



EUROPA-PARLAMENTET

2009 - 2014

Økonomi- og Valutaudvalget

2009/0099(COD)

31.3.2010

ÆNDRINGSFORSLAG 71 - 227

Udkast til betænkning
Arlene McCarthy
(PE439.301v03-00)

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2006/49/EF og 2006/49/EF for så vidt angår kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen og gensecuritisationer og tilsyn med aflønningspolitikker

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
(KOM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD))

AM\810035DA.doc

PE439.967v01-00

DA

Forenet i mangfoldighed

DA

Ændringsforslag 71
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 3

Kommissionens forslag

(3) For at kunne afhjælpe u hensigtsmæssigt udformede aflønningsstrukturers potentielt negative indvirkning på sund risikostyring og kontrol med de enkelte medarbejders risikoadfærd bør kravene i direktiv 2006/48/EF suppleres med en udtrykkelig bestemmelse om, at kreditinstitutter og investeringsselskaber for de medarbejderkategorier, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på deres risikoprofil skal indføre og opretholde en aflønningspolitik og -praksis, som er i overensstemmelse med effektiv risikostyring.

Ændringsforslag

(3) For at kunne afhjælpe u hensigtsmæssigt udformede aflønningsstrukturers potentielt negative indvirkning på sund risikostyring og kontrol med de enkelte medarbejders risikoadfærd bør kravene i direktiv 2006/48/EF suppleres med en udtrykkelig bestemmelse om, at kreditinstitutter og investeringsselskaber for de medarbejderkategorier, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på deres risikoprofil skal indføre og opretholde en aflønningspolitik og -praksis, som er i overensstemmelse med effektiv risikostyring. **Disse medarbejderkategorier bør mindst omfatte ledelsen, risikotagere og kontrolfunktioner og enhver medarbejder, hvis samlede løn, herunder pensionsbidrag, ligger inden for samme lønramme.**

Or. en

Begrundelse

*Aflønningsstrukturerne bør også dække medarbejdere, hvis samlede løn svarer til aflønningen af ledelsen og kontrolfunktionerne, da deres handelsaktiviteter kan udsætte kreditinstituttet for alvorlige risici, som sammenbruddet i **Barings Bank** har vist.*

Ændringsforslag 72
Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 3

Kommissionens forslag

(3) For at kunne afhjælpe u hensigtsmæssigt

AM\810035DA.doc

Ændringsforslag

(3) For at kunne afhjælpe u hensigtsmæssigt

3/126

PE439.967v01-00

udformede aflønningsstrukturers potentielt negative indvirkning på sund risikostyring og kontrol med de enkelte medarbejders risikoadfærd bør kravene i direktiv 2006/48/EF suppleres med en udtrykkelig bestemmelse om, at kreditinstitutter og investeringsselskaber for de medarbejderkategorier, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på deres risikoprofil skal indføre og opretholde en aflønningspolitik og -praksis, som er i overensstemmelse med effektiv risikostyring.

udformede aflønningsstrukturers potentielt negative indvirkning på sund risikostyring og kontrol med de enkelte medarbejders risikoadfærd bør kravene i direktiv 2006/48/EF suppleres med en udtrykkelig bestemmelse om, at kreditinstitutter og investeringsselskaber for de medarbejderkategorier, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på deres risikoprofil skal indføre og opretholde en aflønningspolitik og -praksis, som er i overensstemmelse med effektiv risikostyring. **Disse medarbejderkategorier bør mindst omfatte ledelsen, risikotagere og kontrolfunktioner.**

Or. en

Begrundelse

Af hensyn til gennemsækeligheden er det nyttigt i det mindste i en vis udstrækning at specificere, hvilke medarbejderkategorier, der er omfattet af bestemmelserne om aflønning.

Ændringsforslag 73 Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 4

Kommissionens forslag

(4) Eftersom overdreven og uforsigtig risikotagning kan underminere finansieringsinstitutters finansielle soliditet og destabilisere banksystemet, er det af stor betydning, at den nye forpligtelse vedrørende aflønningspolitik og -praksis gennemføres konsekvent. Det er derfor hensigtsmæssigt at gøre rede for hovedprincipperne for en forsvarlig aflønning for at sikre, at aflønningsstrukturen ikke tilskynder de enkelte medarbejdere til overdreven risikotagning og er forenelig med instituttets risikovillighed, værdier og langsigtede interesser. For at

Ændringsforslag

(4) Eftersom overdreven og uforsigtig risikotagning kan underminere finansieringsinstitutters finansielle soliditet og destabilisere banksystemet, er det af stor betydning, at den nye forpligtelse vedrørende aflønningspolitik og -praksis gennemføres konsekvent **og dækker alle aflønningsaspekter, herunder løn og pensioner**. Det er derfor hensigtsmæssigt at gøre rede for principperne for en forsvarlig aflønning for at sikre, at aflønningsstrukturen ikke tilskynder de enkelte medarbejdere til overdreven risikotagning **eller moralsk risiko** og er forenelig med instituttets risikovillighed,

aflønningspolitikken kan integreres i finansieringsinstituttets risikostyring, bør ledelsesorganet (bestyrelsen) i hvert kreditinstitut eller investeringsselskab indføre generelle principper, og politikken bør mindst en gang om året underkastes en uafhængig intern kontrol.

værdier og langsigtede interesser **under behørig hensyntagen til dets størrelse, interne struktur og aktiviteterens art, omfang og kompleksitet**. For at aflønningspolitikken kan integreres i finansieringsinstituttets risikostyring, bør ledelsesorganet (bestyrelsen) i hvert kreditinstitut eller investeringsselskab indføre generelle principper, og politikken bør mindst en gang om året underkastes en uafhængig intern kontrol.

Or. en

Begrundelse

Aflønningsstrukturerne skal dække alle aspekter og ikke blot bonusudbetalinger, ellers vil der være rig lejlighed til at omgå bestemmelserne. Aflønningsstrukturerne bør også stå i forhold til kreditinstituttet.

Ændringsforslag 74 Jürgen Klute

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 4

Kommissionens forslag

(4) Eftersom overdreven og uforsigtig risikotagning kan underminere finansieringsinstituttets finansielle soliditet og destabilisere banksystemet, er det af stor betydning, at den nye forpligtelse vedrørende aflønningspolitik og -praksis gennemføres konsekvent. Det er derfor hensigtsmæssigt at gøre rede for hovedprincipperne for en forsvarlig aflønning for at sikre, at aflønningsstrukturen ikke tilskynder de enkelte medarbejdere til overdreven risikotagning og er forenelig med instituttets risikovillighed, værdier og langsigtede interesser. For at aflønningspolitikken kan integreres i finansieringsinstituttets risikostyring, bør ledelsesorganet (bestyrelsen) i hvert

Ændringsforslag

(4) Eftersom overdreven og uforsigtig risikotagning kan underminere finansieringsinstituttets finansielle soliditet og destabilisere banksystemet, er det af stor betydning, at den nye forpligtelse vedrørende aflønningspolitik og -praksis gennemføres konsekvent. Det er derfor hensigtsmæssigt at gøre rede for hovedprincipperne for en forsvarlig aflønning for at sikre, at aflønningsstrukturen ikke tilskynder de enkelte medarbejdere til overdreven risikotagning og er forenelig med instituttets risikovillighed, værdier og langsigtede interesser **og de krav, samfundet stiller til finanssektoren**. For at aflønningspolitikken kan integreres i finansieringsinstituttets risikostyring, bør

kreditinstitut eller investeringsselskab indføre generelle principper, og politikken bør mindst en gang om året underkastes en uafhængig intern kontrol.

ledelsesorganet (bestyrelsen) i hvert kreditinstitut eller investeringsselskab indføre generelle principper, og politikken bør mindst en gang om året underkastes en uafhængig intern kontrol.

Or. de

Begrundelse

Finanssektoren har en forpligtelse til at tilvejebringe de finansielle ydelser, der er nødvendige, for at samfundet kan fungere, ikke blot i forhold til de forskellige økonomiske sektorer og den offentlige sektor, men i forhold til den brede offentlighed.

Ændringsforslag 75 **Jean-Paul Gauzès**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt **Betragtning 4 a (ny)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(4a) Dette direktiv fastsætter fuldstændig harmoniserede principper for aflønningspolitik. Disse principper for aflønningspolitikken bør finde ensartet anvendelse i hele EU, da enhver forskel mellem medlemsstaterne kan medføre tilsynsarbitrage til fordel for de mindst restriktive retsområder. Da formålet med disse principper for aflønningspolitikken er at sikre gennemførelse af FSB's principper og standarder for forsvarlig kompensation af 25. september 2009, der godkendtes af G-20, bør Kommissionen med regelmæssige mellemrum gennemgå disse principper for aflønningspolitikken, i de tilfælde hvor FSB's principper og standarder ændres, eller tredjelande, der er medlemmer af G-20, ikke anvender disse principper.

Or. en

Ændringsforslag 76
Herbert Dorfmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 4 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(4a) Dette direktiv fastsætter centrale principper for aflønningspolitikken. Disse principper bør anvendes på en sådan måde, at de står i forhold til aktiviteterne art, omfang, kompleksitet og risiko og det pågældende kreditinstituts eller investeringsselskabs størrelse og interne struktur. Dette direktiv bør ikke hindre medlemsstaterne i at vedtage strengere eller supplerende krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der er væsentlige på grund af deres størrelse, interne struktur og aktiviteterne art, omfang og kompleksitet, eller i at vedtage strengere nationale foranstaltninger i forbindelse med finansiel støtte til specifikke banker.

Or. en

Ændringsforslag 77
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 4 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(4a) Dette direktiv fastsætter centrale minimumsprincipper for aflønningspolitikken. Disse principper bør anvendes på en sådan måde, at de står i forhold til aktiviteterne art, omfang, kompleksitet og risiko og det pågældende kreditinstituts eller investeringsselskabs størrelse og interne struktur. Dette direktiv bør tilskynde medlemsstaterne til at gennemføre fælles foranstaltninger, der

sikrer ensartede vilkår.

Or. en

Ændringsforslag 78
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 4 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(4a) Dette direktiv fastsætter centrale principper for aflønningspolitikken. Disse principper bør anvendes på en måde og i det omfang, de står i forhold til aktiviteterne art, omfang, kompleksitet og risiko og det pågældende kreditinstituts eller investeringsselskabs størrelse og interne struktur. Medlemsstaterne bør anvende dette direktiv på en måde, der står i et rimeligt forhold til risikoen i de enkelte institutter.

Or. en

Ændringsforslag 79
Udo Bullmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 4 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(4a) Kommissionen bør inden december 2012 foretage en gennemgang af principperne i aflønningspolitikken, navnlig med hensyn til princippernes effektivitet, gennemførelse og håndhævelse, idet der tages højde for den internationale udvikling. Kommissionen bør endvidere foretage en nøje undersøgelse af bonuspuljer og forbindelsen mellem

Ændringsforslag 80
Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 4 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(4a) Kommissionen bør inden december 2012 foretage en gennemgang af principperne i aflønningspolitikken, navnlig med hensyn til princippernes effektivitet, gennemførelse og håndhævelse, idet der tages højde for den internationale udvikling.

Begrundelse

Drøftelsen om passende aflønningspolitikker udvikler sig hastigt, og derfor vil en kort revisionsperiode være passende for at sikre, at de nødvendige justeringer i begge retninger overvejes rettidigt.

Ændringsforslag 81
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 5

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(5) Aflønningspolitikken bør tage sigte på at skabe en balance mellem medarbejdernes personlige mål og kreditinstituttets eller investeringsselskabets langsigtede interesser. Vurderingen af aflønningens resultatafhængige komponenter bør ske på grundlag af medarbejdernes indsats set

(5) Aflønningspolitikken bør tage sigte på at skabe en balance mellem medarbejdernes personlige mål og kreditinstituttets eller investeringsselskabets langsigtede interesser. Vurderingen af aflønningens resultatafhængige komponenter bør ske på grundlag af medarbejdernes indsats set

over en længere periode og tage hensyn til de særlige risici, der er forbundet med de gennemførte aktiviteter. Vurderingen af resultater bør ske inden for en flerårig ramme, *f.eks. fra tre til fem år*, for at sikre, at vurderingen kommer til at gå på resultaterne set over en længere periode, og at udbetalingen af resultatlønsdelen af aflønningen spredes ud over virksomhedens forretningsmæssige cyklus.

over en længere periode og tage hensyn til de særlige risici, der er forbundet med de gennemførte aktiviteter. Vurderingen af resultater bør ske inden for en flerårig ramme, *på mindst fem år*, for at sikre, at vurderingen kommer til at gå på resultaterne set over en længere periode, og at udbetalingen af resultatlønsdelen af aflønningen spredes ud over virksomhedens forretningsmæssige cyklus. ***For yderligere at tilpasse incitamenterne bør pensionstildelingene til samtlige medarbejdere, der er omfattet af disse krav, tilbageholdes som efterstillet gæld i kreditinstituttet.***

Or. en

Begrundelse

Total remuneration must be tackled, not just bonuses. Accordingly, pension allocations should be held as subordinated debt since this will align long-term incentives with the performance of the credit institution and reduce unnecessary risk-taking because, in the event of a collapse, the subordinated debt will be used to absorb losses. An additional benefit is the strengthening of the capital base since subordinated debt can qualify as capital, thereby establishing a direct link between remuneration and capital strength.

Five years is an appropriate minimum period to reflect the business cycle.

Ændringsforslag 82 Arlene McCarthy

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 5 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(5a) For at mindske tilskyndelsen til overdreven risikotagning bør bonusudbetalingerne udgøre en mindre andel af den samlede løn. Det er vigtigt, at medarbejderens løn udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede aflønning og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel bonuspolitik, herunder eventuelt helt undlade at

udbetale bonus.

Or. en

Begrundelse

Formålet med aflønningsprincipperne i denne betænkning er at sikre, at risikoen afpasses bedre i virksomhedernes aflønningspolitik. I det omfang bonusudbetalinger udgør en dominerende andel af medarbejdernes lønpakke, opstår der en stor tilskyndelse til at søge kortsigtet gevinst og minimere risikoen ved en handelsaktivitet. Det er derfor vigtigt, at det som bagstopper for andre foranstaltninger i dette direktiv sikres, at det samlede niveau af variabel løn ikke udgør en betydelig andel af den samlede aflønning.

Ændringsforslag 83

Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 7**

Kommissionens forslag

(7) Bestemmelserne om aflønning bør ikke berøre arbejdsmarkedets parter **rettigheder i forbindelse med eventuelle overenskomstforhandlinger.**

Ændringsforslag

(7) Bestemmelserne om aflønning bør ikke berøre **den uforbeholdne udøvelse af de grundlæggende rettigheder i overensstemmelse med traktaterne, særlig arbejdsmarkedets parter ret til at indgå og håndhæve kollektive overenskomster i overensstemmelse med nationale love og traditioner.**

Or. en

Begrundelse

I denne forbindelse er det vigtigt at have en klar reference til grundlæggende rettigheder og være mere specifik omkring arbejdsmarkedets parter ret til overenskomstforhandlinger.

Ændringsforslag 84
Udo Bullmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 8

Kommissionens forslag

(8) Med henblik på hurtig og effektiv håndhævelse bør de kompetente myndigheder også have beføjelser til at pålægge enten finansielle eller ikke-finansielle foranstaltninger eller sanktioner for overtrædelse af bestemmelserne i direktiv 2006/48/EF, herunder bestemmelserne om en aflønningspolitik, som er i overensstemmelse med en forsvarlig og effektiv risikostyring. Foranstaltningerne og sanktionerne bør være effektive, stå i rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed og have afskrækkende virkning.

Ændringsforslag

(8) Med henblik på hurtig og effektiv håndhævelse bør de kompetente myndigheder også have beføjelser til at pålægge enten finansielle eller ikke-finansielle foranstaltninger eller sanktioner for overtrædelse af bestemmelserne i direktiv 2006/48/EF, herunder bestemmelserne om en aflønningspolitik, som er i overensstemmelse med en forsvarlig og effektiv risikostyring. Foranstaltningerne og sanktionerne bør være effektive, stå i rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed og have afskrækkende virkning. ***For at sikre sammenhæng og ensartede konkurrencevilkår bør Kommissionen gennemgå gennemførelsen af bestemmelsen, hvad angår overensstemmelse mellem de forskellige foranstaltninger og sanktioner i hele EU, og i påkommende tilfælde fremsætte forslag, herunder hvad angår behovet for strengere sanktioner.***

Or. en

Ændringsforslag 85
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 9

Kommissionens forslag

(9) For at kunne føre et effektivt tilsyn med de risici, der er forbundet med uhensigtsmæssige aflønningsstrukturer, bør kreditinstitutters og investeringsselskabers

Ændringsforslag

(9) For at kunne føre et effektivt tilsyn med de risici, der er forbundet med uhensigtsmæssige aflønningsstrukturer, bør kreditinstitutters og investeringsselskabers

aflønningspolitik og -praksis være omfattet af den tilsynsmæssige kontrol, som er omhandlet i direktiv 2006/48/EF. I forbindelse med tilsynet bør tilsynsmyndighederne vurdere, om denne politik og praksis kan forventes at tilskynde det pågældende personale til overdreven risikotagning.

aflønningspolitik og -praksis være omfattet af den tilsynsmæssige kontrol, som er omhandlet i direktiv 2006/48/EF. I forbindelse med tilsynet bør tilsynsmyndighederne vurdere, om denne politik og praksis kan forventes at tilskynde det pågældende personale til overdreven risikotagning. **Endvidere bør tilsynsmyndighederne føre grundig og aggressiv kontrol med ledelsen, risikotagere og kontrolfunktioner, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstituttets risikoprofil, inden de kan tiltræde, for at sikre, at de er egnede. Sådanne procedurer bør også gælde for medarbejdere, hvis samlede løn, herunder pensionsbidrag, ligger inden for samme lønramme. Endvidere bør tilsynsmyndighederne underrettes, når et kreditinstitut tager initiativ til ordninger med strafpræmier eller skattelettelser, der modsvares af højere afgifter, hvilket kan danne baggrund for sådanne drøftelser.**

Or. en

Begrundelse

Tilsynsmyndighederne bør føre indgående drøftelser med ledelsen og medarbejdere inden for samme lønkategori for at kunne vurdere deres kompetence, inden de påtager sig sådanne opgaver i et kreditinstitut. Sådanne drøftelser bør være stringente og omfatte ordninger med strafpræmier eller skattelettelser, der modsvares af højere afgifter, den pågældende er involveret i.

Ændringsforslag 86 Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 9 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(9a) For at forbedre gennemsigtigheden yderligere med hensyn til aflønning bør Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) og de nationale

tilsynsmyndigheder fremme en fælles international struktur for oplysning om antallet af medarbejdere inden for en lønramme på 1 mio. EUR og derover, herunder hovedelementerne løn, bonus, langsigtede gratialer og pensionsbidrag.

Or. en

Begrundelse

Som en videreførelse af tanken om EU-benchmarking bør tilsynsmyndighederne sikre en international struktur for ensartet information om aflønning.

Ændringsforslag 87
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 9 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(9a) For at forbedre gennemsigtigheden yderligere med hensyn til kreditinstitutters og investeringssekskabers aflønningspraksisser, bør de kompetente myndigheder i medlemsstaterne indsamle oplysninger om aflønning til benchmarkvirksomheder i overensstemmelse med de kategorier af kvantitative oplysninger, som disse institutioner er forpligtet til at fremlægge i henhold til dette direktiv. De kompetente myndigheder bør forsyne Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) med disse oplysninger, således at EBA kan foretage lignende benchmarking på EU-plan. Indsamlingen af information bør begrænses til data om aflønningsordningens integritet og effektivitet uden af krænke de personlige rettigheder og fortrolige kontraktforhold for de medarbejdere, der er omfattet af denne ordning.

Or. en

Begrundelse

Beskyttelsen af de individuelle rettigheder, hvad angår løn, er af stor betydning og bør ikke krænkes i forbindelse med dataindsamlingsordninger;

Ændringsforslag 88
Jürgen Klute

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 9 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(9a) For at forbedre gennemsigtigheden yderligere med hensyn til kreditinstitutters og investeringsselskabers aflønningspraksisser, er de kompetente myndigheder i medlemsstaterne forpligtet til at indsamle oplysninger om aflønning til benchmarkvirksomheder i overensstemmelse med de kategorier af kvantitative oplysninger, som disse institutioner er forpligtet til at fremlægge i henhold til dette direktiv. De kompetente myndigheder er forpligtet til at forsyne Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) med disse oplysninger, således at EBA kan foretage lignende benchmarking på EU-plan.

Or. de

Begrundelse

Det ikke-bindende "bør" i ordførerens forslag bør erstattes med en bindende formulering.

Ændringsforslag 89
Antolín Sánchez Presedo

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 9 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(9a) For at fremme gennemførelsen af

passende aflønningspolitikker inden for finanssektoren, bør Kommissionen, medlemsstaterne og alle offentlige institutioner undlade at tildele offentlige kontrakter til kreditinstitutter, der hverken overholder aflønningsprincipperne eller kravene i afsnit 11 i bilag V til direktiv 2006/48/EF, nemlig en konsekvent, forsvarlig og effektiv risikostyring.

Or. en

Ændringsforslag 90 Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 10

Kommissionens forslag

(10) Med henblik på at harmonisere tilsynsmetoderne ved vurderingen af aflønningspolitik og -praksis bør **Det Europæiske Banktilsynsudvalg sikre, at der findes retningslinjer for forsvarlig aflønningspolitik** i banksektoren. **Det Europæiske Værdipapirtilsynsudvalg** bør medvirke ved udarbejdelsen af disse **retningslinjer**, i det omfang de også finder anvendelse på aflønningspolitikken for medarbejdere, der yder investeringsservice, og på investeringsaktiviteter, der udøves af kreditinstitutter og investeringsselskaber som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter.

