

V Bruseli 30. novembra 2018
(OR. en)

14448/18

Medziinštitucionálne spisy:

2016/0364(COD)

2016/0360(COD)

2016/0361(COD)

2016/0362(COD)

EF 296
ECOFIN 1078
DRS 52
CCG 39
CODEC 2050

POZNÁMKA

Od: Výbor stálych predstaviteľov (časť II)

Komu: Rada

Predmet: Balík predpisov týkajúcich sa bánk (CRR/CRD/BRRD/SRMR)
– všeobecné potvrdenie výsledkov trialógov

I. ÚVOD

1. Komisia v novembri 2016 predložila balík predpisov týkajúcich sa bánk s cieľom vykonávať okrem iného reformy dohodnuté na medzinárodnej úrovni v nadväznosti na finančnú krízu v rokoch 2007 – 2008. Tento balík obsahuje prudenciálne normy, ktoré prijal Bazilejský výbor pre bankový dohľad a Rada pre finančnú stabilitu (FSB). Hlavným cieľom balíka predpisov týkajúcich sa bánk je znížiť riziko v bankovom odvetví EÚ.
2. Balík predpisov týkajúcich sa bánk obsahuje dve nariadenia a dve smernice o:
 - a) kapitálových požiadavkách a požiadavkách na likviditu vo vzťahu k bankám (zmeny nariadenia č. 575/2013 (CRR) a smernice 2013/36/EÚ (CRD));
 - b) ozdravení a riešení krízových situácií bánk (zmeny smernice 2014/59/EÚ (BRRD) a nariadenia č. 806/2014 (SRMR)).

3. Rada 25. mája 2018 schválila svoj mandát na začatie rokovaní s Európskym parlamentom. Európsky parlament potvrdil svoje stanovisko o balíku predpisov týkajúcich sa bánk na plenárnom zasadnutí v júni 2018. Odvtedy sa uskutočnilo 13 trialógov (sedem o CRR/CRD a šesť o BRRD/SRMR).
4. Rakúske predsedníctvo a Európsky parlament sa počas trialógov, ktoré sa konali 21. a 22. novembra, dohodli *ad referendum* vyriešiť niekoľko kľúčových otázok bez toho, aby bola v neskoršej fáze dotknutá technická finalizácia právneho textu ako celku.
5. Coreper sa zišiel na zasadnutí 30. novembra, aby pripravil zasadnutie Rady ECOFIN, ktoré sa má konať 4. decembra.
6. Dohoda o kľúčových otázkach balíka predpisov týkajúcich sa bánk by bola významným krokom vpred v procese znižovania rizík v bankovom odvetví EÚ. Na druhej strane je zníženie rizika nevyhnutným predpokladom pre ďalšie kroky v záujme rozloženia rizika v bankovej únii EÚ, ako sa uvádza v záveroch Rady z júna 2016.
7. Európska rada by mala v decembri 2018 preskúmať pokrok, ktorý sa doteraz dosiahol pri znižovaní rizika v bankovom odvetví EÚ, pričom by mohla rozhodnúť o konkrétnych krokoch, ktoré treba prijať, najmä pokiaľ ide o skoré zavedenie zabezpečovacieho mechanizmu pre Európsky mechanizmus pre stabilitu.

II. VÝSLEDOK TRIALÓGOV, KTORÉ SA KONALI 21. A 22. NOVEMBRA: HLAVNÉ OTÁZKY

8. Výsledkom trialógov, ktoré sa konali 21. a 22. novembra, je *ad referendum* dohoda predsedníctva s Európskym parlamentom s cieľom vyriešiť tieto hlavné otázky balíka:
 - a) **Kalibrácia MREL a kritérium podriadenosti:** Európsky parlament prijal všeobecné smerovanie Rady za predpokladu, že:

- i. podliehajú posúdeniu orgánom pre riešenie krízových situácií sa metrika celkovej rizikovej expozície (TREA) pre banky najvyššieho stupňa uplatní vtedy, keď sa splnia určité kritériá a pri zohľadnení rizika neprimeraného vplyvu na obchodné modely bez toho, aby sa išlo pod hodnotu 27 % TREA, ak 8 % celkových záväzkov a vlastných zdrojov (TLOF) vedie k vyššej požiadavke podriadenosti v rámci piliera 1 ako 27 % TREA; takýmto obmedzením požiadavky v rámci piliera 1 na 27 % TREA, podliehajú posúdeniu orgánom pre riešenie krízových situácií, by nebola dotknutá možnosť požadovať dodatočnú podriadenosť prostredníctvom piliera 2;
- ii. poradie podmienok na to, aby mohli orgány pre riešenie krízových situácií vyžadovať podriadenosť v rámci piliera 2, sa zmenia tak, že prvá podmienka týkajúca sa 20 % najrizikovejších inštitúcií sa presunie na koniec zoznamu;
- iii. „orgán pre riešenie krízových situácií môže povoliť, aby sa záväzky kvalifikovali ako oprávnené“ v rámci kontextu kvóty pre nadriadený dlh.

b) Moratórium: Európsky parlament prijal prístup Rady nepovoliť kombináciu pobytov. Rada akceptovala dodatočné podmienky na uloženie moratória.

c) Maximálna rozdeliteľná suma (MDA): Európsky parlament prijal všeobecné smerovanie Rady, za predpokladu, že:

- i. pokiaľ ide o smernicu o ozdravení a riešení krízových situácií bánk (MDA týkajúce sa MREL), zachová sa prístup Rady vrátane jej prístupu k flexibilitě (žiadna automatickosť), s výnimkou obdobia odkladu, ktoré sa predlžuje zo šiestich na deväť mesiacov;
- ii. pokiaľ ide o nariadenie o kapitálových požiadavkách, aj tu sa zachová prístup Rady k finančnej páke a k MDA založeným na riziku.

- d) **Zmeny smernice o konečnom zúčtovaní:** Európsky parlament prijal všeobecné smerovanie Rady. Pridáva sa doložka o preskúmaní, podľa ktorej Komisia posúdi existenciu prípadných nedostatkov, ktoré sa majú opraviť do 24 mesiacov po nadobudnutí účinnosti smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk.
- e) **Platobná neschopnosť:** Rada akceptovala návrh Európskeho parlamentu. Inštitúcie, ktoré zlyhávajú alebo je pravdepodobné, že zlyhajú, ale ktorých sa riešenie krízovej situácie netýka, by boli zlikvidované riadnym spôsobom v súlade s uplatniteľným vnútroštátnym právom. V článku 48 ods. 6a sa harmonizuje hierarchia konkurzného konania.
- f) **Maloobchod:** Rada akceptovala cieľ Európskeho parlamentu zaviesť záruky pre retailových investorov na upísanie novovydaných podriadených nástrojov TLAC/MREL týmto spôsobom:
- i. členské štáty dostanú právomoc požadovať jednu z týchto dvoch možností:
 - možnosť A: retailoví investori s investičnou kapacitou menšou ako 500 000 EUR môžu investovať len minimálnu počiatočnú sumu 10 000 EUR do tých nástrojov, ktoré predstavujú najviac 10 % ich investičnej kapacity, alebo
 - možnosť B: minimálna nominálna hodnota 50 000 EUR;
 - ii. menšie členské štáty s menším likvidným trhom pre podriadené nástroje môžu mať povolené realizovať nižšiu minimálnu sumu počiatočnej investície (najmenej 10 000 EUR).

- g) Host'ovský a domovský dohľad a skóre G-SII:** Európsky parlament akceptoval všeobecné smerovanie Rady v súvislosti so všetkými ustanoveniami týkajúcimi sa domovského a hostiteľského dohľadu (vrátane skóre G-SII).
- h) Úverové riziko:** Predsedníctvo súhlasilo s niektorými cielenými zmenami požiadaviek na úverové riziko, ktoré sa týkajú „predaja vo veľkom rozsahu“ a úverov viazaných na dôchodok a plat dlžníka.

Pokiaľ ide o predaj vo veľkom rozsahu, nové ustanovenia by pomohli bankám s vysokou mierou nesplácaných úverov (NPL) odpredať takéto úvery, pričom len s obmedzeným vplyvom na ich kapitálové požiadavky, s výhradou splnenia určitých požiadaviek a vo vopred stanovenom časovom rámci. Takto by malo byť pre banky ľahšie očistiť si svoje súvahy od aktív so zníženou hodnotou bez nadmerného narušenia svojej úverovej kapacity.

