



Европейски парламент Parlamento Europeo Evropský parlament Europa-Parlamentet Europäisches Parlament  
Euroopa Parlament Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο European Parliament Parlement européen Parlaimint na hEorpa  
Europskí parlament Parlamento europeo Europas Parlaments Europos Parlamentas Európai Parlament  
Parlament Ewropew Europees Parlement Parlament Europejski Parlamento Europeu Parlamentul European  
Európsky parlament Evropski parlament Europan parlamenti Europaparlamentet

## Luettelo EP:n Think Tank -osion julkaisuista

<https://www.europarl.europa.eu/thinktank>

Luettelon luomisessa käytetyt hakuperusteet :

Lajittelu Jaottelu päivämäärän mukaan  
Hakusana "maksukyky"

190 Tuloset

Laatimispäivämäärä : 28-03-2024

## [Single Resolution Board: Accountability arrangements \(9th parliamentary term\)](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 15-12-2023

Tekijä MAGNUS Marcel

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | EU:n toimielinten välinen yhteistyö | Euroopan parlamentti | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkisen kuolemistilaisuus | jäsenten nimeäminen | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | maksukyky | OIKEUS | parlamentin työskentely | poliittinen elämä ja yleinen turvallisuus | POLITIIKKA | rahatalous | sivistö | talous- ja rahaliitto | talousarvio | tiivistäminen | toimielimen toiminta | vailleksissa oleva yritys | varainhoidon valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This document provides an overview of public hearings and exchange of views with the Chair of the Single Resolution Board (SRB) in the ECON Committee since July 2019. It also provides an overview of all external papers requested by the ECON Committee by a standing panel of banking experts. Lastly, the annex contains an overview of the respective legal bases for these hearings as part of the accountability framework of the SRB. For an overview of public hearings during the 8th parliamentary term, please see here.

Briefing [EN](#)

## [Harmonising certain aspects of insolvency law](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 23-03-2023

Tekijä FRIZBERG DIETER

Toimiala Vaikuttusten ennakoarviointi

Hakusana ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | investointi | KANSAINVÄLISET SUHTEET | maksukyky | oikeudenkäyntimenetely | OIKEUS | oikeus | pääomien vapaa liikkuvuus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rajat ylittävä yhteistyö | saatava | sivistö | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | vailleksissa oleva yritys | vaikuttavuustutkimus | velka | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The initiative aims to harmonise certain substantive rules on insolvency proceedings across the EU. The IA examines the nature and scale of the problems and who they affect. It establishes a clear intervention logic, from the problems and their drivers to the initiative's objectives and options. The IA identifies only two options, which are cumulative. It is questionable whether such options qualify as alternative options, as required in the BRGs. This range of options is very limited, and some policy measures do not have alternatives. The assessment of the economic, social and environmental impacts is mostly qualitative, but the IA also presents quantified estimates. Limitations and uncertainties in the analysis are described in a transparent manner. The IA gives an exhaustive account of the stakeholder groups' views on the problems, their drivers, the objectives and the options. The IA would have benefited from a more comprehensive analysis of the impacts on SMEs. It is in fact questionable whether the SME test has been fully performed, as it would appear from the IA that a dedicated consultation of SMEs was not conducted.

Briefing [EN](#)

## [Public hearing with Christine Lagarde, Chair of the European Systemic Risk Board - 20 March 2023](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 16-03-2023

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KANSAINVÄLISET JÄRJESTÖT | Maailmanpankki | makrotaloustiede | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoituslaskelma | rahoitusriski | riskinhallinta | sivistö | taloudellinen analyysi | talouspolitiikka | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | Yhdistyneet Kansakunnat | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note is prepared in view of a regular public hearing with the Chair of the European Systemic Risk Board (ESRB), Christine Lagarde, which will take place on 20 March 2023. The briefing (i) provides a European perspective on recent US bank failures; (ii) provides summary of the risk outlook and the picking up of corporate insolvencies; (iii) describes the risks building up in housing markets; (iv) summarises the ongoing continuing work on the macroprudential policy toolkit for cyber resilience; (v) outlines the macroprudential policy for climate change; and (vi) delves deeper into commercial real estate. There is own emphasis added through-out the briefing to highlight key findings and conclusions.

Selvitys [EN](#)

## Harmonising certain aspects of insolvency law in the EU

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 14-03-2023

Tekijä HALLAK ISSAM

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | investointi | KANSAINVÄLISET SUHTEET | maksukyky | oikeudenkäyntimenettely | OIKEUS | oikeus | päätösten vapaa liikkuvuus | päätösten vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rajaat ylitävä yhteistyö | saatava | siviilioikeus | vaikeuksissa oleva yritys | velka | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö On 7 December 2022, the Commission tabled a proposal for a directive aimed at enhancing and harmonising insolvency law in the EU. The proposal seeks to make it easier to recover assets from the liquidated insolvency estate; render insolvency proceedings more efficient; and ensure a predictable and fair distribution of recovered value among creditors. The directive would complement two recently adopted pieces of legislation, namely, the directive on pre-insolvency proceedings and debt discharge following insolvency proceedings, and the regulation on the determination of jurisdiction and applicable law for cross-border insolvency. In the European Parliament, the referral was announced in plenary on 26 January 2023, and the file was assigned to the Committee on Legal Affairs (JURI). Parliament has expressed concern at the lack of harmonisation of insolvency law across the EU on several occasions in the framework of previous legislative procedures. First edition. The 'EU Legislation in Progress' briefings are updated at key stages throughout the legislative procedure.

Briefing [EN](#)

## To resolve, or not to resolve a bank? Options for framing bank resolution vs. insolvency

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 27-02-2023

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KAUUPPA | konkurssi | krisinhallinta | kulutus | lainsäädäntö | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | oikeuslähteet ja oikeuden alat | pankki | pankkien krisinratkaisu | rahatalous | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | vaikuttavuustutkimus | yleishyödyllinen palvelu | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö There is an emerging consensus among stakeholders to apply resolution more widely going forward, possibly through modifications of the public interest assessment. This briefing reviews the practice of the Single Resolution Board so far and presents some observations based on past experience and policy options that the legislators might want to consider as they set out to reform the resolution framework.

Briefing [EN](#)

## Law applicable to the third-party effects of assignments of claims

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 20-09-2022

Tekijä DELIVORIAS Angelos

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana alueet ja aluepolitiikka | arvopaperi | ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | kansainvälinen oikeus | kansainvälinen yksityisoikeus | KAUUPPA | kauppaoikeus | kauppapolitiikka | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | maksukyky | OIKEUS | oikeusorganisaatio | päätösmarkkinat | päätösten vapaa liikkuvuus | rajat ylitävä ulottuvuus | rajojen yli tapahtuva tiedonsiirto | saatava | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | tuomioistuinten välinen toimivaltaristiriita | vaikuttavuustutkimus | viestintä

Yhteenvetö The assignment of a claim refers to a situation where a creditor (the assignor) transfers the right to claim a debt from the debtor to another person (the assignee) who then becomes a creditor vis-a-vis the debtor (replacing in this role the original creditor). This mechanism is used by companies to obtain liquidity and access credit. At the moment, there is no legal certainty as to which national law applies when determining who owns a claim after it has been assigned in a cross-border case. The new rules proposed by the Commission will clarify which national law is applicable for the resolution of such disputes. As a general rule, the law of the country where assignors have their habitual residence applies, regardless of which Member State's courts or authorities examine the case. This proposal will promote cross-border investment and access to cheaper credit, and prevent systemic risks. Both Parliament and Council have adopted their positions, and the proposal is currently the subject of trilogue negotiations. Second edition. 'EU legislation in progress' briefings are updated at key stages throughout the legislative procedure.

Briefing [EN](#)

## Solvency II Prudential treatment of equity exposures

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 19-09-2022

Ulkopuolinen laatija Willem Pieter DE GROEN, Inna OLIINYK (CEPS).

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | investointi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | päätösten vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoituslaitos | rahoituspalvelut | rahoitusvakaus | siviilioikeus | vakuutus | vakuutusyhtiö | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Insurance companies are important investors in EU capital markets. Most of their investments are in debt instruments, while equity investments can contribute to higher returns for policyholders and overall EU economic growth. This study analyses the treatment of equity investments by insurance companies in (proposed) EU legislation; it is considered that this legislation will have limited impact on equity investments. To enhance equity investment significantly drivers other than prudential ones would have to be targeted.

Lyhyesti [EN](#)

## Solvency II

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 06-09-2022

Ulkopuolinen laittaja Willem Pieter DE GROEN, Inna OLIINYK (CEPS).

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | investointi | koronavirustauti | maksukyky | OIKEUS | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | talouden elpyminen | TALOUSTIEDE | terveys | vaikuttavuustutkimus | vakuutus | vakuutusyhtiö | vihreä talous | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YMPÄRISTÖ | ympäristöpolitiikka

Yhteenvetö Insurance companies are important investors in EU capital markets. Most of their investments are in debt instruments, while equity investments can contribute to higher returns for policyholders and overall EU economic growth. This study analyses the treatment of equity investments by insurance companies in (proposed) EU legislation; it is considered that this legislation will have limited impact on equity investments. To enhance equity investment significantly drivers other than prudential ones would have to be targeted.

Tutkimus [EN](#)

## Solvency II review

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 11-04-2022

Tekijä GIRARD VERONIQUE

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat | Vaikutusten ennakoarviointi

Hakusana EU:n investointi | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Euroopan vakuutus- ja lisäläkeviranomainen | FINANSSIASIAT | maksukyky | OIKEUS | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | vaikuttavuustutkimus | vakuutus | vakuutusyhtiö

Yhteenvetö The IA covers two Commission proposals representing the biggest amendment to date of the Solvency II framework, which came into force in the EU in 2016. Important parts of the framework laid down in delegated and implementing acts will be updated by the Commission at a later stage. This IA builds on a broad consultation of stakeholders, and on extensive advice from the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). In addition to various reports from EIOPA including a holistic IA, the IA draws on a technical report from the JRC and an external study, which are adequately referenced and publicly accessible. The objectives are directly linked to the problems identified in the IA and their consequences. The Solvency II review aims to increase policyholders' protection as well as the insurers' contribution to the long-term green financing of the economy, to contribute to financial stability, and to preserve the international competitiveness of the EU insurance industry. The preferred options are in line with EIOPA's advice, except for the policy dimension related to proportionality, where the IA explains why the preferred option deviates from EIOPA's recommendation. The IA shows how the combination of preferred options is expected to contribute to the achievement of the objectives identified. The IA assesses and compares the potential impacts of the options presented to achieve these objectives in a systematic way. In addition, the IA describes the potential positive impact of the preferred options on SMEs. The IA also explains how the proposed Solvency II review is expected to improve proportionality and to simplify the regulatory framework. The IA mainly focuses on the economic impacts of the initiative. The main social impact assessed by the IA concerns the expected improvement of policyholder protection. Potential environmental impacts relating to enhanced green financing, could have been more clearly addressed in the IA.

Briefing [EN](#)

## Public hearing with Elke König, Chair of the Single Resolution Board - 14 March 2022

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 10-03-2022

Tekijä GRIGAITÉ KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SLOCOCK OLIVER

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kriisinhallinta | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkien kriisinratkaisu | pankkitalletus | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | talousmaantiede | Ukraina | Venäjä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note is prepared in view of an ordinary public hearing with the Chair of the Single Resolution Board (SRB), Elke König, which will take place on 14 March 2022. This briefing (1) addresses mainly the situation of Sberbank Europe that has been declared failing-or-likely-to-fail, giving background information (i) on the bank, (ii) the process, (iii) the actions taken, (iv) the public interest assessments made, and (v) the implications for deposit guarantee schemes. In view of the current situation, this briefing (2) also summarises some information on the European banks' exposures to Russia and Ukraine, as well as (3) some information on Russian banks operating in Europe.

Briefing [EN](#)

## Public hearing with Elke König, Chair of the Single Resolution Board ECON on 1 December 2021

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 29-11-2021

Tekijä DIAS BORGES FARRAJOTA CATARINA | GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel | SLOCOCK OLIVER | TEIXEIRA DA CUNHA INES

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | EY:n toimielin | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | institutionaalinen yhteistyö | julkisen kuulemistilaisuus | KANSAINVÄLISET SUHTEET | kansallinen toimivaltainen viranomainen | kolmas maa | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | parlamentin työskentely | poliittien elämä ja yleinen turvallisuus | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | täytäntöönpanovalta ja julkinen hallinto | varaukset | yhteistyöpolitiikka | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note is prepared in view of an ordinary public hearing with the Chair of the Single Resolution Board (SRB), Elke König, which will take place on 1 December 2021.

This briefing addresses the following topics: (i) cooperation with other authorities, (ii) home/host authorities and the issue of internal MREL, (iii) evolution of MREL stock and shortfalls, (iv) contributions to the Single Resolution Fund, and (v) summaries of external papers on the status quo of impediments to resolvability.

Briefing [EN](#)

## European Banks' Response to COVID-19 "Quick Fix" Regulation and Other Measures

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 31-10-2021

Tekijä SCHEINERT CHRISTIAN

Ulkopuolinen laatija Brunella BRUNO, Filippo DE MARCO

Toimiala Lainsäädännön ja toimintapolitiikan käytännön arvointi | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana epidemia | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | koronavirustauti | luotto | luotto- ja rahoituslaitokset | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankki | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusriski | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | TALOUSTIEDE | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The original full study presents data from 27 banking groups in 10 EU Member States, where it is found that banks have used COVID-19 relief measures extensively, with some cross-country differences as for the intensity of use. Flexibility in risk classification does not seem to have impaired banks' ability to report and recognise risk properly, even for loans under moratoria. The findings suggest that the impact of the measures on banks' credit supply has been overall positive and mainly driven by capital-enhancing measures such as the "Quick fix".

Lyhyesti [EN](#)

## Impediments to resolvability – what is the status quo?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 18-10-2021

Ulkopuolinen laatija M. Bodellini, W.P. De Groen

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | konkurssi | krisinhallinta | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkien krisinratkaisu | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö To efficiently resolve a bank that is failing or likely to fail, and for which resolution is deemed in the public interest, it is important that impediments that hamper its resolvability are removed. Noting the limited public disclosure of banks and the Single Resolution Board (SRB), this paper assesses improvements in resolvability of a sample of 72 eurozone banks based on some key indicators. The main findings suggest that resolvability has marginally improved since the SRB resumed its full legal mandate in 2016, which is in line with earlier statements of the SRB characterising the process to make banks resolvable as a 'marathon'.

Selvitys [EN](#)

## Credit servicers directive

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 13-10-2021

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | KAUPPA | kuluttajansuoja | kulutus | luotto | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankkitarkastus | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | siviilioikeus

Yhteenvetö In March 2018, the European Commission adopted a proposal for a directive on credit servicers and credit purchasers as part of its overall strategy to tackle high volumes of non-performing loans (NPLs) accumulated on EU banks' balance sheets. The proposal aims to foster the development of secondary markets for NPLs by removing undue obstacles to credit servicing and to the transfer of bank loans to third parties across the EU. The European Parliament is expected to vote during the October II plenary session on the text agreed in trilogue.

Lyhyesti [EN](#)

## [Review of the crisis management and deposit insurance framework -Summary of some related issues](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 11-10-2021

Tekijä GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | julkisen kuuleminen | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | kriisinhallinta | käyttövarat | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmiuden valvonta | OIKEUS | pankkien krisinratkaisu | rahatalous | siviilioikeus | viestintä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto In February 2021, the Commission launched a consultation that sought to gather stakeholders' experience with the current crisis management and deposit insurance framework as well as their views on the revision of the framework. The results of that consultation were published in a summary report. As the experience with the application of the current framework indicates that some adjustments may be warranted, this briefing summarises some of the underlying issues.

Briefing [EN](#)

## [Public hearing with Christine Lagarde, Chair of the European Systemic Risk Board](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 28-06-2021

Tekijä GOTTI GIULIA | GRIGAITE KRISTINA | KOMAZEC KATJA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | epidemia | Euroopan järjestelmäriskikomitea | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | julkinen kuulemistilaisuus | korko | koronavirustauti | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | parlamentin työskentely | POLITIINKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusriski | riskinhallinta | siviilioikeus | terveys | toimintakertomus | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note is prepared in view of a regular public hearing with the Chair of the European Systemic Risk Board (ESRB), Christine Lagarde, which will take place on 1 July 2021. The aim of the meeting is to present the ESRB Annual Report and to discuss recent developments in macroprudential policy field, potential systemic risks looming ahead, notably the impact of the pandemic. The briefing takes stock of (i) the ESRB and national macroprudential authorities' response to the pandemic outbreak; (ii) summarises recent risk assessments; and takes a closer look at the following topics as potential sources of increasing systemic risk: (iii) corporate insolvency risks, (iv) macroprudential policy implications from low interest rates and (v) macroprudential concerns beyond banking.

Briefing [EN](#)

## [UK banks in international markets-Implications of UK-euro area divergence in regulation and supervisory practice](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 24-06-2021

Ulkopuolin laatija A.Lehmann, Bruegel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:sta eroaminen | euroalue | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | ilmastonmuutospoliittika | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankkien krisinratkaisu | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahoitusriski | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | talousmaantiede | Yhdistynyt kuningaskunta | YMPÄRISTÖ | ympäristöpolitiikka | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The UK enters the post-Brexit period with a regulatory framework that is closely aligned with that of the UK, and stronger in some areas. This paper highlights that the changes in regulatory strategy and the institutional framework that have been announced by the UK will make its bank regulation more responsive, and greater use of proportionality the sector will become more competitive. Competition for EU banks in international markets will intensify, though not due to an erosion of regulatory standards.

Selvitys [EN](#)

## [Tackling Environmental Crimes under EU Law: The Liability of Companies in the Context of Corporate Mergers and Acquisitions](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 18-06-2021

Ulkopuolin laatija Michael G. FAURE

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Ympäristö

Hakusana asiakirjat | EU:n oikeuskäytäntö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | maksukyky | OIKEUS | oikeushenkilö | oikeuskäytäntö | oikeuslähteet ja oikeuden alat | rikosoikeudellinen vastuu | rikosoikeus | rikosoikeus | siviilioikeus | sulautuminen | tutkimusraportti | YMPÄRISTÖ | ympäristöpolitiikka | ympäristöriskos | ympäristövahinkovastuu | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This study addresses the fate of environmental liability and environmental crime under mergers and acquisitions. It analyses whether environmental liability is passed on, either to a successor or to a parent company. Also the role of companies in the Environmental Crime Directive is analysed with specific attention to succession of companies. Particular attention is given to the concept of ecocide. The study concludes that in case of a merger or acquisition environmental obligations are passed on to the acquiring company. However, there is still the risk that corporations could organise their own insolvency. This can be remedied by imposing mandatory solvency guarantees. Criminal liability of an enterprise can in many legal systems also be transferred to the successor company.

Tutkimus [EN](#)

Yhteenvetö [DE](#), [ES](#), [FR](#), [IT](#), [PL](#)

## [Non-performing Loans - New risks and policies? - What factors drive the performance of national asset management](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 27-05-2021

Ulkopuolin laatija C. Brescia Morra, A. Guaccero, A.F. Pozzolo, G. Rojas Elgueta, N. Vardi, A. Zoppini

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | koronavirustauti | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET

Yhteenvetö As the COVID-19 pandemic hits all Member States severely, some initial signs are surfacing of what is likely to be a substantial increase in bank non-performing loans (NPLs) in the coming months. Strengthening the tools needed to face the problems caused by NPLs is therefore of foremost importance. This paper argues that asset management companies (AMCs) can be an effective tool in this direction. It further discusses the legal issues related to their implementation, presenting several examples from past experiences illustrating how such issues can be solved. The paper concludes that a network of national publicly funded AMCs, applying the same standards and procedures across all European Member States, would be an effective and feasible solution to the problems presented by NPLs.

Tutkimus [EN](#)

## [Public hearing with Elke König, Chair of the Single Resolution Board](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 19-03-2021

Tekijä GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana EP:n valiokunta | EU:n laitost | EU:n pankkiunioni | EU:n rahasto | EU:n talous- ja raha-asiat | EU:sta eroaminen | Euroopan rakentamistyö | Euroopan tilintarkastustuomioistuin | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | julkinen kuulemistilaisuus | konkurssi | krisinhallinta | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | parlamentin työskentely | poliittinen maantiede | POLITIIKKA | rahatalous | siviilioikeus | talousmaantiede | Yhdistynyt kuningaskunta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note is prepared in view of an ordinary public hearing with the Chair of the Single Resolution Board (SRB), Elke König, which will take place on 23 March 2021. This briefing addresses the review of the crisis management framework; contributions to the SRF; resolvability assessments, following a European Court of Auditors report; the relationship with the United Kingdom; the EBA's benchmarking of national insolvency regimes; and SRB publications, including the MREL dashboard for Q3, 2020, a Communication on the permission regime for the reduction of eligible liabilities, and access to financial market infrastructures in resolution.

Briefing [EN](#)

## [Update on Wirecard case: public hearing](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 18-03-2021

Tekijä GOTTI GIULIA | GRIGAITE KRISTINA | KOMAZEC KATJA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EP:n valiokunta | Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Eurooppa | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | laskentatoimi | liiketurjanpito | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | petos | poliittinen elämä ja yleinen turvallisuus | poliittinen maantiede | POLITIIKKA | pääomamarkkinaviranioni | pääomien vapaa liikkuvuus | pörssilistaus | rahoitusteknologia | rikosoikeus | Saksa | siviilioikeus | talousmaantiede | teknologia ja tekninen säätely | tilintarkastus | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | väärinkäytösten paljastaminen | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper updates and summarises earlier briefings on the Wirecard case, ahead of a public hearing on 23 March organised by the JURI and ECON Committees of the European Parliament. It also describes the most recent developments on the basis of information available in the public domain.

Briefing [EN](#)

## [Non-performing Loans - New risks and policies? NPL resolution after COVID-19](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-03-2021

Ulkopuolin laatija J. Kasinger, J.P. Krahen, S. Ongena, L. Pelizzon, M. Schmeling, M. Wahrenburg

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | FINANSSIASIAT | koronavirustauti | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahoitusvakaus | siviilioikeus | terveys | valuuttakriisi | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET

Yhteenvetö This paper discusses policy implications of a potential surge in NPLs due to COVID-19. The study provides an empirical assessment of potential scenarios and draws lessons from previous crises for effective NPL treatment. The paper highlights the importance of early and realistic assessment of loan losses to avoid adverse incentives for banks. Secondary loan markets would help in this process and further facilitate bank resolution as laid down in the BRRD, which should be upheld even in extreme scenarios.

