



2018/0043(COD)

26.9.2018

ÄNDRINGSFÖRSLAG

86 - 286

Förslag till betänkande
Bernd Lucke
(PE626.780v01-00)

Säkerställda obligationer och offentlig tillsyn över säkerställda obligationer

Förslag till direktiv
(COM(2018)0094 – C8-0113/2018 – 2018/0043(COD))

Ändringsförslag 86
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Ett annat centralt element i befintliga nationella system för säkerställda obligationer är att de tillgångar som fungerar som säkerhet måste vara av mycket hög kvalitet så att det garanteras att säkerhetsmassan är solid. Tillgångar av hög kvalitet kännetecknas av särskilda egenskaper som gör dem kvalificerade för att täcka de fordringar som är knutna till den säkerställda obligationen. Det är därför lämpligt att fastställa de allmänna kvalitetskrav som tillgångarna måste uppfylla för att kvalificera som säkerhet. Tillgångar som anges i artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 bör betraktas som kvalificerade som säkerheter i säkerhetsmassan enligt regelverket för säkerställda obligationer, ***vilket även gäller lån som involverar offentliga företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG; även tillgångar av liknande hög kvalitet kan anses vara kvalificerade enligt direktivet, förutsatt att det är möjligt att fastställa antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet. Vidare bör direktivet innehålla regler för att säkerställa att tillgångar, inklusive garanterade lån, kan övertas eller lösas in genom ett verkställbart avtal i form av ett vanligt hypotek eller i form av en inteckning, panträtt eller garanti som ger samma nivå av rättsligt skydd, och därmed säkerställer samma nivå av investerarskydd. De bestämmelserna om kvalificerade tillgångar bör dock inte hindra medlemsstaterna från att tillåta andra kategorier av tillgångar som säkerhet i sina nationella system, förutsatt att tillgångarna uppfyller unionslagstiftningens krav. Medlemsstaterna bör också ha rätt att inte***

Ändringsförslag

(15) Ett annat centralt element i befintliga nationella system för säkerställda obligationer är att de tillgångar som fungerar som säkerhet måste vara av mycket hög kvalitet så att det garanteras att säkerhetsmassan är solid. Tillgångar av hög kvalitet kännetecknas av särskilda egenskaper som gör dem kvalificerade för att täcka de fordringar som är knutna till den säkerställda obligationen. Det är därför lämpligt att fastställa de allmänna kvalitetskrav som tillgångarna måste uppfylla för att kvalificera som säkerhet. Tillgångar som anges i artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 bör betraktas som kvalificerade som säkerheter i säkerhetsmassan enligt regelverket för säkerställda obligationer.

tillåta vissa tillgångar i sina nationella system.

Or. en

Ändringsförslag 87 Mady Delvaux

Förslag till direktiv Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Ett annat centralt element i befintliga nationella system för säkerställda obligationer är att de tillgångar som fungerar som säkerhet måste vara av mycket hög kvalitet så att det garanteras att säkerhetsmassan är solid. Tillgångar av hög kvalitet kännetecknas av särskilda egenskaper som ***gör dem kvalificerade för att täcka de fordringar som är knutna till den säkerställda obligationen.*** Det är därför lämpligt att fastställa de allmänna kvalitetskrav som tillgångarna måste uppfylla för att kvalificera som säkerhet. Tillgångar som anges i artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 ***bör betraktas som kvalificerade som säkerheter i säkerhetsmassan enligt regelverket för säkerställda obligationer, vilket även gäller lån som involverar offentliga företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG; även tillgångar av liknande hög kvalitet kan anses vara kvalificerade enligt direktivet, förutsatt att det är möjligt att fastställa antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet. Vidare bör direktivet innehålla regler för att säkerställa att tillgångar, inklusive garanterade lån, kan övertas eller lösas in genom ett verkställbart avtal i form av ett vanligt hypotek eller i form av en inteckning, panträtt eller garanti som ger samma nivå av rättsligt skydd, och därmed säkerställer samma nivå av investerarskydd. De bestämmelserna om kvalificerade tillgångar bör dock inte hindra***

PE627.923v01-00

Ändringsförslag

(15) Ett annat centralt element i befintliga nationella system för säkerställda obligationer är att de tillgångar som fungerar som säkerhet måste vara av mycket hög kvalitet så att det garanteras att säkerhetsmassan är solid. Tillgångar av hög kvalitet kännetecknas av särskilda egenskaper som ***hänger samman med det faktum att fordran är säkrad och de säkerheter som ligger till grund för dem.*** Det är därför lämpligt att fastställa de allmänna kvalitetskrav som tillgångarna måste uppfylla för att kvalificera som säkerhet. Tillgångar som anges i artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 ***och lån till offentliga företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG bör betraktas som kvalificerade tillgångar inom ramen för ett regelverk för säkerställda obligationer. Andra tillgångar i säkerhetsmassan av liknande hög kvalitet såsom lån och finansiering till företag som främjar kommissionens direktiv 2009/28/EG kan också anses vara kvalificerade enligt direktivet, förutsatt att de uppfyller de rättsliga kraven och kraven för de säkerheter som ligger till grund för ansökan om betalning, vilket återspeglar deras karaktär som antingen fysiska tillgångar eller tillgångar i form av exponeringar.*** Medlemsstaterna bör ha rätt att inte tillåta vissa tillgångar i sina nationella system.

4/99

AM\1163436SV.docx

medlemsstaterna från att tillåta andra kategorier av tillgångar som säkerhet i sina nationella system, förutsatt att tillgångarna uppfyller unionslagstiftningens krav.

Medlemsstaterna bör **också** ha rätt att inte tillåta vissa tillgångar i sina nationella system.

Or. en

Ändringsförslag 88 **Alfred Sant**

Förslag till direktiv **Skäl 15a (nytt)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(15a) Skuldinstrument som täcks av strategiska tillgångar av betydelse för tillväxt, innovation och hållbarhet, som är mer riskfyllda än statspapper och hypotekslån och som inte omfattas av artikel 6 i detta direktiv bör vara kvalificerade som Europeiska säkrade skuldpaper (ESN-paper). ESN-paper kan vara en användbar ytterligare finansieringskälla för den reala ekonomin för banker. Kommissionen ska utvärdera möjligheten att införa ett instrument med dubbel regressrätt, ett så kallat ESN-paper, och föreslå lämplig EU-lagstiftning och EU-reglering senast ett år efter ikraftträdandet av detta direktiv.

Or. en

Ändringsförslag 89 **Alfred Sant**

Förslag till direktiv **Skäl 16**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(16) Det finns vissa strukturelaterade
AM\1163436SV.docx

(16) Det finns vissa strukturelaterade
5/99

PE627.923v01-00

element för säkerställda obligationer som syftar till att ge ett kontinuerligt investerarskydd. Ett av dessa element är kravet på att de som investerar i säkerställda obligationer ska ha en fordran inte bara på emittenten, utan även på tillgångarna i den särskilda säkerhetsmassan. För att säkerställa att de tillgångarna är av hög kvalitet bör det fastställas vilka kvalitetskrav som ska gälla för att tillgångar ska kunna ingå i säkerhetsmassan. Sådana strukturellerade krav på produkten skiljer sig från de krav på stabilitetstillsyn som gäller för kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer. Den första typen av krav bör inte inriktas på att säkerställa det emitterande institutets sundhet ur stabilitetshänseende, utan snarare ha som syfte att skydda investerarna genom särskilda krav på den säkerställda obligationen i sig. Utöver det särskilda kravet att använda högkvalitativa tillgångar i säkerhetsmassan är det också lämpligt att fastställa de allmänna kraven på säkerhetsmassans egenskaper för att ytterligare stärka investerarskyddet. Kraven bör innehålla särskilda regler som syftar till att skydda säkerhetsmassan, inklusive bestämmelser om separering (även genom ett specialföretag) och lokalisering av tillgångarna i säkerhetsmassan för att säkerställa att investeraren kan åberopa sina rättigheter även i händelse av en emittents resolution eller insolvens. Det är också viktigt att reglera sammansättningen av säkerhetsmassan för att säkerställa att den är homogen, och underlätta för investeraren att göra en korrekt riskbedömning. Dessutom bör krav på täckning fastställas i detta direktiv, utan att det påverkar medlemsstaternas rätt att tillåta andra metoder för att minska till exempel valutarisker och ränterisker. Beräkningen av täckningen och villkoren för att inkludera derivatkontrakt i säkerhetsmassan bör specificeras för att säkerställa att säkerhetsmassor omfattas av samma gemensamma höga kvalitetskrav i

element för säkerställda obligationer som syftar till att ge ett kontinuerligt investerarskydd. Ett av dessa element är kravet på att de som investerar i säkerställda obligationer ska ha en fordran inte bara på emittenten, utan även på tillgångarna i den särskilda säkerhetsmassan. För att säkerställa att de tillgångarna är av hög kvalitet bör det fastställas vilka kvalitetskrav som ska gälla för att tillgångar ska kunna ingå i säkerhetsmassan. Sådana strukturellerade krav på produkten skiljer sig från de krav på stabilitetstillsyn som gäller för kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer. Den första typen av krav bör inte inriktas på att säkerställa det emitterande institutets sundhet ur stabilitetshänseende, utan snarare ha som syfte att skydda investerarna genom särskilda krav på den säkerställda obligationen i sig. Utöver det särskilda kravet att använda högkvalitativa tillgångar i säkerhetsmassan är det också lämpligt att fastställa de allmänna kraven på säkerhetsmassans egenskaper för att ytterligare stärka investerarskyddet. Kraven bör innehålla särskilda regler som syftar till att skydda säkerhetsmassan, inklusive bestämmelser om separering (även genom ett specialföretag) och lokalisering av tillgångarna i säkerhetsmassan för att säkerställa att investeraren kan åberopa sina rättigheter även i händelse av en emittents resolution eller insolvens. Det är också viktigt att reglera sammansättningen av säkerhetsmassan för att säkerställa att den är homogen, och underlätta för investeraren att göra en korrekt riskbedömning. Dessutom bör krav på täckning fastställas i detta direktiv, utan att det påverkar medlemsstaternas rätt att tillåta andra metoder för att minska till exempel valutarisker och ränterisker. Beräkningen av täckningen och villkoren för att inkludera derivatkontrakt i säkerhetsmassan bör specificeras **av medlemsstaterna** för att säkerställa att säkerhetsmassor omfattas av samma gemensamma höga kvalitetskrav i hela

hela unionen.

unionen.

Or. en

Ändringsförslag 90

Anne Sander

Förslag till direktiv

Skäl 18

Kommissionens förslag

(18) Det är svårt för mindre kreditinstitut att emittera säkerställda obligationer eftersom de initiala kostnaderna för att upprätta program för säkerställda obligationer ofta är höga. God likviditet är också särskilt viktigt på marknaderna för säkerställda obligationer och detta bestäms i stor utsträckning av antalet utestående obligationer. Det är därför lämpligt att möjliggöra arrangemang för gemensam finansiering mellan två eller flera kreditinstitut så att även mindre institut kan emittera säkerställda obligationer. Detta skulle göra det möjligt för flera kreditinstitut att föra samman tillgångar som säkerhet för säkerställda obligationer som emitteras av ett enskilt kreditinstitut, och även underlätta emission av säkerställda obligationer i de medlemsstater där det för närvarande inte finns några välutvecklade marknader. Det är viktigt att villkoren för att använda arrangemang för gemensam finansiering säkerställer att de tillgångar som överförs till det emitterande kreditinstitutet uppfyller unionsrättens krav på godtagbara tillgångar och separering av tillgångar.

Ändringsförslag

(18) Det är svårt för mindre kreditinstitut att emittera säkerställda obligationer eftersom de initiala kostnaderna för att upprätta program för säkerställda obligationer ofta är höga. God likviditet är också särskilt viktigt på marknaderna för säkerställda obligationer och detta bestäms i stor utsträckning av antalet utestående obligationer. Det är därför lämpligt att möjliggöra arrangemang för gemensam finansiering mellan två eller flera kreditinstitut så att även mindre institut kan emittera säkerställda obligationer. Detta skulle göra det möjligt för flera kreditinstitut att föra samman tillgångar som säkerhet för säkerställda obligationer som emitteras av ett enskilt kreditinstitut, och även underlätta emission av säkerställda obligationer i de medlemsstater där det för närvarande inte finns några välutvecklade marknader. Det är viktigt att villkoren för att använda arrangemang för gemensam finansiering säkerställer att de tillgångar som *säljs eller överförs genom ett avtal om finansiellt säkerhetsställande enligt direktiv 2002/47/EG* till det emitterande kreditinstitutet uppfyller unionsrättens krav på godtagbara tillgångar och separering av tillgångar.

Or. en

Motivering

Särdragen för den franska modellen måste beaktas, särskilt när det rör sig om tillgångar som vanligtvis står kvar i originatorns balansräkning.

Ändringsförslag 91
Luigi Morgano, Andrea Cozzolino

Förslag till direktiv
Skäl 18a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(18a) Små och medelstora företag är ryggraden i EU:s ekonomi. Trots förbättringar av regelverket och investeringsklimatet har små och medelstora företag fortfarande svårt att locka till sig nya emittenter. Det är därför befogat att fastställa en ram för säkerställda obligationer som tar hänsyn till särdragen för EU:s ekonomi och de små och medelstora företagens strukturer.

Or. en

Ändringsförslag 92
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Skäl 22

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(22) I vissa medlemsstater har innovativa strukturer för löptidsprofiler utvecklats för att hantera potentiella likviditetsrisker, inbegripet löptidsobalanser. Det kan till exempel röra sig om att göra det möjligt att förlänga den ursprungliga löptiden för den säkerställda obligationen med en viss tid eller att låta kassaflödena från säkerhetsmassans tillgångar gå direkt till innehavarna av de säkerställda obligationerna. För att harmonisera förlängningsbara löptidsstrukturer i hela unionen är det viktigt att precisera på vilka villkor medlemsstaterna får tillåta dessa strukturer, så att det säkerställs att de inte är alltför komplexa eller utsätter investerarna för högre risk.

(22) I vissa medlemsstater har innovativa strukturer för löptidsprofiler utvecklats för att hantera potentiella likviditetsrisker, inbegripet löptidsobalanser. Det kan till exempel röra sig om att göra det möjligt att förlänga den ursprungliga löptiden för den säkerställda obligationen med en viss tid eller att låta kassaflödena från säkerhetsmassans tillgångar gå direkt till innehavarna av de säkerställda obligationerna. För att harmonisera förlängningsbara löptidsstrukturer i hela unionen är det viktigt att precisera på vilka villkor medlemsstaterna får tillåta dessa strukturer, så att det säkerställs att de inte är alltför komplexa eller utsätter investerarna för högre risk. **Det är också viktigt att**

säkerställa att kreditinstitutet inte kan förlänga löptiden efter eget gottfinnande. Löptiden bör endast förlängas om objektiva och klart definierade utlösande händelser har inträffat eller förväntas inträffa inom en snar framtid.

