



Βρυξέλλες, 12 Μαρτίου 2018
(OR. en)

6921/1/18
REV 1

Διοργανικοί φάκελοι:

2016/0360 (COD)

2016/0361 (COD)

2016/0362 (COD)

2016/0364 (COD)

EF 66
ECOFIN 220
DRS 13
CCG 8
CODEC 336

ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Προεδρία
Αποδέκτης:	Συμβούλιο
Θέμα:	Δέσμη για τις τράπεζες - Γενική προσέγγιση

I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Στις 17 Ιουνίου 2016 το Συμβούλιο ενέκρινε συμπεράσματα σχετικά με οδικό χάρτη για την ολοκλήρωση της τραπεζικής ένωσης, στα οποία τονίζει τη σημασία που έχει η επιδίωξη εφαρμογής μέτρων μείωσης και επιμερισμού των κινδύνων με κατάλληλη αλληλουχία.
2. Σύμφωνα με το χάρτη πορείας του Συμβουλίου του 2016, η Επιτροπή ενέκρινε, στις 23 Νοεμβρίου 2016, μια δέσμη νομοθετικών προτάσεων («δέσμη μέτρων για τις τράπεζες») με τροποποιήσεις σε διάφορες ισχύουσες σήμερα νομοθετικές πράξεις σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα, συγκεκριμένα τον κανονισμό και την οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR και CRD), την οδηγία περί ανάκαμψης και εξυγίανσης των τραπεζών (BRRD) και τον κανονισμό για τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης (KEME).

3. Η Ομάδα «Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες» συνεδρίασε 37 φορές στη διάρκεια της σλοβακικής, της μαλτέζικης, της εσθονικής και της βουλγαρικής Προεδρίας προκειμένου να εξετάσει τις προτάσεις της δέσμης για τις τράπεζες.
4. Στις 7 Μαρτίου, η EMA εξέτασε τις συμβιβαστικές προτάσεις της Προεδρίας για τα νομοθετικά κείμενα σχετικά με τους CRR, CRD, BRRD και KEME, ως έχουν στα έγγραφα 6614/18, 6615/18, 6616/18 και 6617/18, αντίστοιχα, με βάση σημείωμα της Προεδρίας σχετικά με τα τρία πολιτικά ζητήματα που παραμένουν εκκρεμή πριν από την επίτευξη γενικής προσέγγισης.
5. Τα τρία εκκρεμή ζητήματα είναι τα ακόλουθα: ο τρόπος με τον οποίο θα εφαρμοστεί η ριζική αναθεώρηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, η μειωμένη εξασφάλιση για τις MREL και το πεδίο εφαρμογής των CRR/CRD.
6. Λαμβάνοντας υπόψη τη συζήτηση στην EMA και με παράλληλη διατήρηση της γενικής ισορροπίας της δέσμης, η Προεδρία προτείνει την προσέγγιση που περιγράφεται κατωτέρω, προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα τρία εκκρεμή ζητήματα.

II. ΕΚΚΡΕΜΗ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

A. ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ΡΙΖΙΚΗΣ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Η **ριζική αναθεώρηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (FRTB)** καθορίζει τα νέα διεθνή πρότυπα για τα τραπεζικά ρυθμιστικά κεφάλαια για κινδύνους αγοράς όπως συμφωνήθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας το 2016. Τα κεφαλαιακά πρότυπα για κινδύνους αγοράς μπορούν να οριστούν ως το ποσό του κεφαλαίου που οι τράπεζες πρέπει να διατηρούν ως απόθεμα για προστασία έναντι πιθανών ζημιών που προκύπτουν από τις συναλλακτικές δραστηριότητές τους, καλύπτοντας έτσι τους κινδύνους μεταβολών στην αξία των υπό διαπραγμάτευση μέσων (π.χ. μετοχές, ομόλογα), τους κινδύνους συναλλάγματος, τους κινδύνους επιτοκίου κλπ. Η δέσμη μέτρων για τις τράπεζες, όπως εγκρίθηκε αρχικά από την Επιτροπή, αποσκοπούσε στην εφαρμογή της FRTB στην ενωσιακή νομοθεσία σύμφωνα με τα πρότυπα της Βασιλείας του 2016, λαμβάνοντας υπόψη ορισμένες ιδιαιτερότητες της ΕΕ.