Pokiaľ ide o úvery viazané na dôchodok a plat dlžníka, dohodlo sa, že sa pre tieto úvery stanovia nižšie kapitálové požiadavky, zohľadňujúc ich nízke úverové riziko. Konkrétne, kapitálová požiadavka pre tieto úvery by klesla zo 75 % (podľa súčasného nariadenia o kapitálových požiadavkách) na 35 % v rámci štandardizovaného prístupu, avšak predsedníctvo z dôvodov obozretnosti súhlasilo s viacerými zárukami a faktormi zmierňujúcimi riziko.

- i) Proporcionalita:** Obaja spoluzákonodarcovia súhlasia, že prudenciálne požiadavky by mali byť primerané k veľkosti inštitúcie, a najmä by sa mala čo najviac znížiť administratívna záťaž pre menšie inštitúcie. Preto by sa stanovila explicitná definícia „malých, nie zložitých inštitúcií“, ktorá by sa doplnila menšími požiadavkami na vykazovanie a zverejňovanie s cieľom znížiť náklady na dosiahnutie súladu s predpismi v prípade týchto inštitúcií.

Najmä pokiaľ ide o regulačné oznamovanie, EBA by mala dostať mandát na vypracovanie cielených štandardov pre vykazovanie v prípade malých, nie zložitých inštitúcií s cieľom znížiť ich náklady na vykazovanie najmenej o 10 %, a v ideálnom prípade až do 20 %. EBA by ďalej realizoval štúdiu s cieľom posúdiť uskutočniteľnosť integrovaného systému vykazovania pre všetky banky v EÚ, čo by mohlo viesť k ďalšiemu vývoju, ak by boli výsledky štúdie pozitívne.

- j) Pomer čistého stabilného financovania:** Keďže pomer čistého stabilného financovania je hlavnou podstatou uvedených reforiem Bazilejského výboru pre bankový dohľad, obaja spoluzákonodarcovia sa do veľkej miery zhodujú na obsahu tejto novej požiadavky. Predsedníctvo by však odporučilo zohľadniť niektoré cielené zmeny, ktoré navrhuje Európsky parlament s cieľom predísť zbytočnému narušeniu trhu. Konkrétne tieto zmeny súvisia s kalibráciou takzvaného „požadovaného stabilného financovania“ pre niektoré transakcie na trhoch (financovanie obchodu, faktoring, repo transakcie a reverzné repo transakcie). EBA by dostala mandát na vypracovanie správ o cenných papieroch držaných na hedžové deriváty a o likvidite vzácnych kovov na účely pomeru čistého stabilného financovania, aj na účely dosiahnutia súladu s návrhmi Európskeho parlamentu.
- k) Zjednodušený pomer čistého stabilného financovania:** Ako navrhuje Európsky parlament, malé, nie zložené inštitúcie by využívali zjednodušenú verziu pomeru čistého stabilného financovania s cieľom znížiť svoje administratívne zaťaženie. Toto zjednodušenie vyplýva z menšieho počtu údajov, ktoré by sa zozbierali na účely výpočtov a vykazovania, avšak predsedníctvo pomocou cielených zmien parlamentného textu zabezpečilo, že zjednodušený pomer čistého stabilného financovania by zostal aspoň taký konzervatívny a bezpečný ako plnohodnotné ukazovatele.

- l) Podporné faktory:** Komisia navrhla obmedziť niektoré kapitálové požiadavky s cieľom podporiť poskytovanie úverov malým a stredne veľkým podnikom a projekty infraštruktúry rozšírením rozsahu takzvaných „podporných faktorov“ pre takéto subjekty alebo činnosti.

Predsedníctvo odporúča rozšíriť existujúci podporný faktor pre úvery pre MSP v sume až do 2,5 milióna EUR (zvýšenie od 1,5 milióna EUR). Rozsah podporného koeficienta pre financovanie infraštruktúry by sa rozšíril tak, aby zahŕňal ďalšie typy projektov infraštruktúry, ako sú napríklad tie projekty, ktoré realizujú konzorciá podnikov. Predsedníctvo v oboch prípadoch prispôbilo pôvodné návrhy EP. Na takéto projekty bude na žiadosť EP potrebné nezáväzné posúdenie udržateľnosti.

