbliver uændrede.

- **Valg af instrument**

Foranstaltningerne foreslås gennemført ved at ændre CRR. De foreslåede foranstaltninger henviser til eller videreudvikler eksisterende bestemmelser i CRR. Ingen anden retsakt ville være mulig.

3. RESULTATER AF EFTERFØLGENDE EVALUERINGER, HØRINGER AF INTERESSETER OG KONSEKVENSANALYSER

- **Efterfølgende evalueringer/kvalitetskontrol af gældende lovgivning**

Ikke relevant. Den foreslåede ændring vedrører en specifik foranstaltning i overensstemmelse med Kommissionens mandat, jf. artikel 510, stk. 7, i CRR, til at fremsætte et lovgivningsmæssigt forslag med henblik på at regulere et meget målrettet aspekt af CRR (dvs. de RSF-faktorer, der finder anvendelse på værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder). Dette initiativ er ikke en evaluering eller revision af CRR i sin helhed.

- **Høringer af interessenter**

Kommissionen har taget flere skridt og gennemført forskellige initiativer med henblik på at vurdere, om den nuværende overgangsbehandling stadig er hensigtsmæssig for værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder i lyset af målene for tilsynsrammen for banker og EU's bredere politiske mål.

Kommissionen tog hensyn til EBA's rapport om specifikke aspekter af rammen for net stable funding ratio, som blev offentliggjort den 16. januar 2024, og som opfylder kravet i artikel

510, stk. 6, i CRR⁷. EBA's rapport omfattede imidlertid ikke alle de relevante dimensioner af spørgsmålet, som f.eks. indvirkningen på den pengepolitiske transmission, på statsobligationsmarkederne og på andre markeder for sikkerhed. Den har været et element i den bredere politiske analyse, som Kommissionen har foretaget.

Kommissionen drøftede og udvekslede synspunkter med forskellige deltagere fra branchen, tilsynsmyndigheder og Den Europæiske Centralbank (ECB).

Kommissionen deltog også i og bidrog til de særlige drøftelser i Det Økonomiske og Finansielle Udvalgs Underudvalg for EU-Statsobligationsmarkeder, som repræsenterer synspunkterne blandt medlemsstaternes gældsforvaltningskontorer. Medlemmerne af underudvalget gentog de bekymringer, der er afspejlet i betragtning 49 og 50 i CRR 2⁸, om at værdipapirfinansieringstransaktioner er centrale redskaber for den pengepolitiske transmission og er kritiske instrumenter for det primære og sekundære marked for statsobligationer. En forhøjelse af tilsynsafgiften for værdipapirfinansieringstransaktioner vil ifølge underudvalgets medlemmer påvirke konkurrencevilkårene for aktører på kapitalmarkederne i og uden for EU og potentielt have en negativ indvirkning på likviditeten og låneomkostningerne på de europæiske statsobligationsmarkeder.

Kommissionen har taget hensyn til de betænkeligheder, som tre medlemsstater offentligt har givet udtryk for vedrørende dette spørgsmål⁹. Værdipapirfinansieringstransaktioner i EU er hovedsagelig koncentreret i nogle få medlemsstater, og Frankrig var det primære hjemsted for 55 % af belåningen af værdipapirfinansieringstransaktioner i EU i september 2023. Andre modparter er tyske (17 % af belåningen i forbindelse med EU's værdipapirfinansieringstransaktioner), italienske (7 %) og irske (5 %). Denne koncentration kan forklares ved den centrale rolle, som spilles af clearingcentraler, der fungerer som centrale modparter (CCP'er) (LCH, Euronext Clearing og EUREX Clearing) og banker, der er hjemmehørende i disse medlemsstater og fungerer som clearingmedlemmer. Finansieringsinstitutter koncentrerer deres eksponeringer i medlemsstater, hvor CCP'er opererer med henblik på at opnå en mere effektiv risikostyring og clearing. CCP'er bidrager til 20 % af værdipapirfinansieringstransaktioner og anvender værdipapirfinansieringstransaktioner i deres likviditetsgeninvesteringsstrategi.

Europa-Kommissionen offentliggjorde mellem den 10. februar og den 10. marts 2025 en indkaldelse af feedback på sin hensigt om at ændre CRR for så vidt angår den tilsynsmæssige behandling af kortfristede værdipapirfinansieringstransaktioner med henblik på NSFR. Der er udarbejdet et detaljeret resumé i det arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene, der ledsager forslaget.

Alle disse udvekslinger og høringer har understreget den afgørende betydning af effektive EU-værdipapirfinansieringstransaktioner, usikret finansiering og statsobligationsmarkeder på et tidspunkt, hvor ECB er fast besluttet på at ændre sin pengepolitik, som i stadig højere grad

⁷ EBA offentliggjorde en analyse af specifikke aspekter af rammen for net stable funding ratio | Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-analysis-specific-aspects-net-stable-funding>).

⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav, og forordning (EU) nr. 648/2012 (<https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj/eng>)

⁹ Brev offentliggjort af Politico (https://www.politico.eu/wp-content/uploads/2024/10/03/Letter-to-DG-Berrigan_241002_152826.clean_.pdf)

forlader sig på markederne for værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede finansielle transaktioner til at omfordele likviditet blandt finansielle formidlere. Medlemsstaterne, gældsforvaltningskontorerne, bankerne og kapitalmarkedsrådgivere har opfordret Kommissionen til at ændre de gældende regler og opretholde overgangsbehandlingen.