7. Τον Δεκέμβριο του 2017 η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε δήλωση στην οποία ανακοίνωσε τριετή καθυστέρηση στην εφαρμογή της FRTB. Η Επιτροπή της Βασιλείας θεωρεί τώρα ότι ορισμένοι από τους υπολογισμούς που αφορούν τα κεφάλαια και περιλαμβάνονται στα πρότυπα του 2016 είναι ανεπαρκείς και επιθυμεί να τους αναθεωρήσει ενδελεχώς έως τον Δεκέμβριο του 2018.
8. Υπό το φως των εξελίξεων αυτών, η Προεδρία θεωρεί ότι δεν είναι σκόπιμο να εφαρμοστεί η FRTB όπως είχε αρχικά προταθεί στη δέσμη για τις τράπεζες, διότι θα υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να ανταποκριθούν σε απαιτήσεις που ενδέχεται να τροποποιηθούν βραχυπρόθεσμα.
9. Η Προεδρία, ως εκ τούτου, υποβάλλει την παρούσα συμβιβαστική πρόταση για την εφαρμογή της FRTB κατά τρόπο ώστε να λαμβάνει υπόψη την καθυστέρηση που έχει εξαγγείλει η Επιτροπή της Βασιλείας τον Δεκέμβριο του 2017, να παράσχει στα πιστωτικά ιδρύματα επαρκή χρόνο ώστε να προετοιμαστούν για τις νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις κινδύνου αγοράς και να στείλει ένα ισχυρό μήνυμα προς τους διεθνείς παράγοντες ότι η ΕΕ παραμένει προσηλωμένη στην πλήρη εφαρμογή της FRTB όταν θα είναι έτοιμα τα πρότυπα. Η πρόταση της Προεδρίας, η οποία αντανάκλαται δεόντως στο συμβιβαστικό κείμενο της CRR, έχει ως εξής:
- α) να εφαρμοστεί αρχικά η FRTB ως απαίτηση υποβολής εκθέσεων μόνον ενόσω η αναθεώρηση της Βασιλείας βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά το εν λόγω αρχικό στάδιο, τα ιδρύματα θα υποχρεούνται να κάνουν τους υπολογισμούς που αφορούν τα κεφάλαια και να αναφέρουν τα στοιχεία στις εποπτικές αρχές τους, αλλά δεν θα έχουν την υποχρέωση να διατηρούν το ποσό του κεφαλαίου που προκύπτει από τους υπολογισμούς αυτούς ή να τους αποκαλύπτουν στην αγορά·
- β) να αφαιρεθούν από το σχέδιο κανονισμού για την τροποποίηση του CRR τα μέρη της FRTB που είναι υπό επανεξέταση και να δοθεί εντολή στην Επιτροπή να τα προσθέσει εκ νέου στον CRR, με κατ' εξουσιοδότηση πράξη το 2019. Η υποβολή εκθέσεων θα αρχίσει μόνο μετά την έναρξη ισχύος της κατ' εξουσιοδότηση πράξης·

