



Βρυξέλλες, 30 Νοεμβρίου 2018
(OR. en)

14448/18

Διοργανικοί φάκελοι:
2016/0364(COD)
2016/0360(COD)
2016/0361(COD)
2016/0362(COD)

EF 296
ECOFIN 1078
DRS 52
CCG 39
CODEC 2050

ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας: Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων (2ο Τμήμα)
Αποδέκτης: Συμβούλιο

Θέμα: Δέσμη μέτρων για τις τράπεζες (CRR/CRD/BRRD/SRMR)
– Γενική έγκριση των αποτελεσμάτων των τριμερών διαλόγων

I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Η Επιτροπή παρουσίασε τη δέσμη μέτρων για τις τράπεζες τον Νοέμβριο του 2016 για να εφαρμόσει, μεταξύ άλλων, τις μεταρρυθμίσεις που συμφωνήθηκαν σε διεθνές επίπεδο μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση του 2007-08. Η δέσμη μέτρων περιλαμβάνει τους κανόνες προληπτικής εποπτείας που ενέκρινε η Επιτροπή της Βασιλείας για την τραπεζική εποπτεία και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Κύριος στόχος της δέσμης μέτρων για τις τράπεζες είναι να μειωθούν οι κίνδυνοι στον τραπεζικό κλάδο της ΕΕ.
2. Η δέσμη μέτρων για τις τράπεζες περιλαμβάνει δύο κανονισμούς και δύο οδηγίες με αντικείμενο:
 - α) τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις ρευστότητας για τις τράπεζες [τροποποιήσεις του κανονισμού 575/2013 («CRR») και της οδηγίας 2013/36/ΕΕ («CRD»].
 - β) την ανάκαμψη και εξυγίανση των τραπεζών [τροποποιήσεις της οδηγίας 2014/59/ΕΕ («BRRD») και του κανονισμού 806/2014 («SRMR»].

3. Στις 25 Μαΐου 2018, το Συμβούλιο συμφώνησε την εντολή του να ξεκινήσουν διαπραγματεύσεις με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο επιβεβαίωσε τη θέση του όσον αφορά τη δέσμη μέτρων για τις τράπεζες κατά τη σύνοδο ολομέλειας τον Ιούνιο του 2018. Έκτοτε, έχουν πραγματοποιηθεί 13 τριμερείς διάλογοι (επτά για τον CRR/την CRD και έξι για την BRRD/τον SRMR).
4. Στους τριμερείς διαλόγους της 21ης και της 22ας Νοεμβρίου, η αυστριακή Προεδρία και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο συμφώνησαν «ad referendum» να διευθετήσουν ορισμένα βασικά ζητήματα, με την επιφύλαξη της τεχνικής οριστικοποίησης του νομικού κειμένου στο σύνολό του σε μεταγενέστερο στάδιο.
5. Στις 30 Νοεμβρίου, η EMA συνήλθε για να προετοιμάσει τη σύνοδο του Συμβουλίου ECOFIN στις 4 Δεκεμβρίου.
6. Η συμφωνία στα βασικά ζητήματα της δέσμης μέτρων για τις τράπεζες θα αποτελέσει σημαντικό βήμα προόδου στη διαδικασία της μείωσης των κινδύνων στον τραπεζικό τομέα της ΕΕ. Η μείωση των κινδύνων είναι, με τη σειρά της, προϋπόθεση για επόμενα βήματα σε ό,τι αφορά τον επιμερισμό κινδύνων στην τραπεζική ένωση της ΕΕ, σύμφωνα με τα συμπεράσματα του Συμβουλίου του Ιουνίου 2016.
7. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο πρόκειται να επανεξετάσει τη μέχρι στιγμής σημειωθείσα πρόοδο όσον αφορά τη μείωση των κινδύνων στον τραπεζικό κλάδο της ΕΕ τον Δεκέμβριο του 2018 και ενδεχομένως να αποφασίσει σχετικά με τις συγκεκριμένες ενέργειες που πρέπει να γίνουν, ιδίως όσον αφορά την έγκαιρη εφαρμογή ενός μηχανισμού ασφαλείας για τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΤΡΙΜΕΡΩΝ ΔΙΑΛΟΓΩΝ ΤΗΣ 21ης ΚΑΙ 22ας ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ: ΒΑΣΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

