2025/2029

8.10.2025 г.

ПРЕПОРЪКА (ЕС) 2025/2029 НА КОМИСИЯТА

от 30 септември 2025 година

относно увеличаване на наличността на спестовно-инвестиционни сметки с опростено и благоприятно данъчно третиране

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 292 от него,

като има предвид, че:

(1) Процентът на спестяванията на гражданите на ЕС е един от най-високите в света. Често обаче гражданите не извличат максимална полза от спестяванията си. Това се дължи на комбинация от фактори, в това число на недостатъчната финансова грамотност, на сложния процес на инвестиране и на разпокъсаните пазари на финансови услуги, които водят до липса на конкуренция, както и на ограничения избор. С това се ограничават наличните за гражданите на ЕС възможности да инвестират спестяванията си по начини, които биха могли да доведат до по-висока възвръщаемост и да увеличат благосъстоянието им.

(2) Инвестициите на капиталовите пазари могат да допринесат за по-добри финансови резултати за гражданите на ЕС. Следователно чрез улесняване на достъпа до инвестиции може да се увеличи финансовото благополучие на гражданите.

(3) Непрофесионалните инвеститори и лицата, управляващи активи, често предпочитат да разпределят непропорционално голям дял от своите портфейли на националните си капиталови пазари поради фактори като развитие на пазара, познаване на пазара, общ език, обща култура и географска близост. Следователно чрез насърчаването на по-голямо непрофесионално участие на капиталовите пазари може също така да се осигурят допълнителни източници на инвестиции в полза на икономиката на ЕС.

(4) Въпреки че физическите лица имат свободата да инвестират в зависимост от личните си предпочитания, нужди и избор и със собственото си темпо, с повече непрофесионални инвестиции на капиталовите пазари могат да се предоставят на предприятията от ЕС повече възможности за финансиране, за да се развиват, да внедряват иновации и да създават работни места. Увеличаването на кръга от инвеститори в ЕС би могло също така да спомогне за финансирането на стратегическите приоритети на ЕС, в това число на цифровия, екологичния и социалния преход, както и укрепването на сигурността на ЕС, ако непрофесионалните инвеститори изберат да разпределят инвестициите си по съответния начин.

(5) Държавите членки играят решаваща роля за постигането на целите на съюза на спестяванията и инвестициите и заявиха ангажимента си за подобряване на достъпа на гражданите до капиталовите пазари както в изявлението на Еврогрупата от април 2024 г., така и в заключенията на Европейския съвет от март 2025 г. Съответно държавите членки се насърчават да осъществят реформи, за да развият и укрепят националните си капиталови пазари, включително да приложат мерки за повишаване на участието на непрофесионалните инвеститори. Подобряването на финансовата грамотност, улесняването на непрофесионалните инвестиции и осигуряването на подходящи стимули спомагат за реализирането на тези цели. Някои държави членки вече постигнаха подчертано положителни резултати в това отношение.

(6) С настоящата препоръка на държавите членки се предоставя европейски подробен план за спестовно-инвестиционните сметки (СИС), който изхожда от съществуващите най-добри практики. В него се очертават основните характеристики, които следва да притежават СИС, за да се увеличи максимално възприемането им и да се помогне за постигането на целта за повишаване на непрофесионалното участие на капиталовите пазари.

(7) Спестовно-инвестиционните сметки се предоставят от лицензирани доставчици на финансови услуги и дават възможност на физическите лица да инвестират във финансови инструменти, каквито са акциите и облигациите, както и дяловете на предприятия за колективно инвестиране. Те често са придружени от данъчни облекчения. Някои държави, включително някои държави — членки на ЕС, въведоха СИС, за да се справят с проблема със слабото непрофесионално участие на капиталовите пазари. Данните от успешните рамки за СИС показват, че когато са правилно разработени, с тях може да се увеличи привлекателността на капиталовите пазари, както и да се улесни достъпът на непрофесионалните инвеститори и да им се помогне да изградят благосъстоянието си по-ефективно.

(8) В рамките на преглед на най-добрите практики в областта на СИС както в ЕС, така и в международен план, бяха изтъкнати основните характеристики на успешните СИС. Тези характеристики включват удобството при ползване, благодарение на което достъпът и извършването на операции с тях са лесни; гъвкавостта по отношение на инвестирането и продажбата на активи; както и улесняването на спазването на данъчното законодателство. На държавите членки се препоръчва да въведат национални рамки за СИС с тези характеристики.