Ændringsforslag

(10) Med henblik på at harmonisere tilsynsmetoderne ved vurderingen af aflønningspolitik og -praksis bør **Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) udarbejde tekniske standarder for at lette indsamlingen af oplysninger og den ensartede gennemførelse af aflønningsprincipperne** i banksektoren. **Kommissionen bør have beføjelse til at vedtage delegerede retsakter i henhold til artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde for at fastsætte disse standarder. Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed** bør medvirke ved udarbejdelsen af disse **tekniske standarder**, i det omfang de også finder anvendelse på aflønningspolitikken for medarbejdere, der yder investeringsservice, og på investeringsaktiviteter, der udøves af kreditinstitutter og investeringsselskaber som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter. **EBA bør gennemføre åbne offentlige høringer om de tekniske**

standarder og foretage en analyse af de potentielle omkostninger og fordele herved. EBA bør også anmode om en udtalelse fra den interessentgruppe for banker, der er omhandlet i artikel 22 i forordning (EU) nr. .../2010 [om oprettelse af EBA]. De tekniske standarder bør udformes under hensyntagen til proportionaliteten som overordnet princip.

Or. en

Begrundelse

De tekniske standarder i EU bør ikke medføre en overbebyrdelse af branchen med tilsynskrav. Det er særdeles vigtigt for små banker. De fælles regler bør gå ud fra proportionalitet. Det bør præciseres, at Kommissionen vedtager de tekniske standarder i kraft af sin traktatbeføjelse til at vedtage delegerede retsakter (Lissabontraktatens artikel 290). Der er behov for absolut gennemsigtighed under godkendelsesprocessen for tekniske standarder.

Ændringsforslag 91 **Udo Bullmann**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt **Betragtning 11**

Kommissionens forslag

(11) Eftersom uhensigtsmæssig aflønningspolitikker og incitamentsordninger kan bringe kreditinstitutternes og investeringsselskabernes risikoeksponering op på et uacceptabelt niveau, bør **de** kompetente myndigheder kunne pålægge de relevante enheder kvalitative og kvantitative foranstaltninger til afhjælpning af problemer vedrørende aflønningspolitikken, som er blevet afdækket som led i tilsynsprocessen under søjle 2. De kvalitative foranstaltninger, som de kompetente myndigheder råder over, består i, at de kan pålægge kreditinstitutter og investeringsselskaber et krav om, at de skal reducere den risiko, der

Ændringsforslag

(11) Eftersom uhensigtsmæssige aflønningspolitikker og incitamentsordninger kan bringe kreditinstitutternes og investeringsselskabernes risikoeksponering op på et uacceptabelt niveau, **bør der omgående træffes afhjælpende foranstaltninger og om nødvendigt korrigerende foranstaltninger.** De kompetente myndigheder **bør derfor have beføjelse til at** kunne pålægge de relevante enheder kvalitative og kvantitative foranstaltninger til afhjælpning af problemer vedrørende aflønningspolitikken, som er blevet afdækket som led i tilsynsprocessen under søjle 2. De kvalitative foranstaltninger,

er forbundet med deres aktiviteter, produkter og systemer, herunder aflønningsstrukturer, hvis de er uforenelige med effektiv risikostyring. De kvantitative foranstaltninger kan bestå i et krav om supplerende egenkapital.

som de kompetente myndigheder råder over, består i, at de kan pålægge kreditinstitutter og investeringsselskaber et krav om, at de skal reducere den risiko, der er forbundet med deres aktiviteter, produkter og systemer, herunder **indførelse af ændringer i deres aflønningsstrukturer eller fastfrysning af de variable dele af lønnen**, hvis de er uforenelige med effektiv risikostyring. De kvantitative foranstaltninger kan bestå i et krav om supplerende egenkapital.

Or. en

Ændringsforslag 92 Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 12

Kommissionens forslag

(12) For at markedet kan få tilstrækkelig indsigt i deres aflønningsstrukturer og de tilhørende risici, bør kreditinstitutterne og investeringsselskaberne videregive oplysninger om deres aflønningspolitik og -praksis for de medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Denne forpligtelse bør dog gælde med forbehold af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger.

Ændringsforslag

(12) **Gode forvaltningsstrukturer, gennemsigtighed og offentliggørelse er vigtige for forsvarlige aflønningspolitikker.** For at markedet kan få tilstrækkelig indsigt i deres aflønningsstrukturer og de tilhørende risici, bør kreditinstitutterne og investeringsselskaberne videregive **detaljerede** oplysninger om deres aflønningspolitik og -praksis for de medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. **Disse oplysninger bør være tilgængelige for alle de berørte parter (aktionærer, ansatte og offentligheden).** Denne forpligtelse bør dog gælde med forbehold af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger. **Der bør tages hensyn til de europæiske samarbejdsudvalg i**

**forbindelse med retten til information og
høring af de ansatte.**

Or. en

Begrundelse

Gennemsigtighed er nøglen til at få beslutningstagerne vedrørende aflønningspolitik til at handle samfundsmæssigt ansvarligt. Oplysningerne bør stå til rådighed for alle interesserede og bør være tilstrækkeligt detaljeret til, at disse interesserede parter går ind i en konkret dialog med de relevante institutioner om aspekter af aflønningspolitikken.

**Ændringsforslag 93
Jürgen Klute**

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 12**

Kommissionens forslag

(12) For at markedet kan få tilstrækkelig indsigt i deres aflønningsstrukturer og de tilhørende risici, **bør** kreditinstitutterne og investeringsselskaberne videregive oplysninger om deres aflønningspolitik og -praksis for de medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Denne forpligtelse bør dog gælde med forbehold af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger[16].

Ændringsforslag

(12) For at markedet kan få tilstrækkelig indsigt i deres aflønningsstrukturer og de tilhørende risici, **er** kreditinstitutterne og investeringsselskaberne **forpligtet til at** videregive oplysninger om deres aflønningspolitik og -praksis for de medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Denne forpligtelse bør dog gælde med forbehold af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger[16].

Or. de

Begrundelse

Det ikke-bindende "bør" erstattes med en bindende formulering

Ændringsforslag 94
Pervenche Berès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 13 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(13a) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/111/EF af 16. september 2009 om ændring af direktiv 2006/48/EF, 2006/49/EF og 2007/64/EF for så vidt angår banker tilsluttet centralorganer, visse komponenter i egenkapitalen, store engagementer, tilsynsordninger og krisestyring foreskriver, at Kommissionen senest den 31. december 2009 aflægger rapport om den forventede betydning af artikel 122a i direktiv 2006/48/EF. Denne rapport bør snarest muligt fremsendes til Parlamentet.

Or. fr

Begrundelse

Kommissionen bør overholde de indberetningskrav, der er fastsat af den lovgivende myndighed, så sidstnævnte kan drage de nødvendige konklusioner.

Ændringsforslag 95
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 14

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(14) For securitisationer, hvor andre securitisationer omgrupperes, og som er forbundet med højere kreditrisiko end normale securitisationer, bør der gælde særlige kapitalkrav, som får investeringsselskaberne til at afholde sig fra at investere i securitisationer, der er særligt komplekse og risikobehæftede.

udgår

Begrundelse

Oplysningskravene i artikel 122a, stk. 7, gør det unødvendigt at indføre særskilte kapitalkrav for "komplekse" securitisationer. Baselkomitéen havde ikke krævet sådanne bestemmelser, og en indførelse af begrebet "kompleks gensecuritisation" i EU ville medføre uensartede vilkår og dermed give EU-banker ringere vilkår.

Ændringsforslag 96
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 14

Kommissionens forslag

(14) For securitisationer, hvor andre securitisationer omgrupperes, og som er forbundet med højere kreditrisiko end normale securitisationer, bør der gælde særlige kapitalkrav, som får investeringsselskaberne til at afholde sig fra at investere i securitisationer, der er særligt komplekse og risikobehæftede.

Ændringsforslag

(14) Det er hensigtsmæssigt at indføre særlige kapitalkrav for securitisationer, der opdeler puljer af engagementer i trancher, når de indeholder en eller flere securitisationspositioner, idet sådanne gensecuritisationer indebærer en højere kreditrisiko end normale securitisationer.

Ændringsforslag 97
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 15

Kommissionens forslag

(15) Banker, som investerer i gensecuritisationer skal i henhold til direktiv 2006/48/EF udvise rettidig omhu i forbindelse med de underliggende securitisationer og de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer. Alt efter kompleksiteten i securitisationsstrukturlagene og

Ændringsforslag

udgår

kompleksiteten og/eller mangfoldigheden af de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer, kan det være umuligt og/eller uøkonomisk at udvise rettidig omhu. Dette er især tilfældet, når de sidste underliggende engagementer f.eks. er leveraged buy-out eller projektfinansieringsgæld. I disse tilfælde bør institutterne ikke investere i sådanne særligt komplekse securitisationer. Når de kompetente myndigheder kontrollerer, om der som krævet er udvist rettidig omhu, bør de koncentrere sig om sådanne særligt komplekse securitisationer og kræve, at det fulde beløb fratrækkes egenkapitalen, medmindre det klart har kunnet påvises, at instituttet i forbindelse med hver enkelt særligt komplekse gensecurisationsengagement har udvist rettidig omhu i overensstemmelse med direktiv 2996/48/EF, herunder også i forbindelse med de sidste underliggende engagementer.

Or. en

Begrundelse

Oplysningskravene i artikel 122a, stk. 7, gør det nødvendigt at indføre særskilte kapitalkrav for "komplekse" securitisationer. Basalkomiteén havde ikke krævet sådanne bestemmelser, og en indførelse af begrebet "kompleks gensecuritisation" i EU ville medføre uensartede vilkår og dermed give EU-banker ringere vilkår.

Ændringsforslag 98

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Betragtning 15

Kommissionens forslag

(15) Banker, som investerer i gensecuritisationer skal i henhold til direktiv 2006/48/EF udvise rettidig omhu i forbindelse med de underliggende

Ændringsforslag

(15) Kreditinstitutter bør vurdere, om engagementer i forbindelse med programmer med gældsbreve med sikkerhed i konkrete aktiver udgør

securitisationer og de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer. Alt efter kompleksiteten i securitisationsstrukturlagene og kompleksiteten og/eller mangfoldigheden af de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer, kan det være umuligt og/eller uøkonomisk at udvise rettidig omhu. Dette er især tilfældet, når de sidste underliggende engagementer f.eks. er leveraged buy-out eller projektf finansieringsgæld. I disse tilfælde bør institutterne ikke investere i sådanne særligt komplekse securitisationer. Når de kompetente myndigheder kontrollerer, om der som krævet er udvist rettidig omhu, bør de koncentrere sig om sådanne særligt komplekse securitisationer og kræve, at det fulde beløb fratrækkes egenkapitalen, medmindre det klart har kunnet påvises, at instituttet i forbindelse med hver enkelt særligt komplekse gensecuritisationsengagement har udvist rettidig omhu i overensstemmelse med direktiv 2996/48/EF, herunder også i forbindelse med de sidste underliggende engagementer.

gensecuritiserede engagementer, herunder når de optræder i forbindelse med programmer, der opnår den mest privilegerede tranche af separate puljer af hele lån, hvor ingen af disse lån er et securitiseret eller gensecuritiseret engagement, og hvor "first-loss"-sikringen for hver investering ydes af lånenes sælger. I sidstnævnte situation bør en puljespecifik likviditetsfacilitet normalt ikke være et gensecuritiseret engagement, fordi det udgør en tranche af en pulje med ét enkelt aktiv (dvs. den relevante pulje af hele lån), der ikke indeholder nogen securitiserede engagementer. Derimod bør en kreditforbedring for hele programmet, som kun dækker nogle af tabene ud over den beskyttelse, sælgeren yder i de forskellige puljer, generelt anses for at udgøre en trancheopdeling af risikoen ved en pulje af mange aktiver, der indeholder mindst ét securitiseret engagement, og som derfor bør betragtes som et gensecuritiseret engagement. Hvis et sådant program fuldt ud finansierer sig selv med en enkelt gældsbr evskategori, og hvis enten kreditforbedringen for hele programmet ikke er en gensecuritisation eller gælds brevet fuldt ud støttes af det organiserende kreditinstitut, så det reelt er den, der har investeret i gælds brevet, der eksponeres for det organiserende kreditinstituts misligholdelsesrisiko, i stedet for de underliggende puljer eller aktiver, så bør et sådant gælds brev ikke desto mindre ikke anses for at være et gensecuritiseret engagement.

Or. en

Begrundelse

Støtter Rådets forslag om at fjerne særligt komplekse gensecuritisationer.

Ændringsforslag 99
Burkhard Balz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 15

Kommissionens forslag

(15) Banker, som investerer i gensecuritisationer skal i henhold til direktiv 2006/48/EF udvise rettidig omhu i forbindelse med de underliggende securitisationer og de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer. Alt efter kompleksiteten i securitisationsstrukturlagene og kompleksiteten og/eller mangfoldigheden af de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer, kan det være umuligt og/eller uøkonomisk at udvise rettidig omhu. Dette er især tilfældet, når de sidste underliggende engagementer f.eks. er leveraged buy-out eller projektfinansieringsgæld. I disse tilfælde bør institutterne ikke investere i sådanne særligt komplekse securitisationer. Når de kompetente myndigheder kontrollerer, om der som krævet er udvist rettidig omhu, bør de koncentrere sig om sådanne særligt komplekse securitisationer og kræve, at det fulde beløb fratrækkes egenkapitalen, medmindre det klart har kunnet påvises, at instituttet i forbindelse med hver enkelt særligt komplekse gensecuritisationsengagement har udvist rettidig omhu i overensstemmelse med direktiv 2006/48/EF, herunder også i forbindelse med de sidste underliggende engagementer.

Ændringsforslag

(15) Kreditinstitutter bør vurdere, om engagementer i forbindelse med programmer med gældsbreve med sikkerhed i konkrete aktiver udgør gensecuritiserede engagementer. Alle positioner i programmer med gældsbreve med sikkerhed i konkrete aktiver, der opnår den mest privilegerede tranche af separate puljer af hele lån fra virksomheder, hvor ingen af disse engagementer er et securitiseret eller gensecuritiseret engagement, og hvor "first-loss"-sikringen for hver investering ydes af engagementets sælger, bør udelukkes fra definitionen af gensecuritisation.

Or. en

Begrundelse

Afrisikohensyn er der ingen grund til at inkludere ABCP-programmer til virksomhedsfinansiering i definitionen af gensecuritisation. Det skyldes, at det ikke findes

"ægte" securitisationsengagementer i den securitiserede portefølje, men kun handels- eller leasingtilgodehavender. Ellers bliver finansieringen langt dyrere for virksomhederne, navnlig SMV, der ikke har andre adgangsmuligheder til kapitalmarkedet.

Ændringsforslag 100
Sharon Bowles, Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 15

Kommissionens forslag

(15) Banker, som investerer i gensecuritisationer skal i henhold til direktiv 2006/48/EF udvise rettidig omhu i forbindelse med de underliggende securitisationer og de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer. *Alt efter kompleksiteten i securitisationsstrukturlagene og kompleksiteten og/eller mangfoldigheden af de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer, kan det være umuligt og/eller uøkonomisk at udvise rettidig omhu. Dette er især tilfældet, når de sidste underliggende engagementer f.eks. er leveraged buy-out eller projektf finansieringsgæld. I disse tilfælde bør institutterne ikke investere i sådanne særligt komplekse securitisationer. Når de kompetente myndigheder kontrollerer, om der som krævet er udvist rettidig omhu, bør de koncentrere sig om sådanne særligt komplekse securitisationer og kræve, at det fulde beløb fratrækkes egenkapitalen, medmindre det klart har kunnet påvises, at instituttet i forbindelse med hver enkelt særligt komplekse gensecuritisationsengagement har udvist rettidig omhu i overensstemmelse med direktiv 2006/48/EF, herunder også i forbindelse med de sidste underliggende engagementer.*

Ændringsforslag

(15) Banker, som investerer i gensecuritisationer skal i henhold til direktiv 2006/48/EF udvise rettidig omhu i forbindelse med de underliggende securitisationer og de ikke-securitiserede engagementer, der som sidste led ligger til grund for gensecuritisationer. *Af hensyn til en bedre forståelse af disse securitisations- og gensecuritisationsbestemmelers effektivitet bør Kommissionen overholde artikel 156, stk. 10, i direktiv 2006/48/EF, der foreskriver, at Kommissionen senest den 31. december 2009 aflægger rapport om den forventede betydning af artikel 122a og fremsender denne rapport til Europa-Parlamentet og Rådet sammen med eventuelle forslag. Før en sådan gennemgang foreligger, bør der ikke opstilles yderligere krav for "særligt komplekse" gensecuritisationer.*

Begrundelse

I forbindelse med revisionen af "kapitalkravsdirektivet 2" blev der anmodet om en gennemgang heraf inden den 31. december 2009 for at analysere den aftale, der var indgået om artikel 122a vedrørende de kvantitative og kvalitative krav i forbindelse med securitisationer. Det er uacceptabelt, at Kommissionen har set bort fra dette og i stedet foreslået yderligere (og ufuldstændige) foranstaltninger for særligt komplekse gensecuritisationer. Denne gennemgang bør finde sted, og på baggrund af dette krav bør kravene til "særligt komplekse" gensecuritisationer udgå.

Ændringsforslag 101**Vicky Ford**

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 16**

*Kommissionens forslag**Ændringsforslag*

(16) For at fremme harmoniseringen af tilsynspraksis, når det kontrolleres, om der er udvist rettidig omhu i forbindelse med særligt komplekse gensecuritisationer, bør Det Europæiske Banktilsynsudvalg fastsætte retningslinjer, som bør indeholde en definition af eller kriterier for de typer gensecuritisationer, der i denne henseende bør betragtes som særligt komplekse. Definitionen eller kriterierne bør være afpasset efter udviklingen i markedspraksis.

udgår

Ændringsforslag 102
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 16

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(16) For at fremme harmoniseringen af tilsynspraksis, når det kontrolleres, om der er udvist rettidig omhu i forbindelse med særligt komplekse gensecuritisationer, bør Det Europæiske Banktilsynsudvalg fastsætte retningslinjer, som bør indeholde en definition af eller kriterier for de typer gensecuritisationer, der i denne henseende bør betragtes som særligt komplekse. Definitionen eller kriterierne bør være afpasset efter udviklingen i markedspraksis.

udgår

Or. en

Begrundelse

Oplysningskravene i artikel 122a, stk. 7, gør det unødvendigt at indføre særskilte kapitalkrav for "komplekse" securitisationer. Baselkomitéen havde ikke krævet sådanne bestemmelser, og en indførelse af begrebet "kompleks gensecuritisation" i EU ville medføre uensartede vilkår og dermed give EU-banker ringere vilkår.

Ændringsforslag 103
Sharon Bowles, Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 16

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(16) For at fremme harmoniseringen af tilsynspraksis, når det kontrolleres, om der er udvist rettidig omhu i forbindelse med særligt komplekse gensecuritisationer, bør *Det Europæiske Banktilsynsudvalg fastsætte retningslinjer, som bør indeholde en definition af eller kriterier for de typer gensecuritisationer, der i*

(16) For at fremme harmoniseringen af tilsynspraksis, når det kontrolleres, om der er udvist rettidig omhu i forbindelse med særligt komplekse gensecuritisationer, bør *Kommissionen overholde artikel 156, stk. 10, i direktiv 2006/48/EF, der foreskriver, at Kommissionen senest den 31. december 2009 aflægger rapport om den forventede*

denne henseende bør betragtes som særligt komplekse. Definitionen eller kriterierne bør være afpasset efter udviklingen i markedspraksis.

betydning af artikel 122a og fremsender denne rapport til Europa-Parlamentet og Rådet sammen med eventuelle forslag. Spørgsmålet om særligt komplekse gensecuritisationer og definitionen på sådanne papirer bør tages op i den sammenhæng.

Or. en

Begrundelse

I forbindelse med revisionen af "kapitalkravsdirektivet 2" blev der anmodet om en gennemgang heraf inden den 31. december 2009 for at analysere den aftale, der var indgået om artikel 122a vedrørende de kvantitative og kvalitative krav i forbindelse med securitisationer. Det er uacceptabelt, at Kommissionen har set bort fra dette og i stedet foreslået yderligere (og ufuldstændige) foranstaltninger for særligt komplekse gensecuritisationer. Denne gennemgang bør finde sted og bør også behandle "særligt komplekse" gensecuritisationer.

Ændringsforslag 104 **Othmar Karas**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt **Betragtning 16**

Kommissionens forslag

(16) For at fremme harmoniseringen af tilsynspraksis, når det kontrolleres, om der er udvist rettidig omhu i forbindelse med særligt komplekse gensecuritisationer, bør **Det Europæiske Banktilsynsudvalg fastsætte retningslinjer, som bør indeholde** en definition af eller kriterier for de typer gensecuritisationer, der i denne henseende bør betragtes som særligt komplekse. Definitionen eller kriterierne bør være afpasset efter udviklingen i markedspraksis.