- γ) να κληθεί η Επιτροπή να υποβάλει έκθεση έως το τέλος του 2020, συνοδευόμενη από νομοθετική πρόταση, εφόσον απαιτείται, για τροποποίηση του CRR για τη μετατροπή των εν λόγω απαιτήσεων υποβολής έκθεσης σε πλήρη κεφαλαιακή απαίτηση. Τα ιδρύματα θα πρέπει να καλύπτουν την FRTB μόνο βάσει της νέας νομοθεσίας· και
- δ) ως τότε, να διατηρηθεί το τρέχον πλαίσιο για τους κινδύνους αγοράς ως έχει επί του παρόντος στο πλαίσιο του κανονισμού CRR ώστε να εξακολουθήσουν τα ιδρύματα να συμμορφώνονται προς αυτό.
10. Στην EMA, τα κράτη μέλη συμφώνησαν με την αρχή ότι τα ιδρύματα θα πρέπει να απαιτείται μόνο να ικανοποιούν την FRTB ως κεφαλαιακή απαίτηση αφού η Βασιλεία ολοκληρώσει την αναθεώρησή της και, αντιστοίχως, η FRTB θα πρέπει να προκρίνεται ως απαίτηση υποβολής εκθέσεων μόνο και ο κανονισμός CRR να τροποποιηθεί σε μεταγενέστερο στάδιο μέσω πρότασης τροποποίησης σε πρώτο επίπεδο. Πολλά κράτη μέλη συμφώνησαν με την πρόταση της Προεδρίας.
11. Άλλα κράτη μέλη δεν συμφωνούν διότι προβληματίζονται αναφορικά με τη χρήση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων για τη συμπλήρωση αυτού που θεωρούν ως ουσιαστικό μέρος της υποχρέωσης υποβολής εκθέσεων. Τα εν λόγω κράτη μέλη πρότειναν, αντιθέτως, να διατηρηθεί το πλήρες κείμενο FRTB σε πρώτο επίπεδο, όπως συμφωνήθηκε στο πλαίσιο της εσθονικής Προεδρίας, διατηρώντας όλους τους κανονιστικούς υπολογισμούς για το κεφάλαιο και να απαιτηθεί από τα ιδρύματα να υποβάλλουν εκθέσεις για τους εν λόγω υπολογισμούς έως την εισαγωγή τους ως κεφαλαιακών απαιτήσεων από τροποποίηση πρώτου επιπέδου στον κανονισμό CRR. Τα κράτη μέλη που υποστηρίζουν αυτή την προσέγγιση προβληματίζονται διότι η χρήση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ενέχει τον κίνδυνο ακύρωσης της προόδου που σημειώθηκε όσον αφορά την FRTB υπό εσθονική Προεδρία. Άλλες αντιπροσωπίες, ωστόσο, δεν μπορούν να δεχθούν αυτή την προσέγγιση, δεδομένου ότι θα είχε ως αποτέλεσμα την υποβολή εκθέσεων σχετικά με παρωχημένα στοιχεία.

B. ΜΕΙΩΜΕΝΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (MREL)

Τον Νοέμβριο του 2015, το Συμβούλιο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας (ΣΧΣ) ενέκρινε το **πρότυπο συνολικής ικανότητας απορρόφησης ζημιών (η «TLAC»)** για τις παγκόσμιες συστημικά σημαντικές τράπεζες (G-SIBs). Στόχος είναι να παρέχεται κατάλληλη ικανότητα απορρόφησης ζημιών όταν οι τράπεζες καθίστανται προβληματικές.

12. Το πρότυπο TLAC θα πρέπει να εφαρμοστεί από 1ης Ιανουαρίου 2019. Η Επιτροπή πρότεινε η TLAC να μεταφερθεί με τη μορφή υποχρεωτικών ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και απαιτήσεων χρέους μειωμένης εξασφάλισης στον κανονισμό CRR. Το ισχύον πλαίσιο MREL θα πρέπει επίσης να ευθυγραμμιστεί με την TLAC. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να έχουν την ευχέρεια να ζητούν οι πρόσθετες MREL για τα G-SII, καθώς και για άλλες τράπεζες, να συνοδεύονται από επιλέξιμα μέσα MREL που να είναι τόσο μειωμένης όσο και μη μειωμένης εξασφάλισης.
13. Το συνολικό ποσό (ποσότητα) MREL και το επίπεδο εξοφλητικής προτεραιότητας του επιλέξιμου χρέους θα πρέπει να αφήνουν περιθώρια για κατάλληλη ικανότητα απορρόφησης ζημιών και για ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών.

Μέσα μειωμένης εξασφάλισης είναι όσα σχεδιάστηκαν ώστε να υποβληθούν σε διάσωση με ίδια μέσα πριν από τις υποχρεώσεις υψηλής εξασφάλισης. Λόγω του αυξανόμενου κινδύνου δυνητικών ζημιών, τέτοια μέσα μειωμένης εξασφάλισης είναι πιο ακριβό να εκδοθούν από τις τράπεζες.