Or. en

Ändringsförslag 93 Dariusz Rosati

Förslag till direktiv Skäl 22

Kommissionens förslag

(22) I vissa medlemsstater har innovativa strukturer för löptidsprofiler utvecklats för att hantera potentiella likviditetsrisker, inbegripet löptidsobalanser. Det kan till exempel röra sig om att göra det möjligt att förlänga den ursprungliga löptiden för den säkerställda obligationen med en viss tid eller att låta kassaflödena från säkerhetsmassans tillgångar gå direkt till innehavarna av de säkerställda obligationerna. För att harmonisera förlängningsbara löptidsstrukturer i hela unionen är det viktigt att precisera på vilka villkor medlemsstaterna får tillåta dessa strukturer, så att det säkerställs att de inte är alltför komplexa *eller utsätter investerarna för högre risk.*

Ändringsförslag

(22) I vissa medlemsstater har innovativa strukturer för löptidsprofiler utvecklats för att hantera potentiella likviditetsrisker, inbegripet löptidsobalanser. Det kan till exempel röra sig om att göra det möjligt att förlänga den ursprungliga löptiden för den säkerställda obligationen med en viss tid eller att låta kassaflödena från säkerhetsmassans tillgångar gå direkt till innehavarna av de säkerställda obligationerna. ***Förlängningar av löptiden utgör ett alternativ till insolvens eller resolution och ger därmed kreditinstitutet en möjlighet att begränsa panikförsäljningar och förstärka investerarskyddet.*** För att harmonisera förlängningsbara löptidsstrukturer i hela unionen är det ***emellertid*** viktigt att precisera på vilka villkor medlemsstaterna får tillåta dessa strukturer, så att det säkerställs att de inte är alltför komplexa.

Or. en

Ändringsförslag 94 Alfred Sant

Förslag till direktiv Skäl 33

(33) Säkerställda obligationer säljs för närvarande i unionen med nationella märkningar och beteckningar som i vissa fall är väletablerade. I många medlemsstater finns dock inga sådana märkningar eller beteckningar. Det förefaller därför nödvändigt att tillåta att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer i unionen använder **det** särskilda beteckningen ”**europiska säkerställda** obligationer” när de säljer säkerställda obligationer till investerare både inom och utanför unionen, under förutsättning att obligationerna uppfyller de krav som fastställs i **unionslagstiftningen**. En sådan beteckning måste inrättas för att göra det lättare för investerarna att bedöma kvaliteten på de säkerställda obligationerna, vilket gör dem mer intressanta som placeringsalternativ både inom och utanför unionen. **Användningen av beteckningen bör dock vara frivillig och medlemsstaterna bör kunna behålla sina egna nationella system för märkning och beteckningar parallellt med den europeiska beteckningen.**

(33) Säkerställda obligationer säljs för närvarande i unionen med nationella märkningar och beteckningar som i vissa fall är väletablerade. I många medlemsstater finns dock inga sådana märkningar eller beteckningar. Det förefaller därför nödvändigt att tillåta att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer i unionen använder **den** särskilda beteckningen ”**EU-säkerställda** obligationer” när de säljer säkerställda obligationer till investerare både inom och utanför unionen, under förutsättning att obligationerna uppfyller de krav som fastställs i **detta direktiv. Om säkerställda obligationer också uppfyller de krav som fastställs i artikel 129 i förordning (EU) nr 575/2013 bör kreditinstituten tillåtas att använda beteckningen ”förstklassiga EU-säkerställda obligationer”**. En sådan beteckning måste inrättas för att göra det lättare för investerarna att bedöma kvaliteten på de säkerställda obligationerna, vilket gör dem mer intressanta som placeringsalternativ både inom och utanför unionen.

Or. en

Ändringsförslag 95 Bernd Lucke

Förslag till direktiv Artikel 3 – punkt 1 – led 1

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras av ett kreditinstitut och **säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar som de säkerställda obligationernas innehavare har en direkt fordran på som prioriterade fordringsägare.**

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras **under offentlig tillsyn i enlighet med artikel 18** av ett kreditinstitut och **som är ett instrument med dubbel regressrätt i enlighet med artikel 4, som är konkursskyddad i enlighet med artikel 5, vars tillgångar i säkerhetsmassan är separerade i enlighet med artikel 12 och**

som säkras genom kvalificerade tillgångar i enlighet med artikel 6 eller artikel 6a.

Or. en

Ändringsförslag 96
Gunnar Hökmark

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 1

Kommissionens förslag

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras av ett kreditinstitut och *säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar som de säkerställda obligationernas innehavare har en direkt fordran på som prioriterade fordringsägare.*

Ändringsförslag

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras *under tillsyn i enlighet med artikel 18* av ett kreditinstitut och *som är ett instrument med dubbel regressrätt i enlighet med artikel 4, som är konkurskyddad i enlighet med artikel 5, vars tillgångar i säkerhetsmassan är separerade i enlighet med artikel 12 och som säkras genom kvalificerade tillgångar i enlighet med artikel 6.*

Or. en

Ändringsförslag 97
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 1

Kommissionens förslag

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras av ett kreditinstitut och säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar som de säkerställda obligationernas innehavare har en direkt fordran på som prioriterade fordringsägare.

Ändringsförslag

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras av ett kreditinstitut *i enlighet med en medlemsstats rättsliga ram som införlivar detta direktiv* och säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar som de säkerställda obligationernas innehavare *i händelse av insolvens eller resolution i det kreditinstitut som emitterar de säkerställda obligationerna* har en direkt fordran på som prioriterade fordringsägare.

Motivering

Den ursprungliga definitionen med dess relevanta delar (a) ett kreditinstitut som är gäldenär och (b) kreditinstitutets obligation säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar, är överdrivet bred och kan även anses omfatta förhandspositionering av tillgångar i centralbanker. Den bör därför begränsas.

Ändringsförslag 98
Dariusz Rosati

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 1

Kommissionens förslag

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras av ett kreditinstitut och säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar som de säkerställda obligationernas innehavare har en direkt fordran på som prioriterade fordringsägare.

Ändringsförslag

(1) säkerställd obligation: en skuldförbindelse som emitteras av ett kreditinstitut **eller ett specialiserat hypoteklåneinstitut** och säkerställs av en säkerhetsmassa med tillgångar som de säkerställda obligationernas innehavare har en direkt fordran på som prioriterade fordringsägare.

Ändringsförslag 99
Jonás Fernández

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 3

Kommissionens förslag

(3) säkerhetsmassa: tillgångar som utgör säkerheter för säkerställda obligationer och som **är** separerade från andra tillgångar som innehas av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Ändringsförslag

(3) säkerhetsmassa: tillgångar som utgör säkerheter för säkerställda obligationer och som **kan vara** separerade från andra tillgångar som innehas av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer **i enlighet med artikel 12.**

Anne Sander

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 3

Kommissionens förslag

(3) säkerhetsmassa: tillgångar som **utgör säkerheter för** säkerställda obligationer och som är separerade från andra tillgångar som innehas av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Ändringsförslag

(3) säkerhetsmassa: tillgångar som **säkrar** säkerställda obligationer och som är separerade från andra tillgångar som innehas av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 101
Dariusz Rosati

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 5

Kommissionens förslag

(5) specialiserat hypotekslåneinstitut: ett kreditinstitut som finansierar **lån endast** genom emission av säkerställda obligationer, **som** enligt lag får vara verksamt enbart inom hypotekslån och lån till den offentliga sektorn, och **som** inte får ta emot insättningar men däremot andra återbetalbara medel från allmänheten.

Ändringsförslag

(5) specialiserat hypotekslåneinstitut: ett kreditinstitut som
a) finansierar **beviljade lån och/eller förvärvade fordringar** genom emission av säkerställda obligationer,
b) enligt lag får vara verksamt enbart inom hypotekslån och lån till den offentliga sektorn, och
c) inte får ta emot insättningar men däremot andra återbetalbara medel från allmänheten,
dock utan att det påverkar andra underordnade och kompletterande verksamheter som begränsas och specificeras i medlemsstaternas relevanta lagstiftning.

Or. en

Ändringsförslag 102
Markus Ferber

Förslag till direktiv

AM\1163436SV.docx

13/99

PE627.923v01-00

SV

Artikel 3 – punkt 1 – led 6

Kommissionens förslag

(6) tidigareläggning av en säkerställd obligation: en situation där **det kreditinstitut som har emitterat** en säkerställd obligation, eller **institutets företrädare, förklarar att obligationen** förfaller och ska återbetalas med omedelbar verkan, **och utbetalningarna till** den säkerställda obligationens innehavare ska återbetalas tidigare än den ursprungliga förfallodagen.

Ändringsförslag

(6) **automatisk** tidigareläggning av en säkerställd obligation: en situation där en säkerställd obligation, **vid insolvens eller resolution i det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer, automatiskt** förfaller och ska återbetalas med omedelbar verkan **och för vilken** den säkerställda obligationens innehavare **har en verkställbar fordran som** ska återbetalas tidigare än den ursprungliga förfallodagen.

Or. en

Ändringsförslag 103

Jonás Fernández

Förslag till direktiv

Artikel 3 – punkt 1 – led 12

Kommissionens förslag

(12) övervärde i säkerhetsmassan: den lagstadgade eller **avtalsenliga** nivå på säkerhet som överstiger de täckningskrav som fastställs i artikel 15.

Ändringsförslag

(12) övervärde i säkerhetsmassan: den lagstadgade, **avtalsenliga** eller **frivilliga** nivå på säkerhet som överstiger de täckningskrav som fastställs i artikel 15, **exklusive andra aktuella eller framtida ytterligare garantier som kan tillhandahållas enligt nationell lagstiftning och som kan variera över tiden.**

Or. en

Ändringsförslag 104

Anne Sander

Förslag till direktiv

Artikel 3 – punkt 1 – led 12

Kommissionens förslag

(12) övervärde i säkerhetsmassan: den
PE627.923v01-00

Ändringsförslag

(12) övervärde i säkerhetsmassan: den

lagstadgade eller *avtalsenliga* nivå på säkerhet som överstiger de täckningskrav som fastställs i artikel 15.

totala lagstadgade, *avtalsenliga* eller *frivilliga* nivå på säkerhet som överstiger de täckningskrav som fastställs i artikel 15.

Or. en

Motivering

För tydlighetens skull måste det anges att varje form av övervärde i säkerhetsmassan är en del av täckningskraven.

Ändringsförslag 105 **Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen**

Förslag till direktiv **Artikel 3 – punkt 1 – led 13**

Kommissionens förslag

(13) matchningskrav: bestämmelser som kräver matchning mellan kassaflöden som är kopplade till skulder och tillgångar på så sätt att det säkerställs att betalningar från låntagare inkommer innan utbetalning görs till de säkerställda obligationernas innehavare, och att de belopp kommer in från låntagarna är minst lika stora som de utbetalningar som ska göras till obligationsinnehavarna.

Ändringsförslag

(13) matchningskrav: bestämmelser som kräver matchning mellan kassaflöden som är kopplade till skulder och tillgångar på så sätt att det ***avtalsenligt*** säkerställs att betalningar från låntagare ***och motparter i derivatkontrakt*** inkommer, ***förfaller*** innan utbetalning görs till de säkerställda obligationernas innehavare ***och motparterna i derivatkontrakt***, och att de belopp ***som*** kommer in från låntagarna ***och motparterna i derivatkontrakt*** är minst lika stora som de utbetalningar som ska göras till obligationsinnehavarna ***och motparterna i derivatkontrakt, samt att de belopp som kommer in från låntagare och derivatmotparter placeras i säkerhetsmassans tillgångar i enlighet med artikel 16.3 i detta direktiv till dess att utbetalningarna ska göras till de de säkerställda obligationernas innehavare och derivatmotparterna.***

Or. en

Motivering

Det krävs en exakt och försiktig definition av ett krav på matchande finansiering för att undvika obalanser när medlemsstaterna införlivar dessa krav i nationell lagstiftning. Det är också nödvändigt att ändra definitionen av matchningskravet för att säkerställa att

derivatmotparter beviljas liknande behandling som innehavare av säkerställda obligationer i händelse av insolvens.

Ändringsförslag 106
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 3 – punkt 1 – led 17a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(17a) resolution: resolutionsåtgärder i den mening som avses i artikel 2 sjunde strecksatsen i direktiv 2001/24/EG som har en direkt negativ inverkan på den rättsliga ställningen för innehavare av säkerställda obligationer och motparter i derivatkontrakt.

Or. en

Motivering

Insolvens och resolution är viktiga referenspunkter för direktivets krav och bör definieras i enlighet med detta. I syfte att inbegripa alla rättsliga instrument i medlemsstaterna som skulle kunna inkräkta på den rättsliga ställningen för innehavare av säkerställda obligationer, bör resolution definieras med hänvisning till den bredare definitionen av resolutionsåtgärder i enlighet med artikel 2 i direktiv 2001/24 som inbegriper resolutionsverktygen i direktivet om återhämtning och resolution av banker (och förordningen om den gemensamma resolutionsmekanismen).

Ändringsförslag 107
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 4 – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska fastställa regler som innebär att de som investerar i säkerställda obligationer ges rätt till följande fordringar:

1. Medlemsstaterna ska fastställa regler som innebär att de som investerar i säkerställda obligationer ***och derivatmotparter*** ges rätt till följande fordringar:

Or. en

Motivering

Det föreslås att man klargör att derivatmotparter bör beviljas samma behandling som innehavare av säkerställda obligationer i händelse av insolvens. Derivatmotparter bör ges samma skydd (vara likställda med) inom ramen för den dubbla regressrätten, eftersom derivatkontrakten utgör en del av säkerhetspoolen och inte kan avslutas vid emittentens insolvens.

Ändringsförslag 108 Marisa Matias

Förslag till direktiv Artikel 4 – punkt 1 – led c

Kommissionens förslag

(c) I händelse av insolvens i det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer, och om de prioriterade fordringar som avses i punkt b inte kan tillgodoses fullt ut: en fordran på kreditinstitutets insolvensbo **som likställs med** kreditinstitutets vanliga fordringsägare som saknar säkerhet, vilka fastställs i enlighet med den nationella lagstiftning som **reglererar** rangordningen vid normala insolvensförfaranden.

Ändringsförslag

(c) I händelse av insolvens i det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer, och om de prioriterade fordringar som avses i punkt b inte kan tillgodoses fullt ut: en **prioriterad** fordran på kreditinstitutets insolvensbo **framför** kreditinstitutets vanliga fordringsägare som saknar säkerhet, vilka fastställs i enlighet med den nationella lagstiftning som **reglerar** rangordningen vid normala insolvensförfaranden.