Ændringsforslag

(16) For at fremme harmoniseringen af tilsynspraksis, når det kontrolleres, om der er udvist rettidig omhu i forbindelse med særligt komplekse gensecuritisationer, bør **den lovgivningsmæssige ramme med en definition af eller kriterier for de typer gensecuritisationer, der i denne henseende bør betragtes som særligt komplekse, fastlægges i overensstemmelse med den almindelige lovgivningsprocedure.** Definitionen eller kriterierne bør være afpasset efter udviklingen i markedspraksis.

Or. en

Begrundelse

Bankers mangel på rettidig omhu førte til stor eksponering af risici, som var svært forståelige og dermed spillede en central rolle i krisen. Der er derfor god grund til at kræve, at der udvises rettidig omhu over for tilsynsmyndigheden. Dog er det afgørende at have en klar og snæver definition af disse gensecuritisationer for at yde en sikker regulering og forhindre tilsynsmyndigheder i at blive overvældet af en for bred anvendelse af denne bestemmelse. Definitionen bør derfor godkendes i henhold til den almindelige lovgivningsprocedure, eftersom den udgør et helt centralt element i bestemmelserne om gensecuritisationer.

Ændringsforslag 105 Sharon Bowles, Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 16 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(16a) Kommissionen har ikke overholdt artikel 156, stk. 3, litra b), i direktiv 2006/48/EF, der kræver, at Kommissionen senest den 31. december 2009 reviderer dette direktiv som helhed for at vurdere behovet for bedre analyse og håndtering af makroprudentielle problemer, herunder grundlaget for beregning af kapitalkravene i dette direktiv. Kommissionen bør snarest muligt aflægge rapport om denne revision og endvidere på baggrund af den økonomiske situation forelægge en konsekvensanalyse af den akkumulerede virkning af disse foranstaltninger på realøkonomien.

Or. en

Begrundelse

I forbindelse med revisionen af "kapitalkravsdirektivet 2" blev der anmodet om en gennemgang heraf inden den 31. december 2009 med henblik på en bedre analyse af makroprudentielle problemer og grundlaget for beregning af kapitalkravene. Det er uacceptabelt, at Kommissionen endnu ikke har gjort dette, navnlig i lyset af de aktuelle økonomiske omstændigheder, og denne forpligtelse bør opfyldes.

Ændringsforslag 106
Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 16 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(16a) Det er yderst vanskeligt for tilsynsmyndigheder at føre effektivt tilsyn med særligt komplekse gensecuritisationer. Kommissionen bør derfor foretage en costbenefitanalyse af de finansielle produkter, der er blevet betragtet som giftige finansielle produkter siden krisen. Kommissionen bør forelægge Europa-Parlamentet og Rådet resultaterne af denne analyse og eventuelt stille lovforslag.

Or. en

Begrundelse

Der er ikke foretaget nogen egentlig analyse af særligt komplekse securitisationskonsekvenser for økonomien, og krisen har vist, at sådanne produkter kan have yderst skadelige virkninger.

Ændringsforslag 107
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 26

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26) Da der i den seneste tid har været konstateret mangler i de interne modeller til beregning af kapitalkravene i relation til markedsrisikoen, bør standarden hæves. Navnlig bør indregningen af risici udvides vedrørende kreditrisiciene i handelsbeholdningen. Endvidere bør der i kapitalkravene indgå en komponent, der tager højde for krisesituationer, for at stramme kapitalkravene, når markedsforholdene forringes, og for at

(26) Da der i den seneste tid har været konstateret mangler i de interne modeller til beregning af kapitalkravene i relation til markedsrisikoen, bør standarden hæves. Navnlig bør indregningen af risici udvides vedrørende kreditrisiciene i handelsbeholdningen. Endvidere bør der i kapitalkravene indgå en komponent, der tager højde for krisesituationer, for at stramme kapitalkravene, når markedsforholdene forringes, og for at

mindske risikoen for en procyklisk udvikling. Som følge af de vanskeligheder, der i den seneste tid har været ved at beregne risikoen i forbindelse med securitisationspositioner på basis af interne modeller, bør institutternes mulighed for at modelberegne securitisationsrisici i handelsbeholdningen begrænses, og der bør i stedet indføres standardiserede kapitalkrav til securitisationspositioner i handelsbeholdningen.

mindske risikoen for en procyklisk udvikling. ***De finansielle institutioner bør også gennemføre omvendte stresstests for at undersøge, hvilke scenarier der kunne true bankens eksistens, med mindre det kan påvises, at en sådan test er overflødig.*** Som følge af de vanskeligheder, der i den seneste tid har været ved at beregne risikoen i forbindelse med securitisationspositioner på basis af interne modeller, bør institutternes mulighed for at modelberegne securitisationsrisici i handelsbeholdningen begrænses, og der bør i stedet indføres standardiserede kapitalkrav til securitisationspositioner i handelsbeholdningen.

Or. en

Begrundelse

Stresstests bør geares mod begivenheder, der genererer størst skade enten på grund af tabets størrelse eller på grund af tabt anseelse. Den såkaldte omvendte stresstest analyserer begivenheder, der kunne få væsentlige konsekvenser for virksomheden.

Ændringsforslag 108 Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 26 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26a) Foranstaltningerne i dette direktiv er skridt i reformprocessen som reaktion på finanskrisen. I overensstemmelse med konklusionerne fra G20, Rådet for Finansiell Stabilitet og Baselkomitéen for Banktilsyn forekommer flere reformer at være nødvendige for at forbedre kapitalens kvalitet, sikre at mere kapital dækker flere risikobetonede aktiviteter, opbygge konjunkturudlignende mekanismer og udvikle en omfattende ordning for likviditetsrisikostyring. Med henblik på at sikre en hensigtsmæssig

demokratisk kontrol med processen bør Europa-Parlamentet og Rådet involveres rettidigt og effektivt.

Or. en

**Ændringsforslag 109
Jürgen Klute**

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 26 a (ny)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26a) Foranstaltningerne i dette direktiv er skridt i reformprocessen som reaktion på finanskrisen. I overensstemmelse med konklusionerne fra G20, Rådet for Finansiell Stabilitet og Baselkomitéen for Banktilsyn kan flere reformer være nødvendige, herunder behovet for at opbygge konjunkturudlignende stødpuder, "dynamisk tilførsel", det underliggende fornuftsgrundlag til beregning af kapitalkrav i direktiv 2006/48/EF. For at modvirke opbygningen af gearing skal bankernes udlån til alternative investeringsfonde forbydes. Med henblik på at sikre en hensigtsmæssig demokratisk kontrol med reformprocessen skal Europa-Parlamentet og Rådet involveres rettidigt og effektivt.

Or. de

Begrundelse

Dette forslag er baseret på ordførerens forslag, men ændrer ordlyden, for så vidt angår gearing. Dette sker for at tage højde for kommentarer om (f.eks. fra OECD), at en væsentlig grund til finanskrisen har været sammenslutningen af kommercielle banker og investeringsbanker. Alle banker, der i henhold til loven kun kan udøve traditionel bankvirksomhed (f.eks. sparekasser og andelsbanker) har undgået krisen.

Ændringsforslag 110
Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 26 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26a) Artikel 152 i direktiv 2006/48/EF kræver, at visse kreditinstitutter tilvejebringer egenkapital, som mindst svarer til et bestemt fastsat beløb for de tre perioder på 12 måneder mellem den 31. december 2006 og den 31. december 2009. I lyset af den aktuelle situation i banksektoren og forlængelsen af overgangsordningerne for minimumskapital vedtaget af Baselkomitéen for Banktilsyn er det hensigtsmæssigt at forlænge det krav for en begrænset periode indtil den 31. december 2010.

Or. en

Begrundelse

Europæiske banker har i to år gennemført Basel II, hvilket har vist, at Basel II er bedre til at bestemme risikoen med henblik på fastlæggelsen af kapitalkrav end Basel I. Det er derfor unødvendigt og samtidig ualmindeligt belastende for de europæiske institutter at fortsætte med at beregne kapitalkrav i henhold til to forskellige metoder frem til den 31. december 2011.

Ændringsforslag 111
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Betragtning 26 b (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26b) Baselkomiteen er ved at foretage en omfattende konsekvensanalyse i 2010 med henblik på at afpasse ændringerne til kapitalrammen ultimo 2010. Senest den 30. juni 2011 bør Kommissionen aflægge beretning til Europa-Parlamentet og

Rådet om de internationale ændringer til forslagene som følge af denne tilpasning og stille forslag om ændring af elementer i dette direktiv som følge af disse ændringer.

Or. en

Begrundelse

Kapitalkravsdirektivet skal tage højde for ændringer, der vedtages på internationalt plan, som følge af drøftelserne om Basel QIS og handelsbeholdningen. Disse spørgsmål drejer sig ikke kun om, hvorvidt der er behov for et minimumskrav for korrelerende handelsaktiviteter: selvom de endelige QIS 4-resultater endnu ikke er offentliggjort, kan det forventes, at Baselkomitéen vil gennemgå både omfanget og gennemførelsen af de retningslinjer, der er forbundet hermed, på grund af den ventede indvirkning på QIS-sektoren. Desuden er der behov for en gennemgang for at sikre, at der tilskyndes til risikoafdækning, snarere end at det straffes.

Ændringsforslag 112 Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 26 c (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26c) Baselkomiteen er ved at gennemføre konsekvensanalyser for kapitalkrav for securitisationspositioner i handelsbeholdningen og for kapitalkrav for porteføljer af korrelerende handelsaktiviteter. På grund af (i) ønsket om en aftale hurtigst muligt om en omfattende strukturreform af bestemmelserne om lovpligtig kapital, (ii) usikkerheden omkring omfanget af øgede kapitalkrav som følge af ændringer i medfør af konsekvensanalyserne, (iii) det øgede omfang af forhøjede kapitalkrav som følge af yderligere ændringer i den lovpligtige kapital, der er ved at blive vedtaget (herunder reformer af liste 1 og liste 2 instrumenter og indførelse af nye likviditetsgrader), (iv) de praktiske grænser for størrelsen af supplerende

kapital, som kreditinstitutter kan tilvejebringe på kapitalmarkederne på kort og mellemlang sigt og (v) det væsentlige krav fra et samfundspolitisk synspunkt, at kreditinstitutter fortsat skal stille ny kredit til rådighed for erhvervs- og detailkunder i et væsentligt omfang i en periode med faldende gæld i forhold til egenkapitalen i kreditinstitutter som følge af øgede kapitalkrav, er det hensigtsmæssigt, at gennemførelsen af dette direktiv sker med en overgangsperiode, og at gennemførelsen udsættes til 2012, og således at visse positioner pr. 31. december 2009 betragtes som hævdvundne porteføljer indtil udløb.

Or. en

Begrundelse

En overgangsperiode på grund af de argumenter, der fremføres i punkt (i)-(v) i den foreslåede ændring af betragtning 26a.

Ændringsforslag 113 Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Betragtning 26 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(26a) Baselkomiteen er ved at gennemføre konsekvensanalyser for kapitalkrav for securitisationspositioner i handelsbeholdningen og for kapitalkrav for porteføljer af korrelerende handelsaktiviteter. På grund af (i) ønsket om en aftale hurtigst muligt om en omfattende strukturreform af bestemmelserne om lovpligtig kapital, (ii) usikkerheden omkring omfanget af øgede kapitalkrav som følge af ændringer i medfør af konsekvensanalyserne, (iii) det øgede omfang af forhøjede kapitalkrav som følge af yderligere ændringer i den

lovpligtige kapital, der er ved at blive vedtaget (herunder reformer af liste 1 og liste 2 instrumenter og indførelse af nye likviditetsgrader), (iv) de praktiske grænser for størrelsen af supplerende kapital, som kreditinstitutter kan tilvejebringe på kapitalmarkederne på kort og mellemlang sigt og (v) det væsentlige krav fra et samfundspolitisk synspunkt, at kreditinstitutter fortsat skal stille ny kredit til rådighed for erhvervs- og detailkunder i et væsentligt omfang i en periode med faldende gæld i forhold til egenkapitalen i kreditinstitutter som følge af øgede kapitalkrav, er det hensigtsmæssigt, at gennemførelsen af dette direktiv sker med en overgangsperiode, og at visse eksisterende transaktioner på kreditinstitutternes balance pr. 31. december 2009 betragtes som hævdvundne porteføljer.

Or. en

Begrundelse

I forslag til kapitalkravsdirektiv 3 vil der blive stillet yderligere kapitalkrav til EU-banker, hvilket vil få væsentlige konsekvenser for udlån til den bredere økonomi og uden tvivl vil medføre en yderligere økonomisk nedgang. Der er brug for tid til at køre de forhøjede kapitalkrav ind over en længere periode, undtage eksisterende transaktioner, så der ikke stilles kapitalkrav i forbindelse med faldende handelspositioner, og til at tage sig af tekniske mangler i de aktuelle forslag, der er blevet udarbejdet inden for en meget kort tidsramme. Denne betragtning omhandler også behovet for ensartede internationale vilkår.

Ændringsforslag 114

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 4 – nummer 40 a og 40 b

Kommissionens forslag

1) I artikel 4 indsættes følgende *some nummer 40a) og 40b)*:

Ændringsforslag

1) I artikel 4 indsættes følgende numre:

"40a) "gensecuritisation": en securitisation, hvor *en eller flere af de underliggende engagementer opfylder definitionen på en securitisationsposition*

40b) "gensecuritisationsposition": engagement over for en gensecuritisation"

"36a) "gensecuritisation": en securitisation, hvor *risikoen i forbindelse med en underliggende pulje af engagementer er opdelt i trancher, og hvor mindst ét af de underliggende engagementer er en securitisationsposition*

36b) "gensecuritisationsposition": engagement over for en gensecuritisation"

Or. en

Begrundelse

Tilpasser definitionen til Baselkomiteens. Flytningen af denne definition til punkt 36 korrigerer placeringen til definitionen af "securitisation".

Ændringsforslag 115 Burkhard Balz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 4 – nummer 40 a

Kommissionens forslag

"40a) "gensecuritisation": en securitisation, hvor *en eller flere* af de underliggende engagementer opfylder definitionen på en securitisationsposition

Ændringsforslag

"40a) "gensecuritisation": en securitisation, hvor *mere end 10 %* af de underliggende engagementer *målt i engagementets værdi* opfylder definitionen på en securitisationsposition

Or. en

Begrundelse

Den foreslåede definition på "gensecuritisation" er alt for snæver. Underliggende porteføljer indeholder ofte små positioner af securitiserede engagementer af hensyn til en optimal risikospredning. Disse er ikke repræsentative for risikoen i forbindelse med den samlede securitiserede portefølje.

Det brede anvendelsesområde ville have negative følger, navnlig for hybride ABCP-conduits. Disse bestemmelser kunne medføre en opsplitning af sådanne programmer og dermed øge presset til at sælge ellers securitiserede ABS.

Ændringsforslag 116
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 4 – nummer 40 a

Kommissionens forslag

"40a) "gensecuritisation": en securitisation, hvor **en eller flere** af de underliggende engagementer opfylder definitionen på en securitisationsposition

Ændringsforslag

"40a) "gensecuritisation": en securitisation, hvor **mere end 10 %** af de underliggende engagementer **målt i engagementets værdi** opfylder definitionen på en securitisationsposition

Or. en

Begrundelse

Den foreslåede definition på "gensecuritisation" er alt for snæver. Underliggende porteføljer indeholder ofte små positioner af securitiserede engagementer af hensyn til en optimal risikospredning. Disse underliggende securitisationer er på ingen måde repræsentative for risikoen i forbindelse med den samlede securitiserede portefølje.

Ændringsforslag 117
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 2 – litra a

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 22 – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

1a. Af hensyn til gennemsigtigheden skal finansielle institutioner, der optræder som mæglere, underrette deres kompetente myndigheder om alle kreditpositioner i forhold til hedgefonde og andre professionelle investorer.

Or. en

Begrundelse

Af hensyn til en passende gennemsigtighed skal oplysningsbestemmelserne også gælde

finansielle institutioner, der optræder som mæglere.

Ændringsforslag 118
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 2 – litra a a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 22 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

aa) Følgende indsættes som stk. 2a:

“2a. Hjemlandets kompetente myndigheder gennemfører en grundig og aggressiv kontrol med egnetheden hos de kategorier af medarbejdere, herunder ledelsen, risikotagerne og kontrolfunktioner, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, inden stillingerne besættes. Tilsvarende kontrol skal foretages i forbindelse med medarbejdere, der modtager en samlet løn, herunder pensionsydelse, der placerer dem i samme lønramme, som disse kategorier af medarbejdere. Sådanne interviews skal også behandle ordninger med strafpræmier eller skattelettelse, der modsvares af højere afgifter, den pågældende har været involveret i tidligere.”

Or. en

Begrundelse

Tilsynsmyndighederne bør føre indgående drøftelser med ledelsen og medarbejdere inden for samme lønkategori for at kunne vurdere deres kompetence, inden de påtager sig sådanne opgaver i et kreditinstitut. Sådanne drøftelser bør være stringente og omfatte ordninger med strafpræmier eller skattelettelse, der modsvares af højere afgifter, den pågældende er involveret i.

Ændringsforslag 119
Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 2 – litra b
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 22 – stk. 3

Kommissionens forslag

3. Det Europæiske Banktilsynsudvalg sikrer, at der findes retningslinjer for en forsvarlig aflønningspolitik, som er i overensstemmelse med principperne i punkt 22 i bilag V. Det Europæiske Værdipapirtilsynsudvalg indgår i et tæt samarbejde med Det Europæiske Banktilsynsudvalg for at sikre, at der findes retningslinjer for en aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, der yder investeringservice og udfører investeringsaktiviteter som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter."

Ændringsforslag

3. EBA kan udarbejde tekniske standarder for at lette gennemførelsen af og sikre ensartetheden af oplysninger i denne artikels stk. 2a og aflønningsprincipperne i punkt 22 og 22a i bilag V. Kommissionen vedtager disse tekniske standarder i form af delegerede retsakter i henhold til artikel 151, 151a og 151b. Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed indgår i et tæt samarbejde med EBA for at udarbejde disse tekniske standarder for en aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, der yder investeringservice og udfører investeringsaktiviteter som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter. EBA gennemfører åbne offentlige høringer om de tekniske standarder og foretager en analyse af de potentielle omkostninger og fordele herved. EBA bør også anmode om en udtalelse fra den interessentgruppe for banker, der er omhandlet i artikel 22 i forordning (EU) nr. .../... [om oprettelse af EBA]. De tekniske standarder udformes under hensyntagen til proportionaliteten som overordnet princip.

Or. en

Begrundelse

De tekniske standarder i EU bør ikke medføre en overbebyrdelse af branchen med tilsynskrav. Det er særdeles vigtigt for små banker. De fælles regler bør gå ud fra proportionalitet. Det bør præciseres, at Kommissionen vedtager de tekniske standarder i kraft af sin traktatbeføjelse til at vedtage delegerede retsakter (Lissabontraktatens artikel 290). Der er behov for absolut gennemsigtighed under godkendelsesprocessen for tekniske standarder.

Ændringsforslag 120
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 2 – litra b a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 22 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) Som stk. 3a indsættes:

"3a. Kommissionen aflægger rapport til Europa-Parlamentet og Rådet om foranstaltninger, der er vedtaget på internationalt plan vedrørende en fælles struktur for oplysninger om antallet af medarbejdere inden for en lønramme på 1 mio. EUR og derover, herunder hovedelementerne løn, bonus, langsigtede gratialer og pensionsbidrag. I tilfælde af en international aftale vedtager Kommissionen delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 151, 151a og 151b."

Or. en

Begrundelse

Som en videreførelse af tanken om EU-benchmarking bør tilsynsmyndighederne sikre en international struktur for ensartet information om aflønning.

Ændringsforslag 121
Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 3
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 54

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

"Med henblik på anvendelsen af stk. 1 sikrer medlemsstaterne, at deres respektive

"Med henblik på anvendelsen af stk. 1 sikrer medlemsstaterne, at deres respektive

kompetente myndigheder har beføjelser til at pålægge finansielle og ikke-finansielle sanktioner eller foranstaltninger. Sanktionerne eller foranstaltningerne skal være effektive, stå i rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed og have afskrækkende virkning."

kompetente myndigheder har beføjelser til at pålægge finansielle og ikke-finansielle sanktioner eller foranstaltninger, **herunder højere kapitalkrav og muligheden for at pålægge virksomhederne at anvende et nettoprovenu til at forbedre egenkapitalprocenten**. Sanktionerne eller foranstaltningerne skal være effektive, stå i rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed og have afskrækkende virkning."

Or. en

Ændringsforslag 122
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 8
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 101 – stk. 1

Kommissionens forslag

1. **Følgende institutter** må ikke med henblik på at reducere investorers potentielle eller faktiske tab yde støtte til securitisationen ud over deres kontraktlige forpligtelser:

(a) et engagementsleverende kreditinstitut, der med hensyn til en securitisation, enten har:

(i) anvendt artikel 95 til beregning af den risikovægtede værdi af engagementer eller

(ii) solgt instrumenter fra sin handelsbeholdning til SSPE, så at

Ændringsforslag

1. **Et organiserende kreditinstitut, eller et engagementsleverende kreditinstitut, der med hensyn til en securitisation har anvendt artikel 95 til beregning af den risikovægtede værdi af engagementer, eller har solgt instrumenter fra sin handelsbeholdning til et SSPE med det resultat, at det ikke længere er forpligtet til at være i besiddelse af egenkapital for den risiko, der knytter sig til disse instrumenter,** må ikke med henblik på at reducere investorernes potentielle eller faktiske tab yde støtte til securitisationen ud over sine kontraktlige forpligtelser."