8. Ως αποτέλεσμα των τριμερών διαλόγων της 21ης και 22ας Νοεμβρίου, η Προεδρία συμφώνησε «ad referendum» με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο για τη διευθέτηση των ακόλουθων βασικών ζητημάτων της δέσμης μέτρων, ως έχουν κατωτέρω:

- α) βαθμονόμηση MREL και κριτήριο αναφοράς μειωμένης εξοφλητικής προτεραιότητας:** το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποδέχθηκε τη γενική προσέγγιση του Συμβουλίου υπό την προϋπόθεση ότι:

- i. με την επιφύλαξη αξιολόγησης από την αρχή εξυγίανσης, για τις τράπεζες ανώτατου επιπέδου ο δείκτης συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο (ΣΠΑΚ) εφαρμόζεται όταν πληρούνται ορισμένα κριτήρια και λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο δυσανάλογων επιπτώσεων στα επιχειρηματικά μοντέλα, χωρίς να μειώνεται κάτω του 27% ΣΠΑΚ, όπου το 8% των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων (ΣΥΙΚ) οδηγεί σε υψηλότερη απαίτηση μειωμένης εξοφλητικής προτεραιότητας του πυλώνα 1 από το 27% ΣΠΑΚ· ο εν λόγω περιορισμός της απαίτησης του πυλώνα 1 στο 27% ΣΠΕΚ, που υπόκειται σε αξιολόγηση από την αρχή εξυγίανσης, δεν θίγει τη δυνατότητα να απαιτείται πρόσθετη μειωμένη εξοφλητική προτεραιότητα μέσω του πυλώνα 2.
- ii. οι προϋποθέσεις ώστε οι αρχές εξυγίανσης να απαιτούν μειωμένη εξοφλητική προτεραιότητα του πυλώνα 2 έχουν αναδιαταχθεί, με τη μεταφορά της πρώτης προϋπόθεσης σχετικά με το 20% των πιο επικίνδυνων ιδρυμάτων στο τέλος του καταλόγου·
- iii. «η αρχή εξυγίανσης μπορεί να επιτρέψει υποχρεώσεις να είναι αποδεκτές ως επιλέξιμες» στο πλαίσιο των αναγνωρίσεων με υψηλή εξοφλητική προτεραιότητα.

β) Μορατόριουμ: το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποδέχθηκε την προσέγγιση του Συμβουλίου να μην επιτρέψει συνδυασμό αναστολών των διώξεων. Το Συμβούλιο αποδέχθηκε πρόσθετες προϋποθέσεις για την επιβολή μορατόριουμ.

γ) Μέγιστα Διανεμητέα Ποσά (ΜΔΠ): το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποδέχθηκε τη γενική προσέγγιση του Συμβουλίου, υπό την προϋπόθεση ότι:

- i. Όσον αφορά την BRRD (ΜΔΠ που συνδέονται με την MREL) διατηρείται η προσέγγιση του Συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένης της ευελιξίας (όχι αυτόματα αποτελέσματα), με εξαίρεση την περίοδο χάριτος η οποία παρατείνεται από έξι σε εννέα μήνες.
- ii. Όσον αφορά τον CRR, η προσέγγιση του Συμβουλίου διατηρείται επίσης σχετικά με τη μόχλευση και τα ΜΔΠ με βάση τον κίνδυνο.

δ) τροποποιήσεις στην SFD (οδηγία για το αμετάκλητο του διακανονισμού):

το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποδέχθηκε τη γενική προσέγγιση του Συμβουλίου.

Προστίθεται ρήτρα επανεξέτασης, βάσει της οποίας η Επιτροπή θα εκτιμήσει κατά πόσον υπάρχουν κενά που πρέπει να πληρωθούν 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της BRRD.

ε) Αφερεγγυότητα: Το Συμβούλιο αποδέχθηκε την πρόταση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

Τα ιδρύματα που βρίσκονται σε σημείο πτώχευσης ή πιθανής πτώχευσης, αλλά δεν υπόκεινται σε εξυγίανση, θα εκκαθαρίζονται με συντεταγμένο τρόπο, σύμφωνα με το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο. Στο άρθρο 48 παράγραφος 6α, εναρμονίζεται η πτωχευτική ιεραρχία.