Tutkimus [EN](#)

## [Non-performing Loans - New risks and policies? NPL resolution after COVID-19](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-03-2021

Ulkopuolin laatija J. Haynes, P.Hope, H. Talbot

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | FINANSSIASIAT | konkurssi | koronavirustauti | käyttövarat | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden elpyminen | TALOUSTIEDE | terveys | valuuttakriisi | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The COVID-19 crisis is a significant and exogenous shock to the EU corporate sector, with implications for the operations and funding of many businesses. We compare key indicators for the global financial crisis (GFC) and the current situation, and assess implications for the policy response. We find that while many policy actions taken in response to the GFC remain valid, the nature of COVID-19 suggests a more tailored response is appropriate, with support focused on sectors most directly affected and corporates whose continuation value exceeds their liquidation value.

Tutkimus [EN](#)

## [When and how to unwind COVID-support measures to the banking system?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 12-03-2021

Ulkopuolin laatija T. Tröger, R. Haselmann

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | koronavirustauti | kriisinhallinta | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | terveys | valuuttakriisi | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This in-depth analysis proposes ways to retract from supervisory COVID-19 support measures without perils for financial stability. It simulates the likely impact of the corona crisis on euro area banks' capital and predicts a significant capital shortfall. We recommend to end accounting practices that conceal loan losses and sustain capital relief measures. Our in-depth analysis also proposes how to address the impending capital shortfall in resolution/liquidation and a supranational recapitalisation.

Selvitys [EN](#)

## [Non-performing loans - new risks and policies? What factors drive the performance of national asset management companies?](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 09-03-2021

Ulkopuolinen laatija E. Avgouleas, R. Ayadi, M. Bodellini, B. Casu, W. P. De Groen, G. Ferri

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n talous- ja raha-asiat | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | kelpoisuusperusteet | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusvakaus | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | valtiantaktiisi | valuuttakrisi

Yhteenvetö In the past decade, asset management companies (AMCs) have been an effective tool for relieving banks of large portfolios of non-performing loans (NPLs). Managed over time, AMCs can reduce the financial burden on the overall system.

This paper is based on the existing literature and EU experiences of national AMCs created in the aftermath of the global financial crisis. It discusses the advantages and disadvantages of using AMCs, and considers the key elements in their design.

Tutkimus [EN](#)

## [When and how to unwind COVID-support measures to the banking system?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 09-03-2021

Ulkopuolinen laatija T. Beck, B. Bruno, E. Carletti

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | koronavirustauti | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET

Yhteenvetö Designing exit strategy requires judgment, coordination among different institutions, and graduality. Restoring banks' balance sheet transparency is a first-order objective. To this end, borrower relief measures should be phased out ahead of the other measures. Relaxation of loan classification and provisioning policies can be lifted in a second stage. The last one to be unwound would be capital relief initiatives. To provide banks time and space of manoeuvre, exit strategies needs to be communicated in a clear and timely manner.

Selvitys [EN](#)

## [Non-performing Loans - New risks and policies? - What factors drive the performance of national asset management companies?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 08-03-2021

Ulkopuolinen laatija C. V. Gortsos

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | koronavirustauti | kriisinhallinta | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusriski | rahoitusvakaus | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper develops, on the basis of a cost-benefit analysis, on the conditions that must be met for an Asset Management Company (AMC), established under the centralised approach in EU Member States, to efficiently facilitate the management and recovery of non-performing loans (NPLs). It concludes that public AMCs, even if optimally designed, should not be viewed as a 'panacea' but as one of several measures that can be taken to address the NPL problem and prevent bank failures.

Selvitys [EN](#)

## [Non-performing Loans - New risks and policies? - What factors drive the performance of national asset management companies?](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 04-03-2021

Ulkopuolinen laatija D. Ramos, M. Lamandini

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | koronavirustauti | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET

Yhteenvetö In this study we examine the experience of Member States with Asset Management Companies (AMCs) to understand their opportunities and risks, and deeper determinants of performance, and draw some lessons for exploring potential solutions at an EU level.

This document was provided/prepared by Economic Governance Support Unit at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## [From the Cliff to the Top: The Path to a Resilient and Sustainable Europe](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 01-03-2021

Ulkopuolinen laatija Jan Phillip FRITSCHE, Anna GIBERT, Chi Hyun KIM

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | EU:n tuki | FINANSSIASIAT | kansainvälinen maksuvalmius | koronavirustauti | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahoitusmarkkinointa koskeva toimenpide | rahoitusvakaus | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | talouden elpyminen | talouden rakenne | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | talousuudistus | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET

Yhteenvetö The European Union has put in place an extraordinary array of policy measures to mitigate the devastating economic consequences of the COVID-19 pandemic. The sheer amount and extent of the support economic lifelines makes a rushed termination of policies potentially subject to dire cliff effects. Avoiding these cliff effects requires a combination of decisive and long-lasting fiscal stimuli with an accommodating monetary stance, as well as a renewed European strategy that presents a unified fiscal policy, growth-enhancing investments, and a green modernisation of the economy.

This paper was provided by the Policy Department for Economic, Scientific and Quality of Life Policies at the request of the committee on Economic and Monetary Affairs (ECON) ahead of the Monetary Dialogue with the ECB President on 18 March 2021.

Selvitys [EN](#)

## [Banking Union: Postponed Basel III reforms](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 22-01-2021

Tekijä GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana epidemia | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | koronavirustauti | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusriski | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | terveys | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This briefing summarises the Basel Committee's decision to postpone the implementation of the outstanding Basel III standards, their main content, and their estimated impact on banks' capital needs.

Lyhyesti [EN](#)

## [Review of the bank crisis management and deposit insurance frameworks Banking Union Working Group](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 11-01-2021

Tekijä GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KANSAINVÄLISET SUHTEET | kriisinhallinta | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkitalletus | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | valtiontuki | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenvetö This briefing summarises key elements of the intended initiative, based on the information that the Commission provided on 10 November 2020 in its related public consultation and additional public sources. The briefing also briefly focuses on other related issues, namely, misalignments between state-aid and resolution and some European Court of Justice decisions with impact on the crisis management framework, and a box focusing on relevant aspects of the Commission's recently released NPL Action Plan (an Annex lists most recent EGOV briefings and external papers relevant for these matters). The briefing has been prepared in view of a discussion of the Banking Union Working Group of the European Parliament on the Commission's revision of the bank crisis management framework.

Briefing [EN](#)

## [Update on recent banking developments](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 09-12-2020

Tekijä GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Koronavirus | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | EU:n pankkiunioni | Euroopan keskuspankki | Euroopan komissio | Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | euroryhmä (euroalue) | FINANSSIASIAT | KOULUTUS JA VIESTITINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusvakaus | seurantakertomus | siviilioikeus | sulautuminen | tiivistäminen | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This briefing gives an update on and summarises recent events and developments in the Banking Union, based on publicly available information. It gives an overview of: 1) the Eurogroup agreement on the backstop to the Single Resolution Fund; 2) the 7th monitoring report on risk reduction indicators; 3) recent European Central Bank publications, namely the Financial Stability Review and guidance on climate-related and environmental risks; 4) recent Single Resolution Board publications, specifically its 2021 Work Programme and guidance on bank mergers and acquisitions; and 5) the EBA's benchmarking exercise of national insolvency regimes.

Briefing [EN](#)

## [Rethinking Monetary and Fiscal Policy in the Post-COVID Euro Area](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 18-11-2020

Ulkopuolinen laatija Luigi BONATTI, Andrea FRACASSO, Roberto TAMBORINI

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | EU:n talous- ja raha-asiat | euroalue | eurojärjestelmä | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | inflaatio | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | koronavirustauti | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | sivistöikeus | taloudellinen tilanne | TALOUSTIEDE | terveys | tukitoimenpiteet | valuuttakriisi | veropolitiikka | verotus | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET

Yhteenvetö In the post-COVID environment, the ECB might face many and related trade-offs associated with the risk of being dominated by policy concerns other than price stability. Most of these risks could be reduced by a revision of the euro area governance framework, the creation of a new mechanism to provide financial assistance, and the implementation of a one-off intervention to reduce the exposure of the Eurosystem towards the euro area sovereign debts. This document was provided by the Policy Department for Economic, Scientific and Quality of Life Policies at the request of the Committee on Economic and Monetary Affairs (ECON) ahead of the Monetary Dialogue with the ECB President on 19 November 2020.

[Selvitys EN](#)

## [The Euro Area After COVID-19](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 18-11-2020

Ulkopuolinen laatija Charles Wyplosz

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana epidemia | FINANSSIASIAT | hinnat | hintatason vakaus | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | koronavirustauti | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | sivistöikeus | taloudellinen tilanne | talouden elpyminen | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | terveys | veropolitiikka | verotus | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | yhtenäinen rahapolitiikka

Yhteenvetö The COVID-19 pandemic will leave the euro area economy quite weak. It will be essential that both fiscal and monetary policies remain mobilised to achieve a sustainable recovery. Having indirectly financed a large share of new public debts, the ECB will have to tread a fine line between its price stability mandate and the need to avoid disrupting debt markets. The solution for the ECB is to use its announced strategy review to provide more clarity, both to its objectives and to its procedures. This includes adopting average inflation targeting, a formal relationship with member governments and the issuance of its own debt instruments. This document was provided by the Policy Department for Economic, Scientific and Quality of Life Policies at the request of the committee on Economic and Monetary Affairs (ECON) ahead of the Monetary Dialogue with the ECB President on 19 November 2020.

[Selvitys EN](#)

## [Thematic Digest on the Wirecard case](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 06-11-2020

Tekijä GRIGAITE KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA | SEGALL REBECCA SARAH FANNY

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Eurooppa | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | kaupanpitäminen | KAUPPA | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | palvelujen tarjoaminen | pankkitarkastus | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoituspalvelut | Saksa | sivistöikeus | talousmaantiede | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This document presents the summaries of three external papers commissioned by EGOV upon request of the Economic and Monetary Committee (ECON). ECON has requested external experts to provide expertise on the wider supervisory implications of the Wirecard case. The summaries were drafted by EGOV in own responsibility.

[Briefing EN](#)

## [Solvency Support Instrument](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 06-10-2020

Tekijä SZCZEPANSKI Marcin

Toimiala Koronavirus | Talous- ja raha-asiat | Talousarvio

Hakusana asetus (EU) | ehdotus (EU) | epidemia | EU:n tuki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | koronavirustauti | maksukyky | OIKEUS | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden elpyminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | terveys | vaikeuksissa oleva yritys | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö In May 2020, the European Commission adopted a proposal on a Solvency Support Instrument. The aim is to support otherwise viable companies in the Union that face solvency difficulties as a result of the coronavirus crisis, and to mitigate possible distortions to the single market and its level playing field. Such distortions are to be expected given the differing degree to which the Member States are affected and the likely unevenness of their responses, which may depend on their fiscal capacity and level of debt. The Commission proposes to increase the guarantee provided to the European Investment Bank under the European Fund for Strategic Investments and to use it to support financial intermediaries, which will then select companies eligible for solvency help. At the European Council meeting in July 2020, EU Heads of State or Government did not take up the idea of the solvency support instrument. Both the European Parliament and Commission President, Ursula von der Leyen, have expressed regret at this. Continuing the examination of the proposal in Parliament, the co-rapporteurs have published a draft report in which they propose to widen the scope of eligible companies and ensure fair geographical distribution.

Briefing [EN](#)

## [Banking Union: Wirecard](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 29-06-2020

Tekijä GRIGAITÉ KRISTINA | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Eurooppa | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | poliittinen maantiede | rahoituspalvelut | Saksa | siviilioikeus | talousmaantiede | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The briefing provides a short overview (based on public information) to the insolvency of Wirecard AG, a group that provided electronic payment processing and that includes a less-significant banking entity (which is not part of the insolvency proceedings).  
The case is not directly linked to the corona crisis, but it brings to the fore relevant issues related to supervision of payment-related services and the role of auditors.

Briefing [EN](#)

## [A roadmap to completing the Banking Union](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 19-06-2020

Tekijä GRIGAITÉ KRISTINA | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | Euroopan keskuspankkijärjestelmä | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan yhdentyminen | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahapolitiittinen yhdentyminen | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusriski | rahoitusvakaus | siviilioikeus | yhtenäinen rahapolitiikka

Yhteenvetö Completing the Banking Union has been a long term endeavour, on the back of the less successful negotiations on its third leg - the common deposit guarantee scheme. The current crisis caused by the outbreak of COVID-19 will evidently put the current setup of Banking Union to test, but may also create a new impetus and political will for its completion. This briefing, based on two earlier EGOV briefings (here and here), (1) sets out the main milestones of such process so far, (2) outlines where work was before the coronavirus outbreak and (3) points to areas where progress is still missing and should continue once the urgency of the current crisis is mitigated. It will be regularly updated on the basis of available public information.

Selvitys [EN](#)

## [Credit Rating for Euro Area Member States and European supranational institutions](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 29-05-2020

Tekijä LENZI FRANCESCO-SAVERIO | ZOPPÉ Alice

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana euroalue | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | luotto- ja rahoituslaitokset | luottokelpoisuusluokitus | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus

Yhteenvetö This document presents the latest credit ratings issued by the three major Credit Rating Agencies for the Euro Area Member States and three European institutions that issue "EU bonds": the EU Commission, the European Investment Bank and the European Stabilisation Mechanism. It provides an overview of the framework of sovereign credit ratings and shows their relationship with the financing costs of Euro Area Member States.

Briefing [EN](#)

## [The ECB's disclosure of Pillar 2 capital requirements](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 02-04-2020

Tekijä DE BIASE FEDERICO | MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitustarve | rahoitusvakaus | siviilioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto In January 2020, the European Central Bank (ECB) published for the first time a list with the specific Pillar 2 capital requirements for all banks under the ECB's direct supervision, each individually mentioned by name. This briefing gives background information on the relevance of that disclosure, complements the list with additional information, and analyses the data.

Selvitys [EN](#)

## [Financial Stability Risks and Policy Options](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-01-2020

Ulkopuolinen laatija Christophe BLOT, Jérôme CREEL and Paul HUBERT

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperipörssi | asuminen | FINANSSIASIAT | kiinnitys | korko | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahapolitiikka | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusriski | rahoitusvakaus | rakentaminen ja yhdyskuntasuunnittelu | siviilioikeus | valuuttakriisi | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET

Yhteenveto We pay special attention to the different types of financial risk discussed in the public debate: equity, housing, corporate debt, public debt sustainability, and banks and insurance companies' profits. Our assessment does not point to significant risks in the euro area even if attention should be drawn on some local or specific market segments. Even if monetary policy may not be the most appropriate tool to dampen these risks, the ECB has still some policy options to respond to an economic slowdown.

This document was provided by Policy Department A at the request of the Committee on Economic and Monetary Affairs.

Selvitys [EN](#)

## [Main factors for the subdued profitability of significant banks in the Banking Union](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 09-12-2019

Ulkopuolinen laatija T.Farina, J-P.Krahnen, L.Pelizzon, M.Wahrenburg

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | kannattavuus | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto In this paper we argue that the own findings of the SSM THEMATIC REVIEW ON PROFITABILITY AND BUSINESS MODEL and the academic literature on bank profitability do not provide support for the business model approach of supervisory guidance. We discuss in the paper several reasons why the regulator should stay away from intervening in management practices. We conclude that by taking the role of a coach instead of a referee, the supervisor generates a hazard for financial stability.

Selvitys [EN](#)

## [Main factors for the subdued profitability of significant banks in the Banking Union](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 09-12-2019

Ulkopuolinen laatija B.Bruno, E.Carletti, EUI

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | kannattavuus | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto There is no "one-size-fits-all" strategy to achieve viable profitability, but all banks need good strategic steering and risk management capabilities to adjust their business mix to changes in the operating environment. Banks have already taken actions to enhance profitability and the room of manoeuvre for the future is not that ample. Policy makers can take further initiatives to fix structural inefficiencies and provide better conditions for banks to enhance profitability. These concerted actions would help reduce the gap between banks' RoE and cost-of-equity.

Selvitys [EN](#)

## The main factors for the subdued profitability of significant banks in the Banking Union

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 09-12-2019

Ulkopuolinen laatija A. Resti

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | kannattavuus | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Most significant institutions in the euro area generate returns below the risk-adjusted rate required by investors. This paper surveys some recent studies on the causes of this low profitability, and then discusses several actions that the SSM may want to undertake, to support banks in their quest for higher returns.

[Selvitys](#) [EN](#)

## Impediments to resolvability of Banks

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 29-11-2019

Ulkopuolinen laatija Alexander Lehmann

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper gives an overview of the seven aspects of resolvability defined in 2019 by the Single Resolution Board, and then assesses progress in two key areas, based on evidence gathered from public disclosures made by the 20 largest euro-area banks. The largest banks have made good progress in raising bail-in capital. Changes to banks' legal and operational structures that will facilitate resolution will take more time. Greater transparency would make it easier to achieve the policy objective of making banks resolvable. This document was provided by the Economic Governance Support Unit at the request of the ECON Committee.

[Selvitys](#) [EN](#)

## Impediments to resolvability of banks?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 21-11-2019

Ulkopuolinen laatija W.P. DE GROEN

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The feasibility and credibility of bank resolutions depends, among others, on whether the impediments to resolvability are addressed or removed. Based on the limited public information available, this paper assesses the current state of the identification and removal of impediments to the resolvability of banks under the remit of the Single Resolution Board (SRB). The main findings suggest that the inclusion of the impediments assessment is taking the SRB more time than originally foreseen, there is a greater dependence on banks to address or remove impediments and that the non-resolvable banks are not notified to the EBA.

[Selvitys](#) [EN](#)

## Amending capital requirements: The 'CRD-V package'

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 30-07-2019

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala EP:ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | korko | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | maksuvalmiuden valvonta | OIKEUS | pienet ja keskisuuret yritykset | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rahoituspalvelut | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | valuuttakriisi | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö In May 2019, the European Parliament and the Council (the co-legislators) adopted the legislative proposals amending the Capital Requirements Directive and Regulation, which establish the prudential framework for financial institutions operating in the EU. The amendments implement the most recent regulatory standards for banks, set at international level ('Basel III framework'). They also address some regulatory shortcomings and aim to contribute to sustainable bank financing of the economy. The final acts were published in the Official Journal on 7 June 2019. The new provisions will for the most part apply as of 2021. Fourth edition. The 'EU Legislation in Progress' briefings are updated at key stages throughout the legislative procedure.

[Briefing](#) [EN](#)

## [Banking Union: What next?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 18-07-2019

Tekijä DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkitalletus | pankkitoimintapolitiikka | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | vakuutus | vakuutus

Yhteenvetö This briefing summarises the key areas of possible regulatory initiatives with a view to further completing the Banking Union: (1) EDIS, (2) Further harmonisation of banking law ('single rule book'), (3) Home/host issues, (4) Resolution financing, (5) Further harmonisation of insolvency law, (6) safe assets and regulatory treatment of sovereign exposures and (7) AML supervision. These issues are further explained in additional thematic briefings.

Selvitys [EN](#)

## [An Effective Regime for Non-viable Banks: US Experience and Considerations for EU Reform](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 17-07-2019

Ulkopuolinen laatija A.Gelpern, N.Véron

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Amerikka | asiakirjat | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus | talousmaantiede | vertaileva tutkimus | Yhdysvallat

Yhteenvetö For 85 years, the US regime for non-viable banks has maintained a high degree of stability and public confidence by protecting deposits, while working to minimize the public cost of that protection. With awareness of the difference in context, EU reformers can draw valuable insights from the US experience. On balance, a review of the US regime supports arguments in favour of harmonization and centralization of bank insolvency proceedings and deposit insurance in Europe's banking union. A unitary regime would improve on the current EU status quo along multiple dimensions: deposit protection, creditor rights, controlling moral hazard, predictability and operational effectiveness, transparency and accountability, and financial stability. It would help break the bank-sovereign vicious circle in the euro area. The US experience suggests that substantial improvements are achievable in a well-designed system of institutional checks and balances that learns and adapts over time.

Tutkimus [EN](#)

## [Single Resolution Mechanism - Main Features, Oversight and Accountability](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 16-07-2019

Tekijä DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n elin | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | institutionaalinen rakenne | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | poliittinen kehys | POLITIIKKA | rahoitus ja investointi | rahoitusmuoto | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | toimielinten toiminta | valvontaelin | yritystuki

Yhteenvetö One of the key lessons learned from the financial crisis in 2007-2008 is that in order to reduce the direct and indirect costs of bank failures for national governments, one has to have a credible framework in place to deal with banks' failures, including clear rules as to the allocation of losses and the conditions attached to the use of common resources, to provide strong incentives for taking measures of precaution in good times and minimise losses in times of crisis. To that end, Europe has put together a framework for resolving banks in difficulties. That framework is the Single Resolution Mechanism, headed by an European agency, the Single Resolution Board (SRB), based on Regulation 806/2014 and comprising all national resolution authorities of the Member States participating in the Banking Union.

Briefing [EN](#)

## [Amending the bank resolution framework – BRRD and SRMR](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 28-06-2019

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusriski | riskinhallinta | siviilioikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö In May 2019, the European Parliament and the Council adopted the proposals amending the EU legislative framework on bank resolution, consisting of the Banking Recovery and Resolution Directive, and the Single Resolution Mechanism Regulation. Resolution is the restructuring of a bank which is failing or likely to fail, aiming at safeguarding continuity of the bank's critical functions, preserving financial stability and minimising rescue costs to taxpayers. The adopted amendments incorporate into EU law the Total Loss-Absorbing Capacity standard, set at international level to improve large financial institutions' capacity to absorb losses and recapitalise in case they are placed in resolution. The new legislative texts were published in the Official Journal on 7 June 2019, and come fully into force on 28 December 2020.

Briefing [EN](#)

## Minimum loss coverage for non-performing loans

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 20-05-2019

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | ehdotus (EU) | EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankki | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusriski | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | tiivistäminen | unionia koskevan tiedon levitys

**Yhteenveto** The recessions resulting from the financial crisis that broke out at the end of the last decade have caused economic difficulties for more and more EU companies and citizens in recent years, leaving them unable to repay their loans. As a result many EU banks have accumulated high volumes of non-performing loans (NPLs) on their balance-sheets. Although it has almost halved since December 2014, the ratio between NPLs and total loans extended by EU banks (the NPL ratio) remains historically high when measured against the ratios of other advanced economies. NPLs represent a risk to banks' balance sheets inasmuch as future losses they might generate are not sufficiently covered by appropriate reserves. To tackle this issue, in March 2018 the Commission adopted a comprehensive package of measures, including a proposal for a regulation amending the Capital Requirements Regulation (CRR) to introduce common minimum loss coverage levels (a 'statutory backstop') for newly originated loans that become non-performing. Following agreement on a text with the Council in trilogue, Parliament adopted the proposal in plenary on 14 March 2019. The final act was signed on 17 April 2019 and published in the Official Journal on 25 April 2019, coming into force the following day. Second edition. The 'EU Legislation in Progress' briefings are updated at key stages throughout the legislative procedure.