*instituttet ikke længere besidder kapital til dækning af den specifikke risiko, der knytter sig til disse instrumenter
(b) et organiserende kreditinstitut."*

Or. en

**Ændringsforslag 123
Burkhard Balz**

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

(9) Efter artikel 122a indsættes som artikel 122b:

udgår

"Artikel 122b

1. Uanset risikovægtene for de i del 4, bilag IX, omhandlede generelle gensecuritisationspositioner skal de kompetente myndigheder kræve, at kreditinstitutterne anvender en risikovægt på 1 250 % for særligt komplekse gensecuritisationspositioner, medmindre kreditinstituttet for hver af disse gensecuritisationspositioner har godtgjort over for den kompetente myndighed, at det har opfyldt kravene i artikel 122a, stk. 4 og 5.

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationspositioner, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationspositioner finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Det er ikke muligt at foretage en utvetydig sondring mellem "særligt komplekse" og "normale" gensecuritisationer. Endvidere vil det påtænkte krav om check af, at de enkelte særligt komplekse gensecuritisationer overholder artikel 122a, stk. 4 og 5, medføre en stor arbejdsbyrde for tilsynsmyndighederne. Artikel 122a giver i forvejen tilstrækkelig fleksibilitet til at indføre mere stringente tilsynskrav for gensecuritisationer, der dækker en højere risiko.

Ændringsforslag 124

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 9

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 122 b

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

9) Efter artikel 122a indsættes som artikel 122b: *udgår*

"Artikel 122b

1. Uanset risikovægtene for de i del 4, bilag IX, omhandlede generelle gensecuritisationspositioner skal de kompetente myndigheder kræve, at kreditinstitutterne anvender en risikovægt på 1 250 % for særligt komplekse gensecuritisationer, medmindre kreditinstituttet for hver af disse gensecuritisationspositioner har godtgjort over for den kompetente myndighed, at det har opfyldt kravene i artikel 122a, stk. 4 og 5.

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Ændringsforslag 125
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

9) Efter artikel 122a indsættes som artikel 122b: *udgår*

"Artikel 122b

1. Uanset risikovægtene for de i del 4, bilag IX, omhandlede generelle gensecuritisationspositioner skal de kompetente myndigheder kræve, at kreditinstitutterne anvender en risikovægt på 1 250 % for særligt komplekse gensecuritisationer, medmindre kreditinstituttet for hver af disse gensecuritisationspositioner har godtgjort over for den kompetente myndighed, at det har opfyldt kravene i artikel 122a, stk. 4 og 5.

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Spørgsmålet om manglende overholdelse af kravene om at udvise rettidig omhu for securitisationsengagementer behandles i tilstrækkeligt omfang i artikel 122a i det direktiv, som Rådet vedtog den 15. juli 2009 (2). Desuden er den behandling af særligt komplekse gensecuritisationer, der foreslås i artikel 122b, ikke i overensstemmelse med proportionalitetsprincippet i artikel 122a, stk. 5, i ovennævnte direktiv, hvori der fastsættes en gradvis forhøjelse af risikovægtningen fra 250 % til 1 250 %, afhængigt af antallet af overtrædelser af bestemmelsen om rettidig omhu.

Ændringsforslag 126
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

9) Efter artikel 122a indsættes som artikel 122b: *udgår*

"Artikel 122b

1. Uanset risikovægtene for de i del 4, bilag IX, omhandlede generelle gensecuritisationspositioner skal de kompetente myndigheder kræve, at kreditinstitutterne anvender en risikovægt på 1 250 % for særligt komplekse gensecuritisationer, medmindre kreditinstituttet for hver af disse gensecuritisationspositioner har godtgjort over for den kompetente myndighed, at det har opfyldt kravene i artikel 122a, stk. 4 og 5.

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Ændringen har til formål at bringe EU-reglerne i overensstemmelse med de internationale standarder, som Baselkomitéen for Banktilsyn har vedtaget, der sikrer ensartede internationale vilkår og ophæver sanktioner i form af yderligere kapitalkrav for særligt komplekse gensecuritisationspositioner. Kapitalkravene for gensecuritisationer vil stige som følge af ændringen af tabel 1 i bilag IX, del 4, til direktiv 2006/48/EF.

Ændringsforslag 127
Burkhard Balz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b – stk. 1

Kommissionens forslag

1. Uanset risikovægtene for de i del 4, bilag IX, omhandlede generelle gensecuritisationspositioner skal de kompetente myndigheder kræve, at kreditinstitutterne anvender en risikovægt på 1 250 % for særligt komplekse gensecuritisationspositioner, medmindre kreditinstituttet for hver af disse gensecuritisationspositioner har godtgjort over for den kompetente myndighed, at det har opfyldt kravene i artikel 122a, stk. 4 og 5.

Ændringsforslag

1. Størrelsen af de risikovægtede engagementer i securitisations- og gensecuritisationspositioner beregnes i henhold til bilag IX, del 4.

Or. en

Begrundelse

Kravene til investorer om at udvise rettidig omhu og sanktionerne for overtrædelse af disse bestemmelser behandles allerede i artikel 122a.

Såfremt gennemførelsesdatoen for direktivet fastholdes, som Rådet har foreslået, er det nødvendigt at indføre bestemmelser om gældende lovgivning for ikke at sætte den økonomiske genopretning på spil og for at bringe kapitalkravsdirektivet i overensstemmelse med den konsekvensanalyse, der udføres af Baselkomitéen. Med en gennemførelsesdato den 1. januar 2012 ville det blive muligt fuldt ud at tage højde for de økonomiske konsekvenser.

Ændringsforslag 128
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b – stk. 1

Kommissionens forslag

1. Uanset risikovægtene for de i del 4,

Ændringsforslag

1. Størrelsen af de risikovægtede

bilag IX, omhandlede generelle gensecuritisationspositioner skal de kompetente myndigheder kræve, at kreditinstitutterne anvender en risikovægt på 1 250 % for særligt komplekse gensecuritisationspositioner, medmindre kreditinstituttet for hver af disse gensecuritisationspositioner har godtgjort over for den kompetente myndighed, at det har opfyldt kravene i artikel 122a, stk. 4 og 5.

engagementer i securitisations- og gensecuritisationspositioner beregnes i henhold til bilag IX, del 4.

Or. en

Begrundelse

I forbindelse med revisionen af kapitalkravsdirektiv 2 blev der anmodet om en gennemgang heraf inden den 31. december 2009 for at analysere den aftale, der var indgået om artikel 122a vedrørende de kvantitative og kvalitative krav i forbindelse med securitisationspositioner. Det er uacceptabelt, at Kommissionen har set bort fra dette og i stedet har foreslået yderligere (og ufuldstændige) foranstaltninger for særligt komplekse gensecuritisationspositioner. De nugældende krav i artikel 122a bør gennemføres og analyseres, inden der tilføjes nye krav.

Ændringsforslag 129 Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b – stk. 2

Kommissionens forslag

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationspositioner, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationspositioner finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Ændringsforslag

2. Stk. 1 finder **ikke** anvendelse, **før en definition af særligt komplekse gensecuritisationspositioner er blevet vedtaget i henhold til artikel 150, stk. 2, litra ea). Denne definition revideres årligt af EBA for at tage højde for ændringer i markedsdeltagernes praksis. Med forbehold af vedtagelsen af en sådan definition finder stk. 1 anvendelse på positioner i nye gensecuritisationspositioner, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationspositioner finder stk. 1 anvendelse**

fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Definitionen bør ikke være fastfrosset, eftersom den skal kunne tilpasses, hvis der udvikles finansprodukter alene med henblik på at omgå denne definition.

Ændringsforslag 130 **Othmar Karas**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 9

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 122 b – stk. 2

Kommissionens forslag

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Ændringsforslag

2. Stk. 1 finder **ikke** anvendelse, **før en definition af særlig komplekse gensecuritisationer er blevet vedtaget i henhold til den almindelige lovgivningsprocedure. Med forbehold af vedtagelsen af en sådan definition finder stk. 1 anvendelse** på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationer **og med forbehold af vedtagelsen af en sådan definition** finder stk. 1 anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Bankernes manglende udvisning af rettidig omhu førte til stor risikoeksponering, der var vanskelig at forstå og dermed spillede en central rolle i krisen. Der er derfor god grund til at kræve, at der udvises rettidig omhu over for tilsynsmyndigheden. Dog er det afgørende at have en klar og snæver definition af disse gensecuritisationer for at udøve en sikker regulering og forhindre tilsynsmyndigheder i at blive overvældet af en for bred anvendelse af

denne bestemmelse. Definitionen bør derfor godkendes i henhold til den almindelige lovgivningsprocedure, eftersom den udgør et helt centralt element i bestemmelserne om gensecuritisationer.

Ændringsforslag 131
Burkhard Balz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b – stk. 2

Kommissionens forslag

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter **den 31. december 2010**. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra **den 31. december 2014**, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Ændringsforslag

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter **den 1. januar 2012**. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra **den 1. januar 2014**, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Kravene til investorer om at udvise rettidig omhu og sanktionerne for overtrædelse af disse bestemmelser behandles allerede i artikel 122a.

Såfremt gennemførelsesdatoen for direktivet fastholdes, som Rådet har foreslået, er det nødvendigt at indføre bestemmelser om gældende lovgivning for ikke at sætte den økonomiske genopretning på spil og for at bringe kapitalkravsdirektivet i overensstemmelse med den konsekvensanalyse, der udføres af Baselkomitéen. Med en gennemførelsesdato den 1. januar 2012 ville det blive muligt fuldt ud at tage højde for de økonomiske konsekvenser.

Ændringsforslag 132
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 9
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 122 b – stk. 2

Kommissionens forslag

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter **den 31. december 2010**. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra **den 31. december 2014**, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Ændringsforslag

2. Stk. 1 finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter **den [...]**. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder stk. 1 anvendelse fra **den 1. januar 2014**, når nye underliggende engagementer er tilføjet eller erstattet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Det er nødvendigt at indføre en bestemmelse om gældende lovgivning, således at kreditinstitutter kan tilpasse sig til de nye kapitalvægte for gensecuritisationer.

Ændringsforslag 133

Miguel Portas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 1 – nr. 9 a (nyt)

Direktiv 2006/48/EF

Artikel 136 – stk. 1 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

9a) I artikel 136, stk. 1, indsættes følgende litra ea):

"ea) kræve, at kreditinstitutter begrænser variabel aflønning til en procentdel af den samlede nettoindkomst, når denne form for aflønning er uforenelig med opretholdelsen af et sundt kapitalgrundlag."

Or. xm

Ændringsforslag 134
Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 10 a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 152 – stk. 5 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

10a) I artikel 152 indsættes følgende stykke 5a:

“5a. Kreditinstitutter, som beregner risikovægtede engagementer i henhold til artikel 84-89, skal inden den 31. december 2011 tilvejebringe egenkapital, som til enhver tid skal være mere end eller lig med det beløb, som er angivet i stk. 5c eller 5d alt efter tilfældet.

Or. en

Begrundelse

Europæiske banker har i to år gennemført Basel II, hvilket har vist, at Basel II er bedre til at bestemme risikoen i forbindelse med fastlæggelsen af kapitalkrav end Basel I. Det er derfor unødvendigt og samtidig ualmindeligt belastende for de europæiske institutter at fortsætte med at beregne kapitalkrav i henhold til to forskellige metoder frem til den 31. december 2011.

Ændringsforslag 135
Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 10 b (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 152 – stk. 5 b (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

10b) I artikel 152 indsættes følgende stykke 5b:

“5b. Kreditinstitutter, som anvender den avancerede målemetode for operationel risiko, som er angivet i artikel 105, til beregning af deres kapitalkrav for

operationel risiko, skal inden den 31. december 2011 tilvejebringe egenkapital, som til enhver tid skal være mere end eller lig med det beløb, som er angivet i stk. 5c eller 5d alt efter tilfældet.

Or. en

Begrundelse

Europæiske banker har i to år gennemført Basel II, hvilket har vist, at Basel II er bedre til at bestemme risikoen i forbindelse med fastlæggelsen af kapitalkrav end Basel I. Det er derfor unødvendigt og samtidig ualmindeligt belastende for de europæiske institutter at fortsætte med at beregne kapitalkrav i henhold til to forskellige metoder frem til den 31. december 2011.

Ændringsforslag 136 **Udo Bullmann**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 10 a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 156 – afsnit 3 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

10a) I artikel 156 indsættes følgende afsnit efter tredje afsnit:

"Med henblik på at sikre sammenhæng og ensartede konkurrencevilkår gennemgår Kommissionen gennemførelsen af artikel 54, for så vidt angår overensstemmelse mellem de forskellige foranstaltninger og sanktioner i hele EU, og fremsætter i påkommende tilfælde forslag, herunder vedrørende behovet for indførelse af strengere sanktioner."

Or. en

Ændringsforslag 137
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 1 – nr. 10 a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Artikel 156 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

10a) Følgende indsættes som artikel 156a:

"Artikel 156a

Senest den 31. december 2010 gennemgår Kommissionen ændringer, der er nødvendige for at bringe bilag IX i dette direktiv i overensstemmelse med enhver internationalt aftalt kalibrering, som måtte følge af konsekvensanalysen, og internationalt aftalt genkalibrering, og aflægger rapport herom. Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet denne rapport, ledsaget af passende lovgivningsmæssige forslag."

Or. en

Begrundelse

Baselkomitéen arbejder stadig på en samlet lovpakke af reformer, som alle er forbundet med hinanden. De elementer heri, der svarer til kapitalkravsdirektiv 3, kan være færdige inden udgangen af året. Det bør sikres, at aspekterne vedrørende securitisationer i kapitalkravsdirektivet stadig er i overensstemmelse med den internationalt aftalte lovramme.

Ændringsforslag 138
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 2 – nr. 3 a (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Artikel 18 – stk. 1 – litra a a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3a) I artikel 18, stk. 1, indsættes som litra aa):

"aa) Senest den 31. december 2010 gennemgår Kommissionen ændringer, der er nødvendige for at bringe bilag I, II, V og VII i dette direktiv i overensstemmelse med enhver internationalt aftalt kalibrering, som måtte følge af konsekvensanalysen, og internationalt aftalt genkalibrering, og aflægger rapport herom. Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet denne rapport, ledsaget af passende lovgivningsmæssige forslag."

Or. en

Begrundelse

Baselkomitéen arbejder stadig på en samlet lovpakke af reformer, som alle er forbundet med hinanden. De elementer heri, der svarer til kapitalkravsdirektiv 3, kan være færdige inden udgangen af året. Det bør sikres, at aspekterne vedrørende securitisationer i kapitalkravsdirektivet stadig er i overensstemmelse med den internationalt aftalte lovramme.

Ændringsforslag 139 **Olle Schmidt**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 2 – nr. 3 b (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Artikel 18 – stk. 1 – litra a b (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3b) I artikel 18, stk. 1, indsættes som litra ab):

"ab) Senest den 31. oktober 2010 forelægger Kommissionen Europa-Parlamentet og Rådet en rapport om foranstaltninger, der er vedtaget på internationalt plan med henblik på at styrke kapitalkravene som følge af anvendelsen af punkt 51 i bilag V for så vidt angår metoden og eventuelt minimumssatserne for de deraf følgende kapitalkrav. Rapporten ledsages eventuelt af forslag til tekniske tilpasninger, som omhandlet i

artikel 41, stk. 1, litra i).

Or. en

Begrundelse

Dette er hovedsagelig Rådets tekst, men den afspejler det forhold, at Basel endnu ikke har besluttet om der skal fastsættes et minimumskrav. EU bør ikke gennemtvinge et minimumskrav, inden der er blevet indgået en aftale på internationalt plan.

Ændringsforslag 140
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 2 – nr. 3 a (nyt)

Direktiv 2006/49/EF

Artikel 41 – stk. 1 – litra h a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3a) I artikel 41, stk. 1, indsættes som litra ha):

"ha) tekniske tilpasninger for at tage hensyn til foranstaltninger vedtaget på internationalt plan for så vidt angår metoden og eventuelt minimumssatserne, der er omhandlet i punkt 51 i bilag V."

Or. en

Begrundelse

I overensstemmelse med ændringsforslagene til artikel 2, stk. 1, litra a), støttes en strategi på niveau 1 i forbindelse med vedtagelse af Baselkomitéens ændringer i betragtning af disses potentielle betydning. Dette er hovedsagelig Rådets tekst, men den afspejler det forhold, at Baselkomitéen endnu ikke har gennemgået QIS 4-resultaterne og endnu ikke har udarbejdet de retningslinjer, der er forbundet hermed, herunder fastsættelsen af omfanget af korrelation og gennemgangen af muligheden for et minimumskrav (dvs. et minimumskapitalkrav).

Ændringsforslag 141
Alfredo Pallone

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 2 – nr. 3 a (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Artikel 47

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3a) Artikel 47 affattes således:

"Indtil den 30. juni 2011 eller en tidligere dato, der fastsættes af de kompetente myndigheder i hvert enkelt tilfælde, kan de institutter, som har fået anerkendt en model for specifik risiko inden den 1. januar 2007 i overensstemmelse med bilag V, punkt 1, med hensyn til denne givne anerkendelse, behandle punkt 4 og 8 i bilag VIII i direktiv 93/6/EØF i den form, som de havde forud for den 1. januar 2007."

Or. en

Begrundelse

Eftersom direktivet skal være omsat i national lovgivning den 1. januar 2011, er det nødvendigt med mindst seks måneder, for at institutterne kan bringe deres modeller i overensstemmelse med de nye bestemmelser og få tilsynsmæssig anerkendelse heraf. Derfor er det hensigtsmæssigt at udsætte den frist, der er fastsat i artikel 47, yderligere seks måneder, således at institutterne kan bringe de nugældende modeller for specifik risiko i overensstemmelse med de nye IRC-modeller i kapitalkravsdirektiv 3.

Ændringsforslag 142
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 2 – nr. 3 a (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Artikel 51 – stk. 1 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3a) I artikel 51 indsættes som stk. 1:

"Kommissionen aflægger rapport til Europa-Parlamentet og Rådet om foranstaltninger, der er vedtaget på internationalt plan vedrørende metoden til beregning af kapitalkrav for kreditderivater, herunder fastlæggelsen af en grænse for maksimale tab. Såfremt der ikke foreligger nogen aftale om en sådan grænse, vedtager Kommissionen delegerede retsakter i henhold til artikel 42, 42a og 42b."

Or. en

Begrundelse

Baselkomitéen er i færd med at gennemgå en grænse for maksimale tab for kreditderivater.

Ændringsforslag 143
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 2 – nr. 3 a (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Artikel 51 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

3a) Følgende artikel indsættes:

"Artikel 51a

Senest den 30. juni 2011 gennemgår Kommissionen bilag I, II, V og VII som følge af konsekvensanalysen og den internationalt aftalte genkalibrering og forelægger Europa-Parlamentet og Rådet en rapport herom, ledsaget af passende lovgivningsmæssige forslag."

Or. en

Begrundelse

Kapitalkravsdirektivet skal tage højde for ændringer, der vedtages på internationalt plan, som følge af drøftelserne om Basel QIS og handelsbeholdningen. Disse spørgsmål drejer sig ikke kun om, hvorvidt der er behov for et minimumskrav for korrelerende handelsaktiviteter:

selvom de endelige QIS 4-resultater endnu ikke er offentliggjort, kan det forventes, at Baselkomitéen vil gennemgå både omfanget og gennemførelsen af de retningslinjer, der er forbundet hermed, på grund af deres ventede indvirkning på QIS-sektoren. Desuden er der behov for en gennemgang for at sikre, at der tilskyndes til risikoafdækning, snarere end at dette straffes.

Ændringsforslag 144
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 2 a (ny)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Artikel 2a

Indtil den 1. januar 2012 finder artikel 1 og artikel 2 ikke anvendelse på positioner, der indehaves af et kreditinstitut pr. 31. december 2009, eller på en risikoafdækning af sådanne positioner.

Or. en

Begrundelse

Der er en risiko for, at direktivet ikke vil kunne gennemføres i alle lande i Europa på grund af det snarlige udløb af gennemførelsesfristen. Hvis kun nogle medlemsstater klarer at gennemføre disse regler inden den 31. december 2010, vil det medføre uensartede vilkår i Europa, hvilket er særligt belastende for banker med mange grænseoverskridende aktiviteter. Gennemførelsesdatoen bør desuden være den første kalenderdag i et nyt år, så ændringerne afspejles i starten af et nyt regnskabsår og bringes i overensstemmelse med Rådets generelle tilgang. Jeg foreslår derfor, at gennemførelsesdatoen fastsættes til den 1. januar 2012.

Ændringsforslag 145
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 3 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv **senest den**

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv **den 1.**

31. december 2010. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

januar 2011.

Der gælder følgende undtagelser fra bestemmelserne i første afsnit:

a) Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme ændringerne af nedenstående senest den 1. januar 2011:

i) punkt 5 i bilag V til direktiv 2006/49/EF og

ii) punkt 5a-5k i bilag V til direktiv 2006/49/EF, med forbehold af bestemmelsen i litra b), nummer ii), i dette afsnit.

b) Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme ændringerne af nedenstående senest den 1. januar 2013:

i) punkt 14 i bilag I til direktiv 2006/49/EF

ii) punkt 14a og 14b i bilag I til direktiv 2006/49/EF, forudsat at porteføljen af korrelerende handelsaktiviteter, der er omhandlet i disse punkter, indtil punkt 14a og 14b træder i kraft, er underlagt bestemmelserne i punkt 5a-5k i bilag V til direktiv 2006/49/EF, som om sådanne bestemmelser er trådt i kraft

iii) punkt 16a i bilag I til direktiv 2006/49/EF

iv) punkt 34 og 35 i bilag I til direktiv 2006/49/EF og

v) punkt 5l i bilag V til direktiv 2006/49/EF.