στ) Λιανική τραπεζική: το Συμβούλιο αποδέχθηκε τη φιλοδοξία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου να θεσπίσει διασφαλίσεις για τους ιδιώτες επενδυτές ώστε να εγγράψουν νεοεκδοθέντα μέσα TLAC/MREL μειωμένης εξοφλητικής προτεραιότητας με τον ακόλουθο τρόπο:

- i. Τα κράτη μέλη θα έχουν την ευχέρεια να απαιτούν ένα από τα ακόλουθα:
 - Επιλογή Α: οι ιδιώτες επενδυτές με επενδυτική ικανότητα κάτω των 500 000 EUR μπορούν να επενδύουν μόνο ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 10 000 EUR στα εν λόγω μέσα που αντιπροσωπεύουν όχι παραπάνω από το 10% της επενδυτικής τους ικανότητας· ή
 - Επιλογή Β: ελάχιστη ονομαστική αξία 50 000 EUR
- ii. μπορεί να επιτρέπεται στα μικρότερα κράτη μέλη με λιγότερο ρευστή αγορά μέσω μειωμένης εξοφλητικής προτεραιότητας να εφαρμόζουν μικρότερο ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης (μέχρι 10 000 EUR).

ζ) **Κράτη μέλη προέλευσης-υποδοχής και βαθμολόγηση παγκόσμιων συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων (G-SII):** το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποδέχθηκε τη γενική προσέγγιση του Συμβουλίου για όλες τις διατάξεις που αφορούν τα κράτη μέλη προέλευσης-υποδοχής (συμπεριλαμβανομένης της βαθμολόγησης G-SII).

η) **Πιστωτικός κίνδυνος:** η Προεδρία συμφώνησε σε ορισμένες στοχευμένες τροποποιήσεις των απαιτήσεων πιστωτικού κινδύνου για τις «μαζικές εκχωρήσεις» και τα δάνεια που στηρίζονται σε μισθούς και συντάξεις.

Όσον αφορά τις μαζικές εκχωρήσεις, οι νέες διατάξεις θα βοηθήσουν τις τράπεζες με υψηλό επίπεδο μη εξυπηρετούμενων δανείων να απαλλαγθούν από αυτά με περιορισμένο αντίκτυπο στις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους, υπό ορισμένες προϋποθέσεις και εντός προκαθορισμένου χρονοδιαγράμματος. Με τον τρόπο αυτό θα καταστεί πιο εύκολο για τις τράπεζες να καθαρίσουν τους ισολογισμούς τους από προβληματικά στοιχεία του ενεργητικού χωρίς να θιγεί αδικαιολόγητα η δανειοδοτική τους ικανότητα.

Όσον αφορά τα δάνεια που στηρίζονται σε μισθούς και συντάξεις, συμφωνήθηκε να προβλεφθούν χαμηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τα δάνεια αυτά, λαμβανομένου υπόψη του χαμηλού κινδύνου αθέτησης. Συγκεκριμένα, η κεφαλαιακή επιβάρυνση για τα εν λόγω δάνεια θα μειωθεί από το 75% (βάσει του ισχύοντος CRR) στο 35% βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης, αλλά η Προεδρία συμφώνησε σε μια σειρά διασφαλίσεων και παραγόντων μείωσης κινδύνου για προληπτικούς λόγους.

θ) **Αναλογικότητα:** αμφότεροι οι συννομοθέτες συμφωνούν ότι οι απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας θα πρέπει να είναι ανάλογες προς το μέγεθος του ιδρύματος και, ειδικότερα, ο διοικητικός φόρτος των μικρότερων ιδρυμάτων θα πρέπει να μειωθεί όσο το δυνατόν περισσότερο. Προς τούτο, θα παρασχεθεί σαφής ορισμός των «μικρών και μη σύνθετων ιδρυμάτων» συνοδευόμενος από μειωμένες υποχρεώσεις υποβολής αναφορών και δημοσιοποίησης, με σκοπό να μειωθεί το σχετικό κόστος συμμόρφωσης.

Όσον αφορά ιδίως την κανονιστική υποβολή αναφορών, θα ανατεθεί στην ΕΑΤ να αναπτύξει στοχευμένα πρότυπα υποβολής αναφορών για τα μικρά, μη σύνθετα ιδρύματα, με στόχο την μείωση του κόστους υποβολής αναφορών κατά τουλάχιστον 10% και, ιδεωδώς, έως και 20%. Επιπλέον, η ΕΑΤ θα διενεργήσει μελέτη για να εκτιμηθεί κατά πόσον είναι εφικτό ένα ολοκληρωμένο σύστημα υποβολής αναφορών για όλες τις τράπεζες της ΕΕ, εξ ου θα μπορούσαν να προκύψουν περαιτέρω εξελίξεις αν τα αποτελέσματα της μελέτης αποβούν θετικά.