Or. en

Ändringsförslag 109 Marisa Matias

Förslag till direktiv Artikel 4 – punkt 3

Kommissionens förslag

3. För tillämpningen av punkt 1 c i händelse av insolvens i ett specialiserat hypoteklåneinstitut **får** medlemsstaterna fastställa regler som ger innehavare av säkerställda obligationer en fordran som är prioriterad i förhållande till det specialiserade hypoteklåneinstitutets **vanliga fordringsägare som saknar säkerhet, vilka fastställs i enlighet med**

Ändringsförslag

3. För tillämpningen av punkt 1 c i händelse av insolvens i ett specialiserat hypoteklåneinstitut **ska** medlemsstaterna fastställa regler som ger innehavare av säkerställda obligationer en fordran som är prioriterad i förhållande till det specialiserade hypoteklåneinstitutets andra fordringsägare.

den nationella lagstiftning som reglererar rangordningen vid normala insolvensförfaranden, men som är efterställd alla andra prioriterade fordringsägare.

Or. en

Ändringsförslag 110
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 4 – punkt 3

Kommissionens förslag

3. För tillämpningen av punkt 1 c i händelse av insolvens i ett specialiserat hypoteklåneinstitut får medlemsstaterna fastställa regler som ger innehavare av säkerställda obligationer en fordran som är prioriterad i förhållande till det specialiserade hypoteklåneinstitutets vanliga fordringsägare som saknar säkerhet, vilka fastställs i enlighet med den nationella lagstiftning som **reglererar** rangordningen vid normala insolvensförfaranden, men som är efterställd alla andra prioriterade fordringsägare.

Ändringsförslag

3. För tillämpningen av punkt 1 c i händelse av insolvens i ett specialiserat hypoteklåneinstitut får medlemsstaterna fastställa regler som ger innehavare av säkerställda obligationer **och derivatmotparter** en fordran som är prioriterad i förhållande till det specialiserade hypoteklåneinstitutets vanliga fordringsägare som saknar säkerhet, vilka fastställs i enlighet med den nationella lagstiftning som **reglerar** rangordningen vid normala insolvensförfaranden, men som är efterställd alla andra prioriterade fordringsägare.

Or. en

Motivering

Det föreslås att man klargör att derivatmotparter bör beviljas samma behandling som innehavare av säkerställda obligationer i händelse av insolvens. Derivatmotparter bör ges samma skydd (vara likställda med) inom ramen för den dubbla regressrätten, eftersom derivatkontrakten utgör en del av säkerhetspoolen och inte kan avslutas vid emittentens insolvens.

Ändringsförslag 111
Dariusz Rosati

Förslag till direktiv
Artikel 5 – punkt 1a (ny)

PE627.923v01-00

18/99

AM\1163436SV.docx

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Medlemsstaterna får fastställa regler för tidigareläggning av säkerställda obligationer på obligationsinnehavarnas beslut.

Or. en

Ändringsförslag 112
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – rubriken

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Kvalificerade tillgångar

Tillgångar i säkerhetsmassan för förstklassiga säkerställda obligationer

Or. en

Motivering

En uppdelning av kvalificerade tillgångar för en säkerställd obligation i artikel 6 (förenlig med kapitalkravsförordningen), och i artikel 6a (inte förenlig med kapitalkravsförordningen), klargör den tvådelade struktur som är viktig för den finansiella stabiliteten. Säkerställda obligationer som är förenliga med kapitalkravsförordningen utgör förstklassiga säkerställda obligationer. Lagstifningen bör stödja den mycket höga kvaliteten för säkerställda obligationer genom att fastställa krav för de tillgångar som kan utgöra säkerhet för emitterade säkerställda obligationer. All försvagning av de säkerställda obligationerna genom att tillgångsklasserna breddas måste undvikas. En begränsning av säkerställda obligationer som inte är förenliga med kapitalkravsförordningen är nödvändig och har inkluderats i den föreslagna nya artikeln 6a.

Ändringsförslag 113
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska ***säkerställa investerarskyddet genom att*** kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar av hög kvalitet

AM\1163436SV.docx

Medlemsstaterna ska kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar av hög kvalitet. ***Sådana tillgångar ska inkludera alla tillgångar i***

19/99

PE627.923v01-00

SV

enligt artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 **eller andra tillgångar av hög kvalitet som minst uppfyller följande krav:**

artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 **som uppfyller de krav för förmånsbehandling av säkerställda obligationer som fastställs i artikel 129.4 och 129.5 i den förordningen.**

Or. en

Ändringsförslag 114 **Mady Delvaux**

Förslag till direktiv **Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – inledningen**

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar av hög kvalitet enligt artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 **eller** andra tillgångar av hög kvalitet **som** minst **uppfyller** följande krav:

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar av hög kvalitet enligt artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 **och tillgångar som uppstår från lån till offentliga företag enligt definitionen i artikel 2b i kommissionens direktiv 2006/111/EG.** Andra tillgångar av hög kvalitet **ska** minst **uppfylla** följande krav:

Or. en

Ändringsförslag 115 **Caroline Nagtegaal**

Förslag till direktiv **Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – inledningen**

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar av hög kvalitet enligt artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 **eller andra tillgångar av hög kvalitet som minst uppfyller följande krav:**

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar av hög kvalitet enligt artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013.

Or. en

Ändringsförslag 116
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – inledningen

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska **säkerställa investerarskyddet genom att** kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar **av hög kvalitet enligt artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013 eller andra tillgångar** av hög kvalitet som **minst uppfyller följande krav:**

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska kräva att säkerställda obligationer kontinuerligt är säkrade med tillgångar **som uppfyller de rättsliga kriterier för kvalificerade tillgångar som anges i punkt 2 och de kriterier för hög kvalitet som anges i punkt 3 (tillgångar som används som säkerhet).**

Or. en

Motivering

Artikel 6 ska ändras på följande sätt: alla tillgångar i säkerhetsmassan som omfattar en betalningsfordran som innehas eller garanteras av en motpart av hög rättslig kvalitet, eller en betalningsfordran som är säkrad genom en inteckning etc. i lämplig fysisk egendom, inbegripet de som avses i artikel 129.1 i kapitalkravsförordningen, måste uppfylla kumulativa rättsliga kvalifikationskrav (artikel 6.2) och alternativa krav som fastställer deras höga kvalitet (artikel 6.3).

Ändringsförslag 117
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Det är möjligt att bestämma antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet för tillgångarna.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 118
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(a) Det är möjligt att bestämma antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet för tillgångarna.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 119

Markus Ferber

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(a) Det är möjligt att bestämma antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet för tillgångarna.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 120

Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är verkställbara.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 121

Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är verkställbara. **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 122
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är verkställbara. **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 123
Mady Delvaux

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller **garantier** för tillgången är verkställbara.

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter, **garantier** eller **överföring av egendom som säkerhet för finansieringen av förnybar energi enligt definitionen i artikel 2 a i direktiv 2009/28/EG för anspråk på** tillgången är verkställbara.

Or. en

Ändringsförslag 124
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är verkställbara.

Ändringsförslag

(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller **andra** garantier för tillgången är **rättsligt giltiga och** verkställbara **och gör det möjligt för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att motta betalning av fordran utan onödigt dröjsmål.**

Or. en

Ändringsförslag 125
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led c

Kommissionens förslag

(c) **Alla rättsliga krav för att upprätta hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är uppfyllda.**

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 126
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led c

Kommissionens förslag

(c) **Alla rättsliga krav för att upprätta hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är uppfyllda.**

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 127
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Alla rättsliga krav för att upprätta hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgången är uppfyllda.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 128

Mady Delvaux

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Alla rättsliga krav för att upprätta hypotek, inteckningar, panträtter eller *garantier* för tillgången är uppfyllda.

(c) Alla rättsliga krav för att upprätta hypotek, inteckningar, panträtter, *garantier* eller *överföring av egendom för finansiering av förnybar energi enligt definitionen i artikel 2 a i direktiv 2009/28/EG som säkerhet för anspråk på tillgången* är uppfyllda.

Or. en

Ändringsförslag 129

Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led d

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(d) *Hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier för tillgången är sådana att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att realisera tillgångens värde utan onödigt dröjsmål.*

utgår

Or. en

Ändringsförslag 130
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led d

Kommissionens förslag

(d) Hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier för tillgången är sådana att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att realisera tillgångens värde utan onödigt dröjsmål.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 131
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led d

Kommissionens förslag

(d) Hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier för tillgången är sådana att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att realisera tillgångens värde utan onödigt dröjsmål.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 132
Mady Delvaux

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led d

Kommissionens förslag

(d) Hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier för tillgången är sådana att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att realisera tillgångens värde

Ändringsförslag

(d) Hypotek, inteckningar, panträtter, andra garantier eller överföring av egendom för finansiering av förnybar energi enligt definitionen i artikel 2 a i direktiv 2009/28/EG som säkerhet för

utan onödigt dröjsmål.

tillgången är sådana att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att realisera tillgångens värde utan onödigt dröjsmål.

Or. en

Ändringsförslag 133
Mady Delvaux

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led da (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(da) För tillgångar i form av exponeringar mot en motpart, motpartens säkerhet och sundhet har fastställs på grundval av att den är föremål för antingen offentlig tillsyn eller en fortlöpande kreditriskbedömning baserad på en intern riskklassificering enligt tillstånd från behörig myndighet i enlighet med artiklarna 143 och 144 i förordning (EU) nr 575/2013 eller som utförs av en oberoende professionell tredje part.

Or. en

Ändringsförslag 134
Alfred Sant, Mady Delvaux

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1 – led da (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(da) För fysiska tillgångar, det finns internationella värderingsstandarder eller ett offentligt register för registrering av äganderätt och fordringar.

Or. en

Ändringsförslag 135

AM\1163436SV.docx

27/99

PE627.923v01-00

SV

Alfred Sant

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 1a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Lån till offentliga företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG ska anses vara godtagbara som säkerheter i säkerhetsmassan om de garanteras av den nationella myndighet eller det ministerium som ansvarar för de offentliga finanserna.

Or. en

Ändringsförslag 136
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

För tillämpningen av led a ska medlemsstaterna fastställa regler om värdering av tillgångar.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 137
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

För tillämpningen av led a ska medlemsstaterna fastställa regler om värdering av tillgångar.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 138
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

För tillämpningen av led a ska medlemsstaterna fastställa regler om värdering av tillgångar.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 139
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

För tillämpningen av led a ska medlemsstaterna fastställa regler om värdering av tillgångar.

Ändringsförslag

För tillämpningen av led a ska medlemsstaterna fastställa regler om värdering av tillgångar. ***Reglerna ska åtminstone säkerställa att tillgångarna värderas av en oberoende värderingsman som har de kvalifikationer, den skicklighet och den erfarenhet som krävs för att utföra värderingen.***

Or. en

Ändringsförslag 140
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 3

Kommissionens förslag

För tillämpningen av led b ska medlemsstaterna fastställa regler som säkerställer en snabb förteckning och registrering av hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgångar i

Ändringsförslag

utgår

säkerhetsmassan.

Or. en

Ändringsförslag 141
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

*För tillämpningen av led b ska
medlemsstaterna fastställa regler som
säkerställer en snabb förteckning och
registrering av hypotek, inteckningar,
panträtter eller garantier för tillgångar i
säkerhetsmassan.*

utgår

Or. en

Ändringsförslag 142
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

*För tillämpningen av led b ska
medlemsstaterna fastställa regler som
säkerställer en snabb förteckning och
registrering av hypotek, inteckningar,
panträtter eller garantier för tillgångar i
säkerhetsmassan.*

utgår

Or. en

Ändringsförslag 143
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 3

Kommissionens förslag

För tillämpningen av led b ska medlemsstaterna fastställa regler som säkerställer **en snabb** förteckning och registrering av hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgångar i säkerhetsmassan.

Ändringsförslag

För tillämpningen av led b ska medlemsstaterna fastställa regler som säkerställer förteckning och registrering **vid läglig tidpunkt** av hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för tillgångar i säkerhetsmassan.

Or. en

Motivering

Användningen av ”vid läglig tidpunkt” överensstämmer med de befintliga kraven i artikel 208.2 i kapitalkravsförordningen (förordning (EU) nr 575/2013) när det gäller registrering av panträtt.

Ändringsförslag 144
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 4

Kommissionens förslag

För tillämpningen av leden b och d ska medlemsstaterna säkerställa att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utvärderar verkställbarheten av tillgångarna innan de inkluderas i säkerhetsmassan.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 145
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 4

Kommissionens förslag

För tillämpningen av leden b och d ska medlemsstaterna säkerställa att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utvärderar verkställbarheten av tillgångarna innan de inkluderas i

Ändringsförslag

utgår

Ändringsförslag 146
Alfred Sant, Mady Delvaux

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 1 – stycke 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

För tillämpningen av led da får medlemsstaterna besluta att rättsliga yttranden ska ersätta registreringen i ett offentligt register, förutsatt att de rättsliga yttrandena säkerställer investerarskyddet genom att bekräfta att fordran är verkställbar. Det kreditinstitut som utfärdar de säkerställda obligationerna ska på begäran av den behöriga myndigheten tillhandahålla den senaste versionen av det oberoende, skriftliga och motiverade rättsliga yttrande som det har använt för att ersätta registreringen i ett offentligt register.

Ändringsförslag 147
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 6 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa **investerarskyddet genom att kräva att** kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer **har rutiner för att övervaka att de tillgångar som används som säkerhet har lämplig skadeförsäkring.**

2. Medlemsstaterna ska **fastställa regler för att säkerställa att de tillgångar som avses i punkt 1 uppfyller alla följande rättsliga krav:**
(a) Tillgången utgör en fordran avseende betalning som när som helst åtminstone kan fastställas med avseende på beloppet och som
i) är rättsligt giltig och verkställbar,
ii) inte omfattas av andra villkor än att

*den löper ut vid en framtida tidpunkt,
iii) inte omfattas av andra motkrav än
kvittningsrätten.*

*(b) Hypotek, inteckningar, panträtter eller
andra garantier som säkrar fordran
(säkerhetsinstrumentet)*

*i) är rättsligt giltiga och verkställbara,
ii) gör det möjligt för det kreditinstitut
som utfördar säkerställda obligationer att
motta betalning av fordran utan onödigt
dröjsmål.*

*(c) Fordran och säkerhetsinstrumentet
i) innehas av det kreditinstitut som
emitterar säkerställda obligationer i form
av en säkrad rätt till ägarandelen; i de
situationer som avses i artikel 9.2 får
medlemsstaterna också tillåta en säkrad
rätt till ägarandelen om kravet på säkring
riktas mot ett kreditinstitut och, vid
insolvens i det överlåtande kreditinstitutet,
kommer att separeras till förmån för det
mottagande kreditinstitutet,*

*ii) omfattas inte av en panträtt, inteckning
eller annan tillgångsinsteckning som ska
ha företräde framför de berörda
innehavarna av säkerställda obligationer.
För tillämpningen av leden a och b ska
medlemsstaterna kräva att kreditinstitut
som emitterar säkerställda obligationer
bedömer fordringarnas och
säkerhetsinstrumentens verkställbarhet
innan de inkluderar dem i
säkerhetsmassan.*

Or. en

Motivering

Syftet med detta ändringsförslag är att fastställa tydliga kriterier för den rättsliga kvalifikationen av fordran, av alla säkerhetsinstrument som säkrar fordran och av emittentens rätt till fordringar och säkerhetsinstrument. Dessa krav gäller också för produkter som det hänvisas till som kvalificerade i artikel 129.1 i i kapitalkravsförordningen. Detta ändringsförslag införlivar artikel 6.1 första stycket leden b och d i kommissionens förslag.