(9) Непрофесионалното участие на капиталовите пазари се влияе от разликите, които съществуват сред населението по отношение на благосъстоянието и доходите. Рамките за СИС следва да имат за цел да се постигне висок процент на участие във всички възрастови групи — от младите до по-възрастните хора, като се осигурят възможности за използването им от всички граждани, независимо дали те са в състояние да инвестират малки, или големи суми.

(10) Спестяването и инвестирането от ранна възраст могат да спомогнат за устойчивото изграждане на благосъстояние и да допринесат за повишаване на финансовата грамотност и за насърчаване на инвестиционна култура. Държавите членки се насърчават да разработят рамка, с която да се улесни възприемането на СИС от по-младите хора, при условие че се въведат подходящи гаранции.

(11) Финансовият сектор на ЕС играе решаваща роля като основен посредник между непрофесионалните инвеститори и капиталовите пазари. Доставчиците на финансови услуги следва да се възползват от предлаганите от СИС възможности за увеличаване на участието на непрофесионални инвеститори и да предлагат на тези инвеститори възможно най-добрите инвестиционни варианти и услуги на конкурентни и справедливи цени.

(12) Най-добрите практики показват, че СИС са успешни, когато между доставчиците на финансови услуги съществува голяма конкуренция, което дава възможност на непрофесионалните инвеститори да получат достъп до най-изгодните оферти и най-добрите услуги. Поради това следва да бъде разрешено на широк кръг доставчици на финансови услуги да предлагат СИС на непрофесионални инвеститори, при условие че притежават лиценз за услугите, които възнамеряват да предоставят, като например приемане и предаване на нареждания, изпълнение на нареждания, съхранение и администриране на финансови инструменти, предоставяне на инвестиционни съвети и управление на портфейли. Като цяло възможните разходи и такси, свързани със СИС, следва да са прозрачни, както и лесни за разбиране и сравняване от непрофесионалните инвеститори.

(13) Разпокъсаните пазари и протекционистичното поведение са пагубни за непрофесионалните инвеститори и за развитието на капиталовите пазари в ЕС. Както показаха успешните рамки за СИС в ЕС, с улесняването на трансграничното предоставяне на СИС може да се увеличи конкуренцията между доставчиците и да се насърчат иновациите, като се създадат повече възможности за непрофесионалните инвеститори да се възползват от най-добрите инвестиционни варианти. Съгласно съществуващите правила доставчиците на финансови услуги, лицензирани в една държава членка, не бива да се сблъскват с допълнителни пречки пред навлизането на пазара, когато предоставят финансови услуги в друга държава членка въз основа на принципите на свобода на установяване и свободно предоставяне на услуги. Ето защо при изпълнението на настоящата препоръка държавите членки следва да гарантират, че при въвеждането на рамки за СИС не се създават пречки пред свободното движение на капитали, пред трансграничното предоставяне на финансови услуги и пред свободата на установяване в ЕС. Поради това държавите членки следва да позволят СИС да бъдат предоставяни от доставчици на финансови услуги, лицензирани в която и да е от държавите членки.

(14) Таксите и административните процеси, свързани с прехвърлянето на активи между СИС или със смяната на доставчици на СИС, също могат да възпрепятстват конкуренцията. Поради това на държавите членки се препоръчва да гарантират, че процесът на прехвърляне на сметки и активи е рационализиран и е свързан с минимални такси. Аналогично, от данъчна гледна точка прехвърлянето на портфейл между доставчици би могло да се разглежда като данъчно събитие (например ако прехвърлянето между доставчици е уредено така, че всъщност първо да се извърши продажба на портфейла, която да бъде последвана от закупуване на портфейл при новия доставчик) и следователно да се облага с данък. Това може да възпрепятства преносимостта на СИС между доставчиците. Поради това на държавите членки се препоръчва да гарантират, че с прехвърлянето на портфейл на непрофесионален инвеститор от един доставчик на друг, независимо дали то се осъществява в рамките на една държава членка, или между държави членки, не възниква данъчно събитие от гледна точка на данъка върху доходите и не се поставят под въпрос съществуващите данъчни облекчения, включително когато то обхваща продажба на активите с последващо прехвърляне на постъпленията към новия доставчик, както и че данъчното третиране на активите по сметката не се променя. Това не засяга двустранните данъчни спогодби и правата на държавите членки за данъчно облагане в случай на промяна на статута на местно лице за данъчни цели, който има непрофесионалният инвеститор.