- **Indhentning og brug af ekspertbistand**

Ud over det, der er nævnt i det foregående afsnit, har Kommissionen haft løbende kontakt med personalet i EBA, Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA), den fælles tilsynsmekanisme (FTM) og ECB.

- **Konsekvensanalyse**

I EBA's rapport om specifikke aspekter af rammen for net stable funding ratio konstateres det, at udløbet af overgangsforanstaltningen kun vil have en begrænset indvirkning på EU-bankernes gennemsnitlige NSFR-niveau.

Denne begrænsede virkning dækker imidlertid over en større indvirkning på banker, som er mere aktive på kapitalmarkederne. Nogle af disse banker risikerer desuden også at have en mindre forvaltningsbuffer, fordi NSFR generelt er konservativt kalibreret for disse aktiviteter. Antagelsen om en konstant balance i EBA's rapport, som er baseret på den antagelse, at bankernes adfærd ikke påvirkes, når minimumskravene er opfyldt, er ikke nødvendigvis hensigtsmæssig. Det skyldes, at den udelader mulige dynamiske og adfærdsmæssige virkninger i forbindelse med en banks forsøg på at nå et bestemt mål for NSFR. I rapporten overses det også, at banker uden for EU kan vinde markedsandele i forhold til EU-banker som følge af ulige internationale konkurrencevilkår.

En stigning i RSF-niveauet for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner kan afholde EU's banker fra at formidle offentlig gæld og påvirke likviditeten på EU's kapitalmarkeder generelt. Dette kunne også føre til højere kursspænd og øgede finansieringsomkostninger for medlemsstaterne i en periode med normaliseret pengepolitik, hvor centralbankerne forventes at reducere deres tilstedeværelse på markedet, og private markedsaktører forventes at overtage.

De mulige konsekvenser for EU's værdipapirfinansieringstransaktioner og aktiviteten på statsobligationsmarkedet vil afhænge af, i hvilket omfang bankerne kan overvælde en stigning i RSF-faktorerne til kursspændet på markedet for værdipapirfinansieringstransaktioner. De mest berørte bankers rolle som market-maker kan tyde på en temmelig høj eller endog fuld overvæltning af de reguleringsmæssige omkostninger. Samtidig kunne bankerne også have et incitament til at begrænse denne overvæltning, da det kan tiltrække konkurrence fra banker uden for EU.

Enhver forhøjelse af finansieringsafgiften i forbindelse med RSF-niveauet kan have potentielle konsekvenser for statsgældsmerkaternes likviditet med konsekvenser for NextGenerationEU-obligationernes likviditet. Dette ville bekræfte de betænkeligheder, der blev givet udtryk for i forbindelse med CRR2-forslaget¹⁰.

¹⁰ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsselskaber, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 ([EUR-Lex - 52016PC0850 - DA - EUR-Lex](#)).

Det er mindre klart, hvilken indvirkning dette vil have på banker uden for EU, der opererer på EU's marked for værdipapirfinansieringstransaktioner. De pågældende aktiviteter udføres normalt af EU-datterselskaber, som vil være underlagt de samme NSFR-krav som dem, der gælder for EU-banker. De kan dog muligvis flytte disse aktiviteter til filialer eller grænseoverskridende aktiviteter, og de vil under alle omstændigheder være i stand til at få støtte til aktiviteten i form af lånefinansiering fra deres moderselskab for at neutralisere stigningen. Kort sagt kan bankkoncerner uden for EU i visse jurisdiktioner muligvis neutralisere virkningen af en stigning i NSFR-kravet, da de ikke vil stå over for lignende tilsynsmæssige krav til disse eksponeringer efter juni 2025. Uden en specifik EU-indsats ville denne situation føre til ulige internationale konkurrencevilkår.

- **Måltrettet regulering og forenkling**

Dette initiativ er meget specifikt og måltrettet. Som følge heraf påvirker det ikke måltrettet regulering eller forenkling.

- **Grundlæggende rettigheder**

EU har forpligtet sig til et højt niveau af beskyttelse af de grundlæggende rettigheder og har undertegnet en lang række menneskerettighedskonventioner. Forslaget forventes ikke at få nogen umiddelbar indvirkning på de rettigheder, som de er nedfældet i de primære FN-konventioner om menneskerettigheder, eller på Den Europæiske Unions charter om grundlæggende rettigheder, som er en integreret del af EU-traktaterne, og den europæiske menneskerettighedskonvention.

4. VIRKNINGER FOR BUDGETTET

Dette forslag har ingen virkning for EU-budgettet.

5. ANDRE FORHOLD

- **Planer for gennemførelsen og foranstaltninger til overvågning, evaluering og rapportering**

Ud over regelmæssig overvågning af kapitalmarkedet, tilsynskontroller, stresstest og dataindsamling, som foretages af centralbanker og tilsynsmyndigheder, herunder på EU-plan, fastsættes det i forslaget, at EBA hvert femte år også skal overvåge virkningerne af ændringerne på NSFR-kravet til bankerne og likviditeten på de underliggende markeder for sikkerhedsstillelse. Udarbejdelsen af den periodiske overvågningsrapport bør ikke medføre nogen yderligere indberetningsbyrde for EU's banker, da den kan baseres på tilgængelige markedsoplysninger og eksisterende tilsynsmæssige indberetningskrav.

- **Forklarende dokumenter (for direktiver)**

Ikke relevant.