Briefing [EN](#)

## Setting minimum coverage for potential losses stemming from non-performing loans (NPLs)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 06-03-2019

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | siviilioikeus | takaisinmaksu

**Yhteenveto** In March 2018, the Commission adopted a package of measures to tackle the risks stemming from the high levels of non-performing loans on EU banks' balance sheets. The package includes a proposal to amend the Capital Requirements Regulation, to introduce common minimum coverage levels acting as a 'statutory prudential backstop' for newly originated loans that become non-performing. Parliament is due to vote on the proposal in March.

Lyhyesti [DE](#), [EN](#), [ES](#), [FR](#), [IT](#), [PL](#)

## Recent measures for Banca Carige from a BRRD and State Aid perspective

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 15-02-2019

Tekijä DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Eurooppalainen ohjausjakso | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Eurooppa | FINANSSIASIAT | Italia | kansallinen täytäntöönpanotoimenpide | kilpailu | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rahoitusvälaine | rakenneuudistustuki | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | valtiontuen valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

**Yhteenveto** On 8 January 2019, Banca Carige's temporary administrators issued a press statement setting out some initiatives they have taken to secure the future of the bank. This briefing contains background information on the case of Banca Carige and links the initiatives taken to respective legal requirements stemming from the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) and the rules for State Aid (SA).

Briefing [EN](#)

## Credit servicers, credit purchasers and the recovery of collateral: Fostering secondary markets for non-performing loans (NPLs) and easing collateral recovery

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 12-02-2019

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana asiakirjat | ehdotus (EU) | EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankki | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusriski | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | tiivistäminen | unionia koskevan tiedon levitys

Yhteenvetö Due to the recessions brought about by the financial crisis from the end of the past decade, more and more EU companies and citizens have faced economic difficulties in recent years and have been unable to repay their loans. As a consequence, many EU banks have accumulated high volumes of non-performing loans (NPLs) in their balance-sheets. Although almost halved in comparison to December 2014, the ratio between NPLs and the total loans extended by EU banks (NPL ratio) remains historically high when measured against the ratios of other advanced economies. High levels of NPLs require banks to hold higher amounts of regulatory capital and pay a risk premium on liquidity markets, as a result of which their profitability and growth prospects diminish. To tackle this issue, a number of different initiatives have been adopted both at national and EU level. Within this context, in March 2018 the Commission adopted a comprehensive package of measures including a proposal for a directive aimed at fostering NPL secondary markets and easing collateral recovery from secured loans.

Briefing [EN](#)

## Liquidation of Banks: Towards an ‘FDIC’ for the Banking Union?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 08-02-2019

Tekijä DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Amerikka | asiakirjat | EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | MAANTIIDE | maksukyky | OIKEUS | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talousmaantiede | TALOUSTIEDE | vertaileva tutkimus | Yhdysvallat

Yhteenvetö This briefing looks at the key differences between the US and the Banking Union resolution and liquidation framework (Section 1) including differences in terms of funding arrangements (Section 2). In view of recent liquidation and resolution experiences, the briefing further assesses what an EU insolvency regime would bring to the Banking Union both in terms of small and medium-size banks' resolution (Section 3) and in terms of strengthening the existing BRRD resolution framework (Section 4). The briefing finally outlines (Section 5) the key building blocks of an EU liquidation regime for the Banking Union.

Selvitys [EN](#)

## Completing the Banking Union

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 06-02-2019

Tekijä DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel | PACHECO DIAS CRISTINA SOFIA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusvakaus | siviilioikeus

Yhteenvetö The present briefing gives an overview of the state of play of the various workstreams on completing the Banking Union, covering both risk sharing (European Deposit Insurance Scheme -EDIS) and risk reduction measures (see tables overleaf). It will be regularly updated.

Selvitys [EN](#)

## Loan servicers and buyers and recovery of collateral

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 29-11-2018

Tekijä COLLOVA Claudio

Toimiala Kuluttajansuoja | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana ehdotus (EU) | EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KAUPPA | kuluttajansuoja | kulutus | luotto | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankkitarkastus | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | toimintaohjelma | vaikuttavuustutkimus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The two IAs accompanying the proposal are similar in the knowledge base underpinning the work and the quality of data and sources. However, there seem to be qualitative differences in the way research, analysis and consultation activities were presented. In this respect, the IA on secondary markets has more room for improvement than the one on the out-of-court enforcement procedure. The latter complies more fully with the Better Regulation Guidelines, for example in terms of analysis of effectiveness and efficiency, quantification, attention to social impacts and impacts on SMEs.

Briefing [EN](#)

## [Financing bank resolution: An alternative solution for arranging the liquidity required](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 21-11-2018

Ulkopuolin laatija W.P. De Groen, CEPS

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | EUROOPAN UNIONI | Europan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | keskuspankki | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmiuden valvonta | OIKEUS | päätömenetelmät | vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusriski | riskinhallinta | siviiliusoikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen säädely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Liquidity in resolution is one of the unresolved elements of the Single Resolution Mechanism. Currently, with the Single Resolution Fund (SRF) and the Eurosystem, there are two potential sources of liquidity in resolution, which both have clear limitations in use and amounts. Straightforward solutions to give the SRF and/or Eurosystem more firepower in resolution go against the main objectives of the resolution mechanism (i.e. breaking the sovereign-bank nexus and avoiding use of taxpayers' money). This paper proposes an ECB liquidity facility with an SRF-guarantee as an alternative solution for banks in resolution. The funds available should be broadly sufficient to address potential liquidity needs for resolution tools. The proposed solution primarily requires agreement on the ESM-backstop for the SRF, a firmer commitment for (possible) future contributions for the SRF as well as a change to the current emergency liquidity assistance or introduction of a new dedicated Transitional Liquidity Assistance by the Eurosystem.

Selvitys [EN](#)

## [Banking Union Indicators](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 15-11-2018

Tekijä CIUCCI MATTEO | DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | siviiliusoikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen indikaattori | TALOUSTIEDE

Yhteenveto This briefing provides an overview on the key risk indicators that have been selected so far by the Euro-group to assess progress in risk reduction in the Banking Union. Those indicators form part of the ongoing discussions to find an overall agreement ahead of the Euro Summit planned for December 2018. This briefing will be updated regularly, based on publicly available information, with a view to highlighting trends in risk reduction.

Briefing [EN](#)

## [The financing of bank resolution - who should provide the required liquidity?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 14-11-2018

Ulkopuolin laatija Costanza A Russo

Rosa M. Lastra, Queen Mary University of London

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Europan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | päätömenetelmät | vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusriski | riskinhallinta | siviiliusoikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen säädely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This paper addresses two distinct yet interconnected problems. The first is whether the provision of Emergency Liquidity Assistance (ELA) on an individual bank basis should be centralised within the European Central Bank (ECB) and the second is whether existing liquidity financing arrangements are fit for the role. The paper argues that ELA centralisation would not require Treaty amendment and that a liquidity backstop is needed. However the latter cannot be provided by the ECB due to the prohibition of monetary financing and other Treaty and EU law requirements. The choice of the EU entity which should be entrusted with the specific mandate will largely depend on the characteristics the facility would take. The paper considers such characteristics and analyses which authority may best fit that role. The paper also suggests that a well-structured facility could have a positive broader macroprudential impact, and that a fine balance needs to be struck between the risk of moral hazard and the beneficial effect this facility may have on market confidence.

Selvitys [EN](#)

## [How to provide liquidity to banks after resolution in Europe's banking union](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 14-11-2018

Ulkopuolinen laatija Maria Demertzis, Inês Gonçalves Raposo, Pia Hüttl, Guntram Wolff (Bruegel)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmiuden valvonta | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusriski | riskinhallinta | siviilioikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Banks deemed to be failing or likely to fail in the banking union are either put into insolvency/liquidation or enter a resolution scheme to protect the public interest. After resolution but before full market confidence is restored, the liquidity needs of resolved banks might exceed what can be met through regular monetary policy operations or emergency liquidity assistance. All liquidity needs that emerge must be met for resolution to be a success. In the euro area, this can only be done credibly for systemically important banks by the central bank. We discuss how to establish guarantees against possible losses in order to allow liquidity provisioning in times of resolution.

[Selvitys](#) [EN](#)

## [Abundant Liquidity and Bank Lending Activity: an Assessment of the Risks](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 14-09-2018

Ulkopuolinen laatija Andrew HUGHES HALLETT

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | keskuspankki | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmiuden valvonta | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahapolitiikka | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusriski | riskinhallinta | siviilioikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | varainhoitosäännöt | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This paper assesses the risks facing the euro area banking system, as it returns to normal financial conditions without ECB support. In the first part we argue that risks to bank lending mainly stem from the transmission of external monetary policy effects that may not be aligned with ECB policies. The second part of the paper therefore offers some ideas on the need to moderate spillover effects from outside monetary policies or events. We also review how far new prudential policies, regulatory measures and/or policies can be used to mitigate those unfavourable risks. This document was provided by Policy Department A at the request of the Economic and Monetary Affairs Committee.

[Selvitys](#) [EN](#)

## [Excess Liquidity and Bank Lending Risks in the Euro Area](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 14-09-2018

Ulkopuolinen laatija Zsolt DARVAS, David PICHLER

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | keskuspankki | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmiuden valvonta | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahapolitiikka | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusriski | riskinhallinta | siviilioikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | varainhoitosäännöt | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Low interest rates and excess liquidity in the euro area, which exceeded €1,900 billion in September 2018, might create financial stability risks. We clarify the notion of excess liquidity and highlight that its current level is primarily the result of European Central Bank asset purchases. Overall, we conclude that financial stability risks in the euro area are low, but increased home bias and housing prices necessitate full attention from macroprudential authorities. Monetary policy tools are anyway ill-suited to fostering financial stability objectives.

This document was provided by Policy Department A at the request of the Economic and Monetary Affairs Committee.

[Tutkimus](#) [EN](#)

## Public hearing with Elke König, Chair of the SRM Supervisory Board, presenting the SRB Annual Report

2017

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 06-07-2018

Tekijä DESLANDES JEROME JEAN PHILIPPE | MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EP:n valiokunta | EU:n rahasto | EU:n talous- ja raha-asiat | EU:n toimielinten välinen yhteistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkisen kuolemistilaisuus | kansainvälinen politiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | käytäntöesäännöt | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | parlamentin työskentely | POLITIIKKA | siviilioikeus | talousarvio | tieto ja tiedonkäsittely | tietojen vaihto | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoidon valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note is prepared in view of a regular public hearing with the Chair of the Supervisory Board of the Single Resolution Board (SRB), Mrs Elke König, who will inter alia present the SRB Annual Report 2017. The EP received a copy of that report on a confidential basis, under embargo until the presentation of that report. In view of that restriction, this briefing does not refer to the Annual Report in any way.

The following issues are addressed in this briefing: (i) resolution financing, including the recently agreed backstop to the Single Resolution Fund (SRF) and considerations by the Eurogroup on further "work on a possible framework for liquidity in resolution, including on the possible institutional framework"; (ii) whether further harmonisation of insolvency law is necessary to complete the Banking Union; (iii) an update on resolution cases (Banco Popular, ABLV, and Cyprus Cooperative Bank); (iv) current achievements in terms of the SRB's work programme; (v) recent events concerning the SRB, and (vi) external briefing papers on the topic of "valuation reports".

Briefing [EN](#)

## Valuation reports in the context of banking resolution: What are the challenges?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-07-2018

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Euroopan pankkiviranomaiset | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | maksuvalmius | markkinavalvonta | OIKEUS | pankkitoimintapolitiikka | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The paper discusses the problem of valuation in bank resolution. In an overview over the most relevant principles of valuation theory, the paper notes the difficulties inherent in valuing risks and illiquidity in holding non-traded assets. Subsequently, the paper briefly reviews the resolution of Banco Popular Español, and then discusses the need for clarification of the no-investor-worse-off principle, the relation between the price in a sale of business and the presumed outcome in an insolvency procedure, and the difficulties attached to assessing the value of an illiquid asset that is held. The paper concludes with a discussion of the need for time, for valuation and in resolution, warns against a moratorium on withdrawals and payouts, and argues that time pressures would be much reduced if funding in resolution was provided for.

Selvitys [EN](#)

## Valuation reports in the context of banking resolution: What are the challenges?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-07-2018

Ulkopuolinen laatija Willem Pieter de Groot, CEPS

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | maksuvalmius | markkinavalvonta | OIKEUS | pankkitoimintapolitiikka | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This study discusses the challenges concerning bank valuation reports in resolution. The resolution mechanism has three types of valuation reports, respectively to determine whether a bank is failing or likely to fail (valuation 1), to inform the use of the resolution tools including bail-in (valuation 2), and to ensure that the no creditor worse off condition is respected (valuation 3). The first experience with the preparation of valuation reports shows that even with the more formal procedures there are still substantial uncertainties regarding the outcome of these valuations due to organisational, legal and economic challenges. Additional mitigating measures should be considered to reduce the uncertainty.

Selvitys [EN](#)

## Minimum loss coverage for non-performing exposures

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 03-07-2018

Tekijä KRAMER Esther

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana ehdotus (EU) | EU:n pankkiunioni | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusriski | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | toimintaohjelma | vaikuttavuustutkimus | YRITYSTOMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto In March 2018, the European Commission presented a proposal to introduce statutory backstops for 'non-performing exposures'. These concern loans, debt securities or certain overdue off-balance-sheet items. Since the financial crisis, the EU has aimed to address the high numbers of these non-performing exposures, including in particular non-performing loans, as they risk destabilising the financial sector and thereby the EU economy. This briefing provides an initial appraisal of the quality of the impact assessment accompanying the Commission proposal

Briefing [EN](#)

## New EU insolvency rules give troubled businesses a chance to start anew

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 19-06-2018

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana ehdotus (EU) | EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | lainsäädännön lähentäminen | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | rakenneuudistustuki | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | vaikuttavuustutkimus | yhtiöoikeus | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | YRITYSTOMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenveto In 2012, the Commission proposed to recast the 2000 Insolvency Regulation in order to address the cross-border aspects of insolvency in the EU. Adopted in 2015, the recast regulation introduced clear rules on the jurisdiction and law applicable to a debtor's insolvency proceedings and made mandatory the recognition of those proceedings in other EU Member States. Its remit was expanded to include not only bankruptcy but also hybrid and pre-insolvency proceedings, as well as debt discharges and debt adjustments for natural persons (consumers and sole traders). In late 2016, as a further step and a follow up to the Insolvency Recommendation of 2014, the Commission proposed to adopt a directive on business restructuring, which would provide new legal tools to rescue viable businesses in distress and give honest but bankrupt entrepreneurs a second chance. The proposal focuses on three key elements: common principles on early restructuring tools, which would help companies to continue operating and preserve jobs; rules to allow entrepreneurs to benefit from a second chance through a discharge of debt; and targeted measures allowing Member States to increase the efficiency of insolvency, restructuring and discharge procedures. The initiative is a key deliverable under the capital markets union action plan. It will also contribute substantially to addressing the high levels of non-performing loans in banks' balance sheets. The draft report was presented to the Parliament's Committee on Legal Affairs (JURI) in September 2017. In May 2018 the Council reached agreement on part of the proposal.

Briefing [EN](#)

## Fostering cross-border investment – Law applicable to the third-party effects of assignments of claims

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 18-06-2018

Tekijä DALLI HUBERT

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana alueet ja aluepolitiikka | ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | kansainvälinen oikeus | kansainvälinen yksityisoikeus | KAUPPA | kauppaoikeus | kauppapolitiikka | laskentatoimi | laskutus | maksukyky | OIKEUS | oikeusvarmuuden periaate | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusväline | rajatylittävä ulottuvuus | saatava | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | vaikuttavuustutkimus | YRITYSTOMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The Commission is proposing to harmonise the conflict of law rules in regard to the applicable national law applicable to third-party effects in the case of cross-border assignments of rights. This initial appraisal of the Commission's impact assessment on the proposal observes that the impact assessment is characterised by a lack of quantitative evidence and this is acknowledged explained by the impact assessment itself. The IA, however, still seems to make a reasonable case for the proposal on the basis mostly of legal analysis and supported by anecdotal evidence gathered through the stakeholder consultation.

Briefing [EN](#)

## Mis-selling of Financial Products: Mortgage Credit

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 13-06-2018

Ulkopuolinen laatija Fernando ZUNZUNEGUI

Toimiala Kuluttajansuoja | Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana eturistiriita | EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen avoimuus | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KAUPPA | kauppapolitiikka | kiinnitys | kuluttajansuoja | kuluus | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | POLITIIKKA | rahoituslaitos | rahoitussuunnittelu | sijoitusyhtiö | sivillioikeus | talousarvio | talousmaantiede | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työmarkkinasuhteet ja työoikeus | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | unionin harjoittama valvonta | varainhoidon valvonta

Yhteenvetö This paper forms part of a series of five studies on mis-selling of financial products in the EU. The mis-selling of mortgage loans that include floor clauses, foreign currencies (forex) clauses and related products is the subject of this research. We analyse the context, the handling of the problem in the most affected Member States (Croatia, Hungary, Poland, Romania and Spain) and its compatibility with EU law. We conclude with recommendations. This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## Mis-selling of Financial Products: Marketing, Sale and Distribution

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 13-06-2018

Ulkopuolinen laatija Professor Kern ALEXANDER

Toimiala Kuluttajansuoja | Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperi | eturistiriita | EU:n jäsenvaltio | EU:n laitos | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen avoimuus | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoituslaitos | rahoitussuunnittelu | riskipääoma | sijoitusyhtiö | sivillioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen analyysi | talousarvio | talousmaantiede | TALOUSTIEDE | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työmarkkinasuhteet ja työoikeus | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | unionin harjoittama valvonta | varainhoidon valvonta

Yhteenvetö This study forms part of a series of five studies on mis-selling of financial products in the EU. The study reviews the EU legislative and regulatory framework for the marketing, sale and distribution of financial products to assess whether post-crisis EU regulatory reforms have met their objectives and, if not, what are the gaps and weaknesses in the current EU regulatory approach. The EU follows a sectoral approach to regulating the marketing and sale of financial products, which results in segmentation and arbitrage risks. The paper argues that the European Supervisory Authorities should adopt more harmonised regulatory and technical standards to reduce these risks and ensure more effective enforcement by Member State authorities. This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## Valuation Reports in the Context of Banking Resolution: What are the Challenges?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 13-06-2018

Ulkopuolinen laatija Rosa María Lastra , Rodrigo Olivares-Caminal

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | maksuvalmius | markkinavalvonta | OIKEUS | pankkitointipolitiikka | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sijoitusyhtiö | sivillioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper discusses from a legal perspective the challenges and difficulties involved in the production of the valuation reports required by the BRRD and considers the option of a moratorium tool for use by the resolution authorities as a possible way forward, which could address the concerns about timing and flexibility in the valuation process. Given the discretionary powers of the resolution authorities and the need for SRB independence, the paper also considers the wider issues of legitimacy and accountability in the actions and decisions taken by the Single Resolution Board in light of the unique and complex institutional structure of the SRM.

Selvitys [EN](#)

## Mis-selling of Financial Products: Compensation of Investors in Belgium

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 13-06-2018

Ulkopuolinen laittaja Prof. Dr. Veerle COLAERT, Drs. Thomas INCALZA

Toimiala Kuluttajansuoja | Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Belgia | eturistiriita | Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnollinen avoimuus | KAUPPA | kauppapolitiikka | kiinnitys | kilpailu | korvaus | kuluttajansuoja | kulutus | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | pankki | poliittinen maantiede | POLITIIKKA | rahoituslaitos | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | talousarvio | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työmarkkinasuhteet ja työoikeus | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | valtiantuen valvonta | valtiontuki | varainhoidon valvonta | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper is part of a series of five studies on mis-selling of financial products in the EU. The paper analyses three important and highly publicised cases of mis-selling of investment products to retail clients, featuring interesting legal particularities: the Citibank case, the Dexia case and the Fortis case. On the basis of this analysis, the paper draws a number of conclusions on the national and EU regulatory framework in respect of investor compensation. This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## Mis-selling of Financial Products: Consumer Credit

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 13-06-2018

Ulkopuolinen laittaja Prof.dr. O. O. CHEREDNYCHENKO, J.-M. MEINDERSTMA

Toimiala Kuluttajansuoja | Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana eturistiriita | EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen avoimuus | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KAUPPA | kauppapolitiikka | kuluttajansuoja | kulutus | kulutusluotto | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | POLITIIKKA | rahoituslaitos | rahoitussuunnittelu | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | talousarvio | talousmaantiede | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työmarkkinasuhteet ja työoikeus | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | unionin harjoittama valvonta | varainhoidon valvonta

Yhteenvetö This paper is part of a series of five studies on mis-selling of financial products in the EU. Retail financial markets across the EU have been upset by large-scale mis-selling of financial products to consumers. As part of a series of five studies on this topic, this paper examines the problem of mis-selling with a particular focus on consumer credit. It identifies the most problematic products and practices in consumer credit markets that may cause consumer detriment and shows some important limitations of the current EU regulatory framework for consumer credit in providing adequate consumer protection. This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## Mis-selling of Financial Products: Subordinated Debt and Self-placement

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 13-06-2018

Ulkopuolinen laittaja Pierre-Henri CONAC

Toimiala Kuluttajansuoja | Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperi | eturistiriita | EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen avoimuus | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuuus | rahoituslaitos | rahoitussuunnittelu | riskipääoma | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen analyysi | talousarvio | talousmaantiede | TALOUSTIEDE | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työmarkkinasuhteet ja työoikeus | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | unionin harjoittama valvonta | varainhoidon valvonta

Yhteenvetö This paper forms part of a series of five studies on mis-selling of financial products in the EU. The focus of this document is mis-selling of subordinated debt and other junior liabilities and weaknesses of MiFID. This report concludes that the mis-selling, essentially through self-placement, was due to violations of MiFID rules rather than weaknesses of the legislative scheme. The report includes proposals to strengthen the legislation and to provide compensation for retail investors. This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## Review of the Solvency II implementing measures

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 15-05-2018

Tekijä DE JONG Willemijn

Toimiala Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana delegoitu asetus | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | KAUPPA | kauppapolitiikka | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | pääomamarkkinaunioni | pääomien vapaa liikkuvuus | siviilioikeus | takuu | talousarvio | vakuutus | vakuutusyhtiö | varainhoidon valvonta

Yhteenvetö This briefing focuses on review of the implementing measures under Directive 2009/138/EC on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II). Items for discussion include amendments to the Solvency II Delegated Regulation in the context of the Capital Markets Union and the review of the Solvency Capital Requirement standard formula, as well as the overall review of Solvency II.