Ändringsförslag 148 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
AM\1163436SV.docx

33/99

PE627.923v01-00

SV

Artikel 6 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. *Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer har rutiner för att övervaka att de tillgångar som används som säkerhet har lämplig skadeförsäkring.*

Ändringsförslag

2. *Medlemsstaternas regler om värdering av säkerheten ska säkerställa att säkerheten värderas av en oberoende värderingsman till marknadsvärdet eller till pantlånevärdet.*

Or. en

Ändringsförslag 149

Philippe Lamberts

för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer har rutiner för att övervaka att de tillgångar som används som säkerhet har lämplig skadeförsäkring.

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer har rutiner för att övervaka att de tillgångar som används som säkerhet har lämplig **förlust- eller** skadeförsäkring.

Or. en

Ändringsförslag 150

Markus Ferber

Förslag till direktiv

Artikel 6 – punkt 3

Kommissionens förslag

3. *För tillämpningen av punkterna 1 och 2 ska medlemsstaterna kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer dokumenterar de tillgångar som används som säkerhet och sin utlåningspolicy när det gäller efterlevnaden av dessa punkter.*

Ändringsförslag

3. *Medlemsstaterna ska fastställa regler för att säkerställa att de tillgångar som avses i punkt 1 uppfyller något av följande krav:*

(a) De betecknas som kvalificerade enligt artikel 129.1 a-g i förordning (EU) nr 575/2013.

(b) De är säkrade genom ett säkerhetsinstrument med avseende någon av följande äganderätter:

i) Fast egendom eller rättigheter som motsvarar fast egendom.

ii) Annan varaktig fysisk egendom som är föremål för handel på utvecklade polypolistiska marknader och som omfattas av väldefinierade och allmänt godkända rättsliga normer och värderingsstandarder och ett offentligt register över äganderätt och andra intecknade säkerhetsrätter. Det är möjligt att fastställa antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet för egendomen. Egendomen ska vara tillräckligt försäkrad mot risken för skada och försäkringsfordran ska vara separerad i enlighet med artikel 12.

(c) Den fordran som de avser ägs eller garanteras av en motpart av hög rättslig kvalitet, som fastställs på grundval av dess beskattningsrätt eller av det faktum att den är underställd en löpande offentlig tillsyn av motpartens funktionsduglighet och finansiella kapacitet.

För tillämpningen av led b ska medlemsstaterna fastställa regler för värderingsmetoderna och värderingsprocessen som innebär att det för fysisk egendom ska krävas en aktuell värdering vid införandet i säkerhetsmassan, och att en sådan värdering ska göras av en åtminstone operativt oberoende värderingsman som motsvarar, eller är lägre än, marknadsvärdet eller pantlånevärdet.

Or. en

Motivering

Genom detta ändringsförslag fastställs tydliga men ändå anpassningsbara alternativa kriterier för vad som utgör "hög kvalitet" för tillgångar som uppfyller de rättsliga kraven för kvalifikation som anges i artikel 6.2. Offentliga registrering av andra fysiska tillgångar är

särskilt viktig i identifieringssyfte och med hänsyn till den juridiska handlingen att i god tro förvärva en obelastad tillgång, i vilket fall den offentliga registreringen med stora hinder för införandet av förändringar ger ett gott skydd.

Ändringsförslag 151 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv Artikel 6 – punkt 3

Kommissionens förslag

3. *För tillämpningen av punkterna 1 och 2 ska medlemsstaterna kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer dokumenterar de tillgångar som används som säkerhet och sin utlåningspolicy när det gäller efterlevnaden av dessa punkter.*

Ändringsförslag

3. *Medlemsstaterna ska kräva av kreditinstituten att säkerheten är tillräckligt försäkrad mot risken för förlust eller skada och att kravet på försäkringen ingår i säkerhetsmassan.*

Or. en

Ändringsförslag 152 Bernd Lucke

Förslag till direktiv Artikel 6a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Artikel 6a

Säkerhetstillgångar för ordinära säkerställda obligationer

1. *Medlemsstaterna får tillåta emission av säkerställda obligationer som säkras av säkerhetstillgångar av hög kvalitet som inte anges som kvalificerade i artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013. I detta fall ska medlemsstaterna kräva att säkerhetstillgångarna förser det kreditinstitut som emitterar de säkerställda obligationerna med fordringar på betalning av ett tydligt fastställt belopp i enlighet med punkt 2 och med underliggande säkerheter i form av tillgångar i enlighet med punkt 3.*

Medlemsstaterna ska också kräva att valet av säkerhetstillgångar minskar risken för säkerhetsmassan i enlighet med punkt 4.

2. Medlemsstaterna ska fastställa regler för att säkerställa att den betalningsfordran som avses i punkt 1 uppfyller följande rättsliga krav:

a) Varje fordran säkras genom tillgångar för vilka ägarskap och säkerhetsinnehavarnas rättigheter har registrerats i ett offentligt register, eller utgör ett lån till ett offentligt företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG.

b) Varje säkrad fordran säkras genom lagligt upprättade hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier som var för sig är verkställbara.

c) Hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier som avses i b är sådana att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar de säkerställda obligationerna att motta betalning av fordran i vederbörlig tid och till rimlig kostnad.

För tillämpningen av leden a och b ska medlemsstaterna fastställa regler som säkerställer en snabb förteckning och registrering av hypotek, inteckningar, panträtter eller garantier för fordringar på säkerhetsmassan.

För tillämpningen av leden b och c ska medlemsstaterna säkerställa att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utvärderar både verkställbarheten av fordringarna och den förväntade längden på rättsliga förfaranden innan sådana fordringar inkluderas i säkerhetsmassan.

3. Medlemsstaterna ska fastställa regler för att säkerställa att de säkrade tillgångar som avses i punkt 1 uppfyller något av följande krav:

a) För fysiska tillgångar kan antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet fastställas eller, om detta inte är möjligt, ska tillgången värderas enligt regler som fastställs av medlemsstaten.

b) För tillgångar i form av exponeringar mot en motpart, ska motpartens säkerhet och sundhet fastställas på grundval av dess beskattningsrätt eller av det faktum att den är underställd antingen offentlig tillsyn eller en löpande kreditvärdering från en oberoende professionell tredje part. För tillämpningen av detta led ska bedömningen från ett utsett externt kreditvärderingsinstitut betraktas som en kreditvärdering från en oberoende tredje part.

För tillämpningen av de regler för värdering av tillgångar som avses i led a, ska medlemsstaterna kräva att den fysiska säkerheten värderas av en oberoende värderingsman. De ska dessutom fastställa en värderingsmetod och en värderingsprocess för att ta fram värden som är lika med eller lägre än det okända marknads- eller pantlånevärdet för en tillgång vid den tidpunkt då den inkluderas i säkerhetsmassan.

4. Medlemsstaterna ska säkerställa den riskminskning som avses i punkt 1 genom att införa följande krav:

a) Alla säkerheter för tillgångar i säkerhetsmassan ska vara tillräckligt försäkrade mot risken för förlust eller skada och kravet från försäkringen ska ingå i säkerhetsmassans ersättningstillgångar.

b) De fysiska tillgångar som avses i punkt 3 a fungerar som säkerheter för fordringar på säkerhetsmassan på högst 60 % av deras värde, i enlighet med tillämpliga regler som anges i punkt 3.

c) Tillgångar i form av exponeringar mot en motpart enligt punkt 3 b ska vara kvalificerade som säkerheter i säkerhetsmassan med en diskonteringsränta som tillämpas på deras nominella belopp och som inte överstiger 80 % av exponeringen om motparten står under offentlig tillsyn, 60 % av exponeringen om motparten är underställd en löpande kreditvärdering från en oberoende professionell tredje

part.

Medlemsstaterna ska säkerställa att det i kreditvärderingarna från oberoende professionella tredje parter tydligt fastställs ett tröskelvärde för kreditkvaliteter som den professionella tredje parten anser ger en fullgod kreditvärdighet ("investment grade"). Exponeringar mot motparter ska inte vara kvalificerade som tillgångar i säkerhetsmassan om kreditvärderingen från en oberoende professionell tredje part ligger under dennes eget tröskelvärde för fullgod kreditvärdighet.

d) Tillgångarna i säkerhetsmassan ska vara tillräckligt diversifierade för att möjliggöra riskdiversifiering. För tillämpningen av detta led innebär tillräcklig diversifiering att säkerhetsmassan innehåller minst 500 exponeringar, lån eller andra typer av fordringar som alla har någon grad av idiosynkratisk risk.

e) Säkerhetsmassan ska vara fri från materiell koncentration. För tillämpningen av detta led ska materiell koncentration innebära att den aggregerade exponeringen mot en enda gäldenär överstiger 2 % av säkerhetsmassans nominella värde.

Or. en

Ändringsförslag 153
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 6a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Artikel 6a

*Säkerhetstillgångar för ordinära
säkerställda obligationer*

*1. Medlemsstaterna får tillåta emission av
säkerställda obligationer som säkras av
säkerhetstillgångar av hög kvalitet som*

inte anges som kvalificerade i artikel 129.1 a–g i förordning (EU) nr 575/2013. I detta fall ska medlemsstaterna kräva att säkerhetstillgångarna förser det kreditinstitut som emitterar de säkerställda obligationerna med fordringar på betalning av ett fastställt belopp i enlighet med punkt 2 och med underliggande säkerheter i form av tillgångar i enlighet med punkt 3. Medlemsstaterna ska också kräva att valet av säkerhetstillgångar minskar risken för säkerhetsmassan i enlighet med punkt 4. Säkerhetstillgångar ska också omfatta exponeringar som orsakas av överföring och förvaltning av gäldenärernas betalningar eller behållning från likvidation för de betalningskrav som avses i punkt 2 samt exponeringar till följd av användning av derivat i enlighet med artikel 11.

2. Medlemsstaterna ska fastställa regler för att säkerställa att den betalningsfordran som avses i punkt 1 uppfyller följande rättsliga krav:

a) Varje fordran säkras genom tillgångar för vilka ägarskap och säkerhetsinnehavarnas rättigheter har registrerats i ett offentligt register, eller utgör ett lån till ett offentligt företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG.

b) Varje fordran, som inte är ett lån till ett offentligt företag enligt definitionen i artikel 2 b i kommissionens direktiv 2006/111/EG, är säkrad genom lagligt upprättade hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier som var för sig är verkställbara.

c) Hypotek, inteckningar, panträtter eller andra garantier som säkrar fordran är sådan att det är möjligt för det kreditinstitut som emitterar de säkerställda obligationerna att motta betalning av fordran i vederbörlig tid och till rimlig kostnad.

3. Medlemsstaterna ska fastställa regler för att säkerställa att de säkrade

tillgångar som avses i punkt 1 uppfyller något av följande krav:

a) För fysiska tillgångar kan antingen marknadsvärdet eller pantlånevärdet fastställas eller, om detta inte är möjligt, ska tillgången värderas enligt regler som fastställs av medlemsstaten.

b) För tillgångar i form av exponeringar mot offentliga företag ska deras säkerhet och sundhet fastställas på grundval av deras beskattningsrätt eller av det faktum att de är underställda antingen offentlig tillsyn eller kreditvärdering av ett externt kreditvärderingsinstitut. För tillämpningen av de regler för värdering av tillgångar som avses i led a, ska medlemsstaterna kräva att den fysiska säkerheten värderas av en oberoende värderingsman. De ska dessutom fastställa en värderingsmetod och en värderingsprocess för att ta fram värden som är lika med eller lägre än det okända marknads- eller pantlånevärdet för en tillgång vid den tidpunkt då den inkluderas i säkerhetsmassan.

4. Medlemsstaterna ska säkerställa den riskminskning som avses i punkt 1 genom att införa följande krav:

a) Alla säkerheter för tillgångar i säkerhetsmassan ska vara tillräckligt försäkrade mot risken för förlust eller skada och kravet från försäkringen ska ingå i säkerhetsmassan.

b) Medlemsstaterna får för de fysiska tillgångar som avses i punkt 3 a fastställa ett gränsvärde som ska fungera som säkerhet för fordringar på säkerhetsmassan vid tidpunkten för den första finansieringen av lån med ordinära säkerställda obligationer.

c) Exponeringar mot offentliga företag utan beskattningsrätt och som inte är underställda offentlig tillsyn ska inte vara kvalificerade som tillgångar i säkerhetsmassan om en kreditvärdering från ett externt kreditvärderingsinstitut sjunker under dess eget tröskelvärde för fullgod kreditvärdighet.

Motivering

Kvalificerade tillgångar i säkerställda obligationer som inte överensstämmer med kapitalkravsförordningen – ordinarie säkerställda obligationer – definieras i denna nya artikel 6a. De tillgångar som ställts som säkerhet för en ordinarie säkerställd obligation är antingen en fysisk tillgång eller ett lån till ett offentligt företag.

Denna snäva definition skulle undergräva den mycket höga kvaliteten på säkerställda obligationer jämfört med andra typer av finansiering och undvika varje försvagning av säkerställda obligationer genom att inkludera alltför breda tillgångsklasser.

Ändringsförslag 154
Luigi Morgano, Andrea Cozzolino

Förslag till direktiv
Artikel 6a (ny)
 Direktiv 2006/112/EG
 Artikel 6a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Artikel 6a

Europeiska säkrade skuldpaper

1. Medlemsstaterna får tillåta emission av skuldinstrument som säkras av tillgångar som skapar värde för tillväxt och innovation, i full överensstämmelse med kraven i detta direktiv, såsom exponeringar mot små och medelstora företag. Sådana skuldförbindelser ska betecknas "europeiska säkrade värdepapper" (ESN-papper).

2. EBA ska fastställa minimikraven för att exponeringar mot små och medelstora företag ska kvalificeras som säkerhetstillgångar.

Ändringsförslag 155
Marco Valli

Förslag till direktiv
Artikel 6a (ny)

Artikel 6a

Europeiska säkrade skuldpaper

Medlemsstaterna får tillåta kreditinstitut att emittera skuldförbindelser som täcks av exponeringar mot små och medelstora företag som uppfyller kraven i detta direktiv. Sådana skuldförbindelser ska betecknas "europeiska säkrade värdepapper" (ESN-papper). EBA ska utarbeta förslag till tekniska tillsynsstandarder för att specificera de minimikrav som små och medelstora företag ska uppfylla.

Or. en

Motivering

Ska läsas tillsammans med ändringsförslagen 22–32 från föredraganden.