- **Nærmere redegørelse for de enkelte bestemmelser i forslaget**

Ved artikel 1 udgår overgangsbestemmelsen i artikel 510, stk. 8, i CRR med henblik på at opretholde den eksisterende behandling af skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder. Ved artikel 1 ændres også artikel 510, stk. 6, med henblik på at indføre periodisk overvågning, hvor EBA har mandat til hvert femte år at

aflægge rapport til Kommissionen om behandlingens hensigtsmæssighed. Artikel 510, stk. 7, bliver overflødig og udgår derfor.

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING**om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter for så vidt angår krav til værdipapirfinansieringstransaktioner i henhold til net stable funding ratio**

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR —
 under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 114,
 under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,
 efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,
 under henvisning til udtalelse fra Den Europæiske Centralbank ⁽¹¹⁾,
 under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg ⁽¹²⁾,
 efter den almindelige lovgivningsprocedure, og
 ud fra følgende betragtninger:

- (1) Ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876¹³ blev der i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013¹⁴ indført et krav til net stable funding ratio (NSFR). Kravet afspejlede en del af Basel III-standarderne, dvs. de internationale standarder, der blev vedtaget af Baselkomitéen for Banktilsyn (BCBS), som blev udviklet med henblik på at sikre stabil finansiering inden for en étårig tidshorisont og på den måde forhindre et overdrevent manglende løbetidsmatch mellem aktiver og passiver og for stor afhængighed af kortfristet engrosfinansiering. Det NSFR-krav, som er fastsat i forordning (EU) nr. 575/2013, har fundet anvendelse for kreditinstitutter siden den 28. juni 2021.
- (2) I henhold til artikel 428r, stk.1, litra g), artikel 428s, stk. 1, litra b), og artikel 428v, litra a), i forordning (EU) nr. 575/2013 kræves der faktorer for stabil finansiering for skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner med finansielle kunder, såfremt de pågældende transaktioner har en restløbetid på under seks måneder. Disse

¹¹ EUT C , s.

¹² EUT C , s.

¹³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav, og forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 150 af 7.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

¹⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

faktorer for finansiering er, afhængigt af den pågældende finansieringstransaktion, på 0 %, 5 % eller 10 %. I henhold til artikel 510, stk. 8, i forordning (EU) nr. 575/2013 øges disse faktorer for finansiering senest den 28. juni 2025 til henholdsvis 10 %, 15 % og 15 %. Den udskudte forøgelse har til formål at give kreditinstitutter tilstrækkelig tid til gradvist at tilpasse sig denne konservative kalibrering og vurdere om kalibreringen var passende. Ud over den udskudte forøgelse er der vedtaget andre tilpasninger for at sikre, at indførelsen af NSFR-kravet ikke forstyrrer likviditeten på de relaterede markeder for sikkerhedsstillelse, herunder statsobligationsmarkederne.

- (3) I henhold til artikel 510 stk. 6, i forordning (EU) nr. 575/2013, har Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) mandat til at vurdere hensigtsmæssigheden af behandlingen af den krævede stabile finansiering med henblik på at dække finansieringsrisikoen i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med finansielle kunder, hvor disse transaktioner har en restløbetid på under seks måneder. EBA udarbejdede i overensstemmelse med sit mandat en rapport om specifikke aspekter ved NSFR den 16. januar 2024¹⁵. I rapporten blev det konkluderet, at en forøgelse af faktorerne for finansiering, som er fastsat i artikel 510, stk. 8, i forordning (EU) nr. 575/2013, ville have en ubetydelig indvirkning på institutternes niveauer af NSFR. I rapporten vurderes det bredere perspektiv for og de afsmittende virkninger på statsgælds- og obligationsmarkedernes likviditet imidlertid ikke. De betragtninger, der førte til udsættelsen af forøgelsen, gør sig stadig gældende. Eftersom der i hovedparten af værdipapirfinansieringstransaktioner er stillet statsobligationsinstrumenter som sikkerhed, kunne en forøgelse af den tilknyttede krævede stabile finansiering mindske likviditeten på de pågældende markeder. Det kunne dernæst skabe en risiko for at pålægge medlemsstaterne yderligere finansieringsomkostninger og ændre de pengepolitiske transmissionsmekanismer.
- (4) Endvidere har andre BCBS-medlemmers jurisdiktioner fastsat niveauer for krævet stabil finansiering af værdipapirfinansieringstransaktioner, som er identiske med de for tiden gældende. I den forbindelse og i betragtning af den intense internationale konkurrence på markedet for værdipapirfinansieringstransaktioner, ville en forøgelse af faktorerne for finansiering den 28. juni 2025 skabe ulige internationale vilkår, som kunne være til skade for Unionens finansielle markeder.
- (5) For at undgå disse utilsigtede konsekvenser bør de nuværende faktorer for stabil finansiering af værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med finansielle kunder, hvor disse transaktioner har en restløbetid på under seks måneder, som fastsat i artikel 428r, stk.1, litra g), artikel 428s, stk. 1, litra b), og artikel 428v, litra a), i forordning (EU) nr. 575/2013, gøres permanente.
- (6) EBA skal hver femte år aflægge rapport til Europa-Kommissionen om hensigtsmæssigheden af kravene til stabil finansiering for at sikre tilstrækkelig overvågning af interaktionerne med markedslikviditeten for de aktiver, der modtages som sikkerhed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i usikrede transaktioner med finansielle kunder, hvor disse transaktioner har en restløbetid på under seks måneder, herunder når der er stillet statsobligationer som sikkerhed, såvel som

¹⁵ Report of the European Banking Authority of 16 January 2024 on specific aspects of the NSFR framework under Article 510 (4), (6) and (9) of Regulation (EU) No 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>).

finansieringsrisikoen for kreditinstitutter og eventuel international udvikling på området.