[Briefing EN](#)

## Recovery and resolution of central counterparties (CCPs)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 25-04-2018

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsääädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana ehdotus (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | lain muuttaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | parlamentin työskentely | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoituslaitos | rahoitusliiketoimi | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rahoituspalvelut | rahoitusväline | siviilioikeus | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö In recent years, the role and systemic importance of central counterparties (CCPs) has expanded with the gradual implementation of the obligation to centrally clear liquid and standardised over-the-counter (OTC) derivatives. The relevant EU regulatory framework lays down prudential requirements for CCPs, as well as requirements regarding their operation, oversight and risk management. No harmonised EU rules, however, exist for the unlikely situations in which these standards prove insufficient to address major financial or operational difficulties that CCPs may incur or their outright failure. The international standard-setting organisations have developed standards for the recovery and resolution of financial market infrastructures, including CCPs. In a 2013 own-initiative resolution, the Parliament called on the Commission to prioritise the recovery and resolution of CCPs and reiterated this request in a 2015 resolution on building a capital markets union. In November 2016 the European Commission adopted a proposal for a regulation requiring CCPs to prepare recovery measures and providing resolution authorities with early intervention and resolution powers. Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs (ECON) adopted its report on the proposal on 24 January 2018. Second edition. The 'EU Legislation in Progress' briefings are updated at key stages throughout the legislative procedure.

[Briefing EN](#)

## EU-US bilateral agreement on prudential measures regarding insurance and reinsurance

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 22-02-2018

Tekijä PUCCIO Laura

Toimiala Kansainvälinen kauppa | Ulkosuhteet

Hakusana Amerikka | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | henkivakuutus | jälleenvakuutus | kahdenvälinen sopimus | kansainvälinen kauppa | kansainvälinen kauppa | kansainvälinen politiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | lainsäädännön lähetäminen | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | poliittinen maantiede | sijoittautumisoikeus | siviilioikeus | talousmaantiede | työllisyys | TYÖLLISYYS JA TYÖ | vakuutus | vakuutuslainsääädäntö | vakuutusyhtiö | vapaus tarjota palveluja | Yhdysvallat

Yhteenvetö The EU-US agreement on insurance and reinsurance was signed in September 2017. It aims at eliminating some key trade barriers in the sector, in particular collateral and local presence requirements. The agreement also tackles the issue of supervisory authority and exchange of information. The European Parliament is due to vote on giving its consent to the Council for the conclusion of the agreement during its February II plenary session.

[Lyhyesti EN](#)

## Banking union – Annual report 2017

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 22-02-2018

Tekijä STAMEGNA CARLA

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana ehdotus (EU) | EU:n pankkiunioni | EU:n rahasto | EU:n talous- ja raha-asiat | euroalue | Euroopan keskuspankki | Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | toimintaohjelma | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The European Parliament's own-initiative report on the banking union in 2017 is due to be voted during the February II plenary. It touches on cooperation between authorities, risks inherent in bank balance sheets, prudential rules and emerging challenges. It also notes that the banking union remains incomplete, in as far as it lacks a fiscal backstop and a European deposit insurance scheme.

[Lyhyesti DE, EN, ES, FR, IT, PL](#)

## Ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 29-01-2018

Tekijä DELIVORIAS Angelos

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsääädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneudistustuki | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | vaikuttavuustutkimus | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Following the global financial crisis, the European Union extensively reformed its regulatory framework for financial services. With legislation such as the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), it ensures that, through mechanisms such as 'bail-in', the recovery or restructuring of distressed financial institutions is done without spreading to other institutions, or using taxpayers' money to bail them out. To ensure that sufficient financial resources are available for bail-in, the BRRD requires resolution authorities to set financial institutions a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). In parallel, a similar standard, the total loss-absorbing capacity (TLAC), was adopted internationally for systemically important financial institutions. The discretionary requirements in MREL and the compulsory requirement in TLAC concerning subordination of eligible liabilities have driven some countries to amend the ranking of certain bank creditors. Because national rules adopted so far diverge, unsecured debt holders and other creditors of banks can be treated differently from one Member State to another. The Commission therefore proposed to set harmonised rules. On 30 November and 8 December 2017 respectively, Parliament and Council adopted the text agreed in interinstitutional negotiations. The final act was published in the Official Journal on 27 December 2017.

Briefing [EN](#)

## Finalisation of Basel III post-crisis reforms

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 12-12-2017

Tekijä MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsääädäntö | pankkitointipolitiikka | pääoman korotus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusriski | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | TALOUSTIEDE | tekninen standardi | teknologia ja tekninen säätely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note is mainly based on documents published by the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) on 7 December 2017 under the header Finalising Basel III post-crisis reforms, namely the High-level summary of Basel III reforms and the full text of the reforms. EGÖV has previously published a briefing specifically on the role of the BCBS.

Lyhyesti [EN](#)

## The Provision of Critical Functions at Global, National and Regional Level - Is there a need for further legal/regulatory clarification if liquidation is the default option for failing banks?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 30-11-2017

Ulkopuolinen laatija Rosa M. Lastra,  
Rodrigo Olivares-Caminal,  
Costanza A. Russo

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | FINANSSIASIAT | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper defines critical banking functions and considers whether there is a need for further legal/regulatory clarification if liquidation is the default option for failing banks. We rely on EU law and soft law principles (FSB) bearing in mind that 'liquidation' is at times a loosely defined concept. Despite efforts to agree upon a set of qualitative and quantitative criteria to assess the critical nature, or lack thereof, of relevant functions we argue that simplification is needed.

Given the discretionary element in the determination of public interest and critical functions and the existence of different legal sources with different purposes, we recommend a consistent application of the resolution rules to build up credibility in the Banking Union project, considering in particular the differential treatment by the competent resolution authorities in recent Spanish and Italian liquidation and resolution cases.

Selvitys [EN](#)

## Feasibility check: transition to a new regime for banks' sovereign exposure

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 30-11-2017

Tekijä ZOPPÉ Alice

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | obligaatio | OIKEUS | pankki | pankkilainsääädäntö | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitusriski | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note presents the summaries of two papers requested in June 2017 by the ECON Committee to external authors on "Feasibility check: transition to a new regime for banks' sovereign exposure". It also presents some relevant EU institutions' position on the subject.

Lyhyesti [EN](#)

## Critical functions and public interest in banking services: Need for clarification?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 30-11-2017

Ulkopuolinen laatija Silvia Merler, Bruegel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | FINANSSIASIAT | julkinen rahoitus | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahoitus ja investointi | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | tapaustutkimus | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Under the EU framework for dealing with banking problems, resolution is seen as an exception to be granted only if liquidation under national insolvency proceedings is not warranted. We look at the recent liquidation of two Italian banks to show how resolution and liquidation differ substantially when it comes to the scope of legislation applicable to the use of public funds. We argue that more clarity would be needed as to the role that the concepts of critical functions and public interest play in Member States' decision to grant liquidation aid, and that the two-tier system – in which resolution is done at the EU level but insolvency remains a national prerogative – raises issues in the context of Banking Union.

Selvitys [EN](#)

## The provision of critical functions at global, national or regional level

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 30-11-2017

Ulkopuolinen laatija Willem Pieter de Groot

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | FINANSSIASIAT | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | luottopolitiikka | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The introduction of a bank resolution framework for EU banks has created the need for clear legal definitions of the main elements in resolution. This paper assesses one of these elements, namely "critical functions", which encompasses the activities of a bank that are of significant importance for the real economy. The assessment of the regulation and implementation shows that there is room for sharpening the definition and equal application across all banks. It is questionable, however, whether regulatory intervention is necessary given the on-going work of authorities at different levels. In turn, legislative intervention will be required to align the objectives of the resolution framework and state aid. The latter currently leaves more room for public support measures, which are not necessarily in the public interest.

Selvitys [EN](#)

## Ranking of bank creditors in insolvency

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 24-11-2017

Tekijä DELIVORIAS Angelos

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | investointitakuu | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankki | pankkilainsääädäntö | rahatalous | rahoitus ja investointi | riskinhallinta | saatava | siviilioikeus | unionin oikeuden valmistelu | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto One of the proposals from the 2016 banking reform package, dealing with the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy, is due to be voted during the November II plenary.

Lyhyesti [DE](#), [EN](#), [ES](#), [FR](#), [IT](#), [PL](#)

## [Provisioning policies for non-performing loans: How to best ensure a “clean balance sheet”?](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 16-11-2017

Tekijä MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | kansainvälinen standardi | kansallinen tilinpöti | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | maksuksyky | OIKEUS | pankki | pääomien vapaa liikkuvuus | siviilioikeus | standardoitu tilinpöitäjärjestelmä | TALOUSTIEDE | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS

Yhteenvetö In view of a regular public hearing with the Chair of the Supervisory Board of the ECB in ECON on 9 November 2017, some academic experts for banking supervision were asked to assess which provisioning practices best ensure from a prudential perspective that banks present “sound and clean balance sheets” that do not carry uncovered or hidden losses. Some of the points raised by the experts in their briefing papers are highlighted in the following summary.

Lyhyesti [EN](#)

## [Sovereign Concentration Charges: A New Regime for Banks’ Sovereign Exposures](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 09-11-2017

Ulkopuolinen laatija N.Veron, Bruegel

Toimiala Eurooppalainen ohjausjakso | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | jälleenrakennus | luotto- ja rahoituslaitokset | maksuksyky | OIKEUS | pankkitalousel | pankkitarkastus | pankkitointipoliitikka | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoituslaitos | rinnakkaisvakuutus | sisämarkkinat | siviilioikeus | tiliraha | vakuutuksissa oleva yritys | vakuutus | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Achieving the aim of Europe’s banking union project, to break the vicious circle between banks and sovereigns, requires new policy initiatives. The most direct bank-sovereign linkages are national deposit insurance and concentrated domestic sovereign exposures. Thus, simultaneously with a European Deposit Insurance Scheme (EDIS) as proposed by the European Commission in 2015, the European Union should introduce regulatory disincentives against highly concentrated sovereign exposures of euro area banks. This paper makes a concrete proposal for a Sovereign Concentration Charges Regulation (SCCR), including calibration and careful transitional arrangements to avoid any disorderly market impact. The SCCR and EDIS together could realistically receive political approval in 2018 and be fully implemented within a decade.

Tutkimus [EN](#)

## [Prudential requirements for credit institutions and investment firms](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 23-10-2017

Tekijä DELIVORIAS Angelos

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperien liikkeeseenlasku | Euroopan järjestelmärikikomitea | Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | luottokelpoisuusluokitus | luottolaitos | maksuksyky | OIKEUS | pankki | poliittinen elämä ja yleinen turvallisuus | POLITIINKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitustarve | riskinhallinta | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | toimielimen toimivalta | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | unionin oikeuden valmistelu | varainhoitosäännöt | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The new framework for ‘simple, transparent, and standardised’ (STS) securitisations has implications for the overall prudential framework for credit institutions and investment firms. The Commission has proposed to amend the existing Capital Requirements Regulation (CRR) accordingly, to adjust risk retention profiles to reflect properly the specific features of STS securitisations. Parliament is due to vote on the proposal during the October II plenary session.

Lyhyesti [DE, EN, ES, FR, IT, PL](#)

## [Draft Regulatory Technical Standards \(RTS\) on valuation before and following resolution under Articles 36 and 74 of the Bank Recovery and Resolution Directive \(BRRD\)](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 19-10-2017

Tekijä KOLASSA Doris

Toimiala Kuluttajansuoja | Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | EU:n toimielimen toimivalta | Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksuksyky | OIKEUS | POLITIINKA | raha-apu | rakenneuudistustuki | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | sääntöpolitiikka | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | vakuutuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This briefing has been drawn up to support ECON’s work on the scrutiny of delegated acts, in particular as regards the discussion of 19 October 2017 on the two draft European Banking Authority (EBA) RTS on valuation under BRRD. The draft RTS are intended to promote consistent application of methodologies for valuations regarding the principles which independent valuers have to observe for their respective valuations.

Briefing [EN](#)

## [Banking Union Working Group: selected issues \(September 2017\)](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 30-08-2017

Tekijä DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE | MAGNUS Marcel

Toimiala Lainsääädännön ja toimintapolitiikan käytännön arvointi | Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Espanja | EU:n pankkiunioni | euroalue | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Eurooppa | FINANSSIASIAT | Italia | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | MAANTIEDE | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | pankkitarkastus | poliittinen maantiede | rahataloudellinen yhteistyö | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | sijoitusyhtiö | sivillioikeus | talousarvio | talousmaantiede | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoidon valvonta | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The briefing summarises selected issues related to ECB direct banking supervision for a Banking Union Working group meeting.

Briefing [EN](#)

## [Precautionary recapitalisations: time for a review](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 29-08-2017

Tekijä DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE | MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit

Toimiala Lainsääädännön ja toimintapolitiikan käytännön arvointi | Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | kilpailu | laintulkinta | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | oikeusläheteet ja oikeuden alat | pankki | pankkilainsääädäntö | pääoman korotus | pääomien vapaa liikkuvuus | sivillioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | unionin oikeuden täytäntöönpano | valtiontuen valvonta | valtiontuki | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note provides a summary of 4 expert papers assessing the role of precautionary recapitalisation in the Banking Union.

Lyhyesti [EN](#)

## [Recapitalisation of Monte dei Paschi di Siena: state of play](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 06-07-2017

Tekijä MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Euroopan keskuspankki | Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Eurooppa | FINANSSIASIAT | Italia | kansallinen täytäntöönpanotoimenpide | kilpailu | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rahoitusväline | rakennemuistustuki | sijoitusyhtiö | sivillioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | teknologia ja tekninen sääntely | testaus | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | vaikeuksissa oleva yritys | valtiontuen valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPS) is the fifth largest bank in Italy, holding total assets of around EUR 153 billion as of 31 December 2016 (against EUR 214 billion at the end of 2008). This briefing is based on publicly available information and provides an overview of the latest developments.

Briefing [EN](#)

## Precautionary recapitalisations: time for a review

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 06-07-2017

Ulkopuolinen laittaja Martin Friedrich Hellwig

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | markkinoiden interventio | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahapolitiikka | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | sivistöpolitiikka | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The first part of the paper considers the effects of pre-empting a resolution procedure for a troubled financial institution by a precautionary recapitalization as specified in Article 32 (4) (d) of the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). Benefits are seen for the maintenance of systemically important operations of an institution with legally independent subsidiaries in multiple jurisdictions and possibly for the maintenance of lending in situations where an entire banking system is involved. Other systemic concerns, such as the maintenance of lending when only part of a banking system is affected, the avoidance of damage to money markets, and potential systemic effects from bailing in creditors, can be addressed in a resolution procedure under the rules of the BRRD and do not require the instrument of a precautionary recapitalization.

The second part of the paper provides a critical assessment of Article 32 (4) (d) of the BRRD and finds some weaknesses that contribute to raising taxpayers' costs or to reducing the effectiveness of the operation. The availability of precautionary recapitalization outside of resolution contributes to undue and costly delays in acknowledging and addressing problems. The conditions specified in the Directive are problematic, sometimes too tough, sometimes too lenient, most importantly because the objectives of State aid control differ from the objectives of the BRRD. The paper concludes with suggestions for reform.

Selvitys [EN](#)

## Precautionary recapitalisations: time for a review

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-07-2017

Ulkopuolinen laittaja Nicolas VERON, Bruegel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | markkinoiden interventio | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahapolitiikka | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sivistöpolitiikka | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Precautionary recapitalisation, a tool for public intervention in the banking sector defined in the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), is consistent with the rest of BRRD and a legitimate instrument for bank crisis management. The conditions set for it by BRRD are restrictive and have so far been effective to prevent its inappropriate use on insolvent banks. Minor corrections to the legislative text are desirable to fix a few cases of poor drafting. Beyond these, there is no immediate need for legislative change before the broader review of BRRD scheduled in late 2018. Outside of the scope of BRRD, the co-legislators should consider a reform of the EU audit framework to improve audit quality, and the European Stability Mechanism should be empowered to participate in future precautionary recapitalisations.

Selvitys [EN](#)

## Precautionary recapitalisations: time for a review

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-07-2017

Ulkopuolinen laittaja Costanza Russo and Rodrigo Olivares Caminal, Queen Mary University of London

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | markkinoiden interventio | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahapolitiikka | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sivistöpolitiikka | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | valtiontuki | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The paper conducts an analysis of the precautionary recapitalisation tool of article 32.4(d)(iii) of the BRRD, which gives Member States the ability to provide support to solvent banks with a capital shortfall highlighted by stress tests and asset quality reviews, in case of a serious disturbance in the economy. In doing so, the paper examines the relationship between precautionary recapitalisation, financial stability and a serious disturbance in the economy underlying how the absence of a clear definition of 'serious disturbance' and 'financial stability' gives sufficient room for manoeuvre to determine when to provide aid. It also reviews the applicable rules on State aid and burden sharing, which allow for sufficient flexibility in case of financial stability concerns, balancing the needs of preserving financial stability but at the same time taking competition policy interests into account. Overall, precautionary recapitalisation is a necessary measure, especially given the current economic climate and its potential to facilitate the restoration of necessary capital levels.

Selvitys [EN](#)

## Precautionary recapitalisations: time for a review

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-07-2017

Ulkopuolinen laatija Willem-Pieter de Groen, CEPS

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | markkinoiden intervento | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahapolitiikka | rahatalous | rahoitusmarkkinoita koskeva toimenpide | rakenneuudistustuki | sivistöön | taloudellinen tilanne | taloudellinen vakauttaminen | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö With the introduction of the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), public capital contributions to insolvent banks should have become a thing of the past or at least an extremely unlikely eventuality. The supposedly exceptional precautionary recapitalisation of Banca Monte dei Paschi (MPS) seems to offer evidence of the contrary. Based on a review of the empirical literature and the recent resolution of Banco Popular and MPS, this paper argues that a precautionary recapitalisation facility can be in the taxpayers' interest, but only under very specific circumstances and conditions. The current rules on precautionary recapitalisation and guidelines for the supervisory exercises used to determine the shortfall should therefore be revised. On the one hand, the current requirements are too flexible, leaving room for public capital injections into de facto insolvent banks, while on the other hand, the requirements imposed on the recapitalisation amounts are too rigid to allow the realisation of maximum economic returns.

Selvitys [EN](#)

## Preventive restructuring, second chance and efficient restructuring, insolvency and discharge procedures

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 24-05-2017

Tekijä COLLOVA Claudio

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus

Hakusana EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | lainsäädännön lähetäminen | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | oikeusläheteet ja oikeuden alat | pienet ja keskisuuret yritykset | rakenneuudistustuki | sivistöön | taloudellinen analyysi | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | vaikuttavuustutkimus | yhdennemukaistamislaki | yhtiöoikeus | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenvetö This Commission impact assessment is based on a wealth of information drawing from both research and consultation. Research quoted spans the last decade and encompasses international organisation, academic and think tank work. The consultation performed by the Commission has been essential to prioritising the issues to be further harmonised and in choosing the detailed sub-options. Among the strengths of the IA, there is a genuine attempt to comply as much as possible with the Commission Better Regulation Guidelines and transparency in providing information. This is particularly evident in the broad range of options presented and in the presentation of the territorial impacts of the initiative. In this regard, for instance, the IA provides a useful legal analysis of the most important issues for most Member States. Nevertheless, economic impacts appear to be analysed more in depth than social and employment outcomes. Among the additional weaknesses, the numerous objectives identified are not time-bound and may be difficult to measure. Finally, although the IA states that Member States should not incur significant monitoring costs, the requirements in the IA appear to be shorter and less detailed than the ones in the Commission proposal.

Briefing [EN](#)

## Global Systemically Important Banks in Europe

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 23-05-2017

Tekijä DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE | KATOPODI CHRISTINA | MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n toimielimen toimivalta | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusvakaus | riskinhallinta | sivistöön | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This briefing focusses on Global Systemically Important Banks (G-SIBs). It explains the definition agreed at international level and describes the regulatory and supervisory framework for G-SIBs in the EU. Finally it gives an overview of the financial profile of European G-SIBs. The briefing is regularly updated.

Briefing [EN](#)

## The Impact on SMEs of the Proposal of Preventive Restructuring, Second Chance and Improvement

### Measures

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 20-05-2017

Ulkopuolinen laatija Stephan MADAUS

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö | Kansainvälinen yksityisoikeus ja oikeudellinen yhteistyö yksityisoikeuden alalla | Lainsäädännön ja toimintapolitiikan käytännön arviointi | Sopimus-, kauppa- ja yritysosoikeus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | lainsäädännön lähetäminen | MAANTIEDE | maksuksyky | OIKEUS | osakkeenomistus | pienet ja keskisuuret yritykset | rakenneuudistustuki | siviilioikeus | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | yrityön rekisteröinti | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenvetö This study was commissioned by the European Parliament's Policy Department for Citizens' Rights and Constitutional Affairs at the request of the JURI Committee. It looks at the effects the recent Commission proposal might have both on micro and small and medium-sized enterprise, thus reflecting the diversity of SMEs. It identifies and explains the issues at stake of concerned SMEs related to their capacity as both debtors and creditors.

Selvitys [DE](#), [EN](#)

## Level-2 measures and reports under the Credit Rating Agencies Regulation

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 28-04-2017

Tekijä DE JONG Willemijn | DORGERET NICOLAS

Toimiala Lainsäädännön saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä ja täytäntöönpano | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperi | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen avoimuus | investointi | KAUPPA | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | kuluttajavalistus | kulutus | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksuksyky | OIKEUS | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | talousarvio | TALOUSTIEDE | tieto ja tiedonkäsittely | tietojen vaihto | toimielinten toiminta | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallinto | varainhoidon valvonta

Yhteenvetö This briefing has been drawn up to support ECON's work on the scrutiny of delegated acts, in particular as regards the discussion of 3 May 2017 on the implementing measures under Regulation (EC) No 1060/2009 on Credit Rating Agencies (CRAs).

Briefing [EN](#)

## Recovery and resolution of central counterparties

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 22-03-2017

Tekijä COLLOVA Claudio

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat | Vaikutusten ennakoarviointi

Hakusana FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksuksyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoituslaitos | rahoitusliiketoimi | rahoitusmarkkinointa koskeva toimenpide | rahoituspalvelut | rahoitusväline | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | vaikkeissä oleva yritys | vaikuttavuustutkimus | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This impact assessment builds a convincing case for action. It is mainly based on expert judgement by the Commission's departments and is backed up by relevant references, public consultation and coordination with international work-streams. The Commission states that the proposal, published in November 2016, is fully in line with the latest policy discussions and orientation by the Financial Stability Board and the G20, quoting a document from August 2016. Notwithstanding this, the Impact assessment itself does not appear to have been fully updated since the summer of 2015. Therefore, some potentially important developments do not seem to be properly reflected in the IA. These include the recognition of non-EU central counterparties, the publication of new material, and the scenarios opened in the clearing world by the UK referendum of 23 June 2016.