Medlemsstaterne tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Or. en

Begrundelse

Indvirkningen af disse forslag er endnu ikke offentliggjort af Baselkomitéen, men selskaberne forventer, at den vil være væsentlig, og der bør derfor tages højde for denne i forbindelse med større ændringer af lovrammen og den hermed forbundne konsekvensanalyse. Det er afgørende, at selskabernes udlånskapacitet ikke undergraves. Bankernes eksisterende positioner og den hermed forbundne risikoafdækning er særligt vigtige. Den kapital, der afdækker de eksisterende positioner, som ville kunne anvendes til udlånsformål, bremser den igangværende proces, hvor kapitalens risikoeksponering reduceres (de-risking) i disse positioner.

Ændringsforslag 146

Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Artikel 3 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 31. december 2010**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Ændringsforslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 1. januar 2011**.

Uanset første afsnit sætter medlemsstaterne de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme de ændringer, der er indført i bilag II, punkt 1 og punkt 3, litra c)-i) i dette direktiv senest den 1. januar 2012.

Medlemsstaterne tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Or. en

Begrundelse

Det er nødvendigt at udskyde gennemførelsen af ændringerne af kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen for at sikre, at internationalt aftalte ændringer kan medtages, at en fælles gennemførelsesdato overholdes i alle medlemsstater, og at der kan gennemføres en effektiv tilsynsproces.

Ændringsforslag 147
Burkhard Balz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 3 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 31. december 2010**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Ændringsforslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 1. januar 2013**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Or. en

Begrundelse

De højere kapitalkrav, der primært skyldes de nye regler for handelsbeholdningen og gensecuritisationer, truer med at begrænse bankernes udlånskapacitet i stort omfang og dermed undergrave det begyndende økonomiske opsving. Desuden vil de stille de europæiske banker væsentlig ringere i sammenligning med deres konkurrenter i lande uden for EU, f.eks. USA. USA har tilkendegivet, at de nye regler vil blive gennemført inden udgangen af 2012.

Ændringsforslag 148
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Artikel 3 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 31. december 2010**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Ændringsforslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 1. januar 2012**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Or. en

Begrundelse

Der er en risiko for, at direktivet ikke vil kunne gennemføres i alle lande i Europa på grund af det snarlige udløb af gennemførelsesfristen. Hvis kun nogle medlemsstater klarer at gennemføre disse regler inden den 31. december 2010, vil det medføre uensartede vilkår i Europa, hvilket er særligt belastende for banker med mange grænseoverskridende aktiviteter. Gennemførelsesdatoen bør desuden være den første kalenderdag i et nyt år, så ændringerne afspejles i starten af et nyt regnskabsår og bringes i overensstemmelse med Rådets generelle tilgang. Jeg foreslår derfor, at gennemførelsesdatoen fastsættes til den 1. januar 2012.

Ændringsforslag 149

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 3 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 31. december 2010**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Ændringsforslag

1. Medlemsstaterne sætter de nødvendige love og administrative bestemmelser i kraft for at efterkomme dette direktiv senest **den 1. januar 2011**. De tilsender straks Kommissionen disse bestemmelser med en sammenligningstabel, som viser sammenhængen mellem de pågældende bestemmelser og dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 150

Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Artikel 3 – stk. 1 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

1a. Bestemmelserne i punkt 16a i bilag I til direktiv 2006/49/EF finder ikke anvendelse på securitisationspositioner og den hermed forbundne afdækning, som indgår i handelsbeholdningen pr. 31. december 2009 (samlet kaldet "den hævdede portefølje") eller på positioner eller risikoafdækning, der er

trådt i kraft efter den 31. december 2009, hvis det kan godtgøres, at disse afdækningspositioner har reduceret risikoen for instituttets hævdvundne portefølje, f.eks. gennem value-at-risk-målinger i stresssituationer eller almindelig value-at-risk-målinger ("den kvalificerende hævdvundne portefølje"). Bestemmelserne i direktiv 2006/49/EF finder anvendelse på den hævnvundne portefølje og på den kvalificerende hævdvundne portefølje (herunder og uden begrænsninger punkt 5a, 10b og 14) uanset den nævnte undtagelse for så vidt angår securitisationspositioner.

Or. en

Begrundelse

Indvirkningen af disse forslag er endnu ikke offentliggjort af Baselkomitéen, men selskaberne forventer, at den vil være væsentlig, og der bør derfor tages højde for denne i forbindelse med større ændringer af lovrammen og den hermed forbundne konsekvensanalyse. Det er afgørende, at selskabernes udlånskapacitet ikke undergraves. Bankernes eksisterende positioner og den hermed forbundne risikoafdækning er særligt vigtige. Den kapital, der afdækker de eksisterende positioner, som ville kunne anvendes til udlånsformål, bremser den igangværende proces, hvor kapitalens risikoeksponering reduceres (de-risking) i disse positioner.

Ændringsforslag 151 Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt Artikel 3 – stk. 1 b (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Ib. I betragtning af den internationale karakter af Basel-rammeaftalen og risiciene ved tidsforskelle mellem gennemførelsen i større lande forelægger Kommissionen senest den 31. december 2010 Europa-Parlamentet og Rådet en rapport om fremskridt hen imod en international gennemførelse af ændringerne af lovrammen vedrørende

kapitalgrundlag. Kommissionen tilpasser med rådgivning fra EBA den tidsplan for gennemførelse, der er fastsat i artikel 3, stk. 1, litra a) og b), således at den er i overensstemmelse med tidsplanen for gennemførelse i andre store lande, men ikke tidligere end de datoer, der er fastsat i artikel 3, stk. 1, litra a) og b).

Or. en

Begrundelse

Det står for øjeblikket ikke klart, hvilken tidsplan og strategi USA vil følge for gennemførelsen af Basel 2.5. I betragtning af at kapitalkravsdirektivet er baseret på internationale aftaler, er det vigtigt at sikre, at direktivet er i overensstemmelse med den globale gennemførelse. Hvis EU gennemførte denne lovgivning før andre store lande, som f.eks. USA, ville det få betydelige konkurrencemæssige konsekvenser for bankerne i EU, og følgevirkningerne for EU's økonomi ville være omfattende.

Ændringsforslag 152 Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – indledning

Kommissionens forslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender **aflønningspolitik** for **de** kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Ændringsforslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender **politikker for den samlede løn, inklusiv løn og pensioner**, for kategorier af medarbejdere, **herunder for ledelsen, risikotagere og kontrolfunktioner og enhver medarbejder, hvis samlede løn ligger inden for samme lønramme**, og hvis arbejde entydigt har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Or. en

Begrundelse

Aflønningsstrukturerne bør også dække medarbejdere, hvis samlede løn svarer til aflønningen af ledelsen og kontrolfunktionerne, da deres handelsaktiviteter kan udsætte kreditinstituttet for alvorlige risici, som sammenbruddet i Barings Bank har vist.

Ændringsforslag 153

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – indledning

Kommissionens forslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Ændringsforslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, **herunder den øverste ledelse**, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde **og i et omfang**, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Or. en

Ændringsforslag 154

Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – indledning

Kommissionens forslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde,

Ændringsforslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, **herunder den øverste ledelse**, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende

som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

principper på en måde, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Or. en

Begrundelse

Jf. FSB's principper, som er vedtaget af G20. Den øverste ledelse har et samlet overblik over kreditinstituttets risikoeksponering, som andre ledende medarbejdere ikke har. Det er hensigtsmæssigt, at anvende præcis den samme ordlyd som i FSB's principper.

Ændringsforslag 155 Herbert Dorfmann

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1**
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – indledning

Kommissionens forslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Ændringsforslag

22. Når kreditinstitutterne udformer og anvender aflønningspolitik for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på kreditinstitutternes risikoprofil, skal de overholde følgende principper på en måde **og i et omfang**, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter:

Or. en

Ændringsforslag 156 Jürgen Klute

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1**
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra b

Kommissionens forslag

b) Aflønningspolitikken er i overensstemmelse med kreditinstituttets forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser.

Ændringsforslag

b) Aflønningspolitikken er i overensstemmelse med kreditinstituttets forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser **og med de samfundsmæssige krav til den finansielle sektor og omfatter foranstaltninger til forhindring af interessekonflikter.**

Or. de

Begrundelse

Finanssektoren har en forpligtelse til at tilvejebringe de finansielle ydelser, der er nødvendige, for at samfundet kan fungere, ikke blot i forhold til de forskellige økonomiske sektorer og den offentlige sektor, men i forhold til den brede offentlighed. Tilpasning i overensstemmelse med de principper, som Rådet for Finansiell Stabilitet har opstillet, og som er vedtaget af G20.

Ændringsforslag 157

Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) Bestemmelserne om aflønning i punkt 22 berører ikke den uforbeholdne udøvelse af de grundlæggende rettigheder i overensstemmelse med traktaterne, særlig arbejdsmarkedets parter ret til at indgå og håndhæve kollektive overenskomster i overensstemmelse med nationale love og traditioner.

Or. en

Begrundelse

Det er altafgørende i denne sammenhæng, at bestemmelserne om aflønning i punkt 22 er baseret på de grundlæggende rettigheder i overensstemmelse med traktaterne.

Ændringsforslag 158
Udo Bullmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) Aflønningspolitikken indfører en vis retfærdighed mellem de højeste og laveste lønninger inden for det samme institut.

Or. en

Ændringsforslag 159
Arlene McCarthy

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra d a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

da) Løn- og vederlagsudvalget fører direkte tilsyn med aflønningen af ledelsen inden for risikostyring og overholdelsesfunktionen.

Or. en

Begrundelse

Aflønningen af medarbejderne i risiko- og overholdelsesfunktionen skal udformes på en måde, så der ikke opstår interessekonflikter i forhold til den afdeling, som disse medarbejdere fører tilsyn med. Derfor skal aflønningen fastsættes uafhængigt.

Ændringsforslag 160
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e

Kommissionens forslag

e) Når aflønningen er resultatafhængig, fastsættes den samlede aflønning på grundlag af en vurdering af den enkelte medarbejders og den pågældende afdelings resultater og kreditinstituttets samlede resultater.

Ændringsforslag

e) Når aflønningen er resultatafhængig, fastsættes den samlede aflønning på grundlag af en vurdering af den enkelte medarbejders og den pågældende afdelings resultater og kreditinstituttets samlede resultater, **og resultaterne viser selv, i hvilket omfang målene i medarbejdernes kontrakter er blevet nået.**

Or. en

Begrundelse

I tilfælde hvor aflønningen er resultatafhængig, kan den resultatafhængige indikator kun gøres gældende, hvis kvaliteten af resultaterne er fastlagt med klare målsætninger.

Ændringsforslag 161
Arlene McCarthy

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ea) I kreditinstitutter, hvor udgifterne til aflønning af medarbejdere udgør mere end 25 % af den samlede indkomst, stemmer aktionærerne om fordelingen af overskuddet.

Or. en

Begrundelse

I kreditinstitutter, hvor overskuddet i et givent regnskabsår i stort omfang fordeles blandt

medarbejderne, er det hensigtsmæssigt, at aktionærerne kan stemme om fordelingen af dette overskud mellem medarbejderne og aktionærerne, og hvor stort et beløb der skal beholdes som kapital.

Ændringsforslag 162
Antolín Sánchez Presedo

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ea) Der udbetales ikke variable lønninger til direktører i kreditinstitutter, der på nuværende tidspunkt nyder godt af særlig regeringsintervention (Kommissionen, medlemsstaterne og alle offentlige institutioner yder kun finansiel støtte til kreditinstitutter, hvis de overholder aflønningsprincipperne og kravene i dette afsnit).

Or. en

Ændringsforslag 163
Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ea) Der udbetales ikke variable lønninger til direktører i kreditinstitutter, der på nuværende tidspunkt nyder godt af særlig regeringsintervention (der udbetales ikke variable lønninger til direktører i sådanne institutter i en periode på fem år efter den særlige regeringsintervention, og den samlede aflønning af direktører i kreditinstitutter, der på nuværende

*tidspunkt nyder godt af
regeringsintervention, må ikke overstige
500 000 EUR).*

Or. en

Begrundelse

*Direktører i kreditinstitutter, der modtager penge fra staten, bør ikke få mere i løn end
højstående embedsmænd, eftersom disse lønninger indirekte dækkes af skatteborgerne.*

Ændringsforslag 164
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

*ea) Aflønningen i kreditinstitutter, der
nyder godt af særlig
regeringsintervention, begrænses til en
procentdel af den samlede nettoindkomst,
når denne form for aflønning er
uforenelig med opretholdelsen af et sundt
kapitalgrundlag.*

Or. en

Ændringsforslag 165
Udo Bullmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

*ea) Puljen til variabel aflønning
begrænses til en procentdel af den
samlede nettoindkomst for at opretholde
et sundt kapitalgrundlag, og hvis det er*

nødvendigt for at opretholde et sundt kapitalgrundlag, udbetales der slet ingen variabel aflønning.

Or. en

Ændringsforslag 166
Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra e b (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

eb) Garanteret variabel aflønning er ikke tilladt.

Or. en

Begrundelse

Garanteret bonus i det første år udgør et incitament for medarbejderne til hurtigt at skifte job og handle efter kortsigtede strategier.

Ændringsforslag 167
Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra f

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel ***bonuspolitik***, herunder eventuelt helt undlade at udbetale ***bonus***.

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel ***politik vedrørende variable aflønningskomponenter***, herunder eventuelt helt undlade at udbetale ***variable***

aflønningskomponenter og under alle omstændigheder kun som maksimalt 25 % af den samlede aflønning til den pågældende person, herunder alle direkte og indirekte fordele såsom ydelser efter pension.

Or. en

Begrundelse

I overensstemmelse med tilgangen i andre bestemmelser i FSB-princippet bør princippet om en passende ligevægt mellem de faste og variable aflønningskomponenter føre til en forsigtig fordeling, så overdreven risikotagning undgås.

**Ændringsforslag 168
Miguel Portas**

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra f**

Kommissionens forslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel **bonuspolitik**, herunder eventuelt helt undlade at udbetale **bonus**.

Ændringsforslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn til at gøre det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel **politik for variable aflønningskomponenter**, herunder eventuelt helt undlade at udbetale **variable aflønningskomponenter, under alle omstændigheder må den variable aflønningskomponent ikke overstige 25 % af den samlede løn til den pågældende person.**

Or. pt

Ændringsforslag 169
Jürgen Klute

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra f

Kommissionens forslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel bonuspolitik, herunder eventuelt helt undlade at udbetale bonus.

Ændringsforslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel bonuspolitik, herunder eventuelt helt undlade at udbetale bonus; ***bonus (variable aflønningskomponenter) må ikke overstige 40 % af en medarbejders samlede løn.***

Or. de

Ændringsforslag 170
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra f

Kommissionens forslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel ***bonuspolitik***, herunder eventuelt helt undlade at udbetale ***bonus***.

Ændringsforslag

f) Der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter; den faste aflønningskomponent udgør en tilstrækkelig høj andel af den samlede løn og gør det muligt for virksomheden at føre en helt igennem fleksibel ***politik*** ***vedrørende variable aflønningskomponenter***, herunder eventuelt helt undlade at udbetale ***variable aflønningskomponenter, samtidig med at kreditinstituttet sikrer, at den samlede variable aflønning ikke begrænser dets***

evne til at udvide kapitalgrundlaget.

Or. en

Ændringsforslag 171

Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra g

Kommissionens forslag

g) Godtgørelser, der kommer til udbetaling, hvis kontrakten opsiges før tiden, er afhængige af de resultater, der er opnået over en periode, og ordningen er således indrettet, at manglende resultater ikke belønnes.

Ændringsforslag

g) Godtgørelser, der kommer til udbetaling, hvis kontrakten opsiges før tiden, er afhængige af de resultater, der er opnået over en periode, og ordningen er således indrettet, at manglende resultater ikke belønnes, **og kontrakter er udformet, således at grove forsømmelser kan straffes med nedsættelse af godtgørelsen, idet grove forsømmelser navnlig i forbindelse med udvisning af manglende omhu straffes, ved at løn- og vederlagsudvalget fastsætter en nedsættelse af godtgørelsen, der ikke alene er af symbolsk karakter, men bidrager væsentligt til at dække omkostningerne ved den forvoldte skade; desuden tilskyndes finansieringsinstitutterne til at anvende strafpræmier, hvilket indebærer tilbagebetaling af resultatafhængige godtgørelser, efter at de dårlige resultater er blevet kendt.**

Or. en

Begrundelse

Med henblik på at etablere det nødvendige tilsyn med hensyn til en aflønningspolitik, der mindsker risiciene, bør det fastlægges, hvad der nøjagtig menes med misligholdelse, og hvad konsekvenserne er.

Ændringsforslag 172
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ha) Kreditinstituttets vigende eller negative finansielle resultater medfører en indskrænkning af de samlede variable aflønninger, idet der tages højde for både de nuværende godtgørelser og reduktioner i udbetalinger af tidligere optjente beløb, herunder gennem ordninger vedrørende strafpræmier eller skattelettelse, der modsvares af højere afgifter. Strafpræmier eller skattelettelse, der modsvares af højere afgifter, indberettes til tilsynsmyndighederne ledsaget af oplysninger om de personer, som de vedrører, idet der tages højde for deres egnethed til at besætte stillinger i ledelsen, som risikotagere og i kontrolfunktionen eller som medarbejdere i den samme lønkategori.

Or. en

Begrundelse

Tilsynsmyndighederne bør føre indgående drøftelser med ledelsen og medarbejdere inden for samme lønkategori for at kunne vurdere deres kompetence, inden de påtager sig sådanne opgaver i et kreditinstitut. Sådanne drøftelser bør være stringente og omfatte ordninger med strafpræmier eller skattelettelse, der modsvares af højere afgifter, den pågældende er involveret i.

Ændringsforslag 173
Pascal Canfin

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h a (nyt)

ha) Alle variable aflønningskomponenter udskydes i en tilstrækkelig lang periode. Længden af udskydningsperioden fastsættes i henhold til den forretningsmæssige cyklus, forretningens art, risiciene forbundet hermed og de pågældende medarbejderes aktiviteter. Aflønning til udbetaling under udskydningsordninger forfalder ikke hurtigere end pro rata. Udskydningsperioden er aldrig mindre end fem år.

Or. en

Begrundelse

En forretningsmæssig cyklus er som regel mere end tre år. Skattelettelser, der modsvares af højere afgifter, er kun effektive, hvis udskydningsperioden er tilstrækkelig lang.

**Ændringsforslag 174
Sharon Bowles**

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h b (nyt)**

hb) En betydelig del (mindst 50 %) af de variable aflønningskomponenter tilbageholdes i en pulje som kreditinstituttets efterstillede gæld i en fastsat periode på mindst fem år, inden den forfalder. Hvis kreditinstituttets juridiske struktur ikke tillader efterstillet gæld, anvendes et tilsvarende instrument.

Or. en

Begrundelse

Variabel aflønning bør tilbageholdes som efterstillet gæld, eftersom dette vil tilpasse incitamentet til kreditinstituttets resultater og reducere unødvendig risikotagning, fordi den efterstillede gæld i tilfælde af et sammenbrud vil blive anvendt til at absorbere tab. En yderligere fordel er styrkelsen af kapitalgrundlaget, eftersom efterstillet gæld kan kvalificeres som kapital og derved etablere en direkte forbindelse mellem aflønning og kapitalstyrke. Fem år er en passende minimumsperiode til at afspejle den forretningsmæssige cyklus.

Ændringsforslag 175

Thomas Mann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ha) Mindst 40 % af den variable aflønningskomponent udskydes i mindst tre år og skal behørigt tilpasses virksomhedens karakter, dens risici og den pågældende medarbejders arbejdsopgaver, aflønning til udbetaling under udskydningsordninger forfalder ikke hurtigere end pro rata, og når der er tale om en særligt stor variabel aflønningskomponent udskydes mindst 60 % af beløbet.

Or. en

Ændringsforslag 176

Thomas Mann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h b (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

hb) Mindst 50 % af alle udskudte aflønningskomponenter udbetales som

aktier eller instrumenter baseret på aktier i kreditinstituttet alt efter det pågældende kreditinstituts juridiske struktur eller for ikke-børsnoterede kreditinstitutter eventuelt som andre ikke-kontante instrumenter, og disse aktier, instrumenter baseret på aktier og ikke-kontante instrumenter er underlagt en passende fastholdelsespolitik med henblik på at tilpasse incitamenterne til kreditinstituttets interesser på længere sigt.

Or. en

Ændringsforslag 177
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ha) Mindst 50 % af den variable aflønningskomponent udbetales som aktier eller instrumenter baseret på aktier i kreditinstituttet alt efter det pågældende kreditinstituts juridiske struktur eller for ikke-børsnoterede kreditinstitutter eventuelt som andre ikke-kontante instrumenter, og disse aktier, instrumenter baseret på aktier og ikke-kontante instrumenter er underlagt en passende fastholdelsespolitik med henblik på at tilpasse incitamenterne til kreditinstituttets interesser på længere sigt.

Or. en

Begrundelse

Baseret på ændringsforslag 58 i udkastet til betænkning. Tilpasning til forslaget om

udskydelse af udbetaling, dvs. ændringsforslag 59 i udkastet til betænkning.