- (7) For at sikre kontinuitet i den tilsynsmæssige behandling af skyldige beløb fra værdipapirfinansieringstransaktioner og for usikrede transaktioner med finansielle kunder, hvor disse transaktioner har en restløbetid på under seks måneder, som fastsat i artikel 428r, stk.1, litra g), artikel 428s, stk. 1, litra b), og artikel 428v, litra a), i forordning (EU) nr. 575/2013, bør den foreslåede forordning finde anvendelse fra den 29. juni 2025. En midlertidig afbrydelse af behandlingen ville skabe retsusikkerhed for markedsdeltagerne og urimelige administrative og finansielle byrder for Unionens banksektor generelt, som kunne undgås ved at fastsætte en tydelig forventet anvendelsesdato for de pågældende bestemmelser.

- (8) Forordning (EU) nr. 575/2013 bør derfor ændres i overensstemmelse hermed —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændringer af forordning (EU) nr. 575/2013

I artikel 510 i forordning (EU) nr. 575/2013 foretages følgende ændringer:

- (1) Stk. 6 ændres således:

- (a) Første afsnit affattes således:

"EBA overvåger den stabile finansiering, som kræves for at dække finansieringsrisikoen i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner, herunder aktiver, der modtages eller leveres i disse transaktioner, og i forbindelse med usikrede transaktioner med finansielle kunder, hvor disse transaktioner har en restløbetid på under seks måneder. EBA aflægger senest den 31. januar 2029 og hvert femte år derefter rapport til Kommissionen om kravets hensigtsmæssighed. Under hensyn til den internationale udvikling og den reguleringsmæssige behandling af lignende transaktioner i andre jurisdiktioner vurderer rapporterne som minimum:"

- (b) Litra d) og e) affattes således:

- "d) tilstrækkeligheden af den asymmetriske behandling af passiver med en restløbetid på under seks måneder leveret af finansielle kunder, som er omfattet af en faktor for tilgængelig stabil finansiering på 0 % i henhold til artikel 428k, stk. 3, litra c), og aktiver, der følger af transaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder, som er omfattet af en faktor for krævet stabil finansiering på 0 %, 5 % eller 10 % i henhold til artikel 428r, stk. 1, litra g), artikel 428s, stk. 1, litra b), og artikel 428v, litra a)

- e) virkningen af indførelsen af højere eller lavere faktorer for krævet stabil finansiering for værdipapirfinansieringstransaktioner, navnlig med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder, på:

- i) disse transaktioners prisstruktur og
- ii) markedslikviditeten af aktiver, der er modtaget som sikkerhed i disse transaktioner, navnlig stats- og virksomhedsobligationer"

- (2) Stk. 7 og 8 udgår.

Artikel 2
Ikrafttræden og anvendelse

Denne forordning træder i kraft dagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning finder anvendelse fra den 29. juni 2025.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i medlemsstaterne i overensstemmelse med traktaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den .

På Europa-Parlamentets vegne
Formand

På Rådets vegne
Formand

OVERSIGT OVER FINANSIELLE OG DIGITALE VIRKNINGER

1.	FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME	3
1.1.	Forslagets/initiativets betegnelse	3
1.2.	Berørt(e) politikområde(r).....	3
1.3.	Mål	3
1.3.1.	Generelt/generelle mål	3
1.3.2.	Specifikt/specifikke mål.....	3
1.3.3.	Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)	3
1.3.4.	Resultatindikatorer	3
1.4.	Forslaget/initiativet vedrører	4
1.5.	Begrundelse for forslaget/initiativet.....	4
1.5.1.	Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet.....	4
1.5.2.	Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis	4
1.5.3.	Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art	4
1.5.4.	Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter	5
1.5.5.	Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling	5
1.6.	Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger.....	6
1.7.	Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)	6
2.	FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER	8
2.1.	Bestemmelser om overvågning og rapportering	8
2.2.	Forvaltnings- og kontrolsystem(er).....	8
2.2.1.	Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi.....	8
2.2.2.	Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem	8
2.2.3.	Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)	8
2.3.	Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder	9
3.	FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER.....	10
3.1.	Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet.....	10

3.2.	Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne	12
3.2.1.	Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne.....	12
3.2.1.1.	Bevillinger fra vedtaget budget.....	12
3.2.1.2.	Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter	17
3.2.2.	Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger	22
3.2.3.	Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne.....	24
3.2.3.1.	Bevillinger fra vedtaget budget	24
3.2.3.2.	Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter	24
3.2.3.3.	Bevillinger i alt.....	24
3.2.4.	Anslået behov for menneskelige ressourcer.....	25
3.2.4.1.	Finansieret over vedtaget budget	25
3.2.4.2.	Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter	26
3.2.4.3.	Samlet behov for menneskelige ressourcer.....	26
3.2.5.	Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer	28
3.2.6.	Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme	28
3.2.7.	Bidrag fra tredjemand	28
3.3.	Anslåede virkninger for indtægterne.....	29
4.	DIGITALE DIMENSIONER.....	29
4.1.	Krav vedrørende digital relevans	30
4.2.	Data	30
4.3.	Digitale løsninger	31
4.4.	Vurdering af interoperabilitet.....	31
4.5.	Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse	32

1. FORSLAGETS/INITIATIVETS RAMME

1.1. Forslagets/initiativets betegnelse

Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter for så vidt angår krav til værdipapirfinansieringstransaktioner i henhold til net stable funding ratio.