(15) Държавите членки се насърчават също така да работят заедно за избягване на риска от двойно данъчно облагане, свързан с притежаването на СИС, ако непрофесионален инвеститор промени статута си на местно лице за данъчни цели в ЕС, и да гарантират, че данъчното третиране не възпира гражданите да упражняват правото си на свободно движение.

(16) Диверсификацията на портфейлите на инвеститорите е от съществено значение за намаляването на риска, което може да бъде улеснено чрез осигуряването на широк достъп до различни инвестиционни варианти. Поради това, когато инвестират чрез СИС, гражданите на ЕС следва да имат достъп до широк спектър от финансови инструменти, в това число, като минимум, акции, облигации, както и дялове или акции на предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК; включително фондове, търгувани на организиран пазар), от широк кръг емитенти, за да се осигури достъп до несложни финансови продукти. Други финансови инструменти, като дялове или акции на европейски фондове за дългосрочни инвестиции (ЕФДИ) и предлагани на непрофесионални инвеститори алтернативни инвестиционни фондове (АИФ, когато дадена държава членка разрешава предлагането на алтернативни инвестиционни фондове на непрофесионални инвеститори), също може да са допустими за държане в СИС. Наличието на такива инструменти би могло да даде възможност на непрофесионалните инвеститори да диверсифицират портфейлите си и да допринесат за финансирането на важни инфраструктурни проекти, както и на дружества, чиито ценни книжа не се търгуват на регулиран пазар, включително стартиращи предприятия, разрастващи се предприятия и МСП. Доставчиците на финансови услуги следва да разширят предлагането на налични инвестиционни активи, така че то да включва не само финансовите активи, емитирани в държавата членка, съгласно чието законодателство се предлага СИС. Непрофесионалните инвеститори следва да имат възможност да диверсифицират инвестициите си в множество класове активи и географски райони.

(17) Доставчиците на финансови услуги следва също така да предоставят на непрофесионалните инвеститори възможности да съсредоточат инвестициите си върху икономиката на ЕС, да допринасят за стратегическите приоритети на ЕС, в това число за цифровия, екологичния и социалния преход, и да укрепват сигурността и отбраната на ЕС.

(18) Една от основните цели на СИС е да се помогне на непрофесионалните инвеститори, в това число на гражданите, които преди това не са инвестирали на капиталовите пазари, да диверсифицират портфейлите си и да увеличат благосъстоянието си по благоразумен и устойчив начин чрез капиталовите пазари. Това може да се постигне най-добре, като се инвестира предимно в несложни финансови инструменти, при които непрофесионалните инвеститори не са изложени на рискове, които са трудноразбираеми и не представляват инвестиции в реалната икономика. Поради това от активите, в които може да бъде инвестирано чрез СИС, следва да бъдат изключени някои високорискови или сложни активи, за които няма референтен актив или референтният актив за които сам по себе си се счита за високорисков или сложен. Тези активи включват високорискови или сложни финансови инструменти, като например някои деривати, както и криптоактиви, различни от тези, които се квалифицират като финансови инструменти, допустими за държане в СИС (т.е. токенизирана версия на тези финансови инструменти).

(19) Както е отбелязано в съобщението на Комисията относно стратегията за финансовата грамотност за ЕС, обявено заедно с настоящата препоръка, инвеститорите притежават различни равнища на финансова грамотност и експертни познания, както и различни инвестиционни цели и рискови профили. Поради това непрофесионалните инвеститори следва да имат възможност да избират между инвестиционни услуги, които се състоят в предоставяне на инвестиционни съвети и изпълнение на нареждания, и услуги, които се състоят само в изпълнение или приемане и предаване на клиентски нареждания и при които инвестиционните решения се вземат от непрофесионалните инвеститори независимо. Освен това, за да се даде възможност на всички непрофесионални инвеститори да използват СИС, независимо от равнището на благосъстоянието си, за откриването на СИС или за извършването на операции със СИС следва да няма изисквания за минимална инвестиция.