Ändringsförslag 156
Fulvio Martusciello

Förslag till direktiv
Artikel 6a (ny)

Artikel 6a

Medlemsstaterna får också tillåta kreditinstitut att emittera skuldförbindelser som uppfyller kraven i detta direktiv och som säkras av exponeringar mot små och medelstora företag. Dessa nya instrument ska betecknas "europeiska säkrade värdepapper" (ESN-papper). EBA ska fastställa de minimikrav som små och medelstora företag ska uppfylla. Förordning (EU) nr 575/2013 möjliggör förmånsbehandling av ESN-papper.

Or. en

Ändringsförslag 157
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 7 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Med förbehåll för bestämmelsen i punkt 2 får medlemsstaterna tillåta kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att inkludera tillgångar som är lokaliserade utanför unionen i säkerhetsmassan. **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 158
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 7 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. Om medlemsstaterna tillåter att tillgångar inkluderas i enlighet med punkt 1 ska de säkerställa investerarskyddet genom att kontrollera att dessa tillgångar som är lokaliserade utanför unionen uppfyller alla kraven i artikel 6 och att de kan realiseras på ett rättsligt verkställbart sätt i likhet med vad som gäller för tillgångar som är lokaliserade inom unionen. **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 159
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 7 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. Om medlemsstaterna tillåter att tillgångar inkluderas i enlighet med punkt 1 ska de säkerställa investerarskyddet genom att kontrollera att dessa tillgångar som är lokaliserade utanför unionen uppfyller alla kraven i artikel 6 och att de kan realiseras på ett rättsligt verkställbart sätt i likhet med vad som gäller för tillgångar som är lokaliserade inom unionen.

2. Om medlemsstaterna tillåter att tillgångar inkluderas i enlighet med punkt 1 ska de säkerställa investerarskyddet genom att kontrollera att dessa tillgångar som är lokaliserade utanför unionen uppfyller alla kraven i artikel 6 och att de kan realiseras på ett rättsligt verkställbart sätt i likhet med vad som gäller för tillgångar som är lokaliserade inom unionen. ***Medlemsstaterna ska säkerställa att sådana tillgångar som är lokaliserade utanför unionen inte överstiger 20 % av den totala säkerhetsmassan vid emissionen av den säkerställda obligationen fram till förfallodagen.***

Or. en

Ändringsförslag 160 Markus Ferber

Förslag till direktiv Artikel 7 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Om medlemsstaterna tillåter att tillgångar inkluderas i enlighet med punkt 1 ska de säkerställa investerarskyddet genom att kontrollera att dessa tillgångar som är lokaliserade utanför unionen uppfyller alla kraven i artikel 6 och att de kan realiseras på ett rättsligt verkställbart sätt i likhet med vad som gäller för tillgångar som är lokaliserade inom unionen.

Ändringsförslag

2. Om medlemsstaterna tillåter att tillgångar inkluderas i enlighet med punkt 1 ska de säkerställa investerarskyddet genom att kontrollera att dessa tillgångar som är lokaliserade utanför unionen uppfyller alla kraven i artikel 6 och att de kan realiseras på ett rättsligt verkställbart sätt i likhet med vad som gäller för tillgångar som är lokaliserade inom unionen. ***Medlemsstaterna ska säkerställa att säkerheten ger en säkerhetsnivå som är jämförbar med säkerheter som innehas i unionen.***

Or. en

Motivering

Den rättsliga verkställbarheten för säkerheter som är lokaliserade utanför unionen är relaterad till underlaget för den berörda säkerheten. Underlaget för säkerheten måste därför vara jämförbart med säkerheter som innehas i unionen.

Ändringsförslag 161 Othmar Karas

Förslag till direktiv Artikel 8 – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna får fastställa bestämmelser om användning inom en grupp, genom interna transaktioner, av säkerställda obligationer som emitteras av ett kreditinstitut som tillhör gruppen (nedan kallade internt emitterade säkerställda obligationer) som säkerhet för externt emitterade säkerställda obligationer av ett annat kreditinstitut som tillhör samma grupp (nedan kallade externt emitterade säkerställda obligationer). Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att ta med minst följande krav i bestämmelserna:

Ändringsförslag

Medlemsstaterna får fastställa bestämmelser om användning inom en grupp, genom interna transaktioner, av säkerställda obligationer som emitteras av ett kreditinstitut som tillhör gruppen (nedan kallade internt emitterade säkerställda obligationer) som säkerhet för externt emitterade säkerställda obligationer av ett annat kreditinstitut som tillhör samma grupp **eller samma institutionella skyddssystem i enlighet med artikel 113.7 i förordning (EU) 575/2013** (nedan kallade externt emitterade säkerställda obligationer). Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att ta med minst följande krav i bestämmelserna:

Or. en

Motivering

För att säkerställa ökad flexibilitet inom gruppen utvidgar detta ändringsförslag artikel 8 om gruppinterna strukturer med pooler av säkerställda obligationer till kreditinstitut som omfattas av samma institutionella skyddssystem.

Ändringsförslag 162 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv Artikel 8 – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna får fastställa bestämmelser om användning inom en grupp, genom interna transaktioner, av säkerställda obligationer som emitteras av ett kreditinstitut som tillhör gruppen (nedan kallade internt emitterade säkerställda obligationer) som **säkerhet** för externt emitterade säkerställda obligationer av ett

Ändringsförslag

Medlemsstaterna får fastställa bestämmelser om användning inom en grupp, genom interna transaktioner, av säkerställda obligationer som emitteras av ett kreditinstitut som tillhör gruppen (nedan kallade internt emitterade säkerställda obligationer) som **säkerhetstillgångar** för externt emitterade säkerställda obligationer

annat kreditinstitut som tillhör samma grupp (nedan kallade externt emitterade säkerställda obligationer). Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att ta med minst följande krav i bestämmelserna:

av ett annat kreditinstitut som tillhör samma grupp (nedan kallade externt emitterade säkerställda obligationer). Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att ta med minst följande krav i bestämmelserna:

Or. en

Ändringsförslag 163 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv Artikel 8 – punkt 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) De internt emitterade säkerställda obligationer som ***används som säkerhet för de externt emitterade säkerställda obligationerna ska redovisas i balansräkningen för det*** kreditinstitut som emitterar de externt emitterade säkerställda obligationerna.

Ändringsförslag

(a) De internt emitterade säkerställda obligationer som ***säljs till*** kreditinstitut som emitterar de externt emitterade säkerställda obligationerna.

Or. en

Ändringsförslag 164 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv Artikel 8 – punkt 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) ***Det kreditinstitut som emitterar*** de externt emitterade säkerställda obligationerna ***ska ha en fordran på*** det kreditinstitut som emitterar de ***internt emitterade säkerställda obligationerna, som är säkrad genom de internt emitterade säkerställda obligationerna.***

Ändringsförslag

(b) ***De internt emitterade säkerställda obligationerna används som tillgångar i säkerhetsmassan för*** de externt emitterade säkerställda obligationerna ***och redovisas i balansräkningen för*** det kreditinstitut som emitterar de ***externt emitterade säkerställda obligationerna.***

Or. en

Ändringsförslag 165
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 8 – punkt 1 – led c

Kommissionens förslag

(c) De externt emitterade säkerställda obligationerna *ska* säljas till investerare utanför gruppen.

Ändringsförslag

(c) De externt emitterade säkerställda obligationerna *är avsedda att* säljas till investerare utanför gruppen.

Or. en

Ändringsförslag 166
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 8 – punkt 1 – led d

Kommissionens förslag

(d) *Både* de internt *och de externt* emitterade säkerställda obligationerna *ska uppfylla kraven för kreditkvalitetssteg 1 enligt vad som avses i del tre avdelning II kapitel 2 i förordning (EU) nr 575/2013 och vara* säkrade genom *hypotekslån i bostadsfastigheter eller kommersiella fastigheter.*

Ändringsförslag

(d) De internt emitterade säkerställda obligationerna *är* säkrade genom *kvalificerade tillgångar enligt artikel 6.*

Or. en

Ändringsförslag 167
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 9 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Om inte annat följer av bestämmelserna i punkt 2 *ska* medlemsstaterna tillåta användning av *hypotekslån med säkerhet i bostadsfastigheter eller kommersiella fastigheter, inteckningar, panträtter* eller

Ändringsförslag

1. Om inte annat följer av bestämmelserna i punkt 2 *får* medlemsstaterna tillåta användning av *kvalificerade tillgångar enligt artikel 6 som sålts eller överförts till det kreditinstitut som emitterat säkerställda*

andra jämförbara rättigheter som ställs som säkerhet av ett kreditinstitut, som tillgångar i säkerhetsmassan för **ett annat kreditinstituts** emission av säkerställda obligationer.

obligationer som tillgångar i säkerhetsmassan för emission av säkerställda obligationer.

Or. en

Motivering

Regelns obligatoriska karaktär, även när det gäller den situation som avses i artikel 9.2, skulle kräva att medlemsstaterna på samma sätt tillåter användning av kvalificerade tillgångar som säljs eller överförs till emittenten av den säkerställda obligationen. Medlemsstaterna bör inte tvingas att i sin lagstiftning om säkerställda obligationer införa transaktioner som de anser vara osunda på grund av en specifik rättslig ram. Följaktligen bör det obligatoriska inslaget i punkt 1 tas bort till förmån för en valmöjlighet för medlemsstaterna.

Ändringsförslag 168 Anne Sander

Förslag till direktiv Artikel 9 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att fastställa bestämmelser för överföring av lån och hypotek, inteckningar, panträtter eller andra jämförbara rättigheter som står som säkerhet för tillgångar från det kreditinstitut som utfärdat dem till det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer. Bestämmelserna ska säkerställa att alla kraven i artiklarna 6 och 12 är uppfyllda.

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att fastställa bestämmelser för **försäljning eller överföring genom genom ett avtal om finansiellt säkerhetsställande enligt direktiv 2002/47/EG** av lån och hypotek, inteckningar, panträtter eller andra jämförbara rättigheter som står som säkerhet för tillgångar från det kreditinstitut som utfärdat dem till det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer. Bestämmelserna ska säkerställa att alla kraven i artiklarna 6 och 12 är uppfyllda.

Or. en

Motivering

Särdragen för den franska modellen måste beaktas, särskilt när det rör sig om tillgångar som vanligtvis står kvar i originatorns balansräkning.

Ändringsförslag 169
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 9 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att fastställa bestämmelser för **överföring av lån och hypotek, inteckningar, panträtter eller andra jämförbara rättigheter som står som säkerhet för tillgångar från det kreditinstitut som utfärdat dem** till det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer. Bestämmelserna ska säkerställa att alla kraven i artiklarna 6 och 12 är uppfyllda.

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att fastställa bestämmelser för **försäljning eller överföring genom ett avtal om finansiellt säkerhetsställande enligt direktiv 2002/47/EG av kvalificerade tillgångar enligt artikel 6** till det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer. Bestämmelserna ska säkerställa att alla kraven i artiklarna 6 och 12 är uppfyllda.

Or. en

Ändringsförslag 170
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 10

Kommissionens förslag

Artikel 10

10 Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Motivering

Denna bestämmelse strider mot idén om en enhetlig täckning.

Ändringsförslag 171 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv Artikel 10

Kommissionens förslag

Artikel 10

10 Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Motivering

Omfattande information lämnas till investerarna om sammansättningen av säkerhetsmassan. Detta är marknadspraxis. Vi ser inget behov av att komplettera kraven för kvalificerade tillgångar med krav på sammansättningen av säkerhetsmassan i direktivet och föreslår att artikel 10 utgår. Sådana krav kan få oönskade negativa effekter för investerarna när det gäller storlek på emissionen och riskspridning.

Ändringsförslag 172 Dariusz Rosati

Förslag till direktiv Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska ***säkerställa investerarskyddet genom att se till*** att tillgångarna i säkerhetsmassan är

AM\1163436SV.docx

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska ***fastställa regler som säkerställer*** att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena,

51/99

PE627.923v01-00

SV

tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller *strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil*.

så att de är likartade vad gäller *typen av säkerhet bakom fordringarna i säkerhetsmassan*.

När det gäller de tillgångar som avses i artikel 6, ska en säkerhetsmassa anses vara tillräckligt homogen om dess primärtillgångar tillhör en av följande tre grupper:

- Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 a–c i förordning (EU) nr 575/2013.*
- Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 d–f i förordning (EU) nr 575/2013.*
- Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 g i förordning (EU) nr 575/2013.*

Medlemsstaterna ska dock tillåta flera separata homogena säkerhetsmassor för en tillgångsklass.

Or. en

Ändringsförslag 173 Othmar Karas

Förslag till direktiv Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att *se till* att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller *strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil*.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att *fastställa regler som säkerställer* att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller *typen av säkerhet bakom fordringarna i säkerhetsmassan*. *När det gäller de tillgångar som avses i artikel 6, ska en säkerhetsmassa anses vara tillräckligt homogen endast om alla dess primärtillgångar tillhör en av följande tre grupper:*

- Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 a–c i förordning (EU) nr 575/2013.*
- Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 d–f i förordning (EU) nr 575/2013.*
- Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 g i förordning (EU) nr 575/2013.*

Or. en

Motivering

Genom detta ändringsförslag revideras definitionen av homogenitet i kommissionens förslag genom att det ges exempel på den tillåtna graden av heterogenitet i de tre tillgångsklasser som är kvalificerade enligt kapitalkravsförordningen för att säkerställa ett balanserat tillvägagångssätt när det gäller riskspridning och likviditetshantering.

Ändringsförslag 174 Gunnar Hökmark

Förslag till direktiv Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska **säkerställa investerarskyddet genom att se till** att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller **strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.**

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska **fastställa regler som säkerställer** att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller **typen av säkerhet bakom fordringarna i säkerhetsmassan. När det gäller de tillgångar som avses i artikel 6, ska en säkerhetsmassa anses vara tillräckligt homogen om och endast om alla dess primärtillgångar tillhör en av följande tre grupper:**

- **Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 a–c i förordning (EU) nr 575/2013.**
- **Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 d–f i förordning (EU) nr 575/2013.**
- **Tillgångar i enlighet med artikel 129.1 g i förordning (EU) nr 575/2013.**

Or. en

Ändringsförslag 175 Pervenche Berès

Förslag till direktiv Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att **se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är**

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att **fastställa regler om säkerhetsmassornas sammansättning. Dessa regler ska, i**

likartade vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

förekommande fall, fastställa villkoren för att tillåta kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att inkludera primärtillgångar som har andra egenskaper vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil. *Medlemsstaterna får också, där så är relevant, fastställa regler om den nivå av homogenitet som krävs för tillgångarna i säkerhetsmassan.*

Or. en

Ändringsförslag 176 Anne Sander

Förslag till direktiv Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att *se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade* vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att *fastställa regler om säkerhetsmassornas sammansättning. Dessa regler ska, där så är relevant, ange villkoren för att tillåta kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att inkludera primärtillgångar som har andra egenskaper* vad gäller strukturrelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil. *Medlemsstaterna får fastställa regler om den nivå av homogenitet som krävs för tillgångarna i säkerhetsmassan.*

Or. en

Motivering

Blandade säkerhetsmassor, som är ett viktigt inslag i många medlemsstaters system för säkerställda obligationer, måste tillåtas. I sin tidigare formulering väckte artikel 10 farhågor om förmågan hos de kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer att använda olika typer av tillgångar i enlighet med artikel 129 i kapitalkravsförordningen i sina respektive säkerhetsmassor.