ι) Ο δείκτης καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (NSFR): δεδομένου ότι ο δείκτης καθαρής σταθερής χρηματοδότησης αποτελεί βασική πτυχή των προαναφερόμενων μεταρρυθμίσεων της Βασιλείας, αμφότεροι οι συννομοθέτες συμφωνούν ευρέως για το περιεχόμενο της νέας αυτής απαίτησης. Ωστόσο, η Προεδρία συνιστά να ληφθούν υπόψη ορισμένες στοχευμένες τροποποιήσεις που πρότεινε το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο προκειμένου να αποτραπεί αναίτια διαταραχή της αγοράς. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αυτές αφορούν τη βαθμονόμηση της αποκαλούμενης «απαιτούμενης σταθερής χρηματοδότησης» για ορισμένες αγοραίες συναλλαγές (χρηματοδότηση του εμπορίου, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης. Η ΕΑΤ θα λάβει την εντολή να εκπονεί εκθέσεις σχετικά με τις διακρατήσεις τίτλων σε παράγωγα οικονομικής αντιστάθμισης και τη ρευστότητα των πολύτιμων μετάλλων για τους σκοπούς του δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης, μεταξύ άλλων και για λόγους συνοχής με τις προτάσεις του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

ια) Ο απλοποιημένος δείκτης καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (sNSFR): όπως προτείνει το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, τα μικρά, μη σύνθετα ιδρύματα θα επωφεληθούν από απλοποιημένη μορφή του δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης με σκοπό τη μείωση του διοικητικού φόρτου τους. Η απλοποίηση προκύπτει από τη μείωση των σημείων δεδομένων που συλλέγονται για σκοπούς υπολογισμού και υποβολής αναφορών, αλλά η Προεδρία έχει εξασφαλίσει μέσω στοχευμένων τροποποιήσεων του κειμένου του Κοινοβουλίου ότι ο απλοποιημένος δείκτης καθαρής σταθερής χρηματοδότησης θα παραμείνει τουλάχιστον εξίσου συντηρητικός και ασφαλής όσο και το πλήρες εργαλείο μέτρησης.

ιβ) Συντελεστές υποστήριξης: η Επιτροπή είχε προτείνει να μειωθούν ορισμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την υποστήριξη της δανειοδότησης προς τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις και τα έργα υποδομής μέσω της επέκτασης του πεδίου εφαρμογής των αποκαλούμενων «συντελεστών υποστήριξης» για τις εν λόγω οντότητες ή δραστηριότητες.

Η Προεδρία συνιστά την επέκταση του ισχύοντος συντελεστή υποστήριξης για τα δάνεια προς τις ΜΜΕ έως ποσό ύψους 2,5 εκατ. ευρώ (από 1,5 εκατ. ευρώ). Για τη χρηματοδότηση των υποδομών, το πεδίο εφαρμογής του συντελεστή υποστήριξης θα επεκταθεί ώστε να καλύπτει επιπρόσθετες κατηγορίες έργων υποδομών, π.χ. τα υλοποιούμενα από ομίλους εταιρειών. Και στις δύο περιπτώσεις, η Προεδρία πλαισίωσε τις αρχικές προτάσεις του ΕΚ. Μη δεσμευτική εκτίμηση της βιωσιμότητας των έργων αυτών θα απαιτηθεί με αίτημα του ΕΚ.

ιγ) Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες: η Προεδρία συνιστά να ληφθούν υπόψη οι τροπολογίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου στην οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με στόχο την ενίσχυση της συνεργασίας και της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των αρχών προληπτικής εποπτείας, των μονάδων χρηματοοικονομικών πληροφοριών (ΜΧΠ) και των αρμοδίων αρχών για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML/CFT). Επιπρόσθετες τροποποιήσεις θα γίνουν ώστε να ενισχυθεί η διάσταση της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες στα εκάστοτε εργαλεία προληπτικής εποπτείας σχετικά με την αδειοδότηση, τους ελέγχους καταλληλότητας και τη διαδικασία εποπτικού ελέγχου και αξιολόγησης (ΔΕΕΑ).