1.2. Berørt(e) politikområde(r)

Finansiell stabilitet og finansielle tjenesteydelser.

1.3. Mål

1.3.1. Generelt/generelle mål

Der er to generelle mål: i) at bevare en hensigtsmæssig og effektiv funktion af værdipapirfinansieringstransaktioner og markederne for sikkerhedsstillelse, navnlig statsobligationsmarkederne, og ii) at bevare lige konkurrencevilkår på internationalt plan i overensstemmelse med målene i Basel-standarderne.

1.3.2. Specifikt/specifikke mål

Tre specifikke mål er forbundet med de to generelle mål: i) at sikre, at værdipapirfinansieringstransaktioners og markedernes for sikkerhedsstillelses likviditet og omkostningsstruktur fortsat er hensigtsmæssige, ii) at undgå en unødigt forøgelse af EU-bankers og medlemsstaters finansieringsomkostninger på de kortfristede finansieringsmarkeder, og iii) at sikre sammenhæng mellem behandlingen af krævet stabil finansiering i EU og andre store jurisdiktioner.

1.3.3. Forventet/forventede resultat(er) og virkning(er)

Angiv, hvilke virkninger forslaget/initiativet forventes at få for modtagerne/målgrupperne.

Forslaget bidrager til: i) at sikre tilstrækkelige likviditetsstrømme mellem banker og markedsaktører via transaktioner med sikkerhedsstillelse i EU, ii) at opretholde lige vilkår på internationalt plan for EU-banker og iii) at stabilisere finansieringsomkostningerne for EU-banker og medlemsstater.

1.3.4. Resultatindikatorer

Angiv indikatorerne til overvågning af fremskridt og resultater.

Kommissionen foreslår at give Den Europæiske Banktilsynsmyndighed mandat til at overvåge, revidere og aflægge rapport til Kommissionen hvert femte år særligt om den foreslåede foranstaltnings indvirkning på markedslikviditeten af aktiver, der er modtaget som sikkerhed i værdipapirfinansieringstransaktioner.

1.4. Forslaget/initiativet vedrører

☐ en ny foranstaltning

☐ en ny foranstaltning som opfølgning på et pilotprojekt/en forberedende foranstaltning¹⁶

☒ en forlængelse af en eksisterende foranstaltning

¹⁶ Jf. finansforordningens artikel 58, stk. 2, litra a) hhv. b).

☐ en sammenlægning eller en omlægning af en eller flere foranstaltninger til en anden/en ny foranstaltning

1.5. Begrundelse for forslaget/initiativet

1.5.1. Behov, der skal opfyldes på kort eller lang sigt, herunder en detaljeret tidsplan for iværksættelsen af initiativet

Med initiativet foreslås det at gøre den nuværende behandling permanent for værdipapirfinansieringstransaktioner og usikrede transaktioner med en restløbetid på under seks måneder med finansielle kunder. Den nuværende behandling udløber den 28. juni 2025. EU-banker pålægges således ikke nogen nye krav. Den foreslåede foranstaltnings ikrafttræden bør ligge så tæt som muligt på den 28. juni 2025.

1.5.2. Merværdien af et EU-tiltag (f.eks. som følge af koordineringsfordele, retssikkerhed, større effekt eller komplementaritet). Ved "merværdien af et EU-tiltag" forstås her merværdien af en indsats på EU-plan i forhold til den værdi, som medlemsstaterne ville have skabt enkeltvis

Begrundelse for en indsat på EU-plan (forudgående) – Da den foreslåede foranstaltning har til formål at ændre eksisterende EU-lovgivning, opnås den bedst på EU-plan snarere end gennem forskellige nationale initiativer. For at nå målene for EU's indre marked er det afgørende at sikre en ensartet anvendelse af den foreslåede foranstaltning, konvergens med hensyn til tilsynspraksis og lige vilkår i hele det indre marked for banktjenesteydelser.

Forventet merværdi på EU-plan (efterfølgende) – Det ville være svært at vedtage nationale foranstaltninger ud fra et juridisk synspunkt, eftersom CRR finder direkte anvendelse og allerede fastsætter tilsynsmæssige krav til bankers likviditet og finansiering på nationalt plan. Desuden er der behov for et minimum af harmonisering og konsekvens på tværs af medlemsstaterne for at nå målene for det indre marked.

1.5.3. Erfaringer fra tidligere foranstaltninger af lignende art

CRR finder direkte anvendelse i hele EU og fastsætter allerede tilsynsmæssige krav til banklikviditet og finansiering i alle medlemsstater. Dette sikrer en standardanvendelse af tilsynsmæssige krav, den nødvendige konvergens af tilsynspraksis og lige vilkår i hele det indre marked for banktjenesteydelser, som danner grundlag for sund konkurrence i hele EU.

1.5.4. Forenelighed med den flerårige finansielle ramme og mulige synergivirkninger med andre relevante instrumenter

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

1.5.5. Vurdering af de forskellige finansieringsmuligheder, der er til rådighed, herunder muligheden for omfordeling

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

1.6. Varigheden af forslaget/initiativet og af dets finansielle virkninger

☐ Begrænset varighed

- ☐ gældende fra [DD/MM]ÅÅÅÅ til [DD/MM]ÅÅÅÅ
- ☐ finansielle virkninger fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for forpligtelsesbevillinger og fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ for betalingsbevillinger.