Ændringsforslag 178
Miguel Portas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ha) En betydelig del af den variable aflønningskomponent udbetales som aktier eller instrumenter baseret på aktier i kreditinstituttet alt efter det pågældende kreditinstituts juridiske struktur eller for ikke-børsnoterede kreditinstitutter eventuelt som andre ikke-kontante instrumenter, og denne del udgør mindst 50 %. Disse aktier, instrumenter baseret på aktier og ikke-kontante instrumenter er underlagt en passende fastholdelsespolitik med henblik på at tilpasse incitamenterne til kreditinstituttets interesser på længere sigt. Fastholdelsesperioden er mindst tre år afhængig af opnåelsen af positive resultater i denne periode.

Or. pt

Ændringsforslag 179
Thomas Mann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra h c (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

hc) Den resterende del af den udskudte aflønningskomponent kan udbetales gradvis som kontant aflønning, og hvis selskabet eller det relevante

forretningsområde giver et negativt resultat i et år i løbet af udbetalingsperioden, kræves alle ikke-udbetalte andele tilbage i forhold til kreditinstituttets og forretningsområdets opnåede præstationer.

Or. en

Ændringsforslag 180
Jürgen Klute

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i

Kommissionens forslag

i) I tilfælde, hvor der tildeles en stor bonus, udskydes hovedparten af bonussen i en passende periode, og udbetalingen afhænger af virksomhedens fremtidige resultater."

Ændringsforslag

i) En betydelig del af den variable aflønningskomponent udskydes i en tilstrækkelig lang periode. Størrelsen på den udskudte del og længden af udskydningsperioden fastsættes i henhold til den forretningsmæssige cyklus, forretningens art, risiciene forbundet hermed og de pågældende medarbejderes aktiviteter. Aflønning til udbetaling under udskydningsordninger forfalder ikke hurtigere end pro rata. Mindst 50 % af den variable aflønningskomponent udskydes. Når der er tale om en særligt stor variabel aflønningskomponent, udskydes mindst 60 % af beløbet, og udskydningsperioden er mindst fem år."

Or. de

Begrundelse

Dette ændringsforslag følger i hovedtræk det tilsvarende ændringsforslag, der er fremsat af ordføreren, men foreslår, at mindst 50 % af den variable aflønningskomponent udskydes, og at udskydningsperioden skal være fem i stedet for 3 år.

Ændringsforslag 181
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i

Kommissionens forslag

i) *I tilfælde, hvor der tildeles en stor bonus, udskydes hovedparten af bonussen i en passende periode, og udbetalingen afhænger af virksomhedens fremtidige resultater."*

Ændringsforslag

i) *En betydelig del af den variable aflønningskomponent udskydes i en tilstrækkelig lang periode. Størrelsen på den udskudte del og længden af udskydningsperioden fastsættes i henhold til den forretningsmæssige cyklus, forretningens art, risiciene forbundet hermed og de pågældende medarbejderes aktiviteter. Aflønning til udbetaling under udskydningsordninger forfalder ikke hurtigere end pro rata. Mindst 40 % af den variable aflønningskomponent udskydes, og når der er tale om en særligt stor variabel aflønningskomponent, udskydes mindst 60 % af beløbet, og udskydningsperioden er mindst fem år."*

Or. en

Begrundelse

Fem år er en passende minimumsperiode, som afspejler den forretningsmæssige cyklus.

Ændringsforslag 182
Miguel Portas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i

Kommissionens forslag

i) *I tilfælde, hvor der tildeles en stor bonus, udskydes hovedparten af bonussen i en passende periode, og udbetalingen afhænger af virksomhedens fremtidige*

Ændringsforslag

i) *En betydelig del af den variable aflønningskomponent udskydes i en tilstrækkelig lang periode. Størrelsen på den udskudte del og*

resultater."

udskydningsperiodens længde fastsættes i henhold til den forretningsmæssige cyklus, forretningens art, risiciene forbundet hermed, de pågældende medarbejderes aktiviteter og opnåelsen af positive resultater i fastholdelsesperioden. Aflønning til udbetaling under udskydningsordninger forfalder ikke hurtigere end pro rata. Mindst 40 % af den variable aflønningskomponent udskydes, og når der er tale om en særligt stor variabel aflønningskomponent, udskydes mindst 60 % af beløbet, og udskydningsperioden er mindst tre år."

Or. pt

Ændringsforslag 183
Herbert Dorfmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i

Kommissionens forslag

i) *I tilfælde, hvor der tildeles en stor bonus, udskydes hovedparten af bonussen i en passende periode, og udbetalingen afhænger af virksomhedens fremtidige resultater."*

Ændringsforslag

i) *En betydelig del af en bonus, hvis denne er betydelig, udskydes i en tilstrækkelig lang periode. Størrelsen på den udskudte del og udskydningsperiodens længde fastsættes i henhold til den forretningsmæssige cyklus, forretningens art, risiciene forbundet hermed og de pågældende medarbejderes aktiviteter. Aflønning til udbetaling under udskydningsordninger forfalder ikke hurtigere end pro rata. Mindst 60 % af en stor bonus udskydes, og udskydningsperioden er mindst tre år."*

Or. en

Ændringsforslag 184
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i

Kommissionens forslag

i) I tilfælde, hvor der tildeles en stor bonus, udskydes hovedparten af bonussen i en passende periode, og udbetalingen afhænger af virksomhedens fremtidige resultater."

Ændringsforslag

i) I tilfælde, hvor der tildeles en stor bonus, udskydes hovedparten af bonussen i en passende periode, og udbetalingen afhænger af virksomhedens fremtidige resultater, ***hvorved udbetalingen af en bonus som aktier eller instrumenter baseret på aktier eller eventuelt som andre ikke-kontante instrumenter står i relation til den langfristede værdiskabelse og risikoens tidshorisonter for det pågældende finansieringsinstitut.***

Or. en

Begrundelse

Udbetalingen af en bonus bør ikke bidrage til adfærd eller situationer, der indebærer nogen form for risiko.

Ændringsforslag 185
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1

Direktiv 2006/48/EF

Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ia) Pensionspolitikken er i overensstemmelse med kreditinstituttets forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser, og pensionstildelinger tilbageholdes som efterstillet gæld i kreditinstituttet.

Begrundelse

Den samlede aflønning må håndteres, ikke kun bonusser. Pensionstildelinger bør således tilbageholdes som efterstillet gæld, eftersom dette vil tilpasse langsigtede incitamenter til kreditinstituttets resultater og reducere unødvendig risikotagning, fordi den efterstillede gæld i tilfælde af et sammenbrud vil blive anvendt til at absorbere tab. En yderligere fordel er styrkelsen af kapitalgrundlaget, eftersom efterstillet gæld kan betragtes som kapital, hvorved der opstår en direkte forbindelse mellem aflønning af kapitalstyrke.

Ændringsforslag 186
Miguel Portas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 – litra i a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ia) Disse principper anvendes af finansieringsinstitutter på koncernniveau samt af moder- og datterselskaber, herunder af dem, der er etableret i offshorefinanscentre.

Or. pt

Ændringsforslag 187
Udo Bullmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1 a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

1a) I bilag V, del 11, indsættes følgende punkt:

"22a. Kreditinstitutter, der er betydningsfulde i kraft af deres størrelse, interne organisation og deres aktiviteter

art, omfang og kompleksitet, nedsætter et løn- og vederlagsudvalg. Løn- og vederlagsudvalget sammensættes på en sådan måde, at det bliver i stand til kompetent og uafhængigt at træffe afgørelse i sager om aflønningspolitikker og -praksis og de tilskyndelser, der skabes med henblik på risikostyring og forvaltning af kapital og likviditet.

Løn- og vederlagsudvalget forbereder afgørelser vedrørende løn og vederlag, der skal træffes af ledelsesorganet i sin egenskab af tilsynsførende instans, herunder afgørelser, der har konsekvenser for den pågældende kreditinstitutions risici og risikostyring. Formanden og medlemmerne af løn- og vederlagsudvalget er medlemmer af ledelsen, som ikke udøver nogen ledelsesfunktion i det pågældende kreditinstitut. Når sådanne beslutninger forberedes, tager løn- og vederlagsudvalget højde for aktionærernes, investorernes og andre interessenters langsigtede interesser i kreditinstituttet."

Or. en

Begrundelse

For at sikre, at aflønningspolitikken fastsættes i henhold til virksomhedens, aktionærernes, investorernes og interessenternes langsigtede interesser, bør udvalget bestå af medlemmerne og en formand fra virksomhedens menige bestyrelsesmedlemmer.

Ændringsforslag 188
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 1 a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Bilag V – afsnit 11 – punkt 22 a (nyt)

1a) I bilag V til del 11 indsættes følgende punkt:

"22a. Medlemsstaterne kan efter høring af arbejdsmarkedets parter give disse mulighed for på det relevante niveau og på betingelser, som medlemsstaterne fastsætter, at videreføre eller indgå kollektive overenskomster, hvorved der, samtidig med at princippet om en passende balance i aflønningspolitikken overholdes, kan indføres ordninger i overensstemmelse med national lovgivning og praksis, som kan afvige fra dem, der er omhandlet i dette bilag."

Or. en

Begrundelse

Den foreslåede regulering af aflønningen kan begrænse retten til frie kollektive overenskomstforhandlinger. Arbejdsmarkedets parter har vist, at de er i stand til at afbalancere lønudviklingen på den ene side og selskabsoverskud på den anden side. Eftersom Kommissionens forslag til regulering er uklart med hensyn til gennemførelsen af kollektive aftaler, er det nødvendigt at præcisere dette spørgsmål.

Ændringsforslag 189

Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 2 – litra b a (nyt)

Direktiv 2006/48/EF

Bilag VI – del 1 – sektion 12 – punkt 68 – litra d

ba) Punkt 68, litra d), affattes således:

"d) lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse eller i andele i finske boligselskaber, jf. punkt 46, op til den laveste værdi af panterrettighederne sammenlagt med eventuelle tidligere panterrettigheder og 80 % af de pantsatte ejendommens værdi; eller med sikkerhed i

privilegerede andele udstedt af franske "fonds communs de créances" eller tilsvarende securitisationsenheder, der er underlagt en medlemsstats lovgivning, og som foretager securitisation i forbindelse med engagementer i fast ejendom til beboelse. I tilfælde hvor sådanne privilegerede andele anvendes som sikkerhedsstillelse, sikrer det særlige offentlige tilsyn med henblik på at beskytte indehaverne af disse obligationer, som er fastsat i artikel 52, stk. 4, i direktiv 2009/65/EF, at de aktiver, der ligger til grund for sådanne andele, siden deres inddragelse i dækningspuljen består af mindst 90 % panterrettigheder i ejendomme, der er sammenlagt med alle tidligere panterrettigheder op til den laveste værdi, der forfalder via andelene, det nominelle beløb af pantrettighederne og 80 % af de pantsatte ejendommers værdi, at andelene kan henføres til kreditkvalitetstrin 1 som fastsat i dette bilag, og at sådanne andele ikke overstiger 20 % af den nominelle værdi af det udestående beløb. Engagementer, som skyldes overførsel og forvaltning af midler eller midler fra låntageres indfrielse af lån med sikkerhed i pantsatte ejendomme eller i privilegerede andele eller værdipapirer er ikke omfattet ved beregningen af grænsen på 90 %."

Or. en

Ændringsforslag 190
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 2 – litra b b (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Bilag VI – del 1 – sektion 12 – punkt 68 – litra e

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

bb) Punkt 68, litra e), affattes således:

"e) lån med sikkerhed i erhvervsejendomme eller i andele i finske boligselskaber, jf. punkt 52, op til den laveste værdi af pantrettighederne sammenlagt med eventuelle tidligere panterettigheder og 60 % af de pantsatte ejendommens værdi; eller med sikkerhed i privilegerede andele udstedt af franske fonds communs de créances eller tilsvarende securitisationsenheder, der er underlagt en medlemsstats lovgivning, og som foretager securitisation i forbindelse med engagementer i erhvervsejendomme. I tilfælde hvor sådanne privilegerede andele anvendes som sikkerhedsstillelse, sikrer det særlige offentlige tilsyn med henblik på at beskytte indehaverne af disse obligationer, som fastsat i artikel 52, stk. 4, i direktiv 2009/65/EF, at de aktiver, der ligger til grund for sådanne andele, siden deres inddragelse i dækningspuljen består af mindst 90 % panterettigheder i erhvervsejendomme, der er sammenlagt med alle tidligere panterettigheder op til den laveste værdi, der forfalder via andelene, det nominelle beløb af pantrettighederne og 60 % af de pantsatte ejendommens værdi, at andelene kan henføres til kreditkvalitetstrin 1 som fastsat i dette bilag, og at sådanne andele ikke overstiger 20 % af den nominelle værdi af det udestående beløb. De kompetente myndigheder kan anerkende lån med sikkerhed i erhvervsejendomme, hvor belåningsprocenten på 60 forhøjes til højst 70, hvis værdien af de samlede aktiver, der stilles som sikkerhed for de dækkede obligationer, overstiger det udestående nominelle beløb af disse obligationer med mindst 10 %, og obligationsindehavernes fordringer opfylder de retssikkerhedskrav, der er anført i bilag VIII. Obligationsindehavernes fordringer fyldestgøres forud for de øvrige panthaveres fordringer. Obligationsindehavernes fordringer fyldestgøres forud for de øvrige

panthaveres fordringer. Engagementer, som skyldes overførsel og forvaltning af midler eller midler fra låntageres indfrielse af lån med sikkerhed i pantsatte ejendomme eller i privilegerede andele eller værdipapirer er ikke omfattet ved beregningen af grænsen på 90 %."

Or. en

Ændringsforslag 191
Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 2 – litra b a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Bilag VI – del 1 – sektion 12 – punkt 68 – stk. 3

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ba) Punkt 68, tredje afsnit, affattes således:
"[...] 20 %-grænsen for de privilegerede andele, der er udstedt af franske fonds communs de créances eller tilsvarende securitisationsenheder som specificeret i litra d) og e), finder ikke anvendelse, forudsat at: i) disse privilegerede andele har en kreditvurdering fra et udpeget ECAI, der er den gunstigste kreditvurderingskategori, som dette ECAI har med hensyn til dækkede obligationer, ii) de securitiserede engagementer i fast ejendom til beboelse eller erhverv hidrører fra et medlem af den samme koncern, som udstederen af de dækkede obligationer også er medlem af, eller fra en enhed, der er tilsluttet det samme centralorgan, som udstederen af de dækkede obligationer også er tilsluttet (det fælles koncernmedlemsskab eller den fælles tilslutning fastsættes samtidig med, at de privilegerede andele stilles som sikkerhed for dækkede obligationer), og iii) et medlem af den samme koncern,

som udstederen af de dækkede obligationer også er medlem af, eller en enhed, der er tilsluttet det samme centralorgan, som udstederen af de dækkede obligationer også er tilsluttet, beholder hele den first loss-tranche, der omfatter disse privilegerede andele."

Or. en

Ændringsforslag 192
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 3 – litra a
Direktiv 2006/48/EF
Bilag IX – del 3 – punkt 1 – litra c

Kommissionens forslag

c) Kreditvurderingen baseres ikke helt eller delvist på ufinansieret støtte, som kreditinstituttet selv har stillet til rådighed."

Ændringsforslag

c) Kreditvurderingen baseres ikke helt eller delvist på ufinansieret støtte, som kreditinstituttet selv har stillet til rådighed, ***med mindre støtten ikke på nogen måde kan betragtes som en forbedring af kreditrisiciene."***

Or. en

Begrundelse

Hvis ufinansieret støtte kun i minimal grad bidrager til fastsættelsen af kreditvurderingen, som det er tilfældet med likviditetsfaciliteter med henblik på terminstransaktioner til dækning af forskelle i tidsplaner, bør man kunne anvende kreditvurdering. Uden ændringsforslaget tager dette krav tilsyneladende højde for risikoafdækningsfaciliteter (rentesatser og valutakurser) og likviditetsfaciliteter i forbindelse med terminstransaktioner som f.eks. RMBS'er, som ikke er af afgørende betydning for fastsættelsen af kreditvurderingen og dermed resulterer i uforholdsmæssige kapitalkrav.

Ændringsforslag 193
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 3 – litra a
Direktiv 2006/48/EF
Bilag IX – del 3 – punkt 1 – litra c

Kommissionens forslag

c) Kreditvurderingen baseres ikke helt eller delvist på ufinansieret støtte, som kreditinstituttet selv har stillet til rådighed."

Ændringsforslag

c) Kreditvurderingen baseres ikke helt eller **i betydeligt omfang** delvist på ufinansieret støtte, som kreditinstituttet selv har stillet til rådighed."

Or. en

Begrundelse

Ufinansieret støtte bør kun i begrænset omfang bidrage til fastsættelsen af kreditvurderingen, men bør dog ikke helt forbydes.

Ændringsforslag 194
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 3 – litra a a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Bilag IX – del 3 – punkt 1 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

aa) I del 3, nr. 1, indsættes følgende litra:
"ca) Med hensyn til direktiv 1060/2009/EF skal kreditvurderingen baseres på en videnskabelig metode og på anvendelige resultatopgørelser, der skal sendes til de ansvarlige myndigheder. Vurderinger, der påviseligt ikke er baseret på en konkret gengivelse af fakta og en forsvarlig metode, anvendes ikke til at beregne risikovægtede engagementer for securitisations- og gensecuritisationspositioner."

Or. en

Begrundelse

Overvågningen af kreditvurderingsinstitutter, hvis kreditvurdering har indvirkning på beregningen af kapitalkrav, er på grund af det forhold, at mange institutter har vurderet risikable gensecuritisationer til at være god kvalitet, en absolut nødvendighed. Derfor er oplysninger om deres grundlag/metode for beregning af høj prioritet.

Ændringsforslag 195

Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 3 – litra b – nr. i

Direktiv 2006/48/EF

Bilag IX – del 4 – punkt 5

Kommissionens forslag

"Foreligger der ikke nogen kreditvurdering fra en udpeget ECAI, som kan anvendes til en position i gældsbreve med sikkerhed i konkrete aktiver som følge af bestemmelserne i del 3, punkt 1, litra c), kan kreditinstituttet anvende den risikovægt, der er tillagt en likviditetsfacilitet, til beregning af det risikovægtede engagement for gældsbrevet, hvis gældsbrevet i et ABCP-program og likviditetsfaciliteten udgør overlappende positioner."

Ændringsforslag

"Når et kreditinstitut har to eller flere overlappende positioner inden for en securitisation, skal det for så vidt angår de overlappende positioner ved beregning af størrelsen af de risikovægtede engagementer kun medtage den position eller del af en position, der giver den højeste risikovægtede værdi af engagementet. Kreditinstituttet kan også anerkende en sådan overlapning mellem specifikke risikokapitalkrav for positioner i handelsbeholdningen og kapitalkrav for positioner i bankbeholdningen, under forudsætning af at kreditinstituttet er i stand til at beregne og sammenligne kapitalkravene for de pågældende positioner. Med henblik på dette punkt betegner "overlappende", at positionerne, helt eller delvis, repræsenterer en eksponering for samme risiko, således at der i den overlappende del er tale om en og samme eksponering.

Når del 3, punkt 1, litra c), vedrører positioner i gældsbreve med sikkerhed i konkrete aktiver kan kreditinstituttet med forbehold af den kompetente myndigheds godkendelse anvende den risikovægt, der er tillagt en likviditetsfacilitet, til beregning af det risikovægtede engagement for

gældsrevet, hvis *likviditetsfaciliteten ikke er af lavere rang end* gældsrevet i et ABCP-program og *i det omfang* likviditetsfaciliteten udgør overlappende positioner."

Or. en

Begrundelse

Teknisk tilpasning til Basel om securitisation. Likviditetsfaciliteter kan være mere privilegerede end eller sidestillede med gældsrevet, og dette bør afspejles i ændringsforslaget.

Ændringsforslag 196 Sharon Bowles

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 3 – litra b – nr. i a (nyt)
Direktiv 2006/48/EF
Bilag IX – del 4 – punkt 5 a (nyt)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ia) I del 4 indsættes følgende punkt:

“5a. Ved afgørelsen om, hvorvidt programmer med gældsbreve med sikkerhed i konkrete aktiver udgør et gensecuritiseret engagement:

i) er en puljespecifik likviditetsfacilitet ikke et gensecuritiseret engagement, hvis den udgør et direkte engagement over for en enkelt pulje og ikke indebærer yderligere trancheopdeling,

ii) betragtes en likviditetsfacilitet for hele programmet ikke som en gensecuritisering, hvis den dækker 100 % af det udestående gældsrev,

iii) betragtes en kreditforbedring for hele programmet, som kun dækker nogle af tabene ud over den beskyttelse, sælgeren yder i de forskellige puljer, som et gensecuritiseret engagement, hvor der er en trancheopdeling af risikoen ved en pulje af mange aktiver, der indeholder

mindst ét securitiseret engagement, og
iv) betragtes et program, der indeholder securitisationsengagementer i henhold til artikel 4, og fuldt ud finansierer sig selv med en enkelt gældsbrevs kategori, som et gensecuritiseret engagement, hvis enten:
a) kreditforbedringen for hele programmet ikke er en gensecuritisation, eller
b) gældsbrevet fuldt ud støttes af det organiserende kreditinstitut, så det reelt er den, der har investeret i gældsbrevet, der eksponeres for det organiserende kreditinstituts grundlæggende risiko, i stedet for de underliggende puljer eller aktiver."

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til Basel om engagementer i ABCP-programmer, der indeholder præciseringer om stillingen for likviditetsfaciliteter for hele programmet.