Briefing [EN](#)

## A SECOND CHANCE FOR ENTREPRENEURS

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 20-03-2017

Tekijä BUX Udo

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsääädäntö | Kansainvälinen yksityisoikeus ja oikeudellinen yhteistyö yksityisoikeuden alalla | Lainsääädännön ja toimintapolitiikan käytännön arvointi | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana EU:n jäsenvaltio | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | lainsääädännön lähetäminen | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | perheyritys | rakenneuudistustuki | siviilioikeus | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaisekuksissa oleva yritys | yhtiöoikeus | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenveto There are still several Member States where a business cannot be restructured before it is insolvent. Important discrepancies have remained as to the duration of the discharge period. Such differences in Member States' legal frameworks mean continuing legal uncertainty. The proposal aims to reduce barriers to cross-border investment related to differences between the Member States' restructuring and second chance frameworks, and to increase investment and job opportunities in the single market. Furthermore, unnecessary liquidations of viable companies should be decreased, value for creditors, owners and the economy should be maximised, and possibilities of cross-border restructurings be increased. Finally, the Directive is intended to improve the effectiveness of all restructuring, insolvency and second chance procedures with a view to reducing their length and costs.

Lyhyesti [EN](#)

## Greece's financial assistance programme (March 2017)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 10-03-2017

Tekijä ANGERER Jost | CIUCCI MATTEO | HRADISKY Martin | VEGA BORDELL Javier María | ZOPPÉ Alice

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana avun ehdot | Eurooppa | FINANSSIASIAT | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | kansallinen tilasto | Kreikka | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahoitusvakaus | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | yhteistyöpolitiikka

Yhteenveto This briefing gives an overview of the economic situation in Greece and the main elements of the third financial assistance programme. This briefing is regularly updated (this version replaces the version published on 29 September 2016).

Selvitys [EN](#)

## National Options and Discretions (NODs) in EU Banking Regulation - Overview, SSM Action and Possible Next Steps

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 19-01-2017

Tekijä DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n toimivalta | euroalue | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | investointitakuu | julkinen kuuleminen | jäsenvaltioiden toimivalta | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahoitus ja investointi | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | viestintä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This briefing gives an overview of existing National options and discretions (NODs) in EU banking regulation, takes stock of the action undertaken by the Single Supervisory Mechanism so far to harmonize them - notably the publication on 24 March 2016 of an ECB Regulation and an ECB guide on options and discretions - and points to possible next steps. This briefing is regularly updated.

Briefing [EN](#)

## The UK's Potential Withdrawal from the EU and Single market Access under EU Financial Services Legislation

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-12-2016

Ulkopuolinen laatija Olha CHEREDNYCHENKO

Toimiala Ennakoiva suunnittelu | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:sta eroaminen | euroalue | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Eurooppa | FINANSSIASIAT | jälleenvakautus | kaupallinen jakelu | KAUPPA | lainsäädännön lähetäminen | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | poliittinen maantiede | rahataloudelliset suhteet | rahoituspalvelut | sijoittautumisoikeus | sisämarkkinat | siviilioikeus | talousmaantiede | tukkukauppa | työllisyys | TYÖLLISYYS JA TYÖ | vakuutus | vakuutuslainsäädäntö | vakuutusyhtiö | vapaus tarjota palveluja | vastavuoroisen tunnustamisen periaate | Yhdistynyt kuningaskunta | yksityinen pankki

Yhteenvetö In the aftermath of the UK's vote to leave the EU, securing continued access to each other's markets will be one of the key issues to be addressed in the exit negotiations. This paper examines how the current EU financial services legislation ensures or facilitates access to the EU single financial market for EU/EEA Member States and third countries. The analysis focuses on passporting/mutual recognition regimes for EU/EEA Member States and third country equivalence regimes.

This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Selvitys [EN](#)

## The Different Legal and Operational Structures of Banking Groups in the Euro Area, and their Impact on Banks' Resolvability

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 29-11-2016

Ulkopuolinen laatija Willem Pieter de Groen

Toimiala Eurooppalainen ohjauskakso | Rahoitus- ja pankkiasiati | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n pankkiunioni | euroalue | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KANSAINVÄLISET SUHTEET | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottolaitos | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | pankkitarkastus | rahataloudellinen yhteistyö | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | talousarvio | vaikeuksissa oleva yritys | varainhoiton valvonta | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The Single Resolution Mechanism, which started in January 2016, must ensure that even the largest, most interconnected and complex bank in the euro area can fail. One critical element to make this feasible is enhancing the resolvability of banks. Systemic banking groups are in general highly complex institutions composed of many different legal entities that are interconnected not only in a juridical sense but also operationally and financially. To carry out this analysis, the author assessed the 125 banks that were under the direct supervision of the European Central Bank as of May 2016, of which almost three-quarters are internationally active and more than a third of which are owned or controlled by one or more other banks. This paper looks at the critical elements in the resolvability of these internationally active and bank-owned banking groups and reaches two main findings. First, resolution authorities need to introduce closer coordination and cooperation in order to lower the costs of resolution (e.g. bail-in costs and negative financial stability effects). Secondly, decision-makers within bank-owned banking groups need to change their system of governance to allow for orderly resolution (e.g. to allow prompt capital and asset transfers for loss absorption in resolution). This paper was requested by the European Parliament under the supervision of its Economic Governance Support Unit.

Selvitys [EN](#)

## Single Supervisory Mechanism: The Evolution of SSM Banks' Performances since 2013

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 13-09-2016

Tekijä CIUCCI MATTEO | MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiati

Hakusana euroalue | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus | tarkastus | varainhoito | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This briefing summarizes the financial performances of 110 banks supervised by the SSM since December 2013 i.e. the cut-off date of the ECB Comprehensive Assessment. It focuses on eight financial indicators and looks at the relative performance of different groups of banks.

Briefing [EN](#)

## Harmonising Insolvency Laws in the Euro Area: Rationale, Stock-Taking and Challenges. What role for the Eurogroup?

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 13-07-2016

Ulkopuolinen laatija Diego Valiante

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n jäsenvaltio | euroyhdiste | euroalue | FINANSSIASIAT | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | oikeuslääteet ja oikeuden alat | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus | talousmaantiede | vaikeuksissa oleva yritys | yhdenmukaistamislaki | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö There are four distinct areas where harmonising national insolvency frameworks can improve the functioning of the single market and the stability of the Euro area. Early restructuring of businesses, bank resolution, cross-border insolvency and NPL management rely on common features of local insolvency frameworks, which can affect their legal certainty and functioning. To promote a more entrepreneurial spirit, a pan-European framework for early restructuring of business could offer a true second chance for entrepreneurs. To benefit from a capital markets union, insolvency frameworks would also need to remove sources of cost unpredictability in cross-border insolvency procedures, which are often hidden in national insolvency laws or not sufficiently dealt with in the current EU framework. This report makes a contribution to define areas for further action. Measures, moreover, to harmonise insolvency laws can produce positive impacts on the banking union, with the harmonisation of hierarchies of claims in particular for the functioning of the resolution mechanism. Finally, the diffusion of best practices on credit recovery procedures can help to improve the management of NPLs via fostering liquidity in secondary markets.

Tutkimus [EN](#)

## Economic Dialogue and Exchange of Views with the President of the Council (ECOFIN) - ECON on 13 July 2016

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 11-07-2016

Tekijä ANGERER Jost | DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE | HAGELSTAM Kajus | HRADISKY Martin | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjauskarto | Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana budjettipoliitikka | Ecofin | EMU-politiikkojen yhteensovittaminen | euroalue | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin neuvoston puheenjohtajuus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkisen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | siviilioikeus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | talousarvio | talousarvion alijäämä

Yhteenvetö Mr Peter Kažimír, Minister of Finance of Slovakia, is participating in the ECON meeting in his capacity as the current President of the ECOFIN Council during the Slovak Presidency (July - December 2016). According to the Treaty of the Union, Member States shall regard their economic policies as a matter of common concern and shall coordinate them within the Council. This briefing covers the Slovak Presidency priorities, the implementation of the Stability and Growth Pact, the Macro-economic Imbalance Procedure, the Country Specific Recommendations and the latest developments in completing the Banking Union.

Briefing [EN](#)

## Hearing with Mrs Elke König, Chair of the Single Resolution Board - ECON 13 July 2016

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 07-07-2016

Tekijä DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE | MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit | POWER Cairen

Toimiala Eurooppalainen ohjauskarto | Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n laitos | EU:n talous- ja raha-asiat | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kelpoisuusperusteet | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | poliittinen elämä ja yleinen turvallisuus | POLITIIKKA | riskinhallinta | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | toimielimen toimivalta | toimielinten toiminta | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenvetö The Single Resolution Board (SRB) was established on 1 January 2015 and on 1 January 2016 it became fully responsible for the resolution of those banks which are directly supervised by the ECB and of other cross-border groups. This briefing presents the state of play regarding the work of the SRB as well as a short insight into the latest Risk dashboard published by the European Banking Authority (EBA). It is published in advance of the Hearing with Mrs Elke König, Chair of the SRB, in the ECON Committee on 13 July in accordance with Article 45.4 of Regulation (EU) 806/2014.

Briefing [EN](#)

## [The Implementation of Bail-In in Recent Resolution and State Aid Cases](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 07-07-2016

Tekijä MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n jäsenvaltio | FINANSSIASIAT | investointitakuu | kilpailu | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsäädäntö | poistot | pääoman korotus | pääomansiirto | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | valtiontuen valvonta | valtiontuki | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Since 1 January 2016 it is mandatory under the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) to bail-in shareholders and creditors for a minimum amount of 8% of total liabilities before any funds from the Single Resolution Fund may be injected into a bank under resolution. A number of national competent authorities therefore triggered the resolution of weak banks before the deadline of 31 December 2015. However, since 2013 EU State aid rules have imposed (the "2013 Banking Communication") that subordinated creditors contribute to the maximum extent (bail-in) to the restructuring of State-aided institutions. All the resolution cases presented below and approved by the European Commission have complied with the State-aid requirement to bail-in subordinated creditors.

[Selvitys EN](#)

## [Loss Absorbing Capacity in the Banking Union: TLAC Implementation and MREL Review](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 07-07-2016

Tekijä MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana direktiivi (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoitusmuoto | rahoitusvakaus | rahoitusväline | riskinhallinta | siviilioikeus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen rahoitus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note explains the objectives of and main differences between the Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (MREL) under the BRRD framework and the Total Loss Absorbing Capacity (TLAC) standard developed globally by the Financial Stability Board (FSB). It also summarizes the issues arising from the need to implement the TLAC standard under EU law.

[Briefing EN](#)

## ["Total Assets" versus "Risk Weighted Assets": Does it Matter for MREL Requirements?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 04-07-2016

Ulkopuolin laatija Bennet Berger, Pia Hüttl and Silvia Merler

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvointimenetelmä | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsäädäntö | pankkitarkastus | rahoituslaskelma | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | tutkimus ja immateriaalioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) foresees a minimum requirement for eligible liabilities and own funds (MREL) that banks need to comply with, to ensure the effectiveness of the bail-in tool. A discussion is currently on-going on how MREL should be constructed in practice. In this paper, we look at alternative ways to compute the requirements, showing how the choice of the benchmark metric (between Risk Weighted Assets, Total Assets or Leverage Exposure) can change the allocation of requirements across banks. We also review MREL in light of the global effort to ensure future resolvability of banks, highlighting some differences and inconsistencies with the FSB's Total Loss-Absorption Capacity (TLAC) measure.

[Selvitys EN](#)

## ["Total Assets" versus "Risk Weighted Assets": Does it Matter for MREL Requirements?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 04-07-2016

Ulkopuolin laatija Rym Ayadi and Giovanni Ferri

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvointimenetelmä | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | rahoituslaskelma | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | tutkimus ja immateriaalioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Using a comprehensive sample of European banks by business model, ownership structure and systemic footprint, we calculate MREL requirements based on three hypotheses: i) 18% of RWA; ii) 6.75% of LRE; iii) EBA- RTS. The maximum of i) and ii) TLAC prescription – reveals different requirements across business models/ownership structures not in favour of traditional banking. Variations are reduced somewhat with EBA RTS and an 8% floor. Shocking banks in respect of tail risk events suggests that currently envisaged MREL levels might be insufficient for a smooth resolution for banks.

[Selvitys EN](#)

## ["Total Assets" versus "Risk Weighted Assets": Does it Matter for MREL Requirements?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 04-07-2016

Ulkopuolinen laatija Martin Hellwig

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvointimenetelmä | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsääädäntö | pankkitarkastus | rahoituslaskelma | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | tutkimus ja immateriaalioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The paper discusses the role of risk weighting in the determination of minimum requirements for eligible bail-in-able liabilities of banks (MREL), i.e. liabilities that are not exempt from the bail-in tool in bank resolution and that can be written down or converted into equity if losses on assets exceed the available equity and such bailing-in is required to re-establish bank solvency so as to provide a basis for maintaining systemically important operations in resolution. The paper begins with a general discussion of the reasons for introducing bank resolution as a special procedure outside of insolvency law, of the reasons for having the bail-in tool and of the frictions that may stand in the way of successful and frictionless resolution. This discussion emphasizes the importance of having sufficient bail-in-able liabilities available; in contrast, for large institutions that have access to bond markets, the social costs of such requirements are small (unlike the private costs to the banks themselves). However, neither risk weighted nor total assets provide proper guidance for determining MREL. Risk-weighting suffers from a lack of a proper statistical basis and a certain manipulability. Moreover, the risk weighting that is used for capital regulation is not well suited for determining MREL; whereas capital regulation focuses on the probability of bad results, MREL is concerned with the extent of losses conditional on results being bad. "Total assets" suffer from not truly representing total assets because various rules, e.g. for netting, allow banks to keep certain assets and liabilities off their balance sheets.

Selvitys [EN](#)

## ["Total Assets" versus "Risk Weighted Assets": Does it Matter for MREL Requirements?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 04-07-2016

Ulkopuolinen laatija Willem Pieter de Groot

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiät | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvointimenetelmä | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsääädäntö | pankkitarkastus | rahoituslaskelma | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | tutkimus ja immateriaalioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The bail-in of creditors forms a critical element within the new European bank recovery and resolution mechanism. The bail-in must ensure that indeed creditors instead of taxpayers absorb a bank's losses under ordinary circumstances. In order to allow an orderly bail-in to happen it is important that banks, among others, have sufficient loss-absorbing capacity. This so-called 'minimum requirement for own funds and eligible liabilities' (MREL) is currently based on a combination of indicators that are translated into a ratio as a percentage of total liabilities plus own funds. In this paper distribution across banks for the total liabilities plus own funds and the two alternative indicators risk-weighted assets and leverage exposure – are assessed. The results show, based on a sample of 90 euro-area banks subject to direct supervision of the Single Resolution Board, that the difference between leverage exposure and total liabilities plus own funds is limited across the four different variables applied to categorise banks, namely supervisory, size, business models and ownership structures. In turn, the application of a risk-weighted and assets-based ratio substantially changes the distribution, with relatively lower average requirements for systemically relevant, larger, more market-oriented and publicly owned banks.

Selvitys [EN](#)

## [The Relationship between Banking Supervisors and Banks' External Auditors](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 30-06-2016

Tekijä MAGNUS Marcel

Toimiala Maatalous ja maaseudun kehittäminen | Rahoitus- ja pankkiasiät

Hakusana FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kansallinen tilinpöto | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | pankkitarkastus | poliittinen kehys | POLITIIKKA | siviilioikeus | standardoitu tilinpöitäjärjestelmä | TALOUSTIEDE | tarkastus | tieto ja tiedonkäsittely | tietojen vaihto | valvontaoikeus | varainkäytön valvonta | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The briefing prepared by the Economic Governance Support Unit sketches the different roles that banking supervisors and banks' external auditors fulfil, outlines the need and extent to which they currently exchange information, and explains why in future they shall establish a more formal effective dialogue. Responsibilities for the enforcement of accounting rules and the review of accounting rules are briefly set out as well.

Briefing [EN](#)

## Overview of EMU

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-06-2016

Tekijä PATERNOSTER Dario | ZOPPÉ Alice

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsääädäntö | EU:n demokratia sekä institutionaalinen ja parlamentaarinen oikeus | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana budjettipoliittika | EMU-politiikkojen yhteenvottaminen | Euroopan vakaumusmekanismi | FINANSSIASIAT | julkistalous ja talousarviopolitiikka | kilpailukyky | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | lähetyminen talouden alalla | maksukyky | OIKEUS | palkkakustannukset | pankki | pankkijärjestelmä | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusvakaus | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | taloudellinen tilanne | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | talouden taantuma | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | yhtenäinen rahapolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note focusses on selected policy issues as outlined in the Five Presidents' Report and which are relevant for parliamentary work. The note provides an overview of the main steps undertaken and of the proposals planned to make EMU more resilient to shocks by addressing the policy and governance challenges unveiled by the financial crisis. These include: i) labour and product market reforms to rise long-term productivity and growth; ii) financial integration (Banking Union) to improve market confidence in banks, stabilize financial markets, eliminate fragmentation and cut the sovereign-bank negative feedback; iii) plans for a Capital Market Union to enhance market-based financing to the economy, diversify the sources of financing, thereby spreading the impact and risks of financial shocks; iv) plans for a Fiscal Union or fiscal capacity as a macroeconomic stabilization tool against income shocks. Fiscal union is politically challenging as it involves ceding even more sovereignty from national levels to the euro-area level and is, therefore, strongly connected with political integration (Political Union). The note is complementary to the document "Institutions and Bodies in the Economic and Monetary Union", which provides an overview of the governance framework of EMU.

Selvitys [EN](#)

## How Relevant Are the New Elements in the 2016 Stress Test Design?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 08-06-2016

Ulkopuolinen laatija Andrea Resti

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana budjettipoliittika | EMU-politiikkojen yhteenvottaminen | Euroopan järjestelmäriskikomitea | Euroopan pankkiviranomainen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkistalous ja talousarviopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoitusriiski | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | TALOUSTIEDE | valtuutta | valuuttakriisi

Yhteenveto This note focuses on the elements of novelty that characterise the 2016 stress test, based on the methodological notes released by the European Banking Authority, and discusses in closer detail the following key aspects:  
• the request for specific forecasts concerning "conduct risk";  
• the greater attention towards risks originated by foreign exchange exposures;  
• the lack of a "pass/fail" threshold that partitions tested banks into "safe" and "unsafe" ones;  
• and the change in the sample size of banks required to take the test.

Selvitys [EN](#)

## The Single Market Strategy

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 23-05-2016

Tekijä VALANT Jana

Toimiala Kuluttajansuoja | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat | Työllisyys

Hakusana alkuperä nimitys | ALV | EP:n valiokunta | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin tilanne | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | eurooppapatentti | FINANSSIASIAT | kaupanpitäminen | KAUPPA | lähetyminen talouden alalla | maksukyky | OIKEUS | pienet ja keskisuuret yritykset | sisämarkkinat | siviilioikeus | sosiaalinen suojeelu | sosiaaliturva | taloudellinen analyysi | taloudellinen analyysi | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | tutkimus ja immateriaalioikeus | työllisyys | TYÖLLISYYS JA TYÖ | vapaus tarjota palveluja | verotus | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Following the Commission Communication 'Upgrading the Single Market: more opportunities for people and business', presented on 28 October 2015, the Committee on the Internal Market and Consumer Protection (IMCO) adopted its own-initiative report on the Single Market Strategy on 21 April. The report is due to be discussed and voted in plenary in May.

Lyhyesti [EN](#)

## [Testing the resilience of Banking Union: Cost of Non-Europe Report](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 25-04-2016

Tekijä DE FINANCE Stanislas | NIEMINEN Risto

Toimiala Eurooppalainen lisäärvo | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana budjettipoliittika | EMU-politiikkojen yhteenvottaminen | Euroopan vakaumusmekanismi | FINANSSIASIAT | julkistalous ja talousarviopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | TALOUSTIEDE | valuuttakriisi

Yhteenvetö This 'Cost of Non-Europe Report' examines the robustness of the Banking Union framework under various stress scenarios and identifies the cost of the lack of further European action in this field. The study suggests that the potential gains from a deepened Economic and Monetary Union would be substantial, should a new financial and/or sovereign crisis materialise. It comes to the conclusion that the currently proposed regulatory framework for Banking Union is not sufficient in terms of reserves and resources to fully mitigate the systemic impact of a new crisis. The report notably shows that, even if the Banking Union architecture foreseen for 2023 were already in place today, bailouts would still be needed at the expense of the European taxpayer, in order to withstand shocks, of a size comparable to that of 2007-2009. The costs at the euro-area level of a medium-sized financial shock are estimated to amount to a cumulated loss of 1 trillion euro in GDP (about -9.4% of GDP), job losses of 1.91 million and an increase of 51.4 billion euro in government debt. Assuming that such a shock occurs every ten years on average, the annualised costs would potentially amount to around 100 billion euro in output loss and 0.19 million job losses per annum. Actions at EU level could significantly reduce the likelihood of financial shocks materialising and of their impact on the real economy. This 'Cost of Non-Europe' report points to shortcomings in the current Banking Union architecture and identifies policy options to address them.

Tutkimus [DE](#), [EN](#), [FR](#)

Liite [DE](#), [FR](#)

Liite 1 [DE](#), [EN](#), [FR](#)

Liite 2 [EN](#)

## [Greece's financial assistance programme \(March 2016\)](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-04-2016

Tekijä ANGERER Jost | CIUCCI MATTEO | HRADISKY Martin | MESNARD Benoit | VEGA BORDELL Javier María | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjauskarto | Maatalous ja maaseudun kehittäminen | Talous- ja raha-asiat

Hakusana avun ehdot | avun käyttö | EMU-politiikkojen yhteenvottaminen | Eurooppa | FINANSSIASIAT | julkisen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | Kreikka | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | poliittinen maantiede | raha-apu | rahatalous | rakenteellinen sopeutaminen | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | taloudellinen tilanne | talousennuste | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | yhteistyöpolitiikka

Yhteenvetö This briefing gives an overview of the economic situation in Greece and the main elements of the third financial assistance programme. This briefing is regularly updated. It served also as a background document for the delegation of the Financial Assistance Working Group to Athens end of March 2016. The previous update was made in view of an Economic Dialogue on 2 March 2016 with Mr Euclid Tsakalotos, Minister of Finance of the Hellenic Republic, in the competent Committee of the European Parliament.