☐ Ubegrænset varighed

- iværksættelse med en indkøringsperiode fra ÅÅÅÅ til ÅÅÅÅ
- derefter gennemførelse i fuldt omfang.

1.7. Planlagt(e) budgetgennemførelsesmetode(r)¹⁷

☐ Direkte forvaltning ved Kommissionen

- ☐ i dens tjenestegrene, herunder ved dens personale i EU's delegationer
- ☐ i forvaltningsorganerne

☐ Delt forvaltning i samarbejde med medlemsstaterne

☐ Indirekte forvaltning ved at overdrage budgetgennemførelsesopgaver til:

- ☐ tredjelande eller organer, som tredjelande har udpeget
- ☐ internationale organisationer og deres agenturer (angives nærmere)
- ☐ Den Europæiske Investeringsbank og Den Europæiske Investeringsfond
- ☐ de organer, der er omhandlet i finansforordningens artikel 70 og 71
- ☐ offentligretlige organer
- ☐ privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, i det omfang de har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier
- ☐ privatretlige organer, undergivet lovgivningen i en medlemsstat, som har fået overdraget gennemførelsen af et offentlig-privat partnerskab, og som har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier
- ☐ organer eller personer, der har fået overdraget gennemførelsen af specifikke aktioner i den fælles udenrigs- og sikkerhedspolitik i henhold til afsnit V i traktaten om Den Europæiske Union, og som er anført i den relevante basisretsakt
- ☐ organer, der er etableret i en medlemsstat og undergivet lovgivningen i en medlemsstat eller EU-lovgivningen, og som i overensstemmelse med sektorspecifikke regler kan få overdraget gennemførelsen af EU-midler eller budgetgarantier, i det omfang de kontrolleres af offentligretlige organer eller af privatretlige organer, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver, og har fået stillet tilstrækkelige finansielle garantier i form af kontrolorganernes solidariske hæftelse eller ækvivalente finansielle garantier, som for hver foranstaltning kan begrænses til EU-støttens maksimale beløb.

Bemærkninger

¹⁷ Forklaringer vedrørende budgetgennemførelsesmetoder og henvisninger til finansforordningen findes på webstedet BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

2. FORVALTNINGSFORANSTALTNINGER

2.1. Bestemmelser om overvågning og rapportering

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

2.2. Forvaltnings- og kontrolsystem(er)

2.2.1. *Begrundelse for den/de foreslåede budgetgennemførelsesmetode(r), finansieringsmekanisme(r), betalingsvilkår og kontrolstrategi*

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

2.2.2. *Oplysninger om de konstaterede risici og det/de interne kontrolsystem(er), der etableres for at afbøde dem*

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

2.2.3. *Vurdering af og begrundelse for kontrolforanstaltningernes omkostningseffektivitet (forholdet mellem kontrolomkostningerne og værdien af de forvaltede midler) samt vurdering af den forventede risiko for fejl (ved betaling og ved afslutning)*

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

2.3. Foranstaltninger til forebyggelse af svig og uregelmæssigheder

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

3. FORSLAGETS/INITIATIVETS ANSLÅEDE FINANSIELLE VIRKNINGER

3.1. Berørt(e) udgiftsområde(r) i den flerårige finansielle ramme og udgiftspost(er) på budgettet

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

- Eksisterende budgetposter

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB ¹⁸	fra EFTA-lande ¹⁹	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande ²⁰	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ

- Nye budgetposter, som der anmodes om

I samme rækkefølge som udgiftsområderne i den flerårige finansielle ramme og budgetposterne

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Budgetpost	Udgiftens art	Bidrag			
	Nummer	OB/IOB	fra EFTA-lande	fra kandidatlande og potentielle kandidatlande	fra andre tredjelande	andre formålsbestemte indtægter
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ
	[XX.YY.YY.YY]	OB/IOB	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ	JA/NEJ

¹⁸ OB = opdelte bevillinger/IOB = ikke-opdelte bevillinger.

¹⁹ EFTA: Den Europæiske Frihandelssammenslutning.

²⁰ Kandidatlande og, hvis det er relevant, potentielle kandidater på Vestbalkan.

3.2. Forslagets anslåede finansielle virkninger for bevillingerne

3.2.1. Sammenfatning af de anslåede virkninger for aktionsbevillingerne

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af aktionsbevillinger
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af aktionsbevillinger som anført herunder

3.2.1.1. Bevillinger fra vedtaget budget

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme		Nummer					
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²¹							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000

²¹ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²²							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme		Nummer					

GD: <.....>	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger					

²² Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²³							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²⁴							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

	År	År	År	År	I ALT FFR
--	----	----	----	----	-----------

²³ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

²⁴ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

			2024	2025	2026	2027	2021-2027
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGFITSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under udgiftsområde 1-6 i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	7	"Administrationsudgifter" ²⁵				
GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027

²⁵

De nødvendige bevillinger bør fastsættes på grundlag af de årlige gennemsnitlige omkostninger, der er tilgængelige på det relevante BUDGpedia-websted.

• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
--	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-7	Forpligtelser	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.1.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter

i mio. EUR (tre decimaler)

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	Nummer	
--	--------	--

GD: <.....>	År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	

Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²⁶							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²⁷							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger	I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000

²⁶ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

²⁷ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme		Nummer					

GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							
Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²⁸							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			År	År	År	År	I ALT FFR 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Aktionsbevillinger							

²⁸ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

Budgetpost	Forpligtelser	(1a)					0,000
	Betalinger	(2a)					0,000
Budgetpost	Forpligtelser	(1b)					0,000
	Betalinger	(2b)					0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer ²⁹							
Budgetpost		(3)					0,000
Bevillinger I ALT til DG <.....>	Forpligtelser	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Aktionsbevillinger I ALT	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE <....> i den flerårige finansielle ramme	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Aktionsbevillinger I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)	Forpligtelser	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

²⁹ Teknisk og/eller administrativ bistand og udgifter til støtte for gennemførelsen af EU's programmer og/eller foranstaltninger (tidligere BA-poster), indirekte forskning og direkte forskning.

• Administrationsbevillinger finansieret over bevillingsrammen for særprogrammer I ALT (alle aktionsrelaterede udgiftsområder)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Bevillinger I ALT under udgiftsområde 1-6 i den flerårige finansielle ramme (referencebeløb)	Forpligtelser	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Betalinger	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme	7	"Administrationsudgifter" ³⁰
--	----------	---

i mio. EUR (tre decimaler)

GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
• Menneskelige ressourcer		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Andre administrationsudgifter		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT GD <.....>	Bevillinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁰

De nødvendige bevillinger bør fastsættes på grundlag af de årlige gennemsnitlige omkostninger, der er tilgængelige på det relevante BUDGpedia-websted.

Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 7 i den flerårige finansielle ramme	(Forpligtelser i alt = betalinger i alt)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
--	--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

i mio. EUR (tre decimaler)

		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021-2027
Bevillinger I ALT under UDGIFTSOMRÅDE 1-7	Forpligtelser	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
i den flerårige finansielle ramme	Betalinger	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.2. *Anslåede resultater finansieret med aktionsbevillinger (skal ikke udfyldes for decentrale agenturer)*

Forpligtelsesbevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

Angiv mål og resultater ↓			År 2024		År 2025		År 2026		År 2027		Indsæt så mange år som nødvendigt for at vise virkningernes varighed (jf. afsnit 1.6)						I ALT	
	RESULTATER																	
	Type ³¹	Gnsntl . omkostninger	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal	Omk ostni nger	Antal	Omko stning er	Antal	Omko stning er	Antal resulta ter i alt	Omkostn inger i alt
SPECIFIKT MÅL NR. 1 ³²																		
- Resultat																		
- Resultat																		
- Resultat																		

³¹ Resultater er de produkter og tjenesteydelser, der skal leveres (f.eks.: antal finansierede studenterudvekslinger, antal km bygget vej osv.).

³² Som beskrevet i afsnit 1.3.2. "Specifikt/specifikke mål".

Subtotal for specifikt mål nr. 1																	
SPECIFIKT MÅL NR. 2																	
- Resultat																	
Subtotal for specifikt mål nr. 2																	
I ALT																	

3.2.3. Sammenfatning af de anslåede virkninger for administrationsbevillingerne

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af administrationsbevillinger
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af administrationsbevillinger som anført herunder

3.2.3.1. Bevillinger fra vedtaget budget

VEDTAGNE BEVILLINGER	År	År	År	År	I ALT 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.2. Bevillinger fra eksterne formålsbestemte indtægter

Eksterne formålsbestemte indtægter	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.3. Bevillinger i alt

I ALT VEDTAGNE BEVILLINGER + EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT 2021-2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Menneskelige ressourcer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Andre administrationsudgifter	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Bevillingerne til menneskelige ressourcer og andre administrationsudgifter vil blive dækket ved hjælp af de bevillinger, som generaldirektoratet allerede har afsat til forvaltning af foranstaltningen, og/eller ved intern omfordeling i generaldirektoratet, eventuelt suppleret med yderligere bevillinger, som det ansvarlige generaldirektorat tildeles i forbindelse med den årlige tildelingsprocedure og under hensyntagen til de budgetmæssige begrænsninger.

3.2.4. Anslået behov for menneskelige ressourcer

- ☒ Forslaget/initiativet medfører ikke anvendelse af menneskelige ressourcer
- ☐ Forslaget/initiativet medfører anvendelse af menneskelige ressourcer som anført herunder

3.2.4.1. Finansieret over vedtaget budget

Overslag angives i årsværk³³

VEDTAGNE BEVILLINGER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 11 (direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)				
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)	0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)	0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7	0	0	0	0
I ALT	0	0	0	0

3.2.4.2. Finansieret over eksterne formålsbestemte indtægter

EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0

³³

Angiv nedenfor, hvor mange årsværk inden for det angivne antal der allerede er afsat til forvaltning af foranstaltningen og/eller kan omfordeles inden for dit generaldirektorat, og hvilke nettobehov du har.

01 01 01 11 (direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)				
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)	0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)	0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7	0	0	0	0
I ALT	0	0	0	0

3.2.4.3. Samlet behov for menneskelige ressourcer

VEDTAGNE BEVILLINGER I ALT + EKSTERNE FORMÅLSBESTEMTE INDTÆGTER	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
• Stillinger i stillingsfortegnelsen (tjenestemænd og midlertidigt ansatte)				
20 01 02 01 (i hovedsædet og i Kommissionens repræsentationskontorer)	0	0	0	0
20 01 02 03 (i EU-delegationerne)	0	0	0	0
01 01 01 01 (indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 11 (direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere)	0	0	0	0
• Eksternt personale (i årsværk)				
20 02 01 (KA og UNE under den samlede bevillingsramme)	0	0	0	0
20 02 03 (KA, LA, UNE og JMD i EU-delegationerne)	0	0	0	0
Budgetpost for administrativ støtte [XX.01.YY.YY]	- i hovedsædet	0	0	0
	- i EU-delegationerne	0	0	0
01 01 01 02 (KA og UNE – indirekte forskning)	0	0	0	0
01 01 01 12 (KA og UNE – direkte forskning)	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Udgiftsområde 7	0	0	0	0
Andre budgetposter (angiv nærmere) – Uden for udgiftsområde 7	0	0	0	0
I ALT	0	0	0	0