(20) От решаващо значение за една успешна рамка са усилията на държавите членки и доставчиците на финансови услуги да рационализират процеса на инвестиране и да опростят всички административни и процедурни аспекти на СИС. Поради това държавите членки и секторът следва да гарантират, че за непрофесионалните инвеститори боравенето със СИС е опростено, надеждно и леснодостъпно, включително чрез удобни за ползване цифрови интерфейси и висококачествено обслужване за клиентите. Чрез сътрудничество от страна на сектора при създаването на такива удобни за ползване цифрови интерфейси може да се улесни възприемането на СИС от инвеститорите и да се намалят общите разходи за сектора. Въпреки че цифровите решения са много ефективен начин за улесняване на достъпа до СИС, когато това е осъществимо, следва да са налични и офлайн варианти за СИС, за да се осигури приобщаване и достъпност за всички.

(21) Сложността на спазването на данъчното законодателство във връзка с доходите от инвестиции може да обезкуражи много хора да инвестират на капиталовите пазари. При уреждането на данъците върху активи, държани в СИС, хората следва да могат да използват опростени, лесни и, доколкото е възможно, автоматизирани данъчни системи. За да се сведе до минимум сложността, свързана със спазването на данъчното законодателство, за титулярите на такива сметки, националните данъчни органи следва да разчитат на доставчиците на СИС за събирането на данъци и/или за предоставянето на информация относно инвестициите чрез СИС. За да се насърчи трансграничната конкуренция между доставчиците, всяка държава членка следва да даде възможност на доставчиците на СИС от други държави членки да следват същите процедури за спазване на данъчното законодателство като лицензираните в самата държава доставчици, включително, когато е уместно, да събират и уреждат съответните данъци, свързани със СИС, за сметка на своите клиенти.

(22) Предлагането на данъчни стимули на непрофесионалните инвеститори и наличието на прости процедури за спазване на данъчното законодателство по отношение на инвестициите, държани в СИС, могат да доведат до по-голямо възприемане на СИС и са се доказали като ключови характеристики на успешните рамки за СИС в държавите членки и в трети държави. Държавите членки се насърчават да предоставят на СИС благоприятно данъчно третиране, което да е поне равностойно на най-благоприятното данъчно третиране, предвидено в законодателството на съответната държава членка, което се предоставя по отношение на доходи от който и да е клас активи или на инвестиционен продукт или сметка. Ако държавите членки желаят да въведат данъчни стимули, за да насърчат възприемането на СИС, те може да обмислят да въведат приспадания на данъци, освобождавания от данъци, мерки за отсрочване на данъци, единни данъчни ставки или комбинация от такива мерки. Схемите за приспадане на данъци могат да спомогнат за стимулиране на първоначалното възприемане на СИС. Те може да се състоят в разрешаване на приспадане на сума от облагаемия доход при откриване на сметка, като например приспадане от облагаемия доход на сума през първата данъчна година от откриването на една или повече СИС. Схемата за освобождаване от данъци може да се състои в освобождаване от данъчно облагане на доходите, генерирани от държаните в СИС активи. С отсрочването на данъци би била осигурена възможност данъчното събитие да се отложи до изтеглянето на активите от СИС.

(23) Държавите членки настоятелно се насърчават да разработват такива данъчни стимули, като надлежно отчитат целите на СИС за улесняване на непрофесионалните инвестиции, както и основните принципи, на които се опира разумното и икономически ефективно използване на данъчните стимули в рамките на стабилна и ефикасна система на данъчно облагане. Въпреки че чрез данъчните стимули може да се насърчи възприемането на СИС и също така да се отчита връзката със стратегическите приоритети на ЕС, без да се ограничава възможността за държане в СИС на широк и разнообразен набор от допустими финансови инструменти, е важно да се гарантира данъчна справедливост и да не се улесняват избягването на данъци и отклонението от данъчно облагане. При всички данъчни стимули, въведени с цел да се поощри възприемането на СИС, следва да се спазва принципът, че данъчните стимули следва да са добре насочени и лесни за разбиране и прилагане от страна на непрофесионалните инвеститори, доставчиците на СИС и данъчните администрации. Като се има предвид целта за запазване на отворен и приобщаващ вътрешен пазар, държавите членки следва да гарантират също така, че тези стимули са изцяло съобразени със свободното движение на капитали и с другите изисквания, произтичащи от законодателството на ЕС. По-специално тези мерки следва да не водят до дискриминация за предприятията, установени на единния пазар, и следва да са разработени по начин, който не възпрепятства трансграничното разпространение и разрастване на инвестиционните продукти в ЕС.