ιδ) Ίδια κεφάλαια: όσον αφορά τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών (π.χ. κεφάλαιο), οι ακόλουθες στοχευμένες και πλαισιωμένες αλλαγές συμφωνήθηκαν από την Προεδρία ύστερα από πρόταση του ΕΚ:

- i. **Συμμετοχές σε θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες («συμβιβαστική πρόταση της Δανίας»):** προβλέπεται μεταβατική περίοδος η οποία θα επιτρέπει στα ιδρύματα να μην αφαιρούν ορισμένες κατηγορίες ασφαλιστικών συμμετοχών έως τις 31 Δεκεμβρίου 2024.
- ii. **Συμφωνίες μεταφοράς κερδών και ζημιών:** οι εν λόγω συμφωνίες θα αναγνωρίζονται για σκοπούς χειρισμού των ιδίων κεφαλαίων, εφόσον έχουν συσταθεί για νόμιμους φορολογικούς σκοπούς, η θυγατρική βρίσκεται στο ίδιο κράτος μέλος με τη μητρική εταιρεία, ανήκει δε κατά τουλάχιστον 90% στη μητρική. Επιπλέον, η μητρική εταιρεία θα διαθέτει απόλυτη διακριτική ευχέρεια να μειώνει τα κέρδη κατανέμοντας κεφάλαια σε επιλέξιμα στοιχεία κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1), αλλά θα είναι υποχρεωμένη να αποζημιώνει πλήρως τη θυγατρική για όλες τις ζημίες και η σύμβαση θα μπορεί να έχει προθεσμία καταγγελίας μόνον ενός έτους.
- iii. **Στις δεσμεύσεις ελάχιστης αξίας (MVC)** αποδίδεται συντελεστής πιστωτικής μετατροπής (CCF) 20%.
- iv. **Επιπλέον διανεμητέα στοιχεία (ADI):** το συμφωνηθέν κείμενο θα επιτρέπει την διανομή των στοιχείων που υπόκεινται σε περιορισμούς κατά το εθνικό δίκαιο, αλλά είναι επιλέξιμα βάσει του CRR/της CRD.
- v. **Λογισμικό:** εξαιρέση από τις αφαιρέσεις ορισμένων άυλων στοιχείων λογισμικού χορηγείται από στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, υπό την προϋπόθεση ότι έχει γίνει συντηρητική εκτίμηση της αξίας της και έχει ικανότητα απορρόφησης των ζημιών σε περίπτωση εκκαθάρισης. Οι μηχανικές και άλλες λεπτομέρειες της μη αφαίρεσης θα καθορίζονται σε ρυθμιστικό τεχνικό πρότυπο της EAT.

ιε) Πυλώνας 2/Πλαίσιο μακροπροληπτικής εποπτείας: οι συννομοθέτες διαφώνησαν με τον στόχο της Επιτροπής να περιορισθούν οι ειδικές κεφαλαιακές απαιτήσεις των τραπεζών ή πυλώνας 2 σε σκοπούς μικροπροληπτικής εποπτείας, εφόσον δεν συνδυάζονται με διεξοδικότερη μεταρρύθμιση των μακροπροληπτικών ή συστημικών διατάξεων του CRR/της CRD. Αμφότεροι οι συννομοθέτες έκαναν, ως εκ τούτου, πολυάριθμες τροποποιήσεις στην πρόταση της Επιτροπής, ώστε να αντισταθμιστεί η απώλεια ευελιξίας στον πυλώνα 2 για την αντιμετώπιση μακροπροληπτικών ή συστημικών κινδύνων.

Οι τροποποιήσεις των συννομοθετών σε σχέση με τον πυλώνα 2 και τους μακροπροληπτικούς κινδύνους είναι συνεπείς σε μεγάλο βαθμό. Ωστόσο, οι συννομοθέτες είχαν ελαφρώς αποκλίνουσες απόψεις όσον αφορά την ενδεδειγμένη αλληλεπίδραση μεταξύ του νέου αποκλειστικά μικροπροληπτικού πλαισίου του πυλώνα 2, των διατάξεων περί κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και των απαιτήσεων μακροπροληπτικής εποπτείας, ιδίως όσον αφορά τον βαθμό ευελιξίας που πρέπει να δοθεί στις εποπτικές αρχές και στις αρχές μακροπροληπτικής εποπτείας. Ως συμβιβαστική λύση συμφωνήθηκε ότι η μικρότερη διαθεσιμότητα των εργαλείων του πυλώνα 2 θα πρέπει να αντισταθμιστεί με μεγαλύτερη ευελιξία προσφυγής στη χρήση μακροπροληπτικών εργαλείων μέσω όχι απολύτως εναρμονισμένων μέτρων σε δεδομένο κράτος μέλος. Επιπλέον, η Προεδρία προτείνει να υπόκειται το πλαίσιο μακροπροληπτικής εποπτείας σε υποβολή ολοκληρωμένης αναφοράς σύμφωνα με τους όρους που προτείνει το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο.