Personalebehov til gennemførelse af forslaget (i årsværk):

	Skal dækkes af det nuværende personale i Kommissionens tjenestegrene	Ekstraordinært personalebehov*		
		Skal finansieres under udgiftsområde 7 eller Forskning	Skal finansieres over BA-posten	Skal finansieres af gebyrer

Stillinger i stillingsfortegnelsen	0		Ikke relevant	
Eksternt personale (KA, SNE og V)	0			

Beskrivelse af opgaver, der skal udføres af:

Tjenestemænd og midlertidigt ansatte	
Eksternt personale	

3.2.5. Oversigt over de anslåede virkninger for de digitale teknologirelaterede investeringer

Obligatoriske: det bedste skøn over de investeringer i digital teknologi, som forslaget/initiativet medfører, bør medtages i nedenstående tabel.

Når det er nødvendigt for gennemførelsen af forslaget/initiativet, bør bevillingerne under udgiftsområde 7 undtagelsesvis opføres under den pågældende budgetpost.

Bevillingerne under udgiftsområde 1-6 bør afspejles som "Policy-IT-udgifter til operationelle programmer". Disse udgifter vedrører det driftsbudget, der skal anvendes til at genbruge/købe/udvikle IT-platforme/værktøjer, der er direkte knyttet til gennemførelsen af initiativet og de dertil knyttede investeringer (f.eks. licenser, undersøgelser, datalagring osv.). Oplysningerne i denne tabel skal være i overensstemmelse med oplysningerne i afsnit 4 "Digitale dimensioner".

Digitale bevillinger og IT-bevillinger I ALT	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I ALT FFR 2021- 2027
UDGIFTSOMRÅDE 7					
IT-udgifter (organisationen/institutionen)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Uden for UDGIFTSOMRÅDE 7					
Policy-IT-udgifter til operationelle programmer	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal uden for UDGIFTSOMRÅDE 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
I ALT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.6. Forenelighed med indeværende flerårige finansielle ramme

Forslaget/initiativet:

- ☐ kan finansieres fuldt ud gennem omfordeling inden for det relevante udgiftsområde i den flerårige finansielle ramme (FFR)

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

- ☐ kræver anvendelse af den uudnyttede margen under det relevante udgiftsområde i FFR og/eller anvendelse af særlige instrumenter som fastlagt i FFR-forordningen

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

- ☐ kræver en revision af FFR

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

3.2.7. Bidrag fra tredjemand

Forslaget/initiativet:

- ☒ indeholder ikke bestemmelser om samfinansiering med tredjemand
- ☐ indeholder bestemmelser om samfinansiering med tredjemand, jf. følgende overslag:

Bevillinger i mio. EUR (tre decimaler)

	År 2024	År 2025	År 2026	År 2027	I alt
Angiv det organ, der deltager i samfinansieringen					
Samfinansierede bevillinger I ALT					

3.3. Anslåede virkninger for indtægterne

- ☒ Forslaget/initiativet har ingen finansielle virkninger for indtægterne
- ☐ Forslaget/initiativet har følgende finansielle virkninger:
 - ☐ for egne indtægter
 - ☐ for andre indtægter
 - Angiv, om indtægterne er formålsbestemte ☐

i mio. EUR (tre decimaler)

Indtægtspost på budgettet:	Bevillinger til rådighed i indeværende regnskabsår	Forslagets/initiativets virkninger ³⁴			
		År 2024	År 2025	År 2026	År 2027
Artikel					

For indtægter, der er formålsbestemte, angives det, hvilke af budgettets udgiftsposter der berøres.

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

Andre bemærkninger (f.eks. om, hvilken metode der er benyttet til at beregne virkningerne for indtægterne).

Finder ikke anvendelse på dette forslag — ingen budgetmæssige virkninger.

³⁴

Med hensyn til EU's traditionelle egne indtægter (told og sukkerafgifter) opgives beløbene netto, dvs. bruttobeløb, hvorfra der er trukket opkrævningsomkostninger på 20 %.

4. DIGITALE DIMENSIONER

4.1. Krav vedrørende digital relevans

Initiativet er ikke omfattet af krav om digital relevans. Det vedrører elementer, som bankerne anvender til at fastsætte deres likviditetskrav i henhold til CRR, og har ingen indvirkning på eksisterende indberetningskrav. Det har ingen indvirkning på den grænseoverskridende interoperabilitet mellem net- og informationssystemer, der anvendes til at levere eller forvalte offentlige tjenester i Unionen.

4.2. Data

Ikke relevant for dette forslag – der genereres ingen nye data.

4.3. Digitale løsninger

Ikke relevant for dette forslag — der kræves ikke specifikke digitale løsninger.

4.4. Vurdering af interoperabilitet

Ikke relevant for dette forslag — ingen interoperabilitetsproblemer.

4.5. Foranstaltninger til støtte for digital gennemførelse

Ikke relevant for dette forslag — intet behov for yderligere støtte til digital gennemførelse.