14. Η Επιτροπή πρότεινε τον διαχωρισμό των MREL σε «απαίτηση» και «κατευθυντήριες γραμμές». Η έννοια των κατευθυντήριων γραμμών MREL προτάθηκε από την Επιτροπή προκειμένου να διαμορφωθεί μια αναλογική κλίμακα μέτρων παρέμβασης που να είναι διαθέσιμη στις αρχές εξυγίανσης κατά τη στιγμή της παραβίασης των MREL. Ως εκ τούτου, περιορισμοί στην προαιρετική διανομή (π.χ. μερισμάτων και κυμαινόμενων αμοιβών) θα μπορούσαν να εφαρμοστούν σε μεταγενέστερο στάδιο όταν η παραβίαση των MREL φτάσει ένα ορισμένο επίπεδο.

15. Σε αυτό το πλαίσιο, τρία ζητήματα συζητήθηκαν κατά τη συνεδρίαση της EMA: ευελιξία όσον αφορά το επίπεδο εξοφλητικής προτεραιότητας, πεδίο εφαρμογής για την υποχρεωτική μειωμένη εξασφάλιση και οι μεταβατικές περίοδοι.

i. Ευελιξία όσον αφορά το επίπεδο εξοφλητικής προτεραιότητας

16. Η Επιτροπή πρότεινε οι αρχές εξυγίανσης να έχουν την ευχέρεια να απαιτούν μειωμένη εξασφάλιση για τις MREL όταν και στον βαθμό που αυτό είναι αναγκαίο για να εξασφαλιστεί ότι οι πιστωτές δεν τυγχάνουν δυσμενέστερης μεταχείρισης κατά την εξυγίανση σε σχέση με τις διαδικασίες αφερεγγυότητας. Πρόκειται για την αρχή περί μη επιδείνωσης της θέσης των πιστωτών (NCWO).
17. Η βουλγαρική Προεδρία πρότεινε την αφαίρεση της έννοιας των κατευθυντηρίων γραμμών και τη μεταφορά του αποθέματος ασφαλείας εμπιστοσύνης της αγοράς (MCB) από τις κατευθυντήριες γραμμές στις απαιτήσεις των MREL, ώστε να ληφθούν υπόψη οι ανησυχίες των κρατών μελών που ζήτησαν αυστηρότερες απαιτήσεις και περαιτέρω ευελιξία για τις αρχές εξυγίανσης. Επιπλέον, δεδομένου ότι η παρούσα δέσμη έχει χαρακτήρα μείωσης των κινδύνων, η βουλγαρική Προεδρία πρότεινε την αύξηση της ευελιξίας για τις αρχές εξυγίανσης όσον αφορά τον καθορισμό του επιπέδου του MCB.

Το απόθεμα ασφαλείας εμπιστοσύνης της αγοράς είναι τμήμα της απαίτησης των MREL σχεδιασμένο ώστε να επιτρέπει στο ίδρυμα να εξακολουθήσει τη λειτουργία του και να διατηρεί επαρκή εμπιστοσύνη της αγοράς μετά την εξυγίανση.

18. Κατά τον καθορισμό της απαίτησης των MREL, η αρχή θα πρέπει επιπλέον να υποχρεούται να λαμβάνει υπόψη το 8% του κανόνα συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων για πρόσβαση στο Ταμείο Εξυγίανσης. Για να αντισταθμιστούν αυτές οι υψηλότερες απαιτήσεις, οι αρχές εξυγίανσης αποφασίστηκε να διαθέτουν οριοθετημένη ευελιξία όσον αφορά την επιβολή περιορισμών στην προαιρετική διανομή κερδών όταν παραβιάζονται τα επίπεδα των MREL.