ιστ) Ριζική αναθεώρηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών: Η πρόταση της Επιτροπής να θεσπισθούν νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις δραστηριότητες συναλλαγών ή παραγώγων της τράπεζας βασίζεται στο νέο πρότυπο περί των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τους κινδύνους αγοράς που εισήγαγε η Επιτροπή της Βασιλείας τον Ιανουάριο του 2016. Ωστόσο, το τελικό κείμενο της Επιτροπής της Βασιλείας παραμένει εκκρεμές εξαιτίας ορισμένων παρατυπιών που διαπιστώθηκαν στο αρχικό πρότυπο και τις εν εξελίξει εργασίες εκ νέου βαθμονόμησης. Σε αυτό το πλαίσιο, το Συμβούλιο εισήγαγε απαιτήσεις υποβολής αναφορών για αυτό το νέο πρότυπο και συμφώνησε με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ότι τα τελικά πρότυπα θα πρέπει να εφαρμοσθούν αμέσως μόλις οριστικοποιηθούν σε διεθνές επίπεδο. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο πείσθηκε για τα πλεονεκτήματα της συγκεκριμένης προσέγγισης και δέχθηκε τη θέση του Συμβουλίου.

Εντούτοις, η Προεδρία δέχθηκε ορισμένες στοχευμένες τροποποιήσεις όσον αφορά τις ποιοτικές απαιτήσεις επί των ιδρυμάτων τα οποία κάνουν χρήση της παρέκκλισης για τις μικρές δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, συμβάλλοντας κατ' αυτόν τον τρόπο στη μείωση του διοικητικού φόρτου των ιδρυμάτων αυτών.

- ιζ) IPU (ενδιάμεση μητρική εταιρεία):** οι μεγάλοι εξωενωσιακοί τραπεζικοί όμιλοι με δύο ή περισσότερα θυγατρικά ιδρύματα στην ΕΕ θα υποχρεούνται να συστήσουν ενδιάμεση μητρική εταιρεία (IPU) για να εδραιώσουν όλες τις δραστηριότητές τους στην Ένωση στο πλαίσιο της συγκεκριμένης ενδιάμεσης μητρικής εταιρείας. Επιδιώκεται έτσι να διευκολυνθεί η εποπτεία του ομίλου και να ενισχυθεί η δυνατότητα εξυγίανσης των επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής. Μολονότι η προσέγγιση αμοτέρων των συννομοθετών στο θέμα αυτό ήταν παρόμοια σε μεγάλο βαθμό, το συμβιβαστικό κείμενο θα περιλαμβάνει τα ακόλουθα κύρια στοιχεία:
- i. Το κατώτατο όριο τίθεται στα 40 δισ. ευρώ για τα στοιχεία ενεργητικού του ισολογισμού στην ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων των υποκαταστημάτων τρίτων χωρών (τόσο των πιστωτικών ιδρυμάτων όσο και των επιχειρήσεων επενδύσεων).
 - ii. Τα παγκόσμια συστημικά σημαντικά ιδρύματα (G-SIB) δεν εμπίπτουν αυτόματα στην απαίτηση εφόσον δεν πληρούν το κατώτατο όριο.
 - iii. Οι ενδιάμεσες μητρικές εταιρείες μπορούν να συγκροτούνται ως επιχειρήσεις επενδύσεων σύμφωνα με το κείμενο του Συμβουλίου.
 - iv. θα παρασχεθεί τριετής μεταβατική περίοδος.
 - v. η ΕΑΤ θα εκδώσει έκθεση σχετικά με τη μεταχείριση των υποκαταστημάτων τρίτης χώρας βάσει του δικαίου των κρατών μελών σύμφωνα με το κείμενο του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.
- ιη) Πεδίο εφαρμογής του CRR/της CRD:** το πεδίο των οντοτήτων που εξαιρούνται από τον CRR και την CRD θα είναι σύμφωνο με τη γενική προσέγγιση του Συμβουλίου, δηλαδή στο επίπεδο 1 και όχι μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξης, όπως στο κείμενο του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