(24) Държавите членки биха могли да подкрепят възприемането на СИС с неданъчни мерки, в това число парични стимули, като например еднократни плащания директно по тези сметки, когато те бъдат открити, или в допълнение към средствата, инвестирани от титуляря на сметката.

(25) По-високите равнища на непрофесионалните инвестиции най-вероятно ще доведат до повишена икономическа активност, по-висока възвръщаемост и по-висока данъчна основа за доходите от инвестициите, с което в дългосрочен план може да се намалят разходите за данъчни или други парични стимули. Съществуването на СИС, чрез които да се формализира инвестирането, също така би повишило проследимостта на данъчните събития, свързани с инвестициите, като по този начин би подпомогнало по-голямото спазване на изискванията и би намалило всички съществуващи неизпълнения на потенциалните данъчни приходи, свързани с дохода на непрофесионалните инвеститори от инвестиции.

(26) Мерките, прилагани от държавите членки съгласно настоящата препоръка, не засягат членове 107 и 108 от Договора за функционирането на Европейския съюз.

(27) За разработването на СИС отговарят държавите членки, затова е важно да бъдат въведени подходящи системи за мониторинг, чрез които да се проследява тяхното разработване. Този мониторинг, който трябва да се извършва като част от съответния процес на мониторинг, свързан със съюза на спестяванията и инвестициите, и от европейския семестър, следва да включва обмен на най-добри практики между държавите членки и проследяване на начина, по който държавите членки и секторът са разработили и прилагат рамки за СИС.

(28) Държавите членки следва да информират Комисията за мерките, предприети за изпълнение на настоящата препоръка, и за действителното възприемане на СИС. Важно е редовно да се оценява каква е ефективността на данъчните стимули и дали тези стимули оказват положително въздействие и върху икономиката на ЕС. С тези мерки също така ще се даде възможност на Комисията да проследява редовно рамките на държавите членки за СИС, когато при междинния преглед на стратегията за съюз на спестяванията и инвестициите наблюдава отблизо постигнатия по нея напредък.

(29) От решаващо значение за насърчаване на възприемането на СИС е повишаването на осведомеността за тях, включително за функционалността и достъпността им. Въвеждането на СИС следва да се съпътства от кампании за повишаване на осведомеността, които се провеждат от държавите членки и сектора и може да са част от по-широки кампании за финансова и инвестиционна грамотност. При тези кампании вниманието следва да е съсредоточено също така върху насърчаването на спестяванията и инвестициите от ранна възраст, като се представят възможностите в дългосрочен план и същевременно се посочват ясно рисковете.

(30) В настоящата препоръка се признават съществуващите инициативи на равнището на държавите членки за създаване на знак за европейски спестовен продукт в подкрепа на финансирането на икономиката на ЕС. Освен това в нея не се предвиждат намеса или нарушаване на съществуващите успешни СИС, които са довели до увеличаване на участието на непрофесионалните инвеститори на капиталовите пазари и са ги улеснили при създаването на благосъстояние.

(31) Настоящата препоръка се приема въз основа на член 292 от ДФЕС. Значението и въздействието на препоръката по отношение на ЕИП трябва да бъдат определени въз основа на Споразумението за ЕИП,

ПРИЕ НАСТОЯЩАТА ПРЕПОРЪКА:

Член 1

Предмет

Настоящата препоръка се отнася до създаването на рамки за СИС от страна на държавите членки с цел да се насърчи по-голямото участие на непрофесионалните инвеститори на капиталовите пазари, както и до характеристиките на тези сметки.

Член 2

Създаване на СИС

1) Държавите членки следва да създадат рамки за СИС.

2) Държавите членки се насърчават при разработването на своите рамки за СИС да заложат в тях характеристиките, посочени в настоящата препоръка.

3) Ако съществуващите им рамки за СИС все още не са приведени в съответствие с настоящата препоръка, държавите членки се насърчават да ги преразгледат, като имат предвид характеристиките, посочени в настоящата препоръка.

4) Държавите членки следва да гарантират, че не се налага минимална сума за откриване на СИС или за редовни плащания към СИС.

5) Държавите членки следва да позволят на инвеститорите да откриват множество СИС, включително при различни доставчици.