ii. Υποχρεωτική μειωμένη εξασφάλιση για τράπεζες ανώτερης βαθμίδας και GSII

19. Η βουλγαρική Προεδρία εισήγαγε μια νέα ελάχιστη υποχρεωτική μειωμένη εξασφάλιση για τράπεζες ανώτερης βαθμίδας (με ενοποιημένο ισολογισμό σε επίπεδο εξυγίανσης ομίλου άνω των 75 δις ευρώ). Αυτό το όριο εξασφαλίζει ότι τέτοια ιδρύματα θα έχουν ένα ελάχιστο επίπεδο μειωμένης εξασφάλισης βάσει των συστάσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT). Ένα κράτος μέλος, υποστηριζόμενο από διάφορα άλλα κράτη μέλη, πρότεινε οι αρχές εξυγίανσης να μπορούν να έχουν τη δυνατότητα να επιβάλλουν τους αυστηρότερους όρους που προβλέπονται για τις τράπεζες ανώτερης βαθμίδας σε άλλες τράπεζες, βάσει ορισμένων προϋποθέσεων που περιγράφονται στο κείμενο του πρώτου επιπέδου.
20. Οι τροποποιήσεις της Προεδρίας στο πλαίσιο μειωμένης εξασφάλισης έχουν ως στόχο να ικανοποιήσουν και τα κράτη μέλη που θα επιθυμούσαν οι αρχές εξυγίανσης να είναι σε θέση να έχουν ευρεία διακριτική ευχέρεια να απαιτούν πρόσθετη μειωμένη εξασφάλιση για τα GSII και τις τράπεζες ανώτερης βαθμίδας, καθώς και τα κράτη μέλη που ζήτησαν εξασφαλίσεις και μηχανισμούς στήριξης αναφορικά με το επίπεδο μειωμένης εξασφάλισης MREL που θα μπορούν οι αρχές εξυγίανσης να απαιτούν από τα ιδρύματα.
21. Η Προεδρία θεωρεί ότι η κατάλληλη εξισορρόπηση θα συνεπαγόταν ευχέρεια των αρχών εξυγίανσης να απαιτούν επιπλέον μειωμένη εξασφάλιση μέχρι το ανώτερο όριο του 8% των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων ή σύμφωνα με ποσό βάσει των χαρακτηριστικών κινδύνου των ιδρυμάτων. Για τα G-SII και τις τράπεζες ανώτερης βαθμίδας, η ευχέρεια είναι διευρυμένη. Για όλες τις άλλες τράπεζες, η ευχέρεια βασίζεται στην εκτίμηση της δυνητικής παραβίασης της αρχής περί μη επιδείνωσης της θέσης των πιστωτών και ως τα ίδια επίπεδα (ανώτερο όριο 8% των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων ή τον μαθηματικό τύπο). Επιπλέον, μπορούν να απαιτούνται υψηλότερα επίπεδα μειωμένης εξασφάλισης για τις τράπεζες με τον μεγαλύτερο βαθμό διακινδύνευσης ή όταν έχουν διαπιστωθεί ουσιαστικά εμπόδια στην δυνατότητα εξυγίανσης (οι αποκαλούμενες τράπεζες «εκτός πλαισίου»).

iii. Μεταβατικές περίοδοι

22. Η Προεδρία πιστεύει ότι θα πρέπει να δοθεί στα ιδρύματα επαρκής χρόνος για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων ελλείψεων σε ό,τι αφορά τα επιλέξιμα μέσα για τις MREL. Η συμβιβαστική πρόταση της Προεδρίας προβλέπει επίσης περιθώριο ευελιξίας για τις αρχές να απαιτήσουν συμμόρφωση πριν από το τέλος της μεταβατικής περιόδου, όταν αυτό είναι δικαιολογημένο.
23. Οι τελικές αποφάσεις σχετικά με τις μεταβατικές περιόδους ωστόσο, θα πρέπει να εξαρτώνται από το αποτέλεσμα των πολιτικών αποφάσεων σχετικά με τη βαθμονόμηση και τη μειωμένη εξασφάλιση για τις MREL.