Ändringsförslag 177 Brian Hayes

PE627.923v01-00

54/99

AM\1163436SV.docx

Förslag till direktiv
Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil. ***Denna artikel ska inte tillämpas på offentliga kreditstillgångar, derivatkontrakt eller ersättningstillgångar som ingår i säkerhetsmassan.***

Or. en

Ändringsförslag 178
Alfred Sant

Förslag till direktiv
Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att ***se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.***

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att ***fastställa regler om sammansättningen av säkerhetsmassan, vilket skulle se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är tillräckligt homogena.***

Or. en

Ändringsförslag 179
Fulvio Martusciello

Förslag till direktiv
Artikel 10 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa ***investerarskyddet genom att se till att tillgångarna i säkerhetsmassan är***

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa ***att derivatkontrakt som införs inom ramen för ett program för säkerställda***

tillräckligt homogena, så att de är likartade vad gäller strukturelaterade element, tillgångars löptid eller riskprofil.

obligationer garanterar investerarskydd och uppfyller samtliga krav nedan. Medlemsstaterna får tillåta att derivatkontrakt ingår i säkerhetsmassan.

Or. en

Ändringsförslag 180
Barbara Kappel

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna ska säkerställa *investerarskyddet genom att endast tillåta att derivatkontrakt ingår i säkerhetsmassan om* minst följande villkor är uppfyllda:

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska säkerställa **att derivatkontrakt kan ingå i säkerhetsmassan. De ska också säkerställa att, när derivat är en del av säkerhetspoolen,** minst följande villkor är uppfyllda:

Or. en

Motivering

I ändringsförslaget klargörs det att derivat kan men inte måste ingå i säkerhetsmassan i enlighet med varje jurisdiktions rättsliga ram. Om jurisdiktionen medger att derivat ingår måste de uppfylla kraven i artikel 11 i direktivet.

Ändringsförslag 181
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna ska säkerställa *investerarskyddet genom att endast tillåta att derivatkontrakt ingår i säkerhetsmassan om minst följande villkor är uppfyllda:*

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska säkerställa **att derivatkontrakt inte** ingår i säkerhetsmassan.

Or. en

Ändringsförslag 182
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Derivatkontrakten ingår i säkerhetsmassan endast av risksäkringsskäl.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 183
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Derivatkontrakten ingår i säkerhetsmassan endast av risksäkringsskäl.

Ändringsförslag

a) Derivatkontrakten ingår i säkerhetsmassan endast av risksäkringsskäl, och värderingen av dem beräknas på basis av nettokassaflödet.

Or. en

Motivering

Eftersom derivat endast kan användas av risksäkringsskäl måste det bekräftas att värderingen av dem baseras på nettokassaflödet och inte på en marknadsvärderingsbas eller på någon annan grund. Detta skulle överensstämma med principen om nominell täckning, enligt vilken det totala nominella beloppet av alla tillgångar i säkerhetsmassan ska uppgå till minst samma värde som det totala nominella beloppet av utestående säkerställda obligationer.

Ändringsförslag 184
Fulvio Martusciello

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Derivatkontrakten *ingår i säkerhetsmassan* endast av

Ändringsförslag

(a) Derivatkontrakten *ingås* endast av risksäkringsskäl.

risksäkringsskäl.

Or. en

Ändringsförslag 185
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) Derivatkontrakten är tillräckligt dokumenterade. utgår

Or. en

Ändringsförslag 186
Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Derivatkontrakten är separerade i enlighet med artikel 12. utgår

Or. en

Motivering

Enligt texten skulle derivat betraktas som tillgångar i säkerhetsmassan. I vissa medlemsstater kan derivatkontrakt varken ingå som tillgångar eller skulder i säkerhetsmassan på grund av tillämpade redovisningsprinciper. Om målet är att behålla kravet på separering, ingår detta fortfarande i artikel 12 i detta direktiv.

Ändringsförslag 187
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(c) Derivatkontrakten är separerade i utgår
enlighet med artikel 12.**

Or. en

**Ändringsförslag 188
Fulvio Martusciello**

**Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led c**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(c) Derivatkontrakten är separerade i
enlighet med artikel 12.**

**(c) Derivatkontrakten *och de
skyldigheter och kassaflöden som härrör
från dessa* är separerade i enlighet med
artikel 12.**

Or. en

**Ändringsförslag 189
Fulvio Martusciello**

**Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led d**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(d) Derivatkontrakten kan inte utgår
avslutas till följd av insolvens eller
resolution i det kreditinstitut som
emitterar säkerställda obligationer.**

Or. en

**Ändringsförslag 190
Marisa Matias**

**Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led d**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(d) Derivatkontrakten kan inte utgår
avslutas till följd av insolvens eller**

*resolution i det kreditinstitut som
emitterar säkerställda obligationer.*

Or. en

Ändringsförslag 191
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(e) Derivatkontrakten är förenliga med de bestämmelser som fastställts i enlighet med punkt 2. **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 192
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. För att säkerställa att de krav som anges i punkt 1 efterlevs ska medlemsstaterna fastställa bestämmelser för derivatkontrakt i säkerhetsmassan som åtminstone omfattar följande: **utgår**

(a) Kriterier för godkännande av motparterna i risksäkringen.

(b) Gränserna för omfattningen av derivatkontrakt i säkerhetsmassan.

(c) Nödvändig dokumentation som ska tillhandahållas för derivatkontrakt.

Or. en

Ändringsförslag 193
Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – inledningen

Kommissionens förslag

2. För att säkerställa att de krav som anges i punkt 1 efterlevs ska medlemsstaterna fastställa bestämmelser för derivatkontrakt i säkerhetsmassan **som åtminstone omfattar följande:**

Ändringsförslag

2. För att säkerställa att de krav som anges i punkt 1 efterlevs ska medlemsstaterna fastställa bestämmelser för derivatkontrakt i säkerhetsmassan

Or. en

Ändringsförslag 194
Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led a

Kommissionens förslag

(a) Kriterier för godkännande av motparterna i risksäkringen.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Motivering

Enligt texten skulle derivat betraktas som tillgångar i säkerhetsmassan. I vissa medlemsstater kan derivatkontrakt varken ingå som tillgångar eller skulder i säkerhetsmassan på grund av tillämpade redovisningsprinciper. Om målet är att behålla kravet på separering, ingår detta fortfarande i artikel 12 i detta direktiv.

Ändringsförslag 195
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led a

Kommissionens förslag

(a) Kriterier för godkännande av motparterna i risksäkringen.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 196
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(b) Gränserna för omfattningen av
derivatkontrakt i säkerhetsmassan.** **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 197
Anne Sander

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(b) Gränserna för omfattningen av
derivatkontrakt i säkerhetsmassan.** **utgår**

Or. en

Motivering

Denna artikel ska inte inverka på institutionernas risksäkringspraxis.

Ändringsförslag 198
Dariusz Rosati

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(b) Gränserna för omfattningen av
derivatkontrakt i säkerhetsmassan.** **utgår**

Or. en

Ändringsförslag 199

Marisa Matias

**Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(b) Gränserna för omfattningen av
derivatkontrakt i säkerhetsmassan. utgår**

Or. en

**Ändringsförslag 200
Brian Hayes**

**Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(b) Gränserna för omfattningen av
derivatkontrakt i säkerhetsmassan. utgår**

Or. en

**Ändringsförslag 201
Olle Ludvigsson**

**Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

**(b) Gränserna för omfattningen av
derivatkontrakt i säkerhetsmassan. utgår**

Or. en

Motivering

I små valutaområden erbjuder kreditinstitut krediter med rörlig ränta och det finns ett behov av att emittenter kan använda derivat för att hantera ränte- och valutakursrisker. Därför finns det ingen uppenbar anledning att begränsa antalet derivatkontrakt såsom föreslås i artikel 11.2 b.

Ändringsförslag 202
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(b) Gränserna för omfattningen av derivatkontrakt i säkerhetsmassan.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 203
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Nödvändig dokumentation som ska tillhandahållas för derivatkontrakt.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 204
Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Nödvändig dokumentation som ska tillhandahållas för derivatkontrakt.

(c) *avseende* nödvändig dokumentation som ska tillhandahållas för derivatkontrakt.

Or. en

Ändringsförslag 205
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2a (ny)

PE627.923v01-00

64/99

AM\1163436SV.docx

2a. EBA ska utarbeta förslag till tekniska tillsynsstandarder för att specificera gränserna för antalet derivatkontrakt i säkerhetsmassan.

EBA ska överlämna dessa förslag till tekniska tillsynsstandarder till kommissionen senast den 31 december 2020.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska tillsynsstandarder som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1093/2010.

Or. en

Ändringsförslag 206
Anne Sander

Förslag till direktiv
Artikel 11 – punkt 2a (ny)

2a. Medlemsstaterna ska fastställa regler för att säkerställa att derivatkontrakt, när de ingås för att säkra risker kopplade till emission av säkerställda obligationer eller tillgångar i säkerhetsmassan, omfattas de av de bestämmelser som anges i kapitel 1 om dubbel regressrätt och konkursskydd.

Or. en

Motivering

Emittenterna kommer endast att kunna förhandla om bestämmelsen i artikel 11.1 d (dvs. insolvens är inte skäl till avslutande), till ett godtagbart pris, om derivatmotparterna har samma skyddsnivå som obligationsinnehavarna.

Ändringsförslag 207
Alfred Sant

Förslag till direktiv
Artikel 12 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Alla tillgångarna i säkerhetsmassan ska vara föremål för rättsligt bindande och verkställbar *separering* av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Ändringsförslag

(b) Alla tillgångarna i säkerhetsmassan ska vara föremål för rättsligt bindande och verkställbar *åtskillnad* av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 208
Jonás Fernández

Förslag till direktiv
Artikel 12 – punkt 1 – stycke 1 – led c

Kommissionens förslag

(c) Alla tillgångarna i säkerhetsmassan ska vara skyddade från alla anspråk från tredje part och ska inte ingå i insolvensboet för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Ändringsförslag

c) Alla tillgångarna i säkerhetsmassan ska vara skyddade från alla anspråk från tredje part och ska inte ingå i insolvensboet för det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer ***förrän den prioriterade fordran enligt artikel 4.1 b har verkställts.***

Or. en

Ändringsförslag 209
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 12 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

För tillämpningen av första stycket ska tillgångarna i säkerhetsmassan innefatta alla säkerheter som har mottagits i samband med positioner i derivatkontrakt.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 210
Jonás Fernández

Förslag till direktiv
Artikel 12 – punkt 1 – stycke 2

Kommissionens förslag

För tillämpningen av första stycket ska tillgångarna i säkerhetsmassan innefatta alla säkerheter som har mottagits i samband med positioner i derivatkontrakt.

Ändringsförslag

För tillämpningen av första stycket ska tillgångarna i säkerhetsmassan innefatta alla säkerheter som har mottagits i samband med positioner i derivatkontrakt, **men utesluta andra nuvarande eller framtida ytterligare garantier som föreligger enligt nationell reglering och som inte betraktas som övervärde i säkerhetsmassan enligt definitionen i artikel 3.12.**

Or. en

Ändringsförslag 211
Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna **får** kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna **ska** kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Or. en

Ändringsförslag 212
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna **får** kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

1. Medlemsstaterna **ska** kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Or. en

Ändringsförslag 213
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna **får** kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna **ska** kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Or. en

Ändringsförslag 214
Anne Sander

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna får kräva att kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna får kräva att **ett** kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer utnämner en övervakare av säkerhetsmassan med uppgift att fortlöpande övervaka säkerhetsmassan med avseende på de krav som anges i artiklarna 6–12 och 14–17.

Or. en

Motivering

Om den rättsliga skyldigheten för en emittent av säkerställda obligationer att övervaka portföljen redan finns i en medlemsstat bör en sådan överlappning undvikas.

Ändringsförslag 215

Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv

Artikel 13 – punkt 2 – inledningen

Kommissionens förslag

2. **Om** medlemsstaterna **använder den möjlighet som föreskrivs i punkt 1 ska de** fastställa bestämmelser om åtminstone följande aspekter:

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna **ska** fastställa bestämmelser om åtminstone följande aspekter:

Or. en

Ändringsförslag 216

Philippe Lamberts

för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv

Artikel 13 – punkt 2 – inledningen

Kommissionens förslag

2. **Om** medlemsstaterna **använder den möjlighet som föreskrivs i punkt 1 ska de** fastställa bestämmelser om åtminstone följande aspekter:

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna **ska** fastställa bestämmelser om åtminstone följande aspekter:

Or. en

Ändringsförslag 217

Philippe Lamberts

för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv

Artikel 13 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2a. För tillämpningen av punkt 2 c ska medlemsstaterna säkerställa att uppgifterna för övervakaren av säkerhetsmassan omfattar åtminstone följande:

(a) Fortlöpande övervakning av de säkerställda obligationernas överensstämmelse med de bestämmelser som införlivar detta direktiv, inbegripet krav avseende kvalificerade tillgångar, täckning, likviditet, derivat som ingår i säkerhetsmassan och transparens.

(b) Rapportering till de behöriga myndigheter som utsetts i enlighet med artikel 18.2 om överensstämmelsen med de bestämmelser som införlivar detta direktiv och om väsentliga iakttagelser avseende verksamheten med säkerställda obligationer, inklusive i de fall där tillgångar läggs till eller tas bort från säkerhetsmassan och orsakar väsentliga ändringar i täckningskraven.

(c) Svar på begäranden om information och förfrågningar från de behöriga myndigheter som utsetts i enlighet med artikel 18.2.

Or. en

Ändringsförslag 218
Anne Sander

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 3

Kommissionens förslag

3. En övervakare av säkerhetsmassan ska vara åtskild från och oberoende av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer och från dess revisor.

Ändringsförslag

3. En övervakare av säkerhetsmassan ska vara åtskild från och oberoende av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer och från dess revisor. **Den behöriga myndighet som utsetts enligt artikel 18.2 får, enbart efter en bedömning i det enskilda fallet, tillåta att det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer övervakar sin säkerhetsmassa.**

Motivering

En av de franska emittenterna av säkerställda obligationer (CRH) ägs gemensamt av de största franska bankerna, som använder den som refinansieringsresurs. Emittentens enda funktion är att finansiera de franska bostadslån som dess andelsbanker beviljar genom att emittera säkerställda obligationer, och den har fått tillstånd av den behöriga nationella myndigheten att själv utföra övervakningen av de bostadslån som dess säkerhetsmassa består av.

Ändringsförslag 219
Pervenche Berès

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 3

Kommissionens förslag

3. En övervakare av säkerhetsmassan ska vara åtskild från och oberoende av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer och från dess revisor.