ιθ) Δείκτης μόχλευσης: όσον αφορά την εισαγωγή ενός δεσμευτικού δείκτη μόχλευσης ως κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλείας μη ευαίσθητης ως προς τους κινδύνους, που βαθμονομείται ανάλογα με το μέγεθος των ανοιγμάτων εντός και εκτός ισολογισμού των τραπεζών, η Προεδρία και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο θα μπορούσαν να συμφωνήσουν με τις ακόλουθες τροποποιήσεις:

- i. ως προς τη σύσταση του κεφαλαίου, τα πρότυπα της Βασιλείας δεν πρέπει να προσθέτουν περιττές ρυθμίσεις και, ως εκ τούτου, το κείμενο του Συμβουλίου θα πρέπει να διατηρηθεί.
- ii. επιπλέον, θα θεσπιστούν ορισμένες στοχευμένες απαλλαγές από τον δείκτη μόχλευσης για ορισμένες οντότητες ή επιχειρηματικά μοντέλα (για τα κεντρικά αποθετήρια αξιών που κατέχουν άδεια λειτουργίας τραπεζικού ιδρύματος, τις οικοδομικές εταιρείες, τα ανοίγματα σε κεντρικές τράπεζες, ορισμένες αναπτυξιακές τράπεζες που αποτελούν διαρθρωτικά και οργανωτικά ανεξάρτητο μέρος των εμπορικών τραπεζών ή των θεσμικών συστημάτων προστασίας - ΘΣΠ).
- iii. Επιπλέον, το ζήτημα της λεγόμενης «παραπλανητικής προβολής» θα πρέπει να αντιμετωπιστεί με την αποδοχή της πρότασης του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, αλλά τροποποιημένης με μια υποχρέωση υποβολής εκθέσεων που θα συμπληρώνεται από τα μέτρα του πυλώνα 2, όπου είναι αναγκαίο.

κ) Περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί κίνδυνοι και κίνδυνοι σχετικοί με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ): τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και τα σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια αποτελούν ένα σύνολο προτύπων για τις δραστηριότητες μιας εταιρείας που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για τον έλεγχο των δυνητικών επενδύσεων από την περιβαλλοντική και την κοινωνική σκοπιά και από την σκοπιά της διακυβέρνησης. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο πρότεινε να υποβάλλει η EAT έκθεση σχετικά με τη σκοπιμότητα της εξέτασης των οικονομικών κινδύνων που σχετίζονται με τους περιβαλλοντικούς κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κινδύνους στο πλαίσιο των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου. Όταν οι τράπεζες εκτίθενται στους κινδύνους αυτούς, αυτό θα πρέπει να αντικατοπτρίζεται επαρκώς στα εσωτερικά συστήματα και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων των τραπεζών και να εποπτεύεται κατάλληλα. Επιπλέον, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο πρότεινε πρόσθετες απαιτήσεις δημοσιοποίησης για τους εν λόγω κινδύνους και εντολή προς την EAT να εκπονή έκθεση σχετικά με την προληπτική αντιμετώπιση των «πράσινων» και «φαιών» στοιχείων ενεργητικού (συντελεστές επιβάρυνσης για τα στοιχεία ενεργητικού που συνιστούν κίνδυνο για το περιβάλλον). Η Προεδρία προτείνει στο Συμβούλιο να συμπεριλάβει στο συμβιβαστικό κείμενο τις τροπολογίες αυτές. Όσον αφορά ειδικότερα την έκθεση της EAT, θα πρέπει, ωστόσο, να παρέχεται εντός επαρκώς μακροπρόθεσμου χρονοδιαγράμματος, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι νομοθετικές εξελίξεις σχετικά με τη βιώσιμη χρηματοδότηση.

III. ΑΛΛΑ ΘΕΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΧΕΙ ΗΔΗ ΕΠΙΤΕΥΧΘΕΙ ΣΥΜΦΩΝΙΑ

9. Με την επιφύλαξη της αρχής ότι δεν υπάρχει καμία συμφωνία έως ότου συμφωνηθούν τα πάντα, η Προεδρία και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο συμφώνησαν επίσης «ad referendum» για την επίλυση διαφόρων άλλων θεμάτων, ως εξής:

α) Αφαιρέσεις TLAC (συνολικής ικανότητας απορρόφησης ζημιών) για τα O-SII (άλλο συστημικά σημαντικό ίδρυμα): στο νομικό κείμενο θα προβλεφθεί έκθεση της EAT προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον οι εν λόγω αφαιρέσεις είναι αποδεκτές.