- m) Boj proti praniu špinavých peňazí:** Predsedníctvo odporúča zohľadniť zmeny smernice o kapitálových požiadavkách, ktoré navrhuje Európsky parlament, s cieľom zlepšiť spoluprácu a výmenu informácií medzi orgánmi prudenciálneho dohľadu, finančnými spravodajskými jednotkami a príslušnými orgánmi pre boj proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu. V rámci príslušných prudenciálnych nástrojov by sa urobili ďalšie zmeny na posilnenie rozmeru boja proti praniu špinavých peňazí v oblasti povolenia, kontrol vhodnosti a postupu preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu.
- n) Vlastné zdroje:** Pokiaľ ide o zloženie vlastných zdrojov bánk (napr. kapitál), predsedníctvo na návrh EP schválilo tieto cielené a upravené zmeny:

- i. **účasť v poisťovacích dcérskych spoločnostiach („dánsky kompromis“):** stanovuje sa prechodné obdobie, aby inštitúcie do 31. decembra 2024 nemuseli odpočítavať určité typy účasti v holdingových poisťovniach;
- ii. **dohody o prevode ziskov a strát:** takéto dohody by sa uznávali na účely zaobchádzania s vlastnými zdrojmi vtedy, keď boli uzavreté na legítimne daňové účely a dcérska spoločnosť sa nachádza v tom istom členskom štáte ako materská spoločnosť, ktorá vlastní aspoň 90 % dcérskej spoločnosti. Okrem toho by materská spoločnosť na základe vlastného uváženia mohla znížiť zisky pridelovaním finančných prostriedkov oprávneným položkám vlastného kapitálu Tier 1, bola by však povinná v plnej miere kompenzovať dcérsku spoločnosť za všetky straty, pričom zmluvu možno ukončiť len s ročnou výpovednou lehotou;
- iii. **záväzkom minimálnej hodnoty** sa pripíše konverzný faktor úverov vo výške 20 %;
- iv. **d ďalšie položky, ktoré je možné distribuovať:** dohodnuté znenie by umožnilo distribuovať položky, ktoré sú obmedzené podľa vnútroštátneho práva, avšak oprávnené na základe CRR/CRD;
- v. **softvér:** niektoré nehmotné softvérové aktíva sú vyňaté z odpočtu z položiek vlastných zdrojov za predpokladu, že hodnota tejto výnimky je ocenená z hľadiska obozretnosti a je schopná absorbovať straty aj v situácii, keď bola činnosť ukončená. Mechanizmus a podrobnosti tejto možnosti neodpočítavať sa ustanovia v regulačných technických predpisoch EBA.

- o) Pilier 2/makroprudenciálny rámec:** Spoluzákonodarcovia nesúhlasili s cieľom Komisie obmedziť kapitálové požiadavky pre konkrétne banky alebo pilier 2 na mikroprudenciálne účely, ak nie sú spojené s dôkladnejšou reformou makroprudenciálnych alebo systémových ustanovení v CRR/CRD. Obaja spoluzákonodarcovia urobili preto veľa zmien návrhu Komisie s cieľom vyvážiť stratu flexibility v pilieri 2 pri riešení makroprudenciálnych alebo systémových rizík.

Zmeny spoluzákonodarcov v súvislosti s pilierom 2 a makroprudenciálnymi rizikami sú do veľkej miery konzistentné. Spoluzákonodarcovia však mali mierne rozdielne názory na vhodnú interakciu medzi novým „len mikrorámcom“ piliera 2, ustanoveniami o kapitálovej rezerve a makroprudenciálnych požiadavkách, najmä pokiaľ ide o stupeň flexibility, ktorý by mali dostať orgány dohľadu a makroprudenciálne orgány. Ako kompromis sa dohodlo, že obmedzenejšia dostupnosť nástrojov piliera 2 by sa mala vyvážiť väčšou flexibilitou pri využívaní makroprudenciálnych nástrojov zavedených prostredníctvom nie úplne harmonizovaných opatrení v členskom štáte. Predsedníctvo okrem toho navrhuje, aby sa o makroprudenciálnom rámci komplexne informovalo v správe v zmysle podmienok, ktoré navrhol Európsky parlament.

- p) Zásadné preskúmanie obchodnej knihy:** Návrh Komisie zaviesť nové kapitálové požiadavky pre obchodné alebo derivátové činnosti banky sa zakladá na novom štandarde týkajúcom sa kapitálových požiadaviek pre trhovú riziká, ktoré zaviedol Bazilejský výbor pre bankový dohľad v januári 2016. Od Bazilejského výboru sa však konečné znenie ešte stále očakáva, keďže sa v pôvodnom štandarde našli určité nezrovnalosti a prebieha aj ďalšia práca na úprave kalibrácie. Rada preto zaviedla požiadavky na vykazovanie pre tento nový štandard a súhlasila s Európskou komisiou v tom, že konečné štandardy by sa mali zaviesť čo najskôr po ich finalizácii na medzinárodnej úrovni. Európsky parlament by mohol uznať opodstatnenosť tohto prístupu a akceptovať pozíciu Rady.