Член 3

Предоставяне на СИС

1) Държавите членки следва да гарантират, че на всички доставчици на финансови услуги, получили лиценз съгласно законодателството на ЕС да предлагат съответните услуги, които възнамеряват да предоставят във връзка със СИС, като приемане и предаване на нареждания, изпълнение на нареждания за сметка на клиенти, съхранение и администриране на финансови инструменти, управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни съвети, следва да бъде разрешено да предлагат СИС на физически лица, които са местни лица на тяхна територия, независимо от държавата членка, в която тези доставчици на финансови услуги са получили лиценза си.

2) Държавите членки следва да гарантират, че от доставчиците на финансови услуги, на които е предоставен лиценз от компетентните органи на друга държава членка и върху които тези органи упражняват надзор, и които са лицензирани от тези органи да предоставят или да извършват финансовите услуги, посочени в параграф 1, на тяхна територия, не се изисква да изпълняват никакви допълнителни изисквания, когато предлагат тези услуги заедно с предоставянето на СИС, и че посочените доставчици могат да предлагат СИС при същите условия като доставчиците, установени на тяхна територия.

3) Освен ако това се изисква изрично съгласно законодателството на ЕС, от титулярите на СИС следва да не се изисква да получават финансови съвети, когато инвестират чрез СИС.

4) Държавите членки следва да направят възможно прехвърлянето на отделни финансови инструменти или на целия портфейл от един доставчик на СИС на друг, ако приемащият доставчик на СИС може да осигури съхранението и администрирането на прехвърляните финансови инструменти и да съблюдава правилата за улесняване на спазването на данъчното законодателство, посочени в член 7.

Член 4

Разходи, свързани със СИС

1) Държавите членки следва да гарантират, че евентуалните разходи и такси за откриване на СИС и за извършване на операции със СИС са справедливи, пропорционални, прозрачни и лесни за разбиране.

2) Държавите членки следва да гарантират, че разходите за прехвърляне на активи към друга СИС, както е посочено в член 3, параграф 4, независимо дали тази СИС се предлага от същия доставчик, или от друг доставчик, са ограничени до административните разходи. Начислените разходи следва да са пропорционални и да са ясно посочени в общите условия на СИС.

3) Държавите членки следва да гарантират, че с прехвърлянето на портфейл на непрофесионален инвеститор от един доставчик на СИС към друг доставчик на СИС, независимо дали то се осъществява в рамките на една държава членка, или между държави членки, не възниква данъчно събитие от гледна точка на данъка върху доходите и не се поставят под въпрос съществуващите данъчни облекчения. Това не засяга двустранните данъчни спогодби и правата на държавите членки за данъчно облагане в случай на промяна на статута на местно лице за данъчни цели, който има непрофесионалният инвеститор.

Член 5

Активи в обхвата на СИС

1) Без да се засягат изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета ([1]) (Директивата относно пазарите на финансови инструменти II), по-специално изискванията относно оценката на уместността и пригодността, която трябва да бъде извършвана от инвестиционните посредници, държавите членки следва да гарантират, че със СИС се предоставя достъп, като минимум, до следните финансови инструменти: акции, облигации, както и акции или дялове в ПКИПЦК. Държавите членки може да решат да разширят обхвата на СИС, така че да бъдат включени и други финансови инструменти, при условие че те са подходящи за непрофесионалните инвеститори.

2) Държавите членки следва да изключат от обхвата на СИС високорисковите и сложните финансови инструменти, като например високорисковите и сложните деривати, както и криптоактивите, различни от тези, които се квалифицират като финансов инструмент, допустим за държане в СИС.

3) Сред допустимите инвестиции държавите членки следва да насърчават доставчиците да предлагат възможно най-широк спектър от налични на пазара инвестиционни варианти, за да могат непрофесионалните инвеститори да диверсифицират портфейлите си по класове активи, географски райони, емитенти, лица, управляващи активи, създатели на финансови инструменти, както и рискови профили. Държавите членки следва настоятелно да насърчават доставчиците да включват инвестиционни варианти, които позволяват на непрофесионалните инвеститори да насочват инвестициите си към икономиката на ЕС, за да допринасят за стратегическите приоритети на ЕС, в това число за цифровия, екологичния и социалния преход, както и за укрепването на сигурността и отбраната на ЕС.

Член 6

Опростеност и прозрачност на СИС

Държавите членки следва да гарантират, че за непрофесионалните инвеститори боравенето със СИС е опростено, надеждно, сигурно и леснодостъпно — както онлайн, така и офлайн. Принципите на опростеност, надеждност, сигурност и достъпност следва да се прилагат последователно във всички потребителски интерфейси.