- β) Επιτόκιο του τραπεζικού χαρτοφυλακίου:** συμφωνήθηκε να διατηρηθεί η απλουστευμένη μεθοδολογία που προτείνεται στο κείμενο του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, αλλά με λεπτομερείς προσαρμογές ώστε να εξασφαλιστεί ότι η προσέγγιση παραμένει «συντηρητικά βαθμονομημένη» μην επιτρέποντας καμία ελάφρυνση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, και ότι προβλέπονται πρόσθετα κριτήρια και ευελιξία για τις εποπτικές αρχές όσον αφορά το πεδίο εφαρμογής των τραπεζών που είναι επιλέξιμες για τη χρήση των απλούστερων μεθόδων και ότι και οι δύο συννομοθέτες μπορούν να συμφωνήσουν όσον αφορά ένα αμοιβαία αποδεκτό όριο, λαμβάνοντας υπόψη τις έννοιες της αναλογικότητας (π.χ. στον τομέα της δημοσιοποίησης) σε άλλα μέρη του πλαισίου.
- γ) Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:** το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο συμφώνησε με το κείμενο του Συμβουλίου.
- δ) Μεταβατικές συμφωνίες για τα κεντρικά γραφεία συμψηφισμού (CCP):** συμφωνήθηκε το κείμενο του Συμβουλίου.
- ε) Μόχλευση:** όσον αφορά την προσαύξηση του δείκτη μόχλευσης για παγκόσμια συστημικά ιδρύματα (G-SII), και οι δύο συννομοθέτες συμφωνούν ως προς την εφαρμογή του προτύπου της Βασιλείας για την εισαγωγή πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης για τη μόχλευση. Όσον αφορά τα άλλα ιδρύματα συστημικής σημασίας (O-SII), συμφωνήθηκε να ανατεθεί στην Επιτροπή η εκπόνηση έκθεσης σχετικά με τη σκοπιμότητα της υπαγωγής τους σε παρόμοιες απαιτήσεις ρυθμιστικού αποθέματος του δείκτη μόχλευσης. Ομοίως, όσον αφορά τους περιορισμούς μέγιστου διανεμητέου ποσού (MDA) για σκοπούς μόχλευσης, υπήρξε συμφωνία ως προς το κείμενο του Συμβουλίου, μεταξύ άλλων και όσον αφορά τις συνέπειες της παραβίασης του δείκτη μόχλευσης.

στ) Μεγάλα ανοίγματα: το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποδέχθηκε την προσέγγιση του Συμβουλίου όσον αφορά:

- i. τις εγγυήσεις για τις εξαγωγικές πιστώσεις·
- ii. την εθνική διακριτική ευχέρεια για μείωση των αξιών ανοίγματος της ακίνητης περιουσίας·
- iii. τη μέθοδο υποκατάστασης για τις συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς.

Το Συμβούλιο συμφώνησε με τη θέση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με τις εξαιρέσεις από τα μεγάλα ανοίγματα - όρια για τα συστήματα διακανονισμού με κοινή υποδομή διακανονισμού.

IV. ΕΚΚΡΕΜΗ ΘΕΜΑΤΑ

10. Εξακολουθούν να υπάρχουν ορισμένα εκκρεμή ζητήματα, και ιδίως οι αποδοχές, οι εκτός ισολογισμού εγγυήσεις στους CIU (οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων), η αντιμετώπιση του παράλληλου τραπεζικού συστήματος ή χρηματοδότηση με βάση την αγορά, τα οποία πρέπει να αντιμετωπιστούν.
11. Επιπλέον, δεν έχει ακόμα πραγματοποιηθεί η τεχνική εξέταση και η εξέταση από τους γλωσσομαθείς νομικούς, ώστε το νομικό κείμενο να καταστεί λειτουργικά άρτιο και πλήρες.

V. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

12. Με βάση τα ανωτέρω, η ΕΜΑ καλεί το Συμβούλιο να εγκρίνει τα αποτελέσματα των τριμερών διαλόγων σχετικά με τα βασικά ζητήματα της δέσμης μέτρων για τις τράπεζες και σχετικά με τα λοιπά ζητήματα, όπως παρατίθενται στα τμήματα II και III ανωτέρω.