Predsedníctvo však akceptovalo určité cielené zmeny týkajúce sa kvalitatívnych požiadaviek na inštitúcie s použitím odchýlky pre obchodné knihy malých podnikov, prispievajúc tak k zníženiu administratívneho zaťaženia týchto podnikov.

- q) IPU:** Veľké bankové skupiny mimo EÚ s dvoma alebo viacerými dcérskymi inštitúciami v EÚ by mali založiť sprostredkovateľskú materskú spoločnosť alebo IPU na konsolidáciu všetkých svojich činností v Únii v rámci tejto IPU. Cieľom je uľahčiť dohľad nad skupinou a zlepšiť riešiteľnosť krízovej situácie dotknutých podnikov. Aj keď bol prístup oboch spoluzákonodarcov k tejto otázke do veľkej miery podobný, kompromisné znenie bude obsahovať tieto hlavné prvky:
- i. prahová hodnota sa stanoví na 40 miliárd EUR súvahových aktív v EÚ vrátane tých, ktoré držia pobočky v tretích krajinách (či už ide o pobočky úverových inštitúcií alebo investičných spoločností);
 - ii. ak globálne systémovo významné inštitúcie (G-SIB) nespĺňajú túto prahovú hodnotu, požiadavka sa na nich nevzťahuje automaticky;
 - iii. podľa textu Rady môžu byť IPU založené ako investičné spoločnosti;
 - iv. poskytne sa prechodné obdobie v trvaní 3 rokov;
 - v. podľa textu Európskeho parlamentu vydá EBA správu o zaobchádzaní s pobočkami tretích krajín na základe právnych predpisov členských štátov.
- r) Rozsah pôsobnosti CRR/CRD:** Rozsah subjektov vyňatých z rozsahu pôsobnosti CRR a CRD by bol taký, ako sa uvádza vo všeobecnom smerovaní Rady, t. j. do úrovne 1, a nie prostredníctvom delegovaného aktu, ako sa uvádza v texte Európskeho parlamentu.

- s) **Ukazovateľ finančnej páky:** Pokiaľ ide o zavedenie záväzného ukazovateľa finančnej páky ako zabezpečovacieho mechanizmu pre kapitálovú požiadavku, ktorý nie je citlivý na riziká a ktorý je kalibrovaný podľa veľkosti súvahových a podsúvahových expozícií bánk, predsedníctvo a Európsky parlament mohli súhlasiť s týmito zmenami:
- i. pokiaľ ide o zloženie kapitálu, bazilejské normy by sa nemali vylepšovať, a znenie Rady by sa teda malo zachovať;
 - ii. okrem toho by sa zaviedli niektoré cielené výnimky z ukazovateľa finančnej páky pre niektoré subjekty alebo obchodné modely (pre centrálné depozitáre cenných papierov s bankovou licenciou, stavebné spoločnosti, expozície centrálnych bánk, niektoré rozvojové banky, ktoré sú štrukturálne a organizačne nezávislou časťou komerčnej banky alebo schémy inštitucionálneho zabezpečenia – IPS);
 - iii. nadovšetko, otázka takzvanej „klamlivej fasády“ by sa mala riešiť prijatím návrhu Európskeho parlamentu, ktorý by sa však zmenil na ohlasovaciu povinnosť a prípadne doplnil opatreniami v rámci piliera 2.