Ändringsförslag

3. En övervakare av säkerhetsmassan ska vara åtskild från och oberoende av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer och från dess revisor. ***Den behöriga myndighet som utsetts enligt artikel 18.2 får, enbart efter en bedömning i det enskilda fallet, tillåta att det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer övervakar sin säkerhetsmassa.***

Ändringsförslag 220
Philippe Lamberts
 för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Om medlemsstaterna använder den möjlighet som föreskrivs i punkt 1 ska de underrätta EBA.

Ändringsförslag

utgår

Ändringsförslag 221
Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv
Artikel 13 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Om medlemsstaterna använder den möjlighet som föreskrivs i punkt 1 ska de underrätta EBA.

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 222
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Den geografiska fördelningen och typen av tillgångar i säkerhetsmassan, tillgångarnas lånestorlek och värderingsmetod.

Ändringsförslag

b) Den geografiska fördelningen och typen av tillgångar i säkerhetsmassan, tillgångarnas lånestorlek och värderingsmetod, **inbegripet i förekommande fall den indexeringsmetod som använts.**

Or. en

Ändringsförslag 223
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(ba) För hypotekstillgångar i säkerhetsmassan, den metod som används för beräkning av fastighetens värde, belåningsgrad och lån/inkomstkvot.

Ändringsförslag 224
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led bb (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(bb) För panträtter i bostadsfastigheter i säkerhetsmassan, lånets syfte och gäldenärens kreditvärdighet.

Or. en

Ändringsförslag 225
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led bc (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(bc) För kommersiella hypotekstillgångar i säkerhetsmassan, fördelningen per sektor.

Or. en

Ändringsförslag 226
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led bd (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(bd) För tillgångar inom offentlig sektor i säkerhetsmassan, typen av offentlig låntagare.

Ändringsförslag 227
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led d

Kommissionens förslag

(d) Löptidsstrukturen för tillgångar i säkerhetsmassan och säkerställda obligationer.

Ändringsförslag

(d) Löptidsstrukturen för tillgångar i säkerhetsmassan och säkerställda obligationer, ***inklusive i förekommande fall en översikt över de utlösande faktorerna för förlängning av löptiden.***

Or. en

Ändringsförslag 228
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led e

Kommissionens förslag

(e) Nivåer på täckningskrav och avtalsenligt och frivilligt övervärde i säkerhetsmassan.

Ändringsförslag

(e) Nivåer på täckningskrav och ***tillgänglig täckning, inbegripet lagstadgat,*** avtalsenligt och frivilligt övervärde i säkerhetsmassan.

Or. en

Ändringsförslag 229
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led fa (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(fa) En översikt över viktiga

transaktionsparter.

Or. en

Ändringsförslag 230
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 1 – led fb (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(fb) *En ordlista med definitioner,
datakällor och kriterier.*

Or. en

Ändringsförslag 231
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 14 – punkt 2 – stycke 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att informationen ges till investerarna i sammanställd form. Medlemsstaterna får också kräva att informationen ges för varje enskilt lån.

Medlemsstaterna ska säkerställa att informationen ges till investerarna i sammanställd form. Medlemsstaterna får också kräva att informationen ges ***på separat basis eller*** för varje enskilt lån.

Or. en

Ändringsförslag 232
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(a) *Alla skuldposter* som är knutna till

(a) *Summan av alla fordringar på*

de säkerställda obligationerna, inbegripet **skyldighet** att betala kapitalbelopp och upplupen ränta för utestående säkerställda obligationer och kostnader för upprätthållande och förvaltning av program för säkerställda obligationer, **ska vara täckta av tillgångarna i säkerhetsmassan.**

tillgångarna i säkerhetsmassan ska kontinuerligt vara minst lika stor som summan av alla betalningsskyldigheter som är knutna till de säkerställda obligationerna, inbegripet **skyldigheten** att betala kapitalbelopp och upplupen ränta för utestående säkerställda obligationer och kostnader för upprätthållande och förvaltning av program för säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 233 Anne Sander

Förslag till direktiv Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Alla skuldposter som är knutna till de säkerställda obligationerna, inbegripet skyldighet att betala kapitalbelopp och upplupen ränta för utestående säkerställda obligationer och kostnader för upprätthållande och förvaltning av program för säkerställda obligationer, ska vara täckta av tillgångarna i säkerhetsmassan.

Ändringsförslag

(a) **Bokföringsvärdet** av alla skuldposter som är knutna till de säkerställda obligationerna, inbegripet skyldighet att betala kapitalbelopp och upplupen ränta för utestående säkerställda obligationer och kostnader för upprätthållande och förvaltning av program för säkerställda obligationer, ska vara täckta **av bokföringsvärdet** av tillgångarna i säkerhetsmassan.

Or. en

Motivering

I flera jurisdiktioner tillämpar emittenter av säkerställda obligationer en kumulativ bokföring och inte marknadsprisvärdering i sin ekonomiska redovisning, särskilt för derivat.

Ändringsförslag 234 Philippe Lamberts för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Beräkningen av kravet på täckning ska säkerställa att det totala nominella beloppet av alla tillgångar i säkerhetsmassan är minst lika stort som det totala nominella beloppet **av** utestående säkerställda obligationer (principen om nominell täckning).

Ändringsförslag

(b) Beräkningen av kravet på täckning ska säkerställa att
i) det totala nominella beloppet av alla tillgångar i säkerhetsmassan, **med undantag av tillgångar som är derivat**, är minst lika stort som det totala nominella beloppet **för** utestående säkerställda obligationer (principen om nominell täckning) **och att**
ii) tillgångar och skulder till följd av derivat värderas till marknadsvärdet.

Or. en

Ändringsförslag 235
Marisa Matias

Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led c – led iv

Kommissionens förslag

**iv) Derivatkontrakt som innehas i
enlighet med artikel 11.**

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 236
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led c – led iv

Kommissionens förslag

**iv) Derivatkontrakt som innehas i
enlighet med artikel 11.**

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 237
Alfred Sant

Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led c – led iv

Kommissionens förslag

iv) Derivatkontrakt som innehas i
enlighet med artikel 11.

Ändringsförslag

iv) Derivatkontrakt som innehas i
enlighet med artikel 11 **eller utanför
säkerhetsmassan men som är separerade
eller på annat sätt säkrade till förmån för
innehavarna av de säkerställda
obligationerna och i överensstämmelse
med kraven på separering enligt artikel 12
i detta direktiv.**

Or. en

Ändringsförslag 238
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led c – led v

Kommissionens förslag

v) **Lagstadgat övervärde i
säkerhetsmassan.**

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 239
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1 – led c – led v

Kommissionens förslag

v) **Lagstadgat övervärde i
säkerhetsmassan.**

Ändringsförslag

utgår

Or. en

Ändringsförslag 240
Philippe Lamberts

för Verts/ALE-gruppen

**Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 1 – stycke 1a (nytt)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

För tillämpningen av första stycket led a ska de begränsningar gälla som anges i artikel 129 i förordning (EU) nr 575/2013. När det gäller begränsningen av värdet på den egendom som omfattas av säkerheten ska denna egendom följas och uppdateras minst en gång om året med hjälp av en indexeringsmetod.

Or. en

**Ändringsförslag 241
Caroline Nagtegaal**

**Förslag till direktiv
Artikel 15 – punkt 2**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. Medlemsstaterna ska säkerställa att beräkningen av täckning och beräkningen av skulder görs enligt samma metod.

2. Medlemsstaterna ska säkerställa att beräkningen av täckning och beräkningen av skulder görs enligt samma metod, ***med undantag för ersättningstillgångar.***

Or. en

**Ändringsförslag 242
Gunnar Hökmark**

**Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 1**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att det ***kontinuerligt*** finns en likviditetsbuffert i säkerhetsmassan som består av likvida tillgångar som är tillgängliga för att täcka nettolikviditetsutflödena i programmet för

1. Medlemsstaterna ska säkerställa investerarskyddet genom att kräva att det finns en likviditetsbuffert i säkerhetsmassan som består av likvida tillgångar som är tillgängliga för att täcka nettolikviditetsutflödena i programmet för

säkerställda obligationer.

säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 243
Othmar Karas

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska täcka nettolikviditetsutflöden under 180 dagar.

Ändringsförslag

2. Säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska täcka nettolikviditetsutflöden under 180 dagar, **med undantag för nettolikviditetsutflödet för de dagar som redan ingår i likviditetstäckningskvoten i enlighet med artikel 412 i förordning (EU) nr 575/2013.**

Or. en

Motivering

Detta ändringsförslag syftar till att säkerställa att eventuell dubbelräkning av likviditetskraven undviks genom att utesluta tillgångar från säkerhetsmassans likviditetsbuffert som redan ingår i likviditetstäckningskvoten i enlighet med artikel 412 i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag 244
Bernd Lucke

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska täcka nettolikviditetsutflöden under 180 dagar.

Ändringsförslag

2. Säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska täcka nettolikviditetsutflöden under 180 dagar, **utom under de perioder av stress då likviditetsbufferten måste användas för att täcka nettolikviditetsutflödet i programmet för säkerställda obligationer.**

Or. en

Ändringsförslag 245
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska täcka nettolikviditetsutflöden under 180 dagar.

Ändringsförslag

2. Säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska *åtminstone* täcka nettolikviditetsutflöden under 180 dagar.

Or. en

Ändringsförslag 246
Bernd Lucke

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2a. Medlemsstaterna ska säkerställa att kreditinstitut kan omvandla sina likvida tillgångar till pengar för att täcka sina nettolikviditetsutflöden under stressperioder, även om en sådan användning av likvida tillgångar kan leda till att deras likviditetstäckningskvot sjunker under kraven i punkt 2 under sådana perioder.

Or. en

Ändringsförslag 247
Gunnar Hökmark

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2a. Medlemsstaterna ska säkerställa att kreditinstitut kan omvandla sina

likvida tillgångar till pengar för att täcka sina nettolikviditetsutflöden under stressperioder, även om en sådan användning av likvida tillgångar kan leda till att deras likviditetstäckningskvot sjunker under kravet i punkt 2 under sådana perioder.

Or. en

Ändringsförslag 248
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, *nivå 2A* och nivå *2B* i enlighet med artiklarna 10, *11 och 12* i delegerad förordning (EU) 2015/61, värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen *och* separerade i enlighet med artikel 13 i detta direktiv.

Ändringsförslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1 och nivå *2A* i enlighet med artiklarna 10 *och 11* i delegerad förordning (EU) 2015/61, värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen, separerade i enlighet med artikel 13 i detta direktiv *och på lämpligt sätt diversifierade i enlighet med artikel 8.1 i den delegerade förordningen.*

Or. en

Ändringsförslag 249
Gunnar Hökmark

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå *2A* och nivå *2B* i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61, *värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen och separerade i enlighet med artikel 13 i detta direktiv.*

Ändringsförslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå *2A* och nivå *2B* i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61.

Ändringsförslag 250

Bernd Lucke

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå 2A och nivå 2B i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61, ***värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen och separerade i enlighet med artikel 13 i detta direktiv.***

Ändringsförslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå 2A och nivå 2B i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61.

Or. en

Ändringsförslag 251

Alfred Sant

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå 2A och nivå 2B i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61, värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen och separerade i enlighet med artikel ***13*** i detta direktiv.

Ändringsförslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå 2A och nivå 2B i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61, värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen och separerade i enlighet med artikel ***12*** i detta direktiv.

Or. en

Ändringsförslag 252

Barbara Kappel

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led a

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå 2A och nivå 2B i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61, värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen och separerade i enlighet med artikel **13** i detta direktiv.

(a) Tillgångar som uppfyller kraven för tillgångar på nivå 1, nivå 2A och nivå 2B i enlighet med artiklarna 10, 11 och 12 i delegerad förordning (EU) 2015/61, värderade i enlighet med artikel 9 i den delegerade förordningen och separerade i enlighet med artikel **12** i detta direktiv.

Or. en

Ändringsförslag 253 Marco Valli

Förslag till direktiv Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 **i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.**

Ändringsförslag

(b) Exponeringar **i form av kontantinsättningar** mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1, **kreditkvalitetssteg 2 och kreditkvalitetssteg 3 i den utsträckning som de, inom relevant jurisdiktion, är separerade.**

Or. en

Motivering

Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 2 och 3 ska också vara godtagbara som likviditetsbuffert. Att begränsa godtagbara motparter i förhållande till deras kreditkvalitet begränsar marknaden till ett mycket litet antal kreditinstitut och ökar risken för systemisk koncentration. Dessutom skulle en sådan begränsning leda till en fragmentering av marknaden för säkerställda obligationer efter nationsgränserna, vilket strider mot syftet med detta direktiv, nämligen att utveckla en verkligt integrerad marknad för säkerställda obligationer.

Ändringsförslag 254 Barbara Kappel

Förslag till direktiv Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut

PE627.923v01-00

Ändringsförslag

(b) Exponeringar **i form av**

84/99

AM\1163436SV.docx

som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 **i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.**

kontantinsättningar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1, **kreditkvalitetssteg 2 och kreditkvalitetssteg 3 i den utsträckning som de, inom relevant jurisdiktion, är separerade.**

Or. en

Motivering

Exponeringar som också uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 2 och 3 ska också vara godtagbara som likviditetsbuffert. Att begränsa godtagbara motparter till deras kreditkvalitet begränsar marknaden till ett mycket litet antal godtagbara motparter för många utfärdande banker, och ökar risken för systembetingad koncentration och de totala kostnaderna för programmen, tillsammans med onödiga operativa problem (det behövs adekvata kreditförbindelser för att kunna deponera likviditet hos en kvalificerad tredje part).

Ändringsförslag 255 **Alfred Sant**

Förslag till direktiv **Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b**

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1, **kreditkvalitetssteg 2 eller kreditkvalitetssteg 3** i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Or. en

Ändringsförslag 256 **Brian Hayes**

Förslag till direktiv **Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b**

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 **och kreditkvalitetssteg 2** i enlighet med artikel 129.1 c i

Ändringsförslag 257

Anne Sander

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 **och kreditkvalitetssteg 2** i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Motivering

Kreditvärderingsinstituten godtar för närvarande kreditkvalitetssteg 2-exponeringar. Likviditetsbufferten utgörs i allmänhet av kortfristiga exponeringar, och kreditinstitut som har en långsiktig kreditvärdering i steg 2 och en kortsiktig kreditvärdering i steg 1.

Ändringsförslag 258

Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut **som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1** i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag 259

Andrea Cozzolino, Luigi Morgano

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som **uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1** i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.

Ändringsförslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som **är separerade** i enlighet med artikel 12 i detta direktiv.

Or. en

Ändringsförslag 260

Fulvio Martusciello

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 **i enlighet med artikel 129.1 c i förordning (EU) nr 575/2013.**

Ändringsförslag

(b) Exponeringar mot kreditinstitut som uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1, **kreditkvalitetssteg 2 och kreditkvalitetssteg 3.**

Or. en

Ändringsförslag 261

Anne Sander

Förslag till direktiv

Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(ba) Tillgångar som är kvalificerade för refinansiering genom Europeiska centralbanken

Or. en

Motivering

Tillgångar som är kvalificerade som säkerheter för centralbankens refinansiering bör inkluderas i likviditetsbufferten.