Selvitys [EN](#)

## [Should the Marketing of Subordinated Debt Be Restricted/Different in One Way or the Other? What to Do in the Case of Mis-Selling?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 18-03-2016

Ulkopuolin laatija Elena Carletti and Donato Masciandaro

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperien liikkeeseenlasku | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsäädäntö | pääoman korotus | päätömenen vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | yksityinen investointi | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Bail-in can potentially lead to enhanced market discipline and lower use of public finances only if its application is credible and stringent. This requires that the holders of bail-in able debt have the capacity of absorbing losses but also that the application of bail-in does is consistent with financial stability. Sophisticated investors have typically a larger financial capacity than unsophisticated investors but they are also more reactive to information and/or imposition of losses and are therefore more likely to generate runs and systemic risk. In contrast, retail investors are slower movers and as such they constitute a more stable source of funding. As a result, we do not advocate the ban of the sale of subordinated debt to retail investors. Rather, it is crucial that the rules concerning the marketing of these products are appropriately designed and their implementation is supervised by competent authorities.

Selvitys [EN](#)

## What to Do with Profits when Banks Are Undercapitalized: Maximum Distributable Amount, CoCo Bonds and Volatile Markets

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 18-03-2016

Tekijä MESNARD Benoit | NORMAN Magnus

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperien liikkeeseenlasku | FINANSSIASIAT | finanssivalvonta | hallinnollinen johtaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | obligaatio | OIKEUS | pankki | pankkilainsääädäntö | pääomatulo | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoitusmuoto | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note gives an overview of the recent discussions relating to the clarification of the methodology for calculating the Maximum distributable Amount in banking supervision and the volatility on the market for banks contingent convertible bonds ("CoCo bonds").

Briefing [EN](#)

## Non-Performing Loans in the Banking Union: Stocktaking and Challenges

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 18-03-2016

Tekijä DUVILLET-MARGERIT ALIENOR ANNE CLAIRE | MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit | POWER Cairen

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n jäsenvaltio | euroalue | Euroopan investointipankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | kansainvälinen laina | Kansainvälinen valuuttarahasto | KANSAINVÄLISET JÄRJESTÖT | kriisihuunnitelma | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankkitoiminta | pienet ja keskisuuret yritykset | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen kasvu | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikuttavuustutkimus | Yhdistyneet Kansakunnat | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This briefing presents the state of play of non-performing loans (NPL) in the euro area, and provides an overview of the various measures implemented across Member States to facilitate their resolution.

Briefing [EN](#)

## European banks [What Think Tanks are thinking]

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 17-03-2016

Tekijä CESLUK-GRAJEWSKI Marcin

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | bibliografia | euroalue | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahoitustarve | riskinhallinta | siviilioikeus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto European banks have come under the spotlight once again, as the unusual volatility of their share prices has raised question-marks about their health in a changing regulatory environment and about the sustainability of the euro area's economic recovery more generally. Euro-area banks have had to adapt to new resolution rules, which fully took effect this year as part of EU efforts to create a Banking Union, having previously had to meet stricter capital requirements. Apart from having to operate in the context of a global economic slowdown, banks have also been affected by the European Central Bank's negative interest rates policy. This note offers links to recent commentaries, studies and reports from major international think tanks on problems faced by European banks and recent efforts to reform the sector.

Lyhyesti [EN](#)

## Should the Marketing of Subordinated Debt Be Restricted/Different in One Way or the Other? What to Do in the Case of Mis-Selling?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 17-03-2016

Ulkopuolinen laatija Martin R. Götz and Tobias H. Tröger

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperien liikkeeseenlasku | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | investointitakuu | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | pankkitarkastus | pääoman korotus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoitustarve | rahoitusvakaus | riskinhallinta | siviilioikeus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto An important prerequisite for the efficiency of bail-in as a regulatory tool is that debt holders are able to bear the cost of a bail-in. Examining European banks' subordinated debt we caution that households may be investors in bail-in able bonds. Since households do not fulfil the aforementioned prerequisite, we argue that European bank supervisors need to ensure that banks' bail-in bonds are held by sophisticated investors. Existing EU market regulation insufficiently addresses mis-selling of bail-in instruments.

Selvitys [EN](#)

## [Cyprus' Financial Assistance Programme \(March 2016\)](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 17-03-2016

Tekijä ANGERER Jost | CIUCCI MATTEO | HRADISKY Martin | MAGNUS Marcel | VAN ZOEST RUBEN PIETER | VEGA BORDELL Javier Maria | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjausjakso | Talous- ja raha-asiat

Hakusana budjettipoliitikka | EU:n kasvustrategia | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Eurooppa | FINANSSIASIAT | julkinen velka | julkistalous | julkistalouksen ja talousarviopolitiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | Kypros | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksuksyky | OIKEUS | pankki | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | raha-apu | rahoitusvakaus | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen tilanne | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | verotus | veroudistus | yhteistyöpolitiikka

Yhteenvetö Cyprus exited the IMF extended fund facility arrangement on 7 March 2016, more than two months before it was set to expire. Cyprus is also to exit the ESM financial assistance programme on 31 March 2016. Against this background, this note provides an overview of the latest economic, fiscal and financial sector developments in Cyprus and recalls the main elements of the above-mentioned programme. This note is an updated version of the briefing provided to the ECON Committee in view of an Economic Dialogue with Harris Georgiades, Minister of Finance of Cyprus, that took place on 25 January 2016.

Briefing [EN](#)

## [Should the Marketing of Subordinated Debt Be Restricted/Different in One Way or the Other? What to Do in the Case of Mis-Selling?](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 17-03-2016

Ulkopuolinen laatija Andrea Resti

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperien liikkeeseenlasku | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | investointitakuu | luotto- ja rahoituslaitokset | maksuksyky | obligaatio | OIKEUS | pankki | pankkilainsäädäntö | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoitusväline | riskinhallinta | siviilioikeus | talouden ohjaus ja hallinta (EU) | varainhoito | yrityksen organisaatio | yritysetiikka | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note provides a primer on subordinated bonds, covering a number of key concepts and definitions. The role of subordinated bonds as a source of bank regulatory capital ("Tier 2 capital") is also discussed. Empirical data are presented, showing that Tier 2 capital accounts for 16.2% of total regulatory capital (or 2.7 percentage points in terms of risk-weighted assets). Based on national statistics and anecdotal evidence, it can be inferred that a significant share of Tier 2 issues is held by retail investors.

We then look at how recent rules on bank bailout and resolution (including the Bank Recovery and Resolution Directive) have changed the risk attached to subordinated bonds and to other bank liabilities that rank senior to them. Key rules on the placement of subordinated bonds to retail clients are also briefly surveyed, highlighting how MiFID II will change the regulatory landscape since 2018, by imposing additional requirements on appropriateness, product governance and conflicts of interest, and by giving supervisors the power to impose extraordinary bans on unsuitable financial products.

In the last part of this note we argue that, rather than prohibiting the sale of subordinated debt to small investors, supervisors should tackle the risk originating from self-placement practices through a thorough and uniform implementation of MiFID (and MiFID II) provisions. Competent authorities may e.g. require banks to: i) set maximum concentration limits in their customers' portfolios; ii) develop adequate pricing procedures; iii) to ensure that remuneration schemes do not lead to improper selling practices.

Selvitys [EN](#)

## [European Deposit Insurance Scheme: Completing the Banking Union](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 14-03-2016

Tekijä STUCHLIK Andrej

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksuksyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitalletus | siviilioikeus | unionin oikeuden valmistelu

Yhteenvetö As part of its ambition to complete the Banking Union, the European Commission proposes the introduction of a European Deposit Insurance Scheme (EDIS), in order to reduce the potential spill-over risk of local bank failures on the financial stability of the economic and monetary union as a whole. According to the proposal of 24 November 2015, the EDIS would be the third pillar of the Banking Union and be introduced gradually, in three separate phases between 2017 and 2024, complementing national deposit guarantee schemes. It also has implications for the overall resolution framework for banks under the Single Resolution Mechanism (SRM) so the Commission proposes to amend the SRM Regulation (EU) No 806/2014, introducing a common deposit insurance system as of 2024.

In parallel, the Commission published a communication proposing additional measures for risk sharing and risk reduction in the banking sector. These include ensuring adequate loss-absorbing resources for banks and measures to improve the comparability of risk-weighted assets.

Briefing [EN](#)

## Banking Union – 2015 annual report

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 01-03-2016

Tekijä STUCHLIK Andrej

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | euroalue | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | investointitakuu | KAUPPA | kauppapolitiikka | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | rahataloudelliset suhteet | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | toimintakertomus | varainhoito | varainkäytön valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Banking Union (BU) is an EU-level banking supervision and resolution system. It is one of the key components of the EU's attempt to create a 'genuine Economic and Monetary Union' (EMU) and to restore confidence in the banking sector in the aftermath of the financial and economic crisis. On 24 November 2015, the European Commission proposed to 'complete' the BU with a third pillar, a European Deposit Insurance Scheme (EDIS). In its first annual report, the European Parliament's Economic and Monetary Affairs (ECON) Committee assesses the state of play of the BU. In focus are effects of capital requirements, proportionality concerns and the third pillar.

Lyhyesti [EN](#)

## Economic Dialogue with Greece

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 01-03-2016

Tekijä ANGERER Jost | CIUCCI MATTEO | HRADISKY Martin | MESNARD Benoit | VEGA BORDELL Javier María | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjauskakso | Talous- ja raha-asiat

Hakusana avun käyttö | EMU-politiikkojen yhteensovittaminen | Eurooppa | FINANSSIASIAT | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | Kreikka | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIIDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | poliittinen maantiede | raha-apu | rahatalous | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | taloudellinen tilanne | talousennustus | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIIDE | yhteistyöpolitiikka

Yhteenveto This note presents selected information on the current status of the EU economic governance procedures and related relevant information in view of an Economic Dialogue with Mr Euclid Tsakalotos, Minister of Finance of the Hellenic Republic, in accordance with the EU legal framework, in particular Article 2a of EU Regulation 1467 as amended by Regulation 1177/2011 and Article 7(10) of EU Regulation 472/2013. This briefing is an update on a previous briefing on Greece's Financial Assistance Programme.

Selvitys [EN](#)

## Money Market Funds: Measures to improve stability and liquidity

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 11-02-2016

Tekijä SZCZEPANSKI Marcin

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsääädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | lyhyen aikavälin rahoitus | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoituslaitos | siviilioikeus | unionin oikeuden valmistelu | varainhoitosäännöt

Yhteenveto Money Market Funds (MMFs) are a type of collective fund that invest in short-term debt and provide financing for financial institutions, corporations and governments. During the financial crisis their liquidity and stability were challenged which prompted discussion on how to make them more shock-resistant.

In 2013 the Commission proposed a regulation on MMFs aiming to improve their ability to weather stressed market conditions, mainly through establishing a capital buffer, introducing conditions on portfolio structure, addressing over-reliance on external credit rating agencies and improving their internal risk management, transparency and reporting. In April 2015 the European Parliament adopted amendments in which it proposed the creation of new kinds of MMFs and chose not to retain the capital buffer. The Council has yet to reach a general approach.

The reaction of stakeholders was mixed: many welcomed the intention to establish a harmonised and transparent MMF framework at EU level but there have also been considerable concerns raised regarding the impacts, including of the capital buffer.

A more recent edition of this document is available. Find it by searching by the document title at this address:  
<http://www.europarl.europa.eu/thinktank/en/home.html>"

Briefing [EN](#)

## Limits in Terms of Eligible Collateral and Policy Risks of an Extension of the ECB's Quantitative Easing Programme

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 10-02-2016

Tekijä DESSIMIROVA Deniza | PATERNOSTER Dario

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | bibliografia | EU:n toimielimen toimivalta | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | maksuvalmius | OIKEUS | pankkitalletus | päätökmien vapaa liikkuvuuks | rahatalous | rahoitusväline | siviilioikeus | yhtenäinen rahapolitiikka

Yhteenveto In December 2015 the European Central Bank (ECB) announced a further expansion of its asset purchase programme (EAPP). The expanded EAPP provides for a six months prolongation of the duration (initially foreseen for the period March 2015 - September 2016), an inclusion of certain securities issued by regional and local governments in the list of eligible assets and cutting the deposit facility rate by 10bp i.e. to -0.30%.

Briefing [EN](#)

## Interaction between Monetary Policy and Bank Regulation

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 09-02-2016

Tekijä DESSIMIROVA Deniza | PATERNOSTER Dario

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | bibliografia | euroalue | FINANSSIASIAT | hinnat | hintataso vakuus | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | yhtenäinen rahapolitiikka

Yhteenveto The financial crisis has shown that price stability is not sufficient to guarantee financial stability. Prior to the recent financial crisis, the framework of monetary policy was broadly converging toward a price stability (inflation) target and a short-term interest rate as a policy tool. Price stability, however, did not ensure financial stability as the financial cycle and the business cycle are not synchronised. As a consequence, new financial regulation tools were set up to increase the resilience of financial institutions. The newly emerging model is one in which monetary policy is primarily aimed at price stability and supervisory (macro-prudential) policy is primarily aimed at financial stability.

Briefing [EN](#)

## The European Council and Banking Union: European Council in Action

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 04-02-2016

Tekijä DE FINANCE Stanislas

Toimiala EP:ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EMU-politiikkojen yhteensovittaminen | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | Eurooppa-neuvosto | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | pankkitarkastus | rahatalous | siviilioikeus | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The first permanent European Council President, Herman Van Rompuy, considered the June 2012 meeting to be 'the most important European Council' of his five-year term. At that meeting, euro-area leaders committed themselves to launching what is the most ambitious EU project since the introduction of the single currency – the Banking Union. The European Council not only provided the impetus to establish a Banking Union but EU leaders have also regularly monitored the progress being made. In the coming years, a number of challenges remain for the fine-tuning and completion of the Banking Union, and these could potentially require the European Council's further involvement.

Briefing [EN](#)

## Hearing of Mrs. Elke König, Chair of the Single Resolution Board.

### ECON on 28 January 2016

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 25-01-2016

Tekijä MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n hallinnolliset menot | EU:n laitot | EU:n rahoitusjärjestelmä | EU:n talous- ja raha-asiat | EU:n toimielinten väliset suhteet | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | henkilöstö- ja palkkahallinto | henkilöstön hankinta | investointitakuu | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | rahoitus ja investointi | rahoitusmuoto | siviilioikeus | tarkastus | tekninen standardi | teknologia ja tekninen sääntely | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | TYÖLLISYYS JA TYÖ | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The Single Resolution Board (SRB) was established on 1 January 2015 and on 1 January 2016 it became fully responsible for the resolution of those banks which are directly supervised by the ECB and of other cross-border groups. This briefing presents the state of play regarding the work of the SRB as well as a short insight into the vulnerability of those banks which are directly supervised by the Single Supervisory Board (SSB). It is published in advance of the Hearing with Mrs Elke König, Chair of the SRB, in the ECON Committee on 28 January in accordance with Article 45.4 of Regulation (EU) 806/2014.

Briefing [EN](#)

## Economic Dialogue with Cyprus on 25 January 2016

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 21-01-2016

Tekijä ANGERER Jost | CIUCCI MATTEO | DONATELLI LORENZO | HRADISKY Martin | MAGNUS Marcel | VEGA BORDELL Javier María | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjausjakso | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana budjettipoliittika | EU:n kasvustrategia | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnonuudistus | julkinen velka | julkistalous | julkistalous ja talousarviopolitiikka | koulutus | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | koulutustilasto | Kypros | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | poliittinen maantiede | POLITIIKKA | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | taloudellinen tilanne | talousarvio | talousarvion alijäämä | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työmarkkinat | työmarkkinat | täytäntööpanovalta ja julkinen hallinto | verotus | verouudistus

Yhteenvetö This note prepared by the Economic Governance Support Unit presents selected information on the current status of the EU economic governance procedures and related relevant information in view of an Economic Dialogue with Harris Georgiades, Minister of Finance of Cyprus, in accordance with the EU legal framework, in particular Article 2a of EU Regulation 1467 as amended by Regulation 1177/2011 and Article 7(10) of EU Regulation 472/2013.

Briefing [EN](#)

## Changes to Accounting and Solvency Rules: The (Possible) Impact on Insurance and Pensions

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-01-2016

Ulkopuolinen laatija Frank Chevalier, Maxime Renaudin and Erika Beng

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana eläkejärjestelmä | FINANSSIASIAT | henkivakuutus | kansallinen tilinpöti | kirjanpito | laskentatoimi | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus | sosiaalinen suojeelu | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | tilinpöti järjestelmä | vaikuttavuustutkimus | vakuutus | vakuutusyhtiö | valuutta kriisi | varainhoitosäännöt | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This document, prepared by Policy Department A for the Economic and Monetary Affairs (ECON) Committee, briefly describes the general accounting and solvency framework, provides an overview of the accounting rules applicable to entities providing insurance and pensions, and presents recent changes to accounting and solvency rules and their potential effects on pension management, financing and provision.

Tutkimus [EN](#)

## Summary of the External Paper - Estimating the Bridge Financing Needs of the Single Resolution Fund:

### How Expensive Is It to Resolve a Bank?

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 24-11-2015

Tekijä MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n rahoitus | EU:n talous- ja raha-asiat | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kustannusanalyysi | laskentatoimi | liikkekirjanpito | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | rahoitus ja investointi | rahoituslaskelma | rahoitusmuoto | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | yrityksen rahoitus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenvetö This external paper (authors Willem Pieter De Groot, Daniel Gros, Center for European Policy Studies, November 2015), requested by the ECON Committee, assesses whether further bridge financing could potentially be needed for the Single Resolution Fund during the transitional period from 1 January 2016 to 31 December 2023.

Lyhyesti [EN](#)

## Estimating the Bridge Financing Needs of the Single Resolution Fund: How Expensive is it to Resolve a Bank?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 20-11-2015

Ulkopuolinen laatija Willem Pieter De Groen and Daniel Gros

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n rahoitus | EU:n talous- ja raha-asiat | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kustannusanalyysi | laskentatoimi | liikekirjanpito | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | rahoitus ja investointi | rahoituslaskelma | rahoitusmuoto | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | vaikeuksissa oleva yritys | yrityksen organisaatio | yrityksen rahoitus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | yritystuki

Yhteenveto The Single Resolution Board (SRB) will be responsible for the resolution of banks in the euro area from 1 January 2016. However, the resources of the Single Resolution Fund (SRF) at the disposal of the SRB will only gradually be built up until 2023. This paper provides estimates of the potential financing needs of the SRF, based on the euro area bank resolutions that actually occurred between 2007 and 2014. We find that the SRF would have been asked to put a total amount of about €72 billion into these failing banks, which is more than the target for the SRF (€55 billion) but less than the amount the SRF could draw on, if the ex post levies are also taken into account. As this sum would have been required over eight years the broad conclusion is that bridge financing, in addition to the existing alternative funding, would only have been needed in the early years of the transition.

[Selvitys](#) [EN](#)

## Greece's Financial Assistance Programme (November 2015)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 20-11-2015

Tekijä ANGERER Jost | CIUCCI MATTEO | HRADISKY Martin | MESNARD Benoit | VEGA BORDELL Javier María | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjausjakso | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana eläkejärjestelmä | EU: rahoitusjärjestelmä | EU:n talous- ja raha-asiat | EUROOPAN UNIONI | Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnonuudistus | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | Kreikka | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | poliittinen maantiede | POLITIIKKA | raha-apu | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | sosiaalinen suoja | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | taloudellinen tilanne | talousennuste | talousmaantiede | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | TYÖLLISYYSSA JA TYÖ | työmarkkinat | työmarkkinat | täytäntöönpanovalta ja julkisen hallintona | verotus | verouudistus | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET | yhteistyöpolitiikka

Yhteenveto This briefing prepared by the Economic Governance Support Unit is an update of a note that was initially provided to ECON Members in advance of an ad-hoc Exchange of views with Eurogroup President Jeroen Dijsselbloem and Managing Director of the ESM Klaus Regling, which took place on 10 November 2015.

[Briefing](#) [EN](#)

## Bankin Supervision and External Auditors in the European Union. Economics, Institutions and Policies

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 26-10-2015

Ulkopuolinen laatija Donato Masciandaro

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana ekonometria | EU:n jäsenvaltio | EU:n toimielimen toimivalta | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kustannushyötyanalyysi | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | pankkitarkastus | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | talousmaantiede | TALOUSTIEDE | tarkastus | tutanto | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | ulkoistaminen | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto What are the pros and cons of involving external auditors in banking supervision? The aim of this paper is to shed light on the relationship between the quality of banking supervision and the involvement of external auditors, considering the potential benefits and costs.

[Tutkimus](#) [EN](#)

## [Impairments of Greek Government Bonds under IAS 39 and IFRS 9: A Case Study](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-10-2015

Ulkopuolinen laatija Günther GEBHARDT

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | Eurooppa | FINANSSIASIAT | investointitakuu | kansainvälinen standardi | kansallinen tilinpöti | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | Kreikka | laskentatoimi | liikekirjanpito | luotonannon tiukentaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | obligaatio | OIKEUS | poliittinen maantiede | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | talousmaantiede | TALOUSTIEDE | tapaustutkimus | teknologia ja tekninen sääntely | tilinpötiyrjestelmä | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto IFRS 9 introduces new impairment rules responding to the G20 critique that IAS 39 results in the delayed and insufficient recognition of credit losses. In a case study of a Greek government bond for the period 2009 to 2011 when Greece's credit rating declined sharply, this study highlights the discretion that preparers have when estimating impairments. IFRS 9 relies more on management expectations and will lead to earlier impairments. However, these appear still delayed and low if compared to the fair value losses.

This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## [Single Supervisory Mechanism: Where Do Stand One Year Later?](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 15-10-2015

Tekijä MAGNUS Marcel | MESNARD Benoit

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Eurooppa | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | kirjanpidollinen varaus | Kreikka | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | MAANTIEDE | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | pankkitarkastus | poliittinen maantiede | siviilioikeus | talousmaantiede | tarkastus | varainhoito | varainkäytön valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This briefing includes a state of play of issues dealt with by the Single Supervisory Mechanism, a short summary of two expert papers assessing the progress made by those banks which failed the stress tests published in October 2014, and an analysis of the evolution of SSM banks' financial positions from 2013 to June 2015.