Ændringsforslag 197 **Burkhard Balz**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 3 – litra v
Direktiv 2006/48/EF
Bilag IX – del 4 – punkt 46

Kommissionens forslag

46. I henhold til den ratingbaserede metode beregnes den risikovægtede værdi af engagementet for en rated securitisationsposition eller gensecuritisationsposition ved at gange engagementets værdi med den risikovægtning, der er henført til det kreditkvalitetstrin, som de kompetente myndigheder har fastsat, at kreditvurderingen er henført til i overensstemmelse med artikel 98, som

Ændringsforslag

46. I henhold til den ratingbaserede metode beregnes den risikovægtede værdi af engagementet for en rated securitisationsposition eller gensecuritisationsposition ved at gange engagementets værdi med den risikovægtning, der er henført til det kreditkvalitetstrin, som de kompetente myndigheder har fastsat, at kreditvurderingen er henført til i overensstemmelse med artikel 98, som

anført i tabel 4, multipliceret med 1,06."

anført i tabel 4, multipliceret med 1,06."
Risikovægtene for gensecuritisation finder anvendelse på positioner i nye gensecuritisationer, der er udstedt efter den 31. december 2010. For positioner i eksisterende gensecuritisationer finder risikovægtene anvendelse fra den 31. december 2014, når nye underliggende engagementer er tilføjet efter denne dato."

Or. en

Begrundelse

Højere kapitalkrav for gensecuritisationspositioner kunne bidrage til en kreditstramning. Banker ville skulle sælge deres gensecuritisationspositioner, hvilket ville udhule deres kapitalgrundlag og begrænse deres udlånsmuligheder. Salget af gensecuritisationspositioner ville bringe det allerede næsten inaktive marked under yderligere pres. Securitisation som et instrument til at skabe yderligere udlånsmuligheder ville blive ødelagt.

Ændringsforslag 198 **Wolf Klinz**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 4 – litra a
Direktiv 2006/48/EF
Bilag XII – del 2 – punkt 10 – litra a – nr. iv

Kommissionens forslag

iv) en beskrivelse af den anvendte metode til efterfølgende kontrol og validering af nøjagtigheden og konsistensen i de interne modeller og modelleringsprocesser

Ændringsforslag

iv) en beskrivelse af den anvendte metode til efterfølgende kontrol og validering af nøjagtigheden og konsistensen i de interne modeller og modelleringsprocesser, *hvorved benchmarken for nøjagtighed baseres på efterfølgende evaluering, bl.a. forskellen mellem de beregnede og de reelle kapitalkrav i tilfælde af indtrufne stressscenarier*

Or. en

Begrundelse

Af hensyn til ansvarlighed er det nødvendigt at præcisere, hvad der menes med "nøjagtigheds"-modeller.

Ændringsforslag 199
Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 4 – litra b
Direktiv 2006/48/EF
Bilag XII – del 2 – punkt 14 – litra n – nr. i

Kommissionens forslag

i) de samlede udestående engagementer, som er securitiseret af kreditinstituttet opdelt i traditionelle og syntetiske securitisationer og securitisationer, for hvilke kreditinstituttet kun fungerer som organiserende kreditinstitut

Ændringsforslag

i) de samlede udestående engagementer, som er securitiseret af kreditinstituttet opdelt i traditionelle og syntetiske securitisationer og securitisationer, for hvilke kreditinstituttet kun fungerer som organiserende kreditinstitut, **men ingen securitiserede engagementer i tilfælde af at et selskab ikke har beholdt nogen securitisationspositioner i en transaktion, der fandt sted før gennemførelsen af artikel 122a,**

Or. en

Begrundelse

Medtagelsen af denne supplerende tekst tilpasser kapitalkravsdirektivet til Basel vedrørende eksisterende positioner.

Ændringsforslag 200
Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 4 – litra b
Direktiv 2006/48/EF
Bilag XII – del 2 – punkt 14 – litra n – nr. v

Kommissionens forslag

(v) størrelsen af securitisationsengagementer, som fratrækkes egenkapitalen eller tillægges en risikovægt på 1 250 %

Ændringsforslag

udgår

Begrundelse

Flyttet til punkt 14, litra o), nr. i) for at skabe større klarhed.

Ændringsforslag 201

Sharon Bowles

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 4 – litra b

Direktiv 2006/48/EF

Bilag XII – del 2 – punkt 14 – litra o – nr. i

Kommissionens forslag

i) det samlede beløb for ikke-afhændede eller erhvervede securitisationspositioner og de tilhørende kapitalkrav, opdelt i securitisationsengagementer og gensecuritisationsengagementer og yderligere opdelt i et meningsfyldt antal risikovægningsgrupper eller kapitalkravsgupper for hver af de anvendte kapitalkravsmetoder

Ændringsforslag

i) det samlede beløb for ikke-afhændede eller erhvervede securitisationspositioner og de tilhørende kapitalkrav, opdelt i securitisationsengagementer og gensecuritisationsengagementer og yderligere opdelt i et meningsfyldt antal risikovægningsgrupper eller kapitalkravsgupper for hver af de anvendte kapitalkravsmetoder. ***størrelsen af securitisationsengagementer, som fratrækkes egenkapitalen eller tillægges en risikovægt på 1 250 %***

Begrundelse

Tilpasning til Basel om kapitalkravdirektivets terminologi. Optager teksten fra punkt 14, litra n), nr. v).

Ændringsforslag 202

Herbert Dorfmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 4 – litra c

Direktiv 2006/48/EF

Bilag XII – del 2 – punkt 15 – indledning

Kommissionens forslag

15. Kreditinstitutterne offentliggør følgende oplysninger om deres aflønningspolitik og -praksis for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:

Ændringsforslag

15. Kreditinstitutterne offentliggør følgende oplysninger, herunder jævnlige opdateringer mindst en gang årligt, til offentligheden om deres aflønningspolitik og -praksis for de kategorier af medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil: ***Kreditinstitutterne skal overholde kravene i dette punkt på en måde, som svarer til deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, og som ikke berører Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 95/46/EF af 24. oktober 1995 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger.***

Or. en

Ændringsforslag 203

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag I – nr. 4 – litra c

Direktiv 2006/48/EF

Bilag XII – del 2 – punkt 15 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ea) samlet kvantitativ information om aflønning opdelt på forretningsområde, øverste ledelse og medarbejdere, hvis aktiviteter har materiel indflydelse på kreditinstituttets risikoprofil, med angivelse af følgende:

i) lønsummen i regnskabsåret, fordelt på fast og variabel løn og antal modtagere,

ii) den variable løns størrelse og form, fordelt på kontant udbetaling, aktier og aktielignende instrumenter eller andet,

iii) størrelsen af den udestående udskudte aflønning, fordelt på modnede og ikke-modnede andele,

iv) størrelsen af den udskudte aflønning, der er tildelt i løbet af regnskabsåret, udbetalt og reduceret gennem resultatjusteringer,

v) nye nyansættelses- og fratrædelsesgodtgørelser, der er udbetalt i løbet af regnskabsåret og antallet af modtagere af sådanne udbetalinger samt

vi) størrelsen af fratrædelsesgodtgørelser, der er udbetalt i løbet af regnskabsåret, antallet af modtagere og det højeste beløb, der er udbetalt til en enkelt person.

Ved direktører for kreditinstitutter, der er betydningsfulde i kraft af deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, stilles den kvantitative information som omtalt i dette stykke også til rådighed for offentligheden vedrørende den enkelte direktør.

Or. en

Ændringsforslag 204
Herbert Dorfmann

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag I – nr. 4 – litra c
Direktiv 2006/48/EF
Bilag XII – del 2 – punkt 15 – litra e a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

"ea) samlede kvantitative oplysninger om aflønningen fordelt på ledelsen og de medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Til dette formål angiver kreditinstitutter, der er betydningsfulde i kraft af deres størrelse, interne organisation og arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, følgende oplysninger:

*i) lønsummen i regnskabsåret, fordelt på fast og variabel løn og antal modtagere,
ii) den variable løns størrelse og form, fordelt på kontant udbetaling, aktier og aktielignende instrumenter eller andet,
iii) størrelsen af den udestående udskudte aflønning, fordelt på modnede og ikke-modnede andele,
iv) størrelsen af den udskudte aflønning, der er tildelt i løbet af regnskabsåret, udbetalt og reduceret gennem resultatjusteringer,
v) nye nyansættelses- og fratrædelsesgodtgørelser, der er udbetalt i løbet af regnskabsåret og antallet af modtagere af sådanne udbetalinger samt
vi) størrelsen af fratrædelsesgodtgørelser, der er udbetalt i løbet af regnskabsåret, antallet af modtagere og det højeste beløb, der er udbetalt til en enkelt person.
Ved kreditinstitutters direktører stilles den kvantitative information som omtalt i dette stykke også til rådighed for offentligheden vedrørende den enkelte direktør.*

Or. en

Ændringsforslag 205
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra -a (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Bilag I – nr. 8 – litra v – stk. 3

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

-a) Punkt 8, nr. v, tredje afsnit, affattes således:

"Når et nth-to-default-kreditderivat rates eksternt, beregner afdækningssælgeren det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko på grundlag af vurderingen af derivatet, og anvender i relevant omfang securitisationernes respektive risikovægtning."

Begrundelse

De nuværende forslag udelukker gearede "super-senior"-handler fra den kapitalreducerende struktur. Det er uklart, hvorfor disse særlige transaktioner ikke skulle indgå. Dette ændringsforslag tilpasser EU's regler til internationale standarder, som Baselkomitéen for Banktilsyn har vedtaget for positioner i den korrelerende handelsbeholdning, og tillader eksplicit, at foranstaltninger til risikoreduktion, som f.eks. afdækning til de korrelerende produkter, medtages i den korrelerende portefølje. Dette sikrer, at der nøjagtigt tages højde for risikoen i de følgende kapitalkrav.

Ændringsforslag 206

Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra a – nr. i
 Direktiv 2006/49/EF
 Bilag I – nr. 14

Kommissionens forslag

14. Instituttet fordeler sine nettopositioner i handelsbeholdningen i instrumenter, som ikke er securitisationspositioner, som beregnet i henhold til punkt 1 på de relevante kategorier i tabel 1 på grundlag af udsteder/debitor, ekstern eller intern kreditvurdering og restløbetid og multiplicerer dem med de i tabellen anførte vægte. Instituttet adderer sine vægtede positioner, der fremkommer ved anvendelse af nærværende punkt og punkt 16a (uanset om de er lange eller korte) for at beregne, hvilket kapitalgrundlag der kræves for at dække den specifikke risiko."

Ændringsforslag

14. Uanset punkt 14 kan et institut fastsætte det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen, som følger: Instituttet beregner i) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens lange nettopositioner alene, og ii) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens korte nettopositioner alene. Det største af disse samlede beløb skal være det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen. I dette direktiv forstås ved korrelationshandelsporteføljen securitisationspositioner og nth-to-default-kreditderivater, der opfylder følgende kriterier:

a) positionerne er hverken gensecuritisationspositioner eller optioner på en tranche af en securitisation, eller noget andet

securisationsengagementsderivat, der ikke yder en prorataandel af udbyttet af en securisationstranche, og

b) alle referenceinstrumenterne er "single name"-instrumenter, herunder "single-name"-kreditderivater, for hvilke der findes et likvidt marked for både køb og salg. Dette omfatter også indekser i almindelig handel, som er baseret på disse referenceenheder. Det vurderes, at der findes et marked for både køb og salg, hvis der foreligger uafhængige tilbud baseret på god tro om at købe og sælge eller aktuelle konkurrencedygtige noteringer for køb og salg baseret på god tro, således at der inden for en dag kan fastsættes en pris, som står i rimeligt forhold til den seneste salgspris, og der kan ske afvikling til en sådan pris i løbet af relativt kort tid i overensstemmelse med normal handelskutyme."

Or. en

Begrundelse

Council text to remove limitation on leverages super senior tranches (leverage now dealt with in 5(l)(g) new. The current proposals exclude leveraged super senior trades from the capital mitigation structure. It is not clear why these particular transactions are singled out. From a banking point of view they are currently over-collateralised and therefore carry very little risk. However, there is an argument for addressing leverage in general. An amendment has been included below to ensure leverage is captured across all tranches in order to qualify for internal model treatment but without singling out one transaction type for special treatment.

Ændringsforslag 207

Jean-Paul Gauzès

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 1 – litra a a (nyt)

Direktiv 2006/49/EF

Bilag I – punkt 14 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

aa) Følgende punkt indsættes:

"14a. Uanset punkt 14 kan et institut fastsætte det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen, som følger: Instituttet beregner i) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens lange nettopositioner alene, og ii) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens korte nettopositioner alene. Det største af disse samlede beløb skal være det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen. dette direktiv forstås ved korrelationshandelsporteføljen securitisationspositioner og nth-to-default-kreditderivater, der opfylder følgende kriterier:

a) positionerne er hverken gensecuritisationspositioner eller optioner på en tranche af en securitisation, eller noget andet securitisationsengagementsderivat, der ikke yder en prorataandel af udbyttet af en securitisationstranche, og

b) alle referenceinstrumenterne er "single name"-instrumenter, herunder "single-name"-kreditderivater, for hvilke der findes et likvidt marked for både køb og salg. Dette omfatter også indekser i almindelig handel, som er baseret på disse referenceenheder. Det vurderes, at der findes et marked for både køb og salg, hvis der foreligger uafhængige tilbud baseret på god tro om at købe og sælge eller aktuelle konkurrencedygtige noteringer for køb og salg baseret på god tro, således at der inden for en dag kan fastsættes en pris, som står i rimeligt forhold til den seneste salgspris, og der kan ske afvikling til en sådan pris i løbet af relativt kort tid i overensstemmelse med normal handelskutyme."

Uanset udelukkelsen af gensecuritisationspositioner [optioner på

securitisationspositioner] eller andre derivater på securitisationspositioner og udnyttede "super-senior"-trancher i litra a) finder det i dette punkt fastsatte kapitalkrav for den specifikke risiko for korrelerende handelsaktiviteter, anvendelse på sådanne udelukkede positioner, forudsat at disse positioner indgik i et selskabs handelsbeholdning den 31. december 2009."

Or. en

Begrundelse

Det er nødvendigt at fastholde gældende lovgivning for at give mulighed for at lade eksisterende positioner i korrelationshandelsporteføljen udløbe. Anvendelsen af behandling for korrelerende handelsaktiviteter frem for eksisterende krav resulterer i konservativt kapitalkrav. Ændringsforslaget består hovedsagelig af Rådets tekst plus den yderligere bestemmelse om gældende lovgivning i det sidste afsnit. For at undgå tvivl er omfanget af den korrelerende handelsbeholdning begrænset til at sikre positioner, der kun refererer til selskabsenheden.

Ændringsforslag 208 **Olle Schmidt**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra a a (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Bilag I – nr. 14 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

aa) Følgende punkt indsættes:

"14a. Uanset punkt 14 kan et institut fastsætte det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen, som følger: Instituttet beregner i) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens lange nettopositioner alene, og ii) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens korte nettopositioner alene. Det største af disse

samlede beløb skal være det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen. I dette direktiv forstås ved korrelationshandelsporteføljen securitisationspositioner og nth-to-default-kreditderivater, der opfylder følgende kriterier:

a) positionerne er hverken gensecuritisationspositioner eller optioner på en tranche af en securitisation, eller noget andet securitisationsengagementsderivat, der ikke yder en prorataandel af udbyttet af en securitisationstranche, og

b) alle referenceinstrumenterne er "single name"-instrumenter, herunder "single-name"-kreditderivater, for hvilke der findes et likvidt marked for både køb og salg. Dette omfatter også indekser i almindelig handel, som er baseret på disse referenceenheder. Det vurderes, at der findes et marked for både køb og salg, hvis der foreligger uafhængige tilbud baseret på god tro om at købe og sælge eller aktuelle konkurrencedygtige noteringer for køb og salg baseret på god tro, således at der inden for en dag kan fastsættes en pris, som står i rimeligt forhold til den seneste salgspris, og der kan ske afvikling til en sådan pris i løbet af relativt kort tid i overensstemmelse med normal handelskutyme.."

Et institut kan i korrelationshandelsporteføljen medtage positioner, der hverken er securitisationspositioner eller nth-to-default-kreditderivater, men som afdækker andre positioner i denne portefølje, forudsat at der eksisterer et likvidt marked for både køb og salg som beskrevet i punkt 14a, litra b), for det pågældende instrument eller de underliggende fordringer."

Or. en

Begrundelse

De nuværende forslag udelukker gearede "super-senior"-handler fra den kapitalreducerende struktur. Det er uklart, hvorfor disse særlige transaktioner ikke skulle indgå. Dette ændringsforslag tilpasser EU's regler til internationale standarder, som Baselkomitéen for Banktilsyn har vedtaget for positioner i den korrelerende handelsbeholdning, og tillader eksplicit, at foranstaltninger til risikoreduktion, som f.eks. afdækning til de korrelerende produkter, medtages i den korrelerende portefølje. Dette sikrer, at der nøjagtigt tages højde for risikoen i de følgende kapitalkrav.

Ændringsforslag 209

Arlene McCarthy

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 1 – litra a a (nyt)

Direktiv 2006/49/EF

Bilag I – nr. 14 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

aa) Følgende punkt indsættes:

"14a. Uanset punkt 14 kan et institut fastsætte det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen, som følger: Instituttet beregner i) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens lange nettopositioner alene, og ii) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens korte nettopositioner alene. Det største af disse samlede beløb skal være det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen.

I dette direktiv forstås ved korrelationshandelsporteføljen securitisationspositioner og nth-to-default-kreditderivater, der opfylder følgende kriterier:

a) Positionerne er hverken gensecuritisationspositioner eller optioner på en tranche af en securitisation, eller noget andet

securisationsengagementsderivat, der ikke yder en prorataandel af udbyttet af en securisationstranche (f.eks. er bl.a. syntetisk udnyttede "super-senior"-trancher udelukket fra korrelationshandelsporteføljen), og

b) alle referenceinstrumenterne er "single name"-instrumenter, herunder "single-name"-kreditderivater, for hvilke der findes et likvidt marked for både køb og salg. Dette omfatter også indekser i almindelig handel, som er baseret på disse referenceenheder. Det vurderes, at der findes et marked for både køb og salg, hvis der foreligger uafhængige tilbud baseret på god tro om at købe og sælge eller aktuelle konkurrencedygtige noteringer for køb og salg baseret på god tro, således at der inden for en dag kan fastsættes en pris, som står i rimeligt forhold til den seneste salgspris, og der kan ske afvikling til en sådan pris i løbet af relativt kort tid i overensstemmelse med normal handelskutyme."

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til Baselkomitéens beslutning om udelukkelse af korrelerende handelsaktiviteter med præcisering af ordlyden i litra a) for at gøre det klart, at syntetisk udnyttede "super-senior"-trancher ikke bør betragtes som en del af korrelationshandelsporteføljen i overensstemmelse med Baselkomitéens intentioner.

Ændringsforslag 210

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 1 – litra a a (nyt)

Direktiv 2006/49/EF

Bilag I – nr. 14 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

aa) Følgende punkt indsættes:

"14a. Uanset punkt 14 kan et institut fastsætte det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen, som følger: Instituttet beregner i) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens lange nettopositioner alene, og ii) det samlede kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljens korte nettopositioner alene. Det største af disse samlede beløb skal være det kapitalkrav, der skal dække den specifikke risiko for korrelationshandelsporteføljen.

I dette direktiv forstås ved korrelationshandelsporteføljen securitisationspositioner og nth-to-default-kreditderivater, der opfylder følgende kriterier:

a) Positionerne er hverken gensecuritisationspositioner eller optioner på en tranche af en securitisation, eller noget andet securitisationsengagementsderivat, der ikke yder en prorataandel af udbyttet af en securitisationstranche (dog ikke bl.a. syntetisk udnyttede "super-senior"-trancher), medmindre de med godkendelse fra den relevante kompetente myndighed inden den 1. januar 2012 udgør en option på en tranche af en securitisation eller en syntetisk udnyttet "super-senior"-tranche vedrørende en securitisation eller securitisationspositioner af underliggende aktiver, der stammer fra før den 1. juli 2008, og som var en position i finansieringsinstituttet den 31. december 2009, og

b) alle referenceinstrumenterne er "single name"-instrumenter, herunder "single-name"-kreditderivater, for hvilke der findes et likvidt marked for både køb og salg. Dette omfatter også indekser i almindelig handel, som er baseret på disse referenceenheder. Det vurderes, at der findes et marked for både køb og salg,

hvis der foreligger uafhængige tilbud baseret på god tro om at købe og sælge eller aktuelle konkurrencedygtige noteringer for køb og salg baseret på god tro, således at der inden for en dag kan fastsættes en pris, som står i rimeligt forhold til den seneste salgspris, og der kan ske afvikling til en sådan pris i løbet af relativt kort tid i overensstemmelse med normal handelskutyme."

Or. en

Begrundelse

Basel are currently undertaking an impact assessment including cumulative impact of original commission text with the additional amendment for correlation trading books. Whilst financial institutions have had a reasonable time to prepare for other elements of implementation of CRD 3 the introduction of new rules for correlation trading capital is additional. Therefore a period of transition may be appropriate. This allows member state regulators a discretion on whether certain positions relating to historic underlying assets prior to the financial crisis are brought into the new capital rules during 2011 or by 1 Jan 2012. It is anticipated that the Basel QIS will be available during 2010 allowing time for this to be amended if appropriate.