Член 7

Улеснено спазване на данъчното законодателство

1) Държавите членки следва да гарантират, че се предоставя подробна информация относно данъчното третиране на активите, държани в СИС, по начин, който е леснодостъпен и лесноразбираем за непрофесионалните инвеститори и доставчиците на финансови услуги, които възнамеряват да предоставят СИС.

([1]) Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349, ELI: https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

2) Държавите членки следва да осигурят опростени и лесни процедури за спазване на данъчното законодателство за титулярите на СИС по отношение на облагаемия доход, който е свързан с активи, държани в една или няколко СИС, като въведат рамка, с която на доставчиците на СИС се дава възможност да предлагат услуги, които включват:

а) събирането на данъка за сметка на титуляря на СИС; и/или

б) споделянето на всички съответни данни с данъчния орган на държавата членка, в която титулярят на СИС е местно лице за данъчни цели, така че тези данни да могат да се използват за предварително попълване на данъчната декларация на въпросния титуляр на сметката.

3) Държавите членки следва да позволяват на доставчиците на СИС, които са лицензирани и поднадзорни в която и да е друга държава членка, да предоставят услугите, посочени в параграф 2, на всеки непрофесионален инвеститор във връзка с рамката за СИС в тяхната юрисдикция при същите условия като доставчиците, установени на тяхна територия.

Член 8

Благоприятно данъчно третиране

1) За да се насърчи възприемането на СИС, на държавите членки се препоръчва да въведат данъчни стимули и да гарантират, че по отношение на СИС и на активите, държани в СИС, се предоставя поне най-благоприятното налично данъчно третиране, което се предоставя по отношение на доходи от който и да е клас активи или на инвестиционен продукт или сметка.

2) Без да се засяга горепосоченото, държавите членки може да помислят за стимулиране на СИС чрез мерки като следните, без да се ограничават до тях:

а) приспадания от данъчната основа, включително разрешаване сумата, инвестирана в СИС, да бъде приспадната от облагаемия доход;

б) освобождавания от данъци, в това число освобождаване от данък върху облагаемия доход, генериран от активите в СИС;

в) отсрочване на данъци, в това число отсрочване на данъчното облагане на дохода, генериран чрез СИС, до изтеглянето му от СИС; или

г) прилагане на единна данъчна ставка за дохода, генериран чрез СИС, или за стойността на активите, държани в СИС.

Член 9

Изпълнение и докладване

1) Държавите членки се насърчават да оценяват редовно ефективността на мерките, предприети за изпълнение на настоящата препоръка, за увеличаването на създаването на благосъстояние и за подкрепата за финансирането на икономиката на ЕС. Те се приканват да наблюдават възприемането на СИС, инвестираните активи и въздействието върху бюджета, свързано с всякакви данъчни стимули, за да се прецени ефективността на подкрепата.

2) За да се ускори създаването на единен пазар за СИС, да се насърчат най-добрите практики и те да бъдат хармонизирани в най-голяма степен, държавите членки се насърчават да обменят най-добри практики по отношение на разработването на СИС, включително данъчното облагане на доходите от спестявания и инвестиции, да хармонизират във възможно най-голяма степен своите национални критерии за предоставяне на данъчни стимули и да улеснят преносимостта на такива сметки или продукти между държавите членки, включително чрез въвеждане на мерки за избягване на двойното данъчно облагане.

3) Държавите членки следва да докладват редовно за мерките, предприети за изпълнение на настоящата препоръка, чрез свързаните със съюза на спестяванията и инвестициите процеси на мониторинг и в контекста на междинния преглед на стратегията за съюз на спестяванията и инвестициите, който ще бъде публикуван през 2027 г.

4) Комисията ще наблюдава изпълнението на препоръката и чрез процеса на европейския семестър.

Член 10

Повишаване на осведомеността

Държавите членки следва да провеждат кампании за повишаване на осведомеността, за да информират обществеността относно ползите и рисковете от инвестирането и от използването на СИС. Тези кампании може да са свързани с по-широки инициативи за финансова грамотност или да са част от такива инициативи.

Член 11

Адресати

Адресати на настоящата препоръка са държавите членки.

Съставено в Брюксел на 30 септември 2025 година.

За Комисията
Maria Luís ALBUQUERQUE
Член на Комисията