Briefing [EN](#)

## [IFRS Endorsement Criteria in Relation to IFRS 9](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-10-2015

Ulkopuolinen laatija Jannis BISCHOF and Holger DASKE (University of Mannheim, Germany)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | EY:n asetus | FINANSSIASIAT | kansainvälinen standardi | kansallinen tilinpöti | kustannus-hyötyanalyysi | laskentatoimi | liikekirjanpito | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitusvälaine | siviilioikeus | standardien yhdenmukaistaminen | TALOUSTIEDE | teknologia ja tekninen sääntely | tilinpötiyrjestelmä | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto IAS Regulation 1606/2002 introduces three criteria for the endorsement of an international accounting standard, a 'true and fair view' criterion, qualitative criteria, and a 'European public good' criterion. In this study, these criteria are described against the background of European accounting law and academic accounting research. Then, the paper evaluates whether the new IFRS 9 standard on accounting for financial instruments meets these criteria. We conclude that the standard cannot reasonably be rejected on grounds of the IAS Regulation.

This study was prepared by Policy Department A at the request of the Committee on Economic and Monetary Affairs.

Tutkimus [EN](#)

## [The Significance of IFRS 9 for Financial Stability and Supervisory Rules](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-10-2015

Ulkopuolinen laatija Zoltán NOVOTNY-FARKAS

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asetus (EU) | direktiivi (EU) | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | investointitakuu | kansainvälinen standardi | kansallinen tilinpöti | laskentatoimi | liikekirjanpito | luotonannon tiukentaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkitarkastus | rahoitus ja investointi | siviilioikeus | TALOUSTIEDE | teknologia ja tekninen sääntely | tilinpötiyrjestelmä | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This paper examines the interaction of the IFRS 9 expected credit loss model with supervisory rules and discusses potential implications for financial stability. IFRS 9 is more closely aligned with bank supervision, incorporates earlier and larger impairment allowances, and thus, is likely to mitigate the procyclical tendencies of the IAS 39 incurred loss approach. Combined with improved transparency, IFRS 9 might enhance financial stability. However, the potential benefits of the standard will crucially depend on its proper and consistent application.

This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## Expected-Loss-Based Accounting for the Impairment of Financial Instruments: The FASB and IASB IFRS

### 9 Approaches

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-10-2015

Ulkopuolinen laatija John O'HANLON, Noor HASHIM and Weijia LI

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Talous- ja raha-asiat

Hakusana asiakirjat | FINANSSIASIAT | investointitakuu | kansainvälinen standardi | kansallinen tilinpito | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | laina | laskentatoimi | liikekirjanpito | luotonannon tiukentaminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoitusväline | siviilioikeus | standardien yhdenmukaistaminen | TALOUSTIEDE | teknologia ja tekninen sääntely | tilinpitojärjestelmä | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | vertaileva tutkimus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This paper outlines the work of the FASB and the IASB on the development of expected-loss methods for measuring the impairment of financial instruments arising from credit losses, and describes and compares key features of the different approaches developed by the two standard setters. It also provides information indicative of the possible effect of differences between the two approaches and summarises arguments for and against the main elements of the approaches proposed by the two standard setters.

This document was provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee.

Tutkimus [EN](#)

## The Single Supervisory Mechanism (SSM): Costs and Financing

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 14-10-2015

Tekijä MATHIS Alexandre

Toimiala Talousarvio | Talousarvion valvonta

Hakusana EU:n hallinnolliset menot | EU:n talous- ja raha-asiat | EU:n toimielimen toimivalta | EU:n toimielinten väliset suhteet | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | institutionaalinen rakenne | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | poliittinen kehys | POLITIIKKA | rahoitus ja investointi | rahoitusmuoto | siviilioikeus | valvontaoikeus

Yhteenvetö The ECB is responsible for the effective and consistent functioning of the SSM and oversees the system. The costs of the ECB supervisory tasks are covered by levying an annual fee on all supervised banks. The fee is calculated according to the bank's importance and its risk profile.

Lyhyesti [EN](#)

## Capital Shortfalls in SSM Banks: How Much Progress Has Been Made?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 05-10-2015

Ulkopuolinen laatija Thomas Breuer

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pääoman korotus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoitustilanne | siviilioikeus | tarkastus | varainhoito | varainkäytön valvonta | yrityksen organisaatio | yrityksen rahoitus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The 2014 Comprehensive Assessment by the ECB identified and made public capital shortfalls at 25 major European banks. The banks concerned were required to submit a capital plan to the ECB and the national Competent detailing how the capital shortfall would be filled. Capital plans were to be implemented within six resp. nine months after 26 October 2014. Now that this time has passed, we examine the progress made by the banks required to take action. We also evaluate how far the Comprehensive Assessment achieved its objectives.

Selvitys [EN](#)

## Capital Shortfalls in SSM Banks: How Much Progress Has Been Made?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 04-10-2015

Ulkopuolinen laatija Sascha Steffen

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana arvopaperien liikkeeseenlasku | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | investointitakuu | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pääoman korotus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoitustilanne | siviilioikeus | tarkastus | vaikkeissä oleva yritys | varainhoito | varainkäytön valvonta | yrityksen organisaatio | yrityksen rahoitus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö On 26 October 2014, the European Central Bank (ECB) published the results of the comprehensive assessment that comprised both an asset quality review (AQR) as well as a stress test. Banks that have shown capital shortfalls after the assessment had up to 9 months to close the capital gap. In this paper, we investigate whether actions taken by banks have resulted in noticeable reactions in capital markets. Evidence suggests that banks with shortfalls made some progress during the months after the comprehensive assessment. However, banks that passed might actually be riskier than expected based on the official results from the ECB. Quantitative Easing (QE) by the ECB makes it difficult to interpret market prices due to inflation in asset prices and decrease in risk premia.

Selvitys [EN](#)

## [The European Union's Role in International Economic Fora - Paper 8: The IAIS](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 01-10-2015

Ulkopuolinen laatija Lieve Lowet

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n laitostyö | EU:n tehtävä kansainvälisissä asioissa | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallintotapa | institutionaalinen rakenne | kansainvälinen poliittika | kansainvälisen standardin | kansainväliset järjestöt | KANSAINVALISET SUHTEET | maksukyky | OIKEUS | poliittinen elämä ja yleinen turvallisuus | poliittinen kehys | POLITIIKKA | siviilioikeus | teknologia ja tekninen sääntely | toimielimen toimivalta | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | täytäntöönpanovalta ja julkinen hallinto | vakuutus | vakuutus | valvontaelin

Yhteenveto This paper forms part of a series of nine studies on the role of the European Union (EU) in international economic fora prepared by Policy Department A at the request of the Committee on Economic and Monetary Affairs. It provides factual background information about the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), the Union's role and representation therein, its accountability as well as the coordination and impact thereof. A key conclusion is that the Union is well represented. As a result of both commitment and investment, the European issues are well captured. Key concepts of the EU-originated Solvency II framework found their way worldwide into IAIS standards and guidelines. IAIS stands at a cross-road and with it the EU participation. A similar outcome in the area of International Capital Standards must be cautiously crafted. Therefore, these developments should be carefully monitored.

Tutkimus [EN](#)

## [The Capital Markets Union package](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 30-09-2015

Tekijä DELIVORIAS Angelos

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | investointipoliittika | KAUUPPA | kauppapolitiikka | maksukyky | markkinavalvonta | nuori yritys | OIKEUS | pienet ja keskisuuret yritykset | pääomamarkkinat | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoitusmarkkinat | riskipääoma | sisämarkkinat | siviilioikeus | varainhoitosäännöt | yksityinen investointi | yrityksen rahoitus | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto Despite the fact that the free movement of capital is one of the 'four freedoms', the integration of European capital markets is not complete and has even regressed during the latest financial crisis. Furthermore, European businesses remain heavily reliant on banks (about 80% of their financing comes from banks) and much less on capital markets (whereas in the US, the ratio is the opposite).

Lyhyesti [EN](#)

## [Making the European Banking Union Macro-Economically Resilient: Cost of Non-Europe Report](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 16-07-2015

Ulkopuolinen laatija Gael Giraud , Ph.D. in applied mathematics, senior research fellow in economics at the CNRS (Centre national de la recherche scientifique), member of the Financial Regulation Laboratory (Labex ReFi) and the heSam Université consortium (director of the Chair in 'Energy and Prosperity').

Thore Kockerols, Ph.D. student under contract with Labex ReFi, supported by the heSam Université consortium, under reference ANR-10-LABX-0095, and member of the Centre d'économie de la Sorbonne.

Toimiala Eurooppalainen lisäärajo | Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana euroalue | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | julkinen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | makrotaloustiede | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkilainsäädäntö | pankkitalletus | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | simulointi | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | talousennuste | TALOUSTIEDE | TUOTANTO, TEKNOLOGIA JA TUTKIMUS | tutkimus ja immateriaalioikeus | vaikuttavuustutkimus | valuuttakriisi | varainhoito | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This study seeks to assess the resilience of the banking union framework created in recent year and, in particular, the potential costs that would be induced by different banking shocks, under various scenarios regarding the implementation of the Banking Union's resolution pillar. Based on a non-linear dynamic model, the potential costs to the euro area economy of a medium-sized financial shock are estimated at a cumulated loss of 1 trillion euro in GDP (approximately -9.4% of the 2016 forecast GDP), job losses amounting to 1.71 million and an increase in public debt of 51.4 billion euro in 2016. The most effective remedial would be to increase the banking sectors' equity ratio to 9% or more and to lower dividends, on the basis of the simulations in the model. This would make the economy more shock-resistant in the medium term. At the same time, the cost of implementing this increased equity ratio would be offset by the reduction in losses caused by a financial shock. In addition, an augmented Single Resolution Fund with more timely implementation would reduce the cost of a new crash, but would be insufficient to prevent turmoil in the euro area economy.

Tutkimus [DE](#), [EN](#), [FR](#)

## Have European Banks Actually Changed Since the Start of the Crisis?

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 18-06-2015

Ulkopuolinen laatija Ata Can Bertay (Ozyegin University) and Harry Huizinga (Tilburg University)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana euroalue | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laina | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | riskipääoma | siviilioikeus | taseanalyysi | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö In-Depth Analysis provided in advance of the public hearing of the Chair of Single Supervisory Mechanism on 25 June 2015.

Selvitys [EN](#)

## Finalising reform of cross-border insolvency rules

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 11-05-2015

Tekijä MAŃKO Rafał

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö

Hakusana asetus (EU) | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | maksukyky | OIKEUS | oikeus | oikeusorganisaatio | päätöksen täytäntöönpano | siviilioikeudellinen menettely | siviilioikeus | tuomioistuimen toimivalta | vaikeuksissa oleva yritys | velkajärjestely | yhtiöoikeus | yksityisoikeudellinen yhteistyö | yrityksen organisaatio | yritysryhmä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö In February 2014, the Parliament adopted a legislative resolution on the Commission's 2012 proposal to reform the Insolvency Regulation. The Council adopted its first-reading position in March 2015, following trilogue negotiations. The Legal Affairs Committee now proposes the Parliament approves the agreed text in second reading.

Lyhyesti [DE](#), [EN](#), [ES](#), [FR](#), [IT](#), [PL](#)

## Money market funds

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 20-04-2015

Tekijä SZCZEPANSKI Marcin

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | investointeja koskevat säännökset | luotto- ja rahoituslaitokset | lyhyen aikavälin rahoitus | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahamarkkinat | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoitusmarkkinat | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | varainhoitosäännöt

Yhteenvetö Money market funds (MMFs) are a type of collective fund that invests in short-term debt. During the financial crisis their liquidity and stability were challenged, which prompted regulators globally to propose rules intended to make MMFs more crisis-resilient. The Parliament is due to vote on the Commission's proposal for a regulation setting rules on MMFs in the Single Market.

Lyhyesti [DE](#), [EN](#), [ES](#), [FR](#), [IT](#), [PL](#)

## Interim Results on Capital Shortfalls Disclosed by the ECB Comprehensive Assessment: How Much Progress Has Been Made by Banks that Were Requested to Take Action?

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 27-03-2015

Ulkopuolinen laatija Sascha Steffen

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | osakepääoma | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahoitus ja investointi | rahoitussuunnitelma | siviilioikeus | valuuttakriisi | varainhoito | varainkäytön valvonta | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö On 26 October 2014, the ECB presented the results of its comprehensive assessment, stating that capital shortfalls were detected at 25 out of 130 participant banks, in total amounting to €25 billion. Each of the banks concerned had to explain to the ECB within two weeks after the public disclosure of the results how those shortfalls could be addressed within at maximum period of nine months. The ECON committee is interested to know how much progress has been made with mitigating actions since the public disclosure of the capital shortfalls. Given that the overall timeframe for addressing the capital shortfalls has not yet fully elapsed, one can so far only present interim results on the progress made. On the request of the ECON committee Professor Sascha Steffen reviews the progress made and will present the final results by October 2015. The note presents some interim results.

Briefing [EN](#)

## Interim Results on Capital Shortfalls Disclosed by the ECB Comprehensive Assessment: How Much Progress Has Been Made by Banks that Were Requested to Take Action?

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 27-03-2015

Ulkopuolinen laatija Thomas Breuer

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | rahoitus ja investointi | rahoitussuunnitelma | siviilioikeus | varainhoito | varainkäytön valvonta | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto On 26 October 2014, the ECB presented the results of its comprehensive assessment, stating that capital shortfalls were detected at 25 out of 130 participant banks, in total amounting to €25 billion. Each of the banks concerned had to explain to the ECB within two weeks after the public disclosure of the results how those shortfalls could be addressed within at maximum period of nine months. Given that the overall timeframe for addressing the capital shortfalls has not yet fully elapsed, one can so far only present interim results on the progress made. On the request of the ECON committee Professor Thomas Breuer reviews the progress made and will present the final results by October 2015. The note presents some interim results.

Briefing [EN](#)

## Money Market Funds: Impact Assessment of Substantive EP Amendments

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 25-03-2015

Ulkopuolinen laatija This study has been written by European Economic Research Ltd. (Tas Europe Economics) at the request of the Ex-Ante Impact Assessment Unit of the Directorate for Impact Assessment and European Added Value, within the Directorate-General for Parliamentary Research Services (DG EPRS) of the European Parliament.

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat | Vaikutusten ennakkoonarvointi

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | investointeja koskevat säädökset | julkisen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pääomasijoitus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahamarkkinat | rahatalous | rahoitus ja investointi | rahoituslaitos | rahoitusmarkkinat | sijoitusyhtiö | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | unionin oikeuden valmistelu | vaikuttavuustutkimus | varainhoitosäännöt

Yhteenveto This study was requested by the European Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs (ECON), as part of Parliament's general commitment to improving the quality of EU legislation, and in particular its undertaking to carry out impact assessments of its own substantive amendments when it considers it appropriate and necessary for the legislative process.

The study concludes that the four substantive amendments in question, which are under consideration in the context of the ECON Committee's draft report on the Commission proposal on Money Market Funds (MMFs), would retain the effect of transforming the considerable majority of the Constant Net Asset Value (CNAV) MMF market in Europe. There would be some, but only limited, take-up of the proposed Retail CNAV or EU Public Debt CNAV Money Market Funds. Most of the funds currently invested in Constant Net Asset Value MMFs would move to either Variable Net Asset Value (VNAV) MMFs or short-term bank deposits. To some extent, the features of Constant Net Asset Value MMFs which are attractive to investors would be duplicated in Variable Net Asset Value MMFs, but, equally, the same concerns over systemic risk might also be replicated.

Tutkimus [EN](#)

## Banks' Net Exposure to Home Sovereign

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 23-03-2015

Tekijä BACKMAN Jockum | MAGNUS Marcel

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n laitost | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkinen laina | julkistalous ja talousarviopolitiikka | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | obligaatio | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus | valuuttakriisi | varainkäytön valvonta | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note prepared by Economic Governance Support Unit gives an overview of the Banks' average Net Exposure to Home Sovereign.

Lyhyesti [EN](#)

## Banking Union: ECB Stress Test and EU State Aid Rules

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 19-01-2015

Tekijä MAGNUS Marcel

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rakennemuistustuki | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | tarkastus | valtiontuki | varainhoitosäännöt | varainkäytön valvonta | yrityksen rahoitus | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This is a note prepared in advance of an exchange of views with Margrethe Vestager, Commissioner for Competition, scheduled for the ECON Committee meeting on 11 November 2014.

Briefing [EN](#)

## Economic Dialogue and Exchange of Views with the President of the Council (ECOFIN) in ECON on 12 and 21 January 2015

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 16-01-2015

Tekijä ANGERER Jost | BACKMAN Jockum | FORGACS Annamaria | MAGNUS Marcel | ZOPPÉ Alice

Toimiala Eurooppalainen ohjauskakso | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EMU-politiikkojen yhteensovittaminen | EU:n kasvustrategia | Euroopan keskuspankki | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkinen velka | julkistalo ja talousarviopolitiikka | KANSAINVÄLISET SUHTEET | luotto- ja rahoituslaitokset | makrotaloustiede | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | raha-apu | rahatalous | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen tilanne | talouden erot | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | yhteistyöpolitiikka

Yhteenveto Mr Padoa, Italy's Finance Minister takes part in the ECON meeting on 12.1.2015 in his capacity as outgoing President of the ECOFIN-Council during the Italian Presidency (July-December 2014).  
Mr Reirs, Latvia's Finance Minister takes part in the ECON meeting on 21.1.2015 in his capacity as incoming President of the ECOFIN-Council during the Latvian Presidency (January-June 2015).  
These two exchanges of views also cover an Economic Dialogue on the implementation of the 2014 and 2015 European Semester Cycles. According to the Treaty of the Union, Member States shall regard their economic policies as a matter of common concern and shall coordinate them within the Council.

Briefing [EN](#)

## Reforming the structure of the EU banking sector

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 13-11-2014

Tekijä SZCZEPANSKI Marcin

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | pankkitarkastus | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahoitus ja investointi | rakenteellinen sopeuttaminen | siviilioikeus | spekulaatiivinen pääoma | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | valuuttakriisi | varainhoitosäännöt | yrityksen rahoitus

Yhteenveto The financial and economic crisis has been marked by the 'Too big to fail' problem – a number of financial institutions of a size large enough to pose a systemic problem to the economy required public support to continue operations. According to economic research this has led to implicit subsidies and a distortion of competition in banking markets. As part of major reforms of the financial markets, the European Commission has launched a structural reform of the banking sector. In particular, this will ban Europe's largest banks from carrying out risky proprietary trading activities, and empower national banking supervisory authorities with the ability to carry out systematic reviews of banking activities. The Commission's proposal has divided stakeholders' opinion with the financial sector fiercely opposing it, while consumer groups and financial watchdogs consider the measures are not strong enough. A few Member States have already undertaken reforms of their banking sectors, raising questions of conformity with the Single Market under the new proposed rules.

Briefing [EN](#)

## [Commitments Made at the Hearing of Věra Jourová - Commissioner-Designate](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 24-10-2014

Tekijä CHATEAU Céline | MARZOCCHI Ottavio | NOVAK Petr | SY Sarah Salome

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsääädäntö | Immateriaalioikeus | Kansainvälinen julkisoikeus | Kansainvälinen yksityisoikeus ja oikeudellinen yhteistyö yksityisoikeuden alalla | Kuluttajansuoja | Lainsääädännön ja toimintapolitiikan käytännön arvointi | Lainsääädännön saattaminen osaksi kansallista lainsääädäntöä ja täytäntöönpano | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Sukupuolinäkökohdat, tasa-arvo ja monimuotoisuus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset | Vaikutusten ennakkoonarviointi | Vapauden, turvallisuuden ja oikeuden alue

Hakusana asiakirjat | EU:n toimielinten väliset suhteet | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | julkinen lausunto | jäsenten nimeäminen | KAUPPA | komissaari | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | kuluttajansuoja | kulutus | lapsen oikeudet | maksukyky | oikeudet ja vapaudet | OIKEUS | sivilioikeus | sosiaalinen suojele | sukupuolten tasa-arvo | syrjinnän torjunta | tieto ja tiedonkäsittely | tietosuoja | tietotekniikka ja tietojenkäsittely | vapautteen, turvallisuuteen ja oikeuteen perustuva alue | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | yhtiöoikeus | yrityksen hallintoneuvosto | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU | äitiysloma

Yhteenvetö In her answers to the questionnaires and during the hearing on 1 October 2014 before the Committees on Legal Affairs, on Civil Liberties, Justice and Home Affairs, on Internal Market and Consumer Protection and on Women's Rights and Gender Equality, the Commissioner-designate Věra Jourová made a number of commitments.

Briefing [EN](#)

## [Activities and supervision of institutions for occupational retirement provision](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 23-10-2014

Tekijä COLLOVA Claudio

Toimiala Talous- ja raha-asiat | Vaikutusten ennakkoonarviointi

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | KAUPPA | kuluttajansuoja | kulutus | lisäeläke | maksukyky | OIKEUS | poliittinen kehys | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuus | sivilioikeus | sosiaalinen suojele | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | toissijaisuusperiaate | unionin oikeuden valmistelu | vaikuttavuustutkimus | vakuutus | vakuutusyhtiö | valvontaoikeus | varainhoitosäännöt | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | yrityksen hallintoneuvosto | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note seeks to provide an initial analysis of the strengths and weaknesses of the Commission's Impact Assessment (IA) accompanying the proposal for the recast of the Directive on institutions for occupational retirement provision (IORP).  
IORPs are the so-called second pillar of the EU pension system, next to state pension and voluntary private pension schemes. IORPs manage assets for 75 million Europeans (20 per cent of the EU's working age population).  
This note, prepared by the Ex-Ante Impact Assessment Unit for the Committee on Economic and Monetary Affairs (ECON) of the European Parliament, analyses whether the principal criteria laid down in the Commission's own Impact Assessment Guidelines, as well as additional factors identified by the Parliament in its Impact Assessment Handbook, appear to be met by the IA. It does not attempt to deal with the substance of the proposal. It is drafted for informational and background purposes to assist the relevant parliamentary committee(s) and Members more widely in their work.

Briefing [EN](#)

## [Money Market Funds: Initial Appraisal of the Commission's Impact Assessment](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 14-02-2014

Tekijä COLLOVA Claudio

Toimiala Talous- ja raha-asiat | Vaikutusten ennakkoonarviointi

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | luotto- ja rahoituslaitokset | lyhyen aikavälin rahoitus | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkilainsääädäntö | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoitus ja investointi | rahoitusväline | sijoitusyhtiö | sivilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | unionin oikeuden valmistelu | vaikuttavuustutkimus | varainhoitosäännöt

Yhteenvetö This note seeks to provide an initial analysis of the strengths and weaknesses of the European Commission's Impact Assessment (IA) accompanying its proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on Money Market Funds (COM (2013) 615), which was submitted in September 2013.  
It analyses whether the principal criteria laid down in the Commission's own Impact Assessment Guidelines, as well as additional factors identified by the Parliament in its Impact Assessment Handbook, appear to be met by the IA. It does not attempt to deal with the substance of the proposal. It is drafted for informational and background purposes to assist the relevant parliamentary committee and Members more widely in their work.