- t) **Environmentálne, sociálne a správne riziká (ESG):** Environmentálne, sociálne a správne (ESG) kritériá sú súborom noriem pre operácie spoločnosti, ktoré by sa mohli použiť na preskúmanie prípadných investícií z environmentálneho, sociálneho a správneho hľadiska. Európsky parlament navrhol, aby EBA predložil správu o tom, či je vhodné zohľadniť v rámci procesu riadenia rizika finančné riziká, ktoré súvisia s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi (ESG) rizikami. Ak sú banky vystavené takýmto rizikám, malo by sa to primerane zohľadniť v ich vnútorných systémoch riadenia rizík a procesoch a tieto riziká by mali byť pod náležitým dohľadom. Okrem toho, Európsky parlament navrhol dodatočné požiadavky na zverejňovanie pre tieto riziká a mandát pre EBA na vypracovanie správy o prudenciálnom zaobchádzaní so „zelenými“ a „hnedými“ aktívami (faktory penalizácie pre aktíva, ktoré predstavujú environmentálne riziko). Predsedníctvo navrhuje, aby Rada tieto zmeny zohľadnila v kompromisnom znení. Hlavné správa EBA by sa však mala vypracovať v dostatočne dlhom časovom rámci s cieľom zohľadniť vývoj právnych predpisov o udržateľnom financovaní.

III. ĎALŠIE OTÁZKY, PRI KTORÝCH SA UŽ DOSIAHLA DOHODA

9. Bez toho, aby bola dotknutá zásada, že nič nie je dohodnuté, pokiaľ nie je dohodnuté všetko, predsedníctvo a Európsky parlament sa dohodli „*ad referendum*“ aj na riešení niekoľkých ďalších otázok takto:

- a) **Odpočty TLAC pre O-SII:** správa EBA, v ktorej sa zhodnotí, či sú takéto odpočty prijateľné, bude zahrnutá do právneho predpisu.

- b) Úroková sadzba v bankovej knihe:** dohodlo sa, že sa zachová zjednodušená metodika navrhnutá v texte Európskeho parlamentu, ale s ďalším upresnením s cieľom zabezpečiť zachovanie „konzervatívne kalibrovaného“ prístupu, pričom sa neumožní žiadne zmiernenie kapitálových požiadaviek, že dodatočné kritériá a flexibilita pre orgány dohľadu sa budú vykonávať, pokiaľ ide o rozsah pôsobnosti bánk oprávnených využívať jednoduchšie metódy, a že obaja spoluzákonodarcovia sa môžu dohodnúť na vzájomne prijateľnej prahovej hodnote, pri zohľadnení koncepcie proporcionality (napr. v oblasti zverejňovania) inde v tomto rámci.
- c) Kreditné riziko protistrany:** text Rady odsúhlasil Európsky parlament.
- d) Prechodné dohody pre centrálnu klíringovú ústavu:** odsúhlasil sa text Rady.
- e) Finančná páka:** pokiaľ ide o prirážku k ukazovateľu finančnej páky pre globálne systémovo významné inštitúcie (G-SII), obaja spoluzákonodarcovia sa zhodli na vykonávaní bazilejskej normy o zavedení navýšenia vankúša finančnej páky. V prípade iných systémovo významných inštitúcií (O-SII) sa dohodlo, že sa Komisia splnomocní vydať správu o tom, či je vhodné ich vystaviť podobným požiadavkám na vankúš ukazovateľa finančnej páky. Podobne, pokiaľ ide o obmedzenia MDA na účely využívania pákového efektu, dosiahla sa dohoda o texte Rady vrátane textu o dôsledkoch porušenia ukazovateľa finančnej páky.

f) Veľké majetkové angažovanosti: Európsky parlament prijal prístup Rady v týchto oblastiach:

- i. záruky za vývozné úvery;
- ii. možnosť členských štátov rozhodnúť o znížení hodnôt expozície nehnuteľností;
- iii. substitučný prístup pre repo transakcie.

Rada súhlasila s pozíciou Európskeho parlamentu, čo sa týka výnimiek z limitov pre veľké majetkové angažovanosti pre vyrovnávacie systémy so spoločnou infraštruktúrou vyrovnávania.

IV. OTVORENÉ OTÁZKY

10. Stále zostáva niekoľko otvorených otázok, najmä otázka odmeňovania, podsúvahových záruk pre podniky kolektívneho investovania (PKI), zaobchádzanie s tieňovým bankovníctvom alebo trhovým financovaním, ktoré je potrebné riešiť.
11. Okrem toho sa ešte musí vykonať technická revízia a revízia právnikmi lingvistami, aby bol právny text správny z operačného hľadiska a úplný.

V. ZÁVER

12. Vzhľadom na uvedené skutočnosti COREPER vyzýva Radu, aby schválila výsledky trialógov o kľúčových otázkach balíka predpisov týkajúcich sa bánk a o ďalších otázkach, ako sa uvádzajú v oddieloch II a III.