Ändringsförslag 262
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 3 – stycke 1a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Vid tillämpning av första stycket led a ska medlemsstaterna säkerställa att säkerställda obligationer som är emitterade av institutet själv inte kan bidra till att täcka säkerhetsmassans likviditetsbuffert.

Or. en

Ändringsförslag 263
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 3a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

3a. Likvida tillgångar i säkerhetsmassans likviditetsbuffert ska inte bidra till de likviditetskrav som fastställs i delegerad förordning (EU) 2015/61.

Or. en

Ändringsförslag 264
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 4

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra

4. Genom undantag från punkt 3 a får medlemsstaterna besluta att de likvida tillgångar i säkerhetsmassans

unionsrättsakter får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter.

likviditetsbuffert som avses i punkt 3 a, som alltid hålls separat inom programmet för säkerställda obligationer och alltid är separerade från de likvida tillgångar som innehas för likviditetskraven i delegerad förordning (EU) 2015/61, får bidra till dessa likviditetskrav men endast upp till beloppet av nettolikviditetsutflödet i programmet för säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 265 **Alfred Sant**

Förslag till direktiv **Artikel 16 – punkt 4**

Kommissionens förslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter.

Ändringsförslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter ***och detta innebär en överlappning med säkerhetsmassans likviditetsbuffert***, får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter. ***Medlemsstaterna ska säkerställa att säkerhetsmassans likviditetsbuffert upprätthålls från kalenderdagen efter utgången av den period som anges i dessa unionsrättsakter och att den täcker alla återstående kalenderdagar enligt det krav som anges i punkt 2.***

Or. en

Ändringsförslag 266 **Brian Hayes**

Förslag till direktiv **Artikel 16 – punkt 4**

Kommissionens förslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 *inte ska gälla* under den period som *föreskrivs* i dessa andra unionsrättsakter.

Ändringsförslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter får medlemsstaterna besluta att de ***tillgångar som används med avseende på punkt 1 får användas för att uppfylla de likviditetskrav som fastställs i unionsrättsakter. De*** nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 ***gäller inte*** under den period som ***anges*** i dessa andra unionsrättsakter.

Or. en

Ändringsförslag 267
Bernd Lucke

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter.

Ändringsförslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter ***eller nationell lagstiftning*** får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter ***eller den nationella lagstiftningen.***

Or. en

Ändringsförslag 268
Gunnar Hökmark

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 4

Kommissionens förslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter

Ändringsförslag

4. Om det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer omfattas av likviditetskrav enligt andra unionsrättsakter

får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter.

eller nationell lagstiftning får medlemsstaterna besluta att de nationella bestämmelser som införlivar punkterna 1, 2 och 3 inte ska gälla under den period som föreskrivs i dessa andra unionsrättsakter **eller i nationell lagstiftning.**

Or. en

Ändringsförslag 269
Philippe Lamberts
för Verts/ALE-gruppen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 5

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

5. Medlemsstaterna får tillåta att beräkningen av kapitalbeloppet för förlängningsbara löptidsstrukturer grundas på den säkerställda obligationens slutliga förfallodag.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 270
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 16 – punkt 5

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

5. Medlemsstaterna får tillåta att beräkningen av kapitalbeloppet för förlängningsbara löptidsstrukturer grundas på den säkerställda obligationens slutliga förfallodag.

(Berör inte den svenska versionen.)

Or. en

Ändringsförslag 271
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 17 – punkt 1 – led b

Kommissionens förslag

(b) Förlängning av löptiden utlöses inte enligt skönmässigt beslut av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Ändringsförslag

(b) Förlängning av löptiden utlöses inte **enbart** enligt skönmässigt beslut av det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 272
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 17 – punkt 1 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(ba) Förlängning av löptiden får endast påverkas av

i) insolvens i det kreditinstitut som emitterar den säkerställda obligationen, och

ii) aktivering av de utlösande faktorerna i led c i).

Or. en

Ändringsförslag 273
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 17 – punkt 1 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(e) Förlängningen av löptiden påverkar inte rangordningen av innehavarna av säkerställda obligationer.

(e) Förlängningen av löptiden påverkar inte rangordningen av innehavarna av säkerställda obligationer, **och ändrar framför allt inte tidsföljden för återbetalning av kapitalbeloppen.**

Or. en

Motivering

Förlängning av löptider får inte resultera i situationer där borgenärer av säkerställda obligationer med senare förfallodag får återbetalning av kapital tidigare än borgenärer av säkerställda obligationer med tidigare förfallodag. Denna situation beaktas inte i tillräcklig utsträckning av den befintliga hänvisningen till "rangordning av borgenärer".

Ändringsförslag 274 Caroline Nagtegaal

Förslag till direktiv Artikel 17 – punkt 1 – led fa (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(fa) Övervakaren av säkerhetsmassan ska regelbundet anordna möten med obligationsinnehavarna, i händelse av fallissemang hos emittenten, och vid dessa möten ska obligationsinnehavarna och övervakaren av säkerhetsmassan diskutera möjligheterna att sälja (en del av) säkerhetsmassan.

Or. en

Ändringsförslag 275 Pervenche Berès

Förslag till direktiv Artikel 18 – punkt 2

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2. För den offentliga tillsyn över säkerställda obligationer som avses i punkt 1 ska medlemsstaterna utse en eller flera behöriga myndigheter. De ska underrätta kommissionen **och EBA** om de utsedda myndigheterna och ange hur funktioner och uppgifter eventuellt har fördelats.

2. För den offentliga tillsyn över säkerställda obligationer som avses i punkt 1 ska medlemsstaterna utse en eller flera behöriga myndigheter. De ska underrätta kommissionen, **EBA och Esma** om de utsedda myndigheterna och ange hur funktioner och uppgifter eventuellt har fördelats.

Or. en

Ändringsförslag 276
Pervenche Berès

Förslag till direktiv
Artikel 18 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2a. EBA ska nära samarbeta med Esma för att säkerställa att den offentliga tillsynen över säkerställda obligationer fungerar korrekt.

Or. en

Ändringsförslag 277
Pervenche Berès

Förslag till direktiv
Artikel 18 – punkt 2b (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

2b. Esma ska avge ett yttrande till den utsedda behöriga myndighet som avses i punkt 2 i syfte att införa konsekventa metoder i fråga om offentlig tillsyn över säkerställda obligationer.

Or. en

Ändringsförslag 278
Markus Ferber

Förslag till direktiv
Artikel 20 – punkt 3 – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(c) Att utföra de rättsliga transaktioner som krävs för en korrekt förvaltning av säkerhetspoolen, för den löpande övervakningen av täckningen av de skulder som är knutna till de säkerställda obligationerna, för att inleda förfaranden i syfte att återvinna tillgångar i säkerhetsmassan och för att överföra dessa

(c) Att utföra de rättsliga transaktioner som krävs för en korrekt förvaltning av säkerhetspoolen, för den löpande övervakningen av täckningen av de skulder som är knutna till de säkerställda obligationerna, för att inleda förfaranden i syfte att återvinna tillgångar i säkerhetsmassan och för att överföra dessa

resterande tillgångar, efter det att alla skulder som är knutna till de säkerställda obligationerna är betalda, till konkursboet för det kreditinstitut som emitterat de säkerställda obligationerna.

resterande tillgångar, efter det att alla skulder som är knutna till de säkerställda obligationerna är betalda, till konkursboet för det kreditinstitut som emitterat de säkerställda obligationerna.

Medlemsstaterna får, uteslutande för dessa syften, föreskriva regler som tillåter en särskild förvaltare att verka inom ramen för det tillstånd som det kreditinstitut som emitterar säkerställda obligationer innehade före sin insolvens, med förbehåll för samma operativa krav.

Or. en

Motivering

Det är nödvändigt att den särskilda förvaltaren känner till gränserna för sin tillåtna verksamhet. Ändringen är nödvändig för att möjliggöra ett snabbt fastställande av gränserna för en särskild förvaltares tillåtna verksamhet för en ordnad avveckling av de säkerställda obligationerna.

Ändringsförslag 279 Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv Artikel 23 – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag

1. ***Medlemsstaterna ska*** fastställa bestämmelser om lämpliga administrativa sanktioner och avhjälpande åtgärder som ska tillämpas i åtminstone följande situationer:

Ändringsförslag

1. ***Utan att det påverkar medlemsstaternas rätt att fastställa straffrättsliga påföljder, ska medlemsstaterna*** fastställa bestämmelser om lämpliga administrativa sanktioner och avhjälpande åtgärder som ska tillämpas i åtminstone följande situationer:

Or. en

Motivering

Det föreslås att ge medlemsstaterna en möjlighet att välja att inte fastställa administrativa sanktioner eller andra administrativa åtgärder för överträdelser som omfattas av nationell straffrätt. Denna valfrihet motsvarar bestämmelserna i andra akter avseende finansiella tjänster och föreslås på grund av konstitutionella behov i vissa medlemsstater.

Ändringsförslag 280
Jeppe Kofod, Bendt Bendtsen

Förslag till direktiv
Artikel 23 – punkt 1 – stycke 1 (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Medlemsstaterna får besluta att inte fastställa några regler om administrativa påföljder för överträdelser som är föremål för straffrättsliga påföljder enligt nationell rätt. Medlemsstaterna ska i sådana fall underrätta kommissionen om de relevanta straffrättsliga bestämmelserna.

Or. en

Motivering

På grund av konstitutionella krav i vissa medlemsstater är det nödvändigt att låta medlemsstaterna välja att inte fastställa administrativa påföljder eller andra administrativa åtgärder, särskilt för överträdelser som redan omfattas av påföljder enligt nationell straffrätt. Denna lösning skulle motsvara vad som redan ingår i andra akter avseende finansiella tjänster.

Ändringsförslag 281
Alfred Sant

Förslag till direktiv
Artikel 27 – punkt 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska **tillåta att kreditinstitut använder** beteckningen ”europeiska säkerställda obligationer” för säkerställda obligationer som uppfyller de krav som fastställs i de bestämmelser som införlivar detta direktiv.

Medlemsstaterna ska **säkerställa att beteckningen ”europeiska förstklassiga säkerställda obligationer” endast används för säkerställda obligationer som uppfyller de krav som fastställs i de bestämmelser som införlivar detta direktiv och inte omfattas av de krav som anges i artikel 129.1 i förordning (EU) nr 575/2013.**

Medlemsstaterna ska säkerställa att beteckningen ”europeiska säkerställda obligationer” endast används för säkerställda obligationer som uppfyller de krav som fastställs i de bestämmelser som

införlivar detta direktiv.

Or. en

Ändringsförslag 282
Gunnar Hökmark

Förslag till direktiv
Artikel 30 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att de säkerställda obligationer som emitterats före den XX [Publikationsbyrå: för in det datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag] och som uppfyller kraven i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG, i den lydelse som var tillämplig vid tidpunkten för emissionen, inte omfattas av kraven i artiklarna 5–12, 15, 16, 17 och 19 i detta direktiv, men får fortsätta att betraktas som säkerställda obligationer i enlighet med det här direktivet till dess att de löper ut.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att de säkerställda obligationer som emitterats före den XX [Publikationsbyrå: för in det datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag] och som uppfyller kraven i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG, i den lydelse som var tillämplig vid tidpunkten för emissionen, inte omfattas av kraven i artiklarna 5–12, 15, 16, 17 och 19 i detta direktiv, men får, ***trots definitionen i artikel 3.1***, fortsätta att betraktas som säkerställda obligationer i enlighet med det här direktivet till dess att de löper ut

Första stycket ska också tillämpas för nya trancher eller löpande emissioner av en serie säkerställda obligationer för vilka den första utgivningsdagen infaller före den [Publikationsbyrå: för in det datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag].

Or. en

Ändringsförslag 283
Brian Hayes

Förslag till direktiv
Artikel 30 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att de säkerställda obligationer som emitterats före den XX [Publikationsbyrå: för in det

AM\1163436SV.docx

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att de ***säkerhetsmassor, program för säkerställda obligationer och*** säkerställda

97/99

PE627.923v01-00

SV

datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag] och som uppfyller kraven i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG, i den lydelse som var tillämplig vid tidpunkten för emissionen, inte omfattas av kraven i artiklarna 5–12, 15, 16, 17 och 19 i detta direktiv, men får fortsätta att betraktas som säkerställda obligationer i enlighet med det här direktivet till dess att de löper ut.

obligationer som emitterats före den XX [Publikationsbyrå: för in det datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag] och som uppfyller kraven i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG, i den lydelse som var tillämplig vid tidpunkten för emissionen, inte omfattas av kraven i artiklarna 5–12, 15, 16, 17 och 19 i detta direktiv, men får fortsätta att betraktas som säkerställda obligationer i enlighet med det här direktivet till dess att de löper ut.

Or. en

Ändringsförslag 284 Jonás Fernández

Förslag till direktiv Artikel 30 – punkt 1

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att de säkerställda obligationer som emitterats före den XX [Publikationsbyrå: för in det datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag] och som uppfyller kraven i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG, i den lydelse som var tillämplig vid tidpunkten för emissionen, **inte omfattas av kraven i artiklarna 5–12, 15, 16, 17 och 19** i detta direktiv, men får fortsätta att betraktas som säkerställda obligationer i enlighet med det här direktivet till dess att de löper ut.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska säkerställa att de säkerställda obligationer som emitterats före den XX [Publikationsbyrå: för in det datum som anges i artikel 32.1 andra stycket i detta direktiv + 1 dag] och som uppfyller kraven i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG, i den lydelse som var tillämplig vid tidpunkten för emissionen, **enligt nationell reglering, inte omfattas av kraven** i detta direktiv, men får fortsätta att betraktas som säkerställda obligationer i enlighet med det här direktivet till dess att de löper ut **och använda beteckningen europeiska säkerställda obligationer**.

Or. en

Ändringsförslag 285 Dariusz Rosati

Förslag till direktiv Artikel 32 – punkt 1 – stycke 1

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska senast den [inför datum – ikraftträdande + **1 year**] anta och offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast överlämna texten till dessa bestämmelser till kommissionen.

Medlemsstaterna ska senast den [inför datum – ikraftträdande + **2 year**] anta och offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast överlämna texten till dessa bestämmelser till kommissionen.

Or. en

Ändringsförslag 286 **Alfred Sant**

Förslag till direktiv **Artikel 32 – punkt 1 – stycke 1**

Kommissionens förslag

Medlemsstaterna ska senast den [inför datum – ikraftträdande + **1 year**] anta och offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast överlämna texten till dessa bestämmelser till kommissionen.

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska senast den [inför datum – ikraftträdande + **2 years**] anta och offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast överlämna texten till dessa bestämmelser till kommissionen.

Or. en