Ændringsforslag 211 Olle Schmidt

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra a b (nyt)
Direktiv 2006/49/EF
Bilag I – nr. 14 b (nyt)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

ab) Følgende punkt indsættes:

"14b. Positioner, der vedrører et af følgende, kan ikke indgå i korrelationshandelsporteføljen:

a) en underliggende fordring, der kan henføres til engagementsklasserne i artikel 79, stk. 1, litra i) og h), i direktiv 2006/48/EF uden for et kreditinstituts handelsbeholdning, eller

b) en fordring på en enhed med særligt

formål.

Et institut kan i korrelationshandelsporteføljen medtage positioner, der hverken er securitisationspositioner eller nth-to-default-kreditderivater, men som afdækker andre positioner i denne portefølje, forudsat at der eksisterer et likvidt marked for både køb og salg som beskrevet i punkt 14a, litra b), for det pågældende instrument eller de underliggende fordringer."

Or. en

Begrundelse

Rådets tekst. Forenkling af separat behandling for korrelationshandelsporteføljen. I overensstemmelse med Baselkomitéens revisioner og bidrager til at sikre konsekvens på internationalt niveau.

Ændringsforslag 212
Burkhard Balz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra b
Direktiv 2006/49/EF
Bilag I – nr. 16 a – litra a

Kommissionens forslag

a) for securitisationspositioner, som ville være omfattet af standardmetoden for kreditrisiko for samme instituts engagementer uden for handelsbeholdningen, 8 % af **de risikovægtede engagementer** beregnet efter standardmetoden, jf. del 4 i bilag IX til direktiv 2006/48/EF

Ændringsforslag

a) for securitisationspositioner, som ville være omfattet af standardmetoden for kreditrisiko for samme instituts engagementer uden for handelsbeholdningen, 8 % af **nettopositionerne** beregnet efter standardmetoden, jf. del 4 i bilag IX til direktiv 2006/48/EF

Or. en

Begrundelse

Det bør præciseres, at kapitalkravene for securitisationspositioner – som for alle andre positioner – kan beregnes efter standardmetoden på grundlag af nettopositioner i stedet for

risikovægtede engagementer. Denne præcisering er i overensstemmelse med Baselkomitéens regler (punkt 712 iii) i Baselkomitéen for Banktilsyn 158) og med nationale tilsynsmyndigheders fortolkning.

Ændringsforslag 213

Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 1 – litra b

Direktiv 2006/49/EF

Bilag I – nr. 16 a – litra a

Kommissionens forslag

a) for securitisationspositioner, som ville være omfattet af standardmetoden for kreditrisiko for samme instituts engagementer uden for handelsbeholdningen, 8 % af **de risikovægtede engagementer** beregnet efter standardmetoden, jf. del 4 i bilag IX til direktiv 2006/48/EF

Ændringsforslag

a) for securitisationspositioner, som ville være omfattet af standardmetoden for kreditrisiko for samme instituts engagementer uden for handelsbeholdningen, 8 % af **nettopositionerne** beregnet efter standardmetoden, jf. del 4 i bilag IX til direktiv 2006/48/EF

Or. en

Begrundelse

Det bør præciseres, at kapitalkravene for securitisationspositioner – som for alle andre positioner – kan beregnes efter standardmetoden på grundlag af nettopositioner i stedet for risikovægtede engagementer. Denne præcisering er i overensstemmelse med Baselkomitéens regler (punkt 712 iii) i Baselkomitéen for Banktilsyn 158) og med nationale tilsynsmyndigheders fortolkning.

Ændringsforslag 214

Vicky Ford

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 1 – litra b

Direktiv 2006/49/EF

Bilag I – nr. 16 a – litra b

Kommissionens forslag

b) for securitisationspositioner, som ville være omfattet af den interne ratingbaserede

Ændringsforslag

b) for securitisationspositioner, som ville være omfattet af den interne ratingbaserede

metode for samme instituts engagementer uden for handelsbeholdningen, 8 % af de risikovægtede engagementer beregnet efter den interne ratingbaserede metode, jf. del 4 i bilag IX til direktiv 2006/48/EF. Under forudsætning af tilsynsmyndighedernes godkendelse kan tilsynsmetoden anvendes af institutter, som ikke er engagementsleverende, og som kan anvende den til de samme securitisationspositioner uden for handelsbeholdningen. Hvis det er relevant, udarbejdes estimater af PD og LGD til brug for tilsynsmetoden i henhold til bestemmelserne i artikel 84-89 i direktiv 2006/48/EF eller på basis af metoden i punkt 5a i bilag V under forudsætning af tilsynsmyndighedernes godkendelse

metode for samme instituts engagementer uden for handelsbeholdningen, 8 % af de risikovægtede engagementer beregnet efter den interne ratingbaserede metode, jf. del 4 i bilag IX til direktiv 2006/48/EF. Under forudsætning af tilsynsmyndighedernes godkendelse kan tilsynsmetoden anvendes af institutter, som ikke er engagementsleverende, og som kan anvende den til de samme securitisationspositioner uden for handelsbeholdningen. Hvis det er relevant, udarbejdes estimater af PD og LGD til brug for tilsynsmetoden i henhold til bestemmelserne i artikel 84-89 i direktiv 2006/48/EF eller på basis af metoden i punkt 5a i bilag V under forudsætning af tilsynsmyndighedernes godkendelse. ***Et institut kan under forudsætning af tilsynsmyndighedernes godkendelse også anvende metoden for ikke-ratede positioner som fastsat i bilag IX, del 4, punkt 9, til direktiv 2006/48/EF.***

Or. en

Begrundelse

Stk. 712 vi) i Basel II-bestemmelserne fastsætter krav til metoden for ikke-ratede positioner i handelsbeholdningen, der kan anvendes af selskaber uanset den anvendte fremgangsmåde for tildeling af risikovægt til securitisationspositioner uden for handelsbeholdningen. Navnlig stk. 712 vi c) giver mulighed for at anvende metoden for ikke-ratede positioner efter standardmetoden. Den supplerende tekst tilpasser kapitalkravsdirektivet til Basel-bestemmelserne.

Ændringsforslag 215 Sharon Bowles

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra b
Direktiv 2006/49/EF
Bilag I – nr. 16 a – underafsnit 1 a (nyt)**

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Kapitalkravet for securitisationspositioner

efter standardmetoden begrænses til det maksimale tab. For en kort risikoposition beregnes denne grænse derfor som en værdiændring som følge af at de underliggende navne omgående er blevet risikofri. For en lang risikoposition beregnes de maksimale tab som værdiændringen i det tilfælde, at alle underliggende navne var lig med nul inddrivelser.

Or. en

Begrundelse

I tilfælde hvor et engagement i handelsbeholdningen er blevet noteret på grundlag af markedsværdi, må grænsen for kapitalkravet fastlægges til det maksimale resterende økonomiske tab.

Ændringsforslag 216 Sharon Bowles

**Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 1 – litra b
Direktiv 2006/49/EF
Bilag I – nr. 16 – litra c**

Kommissionens forslag

(c) for ***gensecuritisationspositioner***, som ville få tildelt en risikovægt på 1 250 % i henhold til artikel ***122b, stk. 1***, i direktiv 2006/48/EF, hvis de var uden for samme instituts handelsbeholdning, uanset litra a) og b), 8 % af værdien af det risikovægtede engagement i henhold til samme artikel."

Ændringsforslag

(c) for ***securitisationspositioner***, som ville få tildelt en risikovægt på 1 250 % i henhold til artikel ***122a*** i direktiv 2006/48/EF, hvis de var uden for samme instituts handelsbeholdning, uanset litra a) og b), 8 % af værdien af det risikovægtede engagement i henhold til samme artikel."

Or. en

Begrundelse

I forbindelse med revisionen af" kapitalkravsdirektivet 2" blev der anmodet om en gennemgang heraf inden den 31. december 2009 for at analysere den aftale, der var indgået om artikel 122a vedrørende de kvantitative og kvalitative krav i forbindelse med securitisationer. Det er uacceptabelt, at Kommissionen har set bort fra dette og i stedet foreslået yderligere (og ufuldstændige) foranstaltninger for særligt komplekse

gensecuritisationer. De nugældende krav i artikel 122a bør indføres og analyseres, inden der tilføjes nye krav.

Ændringsforslag 217

Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra c

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 5 – stk. 1 – litra f a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

fa) eventuelle konsekvenser af gearing af produkter.

Or. en

Begrundelse

Kommissionens forslag håndterede gearing i "super-senior"-trancher. Der er rent faktisk elementer af gearing i trancher. Det giver ingen mening at fjerne en type af gearede transaktioner fra kapitalstrukturen, idet der bør tages højde for gearing ved beregningen af risici.

Ændringsforslag 218

Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra c

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 5 – stk. 3

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Når instituttet på grundlag af en intern model skal opgøre sit kapitalbehov til dækning af den specifikke risiko, kan det udelade de positioner, for hvilke det opfylder kapitalkravet for positionsrisici i henhold til punkt 16a i bilag I.

Når instituttet på grundlag af en intern model skal opgøre sit kapitalbehov til dækning af den specifikke risiko, kan det udelade de ***securitisationspositioner eller positioner med nth-to-default-kreditderivater***, for hvilke det opfylder kapitalkravet for positionsrisici i henhold til punkt 16a i bilag I, ***med undtagelse af positioner, der er omfattet af metoden i***

punkt 51.

Or. en

Begrundelse

Teknisk ændring for at sikre, at de i punkt 51 beskrevne positioner indgår i bestemmelserne i punkt 5 uanset en forsinket gennemførelse af punkt 51.

Ændringsforslag 219

Arlene McCarthy

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra c

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 5 – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

Et institut pålægges ikke at medregne misligholdelses- og migrationsrisici for handlede gældsinstrumenter i sin interne model, når det medregner disse risici gennem de krav, der er fast i punkt 5a-5k.

Or. en

Begrundelse

Teknisk tilpasning til Basel. På denne måde undgås beregning af overlappende krav for de samme risici, hvilket afspejler Baselbestemmelserne om håndtering af dobbeltberegning af risici, som medregnes mellem Value-at-Risk og kapitalkravet som følge af forøget risiko. Value-at-Risk kan mindskes gennem en misligholdelses- og migrationskomponent.

Ændringsforslag 220

Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra d

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 5 k a (nyt)

5ka. [I stedet for et kapitalkrav vedrørende porteføljen af korrelerende handelsaktiviteter i overensstemmelse med bilag I, stk. 14a] De kompetente myndigheder skal anerkende brugen af en intern metode til beregning af et supplerende kapitalkrav i stedet for et kapitalkrav for korrelationshandelsporteføljen i overensstemmelse med bilag I, punkt 14a, for så vidt alle betingelserne i dette punkt er opfyldt.

En sådan intern metode skal på behørig vis medregne alle prisrisici med et 99,9 % konfidensinterval for en periode på et år baseret på et konstant risikoniveau og efter behov justeret for at tage højde for konsekvenserne af likviditet, koncentrationer, risikoafdækning og optionselementer. Instituttet kan i denne metode medtage positioner, der forvaltes sammen med positioner i korrelationshandelsporteføljen, og kan da udelukke de pågældende positioner fra den metode, der er foreskrevet i punkt 5a. Specielt skal der tages behørigt højde for følgende risici:

- a) den kumulerede risiko fra flere misligholdelser, herunder ranking af misligholdelser, i trancheopdelte produkter,**
- b) kreditspreadrisici, herunder gamma- og cross-gamma-virkninger,**
- c) volatiliteten i implicitte korrelationer, herunder den indbyrdes påvirkning mellem spreads og korrelationer,**
- d) basisrisiko, inklusive både
 - i) basen mellem spredningen i et indeks og spredningerne i de enkelte navne, det består af, samt**
 - ii) basen mellem den implicitte korrelation i et indeks og basen i skræddersyede****

porteføljer,

e) inddrivelsessatsens volatilitet, da den vedrører inddrivelsessatsernes tendens til at påvirke tranchepriserne samt

f) risikoen for afdækningsglidning og de udgifter, der i givet fald vil være forbundet med at rette op på sådanne afdækninger, i det omfang den samlede risikomåling medregner indtægter fra dynamisk afdækning.

I forbindelse med dette punkt skal et institut råde over tilstrækkelig mange markedsdata til at sikre, at det fuldt ud tager højde for de øgede risici, der er forbundet med disse engagementer i sin interne metode i overensstemmelse med de standarder, der er fastsat i dette punkt; det skal ved en nærmere efterprøvning ("back-testing") eller andre egnede metoder godtgøre, at dets risikoforanstaltninger på passende vis kan forklare de historiske prisudsving for disse produkter; og det skal sørge for, at det kan udskille de positioner, som det har en godkendelse for, med henblik på at medtage dem i kapitalkravet i overensstemmelse med dette punkt, fra de positioner, som det ikke har en sådan godkendelse for.

For så vidt angår porteføljer, der er omfattet af dette punkt, skal instituttet jævnligt afvikle et sæt på forhånd fastsatte stressscenarier. Disse stressscenarier skal undersøge, hvorledes stress påvirker misligholdelsesraterne, inddrivelsessatserne, creditspreads og korrelationerne mellem overskud og tab for korrelations-trading-desken. Instituttet skal mindst en gang om ugen afvikle disse stressscenarier og mindst en gang i kvartalet aflægge rapport til de kompetente myndigheder om resultaterne, herunder sammenligninger med instituttets kapitalkrav i relation til dette punkt. Hver gang stresstesten viser en konkret manglende opfyldelse af dette

kapitalkrav, skal det hurtigst muligt indberettes til de kompetente myndigheder. På grundlag af resultaterne af disse stresstest overvejer de kompetente myndigheder betimeligheden af et supplerende kapitalkrav for korrelationsporteføljen, jf. artikel 136, stk. 2, i direktiv 2006/48/EF.

Et institut skal mindst en gang om ugen beregne kapitalkravet for at tage højde for alle prisrisici.

Or. en

Begrundelse

Predominantly Council text, reflecting the introduction of the correlation carve-out agreed after the Commission proposal. However, Basel has not concluded on whether there will be a floor on the capital requirement, how it would be implemented or on what basis it would be calculated. Basel is committed to looking at this based on the current impact assessment. It is illogical to base any floor on standardised capital requirements as proposed, because it is not risk sensitive (unhedged positions are treated the same as hedged positions). Furthermore, the requirement for stress testing (penultimate paragraph of point 51) to gauge the adequacy of capital requirements calculated under Point 51 mitigates the need for a minimum capital requirement.

Ændringsforslag 221

Arlene McCarthy

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra f

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 8 – stk. 1

Kommissionens forslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes multiplikationsfaktoren (m+) med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i

Ændringsforslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes multiplikationsfaktoren (m+) med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i

punkt 10. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

punkt 10. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske **og konkrete** ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal **og er lig med det største antal overskridelser på grundlag af hypotetiske og konkrete ændringer i porteføljeværdien.**"

Or. en

Begrundelse

Teknisk tilpasning til Basel. Basalteksten giver mulighed for beregning af undtagelser i back-testing på grundlag af hypotetiske eller konkrete data. Denne undtagelse sikrer, at den største af de to værdier anvendes i det nye fælles regelsæt.

Ændringsforslag 222 **Alfredo Pallone**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 3 – litra f
Direktiv 2006/49/EF
Bilag V – afsnit 8 – stk. 1

Kommissionens forslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes **multiplikationsfaktoren ($m+$)** med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i punkt 10. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske ændringer i

Ændringsforslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes **multiplikationsfaktorne (mc) og (ms)** med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i punkt 10. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af **i det mindste** hypotetiske

porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

Or. en

Begrundelse

The amendment is aimed at re-aligning the CRD with Basel provisions (paragraph 718 (lxxxvi e) which provide that supervisors have national discretion to require banks to perform backtesting on either hypothetical, or actual trading outcomes (paragraph 718 xcix b), or both. The CRD on the contrary prescribes the use of only hypothetical data for capital requirement purposes. The use of actual prices experienced in the actual trade is more prudent, as it is able to assess the overall capacity of the model to be resilient also to other sources of risks such as model risk and liquidity risk, becoming a better tool for broader management purposes.

Ændringsforslag 223

Othmar Karas

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra f

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 8 – stk. 1

Kommissionens forslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes **multiplikationsfaktoren ($m+$)** med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i punkt **10**. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der

Ændringsforslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes **multiplikationsfaktorne (m_c og m_s)** med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i punkt **10b, litra a)**. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i

overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

Or. en

Begrundelse

With the proposal suggested by the Basel Committee on Banking Supervision ("Revision to the Basel II market risk framework", 13 July 2009) supervisory authorities have the national discretion to require banks to add an individual plus-factors to the multiplication factor. This plus-factor should be multiplied either with the value at risk and the stress value at risk or with just one of these risk measurement components. By contrast the proposed text of Annex V point 8 does not differentiate between one plus-factor for the value at risk and the other plus-factor for the stress value at risk. This constrains the supervisors' options to react to overshooters in an appropriate manner. While international supervisors could decide whether to graduate their measures subject to the severity of the overshooter(s) by increasing just one of the plus-factors a competent authority in the EU only could increase both plus-factors or none. Not least these differences between European and international regulatory requirements should be aligned to avoid competitive distortions.

For these reasons the plus-factor m^+ should be divided into one plus-factor m_c and a second plus-factor m_s .

For the same reason of competitive distortions the text in Annex V point 8 should clarify that the relevant number of overshootings only depends on an institution's value at risk calculation and not on its stress value at risk measurements. Moreover this amendment could avoid different interpretations as to its application in the European area.

Ændringsforslag 224

Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt

Bilag II – nr. 3 – litra f

Direktiv 2006/49/EF

Bilag V – afsnit 8 – stk. 1

Kommissionens forslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes **multiplikationsfaktoren (m^+)** med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for

Ændringsforslag

"Med henblik på punkt 10b, litra a) og b), forhøjes **multiplikationsfaktorne (m_c og m_s)** med en "plusfaktor" på mellem 0 og 1 i overensstemmelse med tabel 1, alt afhængigt af antallet af overskridelser for

de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i punkt **10**. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

de seneste 250 arbejdsdage, der er konstateret ved instituttets back-testing af value-at-risk-målingen som omhandlet i punkt **10b, litra a)**. De kompetente myndigheder kræver, at institutterne beregner overskridelser ensartet ved back-testing på grundlag af hypotetiske ændringer i porteføljeværdien. En overskridelse er en daglig ændring i porteføljeværdien, der overstiger den hermed forbundne daglige potentielle risiko, der er beregnet ved hjælp af instituttets model. Med henblik på at fastsætte plusfaktoren fastslås antallet af overskridelser mindst hvert kvartal."

Or. en

Begrundelse

I henhold til Basel II kan myndighederne vælge at forhøje enten plusfaktoren for kapitalkravene under normale forhold (mc) ELLER plusfaktoren for kapitalkravene under stressede markedsforhold (ms) (i dette tilfælde med en plusfaktor, der er større end tre). Kommissionens forslag sonderer ikke mellem mc og ms, men anvender en forhøjet plusfaktor under normale OG stressede markedsforhold, hvilket fører til konkurrenceforvridninger. M+bør derfor opdeles i mc og ms.

Ændringsforslag 225 **Arlene McCarthy**

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 3 – litra h – nr. i
Direktiv 2006/49/EF
Bilag V – nr. 10 – litra c

Kommissionens forslag

"c) en ihændehaverperiode **på 10 dage**".

Ændringsforslag

"c) en **10-dagsækvivalent** ihændehaverperiode (*institutioner kan anvende tal for value-at-risk beregnet i henhold til kortere ihændehaverperioder, som skaleres op til 10 dage ved hjælp af f.eks. kvadratroden på tiden. En institution, der anvender denne metode, begrundes med regelmæssige mellemrum over for de kompetente myndigheder, at*

denne metode er hensigtsmæssig)."

Or. en

Begrundelse

Teknisk tilpasning til Basel. Basalteksten giver mulighed for at anvende en ækvivalent ihændeleverperiode. Gennem dette ændringsforslag bibeholdes det nuværende alternativ med forlængelse, men med en eksplicit garanti for at et institut begrundes hensigtsmæssigheden af metoden over for de kompetente myndigheder.

Ændringsforslag 226
Olle Schmidt

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 3 – litra h – nr. i
Direktiv 2006/49/EF
Bilag V – nr. 10 – litra c

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

"c) en ihændeleverperiode **på 10 dage**".

"c) en **10-dagsækvivalent**
ihændeleverperiode."

Or. en

Begrundelse

Genindsætter den oprindelige Basaltekst (se punkt 718 xcix a), er ikke er blevet ændret under den nylige revision. Opretholder forbindelser mellem risikostyring og tilsynsstrategi, hvilket giver selskaber mulighed for fortsat at opfylde brugstesten. Visse aktivklasser kan ikke forvaltes over en tidagesperiode, og der må derfor være fleksibilitet til at anvende lignende beregninger for disse klasser på grundlag af eksisterende data.

Ændringsforslag 227
Wolf Klinz

Forslag til direktiv – ændringsretsakt
Bilag II – nr. 3 – litra i
Direktiv 2006/49/EF
Bilag V – afsnit 10 b a (nyt)

Kommissionens forslag

Ændringsforslag

***10ba) De finansielle institutioner
gennemfører også omvendte stresstests.***

Or. en

Begrundelse

Stresstests bør geares mod begivenheder, der genererer størst skade enten på grund af tabets størrelse eller på grund af tabt anseelse. Den såkaldte omvendte stresstest analyserer begivenheder, der kunne få væsentlige konsekvenser for virksomheden.