Briefing [EN](#)

## [Reform of the EU Insolvency Regulation](#)

Julkaisutyyppi [Lyhyesti](#)

Päivämäärä [30-01-2014](#)

Tekijä [MAŃKO Rafał](#)

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Talous- ja raha-asiat

Hakusana ehdotus (EU) | Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | kaupallinen tuomioistuin | KOULUTUS JA VIESTINTÄ | maksukyky | OIKEUS | oikeus | oikeusorganisaatio | siviilioikeudellinen menettely | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | tieto ja tiedonkäsittely | tietojen ilmoittaminen | tietotekniikka ja tietojenkäsittely | tuomioistuimen toimivalta | vaikeuksissa oleva yritys | vaikuttavuustutkimus | velkajärjestely | yhtiöoikeus | yksityisoikeudellinen yhteistyö | yrityksen organisaatio | yritysryhmä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö [The Commission's proposal to amend the Insolvency Regulation addresses many of the issues identified as problematic in a 2011 resolution of Parliament, in particular group insolvency, but does not go as far as harmonising national rules.](#)

[Lyhyesti](#) [EN](#)

## [Re-Capitalisation of Banks Supervised by the SSM, Monetary Dialogue, December 2013](#)

Julkaisutyyppi [Tutkimus](#)

Päivämäärä [15-01-2014](#)

Ulkopuolinen laatija Karl WHELAN (University College Dublin), Guntram B. WOLFF and Silvia MERLER with research assistance performed by Giuseppe DALUSIO (Bruegel, Brussels), Daniel GROS (CEPS, Brussels) and Sylvester C.W. EIJFFINGER (CentER and EBC, Tilburg University and CEPR) with research assistance performed by Louis RAES (Tilburg University)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana EU:n toimielimen toimivalta | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | KANSAINVÄLISET SUHTEET | laskentatoimi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkijärjestelmä | pankkitarkastus | raha-apu | rahoitustarve | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | tase | tukipolitiikka | vaikeuksissa oleva yritys | valtiontuki | yhteistyöpolitiikka | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö [The papers of this compilation, prepared for the December 2013 session of the Monetary Dialogue, comment on various economic aspects regarding the balance sheets of EU banks supervised by the SSM, how can a sufficient re-capitalisation of the European Banking system be ensured most effectively, which institutions ought to be involved at the national and EU level and what's the role of these institutions in terms of funding.](#)

[Tutkimus](#) [EN](#)

## [Common Deposit Guarantee Schemes, Monetary Dialogue, July 2013](#)

Julkaisutyyppi [Tutkimus](#)

Päivämäärä [13-12-2013](#)

Ulkopuolinen laatija Daniel GROS (Centre for European Policy Studies - CEPS), Anne SIBERT (Birkbeck, University of London and CEPR), Charles WYPLOZ (Graduate Institute of International and Development Studies, Geneva, Switzerland) and Sylvester C.W. EIJFFINGER (CentER and EBC, Tilburg University and CEPR, with research assistance performed by Louis RAES, Tilburg University)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EU:n toimielimen toimivalta | euroalue | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | jälleenvakuutus | lainsäädännön lähentäminen | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | pankkitalletus | rahataloudelliset suhteet | siviilioikeus | vakuutus

Yhteenvetö [A Common Deposit Guarantee Schemes was at the beginning of the discussion of the Banking Union conceived as one of the main pillars. The notes in this compilation examine options for a possible future design of a Common Deposit Guarantee Scheme in more detail.](#)

[Tutkimus](#) [EN](#)

## [Review of the New European System of Financial Supervision \(ESFS\), Part 1: The Work of the European Supervisory Authorities \(EBA, EIOPA and ESMA\) – The ESFS's Micro-Prudential Pillar](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 21-11-2013

Ulkopuolinen laatija Fabrice DEMARIGNY, Jonathan MCMAHON and Nicolas ROBERT (Mazars)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana EU:n laitos | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | KAUPPA | kauppapolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | markkinavalvonta | OIKEUS | pankkilainsäädäntö | poliittinen kehys | POLITIIKKA | pääomien vapaa liikkuvuus | rahoituslaitos | rahoituspalvelut | siviilioikeus | toimielinten toiminta | valvontaelin | varainhoitosäännöt

Yhteenvetö Responding to the challenges of the financial crisis, the European Union (EU) adopted a new financial supervisory framework: the European System of Financial Supervision (ESFS) in 2010. Its new European Supervisory Authorities (ESAs) were established in the beginning of 2011 and are due to be reviewed by the European Commission by January 2014. This report reviews and assesses for the European Parliament the performance of the ESAs. It reasons that the ESAs have been established successfully but need a stronger foundation, in particular enhanced governance when taking decisions on supervisory consistency across the EU. A key conclusion is that the benefits of legal and regulatory harmonisation (Single Rulebook) will be lost without consistent implementation and application. Finally, the report contains recommendations to improve the ESAs' effectiveness and efficiency.

Tutkimus [EN](#)

## [Banking Union - Stylised Approach](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 15-10-2013

Tekijä KOLASSA Doris

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EMU-politiikkojen yhteenvottaminen | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | interventiopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitarkastus | rahataloudelliset suhteet | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | siviilioikeus | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE

Yhteenvetö This graph on the Banking Union set-up was produced by Policy Department A of the European Parliament in close cooperation with the ECON Secretariat for the Committee on Economy and Monetary Affairs. It is based on publicly available information and is provided for information purposes only. The overview may be updated if needed to take further developments into account.

Lyhyesti [EN](#)

## [Towards a reform of EU law on package travel](#)

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 05-08-2013

Tekijä MAŃKO Rafał

Toimiala Kuluttajansuoja | Liikenne | Matkailu | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | harhaajohtava mainonta | KAUPPA | kilpailu | kohtuuton ehto | kuluttajansuoja | kulutus | loma | maksukyky | matkatoimisto | matkustaja | OIKEUS | siviilioikeus | sopimusperusteinen vastuu | sosiaalinen elämä | unionin oikeuden täytäntöönpano | YHTEISKUNNALLISET KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The tourist sector is an important part of the EU's economy, generating 10% of its GDP. The internet and the rise of low-cost airlines have changed both business approaches and consumer behaviour patterns. Instead of traditional pre-arranged packages, many tourists now either combine the different elements of their holidays themselves or purchase customised packages. In July 2013, the Commission presented a proposal for a new Directive on package travel and assisted travel arrangements. It is aimed at adapting the legal framework to the challenges of the digital era. The European Parliament has supported the idea of reforming the law on package travel in two resolutions.

Briefing [EN](#)

## [Reforming European banks' structures](#)

Julkaisutyyppi Lyhyesti

Päivämäärä 27-06-2013

Tekijä DE JONG Willemijn

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana FINANSSIASIAT | investointipankki | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankkijärjestelmä | pankkilainsäädäntö | pääomien vapaa liikkuvuus | siviilioikeus | spekulatiivinen pääoma | yrityksen hallintoneuvosto | yrityksen organisaatio | yritysetiikka | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Complementing ongoing regulatory reforms in the European banking sector, the EU has started to consider possible changes to banks' structures.

Lyhyesti [EN](#)

## Shadow Banking: Legal Issues of Collateral Assets and Insolvency Law

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 14-06-2013

Ulkopuolinen laittaja Philipp PAECH (London School of Economics and Political Science)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sisämarkkinat ja tullunioni | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | KAUPPA | kauppapolitiikka | lainsäädännön lähetäminen | maksukyky | markkinoiden vakauttaminen | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahoitusmarkkinat | siviilioikeus | spekulatiivinen pääoma | valuuttakriisi | varainhoitosäännöt

Yhteenvetö In many financial markets repurchase agreements (repos) and securities lending agreements benefit from special insolvency treatment which - broadly speaking consists of an exemption from a number of insolvency law mechanisms. In line with FSB Recommendation 13 on repos and securities lending, insolvency treatment of these transactions should not be changed. Instead, the regulators should be given the power to temporarily stay close-out netting, as in bank resolution proceedings. Regulatory haircuts (FSB Recommendations 6 and 7) may buffer systemic consequences but are unable to act as a circuit breaker. Repo and securities lending collateral assets face increased enforcement difficulties in cross-border settings, stemming from different national rules regarding good-faith acquisition and close-out netting. Haircuts are not an appropriate solution. Instead, only harmonisation of securities law and of the relevant insolvency rules can guarantee a consistent cross-border framework.

Tutkimus [EN](#)

## Insolvency Proceedings: Initial Appraisal of the Commission's Impact Assessment

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 15-05-2013

Tekijä BALLON Elke

Toimiala EP:n ja neuvoston hyväksymä lainsäädäntö | Sisämarkkinat ja tullunioni | Vaikutusten ennakoarvointi | Vapauden, turvalisuuden ja oikeuden alue

Hakusana Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | henkilökohtainen konkurssi | kilpailukyky | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | oikeusorganisaatio | pienet ja keskisuuret yritykset | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | TALOUSTIEDE | tuomiostuimen toimivalta | vaikuttavuustutkimus | velkajärjestely | yksityisoikeudellinen yhteistyö | yrityksen organisaatio | yrityksen selvitystila | yritysmuoto | yritysryhmä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö This note seeks to provide an initial analysis of the strengths and weaknesses of the European Commission's Impact Assessment (IA) accompanying the proposal for a revised Regulation on insolvency proceedings, submitted on 12 December 2012. It does not attempt to deal with the substance of the proposal. It is drafted for informational and background purposes to assist the relevant parliamentary committee(s) and Members more widely in their work.

Briefing [DE](#), [EN](#), [FR](#)

## EU competition policy: State aid control measures

Julkaisutyyppi Briefing

Päivämäärä 09-04-2013

Tekijä SZCZEPANSKI Marcin

Toimiala Talous- ja raha-asiat

Hakusana aluetuki | FINANSSIASIAT | kansallistaminen | kilpailu | kilpailupolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pankki | pankkitoimintapolitiikka | siviilioikeus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | valtiontuen valvonta | valtiantuki | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö State aid is an important mechanism to control the conditions for competition in markets. Major policy developments in 2012 included modernisation of state aid rules (including new regional state aid framework) and adoption of the de minimis Regulation.

Briefing [EN](#)

## ECB Intervention in the Euro Area Sovereign Debt Markets

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-10-2012

Ulkopuolinen laittaja Charles WYPLOSZ (Graduate Institute of International and Development Studies, Geneva), Daniel GROS (Centre for European Policy Studies, CEPS), Stefan COLLIGNON (Scuola Superiore Sant'Anna, Pisa and Centro Europa Ricerche, CER, Rome, with research assistance of Piero ESPOSITO) and Ansgar BELKE (DIW Berlin and University of Duisburg-Essen)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Talous- ja raha-asiat

Hakusana EMU-politiikkojen yhteensovittaminen | euroalue | Euroopan keskuspankki | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin toimielimet ja unionin virkamieskunta | FINANSSIASIAT | julkinen velka | julkistalouksen ja talousarviopolitiikka | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | pääomien vapaa liikkuvuus | rahataloudelliset suhteet | rahatalous | rahoituslaitos | rahoitusmarkkinat | siviilioikeus | talouspolitiikka | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | yhtenäinen rahapolitiikka

Yhteenvetö On 6 September 2012 the Governing Council of the ECB decided on the technical details of new sovereign bond purchasing operations, called the Outright Monetary Transactions (OMTs). The notes in this compilation evaluate the framework of the OMTs and discuss various aspects of the interventions of the ECB in the sovereign debt markets, e.g. effectiveness and possible alternatives.

Tutkimus [EN](#)

## [Proceedings of the Workshop on "Mental Health in Times of Economic Crisis"](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-06-2012

Ulkopuolinen laatija David McDaid (European Observatory on Health Systems and Policies, London School of Economics and Political Science),  
Jean-Paul Matot (Action for Teens),  
Roberto Bertollini (WHO Regional Office for Europe),  
Michael Huebel (DG SANCO),  
Jürgen Scheftlein (DG SANCO),  
Jorge Costa-David (DG EMPL),  
José Luis Ayuso-Mateos (Universidad Autónoma de Madrid, Hospital Universitario de la Princesa, CIBERSAM) and Pedro Montellano (GAMIAN)

Toimiala Kansanterveys | Sosiaalipoliittika | Talous- ja raha-asiat

Hakusana itsemurha | konkurssi | maksukyky | mielenterveys | mielisairaus | OIKEUS | siviilioikeus | sosiaalihuolto | sosiaalinen elämä | sosiaalinen kehys | sosiaalinen suoja | sosiaalinen vaikuttus | taloudellinen tilanne | talouden taantuma | TALOUSTIEDE | terveys | terveysvaara | työllisyys | TYÖLLISYYS JA TYÖ | työttömyys | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This report summarises the presentations and discussions at the Workshop on Mental Health in times of Economic crisis, held at the European Parliament in Brussels, on Tuesday, 19 June 2012. The aim of the workshop was to exchange views on the detrimental effects of the economic crisis on the mental health of European citizens. The workshop reviewed evidence on the link between mental health and the global financial crisis and included a panel discussion on possible solutions to tackle the issue. The workshop was chaired by MEP Glenis Willmott.

Tutkimus [EN](#)

## [Implementation of the Package Travel Directive](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-03-2012

Ulkopuolinen laatija Hans Schulte-Nölke, Anne-Kathrin Barutta, Shaun Charlton, Julia Henning and Elisabeth Spiecker gen. Döhmann (European Legal Studies Institute Osnabrück)

Toimiala Kuluttajansuoja | Matkailu | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | itsenäinen jälleennäytäjä | kaupallinen jakelu | kaupallinen välittäjä | kaupanpitäminen | KAUPPA | kuluttajansuoja | kulutus | maksukyky | matkatoimisto | matkustaja | OIKEUS | siviilioikeus | sosiaalinen elämä | sähköinen kaupankäynti | unionin oikeuden täytäntöönpano | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET

Yhteenveto This study provides an updated evaluation of the Package Travel Directive. Firstly, the implementation of the Directive – especially through the current state of play in the new Member States – is analysed. Particular aspects of the Directive are treated, such as the problem of the travel provider becoming insolvent, issues relating to intermediaries and travel not regulated by the Directive. Secondly, proposals are treated. The Directive is evaluated from the perspectives of stakeholders and consumers. An update is given on the latest relevant legislative developments. This includes, specifically, the Consumer Rights Directive and the proposal for a European Sales Law in e-commerce. As a result, specific overarching proposals are made which may remedy the issues addressed.

Tutkimus [EN](#)

## [Cross-Border Issues of Securities Law: European Efforts to Support Securities Markets with a Coherent Legal Framework](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 16-05-2011

Ulkopuolinen laatija Philipp PAECH (Department of Law, The London School of Economics and Political Science, the UK)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat | Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus

Hakusana arvopaperi | arvopaperien liikkeeseenlasku | EUROOPAN UNIONI | Euroopan unionin oikeus | FINANSSIASIAT | KAUPPA | kauppaoikeus | kauppapolitiikka | lainsäädännön lähetäminen | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | oikeudellinen asema | OIKEUS | omistus | pankki | pääomien vapaa liikkuvuus | sijoitusyhtiö | siviilioikeus

Yhteenveto This briefing provides the legal background understanding in respect of securities which are held through banks and other intermediaries necessary to access the highly complex area of cross-border securities law which is in between commercial-, insolvency- and property law. It also describes adjacent legislation and neighbouring international initiatives. As the relevant laws are heavily fragmented, the holding and transfer of such securities as well as the exercise of investor rights is cumbersome and sometimes legally uncertain. Lastly, the main mechanisms of the envisaged legislation are presented. Throughout the text, a number of crucial issues are explained that had been discussed controversially in the past.

Tutkimus [EN](#)

Yhteenveto [DE](#), [FR](#)

## Interaction of Bank and Sovereign Debt Resolution

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 15-03-2011

Ulkopuolinen laatija Daniel GROS (CEPS), Cinzia ALCIDI (CEPS) and Thomas MAYER (Deutsche Bank) ; Anne SIBERT (Birkbeck, University of London and CEPR) ; Karl WHELAN (University College Dublin)

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana FINANSSIASIAT | julkisen velka | julkistalous ja talousarviopolitiikka | konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | moniksallinen yhtiö | OIKEUS | pankkilainsääntö | päätösten vapaa liikkuvuus | rahoituslaitos | rahoitusmarkkinat | siviilioikeus | talouspolitiikka | talouspolitiikka | TALOUSTIEDE | varainhoitosäännöt | yrityksen organisaatio | yritysmuoto | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto These three briefing papers were written in view of the preparation of the Monetary Dialogue of March 2011 and analyse the interaction of bank resolution and sovereign debt resolution. They develop similarities and differences, possible designs, as well as links between these different resolution regimes.

Tutkimus [EN](#)

## Harmonisation of Insolvency Law at EU Level : Avoidance Actions and Rules on Contracts

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-03-2011

Ulkopuolinen laatija Daniel F. Fritz (lawyer, Insolvency Administrator, HERMANN Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, German Bar Association - Working Group Europe of the Practice Group on Insolvency Law and Restructuring)

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana FINANSSIASIAT | henkilökohtainen konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | luottotakuu | maksukyky | OIKEUS | oikeus | oikeusläheteet ja oikeuden alat | siviilioikeudellinen menettely | siviilioikeus | yhdenmukaistamislaki | yhtiöoikeus | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This note supplements the note "Harmonisation of Insolvency Law at EU Level", dated April 2010 which had been requested by the European Parliament Committee on Legal Affairs. It is intended to serve as a further basis for the "Workshop on Harmonisation of Insolvency Proceedings at EU Level" on 22 March 2011, and, in accordance with the request, to provide a detailed statement on the insolvency law issues arising in respect of Avoidance Actions and Rules on Contracts (plus extended Retention of Title Clause). In this context, Avoidance Actions and Rules on Contract (plus extended Retention of Title Clause) are addressed with regard to their legal and economic effects under the different specific situations in the various national jurisdictions. The note shall in particular define the relevant differences, using various legal regimes as an example, and shall discuss whether this means that a further harmonisation of national insolvency law at EU level is reasonable and attainable.

Selvitys [EN](#)

## Harmonisation of Insolvency Law at EU Level with Respect to Opening of Proceedings, Claims Filing and Verification and Reorganisation Plans

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-03-2011

Ulkopuolinen laatija Anna Maria Pukszt (Salans law firm, Warsaw, Poland)

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana FINANSSIASIAT | henkilökohtainen konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | oikeus | oikeusläheteet ja oikeuden alat | saatava | siviilioikeudellinen menettely | siviilioikeus | yhdenmukaistamislaki | yhtiöoikeus | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto This briefing note refers to recommendations regarding the harmonisation of laws of Member States regulating insolvency proceedings, and, without being exhaustive, further explores arguments for harmonisation and potential difficulties that occur, or may occur, as a result of differences between laws in the following three areas: opening of insolvency proceedings; claims filing and verification; reorganisation plans.

Selvitys [EN](#)

## The Revision of the EU Insolvency Regulation

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-03-2011

Ulkopuolinen laatija Robert van Galen (INSOL Europe Committee on Revision of the EU Insolvency Regulation ; NautaDutilh - Amsterdam, Holland)

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana Euroopan rakentamistyö | EUROOPAN UNIONI | FINANSSIASIAT | henkilökohtainen konkurssi | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | oikeus | oikeusläheteet ja oikeuden alat | oikeusorganisaatio | päätöksen täytäntöönpano | siviilioikeudellinen menettely | siviilioikeus | tuomioistuimen toimivalta | yhdenmukaistamislaki | yhtiöoikeus | yksityisoikeudellinen yhteistyö | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenveto The review of the Council Regulation (EC) N° 1346/2000 of 29 May 2000 on insolvency proceedings is due for 1 June 2012. This note contains the most important issues that INSOL Europe's working group considers relevant for revision.

Selvitys [EN](#)

## [Insolvency Proceedings in Case of Groups of Companies : Prospects of Harmonisation at EU Level](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 15-03-2011

Ulkopuolinens laatija Neil H. Cooper (FCCA, FIPA, FRSA ; Zolfo Cooper LLP ; INSOL International ; INSOL Europe)

Toimiala Sopimus-, kauppa- ja yhtiöoikeus | Unionin oikeus: oikeusjärjestelmä ja säädökset

Hakusana maksukyky | OIKEUS | oikeusläheteet ja oikeuden alat | siviilioikeus | taloudellinen analyysi | taloudellinen seuraus | TALOUSTIEDE | yhdenmukaistamislaki | yrityksen organisaatio | yritysryhmä | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö Groups of companies are the most important and commonly encountered business structure throughout Europe. However, there is no provision in any of the domestic or pan-European laws to deal with the insolvency or financial reorganisation of groups. This paper considers ways in which the courts can assist in the practical problems when an economic interest group gets into financial difficulty.

Selvitys [EN](#)

## [Workshop on Solvency II - Group Supervision](#)

Julkaisutyyppi Tutkimus

Päivämäärä 16-06-2008

Ulkopuolinens laatija Klaas Knot, Nick Kitching, Lorenzo Esteban Jodar, Audrius Linartas, Maarten van Eden, Peter Hemeling, Paul Caprez, Henrik Räätzen and Adrian Savage

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana eläkejärjestelmä | FINANSSIASIAT | KAUPPA | konkurssi | kuluttajansuoja | kulutus | maksukyky | OIKEUS | siviilioikeus | sosiaalinen suojelu | vakuutus | vakuutus | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET | yrityksen organisaatio | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Tutkimus [EN](#)

## [The solvency margin system](#)

Julkaisutyyppi Selvitys

Päivämäärä 23-07-2001

Ulkopuolinens laatija Michela ALBERTI

Toimiala Rahoitus- ja pankkiasiat

Hakusana FINANSSIASIAT | hallinnollinen johtaminen | henkilökohtainen konkurssi | henkivakuutus | luotto- ja rahoituslaitokset | maksukyky | OIKEUS | oikeusläheteet ja oikeuden alat | sairausvakuutus | siviilioikeus | sosiaalinen suojelu | vakuutus | vakuutusyhtiö | varainhoito | vastuu | yhdenmukaistamislaki | YHTEISKUNNALLiset KYSYMYKSET | YRITYSTOIMINTA JA KILPAILU

Yhteenvetö The establishment of solvency margins – a supplementary reserve, over and above the amount strictly necessary to meet underwriting liabilities – is one of the cornerstones of the regulatory system governing European insurance undertakings. This Briefing outlines current EU legislation in the fields of both life and non-life insurance, and also recent Commission proposals for amendment.

Selvitys [EN, IT](#)