Γ. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ CRR/ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ CRD

24. Στο πλαίσιο του ισχύοντος άρθρου 2 παράγραφος 5 της οδηγίας CRD, υπάρχουν ορισμένες νομικές οντότητες που εξαιρούνται ρητώς τόσο από την οδηγία CRD όσο και από τον κανονισμό CRR και, κατ' αποτέλεσμα, από το πλαίσιο εξυγίανσης. Οι εν λόγω νομικές οντότητες είναι κυρίως πιστωτικές ενώσεις και αναπτυξιακές τράπεζες. Ελλείψει εξαίρεσης, θα χαρακτηριστούν «πιστωτικά ιδρύματα», με αποτέλεσμα να απαιτείται αδειοδότηση και εποπτεία βάσει των CRR/CRD.
25. Τρία κράτη μέλη ζήτησαν να προστεθούν οι εθνικές αναπτυξιακές τράπεζές τους στον κατάλογο των εξαιρέσεων, αίτημα που υποστηρίχθηκε από τη μεγάλη πλειονότητα των κρατών μελών. Υπήρξε επίσης ευρεία στήριξη για την εξαίρεση των πιστωτικών ενώσεων δύο κρατών μελών για λόγους συνοχής με τις άλλες πιστωτικές ενώσεις που επί του παρόντος εξαιρούνται.
26. Ένα άλλο κράτος μέλος ζήτησε να εξαιρεθούν 14 αναπτυξιακές τράπεζες (μία εθνική και 13 περιφερειακές). Αυτό το κράτος μέλος διαθέτει ήδη μία εθνική αναπτυξιακή τράπεζα που εξαιρείται από το πλαίσιο των CRR/CRD. Η Ομάδα δεν συμφώνησε με το αίτημα αυτό. Οι απόψεις των κρατών μελών στη συνεδρίαση της EMA διχάστηκαν ανάμεσα στη χορήγηση πλήρους εξαίρεσης ή στη μη χορήγηση νέας εξαίρεσης στο εν λόγω κράτος μέλος.

III. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

27. Το Συμβούλιο καλείται:

A. ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ FRTB

- να αποφασίσει σχετικά με την προσέγγιση για την επίσπευση της εφαρμογής των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων της FRTB, είτε:
 - i) μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξης βάσει των τελικών στοιχείων της Βασιλείας, όπως προτείνεται από την Προεδρία, ή
 - ii) βάσει των τρεχόντων υπολογισμών όπως ορίζεται στην έκθεση προόδου της εσθονικής Προεδρίας, όπως πρότειναν ορισμένες αντιπροσωπίες.

B. ΜΕΙΩΜΕΝΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (MREL)

- Να συμφωνήσει ως προς τη συμβιβαστική πρόταση, λαμβάνοντας παράλληλα απόφαση σχετικά με τα σημεία σε αγκύλες κατωτέρω:
 - α) Υποχρεωτική μειωμένη εξασφάλιση για τα GSIs με το πρότυπο TLAC [**14.5% του RWA (ενεργητικό σταθμισμένο ως προς τον κίνδυνο) + περιθώριο 3.5%**] βάσει της αρχής περί μη επιδείνωσης της θέσης των πιστωτών (NCWO)
 - β) Υποχρεωτική μειωμένη εξασφάλιση για τις τράπεζες ανώτερης βαθμίδας (13.5% του RWA - έκθεση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA))
 - γ) Οριοθετημένη ευελιξία για τις αρχές να απαιτούν υψηλότερο επίπεδο μειωμένης εξασφάλισης για όλες τις τράπεζες:
 - i) μέχρι το ύψος του ανώτερου 8% των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων (TLOF) ή [**X**]% του RWA
 - ii) υπό σαφείς όρους (εκτίμηση NCWO [**π.χ. αποφυγή της έκθεσης των δημόσιων πόρων σε ζημιές**])
 - δ) Περιθώριο ευελιξίας των αρχών εξυγίανσης να απαιτούν υψηλότερα επίπεδα μειωμένης εξασφάλισης [**μέχρις ενός ορισμένου επιπέδου**] για τις τράπεζες με τον μεγαλύτερο βαθμό διακινδύνευσης, οι οποίες ορίζονται βάσει της επικινδυνότητας και της δυνατότητάς τους να αντιμετωπίσουν τα εμπόδια στην δυνατότητα εξυγίανσης.

Γ. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ CRR/ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ CRD

- Να αποφασίσει εάν πρέπει να εξαιρεθούν οι 14 αναπτυξιακές τράπεζες σύμφωνα με το αίτημα του κράτους μέλους που αναφέρεται στην παράγραφο 26.